

UTILIDAD DE LA INFORMACIÓN CONTABLE Y EARNINGS MANAGEMENT: UNA REVISIÓN DOCTRINARIA

**Usefulness of accounting information and earnings
management: a doctrinal review**

<http://doi.org/10.33255/25914669/603>

Caivano, Giuliana

Centro de Estudios en Contabilidad Internacional (CECIN), Facultad de Ciencias Económicas,
Universidad Nacional de La Plata
La Plata, Argentina

giuliana.caivano@econo.unlp.edu.ar
<https://orcid.org/0000-0001-5570-5372>

González, Paula Carolina

Centro de Estudios en Contabilidad Internacional (CECIN), Facultad de Ciencias Económicas,
Universidad Nacional de La Plata
La Plata, Argentina

paulac.gonzalez@econo.unlp.edu.ar
<https://orcid.org/0000-0003-4370-9047>

Tiberi, Sofía

Centro de Estudios en Contabilidad Internacional (CECIN), Facultad de Ciencias Económicas,
Universidad Nacional de La Plata
La Plata, Argentina

sofia.tiberi@econo.unlp.edu.ar
<https://orcid.org/0000-0002-0116-6083>

Zinno Arbio, Florencia Belén

Centro de Estudios en Contabilidad Internacional (CECIN), Facultad de Ciencias Económicas,
Universidad Nacional de La Plata
La Plata, Argentina

florencia.zinno@econo.unlp.edu.ar
<https://orcid.org/0000-0002-8270-0662>

Recibido:27/08/2021

Aceptado:23/11/2021

Resumen

La información contable se subordina a la consecución de los objetivos del decisor, bajo la consideración de que el preparador de información financiera aplica su juicio profesional. Este trabajo busca complementar investigaciones que se han realizado, y sus resultados, vinculados con el impacto de la denominada 'administración de ganancias' (earnings management) en la utilidad de la información contable, enfocado en el paradigma de la utilidad. Se realiza una investigación exploratoria, mediante análisis doctrinario, con énfasis en la utilidad para el decisor y la teoría contable positiva, y su relación con earnings management. Es importante continuar con investigaciones sobre la utilidad de la información financiera y profundizar en análisis para proponer variantes en su presentación.

Palabras clave: utilidad de la información financiera - earnings management - paradigma de la utilidad - teoría contable positiva.

Abstract

The accounting information is subordinated to the attainment of the objectives of the decision-maker, under the consideration that the person who prepares the financial information applies a set of judgments to it. The objective of this paper is to survey research that have been carried out and their results, related to the impact of earnings management on the usefulness of accounting information, focused on the utility paradigm. Exploratory research is going to be carried out, which involves doctrinal analysis, emphasizing the usefulness for the decision-maker and the positive accounting theory, and its relationship with earnings management. It is important to continue researching the usefulness of financial information and go in-depth in surveys to propose alternatives in its presentation.

Keywords: usefulness of financial information - earnings management - utility paradigm - positive accounting theory.

1. Introducción

La información contable, lejos de constituir un valor en sí misma, se subordina a la consecución de los objetivos del decisor; siendo la información más útil la que proporciona mejores resultados por permitir tomar decisiones más eficientes al usuario. Esto bajo la consideración de que el preparador de información financiera aplica un conjunto de juicios al momento de emitir los estados financieros (Barbei, Barbería, González y Pedrini, 2017).

La preocupación sobre la utilidad de la información contable emitida por las organizaciones es el punto de partida para el desarrollo del presente trabajo, ya que numerosas decisiones estratégicas, tácticas y operativas deben basarse en la misma (Barbei et al., 2017). Es así que la importancia de la temática referida a la utilidad de la información contable y la relación con la administración de ganancias, conocida en inglés como *earnings management*, se fundamenta en la relevancia de la literatura académica, desde el punto de vista de los desarrollos teóricos, así como también desde los considerables análisis empíricos efectuados a lo largo de tiempo.

En este sentido, ante la necesidad de establecer si la información presente en los estados financieros cuenta con las cualidades necesarias para ser útil como parte del proceso de toma de decisiones por parte de los usuarios, es que adquiere relevancia analizar en qué medida la práctica de *earnings management* puede comprometer a dicha utilidad.

Las prácticas de *earnings management* consisten en la utilización de métodos contables que requieren el juicio de la gerencia, para alterar la información contenida en los estados financieros, en perjuicio de algunas partes interesadas en el desempeño económico de la empresa.

La utilidad de la información se aborda desde el paradigma de la utilidad de la información para la toma de decisiones, el cual se caracteriza por la sustitución de la búsqueda de una verdad única por una verdad orientada al usuario, que pretende y persigue proporcionar la mayor utilidad posible en la toma de decisiones (Tua Pereda, 1995).

En función a ello, el presente trabajo tiene como objetivo revisar estudios e investigaciones que se han realizado, y sus resultados, vinculados con el impacto de las prácticas de *earnings management* en la utilidad de la información contable.

Adicionalmente al apartado introductorio, el trabajo consta de otras cuatro secciones. En la primera se detalla la metodología bajo la cual se organizó la investigación, en el apartado de desarrollo se examinan las contribuciones teóricas y empíricas vinculadas con la temática en cuestión y, por último, se presentan las principales conclusiones.

2. Metodología

Se considera que la rigurosidad y sistematicidad son factores determinantes, pues tienen impacto directo en la calidad y riqueza de las conclusiones a las que

se arrije. Para cumplir los objetivos antes planteados se realiza una investigación de tipo aplicada, exploratoria y que supone el análisis doctrinario en la temática abordada tomando como base una publicación sobre los programas de investigación en contabilidad (Cañibano Calvo y Gonzalo Angulo, 1996), de manera de llevar a cabo una vinculación entre la utilidad de la información contable y las prácticas de *earnings management*. Para la construcción del marco teórico y búsqueda de publicaciones, se trabajó con la metodología que se expone a continuación.

Para la realización de la revisión se ha analizado literatura académica asociada a la temática del trabajo base haciendo énfasis en el paradigma de la utilidad a través de distintos repositorios (Redalyc, Scielo, ScienceDirect, Scopus y Wiley), dado su fiabilidad y reconocimiento en el ámbito.

En cuanto a la identificación de la literatura vinculada con *earnings management*, se analizaron aquellos artículos científicos encontrados a través de la búsqueda detallada previamente, relacionados con dicho subtema, utilizando Google Scholar para complementar el estudio. Como menciona Macías (2016), la utilización de Google Scholar como herramienta de búsqueda permite visibilizar los trabajos que no se encuentran dentro de las bases de datos privadas, beneficiando a los autores que publican en fuentes que no están en Web of Science o Scopus, como libros, ponencias, o revistas no estadounidenses. Esto favorece lo que el autor denomina "democratización" del conocimiento y construcción de pensamiento y cultura académica en contabilidad, a través de una mayor interrelación y acceso a información.

En base a Tranfield, Denyer y Smart (2003), se ha realizado una revisión sistemática de literatura a través de un método de tres etapas. La primera etapa consiste en la planeación de la revisión, en la cual se identifica la necesidad de una nueva revisión, se prepara una propuesta y se diseña un protocolo para la revisión. La segunda etapa consiste en el desarrollo de la revisión a través de la identificación y selección de investigaciones previas, la evaluación de la calidad y contribución de los estudios a la investigación en preparación, la extracción de datos y seguimiento del proceso, y la síntesis de la información obtenida. Por último, la tercera etapa implica la presentación del informe, las recomendaciones y se pone la evidencia en práctica.

3. Desarrollo

3.1 La información contable desde la utilidad para el decisor

Cañibano Calvo y Gonzalo Angulo (1996) establecen una propuesta de división de las tradiciones contables, entendido ello como un término integrador donde pueden encajar los diferentes aportes contables con visos paradigmáticos. Ello realizado con la búsqueda de una justificación teórica en la disciplina contable, propio de las ciencias jóvenes, con el fin de lograr un grado de legitimación en la sociedad.

La primera tradición refiere a la enunciación de múltiples paradigmas llevada a cabo por Belkaoui (1981) inspirada en un influyente pronunciamiento de la American

Accounting Association (AAA, 1970), con énfasis en lo antropológico inductivo, el beneficio verdadero (deductivo), la utilidad en la decisión y la economía de la información. La segunda tradición se vincula con la sistematización de Mattessich que acude a las tradiciones de investigación para poder reducir una versión multiparadigmática a unos núcleos principales en los que aglutinar las esencias más distintivas, con foco en la rendición de cuentas, la valoración de la inversión y la programación de estrategia en la información. La tercera tradición refiere a la versión revisada de los programas de investigación de Cañibano Calvo (1974 y 1975), enfocando en la evolución de los programas de investigación contable legalista, económico y formalizado.

Respecto al programa de investigación económico, según Cañibano Calvo y Gonzalo Angulo (1996), la realidad económica va por delante de las prácticas contables y de las normas que tratan de regular tales prácticas. Lo que en un principio sería solo la búsqueda de la principal magnitud periódica, el cálculo del beneficio verdadero, sobre el cual gira todo el proceso contable, entendiendo esa verdad por su congruencia con la realidad económica subyacente, da lugar luego al énfasis en la utilidad que para el decisor reporta la información contable, si el beneficio y la información que se desprende resulta útil para tomar decisiones. Por último, surge la "teoría contable positiva" cuyo objetivo consiste en explicar y predecir la práctica contable en las empresas tal como es. Es así como esas tres ideas básicas: búsqueda del beneficio verdadero, utilidad para el decisor y teoría contable positiva, constituyen los tres subprogramas de investigación ubicados en el marco del programa de investigación económico.

El subprograma de utilidad para el decisor pone énfasis en indagar la relación que existe entre la realidad y el comportamiento del sujeto, donde la información contable es una materia prima dentro de un modelo de decisión. Tal modelo, tiene en cuenta el entorno y las características del usuario decisor cuya eficiencia se mide en función de la utilidad que le proporcione para conseguir objetivos específicos. Cañibano Calvo y Gonzalo Angulo (1996) sostienen que los adjetivos útil, relevante, predictiva e idónea son los calificativos que se van buscando para la información elaborada o diseñada en el marco de este subprograma, haciendo foco en las decisiones del usuario interno de la empresa (sistemas de costos, controles presupuestarios, etc.) y del usuario externo (inversiones, prestamistas, etc.), sustentado en la validez que los datos contables tienen en cada tipo de situación.

De acuerdo con Cañibano Calvo y Gonzalo Angulo (1996), dentro del subprograma de utilidad para el decisor es posible identificar tres grandes ramas:

- El enfoque de las reglas de decisión que, a través de investigaciones con razonamientos hipotético-deductivos, busca determinar las reglas de conducta óptimas para diferentes situaciones de decisión.
- El enfoque de los planeamientos conductistas, que suponen introducir las variables de comportamiento del decisor dentro del contexto de toma de decisiones, **ateniendo**

a su condición de sujeto con preferencias individuales y sociales. En este aspecto, se tratan cuestiones de comprensión o comunicación relacionados con el contenido informativo de los estados financieros.

- El enfoque del procesamiento humano de la información, que agrega un grado de formalización mayor al enfoque anterior, buscando simular con la mayor precisión posible los procesos de toma de decisiones a partir de información suministrada a los decisores.

Dentro de este enfoque, adquiere relevancia el conocer cómo emplean los usuarios la información financiera en la toma de decisiones, así como cuál es el modelo decisorio que adoptan en la actualidad.

El subprograma de teoría contable positiva tiene como misión la constatación de regularidades en el comportamiento de los objetos estudiados. Así, el objetivo de la teoría contable es explicar y predecir la práctica contable de las empresas. Siempre ello sobre la base de que no existe una determinada práctica o criterio mejor que otro, ni tampoco un tipo de información que permita tomar mejores decisiones que otra. Watts y Zimmerman (1978), definieron a la teoría contable positiva como una disciplina de la contabilidad cuyo principal objetivo es explicar y predecir la práctica contable, a través de la investigación empírica. La teoría positiva se centra en la utilización de la información contable, buscando explicaciones acerca de la elección de las políticas contables que adoptan las empresas.

De esta manera, la información contable, lejos de constituir un valor en sí misma, se subordina a la consecución de los objetivos del decisor; siendo la información más útil la que proporciona mejores resultados por permitir tomar decisiones más eficientes al usuario.

De acuerdo a Zeff (1985), Staubus fue uno de los primeros teóricos que plantearon que la contabilidad debía concebirse como un servicio de información, así como la importancia de identificar quiénes son los principales usuarios de dicha información y cómo es su proceso de toma de decisiones.

Asimismo, desde principios de la década de 1960 la Accounting Principles Board (APB) mantuvo como prioridad establecer los postulados básicos y principios contables generales para la profesión. En 1970, adoptó un enfoque de "utilidad de la decisión" en su Declaración 4, estableciendo que el propósito básico de la contabilidad financiera y de los estados financieros debe ser proporcionar información que sea útil para los usuarios a la hora de tomar decisiones económicas (APB, 1970; como se citó en Zeff, 2016).

Según Scavone (2002), el objetivo de informar estuvo presente en la contabilidad desde el comienzo de su historia; se ponía énfasis en el registro de las operaciones, lo cual involucraba la necesidad del propietario de los bienes de informarse sobre la evolución de su patrimonio. Cuando la historia económica del hombre evoluciona y se dinamiza, se amplía el conjunto de los interesados en la información contable, y si bien la medición contable sigue siendo importante, el rol primordial que la

contabilidad debe tener es la comunicación de la información al usuario. De esta manera, cuando la función de registro se complementa con el fin u objetivo al que se orienta la información financiera, los registros se convierten en medios que quedan supeditados a los criterios de utilidad de la información.

Staubus (1986, citado en Tua Pereda, 2004) afirma que el interés por la medición de la riqueza y de la renta ha disminuido, surgiendo en su lugar la preocupación por los usuarios y objetivos de la información financiera. De manera similar, Peasnell (1981, citado en Tua Pereda, 2004) indica que la determinación de la utilidad de los actuales y posibles elementos de los estados financieros ha sido la primera -e, incluso, exclusiva- tarea de la investigación a priori y empírica durante los últimos años.

La relación entre la contabilidad y la toma de decisiones domina la investigación contable contemporánea. Esta relación toma muchas formas, la información contable suministra información a los decisores dentro de la organización para fines vinculados con la operación, el financiamiento, la gestión, entre otros; y, a su vez, brinda información a terceras partes para invertir, otorgar créditos y otros tipos de decisiones (Scavone, 2002).

Como menciona Giner Inchausti (2001), esta orientación de la investigación contable llamada paradigma utilitarista, supuso una auténtica revolución en el pensamiento contable, adoptando una orientación metodológica de carácter positivo o empírico. De este modo, aun estando vinculado con el razonamiento económico, adopta una perspectiva diferente al considerar a la contabilidad como un sistema de información, lo cual conlleva a que los investigadores se centren en los usuarios, y analicen en qué medida la información contable es o no útil para ellos.

Siguiendo a Tua Pereda (1995) el paradigma de la utilidad de la información para la toma de decisiones se caracteriza por la sustitución de la búsqueda de una verdad única por una verdad orientada al usuario, que pretende y persigue proporcionar la mayor utilidad posible en la toma de decisiones.

Tua Pereda (2004) menciona las siguientes consecuencias de la adopción del paradigma de la utilidad:

- Evolución y ampliación del concepto de usuarios de la información financiera.
- Discusión de los objetivos de la información financiera.
- Discusión de los requisitos de la información financiera, cuya finalidad radica en asegurar la utilidad de la información.
- Incremento de la información y nuevos ámbitos de regulación contable, como por ejemplo, amplitud de los estados financieros, aparición de la memoria e información no financiera, entre otros.
- Nueva consideración sobre el carácter científico de la disciplina contable.

- Auge de la investigación empírica.

3.2 La utilidad de la información contable a partir de la revisión de literatura

Según Andon, Baxter y Chua (2015), la contabilidad no es inherentemente útil. La información contable es una aglomeración heterogénea que se vuelve útil en la práctica, debido a que los diversos intereses de las partes interesadas se movilizan en procesos que le otorgan utilidad.

Siguiendo a Jordan y Messner (2012), la naturaleza heterogénea y cambiante de la práctica proporciona un espacio discrecional para emplear la información contable en formas localmente sensibles y situacionalmente útiles.

Los estudiosos de la contabilidad, Ball y Brown (1968), son defensores desde hace mucho tiempo de la utilidad de las formas existentes de información contable. Investigaron el impacto de la información contable, comunicada a través de los estados financieros, en los rendimientos del precio de las acciones. Basándose en sus análisis, concluyeron que los valores de ingresos eran útiles porque estaban relacionados con los precios de las acciones. La información contable tenía valor porque transmitía buenas o malas "noticias", que tenían un impacto positivo o negativo, respectivamente, en el precio de las acciones de una empresa. Sin embargo, dichos autores también reconocieron un contraargumento prevaleciente que afirmaba la falta de significado económico de la información contable, sustentado en que la información contable combina costos históricos con cambios en el nivel de precios, limitando las decisiones de los inversionistas.

Por su parte, Drake, Roulstone y Thornock (2016) estudian la utilidad de los estados financieros (anuales y trimestrales) a partir del análisis de cuatro escenarios en los cuales esperan que los inversores recurran a dicha información contable mucho tiempo después de su publicación. Consideran que, al no contener noticias ni revelar información nueva al mercado, la utilidad de los estados financieros para los inversores puede radicar en que proporcionen información que contextualice y condicione la información disponible. La investigación adopta un enfoque basado en el usuario, dirigida a comprender el uso de los datos reportados en los estados financieros por parte de los inversores.

Los cuatro escenarios planteados por Drake et al. (2016) ante los cuales los estados financieros son de utilidad para los inversores refieren a:

- Situaciones de alta complejidad donde los inversores recurren a información histórica para comprender las implicaciones de transacciones complejas en las perspectivas futuras de la empresa.
- Situaciones en las que requieren información sobre la discreción ejercida por la gerencia respecto a las alternativas contables.
- Situaciones en las que requieren comprender e interpretar los grandes shocks en

resultados. En este punto los autores argumentan que para choques de ganancias positivos, los inversores relevan información prospectiva para evaluar la persistencia del choque; y en los choques negativos de ganancias buscan información retrospectiva para comprender qué llevó al choque y reevaluar el conservadurismo contable de la empresa.

- Situaciones de grandes variaciones en los precios de las acciones, en las cuales los inversores buscan información en los estados financieros históricos de las empresas.

De este modo, Drake et al. (2016) obtienen evidencia de que la utilización de información histórica está asociada positivamente con la complejidad de las transacciones, la discreción contable, los choques negativos en ganancias (principalmente en empresas conservadoras) y los choques en el valor de la empresa (particularmente los cambios negativos). De esta manera, los autores concluyen que los estados financieros son de utilidad para la toma de decisiones de los inversores al contener información cualitativa y cuantitativa que ayuda a contextualizar la información disponible.

Existe numerosa bibliografía que estudia la utilidad de la información contable en el proceso de toma de decisiones enmarcada en la línea de investigación basada en el mercado de capitales. Giner Inchausti (2001) las clasifica según tengan una perspectiva informativa o una perspectiva de medición o valoración. En la perspectiva informativa distingue según la corriente de contenido informativo (principalmente de los años 70-80), que utiliza como metodología principal los estudios de evento y trata de identificar los efectos de los datos contables y de los cambios contables en los precios; y la corriente de asociación o relevancia que se centra en el modelo contable y analiza la asociación de las noticias o de la propia información contable con los precios. Por último, en la perspectiva de medición o valoración, se investiga el papel de la información contable para la determinación del valor de los títulos mediante modelos de valoración, predicción de variables fundamentales y predicción del valor. De este modo, encuentra que este tipo de investigación revela la importancia y utilidad de la información contenida en los estados financieros para la predicción de resultados y del riesgo empresarial. Su investigación indica que las variables contables básicas son relevantes para poder explicar la variación de los precios, cumpliendo con la característica de la información contable útil que es ser predictiva, y asimismo sirve para predecir la rentabilidad de una organización, teniendo en cuenta el análisis del contexto.

Ha habido críticas recientes y crecientes sobre la utilidad de los informes financieros para los inversores, especialmente respecto a los estados financieros anuales. Se han expuesto cuatro razones principales por las que la relevancia de los informes financieros puede haber disminuido (Collins et al., 1997; Francis y Schipper, 1997; Lev y Gu, 2016; citado en Davern, Gyles, Hanlon y Pinnuck, 2019): disponibilidad de una cantidad sustancial de información prospectiva más oportuna de fuentes alternativas,

aumento en la ocurrencia y reporte de elementos únicos o no recurrentes, el cambio de una economía industrializada a una economía basada en el conocimiento intangible, y la incapacidad de la información financiera para capturar el valor de los activos intangibles basados en el conocimiento.

Sin embargo, Davern et al. (2019), entre sus hallazgos, encontraron que los informes financieros (específicamente lo referido a resultados netos, capital de los accionistas y flujos de efectivo operativos) siguen siendo relevantes para las decisiones de inversión, lo cual se complementa con la utilización de una amplia gama de información no financiera.

Por su parte, Ball (2013) cuestiona la creencia de que la función económica principal de la contabilidad sea proporcionar información completamente nueva a los inversores, lo cual denomina la "falacia de la informatividad", que relaciona la utilidad de la contabilidad con las revisiones de los precios de las acciones. Sostiene que el papel periodístico de la contabilidad es simplemente la "punta del iceberg" y que "la información financiera cumple otras funciones económicas" que los investigadores pasan por alto. Una de esas funciones es la confirmación, es decir, el papel de los estados financieros para confirmar las divulgaciones de información privada por parte de los gerentes, lo cual mejora la credibilidad de tales divulgaciones. Afirma que la conclusión de que el valor social de las ganancias contables reside en su relación con los rendimientos de las acciones, ignoraría su papel importante para confirmar y desempeñar una función complementaria a la información más oportuna y en la contratación (incluidos los contratos de deuda, compensación, suministro y otros).

Según Tua Pereda (2004), existe una evidente vinculación entre la contabilidad y el contexto en que se desenvuelve, siendo que ambos han evolucionado constantemente, a través de una interrelación mutua, donde la contabilidad ha reflejado los cambios del entorno y, a su vez, ha incidido también en ellos. Por tanto, el producto de la contabilidad (información financiera) no puede considerarse producto acabado sino que, por el contrario, es susceptible de continuo perfeccionamiento y adaptación a planteamientos cada vez más evolucionados.

3.3 Earnings management y utilidad de la información contable

Bajo el paradigma contable utilitarista, los desarrollos normativos actuales pretenden mejorar la utilidad de la información contable para la toma de decisiones por parte de los usuarios. De acuerdo al Marco Conceptual para la Información Financiera (IASB, 2018), el objetivo de la información financiera con propósito general es proporcionar información financiera sobre la entidad que informa que sea útil a los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y potenciales para tomar decisiones relacionadas con el suministro de recursos a la entidad.

En general, la información debería estar alineada con las necesidades de los inversores ya que son quienes suministran el capital de riesgo a las compañías y por ende, demandan información financiera para un análisis integral de la misma.

En consecuencia, los estados financieros de publicación deberían proporcionar información que provea claridad sobre las perspectivas futuras de la compañía y permita mejorar la capacidad de predicción de ganancias futuras y flujos de fondos (Barbei, Caivano y Granieri, 2016, p. 4).

Según Barbei, Flores, Granieri y Juarros (2013), existe evidencia de que los inversores utilizan las revelaciones financieras para tomar decisiones de inversión, aunque se conoce relativamente poco sobre cómo utilizan la información financiera. Por ese motivo, continúa siendo prioritario para los principales emisores de normas contables el comprender las preferencias y prácticas de los inversores individuales.

Sin embargo, los usuarios de la información presente en los estados financieros tienen necesidades informativas diversas, con lo cual adquiere relevancia la necesidad de establecer si la información presente en los estados financieros goza de las cualidades pertinentes para ser utilizada como parte de un proceso decisorio (Barbei et al., 2013).

En este sentido, Zeff (1985) afirma que una de las características del paradigma de la utilidad, tiene que ver con la identificación de las cualidades apropiadas que la información contable debería tener para ser útil en el proceso de toma de decisiones. Según el autor, la American Accounting Association propuso en 1966 que la información contable debería ser pertinente (relevante), verificable, cuantificable, y estar libre de distorsión, para que sirviera en la formulación de objetivos para la toma de decisiones o la dirección y control de recursos para el cumplimiento de metas. Tales cualidades fueron ratificadas en la década de 1970 por la comisión Trueblood y por el Financial Accounting Standards Board.

Cabe destacar que, tal como se menciona en Zeff (2016), el estudio de la comisión Trueblood fue el resultado de una crisis sobre el destino de la APB, ante grandes disconformidades respecto a los boletines que tal institución publicaba, fuertemente orientados a soluciones prácticas; y la creciente preocupación por el hecho de que los principios de contabilidad estaban perdiendo fuerza. El American Institute of Certified Public Accountants (AICPA) encargó al grupo Trueblood la tarea de definir los objetivos de los estados financieros, ante lo cual era necesario que respondieran las siguientes preguntas: ¿quién necesita estados financieros?, ¿qué información necesitan?, ¿qué cantidad de la información necesaria puede ser proporcionada por la contabilidad? y, ¿qué marco se requiere para proporcionar la información necesaria? De este modo, el informe Trueblood tuvo un impacto considerable al aplicar el enfoque de la utilidad de la decisión para permitir a inversores y acreedores el predecir la capacidad de generación de resultados por parte de la empresa.

Con lo cual, si bien en la actualidad existe cierto consenso en que las cualidades de la información contable refieren principalmente a la pertinencia, confiabilidad, aproximación a la realidad, neutralidad, integridad, verificabilidad, sistematicidad, comparabilidad y claridad; se puede observar que desde los años sesenta se le otorga gran importancia a que la información sea confiable y libre de distorsión para la

toma de decisiones de los usuarios.

Como menciona Cañibano Calvo (2004), la información contable-financiera es el principal canal de comunicación entre los directivos, los propietarios y otros terceros interesados en la empresa, principalmente cuando se trata de sociedades que cotizan en los mercados de valores, debido a que las participaciones en la propiedad se encuentran dispersas y alejadas del poder de decisión, quedando en manos de los administradores. En este aspecto, el autor sostiene que las buenas prácticas de gobierno corporativo (a través de mecanismos de gobierno rigurosos y transparentes) permiten que los usuarios reciban información contable de mayor calidad, dotada del atributo de confiabilidad, y que brinde mayor estabilidad en las cotizaciones; defendiendo de esta forma los intereses de aquellos usuarios que se encuentran alejados del centro de poder de las sociedades. El autor concluye que, para que la información financiera, suministrada por los directivos a los propietarios y otros terceros interesados, sea útil para la toma de decisiones, es primordial que esté libre de distorsiones, y para esto son esenciales las buenas prácticas de gobierno.

Según Healy y Wahlen (1999), idealmente, la presentación de informes financieros ayuda a las empresas con mejor desempeño en la economía para distinguirse de las empresas de bajo desempeño y facilita la asignación eficiente de los recursos y las decisiones de administración por parte de los interesados. La función de los estados financieros radica en representar de manera efectiva las diferencias en la posición económica y el desempeño de las empresas de manera oportuna y creíble.

De este modo, si la información financiera debe transmitir el desempeño de las empresas, se debe permitir que los gerentes ejerzan su juicio en la preparación de dicha información, de manera de utilizar su conocimiento sobre el negocio y sus oportunidades para seleccionar métodos de presentación de informes, estimaciones y divulgaciones que coincidan con el modelo de negocios de las empresas, lo que podría aumentar el valor de la contabilidad como forma de comunicación. Sin embargo, debido a que la auditoría es imperfecta, el uso del juicio por parte de la administración también crea oportunidades para prácticas de **earnings management**, en la que se eligen métodos de presentación de informes y estimaciones que no reflejan con precisión la economía subyacente de sus empresas (Healy y Wahlen, 1999).

Healy y Wahlen (1999) sustentan que las prácticas de **earnings management** ocurren cuando los gerentes usan el juicio en los informes financieros y en la estructuración de transacciones para alterar los informes financieros engañando a algunas partes interesadas sobre el desempeño económico subyacente de la empresa o influyendo en los resultados contractuales que dependen de los números contables reportados.

Quienes ejercen el gobierno de las empresas, pueden tener diferentes motivaciones para llevar adelante prácticas de **earnings management**. Siguiendo a Cañibano Calvo (2004), una de ellas tiene que ver con la remuneración de los directivos, la cual suele depender de magnitudes contables, lo que los impulsa a optar por políticas contables que propicien mayores beneficios contables y, consecuentemente, mejoren sus

propias retribuciones. Asimismo, los directivos pueden sentirse presionados por su reputación y el deseo de continuidad en su cargo, lo que también puede influenciarlos a adoptar una determinada estrategia contable. Otra motivación puede estar dada por la intención de obtener cláusulas más beneficiosas (como tasas de interés más bajas) en contratos de deuda, los cuales suelen depender de determinados indicadores contables (como puede ser el ratio de endeudamiento de la empresa). Por último, el autor menciona la influencia de las cifras contables en la valoración de la empresa por parte de los mercados de capitales, como uno de los mayores incentivos para el desarrollo de las prácticas de **earnings management**, partiendo del supuesto de que aquellas empresas con ganancias, que mantengan el crecimiento de sus resultados positivos y que cumplan (e incluso superen) las predicciones financieras, serán las mejor valoradas por el mercado.

Healy y Whalen (1999) coinciden en que el **earnings management** ocurre por una variedad de razones, las cuales incluyen influir en las percepciones del mercado de valores, aumentar la compensación de la administración, reducir la probabilidad de violar los acuerdos de préstamos y evitar la intervención regulatoria.

Las diferentes motivaciones y prácticas de **earnings management** son ampliamente analizadas dentro de la investigación contable enmarcada en la teoría positiva de la contabilidad. Respecto a las prácticas, **earnings management** adopta comúnmente las siguientes dos formas:

- Gestión de resultados contables (a través de ajustes por devengamiento), que consiste principalmente en influir en el reconocimiento, la medición y la revelación de transacciones reales desplazando ingresos y/o gastos de un ejercicio contable a otro.
- Gestión de resultados reales, que implica realizar o estructurar transacciones para informarlas en los estados financieros y que impacten en las cifras **contables**.

En este aspecto, Ewert y Wagenhofer (2012) llevan a cabo un estudio sobre **earnings management** y el conservadurismo en un marco de economía de la información, que les permita conocer qué efectos económicos tienen estos sesgos en la calidad de las ganancias y de los informes financieros. Según los autores, la mayor parte de la doctrina que estudia **earnings management** la ve como una práctica perjudicial para la calidad de la información financiera. Consideran, sin embargo, que si las normas contables ofrecen distintas opciones de tratamiento contable y contienen principios que requieren el juicio de los administradores, resulte que quizás no sea realmente perjudicial.

Continuando con Ewert y Wagenhofer (2012), sostienen que el conservadurismo contable tiene efectos similares al de **earnings management**, ya que ambos introducen sesgos en los estados financieros. Sin embargo, mientras que el conservadurismo se deriva de seguir las normas contables (con lo cual tiende a ser considerado "favorable"), las prácticas de **earnings management** son una elección individual del gobierno de la empresa. En este sentido, concluyen que ninguno es principalmente

deseable o indeseable, sino que depende de las circunstancias, debido a que existen interacciones sutiles entre los estándares contables, el entorno institucional y las prácticas que conducen a varias percepciones que desafían la sabiduría convencional. De este modo, a través del **earnings management** se puede proporcionar información adicional a través del canal de comunicación de estados financieros, pero también se puede utilizar para tergiversar la posición de la empresa. De manera similar, el conservadurismo puede reducir el contenido de información de los estados financieros si omite la información relevante, pero puede ser una característica deseable que mejore la eficiencia económica.

Healy y Wahlen (1999) sostienen que gran parte de la evidencia sobre las consecuencias del **earnings management** en el mercado de capitales muestra que la misma no “engaña” a los inversores y que los estados financieros proporcionan información útil. Los autores consideran que las ganancias reportadas, que reflejan el juicio de la administración, son relevantes y, por lo general, son mejores predictores del desempeño futuro que los flujos de efectivo actuales. Sin embargo, varios estudios indican que las prácticas de **earnings management** afecta la asignación de recursos para al menos algunas empresas. Por ejemplo, el sobreprecio observado para las nuevas emisiones de acciones puede atribuirse en parte a la administración de utilidades antes de la emisión. Asimismo, los autores sostienen que la administración también puede usar el juicio contable para hacer que los informes financieros sean más informativos para los usuarios, superando las limitaciones de las normas contables.

Por su parte, Ball (2013) cuestiona la creencia generalizada entre los investigadores contables de que las prácticas de **earnings management** están cada vez más extendidas. Si bien afirma que es una práctica que continúa realizándose, en la cual los costos de agencia son positivos para quien administra, considera de difícil credibilidad el hecho de que la manipulación tenga lugar de manera que los investigadores académicos puedan identificarla, pero sin que sea detectada por partes interesadas con información sustancialmente mayor y mayores incentivos para hacerlo (tales como auditores internos, auditores externos, denunciantes, juntas, analistas, reguladores, entre otros).

Por último, la rigurosidad de las normas contables juega un papel relevante al momento de determinar la calidad y el nivel de utilidad de la información contable divulgada en los estados financieros. En este sentido, según Barth, Landsman y Lang (2008), la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), propician una mayor calidad de la información contable a través de mayor oportunidad en el reconocimiento de las pérdidas, mayor relevancia valorativa y menores prácticas de **earnings management** por parte del gobierno de las empresas, que si utilizaran normativa nacional. En tanto que Pedroni, Milanesi y Albanese (2016) sostienen que, en economías emergentes, en las cuales es probable que quienes preparen los estados financieros no comprendan completamente las NIIF, existen

menores mecanismos de control para evitar prácticas de *earnings management*.

Consideramos por lo tanto que, al momento de analizar la utilidad de la información contenida en los estados financieros de las empresas, es importante tener en consideración no sólo las necesidades de los usuarios al tomar decisiones, sino también el entorno en el cual las empresas preparan la información contable, con el fin de identificar el nivel de cumplimiento de las cualidades de la información. En este aspecto serán factores determinantes no sólo la normativa aplicada, sino también el contexto en que se desenvuelvan las empresas, el cuál influirá en las motivaciones de quienes dirigen las mismas.

4. Conclusiones

El presente trabajo surge ante la preocupación sobre la utilidad de la información contable emitida por las organizaciones, ya que numerosas decisiones estratégicas, tácticas y operativas deben basarse en la misma. Dicha información se subordina a la consecución de los objetivos del decisor; siendo la información más útil la que proporciona mejores resultados por permitir tomar decisiones más eficientes al usuario. Esto bajo la consideración de que el preparador de información financiera aplica un conjunto de juicios al momento de emitir los estados financieros.

Bajo la óptica del paradigma contable utilitarista, base teórica del presente trabajo, los desarrollos normativos actuales pretenden mejorar la utilidad de la información contable para la toma de decisiones por parte de los usuarios. Sin embargo, los usuarios de la información contable tienen necesidades informativas diversas, con lo cual adquiere relevancia la necesidad de establecer si la misma goza de las cualidades pertinentes para ser utilizada como parte de un proceso decisorio.

A través del presente trabajo, se realiza un examen doctrinario vinculado con el impacto de las prácticas de *earnings management* en la utilidad de la información contable. Se llevó a cabo una revisión de la literatura, poniendo énfasis en el programa de investigación económico, particularmente en los subprogramas de utilidad para el decisor y teoría contable positiva, para luego ahondar en las características de la información contable útil y su relación con las prácticas de *earnings management*.

Consideramos que es importante desarrollar investigaciones doctrinarias sobre la utilidad de la información presente en los estados financieros de publicación, debido a que estos últimos representan el producto más difundido del sistema de información contable y que, bajo el paradigma vigente, la información debe ser útil para la toma de decisiones. De este modo, adquiere importancia no solo identificar las necesidades de los usuarios en el proceso de toma de decisiones, sino también analizar en qué medida la información contenida en los estados financieros cumple con las cualidades requeridas por la normativa aplicada. Cabe destacar que el grado de cumplimiento de las cualidades y de la aplicación de la normativa se ven influenciadas por el contexto en el cual se desenvuelven las empresas, el cual a vez puede afectar las motivaciones de quienes dirigen y preparan la información contable.

En este aspecto adquiere relevancia profundizar en revisiones dentro del contexto local e internacional que permitan proponer variantes para la información presentada en la actualidad.

Bibliografía

- American Accounting Association, AAA (1970): *A Statement of Basic Accounting Theory (ASOBAT)*. Evanston, ILL.
- Andon, P., Baxter, J., y Chua, W. F. (2015). Accounting for stakeholders and making accounting useful. *Journal of Management Studies*, 52(7), 986-1002. <https://doi.org/10.1111/joms.12142>
- Ball, R. (2013). Accounting informs investors and earnings management is rife: Two questionable beliefs. *Accounting Horizons*, 27(4), 847-853. <https://doi.org/10.2308/acch-10366>
- Ball, R., y Brown, P. (1968). An empirical evaluation of accounting income numbers. *Journal of accounting research*, 159-178. <https://doi.org/10.2307/2490232>
- Barbei, A. A., Barbería, J. M., González, P. C., y Pedrini, J. H. (2017). Estimaciones contables en estados financieros de publicación: revisión de la literatura y conclusiones preliminares. *Documentos de Trabajo del CECIN*. Recuperado de: <http://sediciunlp.edu.ar/handle/10915/64706>
- Barbei, A. A., Caivano, G., y Granieri, C. (2016). Utilidad de la información: Revisión doctrinaria e investigación empírica de los Otros Resultados Integrales. *Documentos de Trabajo del CECIN*. Recuperado de <http://sedici.unlp.edu.ar/handle/10915/59855>
- Barbei, A. A., Flores, N. M., Granieri, C., y Juarros, M. L. (2013). Estados financieros y utilidad de la información: una investigación exploratoria. *Documentos de Trabajo del CECIN*. Recuperado de <http://sedici.unlp.edu.ar/handle/10915/42713>
- Barth, M. E., Landsman, W. R., y Lang, M. H. (2008). International accounting standards and accounting quality. *Journal of accounting research*, 46(3), 467-498. <https://doi.org/10.1111/j.1475-679X.2008.00287.x>
- Belkaoui, A. (1981). *Accounting Theory*. New York, United States of America: Harcourt Brace Jovanovich Inc.
- Cañibano Calvo, L. (2004). Información Financiera y Gobierno de la Empresa: Financial Information and Governance. *Revista de Contabilidad-Spanish Accounting Review*, 7(13), 19-74. Recuperado de <https://revistas.um.es/rccsar/article/view/387261>
- Cañibano Calvo, L., y Gonzalo Angulo, J. G. (1996). Los programas de investigación en contabilidad. *Contaduría Universidad de Antioquia*, (29), 13-62. Recuperado de

<https://revistas.udea.edu.co/index.php/cont/article/view/25516>

- Davern, M., Gyles, N., Hanlon, D., y Pinnuck, M. (2019). Is financial reporting still useful? Australian evidence. *Abacus*, 55(1), 237-272. <https://doi.org/10.1111/abac.12152>
- Drake, M. S., Roulstone, D. T., y Thornock, J. R. (2016). The usefulness of historical accounting reports. *Journal of Accounting and Economics*, 61(2-3), 448-464. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2015.12.001>
- Ewert, R., y Wagenhofer, A. (2012). Earnings management, conservatism, and earnings quality. *Foundations and Trends in Accounting*, 6(2), 65-186. <http://dx.doi.org/10.1561/14000000025>
- Giner Inchausti, B. G. (2001). La Utilidad de La Información Contable desde la Perspectiva del Mercado: ¿Evolución o Revolución en la Investigación? The Usefulness of Accounting Information from a Market Perspective: Evolution or Revolution in Research? *Revista de contabilidad-Spanish Accounting Review*, 4(7), 21-52. Recuperado de <https://revistas.um.es/rcsar/article/view/385801>
- Healy, P. M., y Wahlen, J. M. (1999). A review of the earnings management literature and its implications for standard setting. *Accounting horizons*, 13(4), 365-383. <https://doi.org/10.2308/acch.1999.13.4.365>
- International Accounting Standards Board (IASB) (2018). *El Marco Conceptual para la Información Financiera*. <https://www.ifrs.org/>
- Jordan, S., y Messner, M. (2012). Enabling control and the problem of incomplete performance indicators. *Accounting, Organizations and Society*, 37(8), 544-564. <https://doi.org/10.1016/j.aos.2012.08.002>
- Macías, H. (2016). Visibilidad de la investigación contable colombiana en Google Académico. *Contexto*, 5; 3-6. Recuperado de: <https://revistas.ugca.edu.co/index.php/contexto/article/view/677>
- Pedroni, F., Milanesi, G. S., y Albanese, D. (2016). ¿Cuánto y por qué revelan las empresas? Una revisión de estudios empíricos sobre divulgación financiera. XXXVII Jornadas Universitarias de Contabilidad. Recuperado de: <http://repositoriodigital.uns.edu.ar/handle/123456789/4351>
- Tranfield, D., Denyer, D., y Smart, P. (2003). Towards a methodology for developing evidence informed management knowledge by means of systematic review. *British journal of management*, 14(3), 207-222. <https://doi.org/10.1111/1467-8551.00375>
- Tua Pereda J. (2004). Evolución y situación actual del pensamiento contable. *Revista internacional Legis de contabilidad y Auditoría*. Recuperado de: https://www.academia.edu/download/52673330/Escuelas_contables_OK.pdf

- Tua Pereda, J. (1995). *Lecturas de Teoría e Investigación Contable*, Centro Interamericano Jurídico Financiero. **Medellín: División Editorial del Centro Interamericano Jurídico Financiero, CIJUF.**
- Scavone, G. M. (2002). *Comportamiento de las variables que influyen en la percepción y comprensión de la información contable* (Tesis Doctoral). Universidad de Buenos Aires. Facultad de Ciencias Económicas, Buenos Aires. Recuperado de: http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1164_ScavoneGM.pdf
- Watts, R. L., y Zimmerman, J. L. (1978). Towards a positive theory of the determination of accounting standards. *Accounting review*, 112-134. Recuperado de: <https://www.jstor.org/stable/245729>
- Zeff, S. A. (2016). The Trueblood Study Group on the objectives of financial statements (1971–73): A historical study. *Journal of Accounting and Public policy*, 35(2), 134-161. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2015.10.001>
- Zeff, S.A. (1985). Evolución de la teoría contable. La investigación empírica. *Contaduría Universidad de Antioquia*, (6), 25-53. Recuperado a partir de <https://revistas.udea.edu.co/index.php/cont/article/view/24954>