

## MODELOS CONTABLES: USUARIOS INTERNOS Y USUARIOS EXTERNOS\*

*Nelso José Bertolosso*

Contador Público. Profesor Universidad Católica de Córdoba

E-mail: nbertolosso@yahoo.com.ar

### Resumen

El tema a tratar es el modelo contable a aplicar según sea el usuario externo o interno.

Se explora la posibilidad de aplicación del criterio de "mantenimiento de capital físico u operativo" para uso interno, especificando las limitaciones y bondades que posee este modelo, teniendo en cuenta que actualmente es posible obtener múltiples "salidas" del sistema contable obteniendo Estados Contables con criterios distintos merced a los medios informáticos disponibles.

A los fines de confeccionar Estados Contables o Financieros para uso externo, se sigue la doctrina y modelo imperante de utilizar el criterio de mantenimiento de capital financiero, dado que éste mide fundamentalmente el rendimiento del capital invertido, es decir es adecuado desde el punto de vista del inversor.

Es necesario elaborar Estados Contables internos (algunos autores prefieren llamarlos Informes Contables), aplicando el modelo de mantenimiento de capital físico o de mantenimiento de la capacidad operativa ya que poder determinar qué resultado queda

---

\* El presente trabajo forma parte de las investigaciones realizadas dentro del proyecto "Contabilidad Financiera. Necesidades y Normas de Información Financiera para PYMES", de la Facultad de Ciencias Económicas y de Administración de la Universidad Católica de Córdoba, Argentina. Equipo de Investigación: Director: Nelso José Bertolosso, Investigador: Ruben Alberto Galfione, Investigador: Sergio Omar Ferreira, Consultor: Dante Domingo Terreno.

después de conservar el capital para poder seguir trabajando es una cuestión importante para la dirección de la empresa.

**Palabras clave:** mantenimiento de capital físico - capital a mantener - medición a valores corrientes - moneda homogénea - modelo contable

### **Abstract**

*This paper discusses the financial model to apply according to whether the user is internal or external.*

*The possibility of maintaining the "physical or operative capital" for internal use is analysed, pointing out the advantages and disadvantages of such a model and taking into consideration that the computing resources available at present permit us to get multiple outputs for the accounting system, which results in Financial Statements based on different criteria.*

*The prevailing doctrine and model based on the maintenance of financial capital is used to develop Financial Statements for external use since such model mainly assesses the profitability of the invested capital and is thus appropriate from the investor's point of view.*

*It is necessary to develop internal Financial Statements applying the model of maintenance of either the physical capital or the operative capacity because it is important for the company's management to assess the profitability after maintaining the capital to go on working.*

**Key words:** *maintenance of physical capital - capital to maintain - measured at current rates - currency homogeneous - accounting model*

## **1. Introducción**

El tema a tratar es el modelo contable aplicable según sea el usuario externo o interno, es decir en este último caso, el propio empresario.

Es común encontrar por parte de los empresarios la observación de que la contabilidad no es útil para gestionar sino meramente para cubrir aspectos legales.

Entendemos, que en realidad se están refiriendo a los estados contables para usuarios externos, ya que la contabilidad como tal es un sistema o banco de datos procesados mediante un método, donde se registran todos los hechos económicos (o por lo menos, los más importantes) de la

marcha de la empresa y del cual se pueden obtener distintas "salidas", una de las cuales son los Estados Financieros o Estados Contables, destinados a usuarios externos de la información, inversores, acreedores, organismos fiscales etc.

Los Estados Contables deben cumplir determinadas normas para que los mismos sean fiables y puedan ser comparables.

Esto no quiere decir que también los mismos no puedan ser utilizados para la gestión por los empresarios, pero evidentemente que para tomar decisiones "internas" deben tener otras informaciones. Del sistema contable se pueden obtener otras "salidas", incluso con otra frecuencia, de hecho en la realidad las informaciones contables mensuales son de uso corriente, las cuales pueden tener otros "formatos" o características adecuadas para la gestión interna.

Nuestras normas contables y la mayoría de las normas actuales, precisan que se refieren a los Estados Contables destinados a usuarios externos dado que a los fines de "decisiones internas" no hace falta la existencia de normas (autores como Enrique Fowler Newton sostienen esto).

El empresario para gestionar tiene una herramienta importante que le brinda el sistema contable, como un todo al que sin duda debe agregarle sistemas estadísticos sobre aspectos macroeconómicos, microeconómicos, de mercado, producción, etc. La contabilidad de costos, llamada también contabilidad de gestión juega un papel muy importante en tal sentido, y también forma parte del sistema contable.

Si pensamos en sistemas presupuestarios, de control de gestión, cuadros de mando, también forman parte de un sistema contable. Discrepamos con algunos autores que únicamente hablan de contabilidad cuando se refieren a la destinada a elaborar Estados Financieros bajo normas técnicas y para usuarios externos.

Además, en un sentido amplio, debemos pensar en algo más que únicamente partida doble, sin dejar de lado la enorme utilidad de este método para procesar la información. Los sistemas informáticos brindan enormes posibilidades de gestión de la información, donde nos encontramos con la posibilidad de una contabilidad matricial o multidimensional, modelos de decisión, modelos prospectivos, y creemos que todo esto forma parte de algo que podemos llamar Contabilidad con mayúscula.

Creemos que la crítica que mencionamos al principio con respecto a la contabilidad por parte de muchos empresarios, se refiere a esta visión

restringida de contabilidad y probablemente a la incapacidad de muchos contadores de brindar estos servicios que están sumamente demandados. Caso contrario, los empresarios recurren para cubrir estas necesidades a otros profesionales cuando los contadores son los que naturalmente tendrían que brindar estos servicios.

Lo anterior, no disminuye la importancia que tienen los Estados Contables elaborados bajo Normas Técnicas y para uso de terceros, los que son de suma importancia y también útiles para toma de decisiones de la gerencia de la empresa.

Pero este problema no es nuevo, ya Richard Mattessich (2002, pp.: 13-14) lo planteaba en 1963 en su libro "Contabilidad y Métodos Analíticos":

"Otra necesidad de la practica contable es el aflojamiento de las tensiones "ideológicas" entre el ingeniero industrial, el economista y el contador- en tanto se hallan trabajando y "contraoperando" en una y la misma empresa- Las controversias entre estos grupos algunas veces son productivas, pero en la mayoría de los casos resultan peligrosas y a veces fatales. La creación de Departamentos de Procesamiento de datos en muchas empresas ha tenido una influencia beneficiosa sobre las relaciones entre estos tres grupos. Bajo el efecto catalizador de los matemáticos, los otros tres grupos han encontrado una base común, y en el Departamento de Procesamiento Electrónico de Datos de muchas firmas, puede observarse una amable cooperación entre los expertos de varias áreas. Una conversación con esta gente, revelará generalmente la necesidad que existe de efectuar una presentación analítica de la Contabilidad, que se halle libre de los bordados técnico descriptivos que adornan la literatura contable. Los matemáticos, los ingenieros industriales, etc. que deben cooperar para solucionar un problema contable computadorizado están ansiosos por aprender algo de Contabilidad, pero encuentran esto desagradable debido a la forma técnica y especializada en que esta materia es presentada; lo que resulta más sorprendente aún, sin embargo, es saber que muchos de aquellos contadores que cooperan en los Departamentos de Procesamiento Electrónicos de Datos coinciden totalmente con las objeciones que plantean sus colegas de otros campos. Al describir esta situación no proponemos personajes imaginarios sino que reflejemos nuestra experiencia personal con expertos procedentes de la industria. Como hemos visto la necesidad de un nuevo enfoque para la Contabilidad, viene de muchas direcciones y la necesidad de ampliar nuestra disciplina tiene muchas facetas. Así parece que los contadores se hallan enfrentados a una de las dos alternativas: 1) adquirir un conocimiento más profundo de muchos aspectos de la jurisprudencia (Derecho Civil,

Comercial, Social y Tributario) y desarrollar su disciplina para convertirla en un campo del saber puramente legalista y dogmático; o 2) capacitarse en el uso de los modernos métodos analíticos cuantitativos y mantener el antiguo status de su disciplina, por ejemplo el de la más importante herramienta de la práctica económica.

No creemos que éstas se conviertan en alternativas para la profesión como tal, más que para el contador individual. El pasado ha demostrado claramente la importancia de la Contabilidad como instrumento para el cumplimiento de requisitos legales. Nuestro presente sistema de contabilidad patrimonial, sin embargo constituye una solución de compromiso que deja de lado tanto ciertos aspectos legales como otros de orden gerencial”

Sigue señalando Mattessich en párrafos siguientes a la conclusión, que ambos aspectos son importantes, y que hay que llegar a una adecuada complementación entre ambos.

Esto fue escrito por este autor en 1963 y creemos que en muchos aspectos aún tiene actualidad, si bien en la introducción de su obra escrita en 2002 para su edición en español se encarga de destacar los importantes avances producidos en la Contabilidad con posterioridad.

Esta introducción tiene como objetivo plantear un problema desde un punto de vista general, seguidamente vamos a tratar un aspecto parcial de la cuestión pero muy importante: ¿qué modelo contable es el adecuado para usuarios internos?, ¿qué características tendría que tener?, ¿el sistema contable está en condiciones de trabajar con modelos múltiples y obtener “salidas distintas”?

## **2. Modelo contable y usuarios internos**

Un modelo es una representación simple de una realidad compleja, generalmente expresado en forma matemática y que permite un análisis e interpretación de la realidad metodológicamente muy útil. Especialmente, en cuanto a la relación existente y comportamiento de las variables y parámetros que lo componen, permitiendo una visualización y acción sobre la realidad que representa.

No debemos olvidar que un modelo es una “representación simplificada de la realidad” y como tal tiene limitaciones, es decir no es una representación perfecta.

Señala Fowler Newton (2001, p. 441):

“la definición es aplicable a la realidad compleja que es la evolución patrimonial de un ente, de modo que usaremos la expresión modelos contables para referirnos a los diseñados con el propósito de comprender y estudiar la situación y evolución patrimonial de los entes.”

Los parámetros que intervienen en la determinación de los diferentes modelos contables son:

- La unidad de medida, en este parámetro existen dos posibilidades, utilizar la moneda suponiendo que la misma constituye un patrón estable de valor, es decir no existe inflación o la misma es poco significativa, o en caso de existir inflación utilizar una moneda homogénea efectuando el ajuste pertinente o reexpresión de los Estados Contables generalmente utilizando un índice de precios representativo de la inflación.
- El criterio de medición o valuación que básicamente podemos utilizar tiene dos criterios: a) valores históricos o de incorporación al patrimonio, b) valores del presente que llamamos valores corrientes.
- El capital a mantener, en que básicamente tenemos dos posibilidades: a) mantenimiento del capital financiero, b) mantenimiento del capital físico o necesario para mantener la capacidad operativa.

Según como definamos los parámetros anteriores, obtendremos cifras distintas en los Estados Contables.

En las Normas Contables existentes en nuestro país, el modelo contable aplicado - por supuesto que para los Estados Contables para ser presentados a usuarios externos -, es el siguiente:

- Unidad de medida: Moneda homogénea. En un contexto de estabilidad monetaria se utilizará la moneda nominal.
- Criterios de medición o valuación: Básicamente. Para los bienes destinados a la venta valores corrientes y para bienes destinados a ser utilizados valor de costo histórico.
- Capital a mantener: el financiero, es decir el invertido en moneda.

Seguidamente, nos ocuparemos del parámetro Capital a mantener y sus distintas alternativas que es el tema que nos ocupa.

El concepto de capital a mantener es importante, ya que según se defina el mismo, determinaremos el resultado del ejercicio.

Señalan Viegas, Fronti de García, Chaves y Pahlen Acuña (1996: p. 74):

“¿Se relaciona la fijación del capital con la magnitud de las ganancias o las pérdidas?. Efectivamente. El importe total del patrimonio neto se establece por diferencia entre activo menos pasivo. Ese total del patrimonio neto es independiente del criterio adoptado para fijar el capital. Pero el patrimonio neto está compuesto por capital (o aportes), y resultados retenidos. En consecuencia, a mayor importe asignado al capital corresponderá una menor magnitud de los resultados, y viceversa.”

Si utilizamos el criterio de capital a mantener financiero, cuando hablamos de capital involucra a los aportes efectuados por los propietarios o comprometidos a efectuar, más los resultados capitalizados o reservas que amplían el capital aportado, en esta concepción ganancia es todo aumento del patrimonio neto que no provenga de nuevos aportes de los propietarios.

En periodos inflacionarios se hace necesario reexpresar el mismo por algún índice que contemple la variación general de precios.

Este criterio, es el que ha aplicado casi en forma unánime la doctrina contable hasta el presente, y entendemos que es el concepto correcto ya que contempla el punto de vista del propietario o del inversor y que tiene por objetivo principal medir el rendimiento del capital aportado, por lo tanto en los Estados Contables para ser presentados a usuarios externos de dicha información es el concepto adecuado.

Igualmente para la gerencia de la empresa encargada de gestionar la misma, esta información que le brindan los Estados Contables, es sumamente importante dado que le proporciona información sobre aspectos como: política de distribución de utilidades para evaluar la gestión desde el punto de vista del inversor, política de financiamiento de la empresa a seguir ante las entidades crediticias y otros acreedores, liquidación de impuestos etc.

Pero cabe preguntarnos, ¿no será también importante obtener estados contables basados en el criterio de mantenimiento del capital físico o el necesario para mantener la capacidad productiva para uso interno y para la dirección de la empresa? Seguidamente vamos a explorar esa posibilidad.

### **3. Mantenimiento del capital físico**

Afirman Viegas, Fronti de García, Chaves y Pahlen Acuña (1996):

“En esta concepción se trata de mantener el valor de los bienes que determinan la capacidad operativa o productiva de la empresa. Es decir

que el capital se identifica no con el dinero aportado, sino más bien con el valor de los bienes físicos necesarios para mantener la capacidad operativa. El capital físico ha sido definido como la capacidad productiva de la empresa referida por ejemplo a unidades de producción por día. Por tanto de acuerdo con este concepto existirá ganancia solamente si la capacidad productiva física o la capacidad operativa de la empresa exceden al final de un período la capacidad productiva física que existía al comienzo del mismo. Por supuesto, esta comparación debe efectuarse después de computar los aportes o retiros de los propietarios durante el período”

Es decir, existe utilidad después de reponer los activos que la produjeron.

Para poder aplicar este criterio se deben valorar los bienes a valores corrientes, más precisamente costo de reposición, no es posible aplicar otro sistema.

Este sistema fue desarrollado por la llamada escuela holandesa de Contabilidad fundada por Teodoro Limperg en 1920 y que surgió como consecuencia de la alta inflación existente en esa época, tuvo muy poca aplicación aún en Holanda.

En un primer momento el sistema consistía en medir la reposición de los bienes y por lo tanto el mantenimiento del capital no en dinero sino con los propios bienes con que opera la empresa. Una empresa textil mide su capital en metros de tela, un molino harinero en toneladas de harina, etc.

En nuestro país, en épocas de inflación y especialmente de hiperinflación, no disponiendo de procedimientos de reexpresión contable adecuados o con índices que no son representativos de la realidad, es muy común que el empresario mida así su patrimonio al margen de los Estados Contables formales.

Esta metodología y con algunos recursos estadísticos y en determinados tipos de empresa no es imposible de aplicar y llegar a aproximaciones que son útiles como información, pero evidentemente para uso interno y complementario de los Estados Contables habituales.

Evidentemente, las limitaciones de esta metodología pura de mantenimiento de capital físico, fue reemplazada por otra que sostiene que el capital de la empresa está dado por el valor de los activos que permitirían producir en ejercicios futuros los bienes y servicios que la empresa produjo en este ejercicio con los bienes que tenía al inicio del mismo. De otra

manera, se trata de determinar en el cierre del ejercicio el capital necesario para mantener un cierto nivel de capacidad productiva.

Este último método, es sin duda mucho más amplio ya que utiliza la moneda para efectuar las mediciones, pero aún así diversos autores señalan que siguen existiendo muchas dificultades, por ejemplo en caso de cambio de ramo de la empresa, no siempre se reponen los mismos bienes, la comparabilidad entre empresas no siempre es la adecuada. También los cambios tecnológicos de los bienes de uso, etc.

Por lo señalado, la doctrina contable llegó a la conclusión que es conveniente la aplicación del criterio del mantenimiento de capital financiero, a pesar que también tiene sus limitaciones.

Pero esto es válido para los Estados Contables para uso externo. ¿Por qué no utilizarlo para uso interno para la dirección y como otro estado o si se prefiere informe contable? De hecho muchas empresas lo utilizan de acuerdo a experiencias profesionales transmitidas.

Evidentemente, saber para el directivo de la empresa cuanto es su capital necesario para mantener su capacidad productiva y por lo tanto el excedente que tiene sobre el mismo al final del ejercicio, le permitiría contar con una información de suma importancia para planificar su administración económica y financiera, política de distribución de resultados, etc.

Por supuesto, que hay que tener presente las limitaciones del modelo, los aspectos subjetivos en las mediciones, si existen cambio de ramo o tecnología, pero aún así son útiles para uso interno ya que no se requiere cumplimentar los requisitos que conlleva la confección de los Estados Contables para uso externo y que a los fines de tomar decisiones las aproximaciones son útiles igualmente, no siempre se posee informaciones perfectas para tomar decisiones, la mayoría de las veces son imperfectas.

La metodología a aplicar deberá ser adecuada a las particularidades de cada empresa pero básicamente se trata de determinar al cierre el capital necesario para mantener la capacidad productiva que se tuvo en el ejercicio.

A continuación desarrollaremos un esquema de cálculo posible.

### *3.1. Esquema de cálculo de un modelo con mantenimiento de capital físico (u operativo)*

Mercadería	3.600	(1.200 u.x \$3, se compraron durante el ejercicio 2.200 u. x \$3)
Bienes de Uso	4.000	(\$10.000 – 6.000, valor de costo)
	<u>8.800</u>	
<b>PASIVO</b>		
Deudas	<u>2.800</u>	
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Capital	3.000	
Reservas	1.000	
Resultados	2.000	
	<u>6.000</u>	

**ESTADO DE RESULTADOS**

Ventas	10.000	( 2.000 u.x \$ 5)
CMV	6.000	( 2.000 u.x \$3)
	<u>4.000</u>	
Gastos	(2.000)	
Depreciaciones	(1.000)	
Resultados por tenencia	1.000	
	<u>2.000</u>	

**3.2. Conversión al estado con mantenimiento de capital físico**

Se toman las siguientes bases:

1. Bienes de Uso se valúan a valores corrientes el valor residual, y se incrementa el patrimonio neto con crédito a una cuenta que llamamos Ajuste de Capital (Operativo), sin que este resultado por tenencia incida en el estado de resultados, por un total de \$3.000, es decir según este criterio los resultados por tenencia no inciden en resultados sino que se consideran patrimonio neto. Si se produce alguna disminución en el valor

corriente de estos bienes en este caso disminuyen el patrimonio neto (por ejemplo las amortizaciones).

Los resultados por tenencia de los bienes de uso u otro cualquier bien que no tenga que ver con la capacidad operativa se tratan como resultados e inciden en el Estado de Resultados.

Como nos estamos refiriendo a un estado especial de uso interno, si bien hacemos referencia a débitos y créditos de cuentas evidentemente es extracontable y no da lugar a registraciones en la contabilidad formal, la que sigue funcionando con el criterio de mantenimiento del capital financiero.

2. Las mercaderías quedan valuadas a \$ 3.600.-, se consideran que son necesarias 1.200 unidades que para mantener la capacidad productiva a \$3.- por unidad que es el costo de reposición al cierre del ejercicio, que en este caso coincide con la última compra. Los resultados por tenencia de mercaderías pasan a patrimonio neto y se detraen del Estado de Resultados.

3. La cuenta Caja tiene al cierre un saldo de \$1.200, considerándose que conforme a las necesidades al cierre del ejercicio y por los mayores precios de reposición de las mercaderías a los fines de mantener la capacidad productiva debería ser de \$ 1.500.

El mayor saldo de \$300 se los trata de la siguiente manera: se debita (en forma extracontable) a una cuenta que podemos llamar Resultado por ajuste caja (operativo), con crédito a una cuenta Ajuste de caja (operativo) que incrementa el patrimonio neto, incidiendo la primera en el Estado de Resultados. El agregado de operativo, es para relacionar el ajuste con el mantenimiento de la capacidad operativa, o bien podría utilizarse otro nombre como Resultados Monetarios (en esta forma está tratado en "Contabilidad Presente y Futuro"). De la misma manera se considerarían otras partidas similares, por ejemplo Créditos.

Veamos entonces como queda el estado extracontable con aplicación del criterio de mantenimiento del capital físico u operativo al final del ejercicio.

ACTIVO	
Caja	1.200
Mercaderías	3.600
Bienes de Uso	7.000
	<hr/>
	11.800
	<hr/> <hr/>

## PASIVO

Deudas	2.800
	<u>          </u>

## PATRIMONIO NETO

Capital	3.000
Reservas	1.000
Ajuste de Capital (operativo)	4.300
	<u>          </u>

Capital a mantener	8.300
Resultados	700
	<u>          </u>

	9.000
	<u>          </u>

## DETALLE AJUSTE DE CAPITAL (OPERATIVO)

Resultado por Tenencia Bienes de Uso	3.000
Resultado por Tenencia Mercaderías	1.000
Ajuste de Caja (Operativo)	300
	<u>          </u>
	4.300
	<u>          </u>

Conservamos la denominación resultado por tenencia que pertenece al modelo de mantenimiento de capital financiero para destacar la relación conceptual entre los dos modelos.

## ESTADO DE RESULTADOS

Ventas 2.000 u. x \$5 =	\$ 10.000
Costo mercaderías vendidas 2.000 u. x \$3	(\$ 6.000)
	<u>          </u>
	\$ 4.000
Gastos	(\$ 2.000)
Depreciaciones	(\$ 1.000)
Resultado por ajuste Caja	(\$ 300)
	<u>          </u>
Resultado	\$ 700.-
	<u>          </u>

### 3.3. Opción de cálculo de las depreciaciones

En este modelo, los Bienes de Uso se valúan a costo de reposición, el valor residual es decir las depreciaciones por su mayor valor disminuyen el capital a mantener, e inciden en el Estado de Resultados a valor de costo. Esta es la forma clásica de tratarlo.

Esta metodología tiene un defecto en el sentido que el Estado de Resultados no refleja adecuadamente las depreciaciones a valores corrientes que sería lo correcto y por consiguiente únicamente queda disponible a los fines de reponer en el futuro al final de la vida útil el valor de costo histórico (o ajustado en caso de existir ajuste por inflación), es decir este aspecto no está contemplado en el mantenimiento del capital físico enfocado en la forma tradicional.

De modo que, si entendemos que el valor a reponer es el valor corriente del bien de uso se debería tomar en cuenta este aspecto computando en el Estado de Resultados las depreciaciones sobre el valor corriente y aumentado en el mismo importe el capital a mantener físico.

Por ejemplo:

Depreciaciones Bienes de Uso	
a Ajuste de capital operativo por depreciaciones	

El importe está determinado por la diferencia entre el valor corriente y el valor de costo de la depreciación. Se puede también, hacer en forma directa sin disminuir este importe del patrimonio neto, pero de esta manera es más explícito el significado.

## 4. Conclusiones

Hemos realizado una tarea exploratoria para determinar si es posible aplicar para uso interno el modelo contable de mantenimiento de capital físico o capital operativo es decir el necesario para mantener la capacidad productiva del ente y llegamos a las conclusiones que siguen:

- A los fines de confeccionar Estados Contables o Financieros para uso externo entendemos que es correcta la doctrina y el modelo imperante de utilizar el criterio de mantenimiento del capital financiero dado que éste mide fundamentalmente el rendimiento del capital invertido, es decir es adecuado desde el punto de vista del inversor.
- Estos estados elaborados para uso externo con el criterio de mantenimiento de capital financiero son también útiles para la dirección de la empresa, para diversas cuestiones, tales como: política de distribución de resultados, planificación financiera, planificación y liquidación de impuestos, cuestiones legales diversas, obtención de créditos etc. y, por otro lado los resultados desde el punto de vista del inversor siempre son importantes, no olvidemos que muchas veces la dirección de la empresa coincide con el propietario de la misma.
- La contabilidad, como sistema principal de procesamiento de los hechos económicos más importantes de la empresa constituye una gran base de datos, de la cual se pueden obtener diversas "salidas" con diversos formatos y frecuencia además de los Estados Contables para uso externo, y por lo tanto la dirección de la empresa puede acceder a diversas formas de información para poder tomar las decisiones más eficaces.
- Elaborar Estados Contables Internos (algunos autores prefieren llamarlos Informes Contables, pero de todas formas la cuestión terminológica no es relevante) aplicando el modelo de mantenimiento de capital físico o de mantenimiento de la capacidad operativa es necesario, ya que poder determinar que resultado después de conservar el capital para poder seguir trabajando, es siempre una cuestión importante para la dirección de la empresa.
- El modelo de mantenimiento de capital físico, conceptualmente no es cuestionable como tal, pero sin duda posee diversas limitaciones (el modelo de mantenimiento de capital financiero también las tiene) que hace que tengamos que hablar de aproximaciones o estimaciones en muchos aspectos subjetivas. Pero el problema, en este sentido, lo tenemos cuando pretendemos confeccionar Estados Contables para usuarios externos donde debemos tratar de ser lo más objetivos posible y demostrar la razonabilidad de las

cifras. Siendo los usuarios internos los que en definitiva, a veces deben hacer estimaciones subjetivas de la información, la que siempre es útil a los fines de tomar decisiones.

- Por otro lado, en muchas empresas se aplica este modelo, aunque sea en forma aproximada, sobre todo en épocas altamente inflacionarias o hiperinflacionarias, y cuando a veces se carecen de índices adecuadas para medir la inflación, o con una alta movilidad de precios relativos. Por supuesto, siempre como informaciones internas, y aen sin esas circunstancias es siempre importante la aplicación de esta metodología.
- Estimamos que se debe seguir investigando este tema, a los fines de perfeccionar de la mejor manera posible este modelo para uso gerencial, dado que consideramos que la información que brinda es sumamente útil.

### Referencias bibliográficas

- BIONDI, M. (2005). "Contabilidad Financiera". Buenos Aires: Errepar.
- FOWLER NEWTON, E. (2001). "Cuestiones Contables Fundamentales". Buenos Aires: Ediciones Macchi.
- FOWLER NEWTON, E. (2007). "Contabilidad Superior". Buenos Aires: La Ley.
- MATTESSICH, R. (2002). "Contabilidad y Métodos Analíticos". Buenos Aires: La Ley.
- VIEGAS, J.C.; CHAVES O. A; CHYRIKINS H.; DEALECSANDRIS, R.; PAHLEN ACUÑA, R. (1997). "Teoría Contable". Buenos Aires: Ediciones Machi.
- VIEGAS, J. C.; FRONTI DE GARCIA, L.; CHAVES, O. A; PAHLEN ACUÑA, R. (1996). "Contabilidad Presente y Futuro". Buenos Aires: Ediciones Machi.