

EL ENTORNO Y EL DESARROLLO DE LA REGULACIÓN CONTABLE

Eliana Werbin

Doctora en Ciencias Económicas

Profesora de la Universidad Nacional de Córdoba

E-mail: ewerbin@yahoo.com.ar

Martín Quadro

Contador Público

Profesor de la Universidad Católica de Córdoba y de la Universidad Nacional de Córdoba

E-mail: quadro@eco.unc.edu.ar

Resumen

La importancia de los informes financieros¹ deviene de sus consecuencias, es decir, de las decisiones que los usuarios toman en función de ellos, teniendo la habilidad de alterar sus creencias.

¹ La expresión informe financiero (financial reporting) actúa como un paraguas que cubre tanto los estados contables propiamente dichos, como así también exposiciones financieras provenientes de la Memoria y Balance Anual, tales como el mensaje a los accionistas por parte del directorio, la reseña informativa exigida por la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.), la información adicional requerida por el art. 68 del Reglamento de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, etc.

La Contabilidad Financiera como se conoce hoy nace en el medio ambiente (o ámbito) anglosajón con una función esencial de rendición de cuentas. A finales de los años sesenta, el enfoque cambia, pasándose de un mero control de la gestión (los datos contables muestran el pasado) a la visión de la utilidad de la información para la toma de decisiones (los datos contables pueden ayudar a ver el futuro).

El propósito del presente artículo es mostrar la relación entre el entorno y la Contabilidad Financiera. Para hacerlo, en un primer lugar se realiza una breve reseña histórica desde los orígenes de la Contabilidad hasta la creación de las primeras compañías por acciones. Luego se introduce la Teoría de la Agencia de manera de explicar la relación entre propietarios y gerentes, y a continuación se describen y comparan dos ámbitos opuestos (el europeo continental / latinoamericano y el anglosajón), relacionándolos con el desarrollo que ha tenido la Contabilidad Financiera en cada uno de ellos.

Se concluye que es fundamental conocer el entorno en donde la Contabilidad esta inserta, para comprender el alcance de su función y la implicancia en los procesos de regulación contable.

Palabras clave: Entorno – Ámbito – Información contable – Utilidad – Contabilidad Financiera

Abstract

The importance of financial reporting becomes from their implications, considering that users make decisions based on them, having the ability to alter their beliefs.

The Financial Accounting as we know it today was born in the Anglo-Saxon environment with an essential function of stewardship. In the late sixties, the focus shifts from to mere control of management (accounting data show the past) to the vision of the usefulness of information for decision-making (the accounting data can help you to see the future).

The purpose of this paper is to show the relationship between environment and financial accounting. To do this, the first part of this article is a brief historical review from the origins of accounting until the creation of the first stock companies. Then it introduces the Theory of the Agency to explain the relationship between owners and managers, and then it describes and compares two opposing fields (the continental European / Latin American and Anglo-Saxon environment), relating to the development that has the Financial Accounting in each one of them.

It concludes that it is essential to know the environment in which accounting is inserted, to understand the extent of their role and the implication in the processes of accounting regulation.

Key words: Environment – Financial information – Usefulness – Financial Accounting

1. Introducción

La Contabilidad tiene como objetivo la generación de información para la toma de decisiones. Con ese objetivo, aplica criterios para cuantificar el impacto en la generación de resultados causado por las operaciones de la empresa en un determinado período. Tales criterios son el resultado concurrente de la praxis (principios contables generalmente aceptados) y de las normas contables que regulan dicha práctica. En consecuencia, la elaboración de Estados Contables o Informes Financieros (comúnmente conocidos como "Balances"), es el producto de aplicar una norma o regla que guía la práctica de la profesión.

En ese sentido, la importancia de los informes financieros deviene de sus significativas consecuencias, considerando las decisiones que los usuarios toman en función de ellos. Por lo tanto, la información que se desprende en los informes financieros tiene la potencialidad de alterar sus creencias.

La Contabilidad Financiera como se conoce hoy nace en el ámbito anglosajón con una función esencial de rendición de cuentas. A finales de los años sesenta, el enfoque cambia, pasándose de un mero control de la gestión (los datos contables muestran el pasado) a la visión de la utilidad de la información para la toma de decisiones (los datos contables pueden ayudar a ver el futuro).

El propósito del presente artículo es mostrar la relación entre el entorno y la Contabilidad Financiera. Para hacerlo, en un primer lugar se realiza una breve reseña histórica desde los orígenes de la Contabilidad hasta la creación de las primeras compañías por acciones. Luego se introduce la Teoría de la Agencia de manera de explicar la relación entre propietarios y gerentes, y a continuación se describen y comparan dos ámbitos opuestos (el europeo continental / latinoamericano y el anglosajón), relacionándolos con el desarrollo que ha tenido la Contabilidad Financiera en cada uno de ellos.

2. Los orígenes de la contabilidad

En el siglo IX, el comercio marítimo estaba bajo el patrocinio de las Repúblicas Italianas, y las expediciones se trataban de un problema de

coraje individual y aventura. Sin embargo, a medida que fue pasando el tiempo, surgieron las "commenda", sociedades en las cuales una persona, el capitalista, aportaba sus bienes y sus embarcaciones a otra, el mercader, que emprendía el viaje. De allí derivó la primera necesidad de una Contabilidad cuidadosa y detallada, ya que el mercader manejaba bienes de terceros, a los cuales debía rendir cuenta.

En 1494, un monje franciscano, Luca Pacioli, publicó un tratado donde mostraba las bases de la Contabilidad por partida doble, en un enfoque bastante pragmático. Posteriormente, en Inglaterra, los gremios de comerciantes se habían formalizado y operaban como empresas corporativas, y en otros países la sociedad en "commenda" estaba legalizada. De allí surgió la idea de cooperación de esfuerzos y recursos para explotar mercados extranjeros, dando lugar a nuevas figuras como la asociación mutua con responsabilidad limitada y la entidad corporativa, predecesoras de la compañía por acciones.

Se crearon empresas monopolistas como prerrogativa real, denominadas Compañías (Compañía de la Rusia, Compañía de las Indias Orientales, Compañía de la Bahía de Hudson, entre otras), con el objetivo de explorar nuevos mercados y realizar expediciones con fines de descubrimiento y comerciales. Cada expedición podía considerarse como un negocio separado, con capital independiente. Cuando se regresaba de cada viaje se rendían cuentas y se liquidaba la empresa. En este contexto, el balance era considerado un elemento de liquidación.

En 1613, la Compañía de las Indias Orientales dejó de operar de esta manera y suscribió su capital por un período de cuatro años; y en 1657 dictó un nuevo estatuto en el que estableció el principio de capital invertido de manera permanente. Todo esto llevó al reconocimiento de la continuidad en la vida de un negocio (concepto de empresa en marcha). A su vez, y desde el punto de vista contable, comenzaron las dificultades para determinar el verdadero beneficio manteniendo intacto el capital.

Inconscientemente en estas compañías se desarrolló el concepto de división de la propiedad, y la separación entre ésta (capitalistas) y la administración (mercaderes/marines), aspecto que hoy es explicado mediante la "teoría de la agencia".

3. La teoría de la agencia y la contabilidad

La "Teoría de la Agencia" que fuera originalmente presentada por Alchian y Demsetz (1972) y posteriormente ampliada por Jensen y Meckling (1976), trata de ofrecer un modelo explicativo de las relaciones y demás elementos que caracterizan aquellas situaciones en las que se da una separación entre la gestión y la propiedad-titularidad de una unidad económica, o en las que una persona delega una tarea o la gestión de determinados intereses a otra.

Se habla de situación o contrato de agencia siempre que existe un contrato de ocupación en el que una persona (Principal) encarga a otra (Agente) la gestión de una actividad o de una unidad económica, dejándole autonomía en la toma de decisiones, y aceptando el agente actuar defendiendo los intereses del principal.

En esta relación es característico que el principal no supervise detalladamente las acciones del agente, por lo que no conoce normalmente el grado de esfuerzo real ni el acierto o eficacia de la gestión del agente, sino solamente el resultado final que se deriva de ésta.

3.1. *El conflicto de intereses inherente a la situación de agencia*

La teoría de la agencia constata que en general existe una falta de concordancia de intereses entre el principal y el agente, debido a que el primero está interesado en que sea máximo el producto de su unidad (cuyo valor está directamente relacionado con su propia utilidad), mientras que el agente está interesado en maximizar su renta personal.

Se trata, de hecho, de una versión de la lógica y legítima diferencia de intereses que se da entre el empleador y el empleado: el primero está interesado generalmente en obtener un cierto rendimiento y pagar por él la retribución mínima que sea aceptable para el empleado, mientras que este último estará interesado normalmente en obtener la máxima retribución por las horas que tenga que dedicar.

El principal puede limitar la divergencia de intereses estableciendo incentivos apropiados para el agente, incurriendo para ello en costos que tiendan a limitar la acción del agente.

3.2. *La relación entre la Contabilidad y la Teoría de la Agencia*

Hasta los años setenta, especialmente en Estados Unidos, el objetivo de los estados financieros). De esta manera, la Contabilidad permitía a los principales supervisar y monitorear a los agentes contables era la evaluación del desempeño de la gerencia, con un enfoque de rendición de cuentas (*stewardship*)

El conflicto de intereses entre agentes y principales se ve potencia por el efecto de *la asimetría de la información*. Esto ocurre por el hecho de que quien prepara los informes financieros (los gerentes) disponen de una amplia gama de información referida a la situación económico-financiera de la empresa; decidiendo qué aspectos serán informados en los balances, bajo qué criterio y de qué forma. En pocas palabras, ellos deciden qué mostrar, cómo cuantificarlo y cómo comunicarlo. Por lo tanto, los usuarios de los estados financieros, están en inferioridad de condiciones ya que no disponen del mismo cúmulo de información para tomar decisiones sobre informes financieros elaborados bajo los criterios de la gerencia, resultando muy difícil corroborar la racionalidad de dicha información.

Como consecuencia de ello, la regulación contable ejercida por organismos privados y públicos en aquel país, compuesta por normas, opiniones e interpretaciones, dirigía casi toda su atención en la medición y la exposición del beneficio contable que se suponía era el instrumento adecuado para la evaluación del desempeño de la gerencia, en un ámbito caracterizado por una separación clara entre aquellos que proporcionaban los recursos financieros (inversores y acreedores - principales) y los que tenían la responsabilidad de manejar dichos recursos para agregar valor a la empresa (gerentes - agentes).

4. **Los distintos ámbitos en los que se desarrolló la contabilidad**

Como se mencionó anteriormente, la contabilidad como disciplina ha evolucionado bajo el efecto de los diferentes condicionantes; dados por el medio ambiente en el cual estaba inserta.

En ese sentido, es de interés analizar los diferentes ámbitos que influenciaron el desarrollo de la contabilidad, destacando las principales características de cada uno de ellos.

a. El ámbito europeo continental y latinoamericano

En los países continentales europeos (Alemania, Francia, Italia), hasta hace poco tiempo, las empresas no acudían en forma masiva a la búsqueda de financiamiento en la bolsa de valores, sus recursos financieros provenían de los dueños, de los bancos y del Estado. No existía una clara distinción entre gerentes y propietarios, es decir, no había un conflicto o situación de agencia.

En este ambiente, la preocupación por la elaboración de los informes contables no estaba centrada en usuarios a quienes había que rendirles cuenta de la gestión, ni tampoco para la toma de decisiones.

El modelo de la empresa, típicamente de tamaño pequeño y de propiedad de un grupo familiar, no requería de un estado contable para accionistas, ya que los propietarios eran los mismos gerentes y no estaban esperando los estados contables para conocer de la empresa.

En Italia, por ejemplo, la Contabilidad se limitaba a la teneduría de libros, el estado financiero era para uso interno, y no se preocupaban por el estado financiero publicable, ya que el ámbito no lo requería (Vigano, 1994). La empresa típica italiana de tamaño medio no tenía muchos accionistas, no existía una comunidad de las finanzas ni un mercado de capitales que requiriese el estado financiero, sólo se preparaba con fines impositivos.

Recién a partir de la constitución de la Comunidad Económica Europea y luego del fenómeno de globalización es cuando comienza en Europa la necesidad de desarrollar la información contable, la legislación societaria y bursátil.

Algo similar ha ocurrido en Latinoamérica y por supuesto en nuestro país, donde la mayoría de las empresas son de tamaño pequeño o mediano y de propiedad familiar, y desde hace poco tiempo se comenzaron a expandir los mercados de capitales.

Bajo este contexto, la contabilidad adquiere un papel meramente formal, en donde prima la función legalista o formal y como soporte para las liquidaciones fiscales.

b. El ámbito anglosajón

El medio ambiente anglosajón es totalmente diferente al europeo continental - latinoamericano. El financiamiento de las empresas anglosajonas es procurado a través de la colocación de títulos accionarios y de deuda en los mercados de capitales, que están mucho más desarrollados. Esto genera que la persona del propietario sea distinta de la del gerente, y por lo tanto surge el conflicto de agencia y la necesidad de rendición de cuentas.

Es en este medio ambiente donde surge la Contabilidad Financiera o también conocida como Contabilidad Externa, con el propósito de satisfacer las necesidades de aquellos que no participan en la conducción de una empresa en particular. Esta rama de la Contabilidad nace en este ámbito, caracterizado por sociedades anónimas de cierto tamaño que requieren recursos financieros, y que acuden por medio del mercado de valores o instituciones financieras a personas extrañas a la organización.

5. Los orígenes de la contabilidad financiera y la “revolución contable”

Se puede afirmar entonces que la Contabilidad Financiera como se conoce hoy se origina en el ámbito anglosajón, con el fin de satisfacer necesidades de personas ajenas a la conducción de la empresa en particular.

Esta rama de la Contabilidad surge en un medio ambiente caracterizado por el nacimiento de sociedades anónimas de cierto tamaño que requerían recursos financieros, y que acudían por medio del mercado de valores o instituciones financieras, a personas extrañas a la organización (García, 2006).

Es en este contexto donde se origina la Contabilidad Financiera, permitiendo medir los resultados de la gestión, para cumplir con una función de "rendición de cuentas", de parte de los administradores a los que aportaban los recursos. La información contable es especialmente crucial para estos "usuarios externos", que sin ella actuarían con un alto grado de incertidumbre (A.A.A., 1966).

El paso decisivo hacia la consolidación de la regulación contable no se produce hasta 1930, en que el A.I.A. (*American Institute of Accountants* – Instituto de Contadores Públicos de EE.UU.) y la Bolsa de Nueva York crean conjuntamente un comité permanente, con el objeto de considerar problemas y procedimientos de Contabilidad y auditoría, y de hacer declaraciones que pudieran tener peso en la profesión contable.

En general suele atribuirse el nacimiento de la regulación o, al menos, su consolidación decidida, a la Gran Depresión de 1929, que originó la crisis bursátil y, como consecuencia, impulsó la actividad normalizadora como garantía para el inversor. Cabe mencionar que también se habían producido con anterioridad movimientos similares, menos eficaces, basados en otras crisis bursátiles, tales como las de 1873, 1893 y 1907.

5.1. Las dos etapas de la Contabilidad Financiera

La Contabilidad Financiera como herramienta que intenta solucionar el conflicto creado en este medio ha pasado por dos etapas:

- *Stewardship Function* o Enfoque de rendición de cuentas:
 - Utilizado hasta los años setenta.
 - La función de los estados financieros es brindar datos con el objetivo de rendir cuentas.
 - Se trata de evaluar el uso eficiente y rentable que el agente ha hecho de los recursos que proporcionó el principal.
 - Este enfoque se centra en el carácter de los usuarios de una forma muy general, sin especificar la naturaleza de los mismos.
 - El tipo de información no es predictiva, ya que el objetivo es controlar que la aplicación de los recursos proporcionados sea administrada de la mejor manera posible.

- Es un enfoque de control, teniendo en cuenta a los propietarios actuales, y no está dirigido a futuros inversores.
- Las normas contables desarrolladas bajo este enfoque se vinculan principalmente con la medición del beneficio contable, siendo éste el elemento básico por medio del cual se evaluaba el desempeño de la gerencia.
- La naturaleza de este enfoque es la de mirar hacia atrás, basada en las transacciones efectivamente realizadas o resultados ya alcanzados.

- *Decision Usefulness Approach* o Enfoque de la información para la toma de decisiones:

- Utilizado a partir de los años setenta, en virtud del desarrollo de nuevas disciplinas como la teoría de la información o la teoría de las finanzas.
- La información significa futuro, en cambio los datos significan pasado.
- La función del informe financiero es ayudar a distintos usuarios interesados en la información contable para tomar decisiones.
- El objetivo de los estados financieros es proporcionar información útil para la toma de decisiones económicas.
- Dado que lo importante es la toma de decisiones, entonces es necesario conocer quiénes van a tomarlas, es decir, quiénes son los usuarios y cuál es su modelo de decisión.
- El Marco Conceptual de FASB hace hincapié en los inversores y acreedores como usuarios fundamentales.
- El tipo de información es más predictiva, pretende ayudar en la toma de decisiones a inversores y acreedores actuales y potenciales.
- Las normas contables ponen más énfasis en el flujo de efectivo y ya no tanto en el beneficio, basado en que el accionista está interesado en los dividendos y el acreedor en los intereses y devolución de los préstamos.
- La naturaleza del enfoque es mirar hacia adelante.

Este cambio en el enfoque es lo que Beaver (1981) llama "*una revolución contable*". A su entender, a finales de los años sesenta, la

perspectiva cambia de la medición de la ganancia económica a un enfoque "informativo".

Es claro este enfoque de "utilidad" en escritos de la época, tal como lo indica la A.A.A. en 1966 al establecer ciertas definiciones claves:

"Se define a la Contabilidad como el proceso de identificar, medir y comunicar la información económica que permite formular juicios basados en información y la toma de decisiones, por aquellos que se sirven de la información" (A.A.A., 1966: 2).

"Se define a la teoría contable como un conjunto de conceptos que explican y guían la acción del contador para identificar, medir y comunicar la información económica" (A.A.A., 1966: 4).

"Esencialmente, la Contabilidad es un sistema de información. Más precisamente, es una aplicación de la teoría general de información al problema de las operaciones económicas eficientes" (A.A.A., 1966: 148).

Puede verse también lo que establece F.A.S.B. en su marco conceptual - SFAC N° 2. Las características cualitativas de la información contable (F.A.S.B., 1980) - :

"La información financiera debe proporcionar información que sea útil para los inversores y acreedores presentes y potenciales y otros usuarios para la toma de decisiones racionales en materia de inversiones, créditos, y otros de carácter similar. La información debe ser entendida por aquellos que tienen un razonable conocimiento de las actividades en los negocios y en la economía y están deseosos de estudiar la información con razonable diligencia."

Asimismo, Beaver y Demski (1974) también dejan bastante claro el enfoque de utilidad o información para la toma de decisiones, aunque muestran algunas debilidades del mismo, al expresar:

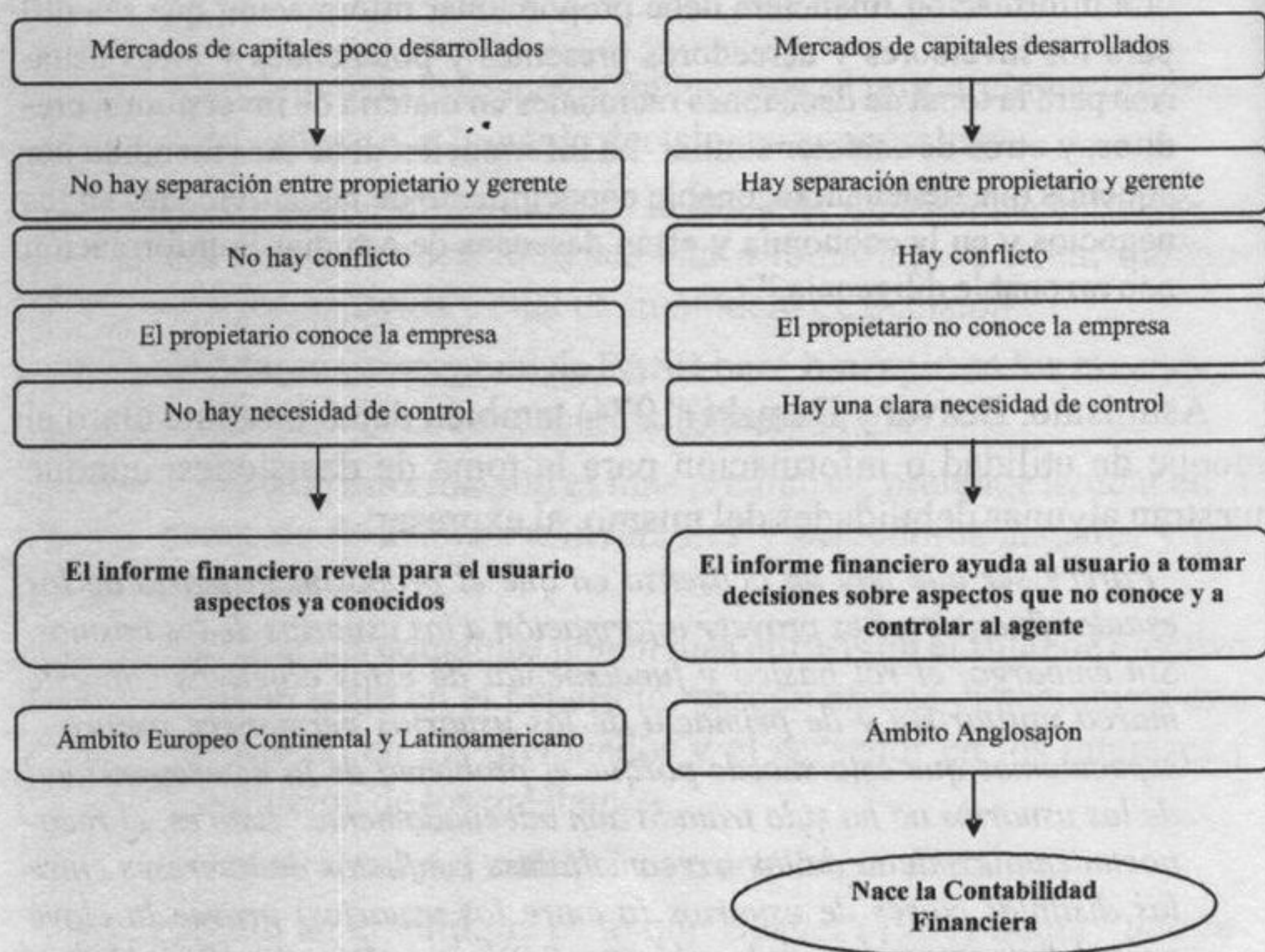
"Parece ser que hay un consenso en que el propósito primario de los estados financieros es proveer información a los usuarios de los mismos. Sin embargo, el rol básico y fundamental de estos objetivos con este marco utilitarista y de primacía de los usuarios permanece oscuro — especulamos que esto sucede porque el problema de la heterogeneidad de los usuarios no ha sido tratado aún adecuadamente. Esto es, el reconocimiento explícito de los irreconciliables conflictos de intereses entre las distintas clases de usuarios (o entre los usuarios) provee la clave para definir este asunto de los objetivos" (Beaver y Demski, 1974: 170).

6. La importancia del ámbito

En función a lo expresado en el punto anterior, puede verse que para la interpretación y análisis de la Contabilidad y su producto final (el informe financiero), es imprescindible establecer el medio ambiente donde operan los usuarios. En el mundo actual la mayoría de los países basan su economía en la actividad privada, esto significa que los negocios son llevados a cabo por los individuos más bien que por el Estado. Por otra parte, los negocios producen bienes y servicios que son destinados al intercambio más que al consumo personal. A medida que estos negocios crecen van adoptando formas de sociedades anónimas que manejan volúmenes enormes de recursos económicos y financieros.

Por todo esto, será la forma de organización y financiación de las empresas la que en definitiva determinará el ambiente en el que opera la Contabilidad.

Esquema 1: Resumen relación entre entorno y Contabilidad

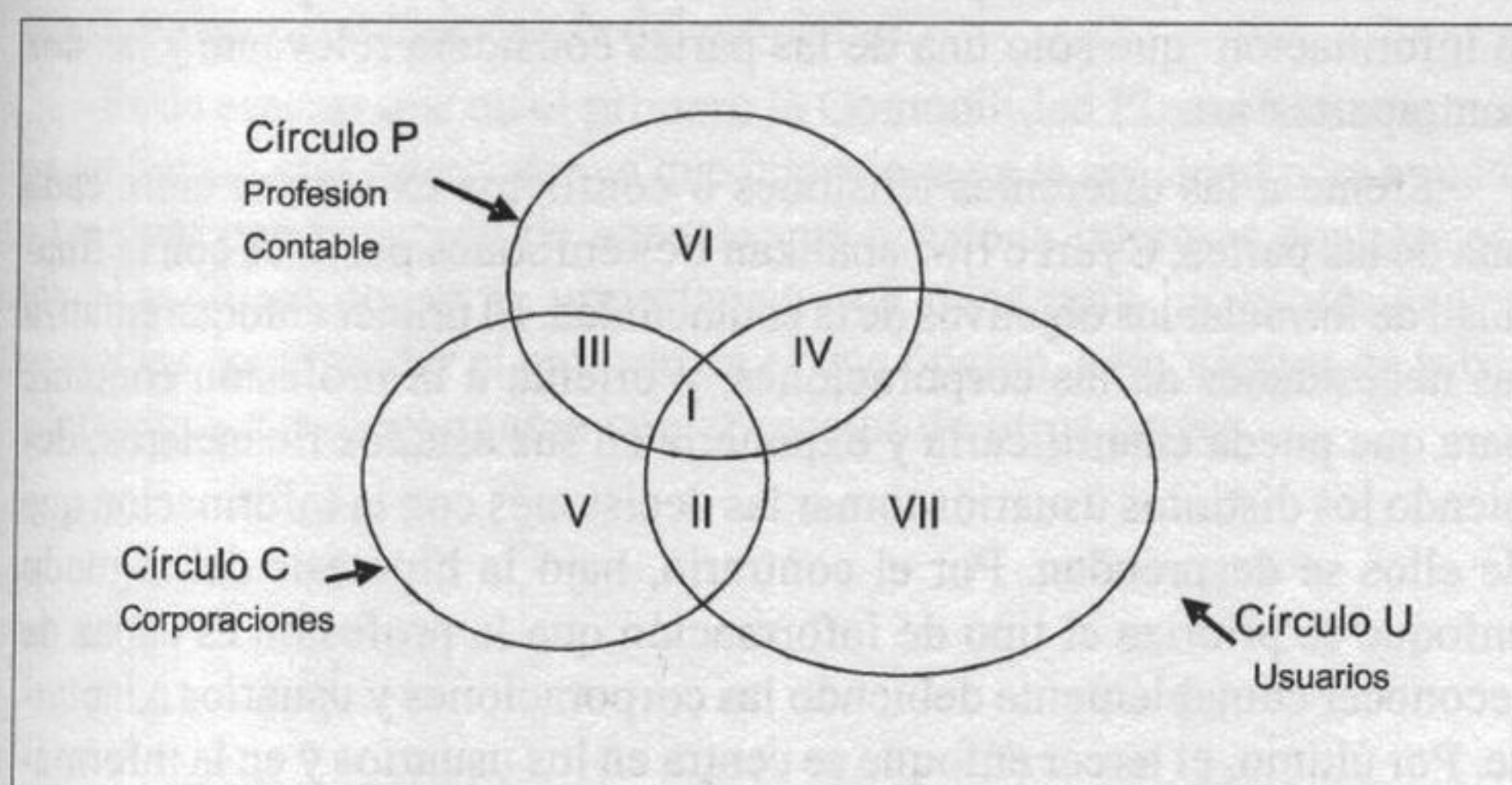


La percepción de la necesidad de alguna clase de base teórica o "marco conceptual" para la Contabilidad Financiera lógicamente ha sido sentida con mayor énfasis en los países anglosajones. Esta preocupación es debida fundamentalmente al medio ambiente en que opera la profesión contable. En EEUU el 80% del financiamiento de las grandes corporaciones proviene de los mercados de valores. En Europa, tomando Alemania como referencia, este porcentaje es del 20%. Esto lleva a que el papel de la Contabilidad Financiera (y su producto final, la información contable-financiera) era y es muy importante en los EEUU y otros países anglosajones, pero no ha sido tan importante en Europa Continental y Latinoamérica, incluyendo nuestro país.

A los efectos de complementar el análisis antes expuesto, y con el objetivo de establecer la clara influencia que tiene el medio ambiente en el desarrollo normativo de la contabilidad, bajo un contexto de conflicto de intereses, se recurre a Cyert e Ijiri (1974).

Estos autores establecieron las distintas relaciones entre usuarios de la información contable, las corporaciones y los contadores (la profesión contable). En el esquema que se ilustra a continuación pueden observarse las diferentes áreas que implican cierto conflicto de intereses entre las partes relacionadas.

Esquema 2: Relación entre usuarios, corporaciones y contadores



El área I representa una situación ideal en donde la información provista por la Contabilidad les resulta útil tanto a las empresas como a los diferentes usuarios. Representa por lo tanto información que tiene plena aceptación, lo que implica obviamente la inexistencia de conflicto de intereses.

Por el contrario, el área II representa todo tipo de información que tanto la empresa como los usuarios consideran valiosa, pero la profesión contable no ha encontrado respuestas (por ser subjetiva, no cumplir con una adecuada relación costo/beneficio, etc.). Un claro ejemplo de este tipo de conflicto es la creciente demanda de analistas financieros para que los informes financieros representen el "valor de la empresa". Esto implicaría el reconocimiento de activos que actualmente no pueden ser registrados como tales, en concordancia con la regulación contable existente (como el valor llave autogenerado).

Si se observa el área III, la misma contiene aquella información que a la empresa le interesa divulgar y la profesión contable puede proveer, sin embargo no es considerada significativa para los usuarios. Se puede mencionar como ejemplo una desagregación muy minuciosa de partidas, o los decimales en los números de los informes financieros.

Al analizar el área IV se identifica al tipo de información que usuarios y los profesionales destacan como valiosa, pero que las corporaciones no están dispuestas a revelar. Como ejemplo de esta clase de información se puede citar a los informes internos sobre la rentabilidad de distintas secciones, productos, etc.

Por último, pueden apreciarse las áreas V, VI y VII que representan la información que sólo una de las partes considera relevante y las dos contrapartes no.

Frente a las diferentes tensiones o conflictos existentes entre cada una de las partes, Cyert e Ijiri analizan tres enfoques posibles con la finalidad de formular los objetivos de la contabilidad. El primer enfoque enfatiza las necesidades de las corporaciones, y orienta a la profesión contable para que pueda cuantificarla y exponerla en sus estados financieros; debiendo los distintos usuarios tomar las decisiones con la información que de ellos se desprendan. Por el contrario, bajo la hipótesis del segundo enfoque se prioriza el tipo de información que la profesión es capaz de reconocer contablemente debiendo las corporaciones y usuarios adaptarse. Por último, el tercer enfoque se centra en los usuarios y en la informa-

ción que ellos necesitan para poder satisfacer sus necesidades a la hora de tomar decisiones, siendo éste el norte para la elaboración de normas contables que regularán la profesión y que deberán publicar las empresas.

Como puede verse anteriormente, la función de rendición de cuentas (stewardship) es consistente con el primer enfoque e imperó en el ambiente anglosajón hasta la década del 60. El enfoque actual (el tercero de Cyert e Ijiri) es fruto de un medioambiente de economías desarrolladas, con mercados de capitales altamente competitivos, dentro de un contexto de globalización político-económica. Este enfoque centra su atención en los usuarios y la regulación contable se orienta a dar respuestas a la creciente demanda de información que ellos necesitan.

7. Conclusión

Los objetivos del informe financiero, provienen en gran medida de las necesidades de aquellos que usan la información, que a su vez depende significativamente de la naturaleza de las actividades y decisiones económicas de los usuarios. Por consiguiente, para establecer las normas, es esencial una comprensión del ambiente económico, legal, político y social.

Se describieron en el presente trabajo dos ámbitos contrapuestos: el anglosajón, caracterizado por un mercado de capitales altamente desarrollado y la presencia de conflicto entre inversores y gerentes; y por otro lado el europeo continental – latinoamericano, en el cual la figura del administrador coincide con la del propietario.

Es de esperar que en el primero la Contabilidad Financiera tenga un papel mucho más relevante, ya que interviene en la sociedad para ayudar a resolver una situación de agencia que ocasiona intereses contrapuestos. De allí se deriva la importancia que tiene para los profesionales contables comprender el entorno en el que operan, a los efectos de saber adaptarse y no simplemente copiar recetas de otros países.

Referencias bibliográficas

- ALCHIAN, A. y DEMSETZ, H. (1972). "Production, information, cost and economic organization". *Revista American Economic Review*. vol. 62 Diciembre. pp. 777 – 795. EEUU.
- AMERICAN ACCOUNTING ASSOCIATION (1966). "Teoría Contable Básica". Unión Tipográfica Editorial Hispano Americana.
- BEAVER, William H. (1981). "Financial reporting: An Accounting Revolution". Nueva Jersey. Prentice Hall.
- CYERT e IJRI (1974). "Problems of implementing the Trueblood Objectives Reports". *Studies in Financial Accounting Objectives*. Supplement to Vol. 12. *Journal of Accounting Research*. pp.29-42.
- ACCOUNTING OBJECTIVES: A Summary and Synthesis. *Journal of Accounting Research, Supplement – Vol. 12 (3) – pp. 170-187*.
- F.A.S.B. "Statement of Financial Accounting Concepts (S.F.A.C.) No. 2. Qualitative Characteristics of Accounting Information". Mayo 1980.
- GARCÍA, Norberto (1985). "Normas Contables". *Revista de Economía y Estadística*. Cuarta Época Año XXVI N° 2. Córdoba. FCE - UNC.
- GARCÍA, Norberto (2006). "Notas de Cátedra Teoría Contable Básica". Doctorado en Contabilidad. Córdoba. FCE – UNC.
- JENSEN M.C. & MECKLING W.H. (1976). "Theory of the Firm: Managerial Behaviour, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics - N° 3*.
- VIGANÓ, Enrico (1994). "Contabilidad Italiana. Economía Aziendalli" – Vol. XIII – N° 1.

Sitios web consultados (año 2009)

- BASUALDO, Jorge – Características de las relaciones de gobierno en la empresa familiar – Recuperado el 1 de Octubre de 2009 de www.uflo.edu.ar
- BOEDO VILABELLA, Lucía – Relación directiva en la Pyme y teoría financiera de la agencia: Revisión de la literatura empírica. – Recuperado el 1 de Octubre de 2009 de <http://personales.ya.com>

GARCÍA SOTO, María Gracia – El gobierno corporativo y las decisiones de crecimiento empresarial – Recuperado el 1 de Octubre de 2009 de www.eumed.net

VERGÉS, Joaquim – Control e Incentivos en la Gestión Empresarial – Recuperado el 1 de Octubre de 2009 de <http://selene.uab.es>.