

XXXI CONFERENCIA ACADÉMICA PERMANENTE DE INVESTIGACIÓN CONTABLE 2020

“Reporte de responsabilidad social y desarrollo sostenible: La relevancia de una contabilidad financiera, social y ambiental”

Título del Trabajo

Relevancia Valorativa de Información Financiera y no Financiera sobre Capital Intelectual en Empresas Cotizadas Argentinas.

Autor (es):

Cecilia Rita Ficcó Pansarasa¹

Gustavo Sader Bello²

¹Facultad de Ciencias Económicas - I.A.P. Ciencias Sociales – Universidades Nacionales de Río Cuarto y Villa María y - Argentina– ceciliaficc@yahoo.com.ar

²Facultad de Ciencias Económicas - I.A.P. Ciencias Sociales - Universidades Nacionales de Río Cuarto y Villa María y – Argentina– gusader@hotmail.com



Resumen

El objetivo de este trabajo es analizar la relevancia que el mercado de capitales argentino asigna a la información financiera y no financiera referida al capital intelectual de las empresas que cotizan en el mismo.

El análisis se realiza a través de un estudio correlacional en el que se utilizan modelos de precios basados en Ohlson (1995), los que se estiman utilizando la técnica de regresión lineal con datos de panel. Los datos se recolectan de fuentes originales y corresponden al período 2009-2015.

Los resultados obtenidos muestran que solo los activos intangibles identificables y los datos de los estados financieros indicadores del capital humano y estructural de las empresas tienen relevancia para su valoración. En tanto que la información no financiera sobre capital intelectual, revelada voluntariamente, no es relevante para ninguna de las tres dimensiones del mismo.

Estos hallazgos son acordes a los aportados por los estudios previos y, en particular, los referidos a la información no financiera de capital intelectual, son similares a los obtenidos para países de bajo desarrollo, donde no se han logrado evidencias sólidas que apoyen su relevancia valorativa.

Palabras clave: Capital intelectual - Información financiera - Información no financiera - Mercado de capitales argentino - Relevancia valorativa.



Abstract

The objective of this work is to analyze the relevance that the Argentine capital market assigns to financial and non-financial information referring to the intellectual capital of the companies listed on it.

The analysis is carried out through a correlational study using price models based on Ohlson (1995), which are estimated using the linear regression technique with panel data. The data are collected from original sources and correspond to the period 2009-2015.

The results obtained show that only the identifiable intangible assets and the data of the financial statements indicating the human and structural capital of the companies are relevant for their valuation. Non-financial information on intellectual capital, disclosed voluntarily, is not relevant for any of the three dimensions of the same.

These findings are consistent with those provided by previous studies and, in particular, those referring to non-financial information on intellectual capital, are similar to those obtained for low-developed countries, where no solid evidence has been obtained to support its value relevance.

Key words: Intellectual capital - Financial information – Non financial information - Argentine capital market - Value relevance.