

Fundamentos teóricos de la corriente de investigación sobre relevancia valorativa

Principales contribuciones de la investigación sobre intangibles orientada hacia el mercado de capitales

Theoretical basis of value relevance research. Major contributions
of intangibles research oriented to capital market

Cecilia Rita Ficco

*Universidad Nacional de Río Cuarto y
Universidad Nacional de Villa María, Argentina.
E-mail: cficco@eco.unrc.edu.ar*

Resumen

Fecha de recepción: 28/03/2016
Fecha de aceptación: 03/06/2016

El presente trabajo tiene por objetivo exponer y analizar los principales fundamentos teóricos y conceptuales de la corriente de investigación sobre relevancia valorativa, contextualizándola dentro de la investigación orientada al mercado de capitales y del paradigma utilitarista, así como presentar algunos de los principales resultados que se han logrado a través de las investigaciones que, enmarcadas en dicha corriente, han examinado la relevancia valorativa de los intangibles. Metodológicamente, se ha realizado una investigación descriptiva y de tipo documental. Se concluye que la corriente de investigación sobre relevancia valorativa, que encuentra en el modelo de Ohlson (1995) un sólido fundamento teórico, tiene dentro de sus líneas más prolíficas y con mayores perspectivas a futuro, a aquella tendiente a demostrar la relevancia valorativa de los intangibles en los mercados de capitales. Los resultados de las investigaciones realizadas en esta línea han aportado evidencias claras acerca de la importancia de los intangibles para la valoración de las empresas, los que resultan de sumo interés tanto para el ámbito académico como para los organismos emisores de normas contables, ya que proporcionan

Palabras clave

- *paradigma utilitarista*
- *investigación contable*
- *mercados de capitales*
- *relevancia valorativa*
- *activos intangibles*

una base sólida para decidir qué información debe ser incluida en los estados financieros con el fin de incrementar su utilidad, lo que resulta fundamental para la mejora del modelo contable actual.

Abstract

This paper aims to expose and analyze the main theoretical and conceptual foundations of value relevance research by contextualizing it within the capital market oriented research and the utilitarian paradigm. It also aims to present some of the main results achieved through research studies which have examined the value relevance of intangibles. Methodologically, this research is descriptive and it is based on documental analysis. The paper concludes that value relevance research, which has a solid theoretical foundation in Ohlson's model (1995), has within its most prolific areas of research the line aimed at demonstrating the value relevance of intangibles in the capital markets. The results of this type of research have provided clear evidence about the importance of intangibles for the valuation of companies. These results are of great interest for standard setters as they provide a solid basis for deciding what information should be included in the financial statements in order to increase its usefulness, something that is essential for improving the current accounting model.

Keywords

- *paradigm of usefulness*
- *accounting research*
 - *capital markets*
 - *value relevance*
 - *intangible assets*