**1. Identificación del proyecto**

**Datos generales del proyecto**

Departamento: Finanzas

Área: Finanzas Corporativas

**Título del proyecto**

En castellano: Estudio de aspectos contables, impositivos y de financiamiento de las empresas en Argentina

En inglés:

**Tipo de proyecto** (investigación básica/ investigación aplicada/desarrollo tecnológico)**: Investigación básica**

**Inicio del proyecto** (dd/mm/aaaa): 31/05/2014

**Fecha de terminación efectiva** (completar sólo al terminar el proyecto):

**Director del proyecto: Jose Pablo Dapena**

**2. Aprobación y seguimiento del proyecto**

**Se aprueba la realización del proyecto** (con aclaración de la firma del Director de Departamento)

**Fecha de aprobación del proyecto: 11/08/2021**

**Se aprueba la terminación del proyecto** (con aclaración de la firma del Director de Departamento)

**Fecha de aprobación de la terminación del proyecto:**

**Se aprueba el seguimiento del proyecto** (con aclaración de la firma del Director de Departamento y fecha)

**3. Equipo de investigación**

**Director**

Apellido y nombre: Jose Pablo Dapena

Institución: UCEMA

Cargo docente (titular/etc.)[[1]](#footnote-1): Titular

Dedicación (exclusiva/parcial): Exclusiva

Condición (regular/interino/contratado): Regular

Máximo título académico obtenido: Dr.

**[Codirector/es]**

Apellido y nombre: Mario Volman

Institución: UCEMA

Cargo docente (titular/etc.)[[2]](#footnote-2): Titular

Dedicación (exclusiva/parcial): parcial

Condición (regular/interino/contratado): Regular

Máximo título académico obtenido: Contador

**[Codirector/es]**

Apellido y nombre: Juan Carlos Alonso

Institución: UCEMA

Cargo docente (titular/etc.)[[3]](#footnote-3): Titular

Dedicación (exclusiva/parcial): parcial

Condición (regular/interino/contratado): Regular

Máximo título académico obtenido: Doctor

**[Codirector/es]**

Apellido y nombre: Eduardo Corrado

Institución: Corrado y Asociacos

Cargo docente (titular/etc.)[[4]](#footnote-4): ayudante

Dedicación (exclusiva/parcial): parcial

Condición (regular/interino/contratado): Regular

Máximo título académico obtenido: Contador

**4. Plan de investigación**

**Resumen en castellano** (hasta 200 palabras)

El objetivo de la investigación apunta a estudiar la relevancia de la información contenida en los estados contables, los aspectos impositivos y de financiamiento para el caso de empresas argentina

**Resumen en inglés** (hasta 200 palabras)

**Antecedentes propios en la temática** (líneas de investigación relevantes que hubieran sido realizadas con anterioridad a este proyecto, hasta 600 palabras en castellano o inglés)

**Hasta el momento hemos editado cinco documentos de trabajo al respecto, y se ha participado de dos Jornadas y Congresos**

**Estado actual del conocimiento sobre el tema** (hasta 600 palabras en castellano o inglés)

No existe demasiada evidencia que muestra cómo deben adaptarse los estados contables al avance de las capacidades de gestión, o como impactan la inflación en los aspectos impositivos. Por ello investigamos el tema y tratamos de proporcionar evidencia de que tipo de consideraciones deben tenerse presentes.

**Relevancia del proyecto** (explicar muy brevemente en castellano o inglés)

**Muy relevante dada la falta de literatura**

**Objetivos** (explicar concisamente en castellano o inglés)

Objetivo general

**Estudiar los aspectos contables, impositivos y financieros de los estados contables y del impacto de la inflación.**

Objetivos específicos

Evaluar el impacto de los impuestos en la gestión de negocios, y la manera de expresarlo en los estados contables, como así también las diferentes fuentes de financiamiento con la que cuenta una empresa. Evaluar el rol de los impuestos, el pago de los mismos y su efecto financiero en el capital de trabajo.

**Hipótesis de trabajo** (explicar concisamente en castellano o inglés)

**Estudiar desde las finanzas corporativas el impacto de la inflación y los impuestos en als empresas, y la forma de expresarlo en estados contables.**

**Metodología** **de investigación** (hasta 1200 palabras en castellano o inglés)

**Revisión de la literatura y validación por métodos conceptuales u casos o ejercicios**

**Estado de avance** (detallar someramente avance del plan de trabajo en castellano o inglés)

**Hasta el momento se han desarrollado cinco documentos de trabajo que reflejan diferentes aspectos del objetivo a analizar.**

**Bibliografía**

**Brealey R. y Myers S. (1996). Principles of Corpora te Finance. Mc Graw Hill.**

**Barro R., (1990). Macreoconomía. Ed. Johm Wiley and Sons.**

**Dapena J.P. (2013). La evolución del índice Merval (precio de acciones) y la inflación.**

**Newsletter del CEA/Departamento de Finanzas de UCEM A de Marzo de 2013.**

**Damodaran A., (2012). Investment Valuation, Tools and Techniques for Valuing any**

**Asset. Wiley.**

**Dornbusch, R., Fisher, S, y Startz R. (2009). Macroeconomía. Ed. Mc Graw Hill.**

**Fornero R., (2014). Análisis financiero en condiciones de inflación. Versión digital.**

**Fornero R., (2014). Significación del efecto de la inflación en los estados contables en**

**Argentina. Documento de trabajo. Universidad Nacional de Cuyo.**

**Fisher I. (1930), The Theory of Interest. Reimpreso en 1956 por Augustus M. Kelley**

**Publishers Nueva York.**

**Fowler Newton E. (2011), Cuestiones Contables Fundamentales. Ediciones La Ley**

**Fowler Newton E. (2010), Contabilidad Superior. Ediciones La Ley**

**Lazzati S. (1992-1998), Contabilidad e Inflación. Ediciones Macchi**

**Mas-Colell A., Winston M., y Green J. (1995. Oxford University Press.**

**Markowitz, H. (1952) Portfolio Selection. Journal of Finance, volume 7, number 1, pp.**

**77-91.**

**Modigliani, F. and Miller, M. (1958) The Cost of Capital, Corporation Finance and the**

**Theory of Investment. The American Economic Review, volume 48, number 3, pp. 261-**

**297.**

**Myers S. (1977), ''Determinants of Corporate Borrowing''. Journal of Financial**

**Economics 5 147-176.**

**Myres S. (2001), ''Capital Structure". Journal of Economic Perspectives Spring Vol 15,**

**Num 2 81-102.**

**Samuelson P. y Nordhaus W. (1996). Economía. Ed. McGraw Hill Interamericana de**

**España.**

**Stiglitz J. (1969), "A Re-examination of the Modigliani Miller Theorem". American**

**Economic Review Dec, 784-793.**

**Varian, H. (1992). Análisis Microeconómico. Ed. Antonio Bosch Editor.**

**Deloitte (2006) Nota de síntesis para ejecutivos sobre Ajuste por Inflación, 30/4/06.**

**Normativa**

**Decreto N° 664/03 PEN**

**Decreto N° 1269/02 PEN**

**Decreto N° 316/95 PEN**

**Resolución técnica Nro 6 FACPCE**

**Resolución técnica Nro 8 FACPCE**

**Resolución técnica Nro 10 FACPCE**

**Resolución técnica Nro 16 FACPCE**

**Resolución técnica Nro 17 FACPCE**

**Resolución técnica Nro 25 FACPCE**

**Resolución técnica Nro 39 FACPCE**

**Resolución N° 241/02 FACPCE**

**Resolución JG 140/1996 FACPCE**

**Ley 19.550**

**Ley 24.073**

**Ley 23.699**

**Fallo “Candy SA”, Corte Suprema de Justicia, fallo del 03.07.2009**

1. **Resultados a la fecha**

**Libros**

**Capítulos de libros**

**Trabajos y artículos publicados por la Universidad** (Serie Documentos de Trabajo, etc.)

**2018**

**Doc de trabajo 654** Cálculo de ganancias empresariales con ajuste por inflación o moneda extranjera: un enfoque desde las finanzas

**Doc de trabajo 640** Ensayo sobre doble imposición e impuestos sobre impuestos (impuestos al cuadrado) en la economia Argentina

**2016**

**Doc de trabajo 588** Efecto y distorsiones de los impuestos en los incentivos a la inversión y en los precios: Comparación Argentina - Estados Unidos

**2015**

**Doc de trabajo 563** El fideicomiso como instrumento estratégico para la planificación patrimonial sucesoria en la empresa.

**Doc de trabajo 568**Aspectos financieros en la gestión de la empresa y en la evaluación de proyectos de inversión

**2014**

**Doc de trabajo 557** Ensayo sobre el efecto de los regímenes impositivos en las finanzas de la empresa en Argentina

**Doc de trabajo 549** Valor de mercado y valor contable de la firma: Activos intangibles y valor llave

**Doc de trabajo 542** Distorsiones económicas y financieras originadas en el impuesto sobre los ingresos brutos

**Doc de trabajo 540** Un enfoque económico de los efectos de la inflación en las ganancias de capital para los estados contables y el impuesto a las ganancias

**2013**

**Doc de trabajo 530** Una aproximación al impacto del “efecto portafolio” en los resultados de una muestra de empresas cotizantes.

**Doc de trabajo 506** Finanzas Corporativas: el “efecto portafolio” en la gestión financiera de la empresa en contextos inflacionarios.

**Publicaciones en revistas con arbitraje nacionales**

**Revista Enfoques – Editorial La Ley**

**Finanzas corporativas en contexto de inflación: gestión financiera y efecto “portafolio”**

**Octubre 2018**

**Publicaciones en revistas con arbitraje extranjeras**

**Trabajos presentados a congresos y seminarios**

“Aspectos financieros en la gestión de la empresa y en la evaluación de proyectos de inversión “

Presentado en la XXXV Jornadas Nacionales de Administración Financiera - Septiembre de 2015 - Valle Hermoso (Córdoba)

“Un enfoque económico de los efectos de la inflación en las ganancias de capital para los estados contables y el impuesto a las ganancias“

Presentado en la XXXIV Jornadas Nacionales de Administración Financiera - 17 al 19 de Septiembre de 2014 - Valle Hermoso (Córdoba)

“Una aproximación al impacto del “efecto portafolio” en los resultados de una muestra de empresas cotizantes “ Presentado en la XXXIII Jornadas Nacionales de Administración Financiera - 18 al 20 de Septiembre de 2013 - Valle Hermoso (Córdoba)

**Otro tipo de publicaciones**

**Monografías, trabajos finales de graduación, tesis de grado, de maestría y doctorado** (resultados de alumnos ligados al proyecto)

**Otros tipos de resultados**

* Resultados pasibles de ser protegidos a través de instrumentos de propiedad intelectual, como patentes, derechos de autor, derechos de obtentor:
* Otros desarrollos no pasibles de ser protegidos por títulos de propiedad intelectual:

1. **Financiamiento del proyecto de investigación**

**Apoyo básico de la Universidad**

La Universidad proporciona el espacio de oficina, los equipos de computación, las impresoras, los insumos y el *overhead* necesario a lo largo de la duración de este proyecto.

La Universidad proporciona asimismo soporte administrativo y apoyo del centro de cómputos a los miembros del proyecto de investigación.

La Universidad expone en su página web de publicaciones en forma pública para la comunidad los resultados de los proyectos de investigación que se plasman en documentos de trabajo (ISSN 1668-4583).

**Financiamiento específico de la Universidad** (dedicación del investigador,viajes a congresos y conferencias, Fondo de Promoción a la Investigación, impresión de documentos de trabajo, becas de investigación a alumnos, compra de material específico, apoyo a investigadores visitantes asociados al proyecto, etc.)

Dedicación del investigador: El profesor investigador de dedicación a tiempo completo dedica un 25% de la partida mensual que tiene asignada a la investigación a este proyecto.

Viajes a congresos y conferencias (año/monto):

Fondo de Promoción a la Investigación (año/monto):

Impresión de documentos de trabajo: La Universidad ha asignado un presupuesto para imprimir los resultados de los proyectos de investigación en su Serie Documentos de Trabajos impresa (ISSN 1668-4575). El costo promedio por impresión y costos de envío ha sido el siguiente:

[2009: 815 pesos \* (# documentos diferentes) =]

[2010: 950 pesos \* (# documentos diferentes) =]

[2011: 985 pesos \* (# documentos diferentes) =]

[2012: 1160 pesos \* (# documentos diferentes) =]

[2013: 1300 pesos \* (# documentos diferentes) =]

[2014: 1600 pesos \* (# documentos diferentes) =]

Becas de investigación a alumnos (año/monto):

Compra de material específico (año/monto):

Apoyo de investigadores visitantes asociados al proyecto (año/monto):

**Otras fuentes de financiamiento**

1. Nombrar, si corresponde, la materia a la que se asocia el proyecto. [↑](#footnote-ref-1)
2. Nombrar, si corresponde, la materia a la que se asocia el proyecto. [↑](#footnote-ref-2)
3. Nombrar, si corresponde, la materia a la que se asocia el proyecto. [↑](#footnote-ref-3)
4. Nombrar, si corresponde, la materia a la que se asocia el proyecto. [↑](#footnote-ref-4)