



ARTÍCULOS

La investigación empírica en contabilidad Los enfoques en presencia

Jorge Tua Pereda

Revista de Economía y Estadística, Cuarta Época, Vol. 32, No. 1-2 (1991): 1º y 2º Semestre, pp. 3-83.

<http://revistas.unc.edu.ar/index.php/REyE/article/view/3771/3611>



La Revista de Economía y Estadística, se edita desde el año 1939. Es una publicación semestral del Instituto de Economía y Finanzas (IEF), Facultad de Ciencias Económicas, Universidad Nacional de Córdoba, Av. Valparaíso s/n, Ciudad Universitaria. X5000HRV, Córdoba, Argentina.

Teléfono: 00 - 54 - 351 - 4437300 interno 253.

Contacto: rev_eco_estad@eco.unc.edu.ar

Dirección web <http://revistas.unc.edu.ar/index.php/REyE/index>

Cómo citar este documento:

Tua Pereda, J. (1991). La investigación empírica en contabilidad. Los enfoques en presencia. *Revista de Economía y Estadística*, Cuarta Época, Vol. 32, No. 1-2: 1º y 2º Semestre, pp. 3-83.

Disponible en: <http://revistas.unc.edu.ar/index.php/REyE/article/view/3771/3611>

El Portal de Revistas de la Universidad Nacional de Córdoba es un espacio destinado a la difusión de las investigaciones realizadas por los miembros de la Universidad y a los contenidos académicos y culturales desarrollados en las revistas electrónicas de la Universidad Nacional de Córdoba. Considerando que la Ciencia es un recurso público, es que la Universidad ofrece a toda la comunidad, el acceso libre de su producción científica, académica y cultural.

<http://revistas.unc.edu.ar/index.php/index>



REVISTAS
de la Universidad
Nacional de Córdoba



Universidad
Nacional
de Córdoba



FCE
Facultad de Ciencias
Económicas



1613 - 2013
400
AÑOS

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD LOS ENFOQUES EN PRESENCIA

Jorge Tua Pereda*

1. INTRODUCCION. EL AUGE DE LA INVESTIGACION EMPIRICA

Los primeros años de la década de los sesenta contemplan el despertar de la investigación empírica en Contabilidad, cuyo desarrollo, a partir de aquella época, ha sido ciertamente notable, hasta el punto que puede decirse que, en la actualidad, y en cuanto al ámbito de habla inglesa se refiere, pocos son los trabajos que se publican en las revistas especializadas o que se presentan en foros nacionales o internacionales, que no se refieran a cuestiones de esta índole, o que no vayan acompañados de contrastaciones empíricas, al objeto de apoyar sus afirmaciones.

Puede decirse que, en la actualidad, la investigación empírica consti-

**Catedrático de Economía Financiera y Contabilidad de la Universidad Autónoma de Madrid.*

Revista de Economía y Estadística. Año XXXII - 1º y 2º semestre

Mayo 1992; 3 - 83

Universidad Nacional de Córdoba

tuye en nuestra disciplina un auténtico programa de investigación, en el sentido más lakatosiano del término, que comparten en la actualidad una notable mayoría de autores del área de influencia anglosajona y aún del resto del mundo.

Antes de los años indicados -comienzos de la década de los sesenta- cuando en Contabilidad se utiliza el término investigación, es para referirse, esencial y casi únicamente, a la investigación a priori, tal como puede fácilmente comprobarse con la lectura de los trabajos de la época, en los que el concepto de investigación se vincula al desarrollo de teorías normativas, bien sobre el entramado conceptual de nuestra disciplina, bien sobre los fundamentos racionales de una práctica concreta.

Por el contrario, durante los primeros años de la década de los sesenta los planteamientos de carácter explicativo, típicos de la primera mitad de nuestro siglo e incluso, los fundamentados en hipótesis descriptivas, cuya contrastación se realiza empíricamente.

Evidentemente, las primeras manifestaciones de la investigación empírica en nuestra disciplina, si bien con carácter incipiente y todavía no generalizado, pueden situarse en períodos anteriores. Sin embargo, durante esta etapa previa, los trabajos de este tipo se ciñen preferentemente, según indican Dyckman y Zeff (1984, pág. 230), a verificar el grado de implantación de una práctica, la reacción de los usuarios ante normas o prácticas concretas, y las implicaciones de los estados financieros en relación con hipótesis normativas, más que a la verificación positivista de teorías descriptivas.

Sin embargo, en los últimos años, la investigación contable, ha apostado decididamente por los trabajos empíricos. Por ello, el momento puede ser bueno, no sólo para animar a los investigadores sino, también, para repasar la trayectoria que, en aquellos países foráneos, ha seguido en las últimas décadas la materia que nos ocupa.

Este artículo trata de contribuir modestamente a tales objetivos, analizando brevemente las causas del auge que ha experimentado la investigación empírica relacionada con la información financiera y clasificando someramente los enfoques en presencia, bajo los que pueden clasificarse los muy numerosos trabajos realizados hasta la fecha en relación con este tema en el seno de nuestra disciplina.

2. EL CAMBIO DE PARADIGMA COMO CAUSA PRINCIPAL DEL AUGE DE LA INVESTIGACION EMPIRICA.

En síntesis, la causa principal del despertar de la investigación empírica ha sido el cambio en el enfoque de los propósitos y objetivos de los estados financieros, al sustituirse o, al menos, complementarse el objetivo "medi-

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

ción del beneficio" por el de "suministro de información útil al usuarios".

El auge del paradigma de utilidad y, con él, el intento de contrastar positivamente esa utilidad es, sin duda, el propósito subyacente que con más frecuencia y asiduidad ha movido a la investigación empírica en Contabilidad.

Esta sustitución de la búsqueda de una verdad única por una verdad orientado al usuario, que pretende y persigue proporcionar la mayor utilidad en algunas formulaciones previas. Sin embargo, como indica Zeff (1982, pág. 80), ningún teórico contable estudió en profundidad durante las etapas anteriores a la década de los sesenta, el significado operacional de la utilidad de los estados financieros, es decir, su cualidad de ser útil a los que toman decisiones.

Son varios los autores (Zeff, 1982, pág. 80, Mckynnon, 1984, pág. 453, por ejemplo) que atribuyen a Staubus (1961) la condición de impulsor definitivo de esta concepción utilitarista cuando sienta sus bases afirmando que "...al reconocer que los inversores constituyen el mayor grupo de usuarios del producto contable... podemos concluir que el principal objetivo de la Contabilidad es suministrar información económica, de carácter cuantitativo, que resulte útil en la toma de decisiones". Como concepto de utilidad pueden incluirse, además, las de Edwards y Bell (1961), Chambers (1966) y Sterling (1970).

La evolución en el período 1961-1966 es decisiva, hasta el punto de que la formalización semántica de Mattessich (1964-66) recoge claramente el planteamiento utilitarista a través de la distinción entre las premisas básicas y los subrogados orientadores del sistema, que permite establecer un conjunto de hipótesis específicas adaptadas a un sistema concreto. La edición alemana de este trabajo recoge expresamente un supuesto básico orientador que encierra, en su formulación, una clara síntesis del paradigma de utilidad: existen unos objetivos específicos o necesidades de información dadas, que deben ser cubiertas por un sistema contable concreto; la elección de reglas contables (hipótesis específicas) depende del propósito o necesidad señalados.

Parece evidente que, como indica Zeff 1982, pág. 82), los debates planteados por el paradigma de utilidad son poco susceptibles de ser resueltos en el ámbito normativo: al convertirse en utilitarista por naturaleza, la última y definitiva prueba de la eficiencia de la información financiera es su utilidad (Lev y Ohlson 1982, pág. 251), concepto eminentemente pragmático, para el que la más adecuada e, incluso, la única validación posible es la contrastación positivista por referencia a la realidad existente.

En definitiva y en síntesis, es el paradigma de utilidad el que promueve el auge de la investigación empírica, tratando de dar respuesta a preguntas tales como (Zeff, 1982, pág. 83): ¿Cuál es el empleo actual de la información financiera en la toma de decisiones?; ¿Qué tipo de modelo decisorio adoptan los distintos usuarios?; ¿Qué efectos producen las cifras contables en los

mercados capitales?, y la de mayor trascendencia, ¿Qué tipos de información financiera promueven o impiden la optimización de los recursos económicos?

En válida síntesis, Standish (1979, pág. 119), en un breve trabajo que lleva el expresivo título de "Investigación sobre la información financiera, ¿por qué, cómo y para quién?", pone de manifiesto las cuatro grandes direcciones o áreas en que se desenvuelve la investigación, en clara correlación con las cuestiones planteadas por el paradigma de utilidad:

- determinación de los objetivos de la información financiera
- diseño de los sistemas de captación y producción de información necesarios para alcanzar tales objetivos
- comunicación de información a los usuarios, y
- evaluación de su utilidad.

Con ello, la investigación empírica inicia impresionantemente y fecunda trayectoria -al menos en cuanto al número de trabajos a que ha dado lugar- originando lo que Lev y Olhson (1982) denominan "una década y media del más compartido y ambicioso esfuerzo de investigación en la historia de la Contabilidad".

3. OTRAS RAZONES DEL AUGE DE LA INVESTIGACION EMPIRICA.

Junto al cambio de paradigma y, en buena medida, implícitas en el mismo, existen razones colaterales, inducidas en ocasiones por aquella, que también contribuyen al auge de la investigación empírica. Son las siguientes:

- En términos Kunthianos, la saturación de hipótesis es uno de los motivos que puede originar alteraciones en el conjunto de métodos aplicados y de conocimientos compartidos por la comunidad científica. Posiblemente, nuestra disciplina ha atravesado por circunstancias similares, en la medida en que el alto volumen de hipótesis a priori ha podido generar la necesidad de tomar una dirección alternativa y complementaria, mediante la contrastación empírica de estas hipótesis.
- La segunda razón es el auge de los planteamientos interdisciplinarios y, con ello, la aplicación a la Contabilidad de conocimientos y

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

técnicas con origen en otras ramas del saber. El motivo es, también en este caso, obvio: el paradigma de la medición del beneficio se apoyó esencialmente en la Teoría Económica; por el contrario, tanto el movimiento formalizador de los sesenta como el paradigma de utilidad, así como la propia evolución del concepto epistemológico de Contabilidad como ciencia social, requirieron apoyos de la matemática, álgebra, estadística, econometría, investigación operativa, etc, por un lado y, por otro, de la sociología, psicología y aún de la ciencia política. La eclosión de la interdisciplinariedad se produce, por tanto, claramente y con carácter prácticamente simultáneo en ambas direcciones: las ciencias exactas y las sociales, enriqueciendo la investigación a priori y sentando las bases para el desarrollo de la investigación empírica.

- La presencia, en el ámbito de la regulación, de argumentos diferentes a los estrictamente teóricos y de fuerza e intereses ajenos a los meramente contables ha incidido también en el auge de la investigación empírica que trata de estudiar las posturas y motivaciones inherentes y subyacentes en las fuerzas concurrentes en los procesos de elaboración de las normas contables. Con ello, los modelos sociopolíticos han tenido una fuerte aceptación en los últimos años debido, como afirman Ryan y Taylor (1981, pág. 1), a la atracción de su exactitud descriptiva y a su nivel intuitivo, así como a su congruencia con las actitudes sociales que concurren en la normalización. No es extraño, por tanto, que sean frecuentes las propuestas de este tipo para la explicación de la regulación y para la implantación de una norma contable, normalmente con abundante utilización del instrumental empírico.
- Aunque bien podría incluirse en el punto anterior, cabe destacar por separado, como causa del auge de la investigación empírica, la creciente importancia y la cada vez más frecuente utilización del argumento de los efectos económicos de la norma contable. El descubrimiento de que la norma contable puede tener efectos económicos, es decir, que puede constituir un elemento de redistribución de la riqueza, dado que impone costes a unos grupos sociales y es causa de beneficios para otros, ha supuesto también un motivo adicional de auge de la investigación empírica

y, a la vez, una nueva línea de investigación.

4. EFECTOS MULTIPLICADORES DE LA INVESTIGACION EMPIRICA

Junto a las razones principales comentadas en los dos epígrafes anteriores, varios mecanismos multiplicadores, en clara relación de causa a efecto y de efecto a causa, han contribuido al desarrollo de la investigación empírica en nuestra disciplina.

Entre estos multiplicadores que, en esencia, se refieren especialmente a lo ocurrido en los Estados Unidos de Norteamérica, cabe citar los siguientes:

- La reforma de los planes de estudio acometida en Estados Unidos coincidiendo con el cambio de década, que puso especial énfasis en la necesidad de impulsar la investigación aplicada al más alto nivel analítico, favoreciendo al mismo tiempo la utilización en la investigación de planteamientos interdisciplinarios, procedentes principalmente de otras ciencias sociales.
- El nacimiento de revistas especializadas en Investigación empírica y, en especial, la aparición en la primavera de 1963, del Journal of Accounting Research, al que, sin duda alguna, puede atribuirse un decisivo papel en el desarrollo de la investigación empírica en nuestra disciplina. Creado, muy oportunamente, en el momento en que el germen de la nueva época no puede sino intuirse, difícilmente cabe dilucidar si su aparición en el ámbito contable es el efecto del despertar de la investigación empírica o si, por el contrario, es la causa que espolea drásticamente aquél auge.
- La celebración de conferencias y congresos sobre investigación empírica es, sin duda, otro importante mecanismo multiplicador. El primer acto de este tipo dedicado exclusivamente a investigación empírica tuvo lugar en 1965, en la Universidad de Stanford. La Universidad de Chicago, de profunda tradición empiricista, organiza anualmente, desde 1965, sus Chicago's Annual Conferences on Empirical Research in Accounting, cuyos trabajos se han publicado regularmente desde 1966, como suplemento, también anual, del Journal of Accounting Research

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

- La existencia de bancos de datos que faciliten y financien la investigación empírica son, sin duda, dos mecanismos multiplicadores adicionales, de efectos nada desdeñables. Cabe destacar a este respecto, en Estados Unidos, la creación, en 1971, del Data Bank of Empirical Research in Accounting, patrocinado por The Institute of Professional Accounting de la Graduate School of Business, de la Universidad de Chicago. Desde entonces, la disponibilidad es notable en dicho país, tanto en cuanto a datos de estados financieros, como en cuanto a cifras de mercado se refiere.
- Otro mecanismo multiplicador de capital importancia, referido también al país que nos ocupa, es la disponibilidad de fondos para financiar la investigación, mediante mecenazgos que, con frecuencia, han alentado la investigación empírica. Posiblemente el antecedente más importante de la financiación alentadora de la investigación empírica fue el programa de la Ford Foundation (Vid. Dyckman y Zeff (1984, págs. 232 y ss) quien, a partir de 1960, instituyó su Doctoral Dissertation Competition, de carácter anual, en la que se otorgó especial relevancia a los trabajos con sustento interdisciplinario y empírico. En cinco años que duró el programa, se publicaron un total de 26 tesis por Prentice-Hall, bajo el patrocinio económico de la Fundación Ford.
- A todo ello habría que añadir un mecanismo multiplicador adicional, consecuencia y causa de los anteriores, que justifica claramente la denominación de programa de investigación que hemos dados a este movimiento, y que resalta el carácter socioepistemológico, -con tanto o más de sociología que de epistemología- en el que se desenvuelve un programa de investigación: la convicción de que la investigación empírica no sólo es necesaria, sino que, al mismo tiempo, eleva el status e, incluso, la satisfacción del académico. Así lo ponen de manifiesto varios trabajos, que concluyen que los académicos que compatibilizan su trabajo docente con el de investigación, especialmente empírica, muestran un mayor grado de satisfacción en su ocupación que aquellos que se dedican exclusivamente a tareas de simple enseñanza.

5. INVESTIGACION EMPÍRICA Y CLASIFICACION DE LOS SISTEMAS CONTABLES. EL PREDOMINIO ESTADOUNIDENSE FRENTE A OTROS PAISES.

Sin perjuicio de otras clasificaciones de los sistemas contables, mucho más ricas en matices, en Tua (1983 a, págs. 589 y ss.), así como en Gonzalo y Tua (1988), hemos distinguido entre:

- sistemas cuya preocupación básica es la regulación de la distribución de información a accionistas, acreedores y otros usuarios, y
- sistemas orientados preferentemente a regular la medición y la distribución del beneficio a los accionistas, bien bajo influencia fiscal, bien bajo el predominio de la preocupación mercantil por la protección de acreedores, bien con la incidencia simultánea de ambos aspectos.

La indicada dicotomía, a pesar de su simpleza, no puede por menos que ser útil también en el caso de la investigación empírica, dadas las causas que han favorecido su auge: si el paradigma de utilidad es la principal de estas razones, los países con la orientación de suministrar información adecuada a los usuarios de los estados financieros han de ser, forzosamente, más proclives a estudios empíricos.

Por el contrario, en los sistemas contables con la segunda orientación, la investigación empírica es, por lo general, escasa e, incluso, en algunos casos, inexistente.

Bajo esta óptica y, aparte de otras razones, como son el tradicional pragmatismo estadounidense, con más preocupación por el "Know-how" que por el "know-why"¹⁸, la mayor disponibilidad de recursos económicos o el notable nivel investigador del que siempre ha hecho gala el pueblo norteamericano, nada tiene de extraño que Estados Unidos, el país con más preocupación por la utilidad de la información con destino esencialmente al inversor bursátil, sea también el que ha gestado en su seno la llamada "revolución empírica", alcanzando un desarrollo francamente distante del conseguido por otros países.

Gran Bretaña¹⁹, origen del principio de preferencia del fondo sobre la forma y de las implicaciones y corolarios del objetivo de imagen fiel para los estados financieros, así como otros países de su órbita de influencia, muy afectados también por el influjo estadounidense, tales como Australia²⁰, han contemplado asimismo un discreto florecer de la investigación empírica que, aunque lleva un prometedor camino, ni en términos relativos, ni mucho menos en su dimensión absoluta, puede compararse con el nivel alcanzado

en Estados Unidos.21

6. LA SITUACION EN ESPAÑA

España se encuentra entre aquellos cuyo sistema contable se orienta a la medición y reparto del beneficio, con fuerte influencia jurídico mercantil y, en especial, fiscal. Si a ello unimos un retraso secular y notable en cuanto al desarrollo de la información financiera, retraso que sólo en los últimos años ha comenzado a recuperar parte del tiempo perdido, fácilmente podremos concluir que la investigación empírico ha sido, en España, hasta fechas muy recientes, prácticamente inexistente.

Cañibano (1986, pág. 110), al relatar la situación española, recoge, en apretada pero acertada síntesis, los factores que han favorecido en otros países el desarrollo de la investigación empírica. Sutilmente, sus palabras encierran una clara realidad: en ausencia de estos factores condicionantes, en nuestro país no se ha producido aquel desarrollo. Son los siguientes:

- Existencia de unos principios de Contabilidad generalmente aceptados, que cubren un amplio campo de cuestiones técnicas. Los estados financieros responden razonablemente a un conjunto de directrices objetivas.
- La auditoría de los estados financieros es una práctica común, que confiere credibilidad a la información que contienen.
- El mercado de valores es el principal mecanismo para la asignación de recursos y, en consecuencia, su eficiencia es un importante objetivo económico.
- La información financiera se suministra oportunamente y puede disponerse de ella, por un amplio número de empresas, es decir, que existen bancos de datos de fácil acceso con suficiente información de carácter financiero.

Faltan, en efecto, con carácter general, los mecanismos multiplicadores a los que nos hemos referido anteriormente al sintetizar la situación de otros países. En especial, la ausencia de bancos de datos es notoria, sólo paliada por el intento, importante pero forzosamente insuficiente, de los profesores Cuervo y Rivero (1983) sobre la situación económico-financiera de la empresa española.

El panorama al respecto, no obstante, parece evidencia algún síntoma de cambio, con la puesta en marcha en 1983, por el Banco de España, de su Central de Balances, que procesa y ofrece datos de cinco mil empresas, frente a las tan solo doscientas cincuenta incluídas en el trabajo anteriormente citado.²²

7. LOS ENFOQUES EN PRESENCIA

La clasificación de la desbordante multitud de trabajos empíricos que ha visto la luz en las tres últimas décadas no es tarea fácil, si bien cabe afirmar que cualquier intento de este tipo debe de tomar como punto de partida la clasificación de los paradigmas presentes actualmente en la disciplina contable, en la medida en que la evolución del pensamiento contable en general y en relación con el paradigma de utilidad en especial, nos parece imprescindible para entender la trayectoria seguida por la investigación empírica en nuestra disciplina.

En consecuencia, al objeto de establecer los diferentes enfoques presentes actualmente en la investigación empírica en nuestra disciplina, nos apoyaremos en el documento de la American Accounting Association (1977), publicado con el título de Statement on Accounting Theory and Theory Acceptance,²³ en el que, con visión socioepistemológica y, más concretamente, aplicando los planteamientos de Khun, se analizan los diferentes paradigmas en presencia que, en esta línea se conciben como enfoques en competencia o, al menos, en concurrencia, que luchan por conseguir su aceptación en la comunidad científica contable y por imponerse a las posibles visiones alternativas.²⁴

El capítulo segundo de este documento de la AAA está dedicado a clasificar los enfoques -paradigmas- seguidos actualmente o en épocas pasadas, por la doctrina contable²⁵, que se agrupan en tres grandes categorías:

- Los denominados enfoque clásicos, con dos posibles orientaciones, según sean normativo deductivos o positivo inductivos.
- Los integrados bajo ópticas de utilidad para la decisión que, a su vez, engloban dos variantes, según se basen en modelos de decisión o centren su interés en los decisores, con lo que ésta última óptica puede basarse en el decisor individual o en el mercado.
- Los que intentan aplicar elementos de la decisión estadística a nuestra disciplina, construyendo la llamada teoría del valor

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

económico de la información o, simplemente, de la información económica, que puede centrarse en situaciones individuales o multiindividuales.

Con este punto de partida, consideraremos como enfoques posibles para la investigación empírica en nuestra disciplina los siguientes:

- inductivo positivista
- utilidad en la decisión-modelos de decisión, también llamados de la capacidad predictiva
- utilidad en la decisión-comportamiento agregado del mercado
- utilidad en la decisión-comportamiento del usuario individual, que incluyen los enfoques conductistas y, también, los apoyados en la teoría de la información.
- valor económico de la información

El primero puede considerarse clásico y nació -junto con el deductivo normativo, más propio de la investigación a priori- antes que el propio paradigma de utilidad, comenzando a desarrollarse en las primeras décadas de este siglo, si bien sigue utilizándose asiduamente en la actualidad, dentro de dicho paradigma, con una visión más moderna.

Concretamente, la investigación empírica practicada en nuestros días es tributaria en buena medida del enfoque inductivo positivista, de tal modo que la continuación del mismo, una vez readaptado a las circunstancias actuales, ha dado lugar a lo que hemos denominado neopositivismo inductivo, que bien habría podido ser considerado como un enfoque independiente, si bien lo hemos tratado dentro del primero de ellos.

Los cuatro restantes son más modernos y están vinculados en sus orígenes y gestación al paradigma de utilidad, motivo por el que puede decirse que, al igual que él, surgen en o con posterioridad a la década de los sesenta. En este caso, la vinculación con la óptica utilitarista es incuestionable, ya que todos ellos nacen como intento de respuesta a las cuestiones planteadas por la orientación al usuario de la información financiera.

8. EL ENFOQUE INDUCTIVO POSITIVISTA

8.1. Principales características

Al igual que en cualquier otra disciplina científica, los primeros pasos de la Contabilidad se desarrollan como un conjunto de procedimientos para resolver una serie de necesidades específicas²⁶, encontrando inicialmente una vía de apoyo en la propia práctica, más que en la reflexión sistemática.

El enfoque inductivo positivista, también denominado (Belkaoui, 1981) antropológico inductivo, nace en este marco con las siguientes características:

- Intenta explicar y justificar las prácticas más comunes o habituales, compilándolas, comparándolas y, por lo general, tratando de inducir desde ellas los principios o fundamentos básicos en los que se sustentan.
- En sus planteamientos, los autores que han utilizado este enfoque, suelen dar por buenas las prácticas existentes en un momento determinado, suponiendo, por lo general, que se sustentan en la racionalidad del mundo de los negocios.
- Por ello, normalmente se limitan a exponer sintéticamente las prácticas habituales, y a justificarlas por referencia a aquella experiencia y racionalidad mercantil.²⁷

8.2. El neopositivismo. Vigencia actual del enfoque inductivo

Como ya hemos indicado, el origen del enfoque inductivo puede situarse en la etapa "clásica" de nuestra disciplina, en la que predomina la elaboración de hipótesis y teorías a priori.

Sin embargo, dentro de este enfoque inductivo puede también incluirse una todavía joven, pero muy activa corriente positivista en nuestra disciplina, cuyas peculiaridades específicas, la fuerza con que ha surgido y el creciente número de adeptos con que cuenta, podrían hacerla merecedora de constituir un enfoque independiente.

Esta línea de investigación, que puede considerarse la versión más actual del paradigma inductivo positivista, pretende esencialmente, como afirma Pina Martínez (1987, pág. 97), estudiar las relaciones que unen a los diversos grupos de usuarios y el papel que en ellas desempeña la Contabilidad, como forma de llegar a comprender su comportamiento y, a partir de

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

aquí, elaborar una teoría positiva que permita el desarrollo de una normalización contable más adecuada.

Como también indica el mencionado autor, el procedimiento utilizado es típicamente inductivo, por cuanto se observa un escenario, se elabora una hipótesis y se contrasta empíricamente, con lo que se pretende inferir del efecto la causa y la estructura de la relación entre ambas, de manera que se pueda ir accediendo a niveles de abstracción mayores, debidamente contrastados, que permitan su formalización en una teoría general de la Contabilidad.

La visión neopositivista entronca con y es consecuencia del incremento de fuerzas presentes en la regulación contable, experimentado en la misma en los últimos años, al que hemos aludido en algún epígrafe anterior como una de las causas del auge de la investigación empírica; normalmente se plantea como un intento de explicar el resultado de tales fuerzas y la manera en que consiguen, tras presiones de todo tipo, entre las que se encuentran las teóricas, elaborar una norma contable. Las frecuentes alusiones que se encuentran en la literatura contable a la "politización" de nuestra disciplina y, en especial, de su proceso regulador, son en consecuencia, un claro germen de esta concepción.

Si bien podría detectarse algún precedente anterior²⁸, el relanzamiento de esta visión se encuentra en dos artículos de Watts y Zimmerman (1978 y 1979), profesores de la Rochester School of Accounting²⁹, quienes, en la línea seguida por la tradición neoclásica de los empiricistas de la Escuela de Chicago, mediante la observación estrictamente positiva de la realidad, tratan, por un lado, de explicar el progreso de las teorías científicas en Contabilidad por referencia a las actitudes de quienes confluyen en su construcción y, por otro lado y en la misma línea, de deducir una teoría acerca de la determinación de las normas contables partiendo de los intereses de los gerentes de las empresas, y sus reacciones ante los proyectos de norma.

En estos trabajos de Watts y Zimmerman y, con ellos, en el neopositivismo contable, concurren dos características esenciales:

- De un lado, el abordar la disciplina contable desde una posición netamente empírica y, por tanto, positivista, basada esencial y únicamente en la observación de la realidad, y
- Por otro lado, la utilización de líneas de investigación inductivas, especialmente la teoría de la agencia o red contractual.

Es, obviamente, el primero de estos aspectos el fundamental en su postura, que caracteriza este enfoque que hemos denominado neopositivista, mientras que el segundo es meramente instrumental y ha sido utilizado

también por otros autores, que no necesariamente militan en posiciones tan radicales. En cualquier caso, hay que indicar que ambas características han tenido un inusitado eco en la doctrina contable, a la vez que, con su intento integrador de diferentes teorías concurrentes, han abierto nuevos e importantes caminos a la investigación empírica en Contabilidad.³⁰

8.3. La investigación empírica en el enfoque inductivo y en su versión neopositivista actual

El objetivo fundamental, como afirma Belkaoui (1981), de la investigación empírica asociada con el enfoque inductivo y, en especial, con su continuación neopositivista es entender, explicar y predecir las prácticas, actividades e, incluso, actitudes en relación con la Contabilidad, en todas sus manifestaciones.

Por ello, en una primera aproximación, puede decirse que toda investigación empírica que trate de determinar el estado actual de cualquier cuestión -por ejemplo, de las prácticas contables respecto de un determinado método o forma de representación- se concibe bajo los planteamientos del enfoque inductivo positivista.

No obstante, puede deducirse fácilmente que cualquier tipo de investigación empírica, en la medida en que utilice la inducción y la observación de la realidad circundante, puede tener algún punto de contacto con este enfoque, circunstancia que, en ocasiones, dificulta su delimitación en relación con los restantes. Por ello quizás no sea excesivamente arriesgado concluir que toda investigación empírica tiene algún punto de contacto, mayor o menor, con el enfoque inductivo.

Por ello resulta difícil afirmar categóricamente cuáles son las líneas de investigación más directamente vinculadas con el enfoque inductivo positivista y, en especial, con su versión neopositivista.

A pesar de ello, estimamos que al menos dos de ellas sí presentan vinculación, la primera por ser clásicamente inductiva, sin perseguir otra cosa que la descripción de hechos observados; la segunda, porque sus primeras aplicaciones al ámbito contable se realizan de la mano de la versión moderna del enfoque inductivo, que hemos denominado neopositivismo. Son las siguientes:

- La que trata de dilucidar el grado de utilización de un método o práctica concreta en un colectivo de empresas, en un entorno, en un país determinado o en un conjunto de ellos. Trabajos como los de Price Waterhouse (1979), que responde al título de "International Survey of Accounting Principles and Reporting

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

Practices", son típicos de esta línea de investigación.

-La que se apoya en la "teoría de la agencia" o "teoría de la red contractual", que estudia las prácticas contables y la postura de la empresa en relación con las mismas dentro del equilibrio existente en la entidad entre los diferentes estamentos concurrentes en la misma, asumiendo que un cambio contable es susceptible de incidir en tal equilibrio, o que la preferencia de un método contable sobre su alternativo puede provenir del propósito gerencial de actuar sobre aquel equilibrio. Esta línea de investigación constituye un relativamente moderno intento integrador entre varias teorías concurrentes³¹, es la más utilizada actualmente en la investigación empírica, y puede considerarse el núcleo central sobre el que se ha construido el neopositivismo actual. Su origen, en la teoría económica y, por tanto, externo a la Contabilidad, se atribuye a Wilson (1968), Alchain y Demsetz (1972), Ross (1972) y, especialmente, Jensen y Meckling (1976), mientras que trabajos tales como los de Watts (1977), Demsky y Felthan (1978), Watts y Zimmerman (178) y Zimmerman (1979) fueron los primeros en utilizarla decididamente en nuestra disciplina.³²

9. EL ENFOQUE DE LOS MODELOS DE DECISION Y LA CAPACIDAD PREDICTIVA

9.1. Principales características

Los rasgos esenciales del enfoque de los modelos de decisión pueden resumirse en esta afirmación de Sterling (1972): La elección entre la información disponible debe solventarse en base a su utilidad para la toma de decisiones, de manera que la información más relevante es la que contenga mayor potencial con respecto al suministro de datos necesarios a los modelos empleados por el decisor.

Este enfoque es el primero que surge en el marco del paradigma de utilidad, directamente vinculado al mismo. Por ello, sus planteamientos

REVISTA DE ECONOMÍA Y ESTADÍSTICA

generales coinciden, en principio, con los implícitos en la óptica utilitarista, y sólo sus desarrollos posteriores, al igual que la evolución de los enfoques alternativos, aportan elementos diferenciadores que contribuyen a distinguirlos.

Por ello, puede considerarse que algunos de los restantes enfoques, que serán comentados en epígrafes sucesivos, son, de algún modo, tributarios del que ahora nos ocupa, ya que en buena medida se han formado desgajándose del mismo, motivo por el que, como es lógico, conservan algunos de sus elementos básicos. Ello hace que no siempre sea fácil delimitar éste de los demás enfoques presentes en el paradigma de utilidad.

A pesar de estas posibles dificultades de delimitación, cabe afirmar, que en su línea más depurada, el enfoque de los modelos de decisión trata de examinar el valor de la información contable en cuanto a su utilidad y relevancia en relación con los modelos de decisión utilizados por los inversores. Por otro lado, los términos utilidad y relevancia se identifican normalmente con la capacidad de la información para predecir hechos futuros, motivo por el que este enfoque también se asocia a la capacidad predictiva de la información financiera.

Los principales supuestos en que se apoya este enfoque³⁴ que, obviamente, pueden integrarse entre las características esenciales del mismo, son las siguientes:

- Dado que la predicción es una condición inherente al proceso de decisión, el conocimiento de la relevancia de las medidas o procedimientos alternativos es un requisito previo a la utilización del criterio de la toma de decisiones para solventar la validez de las cifras contables.
- Al mismo tiempo, el criterio de la capacidad predictiva permite el establecimiento de conclusiones sobre procedimientos contables y modelos valorativos alternativos, sometidos a confirmación posterior, una vez que se especifiquen los modelos de decisión.
- Por ello, el enfoque de la capacidad predictiva no sólo es consistente con la orientación hacia la toma de decisiones por el usuario sino que, además, puede propiciar la investigación en un ámbito que permita a la disciplina contable conseguir la evaluación de sus realizaciones en términos de la orientación hacia los modelos decisorios.

La variable que con más frecuencia trata de predecirse es el flujo de

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

retornos esperados por el inversor, bien directamente, bien a través del beneficio, del que aquellos reembolsos pueden considerarse subrogados.

Entre las características que podrían ayudar a diferenciar este enfoque de los restantes presentes en el paradigma de utilidad se encuentran algunos de los elementos que, según Wolk, Francis y Tearney (1984, pág. 162), son fundamentales en el mismo, tales como:

- Su carácter normativo y deductivo en cuanto a sus planteamientos teóricos.
- El estudio de la utilidad de las cifras contables para las decisiones concretas de determinados usuarios o grupos de ellos.
- La utilización del criterio de relevancia como instrumento de medida de los atributos predictivos de activos, pasivos y transacciones contables.

9.2. Aportaciones más representativas

El trabajo más representativo de este enfoque, que para Belkaoui (1981) y Gonzalo (1983), da lugar al mismo es el de Beaver, Kennelly y Voss (1968) 35, cuya postura hemos resumido en el epígrafe anterior, por lo que nos conformamos con reiterar que estos autores, tras reflexionar sobre el proceso de toma de decisiones, examinan el valor de la información contable en relación con su capacidad predictiva, afirmando que la medida con mayor poder para anticipar un hecho o acontecimiento dado es el mejor método para un propósito concreto y, en consecuencia, predicando la conveniencia de potenciar tal cualidad, en la medida en que cualquier modelo de decisión, por sencillo que sea, puede mejorar sus resultados con información capaz de predecir hechos futuros.

También sigue esta línea la American Accounting Association (1969) que utiliza un modelo de valor actual para las pérdidas y ganancias de las deudas a largo plazo y de las inversiones en acciones, en búsqueda de determinar su utilidad en la toma de decisiones.

Otra aportación genuina es la ya citada de Sterling (1972), cuya postura está recogida en la frase que reproducíamos al principio de este epígrafe 36. Este autor trata de vincular modelos de decisión y propuestas valorativas, buscando la mayor adecuación de cada una de ellas a un

propósito concreto, con lo cual se demuestra la mayor utilidad para de una propuesta en relación con sus alternativas frente a cada caso concreto.

Así, concluye que el valor histórico es irrelevante para gerentes, inversores y acreedores, que el valor de reposición sólo es relevante para los gerentes, y que los valores realizable neto y actual neto lo son para cualquiera de estos tres estamentos, a la vez que para todos los usuarios resulta relevante el conocimiento de los precios corrientes de los activos no poseídos por la empresa, al objeto de definir alternativas factibles de mercado. Puede verse, además, Sterling (1970), en el que, con similares criterios, se defienden los valores de salida.

Finalmente, cabe afirmar que la doctrina norteamericana milita normalmente, por lo general, en posturas próximas al enfoque de la capacidad predictiva, en la medida en que suele abogarse que las cifras contables han de ser útiles para la determinación de los flujos de caja esperados o de los retornos bursátiles, cuando es el enfoque de mercado el utilizado.³⁷

Así, este planteamiento está implícito en Staubus (1958, 1961), autor a quien, como hemos indicado, se atribuye con frecuencia su condición de decidido y pionero impulsor del paradigma de utilidad, el cual correlaciona en los mencionados trabajos variables contables con retornos futuros a los accionistas, al objeto de dilucidar si aquellas tienen capacidad predictiva. Puede verse, además, en este sentido, REvsine (1971 y 1973) y Lev. (1974).

9.3. La investigación empírica en relación con el enfoque de los modelos de decisión.

En su versión más típica este enfoque se ha utilizado para tratar de averiguar la capacidad predictiva de determinada información financiera, de criterios valorativos específicos, de partes concretas de los estados financieros o de estos últimos en su conjunto. Entre las líneas de investigación seguidas, se encuentran las siguientes³⁸:

- Estudio de la capacidad de las cifras contables para predecir los valores futuros de determinadas variables como, por ejemplo, el beneficio, normalmente a través de series temporales, tomando como objeto de análisis, por ejemplo, los datos de los estados intermedios (Brown y Kennelly, 1972, Coates, 1972 O Foster 1977, por ejemplo), o a partir de la información por segmentos (Kinney, 1971, Collins, 1976). El catálogo de posibilidades en esta línea es, no obstante, muy amplio, en la medida en que puede someterse y, de hecho, con frecuencia se ha sometido, a la "prueba" de la capacidad predictiva cualquier tipo de informa-

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

ción, bien aisladamente, bien en comparación con otro procedimiento alternativo de obtención de la misma.

- Comparación de la capacidad predictiva de medidas alternativas, normalmente valores corrientes frente a valores actuales (Simmons y Gray, 1969, por ejemplo, entre los primeros que siguen esta línea).
- Análisis de la idoneidad de los datos contables para predecir problemas de liquidez y solvencia de la empresa, utilizando normalmente modelos multivariable (Beaver, 1966 y 1968b, y Altman 1968, por ejemplo, entre las aportaciones pioneras) que, en nuestro país se ha utilizado por Laffarga, Martín y Vázquez (1987) y Pina (1988).

Los argumentos del planteamiento de la capacidad predictiva se han utilizado también en el enfoque de mercado, tratando de dilucidar si los datos contables poseen capacidad para predecir el riesgo de las acciones (Rosenberg y Mckibben, 1973, Barefield y Comiskey, 1979, entre otros).

10. EL ENFOQUE DEL COMPORTAMIENTO AGREGADO DEL MERCADO

10.1. Principales características

Este enfoque resuelve los dilemas planteados por el paradigma de utilidad evaluando la incidencia de las cifras contables en las variables bursátiles y, en consecuencia, en el mercado de valores. Para ello se parte del papel de la información en la determinación racional y eficiente de los precios, presuponiendo que aquella colabora en el establecimiento de un equilibrio que favorece la colocación de los recursos reales y las decisiones de financiación de las empresas concurrentes al mercado.

El supuesto básico del enfoque de mercado es la hipótesis de eficiencia que presupone aquella situación en la que los precios de cualquier acción constituyen una buena estimación de su valor intrínseco, a la vez que cuando se suministra una nueva información al mercado, útil para la evaluación del riesgo y de las tasas de retorno esperadas de las acciones, se alcanza un nuevo equilibrio, en el que los precios incorporan aquella información,

las cifras contables.

En cuanto se refiere al contenido de los anuncios de beneficios, tras el ya mencionado trabajo pionero de Ball y Brown (1968), la investigación empírica ha tomado líneas de investigación diversas, que intentan:

- relacionar tasas de retorno inusuales no sólo con signo sino también con magnitud de los beneficios inesperados: (Beaver, 1974), Niederhorffer y Regan (1972), Beaver, Clarke y Wright (1979), Beaver, Lambert y Morse (1980).
- aquilatar el procedimiento para determinar las previsiones de beneficios o sustituirlo por variables subrogadas: Gonedes (1974), Patell (1976).
- estudiar el comportamiento no sólo de la media sino también de la varianza de los retornos inusuales: Beaver (1968), May (1971), Hagerman (1973), Morse (1981), Pattell y Wolfson (1981) y McNichols Y Manegold (1982).
- detectar el posible impacto informativo de los anuncios de beneficios a través de su incidencia en el volumen de contratación bursátil: Beaver (1968), Kiger (1972), Foster (1973), Morse (1980, 1981).
- comprobar el contenido informativo de los anuncios cuatrimestrales de beneficios y compararlo con el relativo a los anuncios anuales: Brown (1980), Brown y Kennelly (172), Deakin, Norwood y Smith (174), Firth (1976), Foster (1975, 1977).
- dilucidar si el beneficio tiene mayor contenido informativo que los datos de cash flow: Pattell y Kaplan (1977), Beaver Griffin y Landsman (1982), Gombola My Ketz (1983), Wilson (1986) y Rayburn (1986).
- Y, finalmente, evaluar por anticipado el impacto previsible de los anuncios de beneficios mediante su reflejo en los precios marcados en las opciones de compra: Pattell y Wolfson (1979, 1981).

Posteriormente, las recientes líneas de investigación seguidas por los estudios que tratan de poner de manifiesto el contenido informativo de las

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

cifras contables se han centrado en el análisis de cuestiones tales como:

- El efecto que la existencia de fuentes alternativas de información puede tener en el contenido informativo de una de ellas, normalmente el anuncio de beneficios (Grant, 1980 y McNichols y Manegold, 1983).
- La incidencia que tiene el tamaño de la empresa en el contenido informativo de sus cifras contables (Zeghal, 1984, Barry y Brown, 1984, Bamber, 1986 y Atiase, 1985 y 1987).
- El efecto que en las variables bursátiles tiene la oportunidad en la publicación de la información financiera (Givoly y Palmon, 1982, Kross y Schroeder, 1984, A.E. Chambers y Penman 1984).
- La rapidez con que las variables bursátiles, precios especialmente, se ajustan a la nueva información (Dann, Mayers y Raab, 1977, Pincurs, 1983 y 1984) Jennings y Starks, 1985, Defeo, 1986).
- El contenido informativo que puede esperarse de un determinado sistema contable (Ramsom, 1985).
- Las posibles transferencias de contenido informativo que pueden producirse entre diferentes empresas, es decir, la medida en que la información sobre una entidad puede tener contenido informativo relativo a otras empresas (Foster, 1981, Olsen y Dietrich, 1985, Baginski, 1987).
- El contenido informativo de otros datos contables diferentes a los habituales anuncios de beneficios, tales como los pronósticos - Foster (1973), Pattel (1976), Jaggi (1978), Penman (1978 y 1980), Nichols y Tsay (1979), Waymire (1984) y Ajinkya y Gift (1984) hñan seguido esa línea -los ánuuncios de dividendos- el ya veterano trabajo de Ashley (1962) y los posteriores de Petit (1972, 1976), Watts (1973), Griffin (1976), Laub (1976), Brown, Finn y Hancock (1977), Gonedes (1978), Aharony y Swary (1982) y Penman (1980 y 1982) se han ocupado de aportar evidencia empírica sobre este contenido.

-Otros muchos datos contenidos en los estados financieros o en información adicional a los mismos han sido estudiados bajo la óptica del contenido informativo. Bástenos decir, como ejemplo, que el contenido informativo de la información de carácter social ha sido comprobado tanto por relación a las alteraciones en los precios (Belkaoui, 1976, Griffin, 1977, Anderson y Frankle 1980) como por referencia al riesgo sistemático de las acciones (Spicer, 1978, Freeman y Jaggi, 1986), verificando que el efecto depende en buena medida de la dimensión de la empresa y del sector en que opera (Ingram, 1978), cuestiones todas ellas corroboradas por otros estudios, tales como los de Jaggi y Freeman (1982), Shane y Spicer (1983) y Stevens (1984).

A todo ello habría que añadir las relaciones entre esta línea, en su versión pura, que se apoya en la hipótesis de eficiencia del mercado, y las restantes, que con frecuencia también la utilizan, si bien en el marco de otros planteamientos. El caso más característico posiblemente es el que se apoya en la teoría de la agencia y en la consiguiente red contractual a la teoría de la agencia y en la consiguiente red contractual a la que la misma da lugar, que en anteriores epígrafes hemos presentado como un intento integrador de varias hipótesis concurrentes, una de las cuales es la relativa a la eficiencia del mercado, utilizada para tratar de justificar las modificaciones en los precios de acuerdo con las alteraciones que la información contable o la elección de procedimientos alternativos produce en aquella red contractual. No es, sin embargo, el único caso; así, por ejemplo, en ocasiones (Zavgren, Dugan y Reeve 1988, entre otros) se ha combinado el enfoque de la capacidad predictiva con la hipótesis de eficiencia, tratando de encontrar alguna posible correlación entre evolución de las variables bursátiles y dificultades financieras.

El paradigma de mercado constituye posiblemente el más impresionante programa de investigación empírica seguido en los últimos años en nuestra disciplina, a causa de muchos factores, tales como sus prometedores comienzos en cuanto a capacidad resolutoria, así como a la abundante disponibilidad de datos que las bolsas suelen poner a disposición de los investigadores. Con todo, cabe afirmar que el programa se ha desarrollado principal, por no decir casi exclusivamente, en Estados Unidos, circunstancia que nos aboca a poner de manifiesto otra de las razones, quizás la principal, de este auge: la vinculación entre entorno económico o investigación empírica que, en este caso concreto, se desarrolla en un marco en el que la Bolsa constituye el motor principal de la economía, circunstancia que explica sobradamente la preponderancia, en aque medio, de este enfoque sobre sus alternativos, basados en los usuarios individuales.

11. EL ENFOQUE DEL INVERSOR INDIVIDUAL

11.1. Principales características y ámbito de este enfoque

Como indicamos en Tua (1983, pág. 830 y ss), el enfoque del inversor individual trata de analizar conjuntamente, en relación de causa a efecto, los datos contables y el impacto que los mismos originan en sus usuarios, individualmente considerados.

En el estudio de la mencionada relación caben, a su vez, dos vertientes u ópticas distintas, que bien podrían haberse considerado como dos enfoques diferentes:

-La teoría del comportamiento

-La teoría de la información

En ambos casos, constituye característica esencial de este enfoque la utilización de técnica propias de ciencias cuyo objeto, como indica Hopwood (1974, pág. 14), es el estudio, conocimiento y comprensión de la naturaleza humana, de su motivación, de sus procesos decisorios y de los factores que influyen en los mismos, así como del clima y circunstancias sociales en que se forman aquellas decisiones.

La vertiente conductista puede resumirse en la siguiente afirmación de la American Accounting Association (1969): dado que la información contable se orienta a los usuarios, tanto externos como internos, difícilmente puede resolverse ninguna cuestión contables sin realizar supuestos acerca de su comportamiento. Dos de estos supuestos básicos, cuyo desarrollo puede encontrarse en Hofstedt y Kinard (1970), son las siguientes:

-El principal propósito de la información financiera es influenciar la acción que, a su vez, depende del comportamiento de los receptores y elaboradores de la información y de sus reacciones a la misma.

-La bondad de una técnica o procedimiento debe de evaluarse en relación al comportamiento y reacciones suscitados por la misma.

Por su parte, la teoría de la información, aplicada a nuestra disciplina, se caracteriza por las siguientes notas esenciales:

-Su finalidad básica es analizar a manera en que se emiten, reciben y procesan los estados financieros, distinguiendo, como es

posibles métodos contables y de sus alternativas (Brigham, 1968, Nelson y Strawser, 1970, Pankoff y Vigil, 1970, Dopuch y Ronen, 1973), si bien esta línea puede considerarse intermedia entre la vertiente conductista y la apoyada en la teoría de la información, por lo que puede incluirse también en esta última.

-Con similares características en cuanto a su carácter intermedio entre ambas vertientes, hay que mencionar por separado, por sus peculiaridades y por el buen número de trabajos a los que ha dado lugar, la línea que trata de investigar el efecto de los diferentes factores que se conjugan en el principio de importancia relativa en las decisiones de los inversores y, también, de los auditores, con trabajos tales como los de Rose *et alters* (1970) Boatsman y Robertson (1974), Dickhaut y EGgleton (1975), Moriarty y Barron (1976 y 1979) o Hofsted y Huges (1977).

Mientras que en la no menos amplia vertiente que se apoya en la teoría de la información, en la que consideramos incluidos prácticamente la totalidad de los trabajos que pueden englobarse en la denominada teoría de la información humana, cabe distinguir las siguientes líneas:

-La que trata de evaluar y, en su caso, mejorar la inteligibilidad y claridad de los estados financieros. Los primeros trabajos de este tipo se deben a Soper y Dolphin (1964), a los que siguieron otros como los de Smith y Smith (1971), Haried (1972 y 1973), Lee y Tweedie, (1977) y Tweedie (1977), mientras que autores tales como Li (1963), Belakoui (1978) o Adelberg (1979) se han ocupado, apoyándose en mayor o menor medida en la teoría de la información, en la mejor manera de perfeccionar la eficacia de la comunicación implícita en el proceso de transmisión de la información financiera.

-La que estudia el papel del informador y de sus decisiones en el proceso contable y, en consecuencia, en la conducta del decisor, con aportaciones tales como las de Slovic, Fleissner y Bauman (1972), Libby (1975) y Hofstedt y Huges (1977).

-La que investiga la manera en que la comunicación puede ser influenciada e incluso alterada y orientada por el sistema elegido, por sus sesgos sistemáticos, por sus disonancia o por su entropía, agregación o inercia. Baruk Lev (1968, 1969 y 1970) ha sido un decidido impulsor de este tipo de estudios, con sus

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

planteamientos a priori y empíricos sobre entropía, a los que se han sumado otros trabajos, como los de Bernhardt y Copeland (1970), Ronen (1971), Barefield (1972), Ronen y Falk (1973), Abdel-Khalik (1974) o Ritts (1974).

- La que aplica conceptos de sociolingüística para explicar las diferencias en los conceptos utilizados por los usuarios y por los emisores de la información financiera, detectando su impacto en el comportamiento de aquellos (Belkaoui 1978 y 1980).
- La que analiza la forma en que se recibe, entiende y utiliza el mensaje, especialmente a través de los conceptos y percepciones manejados por el receptor (Mock, Estrin y Vasarhelyi, 1972 y Dermer, 1973, por ejemplo).
- Como un subgrupo del anterior, pero con entidad propia, la que estudia la medida en que la percepción del usuario puede verse influenciada por la fijación funcional, concepto ampliamente utilizado en Psicología y que implica que el receptor de una información tiende a interpretar la misma en función de su creencia previa y de su opinión con respecto a lo que va a recibir. Ijiri, Jaedicke y Knight (1966) son los primeros en aplicar este concepto a nuestra disciplina, que después ha sido utilizado ampliamente en la justificación de posibles conductas anómalas del usuario, como puede comprobarse en Dopuch y Ronen (1973), Ashton (1976), o Chang y Brinberg (1977), entre otros. Similares peculiaridades tienen los análisis de la influencia de la tolerancia a la ambigüedad, practicados, por ejemplo, por Dermer (1973).
- Finalmente y en cuanto a su evidente relación con la teoría de la información, hay que incluir en este grupo la línea que observa las reacciones de la empresa ante una norma contable, estudiando los comportamientos inducidos por ésta en las políticas y acciones decisorias de la gerencia empresarial, producidas por un mecanismo homeostático conocido como inductancia. Prakash y Rappaport (1975 y 1977) son los primeros autores que formalizan este fenómeno en nuestra disciplina, que ha sido utilizado habitualmente como principal argumento dentro de los efectos económicos producidos por la norma contable, y que ha

sido desarrollada posteriormente en numerosos trabajos, tales como los de Evans, Fokls y Jilling (1978) o Shank, Dillard y Murdock (1979 y 1980), referidos al SFAS Nro. 8, relativo a la conversión de saldos en moneda extranjera. Evidentemente, esta línea puede también incluirse entre las que mencionamos en el siguiente epígrafe, sobre el comportamiento de la empresa.

11.4. Investigación empírica sobre la conducta de la empresa

Cabe preguntarse si los trabajos que estudian el comportamiento de la empresa en relación con las prácticas contables pueden incluirse en este enfoque conductista que, de esta manera, al margen de la concepción orientada al usuario, se aplicaría también la conducta del emisor de la información o si, por el contrario, son simplemente producto del enfoque inductivo positivista.

La respuesta, a la vista de algún trabajo concreto, no es fácil, pero, siguiendo con el criterio amplio que antes enunciábamos, cabe aceptar que, en su conjunto, en cuanto persiguen no sólo la descripción de hechos sino, también, la motivación que lleva a ellos, pueden tener cabida en el enfoque conductista, evidentemente no desde la perspectiva del usuario, sino de la entidad emisora de la información.

En este caso, pueden incluirse en el mismo las siguientes líneas de investigación que, de no adoptar la óptica mencionada, serían típicas del enfoque inductivo positivista:

- La que estudia el tratamiento y oportunidad en la publicación de estados financieros, así como los motivos y variables que retrasen su publicación, con trabajos tales como Dyer y McHugh (1975), Curtis (1976) o Gilling (1977).
- La que analiza los niveles de información mantenidos por las empresas, normalmente a través de la confección de índices indicadores de la mayor o menor calidad de los estados financieros, correlacionándolos con determinadas variables. Un trabajo muy temprano -y por ello, muy simple, pero, a pesar de ello, digno de mención- es el de Kaplan y Reaugh (1939), a lo que han seguido los de Cerf (1961), Singhvi y Desai (1971) o Choi (1973, a y b), éstos últimos en el ámbito internacional.

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

- La incluida bajo la denominada "teoría de la personalidad contable", que busca establecer cuales son las características o rasgos fundamentales que presentan las empresas que prefieren determinadas técnicas de gestión o métodos contables concretos, así como las más proclives a aceptar un cambio o a adoptar una determinada práctica contable. Los trabajos de Anton (1954), Cerf (1961), Newman (1968) y especialmente, Sorter, Becker, Archibald y Beaver (1964 y 1966), pueden considerarse pioneros en esta línea.
- La que ha seguido la llamada "teoría del beneficio equilibrado", o de "la alteración del beneficio", que trata de determinar si la gerencia, mediante los resquicios que le permite la regulación, a través de la elección de uno u otro método contable, incide en la cifra de resultados, al objeto de conseguir una trayectoria para el mismo congruente con el obtenido tanto en los ejercicios anteriores como por otras empresa del mismo sector o de su entorno. La aportación de Hepwort (1953) suele considerarse como la iniciadora de este tipo de investigación, de amplio predicamento en nuestra disciplina, que ha sido utilizada en nuestro país por Pina Martínez (1987).
- La que, apoyándose en la teoría sociológica de la difusión de la innovación, estudia las características de la norma contable, que la hacen más aceptable por las empresas: Brumment (1971), Copeland y Shank (1971), Nash (1971), Comiskey y Groves (1972), o Kelly (1980 y 1981), que han seguido el planteamiento inicial de Trstschler (1970).
- Y, finalmente, la que apoyándose con frecuencia en la teoría de la agencia, trata de poner de manifiesto las razones por las que la gerencia, basándose en sus propios objetivos, normalmente más amplios que la simple obtención de un beneficio equilibrado, adopta una norma o presiona sobre la regulación, para conseguir de la misma pronunciamientos acordes con tales objetivos. Conscientes de que esta línea coincide con alguna de las anteriormente citadas, estimamos que trabajos tales como los de Watts y Zimmerman (1978), Zmijewsky y Hagerman (1981) o Dhaliwal (1982) se mueven dentro de ella.

12. EL ENFOQUE DEL VALOR ECONOMICO DE LA INFORMACION

12.1. Características principales

Este enfoque, también denominado de la economía de la información, partiendo de la suposición del comportamiento racional del inversor, y a diferencia de la hipótesis de eficiencia, que supone el coste nulo de la información, trata a ésta última como una mercancía, en su sentido económico más estricto, separada e independiente de las decisiones que puedan tomarse en base a la misma, en un contexto caracterizado por la incertidumbre; por otro lado, frente al carácter completo de la información, asumido por la hipótesis de eficiencia, la economía de la información presupone su imperfección. Con todo ello, el resultado es como indica Belkaoui (1981), una teoría normativa de evaluación de la información para el análisis sistemático de alternativas informativas.

Los puntos básicos del planteamiento implícito en este enfoque son, en síntesis, los siguientes:

- La información es considerada como un bien económico escaso, que tiene un coste y que, como contrapartida, depara un beneficio a sus usuarios, consistente en su relevancia, es decir, en la utilidad que proporciona a sus modelos de decisión.
- Partiendo de la racionalidad del inversor, se supone que la producción de información está regida por las leyes de oferta y demanda determinadas por los consumidores, que intenta maximizar sus funciones de utilidad, de modo que sólo deben realizarse las actividades cuyo beneficio exceda a su coste.
- La información contable se evalúa en términos de su capacidad para incrementar la calidad de las elecciones óptimas, siendo necesaria para la revisión sistemática de la probabilidad bayesiana inherente a varias acciones posibles.
- El individuo selecciona entre diferentes acciones con distintos resultados posibles; asumiendo un comportamiento racional del mismo, se supone preferirá el resultado con mayor utilidad. En este contexto, la información es necesaria -y deseable- al objeto de revisar las posibilidades de cada uno de los resultados esperados.

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

- En consecuencia, el individuo hace frente a dos etapas: la primera, en la que el sistema informativo produce diferentes señales, y la segunda, en la que la observación de los resultados de una señal determinada conduce a la revisión bayesiana de las probabilidades y a la elección de una acción condicionalmente óptima.
- Con estas asunciones, el enfoque de la economía de la información puede plantearse bien el análisis de cada sistema de información específico, para determinar su valor, bien el sistema de información óptimo, de entre todos los posibles.
- El sistema óptimo será el que presente mayor diferencia entre el coste de la información y el beneficio producido por la misma, en términos de maximización de su utilidad esperada.
- De este modo se resuelve el interrogante planteado por el paradigma de utilidad, determinado de este modo cual pueda ser la fuente de información más adecuada al inversor, a partir de un planteamiento basado en el análisis coste-beneficio.

Los métodos utilizados por quienes han militado en este enfoque se centran en el campo del razonamiento analítico, basado en técnicas estadísticas y de elección económica, con apoyo tanto en la teoría de la probabilidad bayesiana como en el análisis coste beneficio, incorporando a la Contabilidad instrumentos con origen en la Teoría Económica, tales como funciones de utilidad y óptimos paretianos, todo ello bajo una óptica neoclásica, en cuanto que la economía de la información se apoya, en el individuo, en su racionalidad económica, que trata de maximizar su utilidad esperada, y en posiciones óptimas de equilibrio.

Si bien los trabajos típicos de este enfoque se centran en procesos individuales de decisión, la visión del valor económico de la información se ha aplicado también en contextos multipersonales (Demski, 1974, por ejemplo), planteando análisis a nivel de mercados económicos, en los que también se produce demanda y oferta de información y, con ello, como indican Wolk, Francis y Tearney (1984, pág. 194), tratando de evaluar:

- Los incentivos del mercado para producir y consumir información.
- Los efectos en el bienestar social agregado o en la optimización de la asignación de recursos.

-Los efectos de la regulación en los mercados de información.

A pesar de su indudable atractivo, este enfoque, que puede considerarse todavía en sus comienzos, se encuentra con alguna dificultad en sus planteamientos. Como indican los autores anteriormente mencionados (pág. 193), ni el valor económico de la información ni la teoría de la decisión suministran respuestas definitivas a cuestiones normativas tales como la determinación del sistema informativo óptimo sino que, más modestamente, el análisis solo puede determinar el valor de una información específica para una decisión concreta; si bien la cuestión del conjunto de medidas, reglas o pronunciamientos contables óptimos puede analizarse calculando el valor de cada alternativa, este procedimiento parece inviable, dado el carácter, prácticamente ilimitado, de alternativas posibles, por lo que la propuesta resulta más adecuada con soluciones específicas.

A ello hay que añadir dos limitaciones adicionales: de un lado, que el mundo real de la toma de decisiones es excesivamente complejo, con pluralidad de acciones, situaciones y posibilidades, difícilmente plasmables en un método; de otro, que los decisores no actúan homogéneamente, con lo que es difícil generalizar las conclusiones individuales. No obstante, como indican Wolk, Francis y Tearney (1984, pág. 193), el enfoque del valor económico de la información ha contribuido a incrementar el conocimiento de la manera en que las cifras contables son valoradas en los procesos de decisión.

12.2. Aportaciones más importantes

Como en algún otro campo de las teorías contables, el enfoque del valor económico de la información tiene su origen en la aplicación a nuestra disciplina de los logros alcanzados en ámbitos no estrictamente contables. En este caso, la teoría de la elección económica y de la decisión, junto con la teoría de los equipos, cuyo objetivo es encontrar la distribución óptima de tareas entre los miembros de un equipo, desarrollada por Marschak (1954), Wilson (1968) y Marschak y Rasher (1972), son los elementos básicos en los que se apoya el enfoque de la información económica.

El primer trabajo en el ámbito contable se debe a Feltham (1968), en el que este autor construye un modelo para la determinación del valor de cambio de un sistema de información desde el punto de vista de quien toma las decisiones, basado en los componentes individuales necesarios para computar los beneficios esperados del sistema, componentes que constituyen un conjunto de acciones en un horizonte temporal, a los que se les asocia una función de beneficios relativa a los obtenidos en varios períodos, así

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

como las relaciones de probabilidad entre hechos pasados y futuros, y un conjunto de reglas de decisión en función de las señales informativas; el modelo asume que el valor de cambio de un sistema de información a otro es igual a la diferencia entre los beneficios esperados de las dos alternativas.

Las aportaciones de Crandall (1969) y Feltham y Demski (1970) pueden considerarse también pioneras, a las que han seguido otros trabajos posteriores, como los de Butterworth (1972), Feltham (1972), Demski (1972), Marshall (1972), Demski (1973), Beaver y Demski (1974), Demski y Swieringa (1974), Demski y Feltham (1976), Cushing (1977), Brownich (1980) y Walker (1985 y 1988), en todos los cuales aparecen explicitadas en mayor o menor grado las características de este enfoque.

13. CONSIDERACIONES FINALES

No podemos finalizar este trabajo sin verter alguna opinión, aunque sea breve, en relación con tres cuestiones que suscita su contenido de un lado, el posible carácter multiparadigmático de nuestra disciplina, puesto de manifiesto por los diferentes enfoques con que se aborda en la misma tanto la investigación a priori como la empírica; de otro lado, las posibilidades de abrirse paso en tal conglomerado de enfoques y, de otro, la conveniencia de reflexionar previamente en un momento en el que se atisba un brillante porvenir de la investigación empírica en países como España y algunos otros de América Latina, que presenciarán, sin duda, en los años venideros, un notable impulso de esta rama de nuestra disciplina.

La concepción de la Contabilidad como una disciplina multiparadigmática es una postura relativamente frecuente en los últimos años, especialmente desde que, de la mano del paradigma de utilidad, aparecieron los diferentes enfoques que hemos sintetizado en estas páginas, en un marco en el que se ha prestado especial atención a los enfoques socioepistemológicos y, con ellos, a la obra de Kuhn.

Así, autores como Wells (1976), Belakoui (1981) e, incluso, la American Accounting Association (1977) sostiene que la Contabilidad es una disciplina multiparadigmática, en la que diferentes enfoques compiten por obtener la primacía frente a los restantes.

La afirmación nos parece obvia en la medida en que, como acabamos de comprobar, al margen de la denominación que quiera dárseles - paradigmas, enfoques, programas de investigación, escuelas, etc.- existen diferentes tendencias concurrentes en el estudio de una misma realidad, constituyendo, entre todas, un cuerpo de conocimientos que muestra una evidente vinculación entre la Contabilidad y el entorno en que ésta se desenvuelve, evolucionando ambos constantemente, en un diálogo e

interacción mutua.

Ello hace que nuestra disciplina y, en especial, su epistemología, no esté tanto constituida por una verdad inmutable pendiente de descubrir, como por un conjunto de conocimientos que continuamente se perfeccionan, se adaptan a la realidad circundante que tratan de describir y, en especial, a su evolución y, en definitiva, se construyen a sí mismos continuamente.

Desde este punto de vista, la competencia entre paradigmas por la que actualmente atraviesa nuestra disciplina no nos parece que evidencie un período anómalo en la misma, como pretende, por ejemplo, Wells (1986), sino que, por el contrario, estimamos que más bien constituye un síntoma de madurez, en la medida en que diferentes enfoques, todos ellos igualmente válidos bajo determinadas circunstancias, dialogan entre sí, construyendo nuevos cuerpos de conocimiento en el marco de una teoría general compartida.

Bajo esta óptica -que quizás a alguno pueda parecer excesivamente optimista- cada enfoque en presencia no trata tanto de imponerse a los restantes o de persuadir a los académicos de sus bondades, como de abrir nuevas vías de progreso para nuestra disciplina, todas ellas igualmente válidas y que, progresivamente, pueden incorporar nuevos elementos a la teoría general e la Contabilidad.

Por ello, cabe reiterar lo que indicábamos en otro lugar (Tua 1988), en relación con la evolución de las definiciones de Contabilidad:

-Ni la teoría general, ni cada uno de los diferentes enfoques desde los que puede abordarse la misma pueden considerarse productos acabados sino que, por el contrario, son susceptibles de continuo perfeccionamiento y adaptación a planteamientos cada vez más evolucionados.

-Por ello, comprender actualmente la esencia conceptual de nuestra disciplina implica, cada vez de forma más clara, auparse por encima de los posibles enfoques, al objeto de obtener una visión integradora de todos ellos.

Con estas reflexiones cobra creciente trascendencia el papel de la teoría general de la Contabilidad -y entramos con ello en el segundo de los puntos enunciados, relativo a la posibilidad de abrirse paso entre un buen número de enfoques en presencia-en la medida en que, como indicamos en Tua (1983, pág. 603), entre otras cuestiones:

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

- Hace posible que no sea necesario construir una teoría independiente y diferente cada vez que se utiliza un sistema contable específico en una situación dada.
- Permite conectar entre sí los diferentes enfoques concurrentes en nuestra disciplina.
- Posibilita la identificación del núcleo de acuerdo común y de las áreas de posible desacuerdo.

Bajo esta óptica, más de desacuerdo y enfoques en competencia, existiría, utilizando nuevamente conceptos socioepistemológicos, un endoparadigma o un núcleo central de un programa de investigación compartido, que se aplican desde diferentes ópticas y a diferentes ámbitos de actuación científica.

Resta un único punto, el relativo a una posible reflexión en el momento en que están sentándose las bases de un esperado y necesario desarrollo de la investigación empírica en países como España y algunos otros, en los que apenas ha existido hasta el momento, sobre la posible dirección que ha de tomar la misma.

En especial, me parece de capital importancia señalar lo poco conveniente que resulta extrapolar a un país cualquiera, sin una cuidada y ponderada valoración previa de su posible congruencia con las características de nuestro sistema contable, materias investigables e investigadas en otros países.

Cabe aducir, por el contrario, que los objetivos previstos para los estados financieros necesariamente han de responder al entorno económico en el que se desenvuelven, peculiar y característico en cada situación concreta y difícilmente repetible en otros ámbitos. Ni que decir tiene que la investigación empírica debería ser congruente con el papel que la información financiera desempeña en un sistema económico concreto.

Hay que recordar, en este sentido, que las conclusiones de la investigación en el mercado de valores, aún cuando puedan ser válidas, se circunscriben al ámbito en el que se obtienen, que no es otro que el propio mercado.

Sin que ello implique negar importancia a uno y otro tipo de investigaciones, esta restricción supone que lo que es válido para el mercado no tiene por qué serlo forzosamente, en su totalidad o, al menos, en alguna de sus partes, para el inversor individual, y viceversa.

Evidentemente, la solución a esta cuestión depende de un juicio valor, vinculado al propósito que se fije la regulación contable a sí misma. Con ello, la regulación, y la propia Contabilidad, en su vertiente de disciplina aplicada,

es decir, finalista y teleológica, debe de elegir sus propios objetivos, aceptando las consecuencias de la óptica del mercado o, por el contrario, adoptando posturas alternativas, que tengan en cuenta otras posibilidades, con implicaciones no enteramente coincidentes con aquellas, como pueden ser las derivadas del enfoque del inversor individual.

Obvio es que algunos sistemas contables han decantado claramente su postura en relación con esta cuestión, normalmente en función de la orientación del sistema y de su vinculación a determinadas características del entorno en el que operan. Vuelve a ser de utilidad a este respecto la distinción que utilizabámos al comienzo de este trabajo, diferenciado, por un lado, aquellos sistemas más orientados a la regulación de la distribución de información útil, especialmente para los inversores, y, por otro lado, los que se orientan preferentemente a regular la medición y distribución del beneficio, bajo la influencia fiscal o bajo el predominio de la preocupación mercantil por la protección patrimonial, en beneficio de accionistas y de terceros.

Esta diferente orientación, que justifica un buen número de las diferencias en las prácticas contables de los diferentes sistemas existentes, no es, ni mucho menos, casual, sino que puede explicarse por la vinculación del sistema contable al entorno económico, que lo condiciona y configura. Por ello, tampoco es casual que los estudios sustentados en la hipótesis de eficiencia se hayan desarrollado principal y casi únicamente en el seno de los sistemas contables del primer tipo de los aludidos, precisamente, los que cuentan con un mercado de valores más desarrollado, en los que los usuarios principales de la información financiera son, con notable diferencia, los inversores bursátiles.

Si bien es verdad que, en última instancia, ninguno de los enfoques presentes en el paradigma de utilidad ha demostrado ser netamente preferible en relación con los restantes, sí parece posible, a la luz de estas consideraciones, decantarse por la conveniencia de aplicar uno u otro enfoque, especialmente en casos notablemente claros, como puede ser el español.

En síntesis, cabe concluir nuestro razonamiento afirmando que, sin que ello implique ningún demérito para su validez, los estudios basados en la eficiencia del mercado tienen, en países como España y como algunos otros de estructura económica similar, un reducido marco de actuación y, en consecuencia, de aplicación de sus conclusiones, dado el escaso peso específico del número de sociedades que cotizan en bolsa, frente al total de empresas existentes.

Por todo ello, estimo que, en este tipo de países, el esfuerzo principal de la investigación empírica en el momento presente -e, insisto, sin que ello implique menoscabo de la utilidad de las restantes líneas de investigación- debería realizarse en el ámbito del enfoque del usuario individual, especial-

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

mente en una etapa previa, de lanzamiento, en que todavía la investigación empírica no ha desvelado apenas ninguna cuestión de interés sobre los hábitos y prácticas de la empresa en la confección de la información financiera, sobre la utilización de los estados financieros en la toma de decisiones, o sobre la preferencia acerca de su contenido por sus usuarios, de modo que, como indica Cañibano (1986), en frase que recogíamos en otro lugar de este trabajo, en la emisión de normas, aún cuando se han tenido presentes las necesidades de los usuarios, su determinación se ha realizado hasta el momento de manera informal, teniendo siempre en cuenta que, dado el realmente bajo punto de partida, cualquier mejora de la cantidad y calidad de la información puesta a disposición de los usuarios constituye, en principio, un avance notable.

Catedrático de Economía Financiera y Contabilidad de la Universidad Autónoma de Madrid.

Por solo citar trabajos del período 1959-1961 véase, por ejemplo, la utilización que del término "investigación" hacen Smith (1959), Devine (1960), Gordon (1960), Barr (1961), Bedford y Dopuch (1961) y Powell (1961), trabajos todos ellos que, en buena medida, están destinados a discutir el programa de investigación puesto en marcha por el Accounting Principles Board con la creación de su División de Investigación. Véase, con respecto a esta reorganización del APB, además de los trabajos citados en esta misma nota, el documento fundacional de este organismo (AICPA 1958), y, además, Zeff (1972 y 1979), *Tua* 91983 a, págs. 461 y ss. y 1983 b, págs. 367 y ss.).

Cfr. Henderson y Pierson (1978), que distinguen tres etapas en la investigación contable, caracterizadas esencialmente por la naturaleza de las hipótesis manejadas: explicativas (1801-1955), normativas (1956-1970) y descriptivas (a partir de 1970).

Que constituye una apretada síntesis de los dos primeros capítulos del trabajo *Tua* (1989b).

Véase al respecto nuestro trabajo *Tua* (1989) y a bibliografía citada en el mismo.

Así, el período constituido por los últimos años de la década de los cincuenta y los primeros de la década de los sesenta presencia el florecer de un considerable volumen de hipótesis normativas, que llevan a Nelson (1973) a calificar esta etapa como de "Edad de Oro" de la investigación a priori; pero el mismo autor señala que ha llegado el momento de contrastar empíricamente aquellas hipótesis normativas. En términos más desenfadados, Nobes (1982, pág. 117) indica que la investigación empírica surge cuando la mayoría de los investigadores concluyen que ya no pueden construirse más teorías aceptables por el simple procedimiento de pensar sobre ellas.

Como indican Dyckman y Zeff (1984, pág. 236), los autores de la época exhortan a sus colegas a estudiar y a aplicar los desarrollos alcanzados en otras disciplinas. Así, Devine (1960), Prince (1963), Caplan (1966), Birnberg y Nath (1968) o Bruns (1968) llaman la atención sobre estudios de comportamiento y enfoques conductistas, mientras que Mattessich (1958 b, 1961), Zannetos (1963) y Williams y Griffin (1964) ponen de manifiesto la necesidad de establecer lazos entre modelos matemáticos y disciplinas contables y gerenciales.

El resultado no puede ser otro que la presencia, cada vez mayor, de referencias a otras disciplinas en el ámbito contable, tal como se han ocupado de cuantificar autores diversos. Así, Stigler (1965) afirma que la proporción de artículos en publicaciones económicas que incluyen álgebra, cálculo o geometría asciende desde el cinco por ciento en 1892-1893 a los tercios en 1962-1963. Dyckman y Zeff (1984, pág. 227)

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

analizan la creciente evolución del porcentaje de artículos en The Accounting Review durante el período 1956-1970, cuya principal contribución es la utilización en Contabilidad de ideas o métodos de investigación tomados de otras disciplinas. De análoga manera, Hofstedt (1976) estudia mediante el análisis de citas en el ámbito de la teoría del comportamiento en Contabilidad, la cantidad y calidad de sus interacciones con las ciencias sociales.

No obstante, la interdisciplinariedad no está exenta de problemas, señalados con frecuencia por los autores que han hecho revisiones de los logros de la investigación empírica. Puede verse, por ejemplo, al respecto, Dyckman, Gibbins y Swieringa (1978, pág. 317), Tricker (1979), Flint y Shaw (1981, pág. 139), Peasnell (1981, pág. 12), Ball y Foster (1982, pág. 169, 172 y 194), Tomkins y Groves (1983), Chua (1986, pág. 607) y Pina Martínez (1987, pág. 235). Otros autores han señalado el posible divorcio entre teoría, cada vez más sofisticada, y práctica, cada vez más inmersa en los problemas cotidianos: Mautz (1963, pág. 320), Sterling (1973), Zeff y Hofstedt (1974), Tricker (1978, pág. 26), Dyckman, Gibbins y Swieringa (1978, pág. 119), Flint y Shaw (1981, pág. 139) y Peasnell y Williams (1986, pág. 128). En nuestro país aluden a esta cuestión Broto Rubio (1987, pág. 7) y Pina Martínez (1987, pág. 216). Por otro lado, autores como Dyckman, Gibbins y Swieringa (1978, pág. 317), Clarkson y Mattessisch (1984, pág. 317) y Burgstahler y Sundem (1987) señalan la frecuente ausencia de un entramado teórico que guíe la selección de modelos, así como la relación y selección de variables.

Vid., p.e. los propuestos por May y Sundem (1976) y Kelly (1980). Vid., también, al respecto, Tua (1983 a, capítulos 22 y siguientes). Consideraciones adicionales sobre esta cuestión pueden encontrarse en Gerboth (1973), Aranya (1974), Horngren (1976), Muiss (1977), Hicks (1978), Buckley y O'Sullivan (1980), Bromwich (1981), Beaver (1983) y Walker (1987).

Entre los trabajos, más apriorísticos que empíricos, que razonan sobre los efectos de la norma, pueden verse: Prakash y Rappaport (75 y 77), Rappaport (1977), Wyatt (1977), Staubus (1978), Zeff (1978), Brown (1979), Zeff (1980), Selto y Newman (1981), Zeff (1981), Taylor y Turley (1983), Blake (1984), Boussard (1984), Lawson (1984), Zeff (1984) y Hassan (1986). En nuestro país, vid. el trabajo pionero de Pina Martínez (1987).

Vid. los comentarios al respecto de Dickman y Zeff. (1984).

The Journal of Accounting Research nace con el propósito de dedicarse por entero a la investigación empírica, al objeto de servir de vehículo a la esperada "nueva ola" (Dyckman y Zeff 1984, pág. 233) de investigación contable. Las siguientes frases del editorial del primer número de la revista son expresivas de este propósito y de esta decidida apuesta por el empirismo contable: "el Journal nunca será distraído por la necesidad de

ocuparse de materias no relacionadas con la investigación, ni sujeto a posibles limitaciones del interés que ha de prestarse a esta materia".

Cf. Dyckman y Zeff (1984, pág. 234), donde se narran algunas manifestaciones adicionales de la frecuencia con que tuvieron lugar reuniones de este tipo en la década de los sesenta.

Baste con indicar que el propio Financial Accounting Standards Board creó, como indica Beaver (1983, pág. 163), un banco de datos para el estudio del FAS Nro. 33, Información financiera y cambios en los precios.

Este hecho no es una manifestación aislada sino una constante relativamente frecuente en los trabajos publicados o presentados a congresos desde entonces. Significativo es, al respecto, el estudio de Glenzen y Millar (1987) que analiza la tendencia de este tipo de financiaciones para el período 1961-1984, a través de los artículos publicados en The Accounting Review y The Journal of Accounting Research.

Vid, entre otros, Kida y Mannino (1980) y Seiler y Pearson (1986).

¹⁸ En gráfica expresión de Schereuder (1986, pág. 20)

¹⁹ Aunque en menor medida que en Estados Unidos, han existido también en el Reino Unido algunos mecanismos multiplicadores de la investigación empírica. Así, la primera conferencia sobre este tema, posiblemente la pionera en Europa, tuvo lugar en la Universidad de Lancaster, se fundó el International Centre for Research in Accounting; la revista Accounting and Business Research, fundada en 1970, ha orientado progresivamente su contenido, dando entrada en sus páginas a un cada vez mayor número de trabajos empíricos; finalmente, es de destacar la creación, en 1976 de Accounting Organizations and Society, revista que cuenta también en la actualidad con un importante contenido empírico y cuyo impacto ha sido estudiado por Brown, Gardner y Vasharhely (1987). En relación con el desarrollo de la investigación, a priori y empírica en Gran Bretaña pueden verse Bromwich y Hopwood (1981), Peasnell (1981), Gray (1982) y las aportaciones de Tricker (1975, 1978 y 1979, a y b).

²⁰ Dónde en 1962 tiene lugar una temprana conferencia sobre investigación empírica organizada por The Australian Association of University Teachers, fundándose, además, en 1965 la Revista Abacus, en cuyas páginas han tenido también cabida importantes trabajos empíricos.

²¹ Los países de habla germana ocupan un lugar relativamente destacado en el grupo de los restantes, diferentes de Estados Unidos y Gran Bretaña. Pueden verse al respecto, sobre Alemania, Austria y Suiza conjuntamente Coenemberg, Moller y Schmidt (1983) y, en cuanto a Alemania, Colbe (1982 y 1983) y Wysocky (1983). Con mucho más de investigación a priori que empírica, pueden verse las descripciones relativas a Francia (Collins y Pham, 1983) y Japón (Hiramatsu, 1981 y 1982).

²² Puede verse, en relación con la Central de Balances del Banco de España, Alvarez López (1985) y Silvestre y Sanjurjo (1985, 1986 y 1987).

²³ Sobre el que puede verse Hakansson (1978), así como Belkaoui (1981,

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

- págs. 286 y ss.).
- ²⁴ Belkaoui (1981) sigue también este planeamiento, intensificando en el mismo los elementos kuhntianos. En nuestro país, Gonzalo (1983, pág. 304 y ss.) emplea el mismo concepto de paradigma, siguiente a la AAA y a Belkaoui. En cuanto al concepto kuhntiano de revolución científica aplicado a nuestra disciplina, puede verse Wells (1976), cuyo modelo ha sido aplicado a nuestro país por Carmona Moreno (1987).
- ²⁵ Como punto final de su reflexión, que defiende la postura de una disciplina multiparadigmática, el documento de la AAA establece las cuatro conclusiones siguientes: a) No puede elaborarse una única teoría de la Contabilidad; b) La teoría de la elaboración de informes externos tiene un campo más amplio que el comúnmente percibido; c) Cualquier intento teórico se hace imperfecto cuando se contempla desde la perspectiva de una construcción alternativa; d) Mientras no se produzca la aceptación de un paradigma sobre el que exista total acuerdo, la utilidad de las teorías en nuestra disciplina como apoyo a la regulación contable es limitada y parcial.
- ²⁶ Como indican, por ejemplo, Fernández Pirla (1967, pág. 7) y Chambers (1963, pág. 178).
- ²⁷ Sin duda, los dos ejemplos clásicos dentro de este enfoque son los trabajos de Sanders, Hatfield y More (1939) y Paul Grady (1965), a los que hay que añadir los trabajos de Hatfield (1909), Gilman (1939) y Littleton (1953). Este enfoque, no obstante, cuando ha sido aplicado con coherencia, ha dado lugar a importantes racionalizaciones de la práctica contable, con entramado metodológicos relativamente consistentes y con notablemente mayor contenido explicativo e, incluso, predictivo que en los casos anteriormente mencionados. Así ocurre, por ejemplo, con Paton y Littleton (1940) y, más recientemente, con Ijiri (1975), que construye un sistema axiomático en el que se basan las prácticas actuales del coste histórico.
- ²⁸ Gordon (1964) o Jensen (1966), citados también por Pina Martínez (1987) que, entre los continuadores de esta forma de actuar, menciona a Selto (1982), Holthausen y Leftwich (1983) y Jensen (1983).
- ²⁹ Además de las obras citadas en el texto, puede verse de estos autores, Watts y Zimmerman (1986), revisión profunda de la investigación empírica desde su óptica positivista.
- ³⁰ Ello no es óbice para que los planteamientos de la escuela de Rochester y, en especial, su empirismo, tal vez exagerado en cuanto que relega a la teoría contable tradicional a un lugar secundario, hayan sido también objeto de algunas críticas, como las de Christenson (1983), Love, Puxty y Laughlin (1983), Peasnell y Williams (1986) y Whittington (1987).
- ³¹ Y, por ello, utiliza conjuntamente elementos de otras líneas e, incluso de otros enfoques, tales como del que se refiere al comportamiento agregado del mercado.

- ³² No obstante, Dyckman y Zeff (1984) citan como posible primer intento, en la medida en que utiliza costes contractuales e incentivos de la información privada, el de Ronen y Mckinney (1970). Vid., sobre la teoría del contrato de agencia, la síntesis de Carrasco Fenesch (1987).
- ³³ A pesar de que algún autor encuentra matices diferenciadores entre enfoque de los modelos de decisión y capacidad predictiva, entendiendo el primero como un paradigma en torno al concepto de utilidad e, incluso, al de Contabilidad, y el segundo como una línea de investigación empírica. Vid. Wolk, Francis y Tearney (1984).
- ³⁴ Que pueden encontrarse en el trabajo de Beaver, Kennelly y Voss (1968), que más adelante mencionaremos como uno de los representativos, quizás el principal, de este enfoque.
- ³⁵ Si bien puede encontrarse algún elemento de esta teoría en autores anteriores, tales como Chambers (1955).
- ³⁶ Y, además, en esta otra, citada por Gonzalo (1983): La Contabilidad no puede suministrar toda la clase de información para los decisores y, por tanto, ha de decidir excluir unos tipos e incluir otros. Restringiendo los modelos de decisión a los que sean racionales, pueden excluirse un conjunto de datos que proceden del capricho de los decisores. Ello nos permite concentrarnos en los modelos que se han mostrado efectivos en conseguir los objetivos de los decisores...La exclusión de información acerca de las preferencias, puesto que los decisores ya las poseen, nos permite concentrarnos en el suministro de información concerniente a la definición de alternativas posibles y a la predicción de sus consecuencias.
- ³⁷ La influencia de esta forma de pensar es notable en algunos pronunciamientos vinculados a la regulación contable, tales como el Informe Trueblood que, como es sabido, fue encargado tratando de que sus conclusiones sirvieran de punto de partida al quehacer posterior de The Financial Accounting Standards Board. La incidencia del enfoque de los modelos de decisión -capacidad predictiva está presente en este documento, al menos en las siguientes cuestiones: a) En sus supuestos básicos, que, entre otras cuestiones, parten de afirmar que la información acerca de las consecuencias de las decisiones de la empresa en la tesorería de esta última son útiles para predecir, comparar y evaluar los flujos monetarios que podrán percibir sus usuarios; b) En prácticamente la totalidad de los objetivos de la información financiera determinados por este trabajo; c) En la discusión de la utilidad de los criterios de valoración alternativos, claramente influenciada por el similar planteamiento de Sterling.
- ³⁸ Sobre las que pueden verse, entre otras, las recopilaciones de Lorek, Kee y Vass (1981) y Biggs (1984). Sobre predicción de la quiebra, véanse las síntesis de Zavgren (1983), Jones (1987) y Dugan y Zavgren (1988). Todo ello no es obstáculo para que este enfoque haya encontrado algunas dificultades, comunes en buena medida a la totalidad del paradigma de

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

utilidad y que, en esencia, derivan del escaso conocimiento de los modelos de decisión utilizados por el usuario de la información financiera. Puede verse una síntesis de las mismas en Tua Pereda (1983, pág. 826) y en Beaver, Kennelly y Voss (1968) o en Peasnell (1981, pág. 113). Puede verse, por otro lado, una visión crítica de este enfoque en Grenball (1971).

Vid. especialmente Fama (1970).

Las recopilaciones de las distintas líneas de investigación seguidas en el ámbito de la eficiencia de mercado son, como fácilmente puede suponerse, numerosas, por los que nos limitamos a citar dos clásicas, correspondientes a Beaver (1974) y Gonedes y Dopuch (1974) y, además, algunas adicionales, correspondientes a la década actual: Foster (1980), Grinnell y Norgaard (1980), Keane (1980 y 1983), Kripke (1980), Benston (1981), Lev y Ohlson (1982), Ingram y Chewing (1983), Clarkson y Mattessich (1984) e Hines (1984).

Cuestión sobre la que puede verse Alpert (1967), Birnberg y Nath (1968), Hofstedt (1972a), Copeland, Francia y Strawser (1973), Watson (1974), Abdel-Khalik (1974b), Grove y Savich (1979) o Swieringa y Weick (1982).

Según indica Belkaoui (1981, pág. 301).

No obstante, los aspectos comunicacionales de nuestra disciplina, en los que pueden encontrarse los gérmenes de la teoría de la información, son más antiguos. Puede verse, por ejemplo, Baladouni (1966).

Que, como ya hemos indicado, ha constituido asimismo un importante campo de aplicación de las ciencias de la conducta, desde la aportación de Churchil y Cooper (1965), que puede considerarse pionera. Entre otros trabajos de síntesis de este tipo de estudios conductistas aplicados a la auditoría, vid. Gibbins (1977) y, en especial, el enciclopédico trabajo de Gwilliam (1987).

También en este caso los trabajos síntesis sobre las principales aportaciones a priori y empíricas en el ámbito de la teoría del comportamiento son muy amplias. Puede verse al respecto American Accounting Association (1971a) y, también, Hofstedt (1976), Dyckman, Gibbins y Swieringa (1978), Ball y Foster (1982), Gibbins y Huges (1982), Cowton (1986), y Brugstahler y Sundem (1987). Vid. asimismo una visión crítica, con propuesta de mejora, del enfoque conductista, en Colville (1981).

Puede verse al respecto e trabajo síntesis de Holstrum y Messier (1982). Sobre las que pueden verse valiosas síntesis de Libby (1981), y Libby y Lewis (1977), Fisher (1981), MacIntosh (1981) y Ashton (1982). Es también de interés el trabajo al respecto de la American Accounting Association (1971b).

Vid. afirmaciones similares en Wolk, Francis y Tearney (1984, pág. 188). Que adaptamos en alguno de sus puntos de Belkaoui (1981, pág. 451). Si bien Dyckman y Zeff (1984, pág. 274) atribuyen a Rappaport (1967) este

REVISTA DE ECONOMÍA Y ESTADÍSTICA

carácter pionero).

Transcribimos en este punto el resumen que en relación con esta aportación hace Belkaoui (1981, pág. 302 y ss).
Extraída también de Tua (1989 b).

BIBLIOGRAFIA CITADA

ABDEL-KHALIK, A.R.: The Entropy Law, Accounting Data and Relevance to Decision Making. *The Accounting Review*, April 1974, págs. 271 a 283.

ABDEL-KHALIK, A.R.: On the Efficiency of Subject Surrogation in Accounting Research. *The Accounting Review*, October 1974, págs. 743 a 750.

ADELBERG, A.H.: A Methodology for Measuring the Understandability of Financial Report Messages. *Journal of Accounting Research*, Vol. 17, núm. 2, Autumn 1979. págs. 565 a 592.

AHARONY, J. y SWARY, I.: Quarterly Dividend and Earnings Announcements and Stockholders' Returns An Empirical Analysis. *Journal of Finance*. March 1982. Págs. 1 a 12.

AJINKYA, B. y GIFT, M.: Corporate Managers' Earnings Forecasts and Symmetrical Adjustments of Market Expectations. *Journal of Accounting Research*, Autumn 1984, págs. 425 a 444.

ALCHAIN, A. Y DEMSETZ, H.: Production, Information Costs, and Economic Organization. *American Economic Review*, December 1972, págs. 777 a 795.

ALPERT, B.: Non Businessmen as Surrogates for Businessmen in Behavioral Experiments. *Journal of Business*, Vol. 40, 1967, págs. 203 a 207.

ALTMAN, E.I.: Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Bankruptcy. *Journal of Finance*, Vol XXIII, núm. 4, September 1968, pág. 589 a 609.

ALVAREA LOPEZ, J.: Análisis económico-financiero de una empresa en base a la Central de Balances del Banco de España. *Técnica Contable*, junio 1985, pág. 233 a 249.

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

- AMERICAN ACCOUNTING ASSOCIATION: An Evaluation of External Reporting Practices. 1966-1968 Committee on External Reporting. *The Accounting Review*, Supl. Vol. XLIV, 1969, págs. 79 a 122.
- AMERICAN ACCOUNTING ASSOCIATION: Report of the Committee on Accounting and Information Systems. *The Accounting Review*, 1971, págs. 288 a 350.
- AMERICAN ACCOUNTING ASSOCIATION: Report of the Committee of Behavioral Science Content of the Accounting Curriculum. *The Accounting Review*. Supl. Vol. XLVI, 1971, págs. 247 a 285.
- AMERICAN ACCOUNTING ASSOCIATION: **Statement on Accounting Theory and Theory Acceptance**. American Accounting Association, Sarasota, Florida, 1977.
- AMERICAN INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS: Report to Council of the Special Committee on Research Program. *Journal of Accountancy*, Nro. 106, December 1958.
- ANDERSON, J.C. y FRANKLE, A.W.: Voluntary Social Reporting: An Iso-Beta Portfolio Analysis. *The Accounting Review*, Vol. LV, núm. 3, July 1980, págs. 467 a 479.
- ANTON, H.R.: Funds Statement Practices in the United States and Canada. *The Accounting Review*. October 1954. pág. 620 a 627.
- ARANYA, N.: The Influence of Pressure Groups on Financial Statements in Britan. *Abacus*, Vol. X, 1974, págs. 3 a 12.
- ARCHIBALD, T.R.: The Return to Straight-Line Depretiation. An Analysis of a Change in Accounting Methods. *Journal of Accounting Research*, Supl. 1967. págs. 164 a 180.
- ARGYRIS, C.: **The Impact of Budgets on People**. Controllership Foundation, Ithaca, New York, 1952.
- ASHLEY, J.W.: Stock Prices and Changes in Earnings and Dividends: Some Empirical Results. *Journal of Political Economy*. February 1962. pág. 82 a 85.
- ASHTON, R.H.: Cognitive Changes Induced by Accounting Changes:

REVISTA DE ECONOMÍA Y ESTADÍSTICA

Experimental Evidence on the Functional Fixation Hypothesis. *Journal of Accounting Research*, Supl. 1976, págs. 1 a 28.

ASHTON, R.H.: *Human Information Processing in Accounting*. Studies in Accounting Research. American Accounting Association, 1982.

ATIASE, R.K.: Predisclosure Information, Firm Capitalization, and Security Price. Behavior Around Earnings Announcements. *Journal of Accounting Research*, Spring 1985, págs. 21 a 37.

ATIASE, R.K.: Market Implications of Predisclosure Information: Size and Exchange Effect. *Journal of Accounting Research*, Vol. 25, núm. 1, Spring 1987.

BACKER, M. y FARLAN, W.B.: *External Reporting for Segments of a Business*. National Association of Accountants. New York, 1968.

BAGINSKI, S.P.: Intraindustry Information Transfers Associated with Management Forecasts of Earnings. *Journal of Accounting Research*. Vol 25, núm. 2, Autumn 1987.

BALADOUNI, V.: The Accounting Perspective Re-examined. *The Accounting Review*, 1966, pág. 215 a 225.

BALL, R. Y BROWN, P.: An Empirical Evaluation of Accounting Income Numbers. *Journal of Accounting Research*, Autumn 1968, págs. 159 a 178.

BALL, R. Y FOSTER, G.: Corporate Financial Reporting: A Methodological Review of Empirical Research. *Journal of Accounting Research*. Vol. 20 Supplement. 1982. págs. 161 a 248.

BAMBER, L.S.: The Information Content of Annual Earnings Releases: A Trading Volume Approach. *Journal of Accounting Research*, Vol. 24, núm. 1. Spring 1986.

BAREFIELD, R.M.: The Effects of Aggregation on Decision Making Success. A Laboratory Study. *Journal of Accounting Research*. Autumn 1972, pág. 229 a 242.

BAREFIELD, R.M. Y COMISKEY, E.E.: The Differential Association of Forecast Error and Earnings Variability with Systematic Risk. *Journal of Business*. Finance and Accounting, Spring 1979.

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

- BARR, A.: Accounting Research. *The Accounting Review*, January, 1961, págs. 17 a 20.
- BARRY, C. Y BROWN, S.: Differential Information and the Small Firm Effect. *Journal of Financial Economics*, June 1984, págs. 283 a 294.
- BEAVER, W.H.: Financial Ratios and Predictive Failure. Empirical Research in Accounting. Selected Studies. *Journal of Accounting Research*. Supl. 1966, págs. 71 a 127.
- BEAVER, W.H.: Market Prices, Financial Ratios, and the Prediction of Failure. *Journal of Accounting Research*, Vol. 6, núm. 2, Autumn 1968. págs. 179 a 192.
- BEAVER, W.H.: The Information Content of Annual Earnings Announcements. Empirical Research in Accounting: *Journal of Accounting Research Supplement* to Vol. 6, 1968. págs. 87 a 92.
- BEAVER, W.H.: The Behavior of Security Prices and its Implications for Accounting Research. *The Accounting Review*, supl. 1972, págs. 407 a 436.
- BEAVER, W.H.: The Evolution of Security Price Research in Accounting. Stamford University Working Paper, presented to the American Accounting Association Doctoral Consortium, 1974.
- BEAVER, W.H.: The Information Content of the Magnitude of Unexpected Earnings. Stamford University Working Paper, presented to the 1974 Stanford Research Seminar. 1974.
- BEAVER, W.H.: Research on Monitoring the Accounting Standard Setting Process. Incluido en BROMWICH, M. Y HOPWOOD, A.: "Accounting Standards Setting. An International Perspective". Pitman Books Ltd, London, 1983, págs. 152 a 167.
- BEAVER, W.H. y DEMSKI, J.S.: The Nature of Financial Accounting Objectives: A Summary and Synthesis. Studies on Financial Accounting Objectives. *Journal of Accounting Research*. Supl. 1974. págs. 170 a 187.
- BEAVER, W.H. y DUKES, R.E.: Interperiod Tax Allocation, Earnings Expectations and the Behavior of Security Prices. *The Accounting*

REVISTA DE ECONOMÍA Y ESTADÍSTICA

- Review, April 1972. págs. 320 a 332.
- BEAVER, W.H. y DUKES, R.E.: Delta-Depreciation Methods: Some Empirical Results. *The Accounting Review*. July 1973. Págs. 549 a 559.
- BEAVER, W.H.; CLARKE, R. y WRIGHT, W.F.: The Association Between Unsystematic Security Returns and the Magnitude of Earnings Forecast Errors. *Journal of Accounting Research*, Vol. 17, núm. 2, Autumn 1979. págs. 316 a 340.
- BEAVER, W.H.; GRIFFIN, P.A. y LANDSMAN, W.R.: The Incremental Information Content of Replacement Cost Earnings. *Journal of Accounting and Economics*, July 1982, págs. 15 a 39.
- BEAVER, W.H.; KENNELLY, J.W. y VOSS, W.M.: Predictive Ability as a Criterion for the Evaluation of Accounting Data. *The Accounting Review*, October 1968. págs. 675 a 683.
- BEAVER, W.H.; LAMBERT, R. y MORSE, D.: The Information Content of Security Prices. *Journal of Accounting and Economics*, March 1980, págs. 3 a 28. También en *Journal of Accounting Research*, Spring 1980, págs. 13 a 28.
- BECKER, S.W. y GREEN, D.: Budgeting and Employee Behavior. *Journal of Business*. October 1962, págs. 392 a 402.
- BEDFORD, N.M. y DOPUCH, N.: Research Methodology and Accounting Theory: Another Perspective. *The Accounting Review*. Vol. XXV, núm. 2. July 1961, págs. 351 a 361.
- BEDFORD, N.M. y ZIEGLER, R.E.: The Contribution of A.C. Littleton to Accounting Thought and Practice. *The Accounting Review*, July 1975, págs. 435 a 443.
- BELKAOUI, A.: The Impact of the Disclosure of the Environmental Effects of Organizational Behavior in the Market. *Financial Management*, Winter 1976, págs. 26 a 31.
- BELKAOUI, A.: Linguistic Relativism in Accounting. *Accounting Organizations and Society*, Vol. 3, núm. 2, 1978. págs. 97 a 104.
- BELKAOUI, A.: *Accounting Theory*. Harcourt Brace Jovanovich Inc., New York, 1981.

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

- BENSTON, G.J.: *Investors' Use of Financial Accounting Statement Numbers. A Review of Evidence from Stock Market Research.* Arthur Young Lecture núm. 2. University of Glasgow Press. Glasgow, 1981.
- BERNHARDT, I. y COPELAND, R.M.: *Some Problems in Applying an Information Theory Approach to Accounting Aggregation.* *Journal of Accounting Research*, Vol. 8, núm. 1, Spring 1970. págs. 95 a 98.
- BIGGS, S.F.: *Financial Analysts' Information Search in the Assessment of Corporate Earning Power.* *Accounting, Organizations and Society*. Vol. 9, núm. 3/4, June 1984, págs. 313 y ss.
- BIRNBERG, J.G. y NATH, R.: *Laboratory Experimentation in Accounting Research.* *The Accounting Review*, January 1968. págs. 38 a 45.
- BLAKE, J.D.: *A Consideration of the Various Types of Economic Consequences of Accounting Regulations.* *Seventh Congress of the European Accounting Association.* Saint Gallen, Suiza 1984.
- BOASTMAN, J.A. y ROBERSTON, J.C.: *Policy Capturing on Selected Materiality Judgments.* *The Accounting Review*, April 1974. págs. 342 a 352.
- BOUSSARD, D.: *L'impact économique des choix comptables: essai de synthese de débats et recherches.* *Revue Française de Comptabilité.* Juin 1984. núm. 147. págs. 230 y ss.
- BRADISH, R.D.: *Corporate Reporting and the Financial Analyst.* *The Accounting Review*, October 1965 págs. 757 a 766.
- BRIGHAM, E.F.: *The Effects of Alternative Depreciation Policies and Reported Profits.* *The Accounting Review*, Vol. XLIII, núm. 1, January 1968, págs. 46 a 61.
- BROMWICH, M.: *The Possibility of Partial Accounting Standards.* *The Accounting Review*, April 1980, págs. 288 a 300.
- BROMWICH, M.: *The Setting of Accounting Standards: The Contribution of Research.* Incluido en BROMWICH, M. y HOPWOOD, A.: *"Essays in British Accounting Research"*. Pitman Publishing Ltd. London. 1981.

REVISTA DE ECONOMÍA Y ESTADÍSTICA

- BROMWICH, M. y HOPWOOD, A. (Editores): **Essays in British Accounting Research**. Pitman Publishing Limited. London, 1981.
- BROTO RUBIO, J.: Metodología de la investigación contable. **Seminario sobre Investigación Contable**. Universidad de Alcalá de Henares. Sigüenza, Julio de 1987.
- BROWN, P. y KENNELLY, J.: The Information Content of Quarterly Earning: An Extension and Some Further Evidence. **Journal of Business**. July 1972. págs. 403 a 415.
- BROWN, P.; FINN, F.J. y HANCOCK, P.: Dividend Changes, Earnings Reports and Share Prices: Some Australian Findings. **Australian Journal of Management**. October 1977. págs. 127 a 147.
- BROWN, L.D.; GARDNER, J.C. y VASARHELYI: An Analysis of the Research Contributions of Accounting, Organizations and Society, 1976-1984. **Accounting Organizations and Society**, Vol. 12, núm. 2, 1987, págs. 193 a 204.
- BRUMMET, R.L.: Discussion of LIFO and the Diffusion of Innovation. **Journal of Accounting Research**, Supl. Vol. 9, 1971, págs. 225 a 227.
- BRUNS, W.J.: Accounting Research 1960-1970: A Critical Evaluation. Incluido en DOPUCH, N. y REVSINE, L. (Editores): "Accounting Research 1960-1970. A Critical Evaluation". Monograph, núm. 7. Center for International Education and Research in Accounting. University of Illinois, 1973.
- BUCKLEY, J.W. y O'SULLIVAN, P.: Regulation and Public Accounting: What are the Issues? Incluido en BUCKLEY, J.W. y WESTON, J.F. (Editores): "Regulation and the Accounting Profession". Lifetime Learnings Publications. Bemont, California, 1980.
- BURGSTAHLER, D. y SUNDEM, G.: The Evolution of Behavioral Accounting Research, 1967-1986. Tenth Annual Congress of the European Accounting Association, London, March, 1987.
- BUTTERWORTH, J.E.: The Accounting System as an Information Function. **Journal of Accounting Research**, Vol. 10, núm. 1, Spring 1972, págs. 1 a 27.

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

- CAÑIBANO CALVO, L.: The Contribution of Research to Standard Setting. Incluido en "Standard Setting for Financial Reporting Conference". American Accounting Association y Klynveld Main Goerdeler, Princeton, New Jersey, August 1986.
- CAPLAN, E.H.: Behavioral Assumptions of Management Accounting. *The Accounting Review*, Vol. 43, núm. 2, July 1966, págs. 496 a 509.
- CARMONA MORENO, S.: Una aproximación a la situación de la Contabilidad en España. *Cuadernos de Investigación Contable*. Nro. 1, Vol. 1, otoño de 1987.
- CARRASCO FENECH, F.: Teoría de la agencia y contabilidad: una primera aproximación. *Cuadernos de Investigación Contable*, Vol. 1, Nro. 1., otoño 1987, págs. 24 a 56.
- CERF, A.R.: *Corporate Reporting and Investment Decisions*. The University of California Press, Berkeley, California, 1961.
- CHAMBERS, A.E. y PENMAN, S.H.: Timeliness of Reporting and the Stock Price Reaction to Earnings Announcements. *Journal of Accounting Research*, Spring 1984, págs. 21 a 47.
- CHAMBERS, R.J.: Blueprint for a Theory of Accounting. *Accounting Research*, January 1955, págs. 17 a 25.
- CHAMBERS, R.J.: Why Bother with Postulates? *Journal of Accounting Research*. Spring 1963. Versión castellana en BUCKLEY, J.W. (editor): *La Contabilidad contemporánea y su medio ambiente*. Ediciones contables y administrativas, México, 1970.
- CHAMBERS, R.J.: *Accounting Evaluation and Economic Behavior*, Prentice Hall, Englewood Cliffs. New Jersey, 1966.
- CHANG, D.L. y BIRNBERG, J.G.: Functional Fixity in Accounting Research: Perspective and New Data. *Journal of Accounting Research*. Autumn. 1977, págs. 300 a 312.
- CHOI, F.D.: Financial Disclosure and Entry to the European Capital Market. *Journal of Accounting Research*, Autumn 1973, págs. 159 a 175.
- CHOI, F.D.: Financial Disclosure in Relation to a Firm's Capital Costs. *Accounting and Business Research*, Autumn, 1973, págs. 282 a 292.

REVISTA DE ECONOMÍA Y ESTADÍSTICA

- CHRISTENSON, C.: The Methodology of Positive Accounting. Workshop on Accounting and Methodology. European Institute for Advanced Studies in Management. Brussels, december 1981. Publicado en The Accounting Review, Vol. LVIII, January 1983, núm. 1, pág. 1.
- CHUA, W.F.: Radical Developments in Accounting Thought. The Accounting Review, October 1986, págs. 601 a 632.
- CHURCHILL, N.C. y COOPER, W.W.: A Field Study of Internal Auditing. The Accounting Review, October 1965, págs. 767 a 781.
- CLARKSON, P. y MATTESSICH, R.: A Review of Market Research in Financial Accounting. Incluído en MATTESSICH, R. (Editor): Modern Accounting Research. History, Survey and Guide. The Canadian Certified General Accountants Research. Foundation. Vancouver, 1984. págs. 361 a 371.
- COATES, R.: The Predictive Content of Interim Reports. A Time Series Analysis. Empirical Research in Accounting, Selected Studies, Journal of Accounting Research, Supl. 1972, págs. 132 a 144.
- COENENBERG, A.G.; MOLLER, H.P. y SCHMIDT, F.: Empirical Research in Financial Accounting in Germany, Austria and Switzerland. A Review. VI Annual Congress of the European Accounting Association, Glasgow, 1983.
- COLBE, W.B. Von: Financial Accounting Research. A German View. Fifth Annual Congress of the European Accounting Association. Aarhus, Dinamarca, abril de 1982.
- COLBE, W.B. Von: Financial Accounting Research Germany. Some Socioeconomic Determinants. En SCHREUDER, H. y HOPWOOD, T. (Editores): European Contributions to Accounting Research. London 1983.
- COLLINS, D.W.: Predicting Earnings with Sub-Entity Data: Some Further Evidence. Journal of Accounting Research, Spring 1976, págs. 163 a 177.
- COLLINS, L. y PHAM, D.: Research into the Processes of Accounting Standard Setting in France. Incluído en BROMWICH, M. y HOPWOOD, A.: "Accounting Standards Setting. An International Perspective."

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

Pitman Books Ltd. London 1983. págs. 71 a 86.

COLVILLE, I.: Reconstructing Behavioral Accounting. *Accounting Organizations and Society*, Vol. 6, Nro. 2, August 1981, págs. 119 a 132.

COMISKEY, E.E. y GROVES, R.E.: The Adoption and Diffusion of an Accounting Innovation. *Accounting and Business Research*. Winter, 1972. págs. 67 a 77.

COPELAND, R.M. y SHANK, J.K.: LIFO and the Diffusion of Innovation. *Empirical Research in Accounting: Selected Studies 1971*. Supl. *Journal of Accounting Research*. Vol. 1971, págs. 196 a 224.

COPELAND, R.M.; FRANCIA, A.J. y STRAWSER, R.H.: Students as Subjects in Behavioral Business Research. *The Accounting Review*, April 1973, págs. 365 a 372.

COURTIS, J.K.: Relationships Between Timeliness in Corporate Reporting and Corporate Attributes. *Accounting and Business Research*. Winter 1976. págs. 45 a 56.

COWTON, C.: Behavioral Studies of the Role of Accounting Data in Performance Evaluation: An Assessment. Paper Presented at the Ninth Annual Congress of the European Accounting Association. Stockholm, March 1986.

CRANDALL, R.H.: Information Economics and Its Implications for the Further Development of Accounting Theory. *The Accounting Review* July 1969, págs. 457 a 466.

CUERVO GARCIA, A. y RIVERO TORRE, P.: *Análisis económico financiero de la empresa española*. A.P.D. Madrid, 1983.

CUSHING, B.E.: On the Possibility of Optimal Accounting Principles. *The Accounting Review*, Spring 1977, págs. 308 a 321.

DANN, L.; MAYERS, D. y RAAB, R.: Trading Rules, Large Blocks and the Speed of Adjustment. *Journal of Finance*, September, 1981.

DEAKIN, E.B.; NORWOOD, G.R. y SMITH, C.H.: The Effect of Published Earnings Information on Tokyo Stock Exchange Trading. *International Journal of Accounting*. Fall 1974, págs. 124 a 136.

REVISTA DE ECONOMÍA Y ESTADÍSTICA

- DEFEO, V.J.: An Empirical Investigation of the Speed of the Market Reaction to Earnings Announcements. *Journal of Accounting Research*. Vol. 24. Núm. 2. Autumn 1986.
- DEMSKI, J.S.: *Information Analysis*. Addison-Wesley. Publishing Co., Reading, Mass, 1972.
- DEMSKI, J.S.: The General Impossibility of Normative Accounting Standards. *The Accounting Review*, October 1973, págs. 178 a 723.
- DEMSKI, J.S. y FELTHAM, G.A.: Economic Incentive in Budgetary Control Systems. *The Accounting Review*, April 1978.
- DEMSKI, J.S. Y SWIERINGA, R.: A Cooperative Formulation of the Audit Choice Problem. *The Accounting Review*, July 1974, págs. 506 a 513.
- DERMER, J.: Cognitive Characteristics and The Perceived Importance of Information. *The Accounting Review*. July 1973. págs. 511 a 519.
- DEVINE, C.T.: Research Methodology and Accounting Theory Formation. *The Accounting Review*, Vol. XXV, núm. 2, July 1960. págs. 387 a 399.
- DHALIWAL, D.S.: Some Economic Determinants of Management Lobbying for Alternative Methods of Accounting: Evidence from the Accounting for Interest Costs Issue. *Journal of Business Finance and Accounting*. Summer 1982, págs. 255 a 265.
- DICKHAUT, J.W.: Alternative Information Structure and Probability Revisions. *The Accounting Review*, January 1973, págs. 61 a 79.
- DICKHAUT, J.W. y EGGLETON, I.R.: An Examination of the Processes Underlying Comparative Judgments of Numerical Stimuli. *Journal of Accounting Research*. Spring 1975. págs. 38 a 72.
- DILLEY, D.R.: Accounting Problems Warranting Additional Research. *The Accounting Review*, XXXV, Nro. 2, April 1960, págs. 288 a 198.
- DOPUCH, N. y RONEN, J.: The Effects of Alternative Inventory Valuation Methods in An Experimental Study. *Journal of Accounting Research*, Autumn 1973, págs. 191 a 211.

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

- DUGAN, M.T. y ZAVGREN, C.V.: Bankruptcy Prediction Research: A Valuable Instructional Tool. *Issues in Accounting Education*, Vol. 3, núm. 1, Spring 1988, págs. 48 a 64.
- DYCKMAN, T.R.: On the Investment Decision. *The Accounting Review*, Vol. XXXIX, 1964, págs. 285 a 295.
- DYCKMAN, T.R.: *Investment Analyss and General Price - Level Adjustments*. American Accounting Association, *Studies in Accounting Research* Nro. 1, Evanston, Illinois, 1969.
- DYCKMAN, T.R. y ZEFF, S.: Two Decades of the Journal of Accounting Research. *Journal of Accounting Research*, Vol. 22, núm. 1. Spring 1984, págs. 225 a 297.
- DYCKMAN, T.R.; GIBBINS, M. y SWIERINGA, R.J.: Experimental and Survey Research in Financial Accounting: A Review and Evaluation Incluído en ABDEL--KAHALK, R. y KELLER, T.F. (eds.): "The Impact of Accounting Research on Practice and Disclosure". Duke University Press, Durham, 1978, págs. 299 a 323.
- DYER, J.C. y McHUGH, A.J.: The Timeliness of the Australian Annual Report. *Journal of Accounting Research*. Autumn, 1975, págs. 204 a 219.
- ECTON, W.W.: Communications Trough Accounting Banker's Views. *Journal of Accountancy*, August 1969. págs. 79 a 81.
- EDWARDS, E.O. y BELL, P.W.: *The Theory and Measurement of Business Income*. Berkeley University of California Press, 1961.
- ESTES, R.W.: An Assessment of the Usefulness of Current Cost and Price-Level Information by Financial Statement Users. *Journal of Accounting Research*, Vol. 6, núm. 2, Autumn 1968. págs. 200 a 207.
- EVANS, T.G.; FOLKS, W.R. y JILLING, M.: *The Impact of Statement of Financial Accounting Standards num. 8 on the Foreing Exchange Risk Management Practices of American Multinals: an Economic Impact Study*. Research Report, Financial Accounting Standards Board. Conneticut, 1978.
- FAMA, E.F.: *Efficient Capital Markets: A Review of Theory and Empirical*

REVISTA DE ECONOMÍA Y ESTADÍSTICA

- Work. *Journal of Finance*, May 1970.
- FELTHAM, G.A.: The Value of Information. *The Accounting Review*, October 1968, págs. 684 a 696.
- FELTHAM, G.A.: Information Evaluation. *Studies in Accounting Research* num. 5, American Accounting Association Sarasota, Florida, 1972.
- FELTHAM, G.A. y DEMSKI, J.: The Use of Models in Information Evaluation. *The Accounting Review*, October 1970. págs. 623 a 640.
- FERNANDEZ PIRLA, J.M.: *Teoría Económica de la Contabilidad*. Quinta Edición, Madrid, 1967.
- FIRTH, M.A.: The Impact of Earnings Announcements on the Share Price Behavior of Similar Type Firms. *Economic Journal*, 1976, págs. 296 a 306.
- FISHER, J.: Accounting Theory and Communication. *Workshop on Accounting and Methodology*. European Institute for Advance Studies in Management. Brussels, December 1981.
- FLINT, D. y SHAW, J.C.: Accounting Research from the Perspective of Practice. Incluído en BROMWICH, M. y HOPWOOD, A. (Editores): "Essays in British Accounting Research". Pitman Publishing Ltd., London 1981. págs. 134 a 154.
- FOSTER, G.: Stock Market Reaction to Estimates of Earnings per Share by Company Officials. *Journal of Accounting Research*, Spring 1973, págs. 25 a 37.
- FOSTER, G.: Accounting Earnings and Stock Prices of insurance Companies. *The Accounting Review*, October 1975, págs. 686 a 698.
- FOSTER, G.: Quarterly Accounting Data. Time. Series, Properties and Predictive Ability Results. *The Accounting Review*, Vol. LII, núm. 1, January 1977, págs. 1 a 21.
- FOSTER, G.: Intra-Industry Information Transfers Associated with Earnings Releases. *Journal of Accounting and Economics*, December 1981, págs. 201 a 232.
- FOSTER, G.: Accounting Policy Decisions and Capital Market Research.

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

- Journal of Accounting and Economics**, March 1980, págs. 29 a 62.
- FREEDMAN, M. y JAGGI, B.: Risk Evaluation of Firms Disclosing Pollution Information in Financial Statements. **Advances in Accounting**, JAI Press Inc, Greenwich, Connecticut, Volume 3, 1986, págs. 113 a 125.
- GERBOTH, D.L.: Research, Intuition, and Polictics in Accounting Inquiry. **The Accounting Review**, July 1973. págs. 475 a 482.
- GIBBINS, M.: A Behavioral Approach to Auditing Research. In **Symposium on Auditing Research II**, Urbana-Champaign: Department of Accountancy, University of Illinois, 1977, págs. 141 a 186.
- GIBBINS, M. y HUGES, P.: Behavioral Research and Financial Accounting Standards. Incluído en GRIFFIN, P.A. (Editor): "Usefulness to Investors and Creditors of Information Provided by Financial Reporting: A Review of Empirical Accounting Research." Financial Accounting StandardsBoard, Stamford, Connecticut 1982, págs. 347 a 359.
- GIVOLY, D. y PALMON, D.: Timeliness of Annual Earnings Announcements: Some Empirical Evidence. **The Accounting Review**, 1982, págs. 486 a 508.
- GILLING, D.M.: Timeliness in Corporate Reporting: Some Further Comment. **Accounting and Business Research**. Winter 1977, págs. 34 a 36.
- GILMAN, S.: **Accounting Concepts of Profit**. The Ronald Press Company, New York, 1939.
- GLEZEN, G.W. y MILLAR, J.A.: An Analysis of Trends and Sources of Published Funded Accounting Research. **Advances in Accounting**, JAI Press. Inc, Greenwich, Connecticut, Vol. 4, 1987, págs. 83 a 95.
- GOMBOLA, M.J. y KETZ, J.E.: A Note on Cash Flow anda Classification Paterns of Financial Ratios. **The Accounting Review**, Vol. LVIII, núm. 1, January 1983, págs. 105 y ss.
- GONEDES, N.J.: Some Evidence on Investor Actions and Accounting Messages. **The Accounting Review**, April 1971 y July 1971.
- GONEDES, N.J.: Efficient Capital Markets and External Accounting. **The Accounting Review**, January 1972, págs. 11 a 21. Incluído en HENDRIKSEN, E.S. y BUDGE, B.P.: "Contemporary Accounting

REVISTA DE ECONOMÍA Y ESTADÍSTICA

- HATFIELD, H.R.: *Modern Accounting*. Appleton and Co. New York. 1909.
- HAY, R.D.: Management Thinking Concerning Corporate Annual Reports. *The Accounting Review*. July, 1955. págs. 444 a 450.
- HENDERSON, S. y PIERSON, G.: Does Accounting Research Matter?. *Accounting and Business Research*, Winter 1978.
- HEPWORTH, S.R.: Smoothing Periodic Income. *The Accounting Review*, January 1953. págs. 32 a 40.
- HICKS, J.O.: An Examination of Accounting Interes Group's: Differential Perceptions of Innovations. *The Accounting Review*, April 1978, págs. 371 a 388.
- HINES, R.D.: The Implications of Stock Market Reaction (Non-Reaction) for Financial Accounting Standard Setting. *Accounting and Business Research*, Vol. 15, núm. 57, Winter 1984.
- HIRAMATSU, K.: International Accounting Research in Japan. The State of the Art. Incluído en CHOI, F.D. (Editor): "Multinational Accounting. A research Framework for the Eighties". UMI Research Press, Ann Arbor, Michigan 1981. págs. 189 a 203.
- HIRAMATSU, K.: The State of the Art. of International Accounting Research in Japan: A Revisit. Fifth Annual Congress of the European Accounting Association. Aarhus, Dinamarca, abril de 1982.
- HOFSTEDE, G.H.: *The Game of Budget Control*. Van Gorcum & Comp., Assen, 1967.
- HOFSTEDT, T.R.: Some Behavioral Parameters of Financial Analysis. *The Accounting Review*. October 1972. págs. 679 a 692.
- HOFSTEDT, T.R.: Behavioral Accounting Research: Pathologies, Paradigms and Prescriptions. *Accounting, Organizations and Society*, Vol. 1, núm. 1, 1976, págs. 43 a 58.
- HOFSTEDT, T.R. y HUGHES, G.: An Experimental Study of the Judgement Element in Disclosure Decisions. *The Accounting Review*, April 1977. págs. 379 a 395.
- HOFSTEDT, T.R. y KINARD, J.K.: A Strategy for Behavioral Accounting

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

- Research. *The Accounting Review*. January, 1970, págs. 38 a 54.
- HOLSTRUM, G.L. y MESSIER, W.F.: A Review and Integratiion of Empirical Research on Materiality. *Auditing: A Journal of Practice and Theory*, vol. 2 núm. 1, Fall 1982, págs. 45 a 63.
- HOLTHAUSEN, R.W. y LEFTWICH, R.: The Economic Consequences of Accounting Choice: Implications of Costly Contracting and Monotorin. *Journal of Accounting and Economics*. August 1983, págs. 77 a 117.
- HOPWOOD, A.G.: *Accounting and Human Behaviour*. Prentice Hall, Inc. Englewood Cliffs, New Jersey, 1974.
- HORNGREN, C.T.: Security Analysts and The Price Level. *The Accounting Review*. October 1955. págs. 575 a 581.
- HORNGREN, C.T.: Will the Financial Accounting Standards Board be Here in the 1980? *Journal of Accountancy*, November 1976, págs. 90 a 96.
- IJIRI, Y.: *Theory of Accounting Measurement*. American Accounting Association, Sarasota, 1975.
- IJIRI, Y.; JAEDICKE, R.K. y KNIGHT, K.E.: The Effects of Accounting Alternatives on Management Decisions. Incluído en JAEDICKE, R.K.; IJIRI, Y. y NIELSEN, O.: *Research in Accounting Measurement*". American Accounting Association, Evanston, Illinois, 1966.
- INGRAM, R.W.: An Investigation of the Information Content of Certain Social Responsibility Disclosures. *Journal of Accounting Research*, Autumn, 1978, págs. 270 a 285.
- INGRAM, R.W. y CHEWNING, E.G.: The Effect of Financial Disclosure Regulation on Security Market Behavior. *The Accounting Review*, Vol. LVIII, July 1983. núm. 3 págs. 562 a 580.
- JAGGI, B.: A Note on the Information Content of Corporate Annual Earnings Forecasts. *The Accounting Review*, October 1978, págs. 961 a 967.
- JAGGI, B. y FREEDMAN, M.: An Analysis of the Information Content of Pullution Disclosures. *The Financial Review*, September 1982, págs. 142 a 152.

REVISTA DE ECONOMÍA Y ESTADÍSTICA

- JENNINGS, R. y STARKS, L.: Information Content and Speed of Stock Price Adjustment. *Journal of Accounting Research*, Spring 1985, págs. 336 a 350.
- JENSEN, M.C.: Organisation Theory, Accounting and Methodology, *The Accounting Review*, April 1983, págs. 319 a 339.
- JENSEN, M.C. y MECKLING, W.H.: Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, October 1976, págs. 305 a 360.
- JENSEN, R.E.: An Experimental Design for Study of Effects of Accounting Variations in Decision Making. *Journal of Accounting Research*, Vol.4, núm. 2, Autumn 1966, págs. 224 a 238.
- JONES, F.L.: Current Techniques in Bankruptcy Prediction. *Journal of Accounting Literature*, Vol.6, 1987, págs. 131 a 164.
- JONES, R.C.: The Effect of Inflation on Capital and Profits. The Record of Nine Steel Companies. *Journal of Accountancy*, Vol. 87, January 1949, págs. 9 a 27.
- KAPLAN, M.C. y REAUGH, D.M.: Accounting Reports to Stockholders, and the SEC. *The Accounting Review*. September 1939, págs. 203 a 236.
- KEANE, S.M.: *The Efficient Market Hypothesis*. Institute of Chartered Accountants of England & Wales and Gee and Co. Ltd. London, 1980.
- KEANE, S.M.: *Stock Market Efficiency*. Phillip Allan Publs. Ltd. Oxford. 1983.
- KELLY, L.: *Accounting Policy Formulation. The Role of Corporate Management*. Adison Wesley Publishing Company. Massachusets, 1980.
- KELLY, L.: The Development of a Positive Theory of Corporate Management's Role in External Financial Reporting. *Workshop on Accounting and Methodology*. European Institute for Advanced Studies in Management. Brussels, December 1981.
- KIDA, T.E. y MANNINO, R.C.: Job Selection Criteria of Accounting. PH.D. Students and Faculty Members. *The Accounting Review*, July 1980,

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

págs. 491 a 500.

- KIGER, J.E.: An Empirical Investigation of the NYSE volume and Price Reactions to the Announcement of Quarterly Earnings. *The Accounting Review*, Spring 1972. págs. 113 a 128.
- KINNEY, W.: Predicting Earnings: Entity Versus Sub-Entity Data. *Journal of Accounting Research*. Spring, 1971, págs. 127 a 136.
- KRIPKE, H.: Inside Information and Efficient Markets. *Financial Analysts Journal*. March-April 1980. págs. 20 a 24.
- KROSS, W. y SCHROEDER, D.A.: An Empirical Investigation of the Effect of Quarterly Earnings Announcement Timing on Stock Returns. *Journal of Accounting Research*, Spring 1984, págs. 153 a 176.
- LAFFARGA BRIONES, J.; MARTIN MARIN, J.L. y VAZQUEZ CUETO, M.J.: Predicción de la crisis bancaria española: la comparación entre el análisis LOGIT y el análisis discriminante. *Cuadernos de Investigación Contable*, Vol. 1, Nro. 1, otoño 1987, págs. 103 a 111.
- LAUB, P.M.: On The Information Content of Dividends. *Journal of Business*. January 1976. págs. 73 a 80.
- LAWSON, G.H.: The Economic Consequences of Accounting Revisited. Seventh Congress of the European Accounting Association. Saint Gallen, Suiza, April 1984.
- LEE, T.A. y TWEEDIE, D.P.: *The Private Shareholder and the Corporate Report*. Institute of Chartered Accountants of England & Wales. London, 1977.
- LEV, B.: The Agregation Problem in Financial Statement. An Informational Approach. *Journal of Accounting Research*, Sutumn 1968, págs. 247 a 261.
- LEV, B.: *Accounting and Information Theory*. American Accounting Association. Studies in Accounting Research, Nro. 2. Sarasota, Florida, 1969.
- LEV, B: The Informational Approach to Agregation in Financial Statement. *Journal of Accounting Research*, Spring 1970, págs. 78 a 94.

REVISTA DE ECONOMÍA Y ESTADÍSTICA

- LEV, B.: **Análisis de Estados Financieros: un nuevo enfoque.** Ediciones ESIC, Madrid, 1978. Edición original en Prentice Hall Inc. Englewood Cliffs, New Jersey, 1974, con el título "Financial Statement Analysis. A New Approach."
- LEV, B. y OHLSON, J.A.: **Market-Based Empirical Research in Accounting: A Review, Interpretation, and Extension.** *Journal of Accounting Research.* Vol. 20. Supplement 1982. págs. 249 y ss.
- LI, D.H.: **The Semantic Aspect of Communication Theory and Accountancy.** *Journal of Accounting Research.* Vol. 1, núm. 1, Spring 1963. págs. 102 a 108.
- LIBBY, R.: **The Use of Simulated Decision Markets in Information Evaluation.** *The Accounting Review.* July 1987. págs. 475 a 489.
- LINTNER, J.: **The Valuation of Risk Assets and the Selection of Risk Investments in Stock Portfolios and Capital Budgets.** *Review of Economics and Statistics,* February 1965, págs. 13 a 37.
- LITTLETON, A.C.: **Structure of Accounting Theory.** American Accounting Association, Evanston, Illinois 1953.
- LOREK, K.S.; KEE, R. y VASS, W.H.: **Time Series Properties of Annual Earnings Data. The State of the Art.** *The Quarterly Review of Economics and Business,* 1981. págs. 97 a 113.
- LOWE, E.A.; PUXTY, A.G. y LAUGHLIN, R.C.: **Simple Theories for Complex Processes: Accounting Policy and the Market for Myopia.** *Journal of Accounting and Public Policy,* Spring 1983.
- MACINTOSH, N.B.: **A Contextual Model of Information Systems.** *Accounting, Organizations and Society,* Vol. 6, núm. 1, 1981.
- MACNEAL, K.: **Truth in Accounting.** University of Pennsylvania Press, Philadelphia, 1939.
- MARSCHAK, J.: **Towards an Economic Theory of Organizations and Information.** Incluido en R. Thrall, C. Coops, and R. Davis, "Decision Processes" New York, Wiley and Sons, 1954. págs. 187 a 220.
- MARSCHAK, J. y RADENER, R.: **Economic Theory of Teams.** Yale University Press, New Haven, Connecticut, 1972.

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

- MARSHALL, R.M.: Determining an Optimal Accounting Information System for an Unidentified User. *Journal of Accounting Research*, Autumn 1972. págs. 286 a 307.
- MATTESSICH, R.: Mathematical Models in Business Accounting. *The Accounting Review*, July 1958, págs. 472 a 480.
- MATTESSICH, R.: Budgeting Models and System Simulation. *The Accounting Review*. July 1961. págs. 384 a 397.
- MATTESSICH, R.: *Accounting and Analytical Methods*. R.D. Irwin, Homewood, Illinois, 1964. Versión Alemana de 1966.
- MAUTZ, R.K.: Accounting as a Social Science. *The Accounting Review*, April 1963, págs. 317 y ss.
- MAY, R.G.: The Influence of Quarterly Earnings Announcements of Investor Decision as Reflected in Common Stock Price
- MAY, R.G. y SUNDEM, G.L.: Research for Accounting Policy: an Overview *The Accounting Review*, October 1976. págs. 747 a 763.
- McKINNON, S.M.: A Cost- Benefit Study of Disclosure Requirements for Multinational Corporations. *Journal of Business Finance and Accounting*. Winter 1984, págs. 451 a 468.
- McNICHOLS, M. y MANEGOLD, J.E.: *Financial Disclosure and the Behavior of Security Prices: An Empirical Investigation*. Working Paper, University of California, Los Angeles, February 1982.
- McNICHOLS, M. y MANEGOLD, J.E.: The Effect of the Information Environment on the Relationship Between Financial Disclosure and Security Price Variability. *Journal of Accounting Research*, Vol. 5, April 1983, págs. 49 a 74.
- MOCK, T.; ESTRIN, T. y VASARHELYI, M.: Learning Patterns, Decision Approach and Value Information. *Journal of Accounting Research*, Spring 1972, págs. 129 a 153.
- MORIARITY, S. y BARRON, F.H.: Modeling the Materiality Judgments of Audit Partners. *Journal of Accounting Research*, Autumn 1976, págs. 320 a 341.

REVISTA DE ECONOMÍA Y ESTADÍSTICA

- MORIARITY, S. y BARRON, F.H.: A Judgment-Based Definition of Materiality. *Journal of Accounting Research*, Vol. 17, Suppl. 1979. págs. 114 a 147.
- MORSE, D.: Asymmetrical Information in Securities Markets and Trading Volume. *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, December 1980, págs. 1129 a 1148.
- MORSE, D.: Price and Trading Volume Reaction Surrounding Earnings Announcements: A Closer Examination. *Journal of Accounting Research*, Vol. 19, núm. 2, Autumn 1981. págs. 374 a 383.
- MUIS, J.W.: Accounting Standard Setting: The Pith and the Pendulum. *Accounting and Business Research*, Autumn 1977, págs. 291 a 294.
- NASH, M.: Discussion of LIFO and the Diffusion of Innovation. *Empirical Research in Accounting: Selected Studies*. *Journal of Accounting Research*, Supl. 1971, págs. 228 a 230.
- NELSON, C.L.: A priori Research in Accounting. Incluido en DOPUCH, N. y REVSINE, L. (Editores): "Accounting Research 1960-1970. A Critical Evaluation". Monograph, núm. 7. Center for International Education and Research in Accounting University of Illinois, 1973.
- NELSON, G.K. y STRAWSER, R.H.: A Note on Accounting Principles Board Opinion Num. 16. *Journal of Accounting Research*, Vol. 8, núm. 2, Autumn 1970. págs. 284 a 289.
- NEWMAN, M.S.: Equating Return from R and D Expenditures. *Financial Executive*, April 1968, págs. 140 a 155.
- NICHOLS, D.R. y TSAY, J.J.: Security Price Reactions to Long-Range Executive Earnings Forecasts. *Journal of Accounting Research*, Spring 1979, págs. 140 a 155.
- NIEDERHOFFER, V. y REGAN, P.: Earnings Changes, Analysts' Forecasts, and Stock Prices. *Financial Analysts' Journal*. May-June 1972, págs. 65 a 71.
- NOBES, C.W.: In Defense of Accounting Research. *Accountancy*, August 1982. págs. 117 a 118.

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

- O'DONNELL, J.L.: Relationship Between Reported Earnings and Stock Prices in the Electric Utility Industry. *The Accounting Review*, January 1965. págs. 135 a 143.
- O'DONNELL, J.L.: Further Observation on Reported Earnings and Stock Prices. *The Accounting Review*, July 1968. págs. 549 a 553.
- OLSEN, C. y DIETRICH, J.R.: Vertical Information Transfers: The Association Between Retailers' Sales Announcements and Suppliers' Security Returns. *Journal of Accounting Research*, Vol. 23. Supplement 1985.
- PANKOFF, L.D. y VIGIL, R.L.: Some Preliminary Findings from a Laboratory Experiment on the Usefulness of Financial Accounting Information to Security Analysts. *Journal of Accounting Research*, Supl. 1970, págs. 1 a 61.
- PATELL, J.M.: *Corporate Earnings Forecast: Empirical Test and Consumption-Investment Model*. Ph. D. Dissertation, Canegie-Mellon University, 1976.
- PATELL, J.M. y KAPLAN, R.: *The Information Content of Cash Flow Data Relative to Annual Earnings*. Working paper, Stamford University, 1976.
- PATELL, J.M. y WOLFSON, M.A.: Anticipated Information Release Reflected in Call Option Prices. *Journal of Accounting and Economics*, August 1979, págs. 117 a 140.
- PATELL, J.M. y WOLFSON, M.A.: The Ex Ante and Ex Post Price Effects of Quarterly Earnings Announcement Reflected in Option and stock Price. *Journal of Accounting Research*, Vol. 19, núm. 2, Autumn 1981. págs. 434 a 458.
- PATON, W.A. y LITTLETON, A.C.: *An Introduction to Corporate Accounting Standards*. Monograph N° 3, American Accounting Association, Chicago 1940.
- PEASNELL, K.W.: Empirical Research in Financial Accounting. Incluido en BROMWICH, M. y HOPWOOD, A. (Editores): "Essays in British Accounting Research". Pitman Publishing Ltd. London, 1981. pág. 104 a 133.
- PEASNELL, K.W. y WILLIAM, D.J.: Ersatz Academics and Scholar-Saints:

REVISTA DE ECONOMÍA Y ESTADÍSTICA

- The Supply of Financial Accounting Research. *Abacus*, Vol. 22, núm. 2, Sept. 1986.
- PENMAN, S.H.: **Voluntary Disclosure of Earnings Forecast**. Working Paper, University of California at Berkeley. 1978.
- PENMAN, S.H.: **Tets of Dividend-Signalling: A Comparative Analysis**. Working Paper, University of California at Berkeley, 1980.
- PENMAN, S.H.: **An Empirical Investigation of the Voluntary Disclosure of Corporae Earnings Forecasts**. *Journal of Accounting Research*. Vol. 18, núm. 1, Spring 1980.
- PENMAN, S.H.: **The Predictive Content of Earnings Forecasts and Dividens**. Working Paper. University of California, 1982.
- PETTIT, R.R.: **Dividend Announcements, Security Performances and Capital Market Efficiency**. *Journal of Finance*, December 1972. págs. 993 a 1007.
- PETTIT, R.R.: **The Impact of Dividend and Earnings Announcements: A Reconciliation**. *The Journal of Business*. January 1976. págs. 86 a 96.
- PINA MARTINEZ, V.J.: **Efectos económicos de las normas contables: una aproximación positiva a la investigación contable**. Tesis Doctoral, Universidad de Zaragoza, 1987. Publicada parcialmente con el mismo título en la serie Monografías, núm. 11, de la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas. Madrid, 1988.
- PINA MARTINEZ, V.J.: **Accounting Ratios in Banking Sector. Some Empirical Evidence for Spain**. *Eleventh Congress of the European Accounting Association*, Niza, April 1988.
- PINCUS, M.: **Information Characteristics of Earnings Announcements and Stock Market Behavior**. *Journal of Accounting Research*, Spring 1983 págs. 155 a 183.
- PINCUS, M.: **Differential Stock Market Adjustment Durations Associated with Earnings Announcements: Predictability, Accounting Methods and Announcement Timing**. Working Paper, Washington University, St. Louis, 1984.

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

- POWELL, W.: Report on the Accounting Research Activities of the American Institute of Certified Public Accountants. *The Accounting Review*, January 1961, págs. 26 a 31.
- PRAKASH, P. y RAPPAPORT, A.: Informational Interdependencies: System Structure Induced by Accounting Information. *The Accounting Review*, October, 1975, págs. 723 a 734.
- PRAKASH, P. y RAPPAPORT, A.: Information Inductance and Its Significance for Accounting. *Accounting Organization and Society*. Vol. 2, núm. 1, 1977, págs. 29 a 38.
- PRICE WATERHOUSE and Co.: *International Survey of Accounting Principles and Reporting Practices*. The Whitefriars Press Ltd. London, 1979.
- PRINCE, T.R.: *Extension of the Boundaries of Accounting Theory*. South Western Publishing Co. Cincinnati, 1963.
- QUEENAN, J.W.: Comments on the Basic Postulates. *Journal of Accountancy*, August, 1962.
- RAMSON, C.R.: The Ex Ante Information Content of Accounting Information System. *Journal of Accounting Research*. Vol. 23. Supplement 1985, págs. 124 a 143.
- RAPPAPORT, A.: Sensibility Analysis in Decision Making. *The Accounting Review*, July 1967, págs. 441 a 456.
- RAPPAPORT, A.: Economic Impact of Accounting Standards-Implications for the Financial Accounting Standards Board. *Journal of Accountancy*, May 1977, págs. 89 a 99.
- RAYBURN, J.: The Association of Operating Cash Flow and Accruals with Security Returns. *Journal of Accounting Research*, Vol. 24, Supplement 1986.
- REVSINE, L.: Predictive Ability, Market Prices, and Operating Flows. *The Accounting Review*, July 1971, págs. 480 a 489.
- REVSINE, L.: *Replacement Cost Accounting*. Prentice Hall, Englewood Cliff, New York, 1973.
- RITTS, B.A.: *A Study of the Impact of Accounting Principles Board Opinions*

REVISTA DE ECONOMÍA Y ESTADÍSTICA

SMITH, F.: Research and Faculty Development. *The Accounting Review*, Vol. XXXIV, núm. 3, July 1959, págs. 349 a 355.

SMITH, J.E. y SMITH, N.P.: Readability. A measure of the Performance of the Communication Function of Financial Reporting. *The Accounting Review*, July 1971. págs. 552 a 561.

SOPER, F.J. y DOLPHIN, R.: Readability and Corporate Annual Reports. *The Accounting Review*, April 1964. págs. 358 a 362.

SORTER, G.H.; BECKER, S.W.; ARCHIBALD, T.R. y BEAVER, W.H.: Corporate Personality as Reflected in Accounting Decisions: Some Preliminary Findings. *Journal of Accountancy*, Autumn 1964, págs. 183 a 196.

SORTER, G.H.; BECKER, S.W.; ARCHIBALD, T.R. y BEAVER, W.H.: Accounting and Financial Measures as Indicators of Corporate Personality -some Empirical Findings. Incluido en JAEDICKE R.K.; IJIRI, Y. y NIELSEN, O. (Editores): "Research in Accounting Measurement", American Accounting Association, 1966. págs. 200 a 210.

SPICER, B.M.: Market Risk, Accounting Data and Companies Pollution Control Record. *Journal of Business Finance and Accounting*, Spring 1978, págs. 67 a 83.

STANDISH, P.E.: Financial Reporting Research: Why, How and for Whom? *Accountancy*, August, 1979, págs. 119 a 120.

STAUBUS, G.J.: Comments on the 1957 Revision. *The Accounting Review*, January, 1958, págs. 11 a 24.

STAUBUS, G.J.: A Theory of Accounting to Investors. University of California Press, Berkeley, 1961.

STAUBUS, G.J.: Conference Chairman's Comments. Incluido en Financial Accounting Standards Board: "Economic Consequences of Financial Accounting Standards" FASB, Stamford, Connecticut, 1978.

STEDRY, A.C.: Budget Control and Cost Behavior. Prentice Hall Inc. Englewood Cliffs, New Jersey, 1960.

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

- STERLING, R.R.: *Theory and Measurement of Enterprise Income*. Lawrence: University Press of Kansas, 1970.
- STERLING, R.R.: *On the Theory Construction and Verification*. *The Accounting Review*, July 1970, págs. 444 a 457.
- STERLING, R.R.: *Decision Oriented Financial Accounting*. *Accounting and Business Research*, Summer, 1972. págs. 198 a 208.
- STERLING, R.R.: *Accounting Research, Education and Practice*. *Journal of Accountancy*. September 1973, págs. 44 a 52.
- STIGLER, G.J.: *Essays in the History of Economics*. University of Chicago Press, Chicago, 1965.
- STEVENS, W.P.: *Market Reaction to Corporate Environmental Performance*. *Advances in Accounting*, JAI Press Inc, Greenwich, Connecticut, Volume I, 1984, págs. 41 a 61.
- SWIERINGA, R.J. y WEICK, K.E.: *An Assessment of Laboratory Experiments in Accounting*. *Journal of Accounting Research*. Vol. 20. Supplement 1982. págs. 56 a 116.
- TAYLOR, P. y TURLEY, S.: *Applying Economic Consequences Analysis in Accounting Standard Setting*. VI Annual Congress of the European Accounting Association. Glasgow, 1983.
- TOMKINS, C. y GROVES, R.: *The Everyday Accountant and Researching. His Reality*. Workshop on Accounting and Methodology. European Institute for Advanced Studies in Management. Brussels, December 1981. *Accounting Organizations and Society*. Vol. 8, N° 4, 1983, págs. 361 a 374.
- TRICKER, R.L.: *Research in Accountancy, a Strategy for Further Work*. SSRC, London 1975.
- TRICKER, R.L.: *Research in Accounting*. Arthur Young Lecture num. 1, University of Glasgow Press. Glasgow, 1978.
- TRICKER, R.L.: *Research in Accounting - Purpose, Process and Potential*. *Accounting and Business Research*, Winter, 1979.
- TRICKER, R.L.: *Improving the Information Potential*. Incluido en ICAEW:

REVISTA DE ECONOMÍA Y ESTADÍSTICA

"The Corporate Report. An Academic View." London, 1979.

TRITSCHLER, C.A.: A Sociological Perspective on Accounting Innovation. *The International Journal of Accounting Education and Research*. Spring 1970. págs. 39 a 67.

TUA PEREDA, J.: Subprogramas de Investigación en la Emisión de Principios Contables. *Técnica Contable*, Octubre de 1983.

TUA PEREDA, J.: *Principios y Normas de Contabilidad. Historia, Metodología y Entorno de la Regulación Contable*. Instituto de Planificación Contable. Madrid, 1983.

TUA PEREDA, J.: "Evolución del concepto de Contabilidad a través de sus definiciones". Incluido en el libro colectivo *XXV años de Contabilidad Universitaria*. Ed. del Instituto de Planificación Contable, Madrid, 1988. Publicado también en el núm. 13, septiembre de 1988, de la *Revista Contaduría*, de la Universidad de Antioquía, Medellín, Colombia.

TUA PEREDA, J.: Algunas implicaciones del paradigma de utilidad en la disciplina contable. *Técnica Contable*, Junio de 1989, págs. 261 a 280.

TUA PEREDA, J.: *La Investigación Empírica en Contabilidad. La Hipótesis de Eficiencia*. Trabajo de investigación presentado al concurso para la Provisión de una plaza de catedrático de Economía Financiera y Contabilidad. Universidad Autónoma de Madrid, 1989a.

TWEEDIE, D.P.: Cash Flows and Realisable Values. *The Intuitive Accounting Concepts*. *Accounting and Business Research*, Winter 1977, págs. 2 a 17.

WALKER, M.: Forecast Disclosure: An Information Economics Perspective. *Journal of Business Finance and Accounting*, Vol. 12, núm. 3, Autumn 1985.

WALKER, M.: The Information Economics Approach to Financial Reporting. *Accounting and Business Research*, Vol. 18, núm. 70, 1988, págs. 170 a 182.

WALKER, R.G.: Australia's ASRB. A Case Study of Political Activity and Regulatory Capture. *Accounting and Business Research*, Vol. 17,

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

núm. 68, a1987, págs. 269 a 286.

WATSON, D.J.: Students as Surrogates in Behavioral Business Research: Some Comment. *The Accounting Review*. July 1974. págs. 530 a 533.

WATTS, R.L.: The Information Content of Dividends. *Journal of Business*, April 1973, págs. 191 a 211.

WATTS, R.L.: Corporate Financial Statements: A Product of the Market and Political. Process. *Australian Journal of Management*. April 1977, págs. 53 a 75.

WATTS, R.L. y ZIMMERMAN, J.L.: Towards a Positive Theory of the Determination of Accounting Standards. *The Accounting Review*, January 1978, págs. 112 a 134.

WATTS, R.L. y ZIMMERMAN, J.L.: The Demand for and Supply of Accounting Theories: The Market of Excuses. *The Accounting Review*, April 1979. págs. 273 a 305.

WATTS, R.L. y ZIMMERMAN, J.L.: *Positive Accounting Theory*. Prentice Hall International, Englewood Cliffs, New Jersey, 1986.

WAYMIRE, G.: Additional Evidence on the Information Content of Management Earnings Forecasts. *Journal of Accounting Research*, Autumn 1984, págs. 703 a 718.

WELLS, M.C.: A Revolution in Accounting Thought? *The Accounting Review*, Vol. LI, núm. 3. July 1976, págs. 471 a 482.

WHITTINGTON, G.: Positive Accounting: A Review Article. *Accounting and Business Research*, Vol. 17, núm. 68, 1987, págs. 327 a 336.

WILLIAMS, T. y GRIFFIN, C.: *The Mathematical Dimension of Accountancy*. Cincinnati: South-Western Publishing Co. 1964.

WILSON, G.P.: The Incremental Information Content of the Accrual and Funds Components of Earnings After Controlling for Earnings. Working Paper, Stamford University, July 1986.

WILSON, G.P.: The Theory of Syndicates. *Econometrica*. January 1968, págs. 119 a 132.

REVISTA DE ECONOMÍA Y ESTADÍSTICA

- WOLK, H.; FRANCIS, J.R. y TEARNEY, M.G.: **Accounting Theory. A Conceptual and Institutional for Approach.** Kent Publishing Company. Boston, Massachusetts, 1984.
- WYATT, A.R.: The Economic Impact of Financial Accounting Standards. *Journal of Accountancy*, October 1977. págs. 92 a 99.
- WYSOCKI, K.J.: Research into the Processes of Accounting Standard Setting in the Federal Republic of Germany. Incluido en BROMWICH, M. y HOPWOOD, A.: "Accounting Standards Setting. An International Perspective". Pitman Books Ltd. London. 1983. págs. 57 a 67.
- ZANNETOS, Z.S.: Mathematics as a Tool of Accountancy Instruction and Research. *The Accounting Review*. April 1963, págs. 326 a 335.
- ZAVGREN, C.: The Prediction of Corporate Failure. The State of the Art. *Journal of Accounting Literature* núm. 2, 1983. págs. 1 a 37.
- ZAVGREN, C.V.; DUGAN, M.T. y REEVE, J.M.: The Association Between Probabilities of Bankruptcy and Market Responses. A Test of Market Anticipation. *Journal of Business Finance and Accounting*, 1988, págs. 27 a 45.
- ZEFF, S.A.: Chronology of Significant Developments in the Establishment of Accounting Principles in the United States, 1926-1972. *Journal of Accounting Research*, Vol. 10, N° 1, Spring 1972, págs. 217 a 227.
- ZEFF, S.A.: The Rise of Economic Consequences. *Journal of Accountancy*, December 1978. págs. 56 a 63. Incluido en BLOOM, R. y ELGERS, P.: "Accounting Theory and Policy". Harcourt Brace Jovanovic, New York, 1981.
- ZEFF, S.A.: Chronology of Significant Developments in the Establishment of Accounting Principles in the United States, 1926-1978. Incluido en LEE, T.A. y PARKER, R.H. (eds.): "The Evolution of Corporate of Corporate Financial Reporting". Thomas Nelson and Sons Ltd., Ontario, 1979, págs. 208 a 221.
- ZEFF, S.A.: Intermediate and Advanced Accounting: The Role of Economic Consequences. *The Accounting Review*. October 1980. págs. 658 a 663.

LA INVESTIGACION EMPIRICA EN CONTABILIDAD

- ZEFF, S.A.: Evolución de la Teoría Contable. La Investigación Empírica. *Administración de Empresas*, Tomo XIII, Reprint núm. 82-7. Rice University. Texas, 1982.
- ZEFF, S.A.: Some Junctures in the Evolution of the Process of Establishing Accounting Principles in the U.S.A., 1917-1972. *The Accounting Review*, Vol. LIX, N° 3, July 1984, págs. 447 a 468.
- ZEFF, S.A. y HOFSTEED, T.R.: A Communications Gap: The Researchers and the Practitioners. *Accountants Magazine*, January 1974.
- ZEGHAL, D.: Les conséquences économiques de l'information comptable conventionnelle en période de changements de prix. *Revue Française de Comptabilité*. Mars 1984. num. 144. pags. 109 a 116.
- ZIMMERMAN, J.L.: The Costs and Benefits of Cost Allocations. *The Accounting Review*, July 1979, págs. 504 a 521.
- ZMIJEWSKI, M.E. y HAGERMAN, R.L.: An Income Strategy Approach to the Positive Theory of Accounting Standard Setting/Choice. *Journal of Accounting and Economics*, 1981, págs. 129 a 149.

THE [illegible] OF [illegible]

[illegible text]

[illegible text]

[illegible text]

[illegible text]

[illegible text]

[illegible text]