

La información financiera prospectiva parte del informe de gestión que emiten los administradores

Informe de investigación
documental

RESUMEN

Los gerentes o administradores deben presentar al final de cada período económico, un informe sobre su gestión y el desarrollo financiero con datos históricos, pues es aquí donde se ve reflejado la evolución de la empresa. De igual forma se analiza cuan rentable es para los accionistas o socios. Además de esta información, dicho informe debe incluir una proyección de cómo se ve la empresa en un futuro para tomar decisiones; con la finalidad de corregir aspectos negativos. En tal sentido, el objetivo de esta investigación es recopilar los criterios de varios autores, sobre la necesidad de incluir información prospectiva en el informe que emiten los administradores de la empresa. La metodología utilizada fue un análisis bibliográfico documental, para identificar el marco teórico de la temática tratada. Los resultados de la investigación reflejan que adjuntar un análisis prospectivo mediante Estados Financieros Proyectados en un informe de gestión, permitirá visualizar a la empresa desde diferentes escenarios.

Palabras Claves: empresa, gestión, información financiera, prospectiva, proyección.

Bertha Jeaneth Sánchez Herrera¹
Facultad de Contabilidad y Auditoría
Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.
<https://orcid.org/0000-0002-6344-865X>
berthajsanchez@uta.edu.ec

Carlos Alberto Barreno Córdova²
Facultad de Contabilidad y Auditoría
Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.
<https://orcid.org/0000-0001-6450-5065>
carlosabarreno@uta.edu.ec

Recibido: 10-08-2019

Revisado: 15-10-2019

Aceptado: 24-01-2020

The prospective financial information arises from the management report issued by the administrators

Abstract

Managers or administrators must submit a report on their management and financial development at the end of each economic period with historical data which reflects the evolution of the company. It also analyzes how profitable it is for shareholders or partners; in addition to this information, it should include a projection about how the company looks in the future, for taking decisions in order to correct negative aspects. Therefore, the objective of this research is to compile the criteria of several authors on the need for including prospective information in the report issued by the company's managers. The methodology used was a documentary bibliographic analysis to identify the theoretical framework of the subject treated. The research results reflect that attaching a prospective analysis using Projected Financial Statements in a management report will allow the company to be viewed from different scenarios.

Keywords: company, management, Financial information, prospective, projection.

Como citar este artículo - How to cite this article

Sánchez-Herrera, B. y Barrena- Códova, C. (2020). La información financiera prospectiva parte del informe de gestión que emiten los administradores. *Revista Visión Gerencial*, 19(1), 226-235. Recuperado de:
<http://erevistas.sober.ula.ve/visiongerencial>

¹ Ingeniera en Contabilidad y Auditoría de la Facultad de Contabilidad y Auditoría, Universidad Técnica de Ambato, Ecuador
https://scholar.google.es/citations?view_op=list_works&hl=es&user=Fa10uPEAAAAJ

² Doctor en Contabilidad y Auditoría de la Facultad de Contabilidad y Auditoría, Universidad Técnica de Ambato, Ecuador
<https://scholar.google.es/citations?user=3ftlMUCoAAAAJ&hl=es>

1. Introducción

En la actualidad el tema de la presentación de información prospectiva está tomando mayor importancia, por cuanto al incluir estimaciones, contingencias, previsiones y proyecciones, las empresas pondrán remedio antes que las consecuencias sean negativas; así anticipándose a los acontecimientos. En la mayoría de empresas incluyen a los estados financieros tradicionales, planes de actividades previsionales donde se proyecta su futuro, facilitando la oportuna toma de decisiones económicas (Marqués, 2003).

Se considera que la prospectiva es diferente a la planificación porque esta utiliza métodos participativos, además estimula la implicación activa de los interesados, en cambio la planificación se basa en predicciones a largo plazo y de las opiniones de algunos miembros de la empresa. Así la prospectiva fomenta a las empresas a tomar decisiones con miras a su futuro económico y financiero (Gavigan, 2001).

Las empresas basan sus decisiones de inversión en una variedad de información, que le permita desarrollar un análisis y considerar las posibilidades de eventos futuros que deberá afrontar. A nivel internacional algunos organismos profesionales y de control obligan a las entidades a presentar información prospectiva porque en las prácticas contables de los entes económicos poseen importantes evidencias relacionadas con este tema. Como consecuencia de la aplicación de las normas contables las entidades son responsables de realizar proyecciones para evaluar el futuro económico, de forma tal, que se pueda verificar con cierto grado de razonabilidad las situaciones contingentes que deberán enfrentar como mínimo en los próximos doce meses y demostrar que la empresa cumple con el principio de empresa en marcha. Mediante estos instrumentos se lograría vincular la información del pasado y las perspectivas futuras de la empresa, es decir que los informes

contables prospectivos tienen como objetivo construir un puente entre la información contable del pasado representado por los estados financieros de cierre del ejercicio, con el futuro (Viegas, 2009).

La presente investigación analiza la forma como la información prospectiva puede ser de suma importancia, en virtud de que examina los diversos problemas, riesgos e incertidumbre que pueden presentarse en todos los ámbitos empresariales, con la elaboración e interpretación de informes financieros sobre la probabilidad que se cumplan los objetivos que la gestión de la empresa se propone alcanzar, además esta información tiene como característica principal el hecho que los resultados reales presenten una posibilidad de diferir respecto a los que van a ser propuestos en la información prospectiva (Álvarez, 2011).

2. Revisión de la literatura

2.1. Orígenes de la Prospectiva

La prospectiva es una disciplina cuyas técnicas y bases teóricas permite visualizar el desarrollo del futuro mediante la búsqueda de escenarios probables (visión de lo que podría acontecer si las cosas no varían significativamente) y deseables (es lo que se quisiera que fuera el futuro y que va a servir de referencia para emprender acciones y proyectos). Esta ciencia se basa en el principio que el futuro no sucede ciegamente, sino que depende solo de la acción (Gil Delgado, 2005).

Al finalizar la Segunda Guerra Mundial y con la evolución de las organizaciones, el desarrollo económico y social y el progreso de la planificación, la prospectiva va tomando relevancia en la presentación de la información. Varios autores han determinado el concepto de prospectiva:

Cuadro N° 1. Definiciones de Prospectiva

Autor	Definición
(Berguer, Gaston citado en Durance, 2007)	Ciencia que estudia el futuro para comprenderlo y poder influir en él.
(Jouvenel, 1964).	La prospectiva se sustenta en que el futuro se puede concebir como una realidad múltiple.
Mojica (2008)	Es un proceso intelectual a través del cual se representa lo que puede suceder, los "futuros posibles" pero también lo que espera que sucediera, es decir nuestros propios proyectos. Este concepto, se ha recogido a menudo bajo el término de "futuro deseado" o "escenario deseado" y también en ocasiones como "escenario apuesta" o "futuro apuesta" para una sociedad, organización, empresa o territorio determinado.
(Ben Martin, 2001)	La Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE) define la prospectiva, enfocando hacia lo que se ha venido conociendo como "prospectiva tecnológica", como el conjunto de "tentativas sistemáticas para observar a largo plazo el futuro de la ciencia, la tecnología, la economía y la sociedad con el propósito de identificar las tecnologías emergentes que probablemente produzcan los mayores beneficios económicos y/o sociales"

Fuente: Astigarraga (2016).

2.2. La doctrina contable y la información prospectiva

Para establecer una visión de la empresa, la contabilidad constituye la base sobre la cual los directivos sustentan las decisiones operativas, tácticas y estratégicas durante la vida de las organizaciones, por lo tanto, debe generar información oportuna y sistemática del manejo de los recursos financieros, humanos y organizaciones aportando elementos de juicio en la toma de decisiones (Chacón, 2006).

En la doctrina contable se pueden encontrar importantes aportes sobre los elementos que integran el modelo contable para la emisión de los Estados Financieros históricos como el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Cambios del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo históricos. Por otra parte, los hechos y sucesos que reportan los estados prospectivos, presentados para que una empresa tenga la posibilidad de reflejar su imagen fiel deben ser evaluados, así como las condiciones que van a enfrentar en el desarrollo futuro de su actividad, considerando que la incertidumbre y el riesgo no puede ser eliminado, los usuarios de la información sí pueden reducirlos en la medida en que observen las posibles consecuencias de tales hechos y las acciones potenciales a llevar a cabo (Viegas & Pérez, 2009).

Adicionalmente, los administradores buscan herramientas y técnicas que les permitan utilizar sus datos históricos o sistemas de costos como herramientas estratégicas para mejorar sus proyecciones y de esta forma determinar el nivel de funcionamiento de las empresas en el futuro, es así que una rama de la disciplina contable que ayuda a la toma de decisiones es la Contabilidad Administrativa o de Gestión, la cual, a diferencia de la Contabilidad Financiera, se encarga de reportar los Estados Financieros Básicos (EFB) proyectados, los cuales resumen las principales tendencias y contemplan la predicción de los resultados contables y financieros de la entidad (Puerto, 2006).

2.3. Información financiera proyectada o prospectiva

De la información prospectiva se derivan dos definiciones concretas que son: proyección y prospección, entendiéndose como proyección a idear, trazar o proponer un plan y los medios para la ejecución de algo, y la prospección es la exploración de posibilidades futuras basadas en indicios presentes (Diccionario de la Real Academia Española citado en Barbei, Malín, & Pedrini 2016).

Varios autores realizan un análisis de los conceptos de información proyectada o prospectiva, con la finalidad de determinar la diferencias o semejanzas entre estos dos términos:

Cuadro N° 2. Análisis de la Información Financiera Proyectada o Prospectiva

Autor	Análisis
(Federación Internacional de Contadores, 1989 citado en Viegas, 2001)	La información prospectiva puede prepararse sobre las base de presunciones como mejor estimación posible o de presunciones hipotéticas. Las primeras suponen preparar la información financiera prospectiva sobre la base de eventos o acontecimientos futuros que la dirección espera que tengan lugar y las acciones que la dirección espera tomar en cuanto a la fecha en que dicha información se ha preparado, dando lugar a un tipo de información financiera prospectiva conocida como pronóstico o previsión.
Pahlen R. y otros (2009)	*Estimación: Información financiera proyectada con respecto a un período financiero que aún no se terminó y los resultados no se publicaron. *Pronóstico: Información financiera proyectada con respecto a un período financiero que no terminó y los directores están razonablemente seguros de alcanzar. Cuando hablamos de director se refiere a una actitud de aquellos que tienen la responsabilidad de conducir el proyecto. *Previsión: Información financiera proyectada basada en las condiciones que las partes responsables esperan que exista y los cursos de acción que esperan tomar. *Presupuesto: Se limita a lo que en algunos países se define como "previsiones" y en consecuencia no son "hipótesis" que constituyen el sustento de las proyecciones. *Proyección: Información financiera con respecto a un período futuro en lo que los directores tienen razonable confianza de alcanzar.

Fuente: Barbei, Malín, y Pedrini (2016).

Considerando lo mencionado en el cuadro N° 2, se puede determinar que la información prospectiva contiene medios para mejorar los procedimientos que fueron establecidos con supuestos basados en la situación actual de las empresas, para que los administradores tomen los correctivos necesarios.

2.4. Información financiera prospectiva y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Como lo señala la Norma Internacional de Contabilidad (NIC), el objetivo principal de los EFB es suministrar información acerca de la situación financiera, del desempeño financiero y de los flujos del efectivo de la entidad, que sea útil para los usuarios a la hora de tomar decisiones. Se logrará la presentación razonable de los EFB cuando representan fielmente las transacciones y revelen los aspectos importantes como:

evaluar que la entidad siga funcionando, políticas contables uniformes, información comparativa, entre otras. Los usuarios interesados en la información contable que reporta una entidad, requieren a su disposición EFB que contengan una información integral sobre los sucesos, eventos y transacciones que afectan o que puedan llegar a afectar la actividad de negocios. Ante tal situación, los EFB previsionales convergen en un complemento idóneo para el conjunto completo de estados financieros elaborado de acuerdo a las NIIF (Perea, Castellanos, & Valderrama, 2016).

Tomando en cuenta que el propósito principal de los EFB es proporcionar información, los estados proyectados presentarán información con la que se determinará de manera estimada si la empresa cumple con la hipótesis establecida en las NIIF del negocio en marcha, es decir se determinará si la empresa no se liquidará en un futuro, aceptando que la empresa seguirá laborando con normalidad.

2.5. Finalidad de los informes contables proyectados

La Contabilidad Financiera proporciona información del pasado de la empresa mediante los reportes presentados en los EFB históricos los cuales revelan sucesos y hechos económicos del pasado, tal información es utilizada por los administradores mediante su análisis e interpretación; mientras que la Contabilidad Administrativa permite revelar hechos económicos del futuro de la empresa. Por esta razón, es muy importante que la empresa también cuente con Estados Financieros proyectados porque se está reflejando lo que puede pasar en un futuro inmediato con la empresa (Armenteros & Paz, 2012).

La información contable histórica incluye información proyectada o prospectiva como las contingencias, estimaciones de vida útil de los bienes, las depreciaciones y la apreciación de los bienes destinados a la venta o a la producción. La necesidad y utilidad de la información prospectiva radica en que es una herramienta para la gestión de los administradores en la detección temprana de crisis empresariales para la toma de decisiones de manera oportuna y de esta forma aplicar los respectivos correctivos si fuera el caso. De este análisis se desprende la finalidad e importancia que tienen los estados financieros proyectados:

- ✓ Lograr una mejor definición de los resultados del ejercicio, ya que se puede recoger información posterior al cierre de un determinado ejercicio financiero
- ✓ Aplicar racionalmente la asignación de ganancias acumuladas de manera que cubran las necesidades financieras futuras del proyecto.
- ✓ Constituirse en un argumento insoslayable para demostrar que la empresa se encuentra en marcha y tiene perspectivas futuras.
- ✓ Contribuir a orientar la selección de alternativas para el negocio.
- ✓ Contribuir a reducir los riesgos que asumen, al tomar decisiones, los terceros ajenos a la entidad

emisora (Biondi & Viegas, 2004).

3. Metodología

La metodología utilizada en la presente investigación con base en lo señalado en párrafos anteriores, se corresponde con un análisis bibliográfico documental para identificar el desarrollo del marco teórico científico de la presentación de la información prospectiva en el informe de gestión emitido por los administradores de las empresas. Se consideró el criterio de varios autores con la finalidad de recopilar la literatura sobre la temática investigada.

Se realizó un análisis descriptivo de las principales ventajas y desventajas de presentar conjuntamente al informe de gestión la información prospectiva, además se establecieron los principales puntos que debe contener un informe de gestión considerando algunos países para comparar los diferentes requisitos de presentación.

4. Resultados y discusión

Los directivos o administradores a final de cada año deben presentar un informe de gestión en el cual muestren todos los movimientos financieros mediante los EFB, el cumplimiento de los objetivos, y los aspectos importantes positivos o negativos de la empresa, con la finalidad de medir la eficiencia del manejo de la empresa. Adicionalmente se muestran cambios significativos y proyecciones para el futuro del negocio, lo cual será utilizado para medir el nivel de funcionamiento de la empresa, conociendo así los puntos débiles en los cuales se debe enfocar los procesos de mejoramiento.

La información financiera proyectada constituye para los administradores un eje fundamental para emitir su informe, considerando que los datos expresados en los EFB mediante el uso de indicadores financieros e informes son el antecedente previo para la elaboración de dicho informe. Es decir que, los datos son la materia prima para el análisis de situaciones en el entorno de las organizaciones. La información financiera proyectada, compilada, organizada y

compartida con los presupuestos, que son elementos fundamentales de la organización, son de suma importancia para el cumplimiento de los objetivos organizacionales y un aporte para la toma de decisiones (Martínez, 2013).

Con base en lo señalado en párrafos anteriores, la información financiera prospectiva es una visión al futuro, razón por la cual se sugiere que ésta debe ser incluida en los informes de gestión que emiten los administradores de una empresa, porque se requiere una explicación narrativa adicional de los Estados Financieros, que permitan los usuarios juzgar la situación de las empresas para la toma de decisiones. El International Accounting Standards Committee (IASB) y otros organismos internacionales reconocen el carácter complementario del Informe de Gestión como es la información no financiera o información voluntaria e incluye la información prospectiva (IASB, 2005 citado en Ibáñez & Muñoz, 2014).

Los EFB prospectivos deben ser realizados a imagen y semejanza a los EFB de cierre del período inmediatamente anterior, de esta manera podrán ser analizados en forma comparativa a través de un modelo que consiste en determinar los desvíos que se produjeron y para clasificarlos en una matriz de contingencias donde, en un eje se mide el grado de ocurrencia de las contingencias y en el otro eje se miden las amenazas y las oportunidades. Esta herramienta es útil para los directivos de la empresa porque permite evaluar los éxitos o los errores en las políticas que aplicaron, además la eficiencia en la gestión que desarrollaron los responsables de cada área de la organización en relación con los planes estratégicos que se impulsaron. Es decir, permite evaluar cuáles fueron los logros y fracasos. Los Estados Financieros prospectivos constituyen una herramienta que permite brindar información más fiable a todos los usuarios internos como

externos (Viegas, 2016).

Para la elaboración y presentación de los estados financieros prospectivos, el sistema de información contable es un componente esencial como sistema de comunicación, porque una característica fundamental es proporcionarle consistencia, es decir que la información financiera prospectiva se fundamenta en un cuerpo en principios y de presupuestos como lo hace la información financiera en general (Kopczynski, 1996 citado en Marqués, 2003).

Un valor agregado en los informes de gestión de un administrador como se menciona en párrafos anteriores, es un análisis prospectivo reflejado en EFB proyectados (Estado de Situación Financiera Proyectado, Estado de Resultados Proyectado, Estado de cambios en el Patrimonio Proyectado y Estado de Flujos de Efectivo Proyectado), que servirá para la gestión interna y externa de la empresa, mediante la aplicación de un modelo contable de ecuaciones simultáneas, que analizará la empresa desde varios escenarios, considerando un análisis anticipado de la liquidez, la eficiencia, el endeudamiento y la rentabilidad, obteniendo así la estructura de financiamiento costos financieros y el impuesto a las ganancias, que servirá como herramienta fundamental para la gestión (Pérez, 2014).

Antes de incluir el análisis prospectivo se deben considerar las siguientes ventajas y desventajas, porque emitir información futura puede causar ciertos inconvenientes, para difundir las proyecciones se debe tener cuidado con la confiabilidad. Del desarrollo de un análisis prospectivo adecuado, se benefician de manera directa los socios o accionistas, los inversionistas actuales y potenciales y otros interesados por la empresa, tanto internos y externos.

Cuadro 3. Ventajas y Desventajas de la Información Prospectiva en el Informe de Gestión

Ventajas	Desventajas
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Reducción de los costos de capital y la deuda. ✓ Mayor demanda y liquidez de los títulos en el mercado ✓ Interés para inversores institucionales y analistas financieros. <p>(Botosan, 1997; Botosan & Plumlee, 2002; Healy, Hutton & Palepu, 1999; Lang & Lundholm, 1996; Sengupta, 1998; Welker, 1995 citados en Ibáñez & Muñoz, 2014)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Pérdida de ventajas competitivas por revelar datos sensibles ✓ Costos legales derivados de la responsabilidad de los administradores sobre la información que emiten ✓ Costos Inherentes a su elaboración (ACCA 2006, p. 4; Aljifri & Hussainey, 2007, p. 883; Gelb, Holtzman & Mest, 2008, p. 244 citados en Ibáñez & Muñoz, 2014)

Fuente: Ibáñez & Muñoz (2014).

En el cuadro N° 4 se puede observar que en los diferentes países el informe de gestión tanto de empresas públicas como privadas, muestra como los administradores o quienes están a cargo de guiar la empresa desarrollan sus funciones, demostrando la eficiencia en desempeñar sus funciones. En España si se establece que deben incluir la información prospectiva en el informe como estrategia para la toma de decisiones, en las empresas analizadas de Colombia y Chile determinan la gestión más no los aspectos financieros. En el Ecuador un informe de gestión, considerando la empresa en referencia en el cuadro 4, presentan cifras de interés logradas durante el periodo informado, los aspectos de la organización en general como el área comercial, industrial, pero no se menciona la información financiera proyectada. Es recomendable que, a partir de los requerimientos exigidos para el informe de gestión todas la empresas privadas o públicas deben incluir información del futuro para que la toma de decisiones sea acertada.

5. Conclusiones

La información financiera prospectiva, reflejada en EFB proyectados es una herramienta importante que ayuda a los gerentes o administradores a conocer a futuro el desarrollo financiero, económico y social que tendrá la empresa.

La información prospectiva proporciona datos esenciales para la

toma de decisiones y es importante destacar que la situación económica y financiera futura de la empresa depende, entre muchos otros factores, de un adecuado análisis prospectivo en el mundo de los negocios se sujetan a un determinado riesgo e incertidumbre.

Cuando la información prospectiva se realiza para fines de gestión interna, permite mostrar aspectos positivos y negativos del funcionamiento del negocio como, por ejemplo: aumento de ventas por nuevos nichos de mercado, determinación de precios, medición de alternativas de financiamiento, condiciones de mejora y actualización de la capacidad productiva o de venta entre otros aspectos ligados al negocio actual de la empresa.

Los usuarios de la información prospectiva no solamente se constituyen los administradores de la empresa, sino todos quienes están involucrados con el negocio en si, por decir algunos aspectos tendríamos a los inversionistas para inyección de capital fresco, medir el rendimiento futuro de la empresa, el sistema financiero para la captación de recursos, así como también para a generación de recursos y pago de sus obligaciones, los empleados y colaboradores para ver su proyección futura, los clientes con el fin de continuar su relación comercial, por situaciones de garantía, servicio por ejemplo.

La información prospectiva tiene relevancia además cuando, sirve de base

para comparaciones con la ejecución que se va dando en el transcurso del tiempo, ya que de esta comparación se establecen conclusiones de éxito o fracaso del negocio, del cumplimiento de

objetivos y metas de los administradores, y del cumplimiento con todos los entes involucrados en el negocio.

Cuadro N° 4. Contenido del Informe de Gestión.

AUTOR	PAIS	REGULADO POR	CONTENIDO
(Urquiza & Navarro, 2007)	España	Art. 49 de Código de Comercio Art. 202 Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Exposición Fiel sobre la evolución de los negocios y la sociedad. ✓ Acontecimientos importantes para la sociedad ocurridos después del cierre del ejercicio. ✓ Evolución previsible de la empresa. ✓ Actividades en materia de investigación y desarrollo ✓ Adquisiciones de acciones propias. ✓ Información sobre el futuro, porque la estrategia y las decisiones actuales de la administración de la empresa está ligada con el futuro de la entidad, es así que este informe debe contener planes y las guías de actuación futura.
(Ministerio de Ambiente, Vivienda y Desarrollo Territorial, 2005)	Colombia	S/n	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Política Ambiental ✓ Política de Agua Potable y Saneamiento Básico ✓ Política de Desarrollo Territorial ✓ Política de Vivienda ✓ Avances en la implementación del Sistema de Información del sector del ambiente, vivienda y desarrollo territorial ✓ Gestión Internacional ✓ Dimensión Financiera ✓ Gestión de recursos de Cooperación Técnica Internacional ✓ Aspectos Administrativos y Gestión Legislativa
(Corporación la Favorita, 2017)	Ecuador	S/n	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Introducción ✓ Carta del presidente ✓ Cifras de Interés ✓ 2017, Año de Resiliencia ✓ Quiénes Son ✓ Visión/Misión ✓ Valores y principios ✓ Gobierno Corporativo ✓ Cadena Valor ✓ Área Comercial ✓ Área Industrial ✓ Área Inmobiliaria ✓ Valor Compartido
(DTP Metropolitano, 2018)	Chile	S/n	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Sistema de Transporte Público de Santiago ✓ El Directorio de Transporte Metropolitano ✓ Pilar Estratégico: Calidad de Servicio ✓ Pilar Estratégico: Sostenibilidad ✓ Pilar Estratégico: Intermodalidad ✓ Pilar Estratégico: Seguridad

Fuente: Elaboración propia, a partir de los autores citados.

6. Referencias

- Álvarez, J., (2011). Análisis de la información financiera prospectiva según diversos. Contabilidad y Auditoría. (B. Aires)
- Armenteros, A., y Paz, E. (2012). El análisis de los estados financieros: papel en la toma de decisiones gerenciales. Observatorio de la economía Latinoamericana, 167.
- Astigarraga, E. (2016). Prospectiva estratégica: orígenes, conceptos clave e introducción a su práctica. Revista Centroamericana de Administración Pública, 71, 13-29.
- Barbei, A., Malín, G., y Pedrini, J. H. (2016). Información prospectiva en estados financieros de publicación. In XII Simposio Regional de Investigación Contable (La Plata, diciembre 2016).
- Biondi, M., Viegas, J. (2004). Bases teóricas para la preparación de la información contable proyectada o prospectiva: . Contabilidad Auditoría (B. Aires)
- Chacón, G. (2006). Relevancia de la Información Contable. Actualidad Contable Faces, 9 (13), 3-4.
- Corporación la Favorita. (2017). Informe de Gestión 2017, recuperado de <https://issuu.com/corporacionfavorita/docs/informe-cf>
- DTP Metropolitano. (2018). Informe de Gestión 2018 Recuperado de http://www.dtpm.cl/descargas/memoria/Informe_Gestion_2018_DTPM.pdf
- Gavigan, J. (2001). Panorama de la prospectiva en Europa. Principios y visión general por países. Instituto de Prospectiva Tecnológica de Sevilla. Centro Común de Investigación de la Comisión Europea
- Gil Delgado, J. (2005). Prospectiva: ¡Una Herramienta Poderosa! Revista Científica General José María Córdova, 3 (3), 35-36.
- Ibáñez, E., y Muñoz, Á. (2014). Información financiera prospectiva: análisis comparado de su normalización y evidencia empírica. Cuadernos de Contabilidad, 15(38).
- Marqués, J. (2003). La información financiera: prospectiva y su análisis: el auditor ante un horizonte de incertidumbre (Doctoral dissertation, Universidad Complutense de Madrid, Servicio de Publicaciones.
- Martínez Musiño, C. (2013). La información en la disciplina administrativa. Revista e-Ciencias de la Información, 3 (2), 1-15.
- Ministerio de Ambiente, Vivienda y Desarrollo Territorial Colombia. (2005). Informe de gestión. Bolsa de Valores de Colombia, recuperado de http://www.minambiente.gov.co/images/planeacion-y-seguimiento/pdf/Informes_de_Gestio/C3%B3n/Informe_ante_el_Congreso/6.2.8_Informe_Congreso_MADS_2005.pdf
- Perea, S., Castellanos, H., y Valderrama, Y. (2016). Estados financieros previsionales como parte integrante de un conjunto completo de estados financieros en ambiente NIIF. Una propuesta en el marco de la lógica difusa. Actualidad Contable Faces, 19(32), 113-141.
- Pérez, J. (2014). *Análisis de Estados Financieros: Fundamentos, análisis prospectivo e interpretación bajo distintas perspectivas*. (1ª edición), Córdova: Editorial de la Universidad Católica de Córdova.
- Puerto, M. (2006). ¿Es la contabilidad administrativa una herramienta útil para desarrollar la competitividad de las empresas? Contaduría y Administración, (219), 146-166.
- Urquiza, F., y Navarro, M. (2007). La divulgación de información previsional por las empresas del ibex 35. Un análisis descriptivo. Cuadernos de Ciencias Económicas y Empresariales, (52), 127-146
- Viegas, J. C. (2009). La administración y la contabilidad. Información contable proyectada o prospectiva.
- Viegas, J. (2001). Características,

formas y contenidos de los informes emitidos por entidades económicas en contextos globalizados que permitan exponer la situación presente y sus perspectivas futuras. Informe de proyecto de investigación. UBA – FCE – IIC.

Viegas, J. (2016). Marco teórico-conceptual de las planificaciones operativas y estratégicas: un modelo de informe contable prospectivo y de sustentabilidad.

Viegas, J., y Pérez, J. (2009). En la búsqueda de evidencias confiables que permitan realizar una interpretación razonable de la situación económica y financiera de la empresa: Contabilidad Auditoria. (B. Aires). Recuperado de: http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/ec/on/collection/todo/document/cya_v15_n30_04?p.s=TextQuery