

Una propuesta de investigación sobre el capital intelectual desde una perspectiva contable. Análisis normativo y de relevancia valorativa

Año
2018

Autores
Sader, Gustavo; Ficco, Cecilia; Corna,
Darío y Mainero, Valeria

Este documento está disponible para su consulta y descarga en el portal on line de la Biblioteca Central "Vicerrector Ricardo Alberto Podestá", en el Repositorio Institucional de la **Universidad Nacional de Villa María**.

CITA SUGERIDA

Sader, G., [et al.] (2018). *Una propuesta de investigación sobre el capital intelectual desde una perspectiva contable. Análisis normativo y de relevancia valorativa*. 7mo Congreso de Administración del Centro de la República. 4to Encuentro Internacional de Administración del Centro de la República, 3er Congreso de Ciencias Económicas del Centro de la República. Villa María: Universidad Nacional de Villa María



Esta obra está bajo una Licencia Creative Commons Atribución 4.0 Internacional



VII CONGRESO DE ADMINISTRACIÓN DEL CENTRO DE LA REPÚBLICA

IV ENCUENTRO INTERNACIONAL DE ADMINISTRACIÓN DEL CENTRO DE LA REPÚBLICA

III CONGRESO DE CIENCIAS ECONÓMICAS DEL CENTRO DE LA REPÚBLICA

“COMPETITIVIDAD CON COMPROMISO SOCIAL”

VILLA MARÍA - ARGENTINA - 17, 18 y 19 DE OCTUBRE DE 2018

UNA PROPUESTA DE INVESTIGACIÓN SOBRE EL CAPITAL INTELECTUAL DESDE UNA PERSPECTIVA CONTABLE. ANÁLISIS NORMATIVO Y DE RELEVANCIA VALORATIVA

AUTORES

**SADER, GUSTAVO
FICCO, CECILIA
CORNA, DARÍO
MAINERO, VALERIA**

UNA PROPUESTA DE INVESTIGACIÓN SOBRE EL CAPITAL INTELECTUAL DESDE UNA PERSPECTIVA CONTABLE. ANÁLISIS NORMATIVO Y DE RELEVANCIA VALORATIVA

PALABRAS CLAVE: CAPITAL INTELECTUAL - PERSPECTIVA CONTABLE - ANÁLISIS NORMATIVO - RELEVANCIA VALORATIVA

ANTECEDENTES Y PROBLEMA A INVESTIGAR

Este equipo de investigación viene desarrollando su tarea desde hace tiempo en la misma línea de investigación. Su núcleo central está en el denominado “capital intelectual” (CI), ya sea recursos como actividades; reivindicando la importancia que tiene su identificación y revelación en los estados financieros, mostrando así, diferentes aspectos relacionados con el valor de la empresa. Las investigaciones rondan en torno a la problemática de la medición y revelación contable de los activos intangibles en cualquier clase de organización, como de la medición y revelación del CI en las empresas cotizadas.

Vianey Gómez *et al.* (2005) expresan que en las empresas que cotizan en bolsa, el punto de partida para explicar la presencia e importancia del CI, es la diferencia existente entre el valor de mercado de las acciones y su valor en libros (market to book), agrupando esas diferencias en las tres categorías: capital humano, estructural y relacional (Edevinsson y Malone, 1997 y Bueno, 1998). El *capital humano*, surge como expresión del conocimiento individual y grupal de los individuos de una organización y a su capacidad para gestionar el conocimiento, ya que contempla las competencias individuales de los recursos humanos; de las que, según Edvinsson y Malone (1997), la organización es incapaz de apropiarse. El *capital estructural* es la expresión del conocimiento explicitado, sistematizado y apropiado al interior de la empresa a través de redes internas de conocimiento, o mecanismos y estructuras de la organización

que pueden servir de soporte a los empleados para optimizar su rendimiento intelectual y, con ello, el rendimiento empresarial en su conjunto (Bontis, 1998) y surge de la competencia, actitud y agilidad intelectual de los empleados (Roos *et al.* 2001). El *capital relacional* se refiere a la red de relaciones con sus stakeholders. Comprende tanto las relaciones de la empresa con terceros como las percepciones que éstos tengan de la compañía (Meritum, 2002); y para algunos autores como parte del capital estructural, debido a que el capital relacional no tiene la autonomía suficiente para predicarse con separación de la estructura y de los empleados.

Las características del actual entorno socioeconómico, en el que la generación de riqueza y bienestar se entienden estrechamente vinculados a las inversiones en innovación y, muy especialmente, a la generación de conocimiento, producen importantes implicancias para la valoración y la gestión de las organizaciones y otorgan a los activos de carácter intangible gran relevancia.

No obstante, la contabilidad financiera tradicional no ha podido proporcionar información adecuada acerca de los activos intangibles y de su impacto económico, especialmente, con relación a los internamente generados en las organizaciones, lo que genera una importante limitación de los sistemas contables para capturar el valor de las organizaciones. Y esto se traduce, por un lado, en una gestión ineficaz de las capacidades de las mismas por la falta de información sobre sus activos clave y, por otro, en una mayor volatilidad e ineficiencia de los mercados de capitales, ya que los inversores no disponen de información fiable sobre las verdaderas fuentes de creación de valor de las empresas cotizantes para decidir sobre la asignación eficiente de sus recursos.

Lo anterior, expresa el **problema general** que plantea la disciplina contable, y particularmente está en:

a) que la contabilidad, en su faz normativa mide a la riqueza del ente mediante la suma algebraica de sus activos y pasivos, no reconociendo muchos de los intangibles englobados en el denominado CI y, adicionalmente en,

b) la dificultad de los estados financieros para medir y revelar recursos o actividades relacionadas con el capital intelectual; teniendo que recurrir a información de carácter voluntaria, en muchos casos no financiera.

El **problema específico** o delimitado de esta investigación es dual:

a) Por un lado, los relacionados con la medición y revelación contable de los activos intangibles

b) Por el otro, y en particular para el caso de las empresas que cotizan en bolsa, está dado en la problemática que implica la medición del CI. No obstante, si bien se espera que el mismo surja de la diferencia entre el valor de cotización y el valor contable de sus acciones (*market to book*), esta diferencia conduce a indagar si a ese CI lo está captando el mercado y no la contabilidad (Sader, 2017, b). Esta situación, induce a analizar cuáles serían los subrogados de CI intelectual a ser incluidos en los modelos de relevancia valorativa (modelos lineales que miden el impacto del CI en el precio de las acciones).

Entonces, se desprenden **dos focos de investigación** bien definidos, a saber:

a) La valuación contable de los activos intangibles reconocidos por la contabilidad, la que viene siendo desarrollada por un grupo de trabajo cuyos antecedentes mediatos se encuentran en Córdoba, Corna, Juárez y Belfanti (2014); Corna, Juárez, Córdoba y Belfanti (2014 y 2015; a,b y c); y en Belfanti, Corna, Córdoba y Juárez (2015), Belfanti, P., Sader, G. & Tissera, P. (2017) y Corna, D., Mainero, V., Córdoba, S., Juárez G, N. y Belfanti, P. (2016, a y b).

b) La relevancia valorativa del CI para las empresas que cotizan en el mercado de valores argentino. Los estudios de RV miden la asociación entre una variable respuesta (en este caso el precio de las acciones) con otras variables, de carácter independientes. En esta investigación, se utiliza un modelo basado en Ohlson(1995), teniendo como variables explicativas al Patrimonio Neto y al Resultado del Período, y dentro de la denominada “otra información” a subrogados de CI.

En este punto se plantean dos alternativas para medir el subrogado: información de carácter voluntaria a través de los índices de revelación del CI, e información de corte cuantitativo, con base en los estados financieros. Ambas alternativas, contemplan las tres dimensiones del CI: humano, estructural y relacional.

Para ello, se proponen dos modelos alternativos de medición de la relevancia valorativa del CI en el precio de las acciones que cotizan en bolsa. En estos, se describen de manera diferente la variable “otra información”, una en base a información de tipo cualitativa, y otra, cuantitativa.

a) *En base a información cualitativa*

La información voluntaria y los índices de revelación de CI. Como se expresó, el modelo de Ohlson (1995) se ha centrado en torno a capacidad explicativa que tienen los datos contables para explicar el precio de los títulos. Extensiones del modelo han incluido “otra información” para mejorar la capacidad explicativa de los datos contables. Así García- Meca *et al.* (2004) incorporó al modelo la variable de “otra información no contenida en los datos contables de la empresa”.

De esta forma podríamos considerar que la información sobre CI divulgada en la memoria y en la información complementaria de los estados contables (de carácter *voluntaria*), podría ser incorporada al modelo de Ohlson (1995), incrementando la capacidad explicativa de la información financiera y no financiera contenida en los estados contables.

La manera de incorporar esa clase de información, es a través de los denominados *índices de revelación*, cuyo uso generalizado para cuantificar la información divulgada por las empresas responde a la necesidad de medir la cantidad de información, lo que suele entenderse como un indicador de su transparencia informativa. Los índices de revelación son indicadores numéricos representativos de la cantidad de información divulgada por una empresa, siendo su objetivo mostrar el nivel de divulgación en el canal de comunicación

objeto de análisis. Han sido bien recibidos por los usuarios, ya que existen estudios en donde se verifica que cualquier información de tipo cuantitativa es mejor recibida por el decisor que la de tipo cualitativa, influyendo mejor en el precio de las acciones. Generalmente los índices de divulgación más conocidos, utilizan el enfoque dicotómico (Cooke, 1989 y 1992; Macagnan, 2007), asignando valor 1 si se revela la variable y 0 en caso de no revelarse. Según este modelo todas las variables tienen el mismo peso relativo. El índice de divulgación construye de la siguiente manera:

$$ID_j = \frac{\sum_{j=1}^n x_j}{n_j}$$

donde:

ID_j = índice de divulgación de la empresa j, de modo que:

x_j = ítem revelado por la empresa j

toma valor 1 si es revelado y valor 0 si no es revelado

n_j = número de ítems esperado para cada empresa j

Dentro de los índices de revelación, se han construido índices de revelación sobre el CI (IRCI), los cuales, teniendo en cuenta las tres dimensiones del mismo (humano, estructural y relacional). Miden la inclusión, por parte de las empresas analizadas, de una cierta cantidad de variables predefinidas y relacionadas con cada una de esas dimensiones. En Sader (2017, a), se explica el procedimiento de elaboración y expresa que su metodología no sólo está ligada las bases teóricas y metodológicas que influyen en la misma, sino también al contexto donde se aplica y se muestra el índice. En este índice elaborado, los indicadores de *capital humano*, atienden a la cantidad y calidad de los recursos humanos; los de *capital estructural*, al presente y perspectivas de la empresa relacionadas con la investigación y desarrollo de productos y servicios; y los de *capital relacional*, muestran aspectos relevantes de su relación con el mercado, la sociedad y el medioambiente.

Incorporando entonces a la información voluntaria, la especificación del modelo

sería la siguiente:

$$P_{it} = \beta_0 + \beta_1 PN_{it} + \beta_2 RDO_{it} + \beta_3 CI_{it} + \varepsilon_{it}$$

donde:

P_{it} : valor de mercado de las acciones de la empresa i en el momento t

PN_{it} : valor contable del patrimonio neto de la empresa i en el momento t

RDO_{it} : resultado contable de la empresa i para el período (t-1, t)

CI_{it} : índice de divulgación del CI de la empresa i en el período (t-1, t)

Se considera que, al incorporar el índice de divulgación del CI en el modelo de valoración, permitiría medirse la reacción del mercado ante la divulgación de información sobre el CI, aportando al modelo información relacionada a beneficios futuros, no tenidas en cuenta en el resultado del ejercicio.

b) *En base a información cuantitativa: datos de los estados financieros*

También la variable “otra información” puede medirse a través de información contable de corte cuantitativo, que contemple las tres dimensiones del CI. En ese sentido, se propone otra alternativa de modelo para estudiar la relevancia valorativa del CI, el cual queda planteado a través de la siguiente expresión:

$$P_{it} = \beta_0 + \beta_1 PN_{it} + \beta_2 RDO_{it} + \beta_3 CH_{it} + \beta_4 CE_{it} + \beta_5 CR_{it} + \varepsilon_{it}$$

donde:

P_{it} : valor de mercado de las acciones de la empresa i en el momento t

PN_{it} : valor contable del patrimonio neto de la empresa i en el momento t

RDO_{it} : resultado contable de la empresa i para el período (t-1, t)

CH_{it} : capital humano de la empresa i en el momento t

CE_{it} : capital estructural de la empresa i en el momento t

CR_{it} : capital relacional de la empresa i en el momento t

El modelo antes planteado responde a la estructura de la versión “modificada” Ohlson (1995), presentando, como variables explicativas del precio de las acciones, a las dos variables contables fundamentales (PN y RDO), pero donde ya no se asume $v_{vii} = 0$, sino que se considera como “otra información” relevante a efectos valorativos a los distintos componentes o dimensiones del CI, a saber: capital humano (CH), capital estructural (CE) y capital relacional (CR), que son las tres categorías en las que más comúnmente se lo clasifica sobre la base de las originalmente identificadas por Edvinsson & Malone (1997). La función de valoración planteada, respeta además, la forma general que asumen los modelos aplicados en la mayor parte de los estudios previos sobre relevancia valorativa del CI, como ocurre con los de Wang (2008); Yu & Zhang (2009); García, Kimura, de Barros & Cruz (2010), Ferraro & Veltri (2011) y Veltri & Silvestri (2011).

Ahora bien, la incorporación en el modelo de las distintas dimensiones del CI como aproximaciones de la variable “otra información” tiene asociada una problemática particular, cual es la de “medir” cada uno de esos componentes, cuestión que no resulta para nada sencilla.

En este foco, surgen las siguientes **hipótesis de trabajo**:

1. Existe un grado de asociación entre la dimensión “capital humano” y el precio de las acciones cotizadas argentinas
2. Las dimensiones más reveladas por las empresas que cotizadas argentinas, son “estructural” y “relacional”
3. La aplicación de las NIIF, influye positivamente en revelación de información sobre CI
4. La aplicación de las NIIF, influye positivamente en la relevancia valorativa del CI

Este foco de investigación tiene como antecedentes del grupo, a Ficco & Bersía (2009 y 2012); Ficco & Sader (2014, a y b); Ficco, Aizpeolea & Renaudo (2014);

Ficco, Bersia, Aizpeolea & Renaudo (2014); Ficco, García & Sader (2014 y 2015); García, Ficco & Sader (2014 y 2015); Sader, Ficco & García (2012, 2014); Sader, Ficco, Tissera & García (2014); Sader, Tissera & Remedi (2014); Sader & Verón (2015), Belfanti, P., Sader, G. & Tissera, P. (2017), Bersia, P. Y Ficco, C. (2016), Ficco Y Otros (2016), Ficco, C (2017, A Y B)., Ficco, C. (2016). Ficco, C. Bersia, P Y Luna, J (2016), Ficco, C. Y García, G. (2016)., Ficco, C. Y García, G. Y Sader, G. (2016), Ficco, C., Bersia, P. Y Mainero, V. (2016), Ficco, C., García, C. Y Sader, G. (2016), Ficco, C., Luna, J. Y Galvalisi, F. (2017), Sader, G Y Tissera, P. (2016), Sader, G, Y Verón, C. (2016, A Y B), Sader, G. (2017), Sader, G. Ficco, C. (2017), Sader, G., Tissera, P. & Ardila, I. (2017) y Verón, C., Sader, G., Ficco, C., García, G. & Tissera, P. (2017).

OBJETIVOS:

Para la investigación así planteada nos hemos propuesto los siguientes **objetivos generales**:

1. Analizar la medición y revelación contable de los activos intangibles
2. Medir el grado de asociación entre información contable e información voluntaria sobre CI con el precio de las acciones de empresas que cotizan en el mercado de valores argentino, en términos de relevancia valorativa.

Y, como **objetivos específicos**:

1. Proponer criterios de medición contable específicos para el reconocimiento y medición de los activos intangibles
2. Proponer información cualitativa a ser revelada como complementaria a los estados financieros
3. Medir el grado de asociación de la información sobre el capital humano con el precio de las acciones de las empresas que cotizan regularmente en el mercado de valores argentino
4. Medir el grado de asociación de la información sobre el capital

estructural con el precio de las acciones de las empresas que cotizan regularmente en el mercado de valores argentino

5. Medir el grado de asociación de la información sobre el capital relacional con el precio de las acciones de las empresas que cotizan regularmente en el mercado de valores argentino

6. Medir diferencialmente los grados de asociación de los ítems 3 a 5 anteriores, si se incorporan como variables en el modelo basado en Ohlson (1995) mediante la utilización de datos contables (cuantitativos) o índices de revelación (cuantitativos).

Medir si la cantidad de información revelada sobre CI y el grado de asociación entre el CI y el precio de las acciones en empresas cotizadas argentina, está influenciada por la aplicación de las normas contables vigentes, Resoluciones Técnicas emitidas por la FACPCE o Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB.

METODOLOGÍA:

En relación a metodología y herramientas, para el foco definido en a), se llevará a cabo una revisión bibliográfica y normativa, en donde se confrontarán postulados y relacionarán con los resultados de los estudios estipulados para el foco definido en b). Para este último, además de la revisión bibliográfica de los principales artículos seminales y generalizaciones empíricas, se realizará una investigación de tipo no experimental, longitudinal y correlacional utilizando datos públicamente disponibles: provenientes de los estados contables consolidados de las empresas y datos bursátiles de sus acciones. Se trabajará sobre la totalidad de las empresas del mercado de capitales argentino que se hayan mantenido en cotización durante el período 2009-2017. También se efectuarán diferenciaciones en el tiempo en relación a períodos de aplicación de normativa: período pre NIIF (normas internacionales de Información Financiera) (2009-2011) y período NIIF (2012-2017). En lo relativo a las

técnicas de recolección de datos, se utilizarán datos públicamente disponibles de los estados contables consolidados y datos bursátiles de las empresas que cotizan en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, obtenidos de páginas específicas de internet como son la de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, la de la Comisión Nacional de Valores y la del Instituto Argentino de Mercado de Capitales. En el procesamiento de datos, se recurrirá al análisis multivariado, principalmente el análisis de regresión para los modelos mencionados anteriormente; y en caso de existir necesidad de interrelacionar variables que determinen la formación de grupos o la definición de ejes factoriales, se utilizará Análisis Cluster y aquellos de reducción de la dimensión, como Análisis de Componentes Principales y Análisis Factorial de Correspondencias Múltiples. Los softwares estadísticos a utilizar son el STATA, E-VIEW o SPAD.

RESULTADOS ESPERADOS:

Los resultados de esta investigación permitirán establecer la vinculación del reconocimiento y medición de los activos intangibles con los conductores de valor de las empresas. Estos conductores de valor o value drivers son los generadores de valor y por lo tanto determinantes del valor de la empresa. Desde la perspectiva del proceso de normalización contable nacional e internacional, se espera efectuar aportes para el mejoramiento de la normativa contable. Desde la perspectiva del mercado de capitales los resultados permitirán identificar si las acciones están infravaloradas o no. En el mismo sentido los resultados permitirán identificar las herramientas de medición de los activos intangibles y capital intelectual tales como criterios de medición, índices de divulgación e indicadores no financieros. La vinculación con el Centro de Estudios y Técnicos (CECyT) de la Federación de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas, permitirá que los resultados de esta investigación se transformen en una propuesta a la FACPCE para la emisión de un Informe del

Área Contabilidad con el fin de mejorar los contenidos de los estados financieros en lo referente a la información sobre el Capital Intelectual. Finalmente los resultados que se obtengan permitirán avanzar hacia el diseño e presentación de los denominados Informes de Negocios (Business Reporting) en el ámbito nacional.

BIBLIOGRAFÍA:

- ABOODY, D. & LEV, B. (1998). THE VALUE RELEVANCE OF INTANGIBLES: THE CASE OF SOFTWARE CAPITALIZATION. JOURNAL OF ACCOUNTING RESEARCH, SUPPLEMENT, 161-191.
- AECA (2006). APLICABILIDAD DEL MODELO DE OHLSON PARA LA VALORACIÓN DE ACCIONES. DOCUMENTO N° 8.
- AMIR, A.; HARRIS, T. & VENUTI, E. (1993). A COMPARISON OF THE VALUE-RELEVANCE OF US VERSUS NON-US GAAP ACCOUNTING MEASURES USING 20-F RECONCILIATIONS. JOURNAL OF ACCOUNTING RESEARCH, 31, 230-264.
- ARDO, F. (2001). ANÁLISIS ECONÓMICO DE LAS COMBINACIONES DE EMPRESAS: LA ELECCIÓN DEL MÉTODO CONTABLE. REVISTA ESPAÑOLA DE FINANCIACIÓN Y CONTABILIDAD, VOL. XXX, NÚM. 109, JULIO - SEPTIEMBRE, 883-888
- ASOCIACIÓN ESPAÑOLA DE CONTABILIDAD Y ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS, AECA (2006): "APLICABILIDAD DEL MODELO DE OHLSON PARA LA VALORACIÓN DE ACCIONES", ESPAÑA.
- AYERBE, G.; BLANCO M. & BONGIORNO, M. (2010). SITUACIÓN DEL MERCADO DE CAPITALES EN ARGENTINA (PERÍODO 2003 – 2009). EXTRAÍDO EL 02 DE MARZO DE 2014 DE [HTTP://WWW.MECON.GOV.AR/FINANZAS/SSSF/DOCUMENTOS/INFORME_SITUACION_DEL_MERCADO_DE_CAPITAL ES.PDF](http://www.mecon.gov.ar/finanzas/sssf/documentos/informe_situacion_del_mercado_de_capital_es.pdf)
- BABER, W. R. 1983. TOWARDS UNDERSTANDING THE ROLE OF AUDITING IN THE PUBLIC SECTOR, JOURNAL OF ACCOUNTING AND ECONOMICS, 5 (1), 213-227.
- BABER, W. R., Y SEN, P. K. (1984). THE ROLE OF GENERALLY ACCEPTED REPORTING METHODS IN THE PUBLIC SECTOR: AN EMPIRICAL TEST, JOURNAL OF ACCOUNTING AND PUBLIC POLICY, 3 (2), 91-106.
- BABÍO, M.R.; MUÍÑO, M.F. & VIDAL, R. (2003): "LA ACTITUD DE LAS EMPRESAS COTIZADAS ANTE LA PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN VOLUNTARIA. UNA REFERENCIA A LA NATURALEZA DE LA INFORMACIÓN", REVISTA EUROPEA DE DIRECCIÓN Y ECONOMÍA DE LA

EMPRESA, VOL. 12, NÚM. 4, PP. 49-68.

- BARTH, M.; CLEMENT, M.; FOSTER, G. & KASZNIK, R. (1998). BRAND VALUES AND CAPITAL MARKET VALUATIONS. REVIEW OF ACCOUNTING STUDIES, 41-68.
- BARTH, M.E.; BEAVER, W.H. & LANDSMAN, W.R (2001). THE RELEVANCE OF VALUE RELEVANCE RESEARCH FOR FINANCIAL ACCOUNTING STANDARD SETTING: ANOTHER VIEW. JOURNAL OF ACCOUNTING AND ECONOMICS, #31(2001), PP.77-104
- BAUMAN, M.P. (2006): "A REVIEW OF FUNDAMENTAL ANALYSIS RESEARCH IN ACCOUNTING", JOURNAL OF ACCOUNTING LITERATURE, VOL. 15, PP. 1-33.
- BELFANTI, P., CORNA, D., CORDOBA, S. Y JUÁREZ, N. (2015). "LOS OCULTOS GENERADORES DE VALOR EN LAS PYMES AGROPECUARIAS". IV CONGRESO DE ADMINISTRACIÓN DEL CENTRO DE LA REPÚBLICA. ORGANIZADO POR LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE VILLA MARÍA. CON PUBLICACIÓN DE TRABAJOS EN FORMATO VIRTUAL - ISBN: 978-987-1697-16-8.
- BELFANTI, P., SADER, G. & TISSERA, P. (2017). ANÁLISIS DE LA RELEVANCIA VALORATIVA DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES EN PYMES COTIZADAS. PONENCIA PUBLICADA EN EL V CONGRESO DE ADMINISTRACIÓN DEL CENTRO DE LA REPÚBLICA. III ENCUENTRO INTERNACIONAL DE ADMINISTRACIÓN DEL CENTRO DE LA REPÚBLICA Y II CONGRESO DE CIENCIAS ECONÓMICAS DEL CENTRO DE LA REPÚBLICA ADENAG- ENCUENTRO REGIONAL CENTRO OESTE. CERTIFICADO 61584. OCTUBRE 2017. ACTAS EN CD. ISBN 978-987- 1697-33-5
- BERSIA, P. Y FICCO, C. (2016) "VALORACIÓN DE ORGANIZACIONES Y CAPITAL INTELECTUAL: UN MODELO BASADO EN LA FUNCIÓN DE PRODUCCIÓN PARA SU MEDICIÓN A NIVEL DEL MERCADO DE CAPITALES". "V CONGRESO DE ADMINISTRACIÓN DEL CENTRO DE LA REPÚBLICA - II ENCUENTRO INTERNACIONAL DE ADMINISTRACIÓN DEL CENTRO DE LA REPÚBLICA - I CONGRESO DE CIENCIAS ECONÓMICAS DEL CENTRO DE LA REPÚBLICA". OCTUBRE DE 2016, VILLA MARÍA.
- BERSÍA, P., FICCO, C., LIBARDI, D., RICCI, S. & SADER, G. (2009). APLICACIÓN DE UN MODELO DE MEDICIÓN Y GESTIÓN DEL CAPITAL INTELECTUAL AL CASO DE UNA OBRA SOCIAL DE LA REGIÓN RÍO CUARTO. PONENCIA PRESENTADA EN LAS XXX JORNADAS UNIVERSITARIAS DE CONTABILIDAD. UNIVERSIDAD NACIONAL DEL SALTA, ARGENTINA.
- BERZKALNE, I., & ZELGALVE, E. (2014). INTELLECTUAL CAPITAL AND COMPANY VALUE. PROCEDIA-SOCIAL AND BEHAVIORAL SCIENCES, 110, 887-896.
- BIANCO, G. & SADER, G (2017).BASES PARA UNA INVESTIGACIÓN SOBRE CI Y EL DESARROLLO ECONÓMICO Y TERRITORIAL. PONENCIA PRESENTADA EN LAS XXIV JORNADAS DE INTERCAMBIO DE CONOCIMIENTOS CIENTÍFICOS Y TÉCNICOS. FCE-UNRC. NOVIEMBRE. ISSN
- BLACK, E.; CARNES, T. & VERNON, J. (1999). THE MARKET VALUATION OF FIRM

REPUTATION. WORKING PAPER. UNIVERSITY OF ARKANSAS AND UNIVERSITY OF KANSAS.

- BONTIS, N. (1998). "INTELLECTUAL CAPITAL: AN EXPLORATORY STUDY THAT DEVELOPS MEASURES AND MODELS",

MANAGEMENT DECISION, 36: 2, PP. 63- 76.

- BONTIS, N. (2004). NATIONAL INTELLECTUAL CAPITAL INDEX: THE BENCHMARKING OF ARAB COUNTRIES. *JOURNAL OF INTELLECTUAL CAPITAL*, 5, PP 13-39.

- BOTOSAN, C. (1997). "DISCLOSURE LEVEL AND THE COST OF CAPITAL". *ACCOUNTING REVIEW*, VOL 72, NO 3, JULY.

- BOZBURA, F.T.; BESKESE, A. & KAHRAMAN, C. (2007). "PRIORITIZATION OF HUMAN CAPITAL MEASUREMENT INDICATORS USING FUZZY AHP", *EXPERT SYSTEMS WITH APPLICATIONS*, 32, PP.1100-1112.

- BUENO, E. (1998). EL CAPITAL INTANGIBLE COMO CLAVE ESTRATÉGICA EN LA COMPETENCIA ACTUAL. *BOLETÍN DE ESTUDIOS ECONÓMICOS*, LIII (AGOSTO).

- BUENO, E. (2003). METODOLOGÍA PARA ELABORACIÓN DE INDICADORES DE CAPITAL INTELECTUAL. *DOCUMENTOS INTELLECTUS*, N° 4. MADRID: IADE (UAM).

- CAÑIBANO, L. (2007). ALGUNOS NUEVOS RETOS DE LA INFORMACIÓN CONTABLE-FINANCIERA: INTANGIBLES, INTERNET Y GESTIÓN DE BENEFICIOS. EN M. PIFARRÉ (ED.), *LA CIENCIA DE LA CONTABILIDAD* (PP. 105-126). BARCELONA: PUBLICACIONES DE LA UNIVERSIDAD DE BARCELONA.

- CAÑIBANO, L.; GARCÍA-AYUSO, M. & SÁNCHEZ, M. (2000). LA VALORACIÓN DE LOS INTANGIBLES: ESTUDIOS DE INNOVACIÓN VS. INFORMACIÓN CONTABLE-FINANCIERA. *ANÁLISIS FINANCIERO*, 6-24.

- CÁRCABA, A. Y GARCÍA, C. (2008). DETERMINANTES DE LA DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN CONTABLE A TRAVÉS DE INTERNET POR PARTE DE LOS GOBIERNOS LOCALES. *REVISTA ESPAÑOLA DE FINANCIACIÓN Y CONTABILIDAD*. VOL. XXXVII, N° 137, PP. 63-84

- CHEN, Y. N.; CHEN, H. M.; HUANG, W., Y CHING, R. K. H. (2006). E-GOVERNMENT STRATEGIES IN DEVELOPED AND DEVELOPING COUNTRIES: AN IMPLEMENTATION FRAMEWORK AND CASE STUDY, *JOURNAL OF GLOBAL INFORMATION MANAGEMENT*, 14 (1), 23-46.

- CHENG, R. H. (1992). AN EMPIRICAL ANALYSIS OF THEORIES ON FACTORS INFLUENCING STATE

- CHOI, W.; KWON, S. & LOBO, G. (2000). MARKET VALUATION OF INTANGIBLE ASSETS. *JOURNAL OF BUSINESS RESEARCH*, 49, 35-45.

- CHOW, C.W. & WONG-BOREN, A. (1987). "VOLUNTARY FINANCIAL DISCLOSURE BY MEXICAN CORPORATIONS". *ACCOUNTING REVIEW*, JULY, PP. 533-541.

- CHRISTIAENS, J. (1999). FINANCIAL ACCOUNTING REFORM IN FLEMISH MUNICIPALITIES: AN

EMPIRICAL INVESTIGATION, FINANCIAL ACCOUNTABILITY AND MANAGEMENT 15 (ISSUE 1), 21–40.

- CICA CANADIAN INSTITUTE OF CHARTERED ACCOUNTANTS, CICA (1999). THE IMPACT OF TECHNOLOGY ON FINANCIAL AND BUSINESS REPORTING, TORONTO: CICA.
- CIC-IADE (2003). MODEB INTELLECTUS: MEDICIÓN Y GESTIÓN DEL CAPITAL INTELECTUAL, DOCUMENTOS INTELLECTUS, N° 5, CIC-IADE, UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE MADRID.
- COLLIER, P. (2001). INTELLECTUAL CAPACITY IN THE POLICE. ACCOUNTING, AUDITING & ACCOUNTABILITY JOURNAL, 4(14), PP. 437-455.
- COOKE, T. (1992). THE IMPACT OF SIZE, STOCK MARKET LISTING AND INDUSTRY TYPE ON DISCLOSURE IN THE ANNUAL REPORTS OF JAPANESE LISTED CORPORATIONS. ACCOUNTING AND BUSINESS RESEARCH, SUMMER, 229-237.
- COOKE, T. E. (1989). "DISCLOSURE IN THE CORPORATE ANNUAL REPORTS OF SWEDISH COMPANIES",
ACCOUNTING AND BUSINESS RESEARCH, JULY, PP. 533-541.
- CORDOBA, S., CORNA, D., JUÁREZ, N.Y BELFANTI, P. (2014), "ACTIVOS INTANGIBLES: PROBLEMÁTICA EN SU AUDITABILIDAD."XXXV JORNADAS UNIVERSITARIAS DE CONTABILIDAD". 17 PÁGINAS. CON PUBLICACIÓN FÍSICA DE RESÚMENES Y DE PONENCIAS EN FORMATO VIRTUAL.
- CORNA, D., JUÁREZ, N., CORDOBA, S. Y BELFANTI, P (2014), "ASPECTOS NORMATIVOS DE LA AUDITABILIDAD DE LA INFORMACIÓN SOBRE INTANGIBLES QUE COTIZAN EN EL MERCADO DE VALORES ARGENTINO" CON PUBLICACIÓN FÍSICA DE RESÚMENES Y DE PONENCIAS EN FORMATO VIRTUAL. "IX JORNADAS DE INVESTIGACIÓN". ORGANIZADAS POR EL INSTITUTO DE INVESTIGACIÓN DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE VILLA MARÍA.
- CORNA, D., JUÁREZ, N., CORDOBA, S. Y BELFANTI, P. (2015, A). "LOS INDICADORES CUALITATIVOS DEL CAPITAL INTELECTUAL Y LA TAREA DE ASEGURAMIENTO". XXXVI JORNADAS UNIVERSITARIAS DE CONTABILIDAD- V JORNADAS UNIVERSITARIAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD.CON PUBLICACIÓN FÍSICA DE RESÚMENES Y DE PONENCIAS EN FORMATO VIRTUAL.
- CORNA, D., JUÁREZ, N., CORDOBA, S. Y BELFANTI, P. (2015, B). "LOS ACTIVOS INTANGIBLES GENERADORES DE VALOR EN LAS PYMES AGROPECUARIAS". XXXVI JORNADAS UNIVERSITARIAS DE CONTABILIDAD- V JORNADAS UNIVERSITARIAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD.CON PUBLICACIÓN FÍSICA DE RESÚMENES Y DE PONENCIAS EN FORMATO VIRTUAL.
- CORNA, D., JUÁREZ, N., CORDOBA, S. Y BELFANTI, P. (2015, C). "LA TAREA DEL AUDITOR FRENTE A INFORMACIÓN VOLUNTARIA SOBRE CAPITAL INTELECTUAL". RESUMEN EN ANALES X JORNADAS DE INVESTIGACIÓN DEL INSTITUTO DE INVESTIGACIÓN DE LA UNIVERSIDAD

NACIONAL DE VILLA MARÍA.

- CORNA, D., MAINERO, V., CÓRDOBA, S. , JUÁREZ G, N. Y BELFANTI, P. (2016). "APORTES DEL CAPITAL INTELECTUAL A LA GESTIÓN DEL VALOR FRENTE A LAS NUEVAS REALIDADES SOCIALES". V CONGRESO DE ADMINISTRACIÓN DEL CENTRO DE LA REPÚBLICA. II ENCUENTRO INTERNACIONAL DE ADMINISTRACIÓN DEL CENTRO DE LA REPÚBLICA. I CONGRESO DE CIENCIAS ECONÓMICAS DEL CENTRO DE LA REPÚBLICA. UNVM. 6 Y 7/10/2016. PUBLICADO EN CD. VERSIÓN DIGITAL. ISBN 978-987-1697-95-3

- CORNA, D., MAINERO, V., CÓRDOBA, S. , JUÁREZ G, N. Y BELFANTI, P. (2016). "INFORMACIÓN SOBRE INTANGIBLES REVELADA POR LAS PYMES QUE PARTICIPAN EN EL MERCADO DE CAPITALES ARGENTINO: ¿ES POSIBLE ENCONTRAR FACTORES EXPLICATIVOS DE ESA REVELACIÓN? XXXVII JORNADAS UNIVERSITARIAS DE CONTABILIDAD. UNIVERSIDAD NACIONAL DE MAR DEL PLATA. FCEYS. 9 AL 11 /11/2016. SÍ. PUBLICADO EN ACTAS. VERSIÓN DIGITAL

- DE ARAUJO, R.P. (2008). EVIDENCIAS CONCEPTUALES SOBRE INTANGIBLES: UNA REVISIÓN DOCTRINAL.

REVISTA TÉCNICA ADMINISTRATIVA. VOL.:07. Nº 02. BUENOS AIRES

- DEBRECENY, R.; GRAY, G., Y RAHMAN, A (2002). THE DETERMINANTS OF INTERNET FINANCIAL REPORTING, JOURNAL OF ACCOUNTING AND PUBLIC POLICY 21 (4-5), 371-394.

- DEMERS, E. & LEV, B. (2001). A RUDE AWAKENING: INTERNET SHAKEOUT IN 2000. WORKING PAPER, XXIV EUROPEAN ACCOUNTING ASSOCIATION CONGRESS, ATHENS.

- DUTORDOIR, M., VERBEETEN, F. & DE BEIJER, D. (2010). THE MAGNITUDE AND DETERMINANTS OF STOCK PRICE REACTIONS TO BRAND VALUE ANNOUNCEMENTS. DISPONIBLE EN SSRN: [HTTP://SSRN.COM/ABSTRACT=1344523](http://ssrn.com/abstract=1344523)

- EASLEY, D. & O'HARA, M. (2005). "INFORMATION AND THE COST OF CAPITAL". *JOURNAL OF FINANCE*, 59, 4, PP. 1553-1583.

- EDVINSSON, L. (1997). DEVELOPING INTELLECTUAL CAPITAL AT SKANDIA. LONG RANGE PLANNING, 30(3), 366-373.

- EDVINSSON, L. Y MALONE, M. (1997). INTELLECTUAL CAPITAL. REALIZING YOUR COMPANY'S TRUE VALUE BY FINDING ITS HIDDEN BRAINPOWER. HARPER COLLINS PUBLISHERS, INC., 1ª ED.

- EDWARDS E., BELL P. (1961). THE THEORY AND MEASUREMENT OF BUSINESS INCOME. BERKELEY: THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA PRESS.

- ELLIOTT, R.K. & JACOBSON, P.D. (1994): "COSTS AND BENEFITS OF BUSINESS INFORMATION DISCLOSURE". *ACCOUNTING HORIZONS*, 8, 4, PP. 80-96.

- ELY, K. & WAYMIRE, G. (1999). INTANGIBLE ASSETS AND STOCK PRICES IN THE PRE-SEC ERA. JOURNAL OF ACCOUNTING RESEARCH, 37, 17-51.

- EVANS III, J. H., Y PATTON, J. M. (1987). SIGNALLING AND MONITORING IN PUBLIC-SECTOR ACCOUNTING, JOURNAL OF ACCOUNTING RESEARCH 25 (SUPPL.), 130–158.
- FAMA, E. (1970). "EFFICIENT CAPITAL MARKETS: A REVIEW OF THEORY AND EMPIRICAL WORKS"; JOURNAL OF FINANCE, VOL.25, Nº 2; PP. 383-417.
- FAMA, E. (1991). "EFFICIENT CAPITAL MARKETS II"; JOURNAL OF FINANCE, VOL.46, Nº 5; PP. 1575-1617.
- FAMA, E. (1991). "EFFICIENT CAPITAL MARKETS II"; JOURNAL OF FINANCE, VOL.46, Nº 5; PP. 1575-1617.
- FELTHAM, G.A. & OHLSON, J.A. (1995). "VALUATION AND CLEAN SURPLUS ACCOUNTING FOR OPERATING AND FINANCIAL ACTIVITIES", CONTEMPORARY ACCOUNTING RESEARCH, VOL. 11, PP. 689-731.
- FERRARO, O., & VELTRI, S. (2011). THE VALUE RELEVANCE OF INTELLECTUAL CAPITAL ON THE FIRM'S MARKET VALUE: AN EMPIRICAL SURVEY ON THE ITALIAN LISTED FIRMS. INTERNATIONAL JOURNAL OF KNOWLEDGE-BASED DEVELOPMENT, 2(1), 66-84.
- FICCO Y OTROS (2016). "EL CAPITAL INTELECTUAL Y LOS INTANGIBLES RECONOCIDOS Y NO RECONOCIDOS POR LA CONTABILIDAD FINANCIERA: ANÁLISIS NORMATIVO Y DE RELEVANCIA VALORATIVA". "V CONGRESO DE ADMINISTRACIÓN DEL CENTRO DE LA REPÚBLICA - II ENCUENTRO INTERNACIONAL DE ADMINISTRACIÓN DEL CENTRO DE LA REPÚBLICA - I CONGRESO DE CIENCIAS ECONÓMICAS DEL CENTRO DE LA REPÚBLICA". OCTUBRE DE 2016, VILLA MARÍA.
- FICCO, C (2017). "ADAPTACIÓN DEL MODELO DE OHLSON (1995) PARA EL ESTUDIO DE LA RELEVANCIA VALORATIVA DE LOS ACTIVOS INTANGIBLES Y DEL CAPITAL INTELECTUAL". ACTUALIDAD CONTABLE FACES ISSN: 2244-8772, AÑO 21 Nº 36, ENERO - JUNIO 2018. MÉRIDA. VENEZUELA. ENVIADO PARA PUBLICAR: 18-08-17 - ACEPTADO: 26-10-17. EN PRENSA.
- FICCO, C. & BERSÍA, P. (2009). MODELOS MATEMÁTICOS EN LA MEDICIÓN DEL CAPITAL INTELECTUAL. PONENCIA PRESENTADA EN LAS 24º JORNADAS NACIONALES DE DOCENTES DE MATEMÁTICA DE FACULTADES DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y AFINES. UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN JUAN, ARGENTINA.
- FICCO, C. & BERSÍA, P. (2012). EL VALOR DE LA ORGANIZACIÓN Y LOS ACTIVOS INTANGIBLES: INFORMACIÓN DISPONIBLE EN EMPRESAS COTIZANTES EN EL MERCADO DE CAPITALES ARGENTINO. PONENCIA PRESENTADA EN LAS XIX JORNADAS DE INTERCAMBIO DE CONOCIMIENTOS CIENTÍFICOS Y TÉCNICOS. UNIVERSIDAD NACIONAL DE RÍO CUARTO, RÍO CUARTO, ARGENTINA.
- FICCO, C. & SADER, G. (2014A). ABORDAJES METODOLÓGICOS EN EL ESTUDIO DE LA DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN VOLUNTARIA SOBRE ACTIVOS INTANGIBLES DE EMPRESAS COTIZANTES EN EL MERCADO DE CAPITALES ARGENTINO. TRABAJO PRESENTADO EN LAS XXI

JORNADAS DE INTERCAMBIO DE CONOCIMIENTOS CIENTÍFICOS Y TÉCNICOS. UNIVERSIDAD NACIONAL DE RÍO CUARTO, ARGENTINA.

- FICCO, C. & SADER, G. (2014B). DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN VOLUNTARIA SOBRE ACTIVIDADES Y RECURSOS INTANGIBLES. ESTUDIO EMPÍRICO EN EMPRESAS COTIZANTES ARGENTINAS. PONENCIA PRESENTADA EN LAS XXXV JORNADAS UNIVERSITARIAS DE CONTABILIDAD". UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUYO, SAN JUAN, ARGENTINA.
- FICCO, C. (2016). "FUNDAMENTOS TEÓRICOS DE LA CORRIENTE DE INVESTIGACIÓN SOBRE RELEVANCIA VALORATIVA. PRINCIPALES CONTRIBUCIONES DE LA INVESTIGACIÓN SOBRE INTANGIBLES ORIENTADA HACIA EL MERCADO DE CAPITALES". REVISTA CIENCIAS ECONÓMICAS DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DEL LITORAL, VOL. 1 (13). ISSN: 1666-8359. ENVIADO PARA PUBLICAR: 28/03/16. PUBLICADO EN JULIO DE 2016.
- FICCO, C. (2017) "LOS INTANGIBLES EN EL MERCADO DE CAPITALES ARGENTINO: ¿SON RELEVANTES PARA LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN?". "XXIV JORNADAS DE INTERCAMBIO DE CONOCIMIENTOS CIENTÍFICOS Y TÉCNICOS". NOVIEMBRE DE 2017. RÍO CUARTO.
- FICCO, C. BERSÍA, P Y LUNA, J (2016). APROXIMACIONES A LA VALORACIÓN DEL CAPITAL INTELECTUAL EN LOS MERCADOS DE CAPITALES". "XXIII JORNADAS DE INTERCAMBIO DE CONOCIMIENTOS CIENTÍFICOS Y TÉCNICOS". NOVIEMBRE DE 2016. RÍO CUARTO.
- FICCO, C. COLABORACIÓN: BERSÍA, P. LUNA V., J. (2016). "APROXIMACIONES A LA VALORACIÓN DEL CAPITAL INTELECTUAL EN LOS MERCADOS DE CAPITALES". PUBLICACIÓN DE XXIII JORNADAS DE INTERCAMBIO DE CONOCIMIENTOS CIENTÍFICOS Y TÉCNICOS" ED. VOL. ÚNICO A SER PUBLICADA EN E- BOOK14. CON ISBN
- FICCO, C. Y BERSÍA, P. (2016). "EL ESTUDIO DE LA RELEVANCIA DE LA INFORMACIÓN SOBRE INTANGIBLES EN EL MARCO DE DOS LÍNEAS DE INVESTIGACIÓN EMPÍRICA EN CONTABILIDAD FINANCIERA". PUBLICACIÓN DE XXIII JORNADAS DE INTERCAMBIO DE CONOCIMIENTOS CIENTÍFICOS Y TÉCNICOS". 23 ED. VOL. ÚNICO. A SER PUBLICADA EN E- BOOK, 15 P. CON ISBN
- FICCO, C. Y GARCÍA, G. (2016). "EL ESTUDIO DE LA RELEVANCIA DE LA INFORMACIÓN SOBRE INTANGIBLES EN EL MARCO DE DOS LÍNEAS DE INVESTIGACIÓN EMPÍRICA EN CONTABILIDAD FINANCIERA". "XXIII JORNADAS DE INTERCAMBIO DE CONOCIMIENTOS CIENTÍFICOS Y TÉCNICOS". NOVIEMBRE DE 2016. RÍO CUARTO.
- FICCO, C. Y GARCÍA, G. Y SADER, G. (2016) "ÍNDICES DE REVELACIÓN SOBRE CAPITAL INTELECTUAL: SU UTILIZACIÓN EN EL ANÁLISIS DE LA POLÍTICA DE DIVULGACIÓN DE LAS EMPRESAS Y EN ESTUDIOS DE RELEVANCIA VALORATIVA". "XXXVII JORNADAS UNIVERSITARIAS DE CONTABILIDAD". NOVIEMBRE DE 2016, MAR DEL PLATA, ARGENTINA.
- FICCO, C., AIZPEOLEA J. & RENAUDO, J. (2014). RELEVANCIA DE LOS ACTIVOS INTANGIBLES

PARA LA VALORACIÓN DE LAS EMPRESAS COTIZANTES EN EL MERCADO DE CAPITALES ARGENTINO. TRABAJO PRESENTADO EN LAS XXI JORNADAS DE INTERCAMBIO DE CONOCIMIENTOS CIENTÍFICOS Y TÉCNICOS, UNIVERSIDAD NACIONAL DE RÍO CUARTO, ARGENTINA.

- FICCO, C., BERSIA, P. Y MAINERO, V. (2016). "INTANGIBLES Y VALORACIÓN DE EMPRESAS: ¿QUÉ INFORMACIÓN REVELAN LAS EMPRESAS LÍDERES Y LAS PYMES QUE PARTICIPAN EN EL MERCADO DE CAPITALES ARGENTINO?". V CONGRESO DE ADMINISTRACIÓN DEL CENTRO DE LA REPÚBLICA. II ENCUENTRO INTERNACIONAL DE ADMINISTRACIÓN DEL CENTRO DE LA REPÚBLICA. I CONGRESO DE CIENCIAS ECONÓMICAS DEL CENTRO DE LA REPÚBLICA.UNVM. 6 Y 7/10/2016. PUBLICADO EN CD. VERSIÓN DIGITAL. ISBN 978-987-1697-95-3
- FICCO, C., BERSÍA, P., AIZPEOLEA J. &. RENAUDO, J. (2014). RELEVANCIA VALORATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL RESULTADO CONTABLE EN EL MERCADO DE CAPITALES ARGENTINO. REVISTA VISIÓN CONTABLE. ENVIADO PARA PUBLICAR: 27/02/15. ACEPTADO: 22/05/15. EN PRENSA.
- FICCO, C., GARCÍA, C. Y SADER, G. (2016). "ÍNDICES DE REVELACIÓN SOBRE CAPITAL INTELECTUAL: SU UTILIZACIÓN EN EL ANÁLISIS DE LA POLÍTICA DE DIVULGACIÓN DE LAS EMPRESAS Y EN ESTUDIOS DE RELEVANCIA VALORATIVA".XXXVII JORNADAS UNIVERSITARIAS DE CONTABILIDAD.UNIVERSIDAD NACIONAL DE MAR DEL PLATA. FCEYS.9 AL 11 /11/2016. PUBLICADO EN ACTAS. VERSIÓN DIGITAL
- FICCO, C., GARCÍA, G & SADER, G. (2014). "ASPECTOS CLAVE EN LA REVELACIÓN DEL CAPITAL INTELECTUAL EN EMPRESAS COTIZANTES DEL MERCADO DE CAPITALES ARGENTINOS". REVISTA VISIÓN CONTABLE Nº 11. ED. UNAULA. MEDELLÍN, COLOMBIA. PP. 330-362.
- FICCO, C., GARCÍA, G. & SADER, G. (2015). ASPECTOS CLAVE EN LA REVELACIÓN DEL CAPITAL INTELECTUAL EN EMPRESAS COTIZANTES DEL MERCADO DE CAPITALES ARGENTINO. REVISTA VISIÓN CONTABLE, 11(ENERO-DICIEMBRE DE 2013), PP. 330-362.
- FICCO, C., GARCÍA, G. Y LUNA, J. (2017) "EL PAPEL DE LAS MEMORIAS DE SOSTENIBILIDAD EN LA COMUNICACIÓN DE INFORMACIÓN SOBRE EL CAPITAL INTELECTUAL DE LAS EMPRESAS COTIZANTES ARGENTINAS". "II ENCUENTRO IBEROAMERICANO DE RESPONSABILIDAD SOCIAL Y I JORNADAS DE INTERCAMBIO Y REFLEXIÓN "COOPERANDO CON RESPONSABILIDAD". MAYO DE 2017. RÍO CUARTO.
- FICCO, C., LUNA, J. Y GALVALISI, F. (2017). "CREACIÓN DE VALOR EN EL MERCADO DE CAPITALES ARGENTINO: UN ESTUDIO EMPIRICO A TRAVÉS DEL COEFICIENTE DE VALOR AGREGADO INTELECTUAL".. "XXIV JORNADAS DE INTERCAMBIO DE CONOCIMIENTOS CIENTÍFICOS Y TÉCNICOS". NOVIEMBRE DE 2017. RÍO CUARTO.
- GANDÍA CABEDO, J. L.(2001). LA DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA EN LA ERA

DIGITAL, MADRID: ASOCIACIÓN ESPAÑOLA DE CONTABILIDAD Y ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS (AECA).

- GARCÍA GASELLA, C.L. (2012). "NATURALEZA DE LA CONTABILIDAD". INSTITUTO DE INVESTIGACIONES CONTABLES PROF. JUAN ALBERTO ARÉVALO. DISPONIBLE EN:

- GARCIA, C., KIMURA, H., DE BARROS, L. & CRUZ, L. (2010) THE IMPACT OF INTELLECTUAL CAPITAL ON VALUE ADDED FOR BRAZILIAN COMPANIES TRADED AT THE BMF-BOVESPA. DISPONIBLE EN: SSRN: [HTTPS://SSRN.COM/ABSTRACT=1571576](https://ssrn.com/abstract=1571576) O [HTTP://DX.DOI.ORG/10.2139/SSRN.1571576](http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.1571576)

- GARCÍA, G. FICCO, G. & SADER, G. (2004). REVELACIÓN DE INFORMACIÓN VOLUNTARIA SOBRE CAPITAL INTELECTUAL: FACTORES EXPLICATIVOS EN EMPRESAS COTIZANTES ARGENTINAS. *REVISTA LEBRET* N°6 – USTA BUCARAMANGA. COLOMBIA

- GARCÍA, G., FICCO, C. & SADER, G. (2015). REVELACIÓN DE INFORMACIÓN VOLUNTARIA SOBRE CAPITAL INTELECTUAL: FACTORES EXPLICATIVOS EN EMPRESAS COTIZANTES ARGENTINAS. *REVISTA LEBRET*. ENVIADO PARA PUBLICAR: 03/12/14. ACEPTADO: 25/02/15. EN PRENSA.

- GARCIA-MECA, E. & MARTINEZ, I. (2003). "LOS ESTUDIOS DE RELEVANCIA VALORATIVA EN MERCADOS DE CAPITALES; EL MODELO DE VALORACIÓN EBO (PARTE I)". *ANÁLISIS FINANCIERO*, III CUATRIMESTRE, PP. 45- 56.

- GARCIA-MECA, E. & SANCHEZ J.P. (2006). "UN ESTUDIO META-ANALÍTICO DE LOS FACTORES DETERMINANTES DE LA REVELACIÓN DE INFORMACIÓN", *REVISTA ESPAÑOLA DE FINANCIACIÓN Y CONTABILIDAD*, VOL. XXXV, N° 132, PP. 761-788.

- GARCIA-MECA, E. & SANCHEZ, J. (2007). "UNA EVALUACIÓN META-ANALÍTICA DE LA RELEVANCIA VALORATIVA DE LA CIFRA DE BENEFICIOS". *REVISTA DE CONTABILIDAD*, VOL. 9, N° 18, PP. 31-59

- GARCIA-MECA, E., MARTINEZ, I. & LARRAN, J. (2004). "EL MODELO EBO Y LA RELEVANCIA VALORATIVA DE LA INFORMACIÓN SOBRE CAPITAL INTELECTUAL. UNA APROXIMACIÓN EMPÍRICA (PARTE II)". *ANÁLISIS FINANCIERO*, I CUATRIMESTRE, PP. 92-101.

- GINER, B. (1995). "LA DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA: UNA INVESTIGACIÓN EMPÍRICA", INSTITUTO DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE CUENTAS, MADRID, ESPAÑA.

- GINER, B. (1997). "THE INFLUENCE OF COMPANY CHARACTERISTIC AND ACCOUNTING REGULATION ON INFORMATION DISCLOSED BY SPANISH FIRMS", *EUROPEAN ACCOUNTING REVIEW*, VOL. 6, PP. 45-68.

- GINER, B. (2001). LA UTILIDAD DE LA INFORMACIÓN CONTABLE DESDE LA PERSPECTIVA DEL MERCADO:

¿EVOLUCIÓN O REVOLUCIÓN EN LA INVESTIGACIÓN? *REVISTA DE CONTABILIDAD*, 4(7), 21-52.

- GINER, B. Y MORA, A. (1995). "ANÁLISIS CRÍTICO DE LA EFICIENCIA DEL MERCADO DE CAPITALES EN RELACIÓN CON LA INFORMACIÓN CONTABLE", *REVISTA CONTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN* N° 181, PP. 75-122.
- GINER, B.; REVERTE, C. & ARCE, M. (2002). "EL PAPEL DEL ANÁLISIS FUNDAMENTAL EN LA INVESTIGACIÓN DEL MERCADO DE CAPITALES: ANÁLISIS CRÍTICO DE SU EVOLUCIÓN", *REVISTA ESPAÑOLA DE FINANCIACIÓN Y CONTABILIDAD*, VOL. XXXI, N° 114, PP. 111-1150.
- GIROUX, G. (1989). POLITICAL INTERESTS AND GOVERNMENTAL ACCOUNTING DISCLOSURE, *JOURNAL OF ACCOUNTING AND PUBLIC POLICY*, 8, 199-217.
- GLYNN, J. J. (1985). VALUE FOR MONEY AUDITING IN THE PUBLIC SECTOR, NEW YORK: PRENTICE-HALL.
- GONZÁLEZ DÍAZ, B. (2005). LA ACTUACIÓN DE LOS ÓRGANOS DE CONTROL EXTERNO EN LA FISCALIZACIÓN DE LAS UNIVERSIDADES PÚBLICAS, *HACIENDA PÚBLICA ESPAÑOLA* 172. PP. 145-177.
- GOODWIN, J. (2002). LONGITUDINAL EARNINGS VALUE RELEVANCE AND INTANGIBLE ASSETS: EVIDENCE FROM AUSTRALIAN FIRMS, 1975-1999. WORKING PAPER. LA TROBE UNIVERSITY.
- GORE, A. K. (2004). THE EFFECTS OF GAAP REGULATION AND BOND MARKET INTERACTION ON LOCAL GOVERNMENT DISCLOSURE, *JOURNAL OF ACCOUNTING AND PUBLIC POLICY* 23 (1), 23-52.
- GOVERNMENTAL ACCOUNTING STANDARDS BOARD, GASB (1987). OBJECTIVES OF FINANCIAL REPORTING, CONCEPTS STATEMENT N.º 1, NORWALK: GASB.
- GUO, H. (2004). LIMITED STOCK MARKET PARTICIPATION AND ASSET PRICES IN A DYNAMIC ECONOMY, *JOURNAL OF FINANCIAL AND QUANTITATIVE ANALYSIS* 39, PP. 495-516
- HAND, J. (1998). "DOES CEO HUMAN CAPITAL MAKE A A DIFFERENCE?. UNIVERSITY OF NORTH CAROLINA.
- HAND, J.R.M., AND W. LANDSMAN. (1999). "THE PRICING OF DIVIDENDS AND EQUITY VALUATION." WORKING PAPER, UNIVERSITY OF NORTH CAROLINA.
- HEALY, P.; HUTTON, A. & PALEPU, K. (1999): "STOCK PERFORMANCE AND INTERMEDIATION CHANGES SURROUNDING SUSTAINED INCREASES IN DISCLOSURE", *CONTEMPORARY ACCOUNTING RESEARCH*, 16, 3, PP. 485-520.
- HENDRIKSEN, E. & VAN BREDÁ, M. (1992). ACCOUNTING THEORY. IRWIN, BURR RIDGE.
- HERNÁNDEZ, R., FERNÁNDEZ, C. & BAPTISTA, P. (2010). METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN. MÉXICO: MC. GRAW HILL.
- HILLER, J., Y BÉLANGER, F. (2001). PRIVACY STRATEGIES FOR ELECTRONIC GOVERNMENT, E- GOVERNMENT SERIES, ARLINGTON VA: PRICEWATERHOUSECOOPERS ENDOWMENT FOR

THE BUSINESS OF GOVERNMENT.

- IFAC - NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD DEL SECTOR PUBLICO Nº 24 (2011), "PRESENTACIÓN DE INFORMACIÓN DEL PRESUPUESTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS". PUBLICADA POR EL CONSEJO DE NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD DEL SECTOR PUBLICO DE LA IFAC.
- IÑIGUEZ, R & LÓPEZ, G. (2005). VALORACIÓN DE LOS ACTIVOS INTANGIBLES EN EL MERCADO DE CAPITALES ESPAÑOL. REVISTA ESPAÑOLA DE FINANCIACIÓN Y CONTABILIDAD, 125, 459-499.
- IÑIGUEZ, R. (2003). APLICACIÓN DE LOS MODELOS DE FELTHAM-OHLSON PARA LA PREDICCIÓN DE BENEFICIOS Y LA VALORACIÓN DE ACCIONES. TESIS DOCTORAL, UNIVERSIDAD DE ALICANTE, ESPAÑA.
- INTERNATIONAL FEDERATION OF ACCOUNTANTS IFAC. (1998). GUIDELINE FOR GOVERNMENTAL FINANCIAL REPORTING, EXPOSURE DRAFT, NEW YORK: IFAC.
- INTEROPERABLE DELIVERY OF EUROPEAN EGOVERNMENT SERVICES TO PUBLIC ADMINISTRATIONS, BUSINESSES AND CITIZENS, IDABC. (2006). OVERVIEW OF THEE GOVERNMENT SITUATION AND PROGRESS IN EU MEMBER STATES, BRUSSELS: EUROPEAN COMMISSION, DISPONIBLE EN: [HTTP://EC.EUROPA.EU/IDABC/EN/CHAPTER/203](http://ec.europa.eu/idabc/en/chapter/203) (ACCESO EL 8 DE ENERO DE 2008).
- ITTNER, C. & LARCKER, D. (1998). ARE NONFINANCIAL MEASURES LEADING INDICATORS OF FINANCIAL PERFORMANCE? AN ANALYSIS OF CUSTOMER SATISFACTION. JOURNAL OF ACCOUNTING RESEARCH, SUPPLEMENT, 1-35.
- JENNINGS, R.; ROBINSON, J.; THOMPSON II, R. & DUVALL, L. (1996). THE RELATION BETWEEN ACCOUNTING GOODWILL NUMBERS AND EQUITY VALUES. JOURNAL OF BUSINESS FINANCE AND ACCOUNTING, 23, 513-533.
- JENSEN, M.C. & MECKLING, W.H. (1976). "THEORY OF THE FIRM: MANAGERIAL BEHAVIOUR, AGENCY COSTS AND OWNERSHIP STRUCTURE", *JOURNAL OF FINANCIAL ECONOMICS*, 3, PP. 305-360.
- KOHLBECK, M. & WARFIELD, T. (2002). THE ROLE OF UNRECORDED INTANGIBLE ASSETS IN RESIDUAL INCOME VALUATION: THE CASE OF BANKS. WORKING PAPER, UNIVERSITY OF WISCONSIN, MADISON.
- LARRÁN JORGE, M. & GINER, B. [2001]: «EL DESEQUILIBRIO ENTRE DEMANDA Y OFERTA INFORMATIVA: ¿ESTÁ LA SOLUCIÓN EN INTERNET?», VII JORNADA DE TRABAJO DE ANÁLISIS CONTABLE, MADRID.
- LARRÁN, M., GARCÍA MECA, E. & MARTINEZ, I. (2004), "EL MODELO EBO Y LA RELEVANCIA VALORATIVA DE LA INFORMACIÓN SOBRE CAPITAL INTELECTUAL: UNA APROXIMACIÓN EMPÍRICA

(PARTE II)". *ANÁLISIS FINANCIERO* N° 93, PP.92-101

- LARRÁN, M.; MONTERREY, J. & MULERO, E. (2000). UNA EVALUACIÓN EMPÍRICA DEL FONDO DE COMERCIO. *REVISTA DE CONTABILIDAD*, 3, (5), 101-126.
- LASWAD, F.; FISHER, R., Y OYERELE, P. (2005). DETERMINANTS OF VOLUNTARY INTERNET FINANCIAL REPORTING BY LOCAL GOVERNMENT AUTHORITIES, *JOURNAL OF ACCOUNTING AND PUBLIC POLICY*, 24 (2), 101- 121.
- LEITNER, K. (2004). VALUATION OF INTANGIBLES. INTELLECTUAL CAPITAL REPORTING FOR UNIVERSITIES: CONCEPTUAL BACKGROUND AND APPLICATION FOR AUSTRIAN UNIVERSITIES. *RESEARCH EVALUATION*,13, 2, 129- 140.
- LEV, B. & SOUGIANNIS, T. (1996). THE CAPITALIZATION, AMORTIZATION, AND VALUE-RELEVANCE OF R&D. *JOURNAL OF ACCOUNTING AND ECONOMICS*, FEBRUARY, 107-138.
- LEV, B. & ZAROWIN, P. (1999). THE BOUNDARIES OF FINANCIAL REPORTING AND HOW TO EXTEND THEM. *JOURNAL OF ACCOUNTING RESEARCH*, AUTUMN, 353-385.
- LEV, B. (1989). "ON THE USEFULNESS OF EARNINGS: LESSONS AND DIRECTIONS FROM TWO DECADES OF EMPIRICAL RESEARCH", *JOURNAL OF ACCOUNTING RESEARCH*, 27 (SUPPLEMENT), PP. 153-192.
- LEV, B. (2004). "SHARPENING THE INTANGIBLES EDGE", *HARVARD BUSINESS REVIEW*, 82, 6, PP.109-116.
- LEV, B. (2004). INTANGIBLES EN LA ENCRUCIJADA. *REVISTA DE CONTABILIDAD Y DIRECCIÓN*, 1, 15-30.
- LIU, D. Y., TSENG, K. A., & YEN, S. W. (2009). THE INCREMENTAL IMPACT OF INTELLECTUAL CAPITAL ON VALUE CREATION. *JOURNAL OF INTELLECTUAL CAPITAL*, 10(2), 260-276.
- LÓPEZ, C.O. & PONTET UBAL, N. (2011). VENTAJAS COMPETITIVAS SUSTENTABLES A TRAVÉS DEL CAPITAL INTELECTUAL INTEGRANDO LAS COMPLEMENTARIEDADES ENTRE LA TEORÍA INSTITUCIONAL Y LA TEORÍA DE RECURSOS. *REVISTA DEL INSTITUTO INTERNACIONAL DE COSTOS*. N° 8. PP. 47-59.
- LYMER, A. (1999). THE INTERNET AND THE FUTURE OF CORPORATE REPORTING IN EUROPE, *EUROPEAN ACCOUNTING REVIEW* 8 (2), 289-302.
- MACAGNAN, C. B. (2007). "CONDICIONANTES E IMPLICACIÓN DE REVELAR COSTOS INTANGIBLES". TESIS DOCTORAL. UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE BARCELONA.
- MARR, B. & GRAY, D. (2002). "MEASURING INTELLECTUAL CAPITAL - THE INTERNAL AND EXTERNAL DRIVERS FOR MEASURING AND REPORTING THE INTANGIBLES OF AN ORGANIZATION", CONFERENCIA THE TRANSPARENT ENTERPRISE.THE VALUE OF INTANGIBLES. MADRID
- MARR, B.; SCHIUMA, G. & NEELY, A. (2004). "INTELLECTUAL CAPITAL – DEFINING KEY

PERFORMANCE INDICATORS FOR ORGANIZATIONAL KNOWLEDGE ASSETS”, *BUSINESS PROCESS MANAGEMENT JOURNAL*, 10 (5), PP. 551-569.

- MCCARTHY, M. & SCHNEIDER, D. (1995). MARKET PERCEPTION OF GOODWILL: SOME EMPIRICAL EVIDENCE. *ACCOUNTING AND BUSINESS RESEARCH*, 26, 69-81.
- MERITUM (2002) “DIRECTRICES PARA LA GESTIÓN Y DIFUSIÓN DE LA INFORMACIÓN SOBRE INTANGIBLES (INFORME DE CAPITAL INTELECTUAL)”. CAÑIBANO, L.; SÁNCHEZ, M. P. & GARCÍA-AYUSO, M. CHAMINADE C. FUNDACIÓN VODAFONE, MADRID.
- MERONI J Y LIBARDI, D. (2011) – “REVELACIÓN CONTABLE DEL VALOR AGREGADO DEL PATRIMONIO HISTÓRICO, ARTÍSTICO Y CULTURAL EN LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA” – XVIII JORNADAS DE INVESTIGACIÓN DE CONOCIMIENTOS CIENTÍFICOS Y TÉCNICOS – FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS – U.N.R.C.
- MOON, M. J. (2002). THE EVOLUTION OF E-GOVERNMENT AMONG MUNICIPALITIES: RHETORIC OR REALITY, *PUBLIC ADMINISTRATION REVIEW* 62 (4), 424-433.
- MORA, A. Y VAZQUEZ, P.J. (2004). CAMBIOS EN LA RELEVANCIA DE LA INFORMACIÓN CONTABLE.ALTERNATIVAS EN LA MEDICIÓN Y APLICACIÓN EMPÍRICA AL CASO .*REVISTA DE CONTABILIDAD*. VOL 7. (13), PP.223-244
- NONAKA, I. (1991). THE KNOWLEDGE CREATING COMPANY. *HARVARD BUSINESS REVIEW* NOVEMBER/DECEMBER, 96-104.
- OHLSON, J. (1995). “EARNINGS, BOOK VALUES AND DIVIDENDS IN EQUITY VALUATION”. *CONTEMPORARY ACCOUNTING RESEARCH*, 11(2), 661-687.
- OHLSON, J. (2001). EARNINGS, BOOK VALUES, AND DIVIDENDS IN EQUITY VALUATION: AN EMPIRICAL PERSPECTIVE. *CONTEMPORARY ACCOUNTING RESEARCH*, 18 (1), 107-120
- PEASNELL K. (1982)“SOME FORMAL CONNECTIONS BETWEEN ECONOMIC VALUES AND YIELDS AND ACCOUNTING NUMBERS.”*JOURNAL OF BUSINESS FINANCE AND ACCOUNTING* 9 (OCTOBER):361–381.
- PENMAN, S. (1992). RETURN TO THE FUNDAMENTAL. *JOURNAL OF ACCOUNTING, AUDITING & FINANCE*. VOL 7 (4)
- PREINREICH, G.A.D. (1938). “ANNUAL STUDY OF ECONOMIC THEORY: THE THEORY OF DEPRECIATION”.
ECONOMETRICA, 6: 219-241.
- RAFFOURNIER, B. (1995). “THE DETERMINANTS OF VOLUNTARY FINANCIAL DISCLOSURE BY SWISS LISTED COMPANIES”. *EUROPEAN ACCOUNTING REVIEW*, 4(2), PP. 261–280.
- ROBBINS, W. A., Y AUSTIN, K. R. (1986). DISCLOSURE QUALITY IN GOVERNMENTAL FINANCIAL REPORTS: AN ASSESSMENT OF THE APPROPRIATENESS OF A COMPOUND MEASURE, *JOURNAL OF ACCOUNTING RESEARCH* 24 (2), 412-421.

- RODRÍGUEZ, L.; GALLEGU, I. & GARCÍA, I.M. (2010). DETERMINANTES DE LA DIVULGACIÓN VOLUNTARIA DE INFORMACIÓN ESTRATÉGICA EN INTERNET: UN ESTUDIO DE LAS EMPRESAS ESPAÑOLAS COTIZADAS. *REVISTA EUROPEA DE DIRECCIÓN Y ECONOMÍA DE LA EMPRESA*, 19 (1), 9-26.
- ROOS, J.; ROOS, G.; DRAGONETTI, N. & EDVINSSON, L. (2001). CAPITAL INTELECTUAL. BUENOS AIRES: PAIDÓS.
- ROSS, S.A. (1977). "THE DETERMINATION OF FINANCIAL STRUCTURE: THE INCENTIVE-SIGNALING APPROACH." *THE BELL JOURNAL OF ECONOMICS*, 8 (1977): 23-40.
- SADER, G Y TISSERA, P. (2016) "PROPOSICIONES TEÓRICAS QUE SURGEN DE INVESTIGACIONES SOBRE LA INFLUENCIA DEL CAPITAL EN EL VALOR DE EMPRESAS COTIZANTES ARGENTINAS" PUBLICACIÓN DE XXIII JORNADAS DE INTERCAMBIO DE CONOCIMIENTOS CIENTÍFICOS Y TÉCNICOS".23 ED. VOL. ÚNICO .A SER PUBLICADA EN E- BOOK 12 P.CON ISBN
- SADER, G, Y VERÓN, C. (2016). "UN SEGUNDO PASO DE LA CONTABILIDAD FINANCIERA EN LA REVELACIÓN DE INFORMACIÓN SOBRE CAPITAL INTELECTUAL: EL REPORTE INTEGRADO".XXXVII JORNADAS UNIVERSITARIAS DE CONTABILIDAD.UNIVERSIDAD NACIONAL DE MAR DEL PLATA. FCEYS. 9 AL 11 /11/2016. PUBLICADO EN ACTAS.
- SADER, G. (2017) .ÍNDICE DE REVELACIÓN DEL CAPITAL INTELECTUAL EN BASE A INFORMACIÓN VOLUNTARIA. CONTEXTO DE INVESTIGACIÓN Y ANÁLISIS DESCRIPTIVO EN EL MERCADO DE CAPITALES ARGENTINO. III WORKSHOP IBEROAMERICANO DE INVESTIGACIÓN EMPÍRICA EN CONTABILIDAD. AGOSTO.
- SADER, G. (2017). DIEZ POSTULADOS PARA UNA INVESTIGACIÓN CONTABLE UNIVERSITARIA DE CALIDAD. CONNOTACIONES ANTE EL PARADIGMA DEL VALOR EMPRESA. PRESENTADO EN LAS XXVIII JORNADAS UNIVERSITARIAS DE CONTABILIDAD. UNIVERSIDAD NACIONAL DEL SUR. DEPARTAMENTO DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN. NOVIEMBRE. SOLICITADO PARA SU PUBLICACIÓN EN REVISTA ECA- UNS- ENPRENSA.
- SADER, G. (2017, A). "LA CONSTRUCCIÓN DE UN ÍNDICE DE REVELACIÓN DE CAPITAL INTELECTUAL PARA EMPRESAS COTIZANTES ARGENTINAS". TRABAJO ACEPTADO EN LA EDICIÓN ANUAL DE LA CONFERENCIA ANUAL PERMANENTE DE INVESTIGACIÓN CONTABLE. CHILE
- SADER, G. (2017, B). ÍNDICE DE REVELACIÓN DEL CAPITAL INTELECTUAL EN BASE A INFORMACIÓN VOLUNTARIA. CONTEXTO DE INVESTIGACIÓN Y ANÁLISIS DESCRIPTIVO EN EL MERCADO DE CAPITALES ARGENTINO. TRABAJO PRESENTADO EN LA CATEGORÍA COLOQUIO DOCTORAL EN EL III WORKSHOP IBEROAMERICANO DE INVESTIGACIÓN EMPÍRICA EN CONTABILIDAD. ROSARIO. AGOSTO.

- SADER, G. FICCO, C. & GARCÍA, G (2012). "EL PROBLEMA DE LA CONTABILIDAD Y LOS INTANGIBLES: UNA MIRADA DE ACERCAMIENTO ENTRE LAS PERSPECTIVAS DE LA INFORMACIÓN Y MEDICIÓN". XXXIII JORNADAS UNIVERSITARIAS DE CONTABILIDAD. UNT. EN CD ROOM
- SADER, G. FICCO, C. (2017). EL CAPITAL INTELECTUAL Y SU RELEVANCIA VALORATIVA. DOS ALTERNATIVAS PARA MEDIR LA VARIABLE "OTRA INFORMACIÓN" EN EL MODELO BASADO EN OHLSON (1995). PRESENTADO EN LAS XXVIII JORNADAS UNIVERSITARIAS DE CONTABILIDAD UNIVERSIDAD NACIONAL DEL SUR. DEPARTAMENTO DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN. NOVIEMBRE.
- SADER, G. FICCO, C., GARCÍA, G. & MARTINEZ, N. (2014). "LA CONTABILIDAD COMO GENERADORA DE VALOR A LA LUZ DE LAS TEORÍAS DE LA AGENCIA Y DEL MERCADO DE VALORES EFICIENTE: EFECTOS EN LA VALORACIÓN DE EMPRESAS COTIZANTES. ANÁLISIS DE CASO". XXI JORNADAS DE INTERCAMBIO DE CONOCIMIENTOS CIENTÍFICOS Y TÉCNICOS". 21 PÁGINAS.
- SADER, G. Y VERÓN, C. (2016).LOS ÍNDICES DE REVELACIÓN DEL CAPITAL INTELECTUAL Y LA HIPÓTESIS DE EFICIENCIA DE MERCADO: SU RELACIÓN. XXVII ASAMBLEA CAPIC- 2016. UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL MAULE- TALCA – CHILE.20 AL 22 /10/2016. SÍ- PUBLICADO EN ACTAS. . VERSIÓN DIGITAL
- SADER, G., FICCO, C., TISSERA, P. & GARCÍA, G. (2013). DIVULGACIÓN VOLUNTARIA SOBRE EL CONTEXTO, LA EMPRESA Y SUS PLANES DE UNA EMPRESA QUE COTIZA EN BOLSA. SU INCIDENCIA EN LA EXPLICACIÓN CONCEPTUAL DE LAS DIFERENCIAS ENTRE LOS VALORES DE MERCADO Y CONTABLE. PONENCIA PRESENTADA EN LA XIX CUMBRE DE ALTA GERENCIA. PINAMAR, ARGENTINA.
- SADER, G., FICCO, C., VERÓN, C., TISSERA, P. CORNA, D., MAINERO, V., CÓRDOBA, S., JUÁREZ G, N Y BELFANTI (2016). "EL CAPITAL INTELECTUAL Y LOS INTANGIBLES RECONOCIDOS Y NO RECONOCIDOS POR LA CONTABILIDAD FINANCIERA: ANÁLISIS NORMATIVO Y DE RELEVANCIA VALORATIVA".V CONGRESO DE ADMINISTRACIÓN DEL CENTRO DE LA REPÚBLICA. II ENCUENTRO INTERNACIONAL DE ADMINISTRACIÓN DEL CENTRO DE LA REPÚBLICA.I CONGRESO DE CIENCIAS ECONÓMICAS DEL CENTRO DE LA REPÚBLICA. UNVM. 6 Y 7/10/2016. POSTER PUBLICADO EN CD. VERSIÓN DIGITAL. ISBN 978-987-1697- 95-3
- SADER, G., TISSERA, P. & ARDILA, I. (2017). EXPLICACIÓN DE LA DIFERENCIA MARKET TO BOOK A TRAVÉS DE ÍNDICES DE REVELACIÓN DE CAPITAL INTELECTUAL. ESTUDIO DESCRIPTIVO EN ARGENTINA PARA LOS PERÍODOS PRE Y POST NIIF. PONENCIA PRESENTADA EN LAS XXIV JORNADAS DE INTERCAMBIO DE CONOCIMIENTOS CIENTÍFICOS Y TÉCNICOS. FCE- UNRC. NOVIEMBRE. ISSN
- SADER, G., TISSERA, P. & REMEDI, R. (2014). "DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN Y CAPITAL

INTELLECTUAL RELACIONAL". XI JORNADAS DE INVESTIGACIÓN Y TRABAJO CIENTÍFICO Y TÉCNICO- UNRC-FCE, P.20

- SADER, G.; FICCO, C., GARCÍA, G. & TISSERA, P. (2013). PRESENTACIÓN DE INFORMACIÓN VOLUNTARIA Y VALOR DE LA EMPRESA: FACTORES EXPLICATIVOS EN EMPRESAS COTIZANTES EN EL MERCADO DE CAPITALES ARGENTINO". PONENCIA EN EL MARCO DE LAS XXXIV JORNADAS UNIVERSITARIAS DE CONTABILIDAD. UNL. EN CD ROOM
- SADER, G.Y VERÓN, C. (2016). "DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN VOLUNTARIA SOBRE CAPITAL INTELECTUAL EN EMPRESAS COTIZANTES. SU APOORTE A LA GESTIÓN ".V CONGRESO DE ADMINISTRACIÓN DEL CENTRO DE LA REPÚBLICA. II ENCUENTRO INTERNACIONAL DE ADMINISTRACIÓN DEL CENTRO DE LA REPÚBLICA. I CONGRESO DE CIENCIAS ECONÓMICAS DEL CENTRO DE LA REPÚBLICA. UNVM. 6 Y 7/10/2016. PUBLICADO EN CD. VERSIÓN DIGITAL.ISBN.978-987-1697-95-3. VERSIÓN DIGITAL
- SADER,G. &VERÓN, C. (2015) "LA HIPÓTESIS DE EFICIENCIA DEL MERCADO Y LOS ÍNDICES DE REVELACIÓN SOBRE CAPITAL INTELECTUAL"- XXXVI JORNADAS UNIVERSITARIAS DE CONTABILIDAD- V JORNADAS UNIVERSITARIAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD. EN CD ROOM.
- SAHUT, J.M. & BOULERNE, S. (2010). HAVE IFRS STANDARDS IMPROVED THE INFORMATION CONTENT OF INTANGIBLES? THE CASE OF FRENCH LISTED COMPANIES. REVUE COMPTABILITÉ- CONTRÔLE-AUDIT., ABRIL, 7-32.
- SAMUELSON P.A. (1965): "PROOF THAT PROPERLY ANTICIPATED PRICES FLUCTUATE RANDOMLY", *SLOAN MANAGEMENT REVIEW*, PÁG. 41-49.
- SÁNCHEZ, M., (2008). PAPEL DE LOS INTANGIBLES Y EL CAPITAL INTELECTUAL EN LA CREACIÓN Y DIFUSIÓN DEL CONOCIMIENTO EN LAS ORGANIZACIONES. SITUACIÓN ACTUAL Y RETOS DEL FUTURO. ARBOR CIENCIA, PENSAMIENTO Y CULTURA, JULIO-AGOSTO, 575-594.
- SWARTZ, G. E., SWARTZ, N. P., & FIRER, S. (2006). AN EMPIRICAL EXAMINATION OF THE VALUE RELEVANCE OF INTELLECTUAL CAPITAL USING THE OHLSON (1995) VALUATION MODEL. *MEDITARI ACCOUNTANCY RESEARCH*, 14(2), 67-81.
- VELTRI, S., & SILVESTRI, A. (2011). DIRECT AND INDIRECT EFFECTS OF HUMAN CAPITAL ON FIRM VALUE: EVIDENCE FROM ITALIAN COMPANIES. *JOURNAL OF HUMAN RESOURCE COSTING & ACCOUNTING*, 15(3), 232- 254.
- VERÓN, C., SADER, G., FICCO, C., GARCÍA, G. & TISSERA, P. (2017). FUNDAMENTOS TEÓRICOS DE LA DIVULGACIÓN CONTABLE. PRESENTADO EN LAS XXVIII JORNADAS UNIVERSITARIAS DE CONTABILIDAD. UNIVERSIDAD NACIONAL DEL SUR. DEPARTAMENTO DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN. NOVIEMBRE.
- VIANEY GOMEZ ET AL (2008). LA DIVULGACIÓN DE CAPITAL INTELECTUAL EN INTERNET: CASO DE LAS EMPRESAS COLOMBIANAS. *REVISTA INTERNACIONAL LEGIS DE CONTABILIDAD Y*

AUDITORÍA. PP.161-189

- VIEDMA J. (2003). CICBS: CITIES' INTELLECTUAL CAPITAL BENCHMARKING SYSTEM. A METHODOLOGY AND A FRAMEWORK FOR MEASURING AND MANAGING INTELLECTUAL CAPITAL OF CITIES. A PRACTICAL APPLICATION IN THE CITY OF MATARÓ. TRABAJO PRESENTADO EN EL 61° WORLD CONGRESS ON INTELLECTUAL CAPITAL AND INNOVATION, HAMILTON, ONTARIO, CANADA
- WALLACE, R. S. O. ET AL. (1994). "THE RELATIONSHIP BETWEEN THE COMPREHENSIVENESS OF CORPORATE ANNUAL REPORTS AND FIRM CHARACTERISTICS IN SPAIN". *ACCOUNTING AND BUSINESS RESEARCH*, 25(97), PP. 41-53.
- WANG, J. C. (2008). INVESTIGATING MARKET VALUE AND INTELLECTUAL CAPITAL FOR S&P 500. *JOURNAL OF INTELLECTUAL CAPITAL*, 9(4), 546-563.
- WATTS, R. L. & ZIMMERMAN, J. L. (1986). POSITIVE ACCOUNTING THEORY. ENGLEWOOD CLIFFS, NJ, PRENTICE HALL.
- WILLIAMS, J. (1938). *THE THEORY OF INVESTMENT VALUE*. NORTH-HOLLAND PUBLISHING COMPANY, ABAD, R. (2015). CUADRO DE MANDO RELACIONAL. DISPONIBLE EN RAULABABMARKETER:
[HTTP://WWW.RAULABAD.COM/ARTICULOS/CUADRO-DE-MANDO-RELACIONAL/](http://www.raulabad.com/articulos/cuadro-de-mando-relacional/)
- YU, F., & ZHANG, L. (2008, OCTOBER). DOES INTELLECTUAL CAPITAL REALLY CREATE VALUE?. IN WIRELESS COMMUNICATIONS, NETWORKING AND MOBILE COMPUTING, 2008. WICOM'08. 4TH INTERNATIONAL CONFERENCE ON (PP. 1-4). IEEE
- ZIMMERMAN, J. L. (1977). THE MUNICIPAL ACCOUNTING MAZE: AN ANALYSIS OF POLITICAL INCENTIVES, *JOURNAL OF ACCOUNTING RESEARCH* 15 (SUPPL.), 107-144.