

UNIVERSIDAD
NACIONAL
DE COLOMBIA

**Tendencias en la Investigación Contable Latinoamericana: Caracterización
de los Efectos de la Adopción de las NIIF.**

Edgar Emilio Salazar Baquero

Universidad Nacional de Colombia

Facultad de Ciencias Económicas, Maestría en Contabilidad y Finanzas

Bogotá, Colombia

2021

**Tendencias en la Investigación Contable Latinoamericana:
Caracterización de los Efectos de la Adopción de las NIIF.**

Edgar Emilio Salazar Baquero

Trabajo de grado presentado como requisito parcial para optar al título de:

Magister en Contabilidad y Finanzas

Directora:

Dra. Mary Analí Vera Colina

Línea de Profundización:

Contabilidad

Universidad Nacional de Colombia

Facultad de Ciencias Económicas, Maestría en Contabilidad y Finanzas

Bogotá, Colombia

2021

Agradecimientos

A Dios, por su infinita bondad y por permitirme cumplir una nueva meta.

A mis padres, por su amor, sacrificio y su gran ejemplo.

A mi esposa e hijos, por su amor y paciencia y por ser la motivación que impulsa mis acciones.

A mi hermano, por acompañarme en este interesante camino de la Maestría

A la profesora Mary Vera, por su ejemplo, por su dedicación y paciencia y por sus aportes a este trabajo.

A mis profesores, en especial a aquellos de las materias la línea de contabilidad, a quienes debo muchas reflexiones y enseñanzas que intento replicar en este trabajo.

A mis compañeros, por sus aportes en mi proceso de formación

Resumen

El debate generado por la adopción generalizada de los estándares contables emitidos por el IASB puede entenderse como una tensión entre las distintas corrientes de investigación contable. El presente trabajo recopila, clasifica y caracteriza la literatura sobre los efectos de la implementación de NIIF en Latinoamérica, identificando las posturas paradigmáticas que sirven de referencia para los procesos de investigación utilizados.

La visión principal de la investigación contable se caracteriza por percibir la realidad como objetiva, verificable y externa al sujeto, por ser de corte deductivo y basarse en métodos cuantitativos que logran generalizaciones a partir del análisis de datos empíricos. La revisión del marco teórico, las metodologías y conclusiones de los trabajos encontrados, permite concluir que esta visión principal es la que predomina en los estudios sobre los efectos de las NIIF en Latinoamérica. En total se analizaron 62 artículos de los cuales la mayoría se ocupa de estudiar el efecto de las nuevas normas contables en la calidad de la información, en el funcionamiento del mercado y en la firma. Un número menor de artículos (2) revisa otros efectos tales como los relacionados con el proceso de enseñanza y aprendizaje y con el papel de la academia en la difusión de ideologías. Los resultados encontrados presentan evidencia contradictoria. Algunos trabajos confirman los beneficios esperados de la adopción de las NIIF, mientras que otros no encuentran impactos significativos. Incluso algunos trabajos documentan efectos adversos. Sobresale Brasil como el país que más autores y trabajos aporta sobre la materia. Por último, se advierten

espacios para futuras investigaciones relacionadas con las categorías de análisis de los efectos, las metodologías empleadas y de las corrientes paradigmáticas de investigación.

Palabras Clave: NIIF, Latinoamérica, Investigación contable, Revisión de literatura.

Abstract

Trends in Latin American Accounting Research: Characterization of the effects of IFRS adoption

The debate generated by the widespread adoption of the accounting standards issued by the IASB can be seen as a tension between the different streams of accounting research. This work collects, classifies and characterizes the literature on the effects of IFRS implementation in Latin America, identifying the paradigmatic positions that serve as a reference for the research processes.

The mainstream accounting research is characterized by perceiving reality as objective, verifiable and external to the subject, based on hypothetico-deductivism and quantitative methods of analysis of empirical data. The review of the theoretical framework, the methodologies and conclusions of the analysed papers, allows us to conclude that this mainstream tradition is the one that predominates in the studies on the effects of IFRS in Latin America. 62 articles were analysed, most of which deal with studying the effect of the new accounting standards on the quality of information, the functioning of the market and some specific effects on the firm. A smaller number of articles (2), focus on other effects such as those related to the accounting teaching and learning process and the role of intellectuals and academia in constructing and disseminating ideological narratives. The results found show contradictory evidence. While some studies confirm the expected

benefits of adopting IFRS, others do not find positive changes associated with the new accounting standards. A smaller number of papers present negative effects. Brazil stands out as the country that contributes the most authors and works on the subject. Finally, we found some avenues for future research including new categories of the effects, methodological issues and the impact of philosophical paradigms of accounting research.

Keywords: IFRS, Latin America, Accounting Research, Literature review

Contenido

Resumen	4
Tablas y Gráficos	11
Introducción.....	12
Problema De Investigación.....	12
Objetivo general.....	14
Objetivos específicos.....	14
Justificación.....	15
Marco Teórico	20
El proceso de internacionalización contable desde las perspectivas de investigación en contabilidad.....	22
La Corriente Principal de la Investigación Contable.....	22
Perspectivas Críticas sobre la Internacionalización Contable.....	26
Las Corrientes de la Perspectiva Interpretativa.....	29
Categorías de clasificación de los efectos de las NIIF.	35
Metodología.....	39

Entorno Institucional y Adopción de las NIIF en Latinoamérica.....	44
Entorno Institucional	44
Adopción de las NIIF en Latinoamérica	47
Argentina.....	47
Brasil	47
Chile.....	48
Colombia.....	48
Ecuador.....	49
México.....	50
Perú	50
Venezuela.....	50
Caracterización de los Efectos de las NIIF en Latinoamérica	52
Caracterización Bibliométrica	52
Categorías de los Efectos de la Adopción de las NIIF.....	59
Efectos en la Calidad de la Información Contable.....	59
Relevancia del valor.....	59
Manipulación de Ganancias (Earnings Management)	69
Oportunidad en el Reconocimiento de Pérdidas	77
Comparabilidad de la Información.....	81
Otras Variables de la Calidad de la Información Contable	84
Efectos en los Mercados	87

Predicciones de los Analistas	88
Costo de Capital	91
Liquidez del Mercado.....	95
Sincronicidad del Mercado	98
Valor de la Firma.....	100
Madurez (plazo) de la Deuda	101
Efectos en la Firma.....	103
Efectos en los reportes financieros	103
Costos de la Información	113
Efectos en la Tributación	118
Otros Impactos Organizacionales	121
Otros Efectos de la Adopción de las NIIF	123
Educación y Aprendizaje de NIIF	123
Reproducción de Ideologías Dominantes	125
Efectos de las NIIF en Latinoamérica - Resumen	125
Corrientes Paradigmáticas en la Investigación sobre los Efectos de las NIIF en Latinoamérica.....	130
Corriente Principal de la Investigación Contable	130
Corriente Interpretativa de la Investigación Contable.....	140
Corriente Crítica de la Investigación Contable	142

Corrientes Paradigmáticas en la Investigación sobre los Efectos de las NIIF en Latinoamérica - Resumen	144
Conclusiones	148
Teorías sobre la Internacionalización Contable	148
Efectos de las NIIF en Latinoamérica	149
Corrientes Paradigmáticas en la Investigación Contable Latinoamericana sobre los Efectos de las NIIF	155
Limitaciones y Espacio para Futuras Investigaciones	157
Bibliografía	161
Anexo A Matriz de Caracterización de Artículos	185

Tablas y Gráficos

Tabla 1 Investigación sobre el proceso de internacionalización contable.....	32
Tabla 2 Categorías de clasificación de los efectos de las NIIF.....	38
Tabla 3 Distribución de artículos por año.....	52
Tabla 4 Distribución por año de artículos de revistas publicados.....	53
Tabla 5 Distribución por años de los capítulos de libro publicados.....	53
Tabla 6 País de afiliación de los autores.....	54
Tabla 7 País de publicación de las revistas.....	55
Tabla 8 Revistas y libros que contienen los estudios analizados.....	56
Tabla 9 Metodologías utilizadas para el cálculo del costo de capital.....	92
Tabla 10 Características metodológicas de los estudios sobre efectos en los reportes financieros	107
Tabla 11 Países analizados en cada categoría.....	129
Tabla 12 Artículos de la corriente principal de la investigación contable.....	131
Tabla 13 Corrientes paradigmáticas en la investigación sobre los efectos de las NIIF en Latinoamérica.....	144
Gráfico 1 Proceso de identificación e inclusión de artículos.....	42
Gráfico 2 Efectos de las NIIF en Latinoamérica.....	126
Gráfico 3 Artículos identificados en las corrientes paradigmáticas de la investigación contable.....	146

Introducción

Problema De Investigación

El proceso de estandarización contable se ha expandido a lo largo de los últimos años y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) se han convertido en los estándares contables de referencia a nivel mundial (Chua y Taylor, 2008). Actualmente, 144 jurisdicciones alrededor del mundo requieren o permiten el uso de las NIIF emitidas por el IASB (IASB, 2018).

En Latinoamérica, la gran mayoría de países han armonizado sus normas contables o han adoptado las NIIF como normas para la elaboración de reportes financieros (Baker y Barbu, 2007). Sin embargo, este proceso ha sido heterogéneo y los mecanismos y avances en el proceso de adopción son distintos en cada uno de los países de la región (Carneiro et al., 2017).

Desde la perspectiva académica, el proceso de internacionalización contable ha propiciado un interesante debate. Mientras algunos autores han propuesto el proceso como indeseable (Sunder, 2009), otros como Chen et al. (2014) han reconocido las ventajas de contar con un conjunto único de estándares contables que sea aplicado a los reportes financieros alrededor del mundo. Por otra parte, algunos autores han cuestionado las verdaderas motivaciones sociales y políticas que han llevado al predominio del International Accounting Standards Board (IASB) y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el contexto de la regulación contable internacional (Hoopwood, 1994 y Chua y Taylor, 2008).

Este debate plantea la necesidad de conocer a fondo los efectos de la implementación de las NIIF que han sido documentados en la investigación contable. A partir de la recopilación de esta información será posible analizar las teorías existentes sobre la internacionalización contable y verificar si los efectos encontrados concuerdan o no con las ventajas y beneficios esperados que han llevado a los países a tomar la decisión de adoptar de las NIIF (Brown, 2011). Adicionalmente, para comprender de mejor manera los efectos analizados, es necesario conocer los elementos que caracterizan la investigación contable sobre la materia.

Los impactos de la adopción de las NIIF han sido ampliamente investigados, particularmente en la Unión Europea - en donde la adopción de las NIIF se hizo obligatoria a partir del año 2005 para los estados financieros consolidados de las entidades que cotizan en las bolsas de los países miembro (Baker y Barbu, 2007). Dado el amplio número de investigaciones sobre el tema, algunos trabajos se han ocupado de hacer una revisión de la literatura sobre los efectos de la adopción de las NIIF con el objetivo de sintetizar, contrastar, caracterizar y/o criticar los hallazgos de los investigadores.

Si bien en el contexto latinoamericano también existe un número importante de trabajos que se han ocupado del efecto de las NIIF, no existen trabajos que hayan sistematizado toda esta literatura con el fin de obtener clasificaciones, y conclusiones sobre todas estas investigaciones. Por esta razón, el presente trabajo pretende sintetizar, categorizar y analizar los hallazgos de la investigación contable sobre los efectos de las NIIF en el contexto latinoamericano, lo cual permitirá a la comunidad académica, empresarial y a los reguladores en materias económicas y contables, conocer las evidencias científicas sobre los impactos de la implementación de la nueva normativa contable.

Las preguntas principales que el trabajo intenta resolver son:

¿Cuáles son los elementos que caracterizan la investigación latinoamericana relacionada con los efectos de la adopción de las NIIF? ¿Cuáles son las tendencias relacionadas con las posturas paradigmáticas que pueden identificarse en estas investigaciones?

Objetivo general

Analizar los elementos que caracterizan la investigación latinoamericana relacionada con los efectos de la adopción de las NIIF durante el período 2005 – 2020, y las tendencias relacionadas con las posturas paradigmáticas que se evidencian en esta literatura.

Objetivos específicos

- Realizar una revisión teórica sobre contabilidad financiera y las interrelaciones existentes con el proceso de internacionalización contable.
- Caracterizar los efectos de la adopción de las NIIF evidenciados por la investigación contable en Latinoamérica.
- Contrastar los hallazgos de los trabajos analizados, destacando la presencia de las corrientes paradigmáticas que sirven de referencia para los procesos de investigación utilizados.

Justificación

Recientemente la investigación contable internacional ha abordado el análisis de los efectos de la implementación de las NIIF en distintos ámbitos, particularmente en el caso de la Unión Europea. El creciente interés de los investigadores por este asunto ha generado un número considerable de trabajos empíricos sobre los efectos de las nuevas normas contables tanto a nivel empresarial como macroeconómico (Brown, 2011). Por esto, han sido necesarios algunos trabajos de revisión que han extraído las principales conclusiones del proceso y han clasificado y analizado los efectos de la implementación de las NIIF. Entre los más relevantes, por su impacto en la comunidad académica pueden citarse los de Soderstrom y Sun (2007), Pope y Mcleay (2011), Brüggemann et al. (2013) y Palea (2013).

Soderstrom y Sun (2007) argumentan que los efectos de las NIIF presentados en la literatura son variados. En muchos casos esto se debe a asuntos metodológicos como el tamaño de la muestra o a algunas variables omitidas en el diseño de la investigación. Sus conclusiones afirman que, en términos generales, se ha encontrado un impacto positivo de la adopción voluntaria de mejores principios contables, entre los que se puede encontrar el conjunto de las NIIF. Sin embargo, los autores argumentan que estos efectos no pueden generalizarse a los procesos de adopción obligatoria como la ocurrida en la Unión Europea. Adicionalmente, afirman que la calidad de los reportes financieros después de la adopción de las NIIF descansa en tres elementos principales: 1) la calidad de las normas contables, el sistema político y legal del país, y 3) los incentivos de la firma para generar reportes financieros de alta calidad.

Pope y Mcleay (2011) plantean un recorrido por la literatura académica sobre los efectos de las NIIF en Europa, concluyendo que, aunque los efectos son variados, en general parecen ser más los efectos benéficos que los perjudiciales. En particular, encuentran que los incentivos de las firmas y los mecanismos de supervisión de la adecuada implementación de los cambios contables (*enforcement*) son factores claves para que el cambio de normas contables genere impactos en los mercados.

Por su parte, Brüggemann et al. (2013) clasifican los efectos encontrados en los estudios en tres grandes categorías:

- Reportes Financieros
- Mercado de Capitales
- Efectos macroeconómicos

Sus conclusiones indican que mientras los efectos en los reportes financieros son limitados debido a los incentivos para mantener las prácticas contables previas y a bajos niveles de supervisión en algunos países, si se perciben efectos benéficos a nivel macroeconómico y en los mercados de capitales.

Palea (2013), revisó las investigaciones sobre los impactos de las NIIF desde la perspectiva de la relevancia del valor. Sus conclusiones también apuntan hacia los beneficios que han generado el proceso de implementación de las NIIF, aunque estos beneficios en la relevancia del valor de las cifras contables se encuentran limitados por los contextos institucionales, sociales y legales de las compañías.

A partir de lo anterior puede concluirse que, en el caso de la Unión Europea, la revisión de los estudios sobre los efectos de las NIIF permite evidenciar, en términos generales, impactos económicos y de mercado positivos. Sin embargo, las investigaciones también han puesto de presente que los mecanismos de supervisión de la implementación, el contexto político y legal y los incentivos propios de las entidades, juegan también un papel preponderante en el éxito de proceso de y, por lo tanto, en los potenciales beneficios de las nuevas normas contables.

Otro trabajo referente a nivel mundial es el de Ahmed, Chalmers y Khlif (2013) quienes llevan a cabo un metaanálisis de los trabajos que investigan los efectos de las NIIF en los reportes financieros y en los mercados de capitales. Este análisis abarca, además del gran número de estudios en Europa, otras investigaciones llevadas a cabo en países de Asia, Oceanía, África y Norteamérica (Canadá). Sus resultados pueden resumirse así:

- a. La adopción de NIIF no incrementa la asociación entre el valor contable de las entidades y su valor de mercado, pero si la relevancia de la cifra de utilidades contables y el valor de mercado del patrimonio.
- b. Los estudios muestran que la adopción de NIIF no tiene efectos significativos en la manipulación de las ganancias (*earnings management*).
- c. La adopción de NIIF si produce una mejora la capacidad de predicción de los analistas (respecto de las ganancias futuras de la firma).

Este tipo de documentos de revisión pueden enmarcarse en los paradigmas dominantes de la utilidad de la toma de decisiones, lo que generalmente no se hace explícito dentro de sus trabajos.

En el contexto latinoamericano, a pesar de existir trabajos que evalúan los impactos de la implementación de las NIIF, no se encuentran documentos en donde se compilen y se caractericen estos hallazgos de manera sistemática. A la fecha solo existe como referente de revisión de literatura el trabajo de Quintero y Macías (2015), quienes dedican uno de sus apartes a la revisión de literatura sobre los impactos de las NIIF en Latinoamérica. Sin embargo, este trabajo solo se ocupa de estudios empíricos publicados en las bases de datos Scopus y las conclusiones de cada uno de los estudios no son comentadas en detalle ni clasificadas en el análisis. Por lo anterior, el presente trabajo amplía la literatura existente porque:

- Recopila, clasifica y caracteriza la literatura sobre los efectos de la implementación de NIIF en Latinoamérica, de acuerdo con trabajos previos que han propuesto categorías de clasificación de tales efectos.
- Incrementa el número de documentos recopilados por el trabajo de Quintero y Macías (2015), incluyendo también trabajos de carácter cualitativo, además de artículos divulgados en otras publicaciones arbitradas (ScienceDirect, Scielo y Redalyc).
- Presenta las posturas teóricas que sustentan estas investigaciones e identifica tendencias sobre las mismas.

Adicionalmente, debe resaltarse el aporte del presente artículo a la academia contable latinoamericana. El autor, aprovechando el estudio de teoría contable llevado a cabo en la Maestría en Contabilidad y Finanzas, incorpora el análisis de las distintas corrientes de investigación contable en el proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, identificando cómo las metodologías y resultados obtenidos en los procesos de investigación se ven influenciados por los paradigmas de investigación adoptados. También se señala la contribución a los reguladores y a la comunidad contable en general considerando que el documento ofrece un amplio panorama sobre los efectos de las NIIF por medio de una revisión de la literatura científica sobre la materia.

El presente trabajo está organizado así: El primer capítulo se ocupa de presentar el marco teórico en donde se analizan las posturas paradigmáticas de las corrientes de investigación en contabilidad entorno al proceso de estandarización o internacionalización contable. En el capítulo siguiente se exponen los asuntos metodológicos y en el capítulo tres se presenta el contexto de la adopción de NIIF en Latinoamérica. En el capítulo cuarto se reportan los trabajos analizados, presentando los efectos de la adopción de las NIIF e identificando las corrientes de investigación presentes. En el último apartado se presentan las conclusiones del estudio.

Marco Teórico

El debate generado por la internacionalización contable, entendida esta como la adopción generalizada de los estándares contables emitidos por el IASB, puede entenderse como una tensión entre las distintas corrientes de investigación propuestas por Chua (1986). La corriente dominante o principal, afín a las lógicas del capitalismo, propone la realidad como objetiva y verificable y no cuestiona las relaciones de poder y los conflictos sociales existentes. Se caracteriza por ser de corte deductivo y de generar estudios principalmente de orden empírico utilizando metodologías cuantitativas. Las principales críticas a esta corriente se relacionan con la simplificación del rol de las personas en la sociedad, caracterizando sus acciones bajo teorías de “comportamiento racional” o de maximización del beneficio”. En estas posturas no se abordan problemáticas relacionadas con los conflictos dominantes en la sociedad, lo cual es visto por algunos como una contribución (indirecta) al mantenimiento de las relaciones de opresión y desigualdad existentes en la sociedad. Chua (2019) agrega que esta perspectiva de investigación (preocupada principalmente por los números) se tarda en responder a las problemáticas de interés en la medida en que se centra en información histórica que debe estar estandarizada para poder realizar análisis estadísticos y lograr establecer generalizaciones.

Por su parte, para la visión interpretativa las acciones tienen un objetivo que viene definido por el actor, razón por la cual no pueden ser entendidas sin referencia a su significado. Desde esta postura, la teoría solo busca explicar las acciones y entender cómo se produce y reproduce el orden social. Chua (2019), afirma que la visión interpretativa percibe la

contabilidad como sujeta a distintas interpretaciones y busca analizar y explicar cómo y por qué los involucrados construyen los distintos significados. Por ejemplo, Chua (1986) ejemplifica como Boland y Poundy en su trabajo de 1983 *"Accounting in Organizations: A Union of Natural and Rational Perspectives,"* investigan, bajo la corriente interpretativa, los sistemas presupuestarios de control. En este análisis, los presupuestos no son entendidos como objetos neutros que simplemente responden a unas teorías sobre los comportamientos de principal y agente. Por el contrario, los sistemas presupuestarios son construcciones sociales que se dan como fruto de la interrelación de diversos actores dentro de la organización y su ambiente. En consecuencia, el ejemplo muestra la investigación interpretativa en contabilidad estudiando los sistemas presupuestarios desde la experiencia de los actores e investigando en el día a día de los participantes. Quienes critican esta visión afirman que desde el punto de vista interpretativo también se ignoran los profundos conflictos sociales existentes, argumentando además que sus metodologías no promueven una dimensión de evaluación del suceso investigado.

Por último, Chua plantea un tercer enfoque que se ha denominado la perspectiva crítica. La investigación crítica supone que las potencialidades humanas están restringidas por los sistemas prevalentes de dominación, que impiden a la gente la autorrealización. La investigación crítica utiliza, entre otros, estudios históricos (genealógicos) y estudios etnográficos de estructuras y procesos organizacionales que muestran sus vínculos sociales. Esto implica demostrar que las leyes sociales y universales son producto de formas particulares de dominación e ideología. Desde aquí se critica la corriente dominante argumentando que no cuestionar las desigualdades e injusticias existentes, refuerza estas situaciones. Por lo tanto, estas situaciones de dominación deben ser expuestas y cambiadas. Aunque Chua no ofrece una crítica clara a esta perspectiva como a las dos

anteriores, otros autores como Deegan (2014) plantean que el fin último de la perspectiva crítica es la construcción de cambios sociales positivos. Para esto se requiere un enfoque constructivo con enfoque en la gente, para lo cual señalar los problemas existentes no es suficiente. Adicionalmente, al utilizar un lenguaje filosófico muy académico se corre el riesgo de generarse una forma de literatura exclusiva que queda solo reservada para la comunidad científica y no para el público en general. Por su parte, Everett et al. (2015) resaltan la necesidad de incorporar métodos cuantitativos en la investigación crítica, también cuestionando el entendimiento general respecto de que la “buena” investigación crítica es eminentemente cualitativa. Para los autores, la investigación crítica en contabilidad debe ser analizada considerando si facilita o no el cambio social y no por el método de investigación que se utiliza.

Las anteriores corrientes paradigmáticas ofrecen un marco teórico relevante para el análisis de las investigaciones sobre los efectos de las NIIF.

El proceso de internacionalización contable desde las perspectivas de investigación en contabilidad

La Corriente Principal de la Investigación Contable.

A nivel general, se percibe un apoyo de la corriente principal de investigación en contabilidad, al proceso de internacionalización contable, considerando el gran número de trabajos que se publican sobre los cambios e impactos de los estándares contables internacionales (Sunder, 2009).

Autores como Ball (2006), proponen diversos beneficios para los inversores por la aplicación de un modelo contable internacional, a pesar de expresar algunas preocupaciones sobre el uso desmedido de valor razonable. Los beneficios advertidos por Ball incluyen el incremento en la comparabilidad de los reportes financieros, la disminución de los costos de procesamiento de información y las mejoras en la eficiencia de los mercados y en la movilidad internacional del capital. Por su parte, Carmona y Trombetta (2009) reconocen el modelo de las NIC / NIIF como un paso hacia adelante en el proceso de armonización contable, aunque reconocen que es mucho lo que falta por hacer en términos de comparabilidad entre países y regiones. Brown (2011) añade como argumentos en favor de la internacionalización contable, la reducción del costo del capital y la mejora en la liquidez de los mercados.

El paradigma de la utilidad para la toma de decisiones

La corriente principal de investigación contable puede asociarse con la teoría dominante sobre el papel de los reportes financieros que ha sido adoptada por parte de los reguladores contables y de muchos académicos: la utilidad para la toma de decisiones. Bajo este enfoque, el objetivo de los reportes financieros es suministrar información financiera útil para los usuarios (principalmente externos), que dan lugar a decisiones más racionales por parte de los inversores y otros proveedores de recursos, logrando consecuentemente una mejor asignación de recursos en la sociedad (Williams y Ravenscoft, 2015). El trabajo de Staubus (1961) se reconoce por ser uno de los trabajos más representativos de la concepción de la utilidad en la toma de decisiones.

Túa (1991) utilizando el concepto de paradigma de la American Accounting Association, recopila, entre otros, los enfoques del paradigma de la utilidad de la toma de decisiones de Belkaoui (1981):

- Modelos de decisión – capacidad predictiva, relacionados con la capacidad de las cifras contables para ayudar en los procesos de predicción de los usuarios.
- Comportamiento agregado del mercado o también dominados estudios sobre el contenido informativo de las cifras contables.
- Enfoques conductistas – teoría de la información, en donde se analiza específicamente el individuo (usuario, empresa, auditores) y su relación con los reportes contables.
- Valor económico de la información en donde esta se trata como una mercancía, en el sentido económico, para lo cual su evaluación debe considerar la relación costo beneficio.

Dentro del enfoque de los modelos de la capacidad predictiva, puede ubicarse una de las grandes escuelas de literatura contable que se ha ocupado de estudiar los efectos de la adopción de las NIIF: La **relevancia del valor**.

La literatura sobre la relevancia de valor se ocupa fundamentalmente de establecer la importancia que tienen las medidas contables en la predicción de los valores de mercado

de las acciones (Amir et al., 1993, citado por Barth et al., 2001). Algunos trabajos relevantes dentro de este tipo de literatura son los Barth et al. (2008) y Callao et al. (2007).

Por otra parte, Tua (1991, p.71) clasifica otro grupo importante de literatura contable denominado administración de las ganancias (o ***earnings management*** como se describe en el idioma inglés) dentro de los enfoques conductistas. Este tipo de literatura se ocupa de establecer si las utilidades de una firma son manejadas o ajustadas por la administración¹ con el objetivo de encubrir el real desempeño de la firma o de influenciar acuerdos contractuales que dependen de las cifras contables (Healy y Wahlen, 1999). Algunos trabajos relevantes sobre estos trabajos son los de van Tendeloo y Vanstraelen (2005) y Jeanjean y Stolowy (2008).

Por último, otra parte de los estudios (por ejemplo, Daske et al., 2008), se han ocupado de analizar los efectos económicos de las NIIF, como por ejemplo los efectos en el costo de capital y la liquidez de los mercados. Este tipo de estudios se enmarcarían en el enfoque del valor económico de la información propuesto por Túa.

Sin embargo, esto no quiere decir que todos los autores de la corriente principal necesariamente coincidan con apoyar los procesos de estandarización contable del IASB. Autores como Sunder (2009) proponen la inconveniencia de estándares contables escritos, argumentando que la uniformidad en representación de transacciones que tienen distintos atributos no es posible y que, por el contrario, la uniformidad pretendida disminuye la

¹ Por ejemplo, mediante el establecimiento de políticas o estimaciones contables que incrementen o disminuyan la utilidad reportada de la firma.

efectividad de los reportes financieros y desincentiva el desarrollo del criterio profesional. Por su parte Ball (2006) plantea que la adopción de las NIIF es un experimento. Aunque se perciben en teoría muchas ventajas, también existen preocupaciones en el largo plazo. Concluye que solo el tiempo dirá los efectos reales para los inversores. Perera y Chand (2015) cuestionan el proceso de desarrollo de la NIIF para las PYMES y concluyen que su adopción en el mundo demuestra que esta norma aún debe mejorarse en varios sentidos para responder a las necesidades de los usuarios de las pymes.

También Bushman y Landsman (2010), discuten la regulación financiera internacional desde la teoría del interés público y la teoría de la captura. Sus conclusiones reconocen la imposibilidad de que un regulador único logre un conjunto apropiado de normas contables, considerando las diferencias existentes entre los regímenes políticos, sociales, económicos de los países.

Por último, Yaremko et al. (2017) proponen un nuevo paradigma contable que mejore los reportes financieros. Por lo tanto, se entienden las NIIF como insuficientes para el contexto económico, social y ambiental actual.

Perspectivas Críticas sobre la Internacionalización Contable

Como se anotó previamente, bajo esta perspectiva la contabilidad debería jugar un papel importante en el proceso de cambio y en la ruptura de los mecanismos de dominación de la sociedad actual. Como lo propone Chua (1986 p. 626), los teóricos críticos no necesariamente comparten estándares filosóficos para la evaluación de las teorías. Tal vez lo único que se comparte es lo debatible que es el capitalismo y la situación actual (Deegan,

2014). Acorde con lo anterior, el proceso de internacionalización contable es percibido como una estrategia de legitimación de los intereses hegemónicos dominantes, lo cual genera la continuación de las condiciones de opresión y desigualdad.

Müller (2014) realiza un análisis de dos modelos teóricos (no reales) de contabilidad, consistentes en el costo histórico (HCA) y el valor razonable (FVA), analizando las diferencias que se presentarían en términos de la medición de activos, definición de ganancia y teoría de la firma. Sus conclusiones pueden resumirse como sigue:

La ganancia en el modelo de FVA, que implica la primacía del enfoque activos – pasivos, se determina como el cambio en la riqueza. Por su parte en el enfoque de HCA, el resultado contable muestra la diferencia entre esfuerzos exitosos (ingresos) y los costos necesarios para producirlos. Moverse hacia un modelo de valor razonable implica dejar de lado la función principal productiva de la entidad y ver el desempeño de la entidad desde un enfoque financiarizado. De igual forma, el modelo del FVA supone la presentación de información financiera desde la perspectiva del propietario (inversionista) y no desde la perspectiva de la empresa como órgano productivo distinto a sus propietarios. Es decir, que el patrimonio de la compañía se entiende como la inversión del propietario y no como la fuente de financiación interna de los activos (recursos productivos) de la compañía. Similares conclusiones tienen Biondi (2011) y Van Mourik (2014) quienes sostienen que el modelo NIIF y su tendencia al incremento de las mediciones a valor razonable, promueve la visión de la entidad desde la perspectiva de los propietarios y no desde otras visiones como los stakeholders. En la misma línea, Richard (2014) agrega el concepto de contabilidad futurista, sosteniendo que la contabilidad de valor razonable promovida por las

NIIF promueve la anticipación de ganancias no realizadas que se entregan a los inversionistas ansiosos por recuperar su inversión.

En conclusión, Müller sostiene que el modelo de FVA tiene una afinidad conceptual con el proceso de financiarización (primacía del capital monetario sobre el productivo), lo que lo convierte en una manifestación más del capitalismo actual. Sin embargo, Müller aclara que el modelo contable dominante no llegará a estar completamente financiarizado porque el circuito del capital productivo nunca desaparecerá. Por lo tanto, la contabilidad NIIF es (y será) una mezcla de costo histórico y valor razonable.

Por su parte, Hooper et al. (2017) cuestionan el proceso de armonización internacional de la contabilidad por parte de los países en vías de desarrollo porque se basa en un marco conceptual de corte neoliberal con un sesgo que favorece los intereses de los países dominantes. Además, sostienen que existe evidencia sobre distintas reformas contables en los países en vías de desarrollo que han sido importadas de los países dominantes y que terminan siendo irrelevantes, disfuncionales y que no se acomodan a las circunstancias y necesidades locales.

Zhang y Andrew (2014) examinan el marco conceptual de IASB, concluyendo que se trata de un documento que forma parte de la arquitectura del neoliberalismo y que, por lo tanto, tiene como fin último legitimar sus ideas principales. En particular, sus principales cuestionamientos se refieren a la financiarización de la contabilidad generada por los requerimientos de las mediciones de mercado (valor razonable).

Paradójicamente, Gallofer y Haslam (2006), han planteado que el proceso de internacionalización contable (una de las manifestaciones actuales de la relación entre contabilidad y globalización) también presenta oportunidades de emancipación contable, propias de la visión crítica de la investigación contable. En esta línea, Crawford (2019) presenta una experiencia de contabilidad emancipatoria, en donde una ONG “Publica lo que pagas”, participó en el proceso de discusión de la emisión de la NIIF 8 (Segmentos de operación). A pesar de no poder modificar las decisiones de IASB, las alianzas y vínculos generados en el proceso le permitieron a la organización influir en la regulación legal estadounidense y europea sobre reportes financieros, para que se requiriera a las entidades la inclusión de revelaciones relacionadas con la transparencia de los pagos que las compañías multinacionales extractivas realizan a los gobiernos de los países en donde operan.

En Colombia, puede citarse como exponente de la perspectiva crítica a Gómez (2004) quien analizó la teoría de la contabilidad y del control concluyendo que la regulación contable internacional establecida en el modelo NIIF es inconveniente puesto que se aparta de la interacción con los procesos de producción y se acerca a la reproducción de la financiarización económica. También, Gómez (2007) analiza las definiciones de sistemas y modelos contables y a partir de estos conceptos, plantea la necesidad de repensar la adopción generalizada del modelo IASB, puesto que son las condiciones del sistema, del entorno y las necesidades de los usuarios los elementos que deben guiar la elección de un modelo contable particular.

Las Corrientes de la Perspectiva Interpretativa

La perspectiva interpretativa normalmente se ubica en un punto medio entre las visiones principal y crítica. Se ocupa fundamentalmente de entender “desde adentro” las interrelaciones sociales que han dado lugar a fenómenos como la estandarización contable. Por lo tanto, estudia las intenciones, motivaciones y consecuencias de determinado fenómeno o evento para explicarlo mediante la teoría. En el caso de la internacionalización contable, una gran corriente investigativa se ha centrado en la aplicación de la teoría institucional y sus explicaciones del proceso de estandarización. Judge et al. (2010) concluyen que los tres tipos de isomorfismo identificados por DiMaggio & Powell (1991) pueden explicar las razones por las cuales se ha incrementado la adopción de las NIIF en el pasado reciente:

Isomorfismo coercitivo: cuando organizaciones o entidades con poder ejercen influencia sobre el tema de estudio. Por ejemplo, las ayudas del Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial que normalmente van acompañadas de recomendaciones o requerimientos de adopción de NIIF.

Isomorfismo mimético: La imitación de los actores legítimos y exitosos (por ejemplo, las compañías multinacionales) pueden ejercer influencia para hacer que las entidades adopten las NIIF.

Isomorfismo normativo: Plantea la relación entre el desarrollo de educación profesional y la adopción de estándares contables internacionales. En naciones con desarrollo profesional avanzado, son las organizaciones profesionales las que normalmente promueven la adopción de normas contables.

En esta misma línea, Koning et al. (2018) también utilizan la teoría institucional del isomorfismo y agregan la teoría de los mecanismos de difusión. Sus conclusiones indican que la decisión de adoptar las NIIF por parte de una jurisdicción también puede explicarse desde tres de las cuatro formas de difusión existentes:

Competencia: Los países tienen más probabilidad de adoptar las NIIF cuando los países con los que estos compiten lo han hecho.

Aprendizaje: Los países tienen más probabilidad de adoptar las NIIF cuando jurisdicciones vecinas exitosas lo han hecho.

Emulación: Los países tienen más probabilidad de adoptar las NIIF cuando países con las que se tienen vínculos cercanos lo han hecho.

Desde la óptica de la teoría institucional se concluye que son las cuestiones de orden político e institucional las que llevan a instituciones y países a tomar la decisión de adoptar las NIIF, y no necesariamente los efectos económicos que se esperan obtener por la adopción de los nuevos estándares.

En esta misma línea, Hoopwood (1994) y Chua y Taylor (2008) cuestionan las justificaciones sociales y políticas que han llevado al predominio del International Accounting Standards Board (IASB) y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el contexto de la regulación contable internacional.

También Chapple (2018) concluye que el proceso de adopción de NIIF en Australia fue un proceso lógico que puede explicarse desde la teoría de las estructuras fuertes (*strong structures theory*), en la medida en que los factores externos e internos estaban alineados con las lógicas de la globalización bajo un contexto de pensamiento económico neoliberal, junto con el contexto local y la ideología de sus miembros.

Por su parte, De Luca y Prather-Kinsey (2018) concluyen que un conjunto único de normas contables como el desarrollado por IASB, podría ser deseable pero no ha sido posible en la práctica. La teoría de legitimidad explica que los contextos y procesos políticos actuales han llevado a un estado de pseudo adopción de las NIIF. Mientras el IASB goza de *legitimidad de entrada* (cualidades de sus miembros y conexión con la audiencia) y de *desempeño* (proceso para el desarrollo de los estándares contables), carece de *legitimidad de resultados* (imposibilidad de hacer exigibles sus normas de manera uniforme por medio de mecanismos efectivos). Por lo anterior, los autores concluyen que IOSCO podría ser el regulador que tenga la legitimidad para hacer que las NIIF sean adoptados a nivel mundial.

A partir de las posturas señaladas, la tabla 1 presenta las principales tendencias identificadas en cada una de las perspectivas de investigación. Aunque la lista no es exhaustiva, si pretende ser un punto de partida para entender las interrelaciones y contradicciones que la investigación contable ha puesto de presente respecto del proceso de internacionalización contable.

Tabla 1 – Investigación sobre el proceso de internacionalización contable

Perspectiva principal	Perspectiva interpretativa	Perspectiva crítica
-----------------------	----------------------------	---------------------

<p>Ampliamente dominada por el paradigma de la utilidad en la toma de decisiones (Staubus, 1961; Belkaoui, 1981 y Tua, 1991).</p> <p>Centrado en inversores como principales usuarios en el proceso de toma de decisiones económicas.</p> <p>Aceptación general del proceso de internacionalización contable.</p> <p>Estudia los efectos de NIIF desde:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Relevancia del valor contable y valor predicción - Gestión del resultado (earnings management) 	<p>Las teorías están orientadas a explicar la acción humana y a entender cómo se produce y reproduce el orden social.</p> <p>El estudio de la internacionalización contable incluye:</p> <p>Teorías institucionales de isomorfismo que explican la adopción de estándares internacionales (Judge et</p>	<p>Percibe la contabilidad actual como legitimadora de prácticas dominantes o gestora del cambio social (Chua, 1986; Deegan, 2014).</p> <p>Las perspectivas del proceso de internacionalización incluyen:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Proceso de internacionalización contable como un instrumento de
--	---	---

<p>- Efectos económicos de la información contable</p>	<p>al., 2010; Dimaggio & Powell, 1991):</p> <ul style="list-style-type: none"> - Isomorfismo coercitivo - Isomorfismo mimético - Isomorfismo normativo <p>Teorías institucionales - Mecanismos de difusión (Koning et al., 2018):</p> <ul style="list-style-type: none"> - Competencia - Aprendizaje - Emulación <p>Teorías de legitimidad y el proceso de internacionalización contable - De Luca y Prather-Kinsey (2018)</p>	<p>fortalecimiento del capitalismo y financiarización (Müller, 2014; Richard, 2014; Biondi, 2011; Gómez, 2004)</p> <ul style="list-style-type: none"> - Internacionalización como forma de imposición de poder de países dominantes (Hooper et al., 2017) - Internacionalización como una oportunidad de la contabilidad emancipatoria (Gallofer y Haslam, 2006; Crawford, 2019)
--	--	--

Categorías de clasificación de los efectos de las NIIF.

A partir de los referentes teóricos analizados y utilizando los principales artículos de investigación que han revisado los efectos de las NIIF en el mundo, se determinaron las categorías que serán utilizadas para caracterizar los hallazgos de la revisión en Latinoamérica.

Brüggemann et al. (2013) proponen las siguientes categorías para el análisis:

- **Efectos en los reportes financieros**, entendidos como los cambios en las cifras contables como consecuencias de la adopción de NIIF en un contexto específico.
- **Efectos en el mercado de capitales**, en donde se analizan tanto los efectos en el mercado, incluyendo la sincronidad del mercado y el costo de capital, como los beneficios que perciben los participantes del mercado por una mejora en la calidad y comparabilidad de la información financiera.
- **Efectos macroeconómicos**, en donde se incluyen los efectos en la inversión extranjera directa y en el comercio internacional por la adopción de NIIF en una jurisdicción específica.

Adicionalmente, Pășcan (2015) propone algunas categorías relacionadas con la calidad de la información contable.

- Relevancia del valor
- Relevancia del valor para propósitos de calificación de crédito

- Manipulación de ganancias
- Oportunidad en el reconocimiento de pérdidas
- Conservadurismo contable.

Por su parte, el trabajo de Lourenço y Branco (2015) analiza los estudios por medio de las siguientes seis clasificaciones:

- **Calidad de la información**, entendida como la medida en que mejora la utilidad de la información contable, y por lo tanto se incluyen medidas como relevancia del valor y manipulación de resultados.
- **Efectos en el mercado de capitales y de crédito**, en donde se abarca el costo de capital, la liquidez de los mercados y la movilidad internacional del capital.
- **Predicciones de los analistas**, en donde se analiza si la información bajo NIIF genera o no una mejora en la capacidad de los analistas de predecir el comportamiento futuro de la firma.
- **Comparabilidad de la información**, en donde se analizan los efectos de las NIIF en el proceso de comparabilidad de las cifras de los reportes financieros por parte de usuarios externos.
- **Costos de la información**, en donde se estudia el costo de la preparación de información financiera bajo las NIIF, principalmente relacionado con la función de auditoría
- **Uso de la información financiera**, categoría en donde se agrupan los estudios que consideran si la información contable se utiliza para la determinación de pagos a los ejecutivos o para realización de decisiones de inversión.

De George et al. (2016) agrupan los estudios considerando si los efectos se refieren a:

1. Calidad de los reportes financieros
2. Efectos en el mercado accionario y en el mercado de la deuda (crédito)
3. Efectos corporativos que incluyen la rendición de cuentas, los efectos en el rol contractual de la contabilidad, en los planes de compensación de ejecutivos, en la auditoría, las prácticas de gobierno corporativo y en el proceso de toma de decisiones gerenciales.

Por último², Brown (2011) propone posibles categorías adicionales para futuras investigaciones:

- Educación y aprendizaje de NIIF
- Movilidad internacional de profesionales y oportunidades de negocios para la industria contable.

Aunque estas últimas no hacen parte de las visiones dominantes, tales posturas no deberían ser descartadas y, por el contrario, enriquecen el debate sobre los efectos de las NIIF en Latinoamérica.

² Si bien existen otros artículos que revisan y sistematizan la literatura proponiendo categorías, estas pueden entenderse como incluidas dentro de las mencionadas en los artículos referenciados.

A partir de las categorías propuestas por cada uno de estos autores, se lograron identificar algunos elementos comunes, lo que permitió clasificarlas en cuatro grandes grupos: calidad de la información contable, efectos en los mercados, efectos en la firma y otros efectos. Dentro de cada uno de estos grupos es posible entonces ubicar las subcategorías que fueron utilizadas para el análisis de los trabajos encontrados:

Tabla 2 Categorías de clasificación de los efectos de las NIIF.

Categoría	Subcategoría (categoría 2)
-Calidad de la información contable	Relevancia del valor
	Manipulación de ganancias o <i>Earnings Management</i>
	Oportunidad en el reconocimiento de pérdidas
	Comparabilidad de la información
Efectos en los mercados	Costo de capital
	Liquidez de los mercados
	Sincronicidad del mercado
	Predicciones de los analistas
	Comercio internacional
	Inversión extranjera directa
Efectos de la firma	Efectos en los reportes financieros
	Costos de la información
	Efectos de las NIIF en el Gobierno Corporativo
	Uso de la información financiera
Otros efectos	Educación y aprendizaje de NIIF
	Movilidad internacional e industria contable

Fuente: Elaboración propia a partir de Brown (2011), Brüggemann et al. (2013), Pășcan (2015), Lourenço y Branco (2015) y De George et al. (2016).

Como se observa, las primeras tres categorías (que recogen en total catorce de las dieciséis subcategorías) se enmarcan en los enfoques relacionados con paradigma de la utilidad para la toma de decisiones, lo cual es de esperarse por tratarse de la visión dominante en la investigación contable actual.

El presente trabajo pretende aportar al debate sobre la internacionalización contable, recopilando y clasificando la evidencia científica sobre los efectos que ha traído la adopción o convergencia con las NIIF en Latinoamérica. Si bien predominan los artículos de la corriente principal, también es posible encontrar artículos caracterizados dentro de la corriente investigativa o crítica que aportan nuevas miradas y que permiten comprender de mejor forma los hallazgos. En este sentido, este trabajo no se enmarca específicamente dentro de ninguna de las corrientes de investigación contable. Por el contrario, caracteriza todos los hallazgos publicados, lo cual aporta nuevos elementos a las distintas perspectivas investigativas y propone nuevos escenarios para la investigación contable.

Metodología

El presente trabajo se describe como una investigación tipo documental que implica el rastreo, organización, sistematización y análisis de las publicaciones científicas sobre los efectos de la adopción de las NIIF en Latinoamérica desde 2005 hasta el año 2020 (julio). La ventana de análisis comienza en el año 2005, considerando que, con la adopción de los

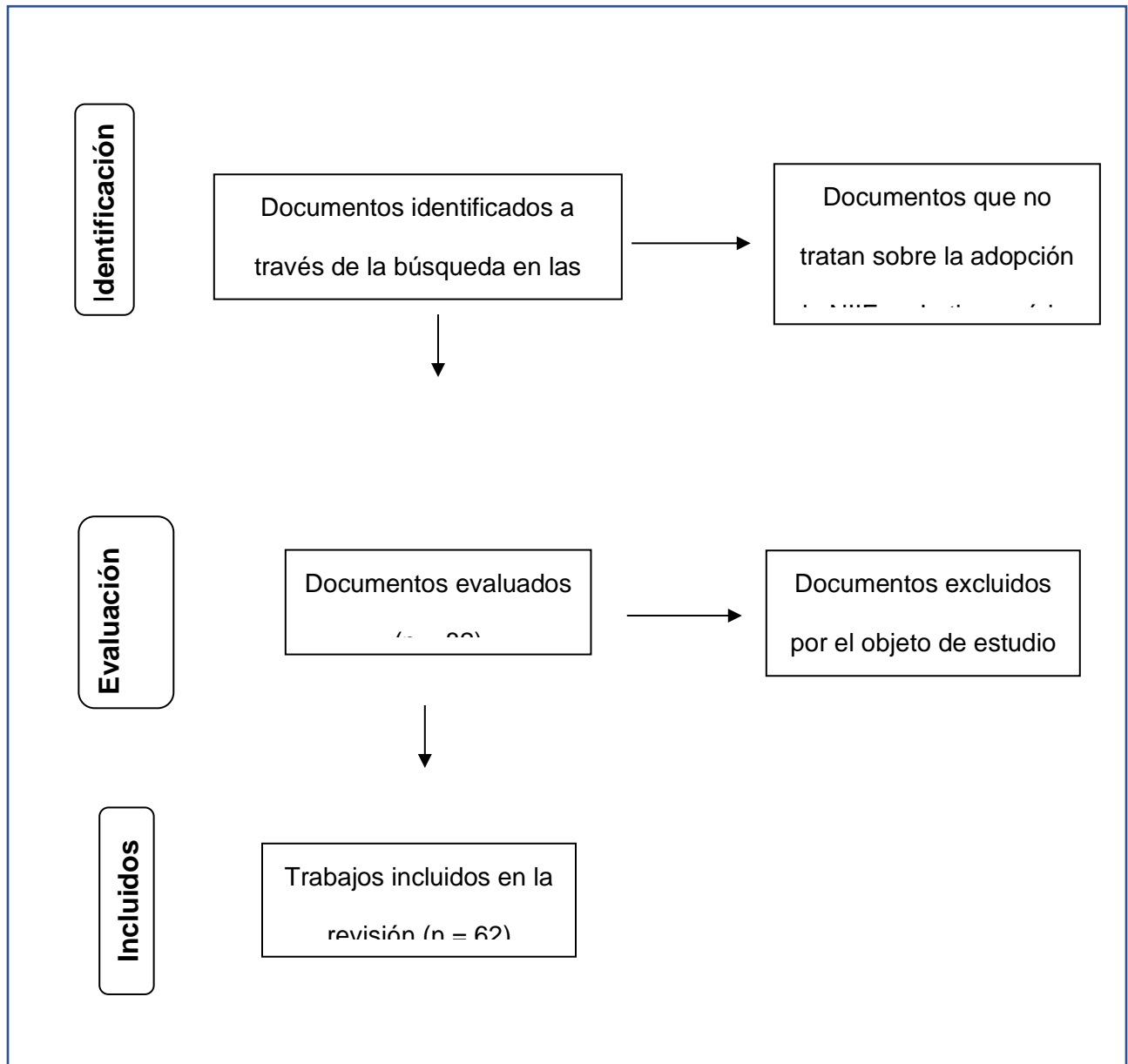
mencionados estándares para los estados financieros consolidados de las empresas que cotizan en las bolsas de valores de la Unión Europea, se consolidó el proceso de expansión en el uso de las NIIF y, por tanto, se abrió el panorama para los investigadores contables de todo el mundo (Baker y Barbu, 2007). Se incluyen todos los trabajos que se encontraban disponibles el mes de julio de 2020, mes en el cual finalizó el proceso de búsqueda de artículos para la construcción del presente documento.

A partir de una búsqueda de artículos académicos en español e inglés en cuatro bases de datos de publicaciones indexadas (Scopus, ScienceDirect, Scielo y Redalyc) se extrajeron los artículos que investigan los efectos de las NIIF en los países que conforman Latinoamérica. Esta delimitación fue introducida considerando la escasez de artículos que se ocupan del tema en la región y también con el propósito de abordar el problema de la internacionalización contable desde el contexto regional de economías en vías de desarrollo.

Las bases de datos se escogieron por tratarse de bibliotecas indexadas que requieren procesos de arbitraje, lo cual permite inferir altos niveles de calidad de los artículos publicados. Un enfoque similar fue propuesto por Ocampo (2018). Por la naturaleza de las bases de datos utilizadas no se consideró apropiado realizar análisis adicionales de calidad de los artículos seleccionados. Esta conclusión también consideró la propuesta de Finlayson y Dixon (2008) que abogan por procesos de selección de trabajos favorezcan la inclusión y no la exclusión de artículos en metodologías de orden cualitativo y la relativamente baja presencia de la investigación contable latinoamericana en el escenario internacional (Saavedra y Saavedra, 2015).

El presente trabajo fue realizado de forma individual y por lo tanto no se aplicó el procedimiento de revisión sistemática de literatura que requiere un equipo de múltiples autores como lo sugiere el estudio de Tranfield et al. (2003). Sin embargo, se consideraron los principales elementos del mencionado estudio para diseñar el método de revisión de literatura, identificando en primer lugar la pregunta de investigación para luego definir los parámetros de búsqueda y llevar a cabo la exploración de los artículos utilizando un protocolo de revisión. La estrategia de obtención de los documentos se basó en la elaboración de ecuaciones de búsqueda en inglés y en español, combinando los descriptores “IFRS”, “impacts” “effects”, “Latin America”, “NIIF”, “efectos”, “impactos” y “Latinoamérica”. Se utilizaron los campos de búsqueda de título, resumen y palabras clave (*keywords*). Como resultado se encontraron un total de 3.435 artículos, de los cuales fueron excluidos aquellos que no abordaban el tema de la adopción de las NIIF en el contexto latinoamericano, obteniendo un total de resultados de 82. Adicionalmente, se eliminaron 20 resultados por estar escritos en idiomas distintos a los seleccionados (inglés y español) o por no corresponder a la temática objeto de estudio. En total se identificaron 62 artículos para la revisión. El gráfico 1 muestra el procedimiento llevado a cabo para la identificación e inclusión de artículos:

Gráfico 1 Proceso de identificación e inclusión de artículos



Fuente: Elaboración propia a partir de Moher y otros (2010)

En línea con lo propuesto por Tranfield et al. (2003), la heterogeneidad de enfoques metodológicos (cuantitativos y cualitativos) y de los resultados de los documentos analizados requiere el uso de técnicas de revisión apropiadas. Por lo anterior, se utilizó la

metodología de meta-síntesis propuesta por Stafford y Farshadkhah (2020). Específicamente, el meta-estudio requiere la contrastación de los resultados, componentes metodológicos y las perspectivas teóricas que se observan en los estudios analizados, lo que permite identificar y comentar coincidencias, tendencias, distintas perspectivas de análisis sobre un mismo fenómeno y hallazgos contradictorios sobre un mismo objeto de estudio.

El anexo A presenta la matriz de categorización utilizada para el análisis de los artículos, la cual fue construida por el autor a partir de Tranfield et al. (2003).

Entorno Institucional y Adopción de las NIIF en Latinoamérica

Con el objetivo de contextualizar el análisis de los efectos de las NIIF identificados en la literatura, este apartado presenta un panorama general del entorno institucional latinoamericano y del proceso de adopción de las NIIF llevado a cabo en la región.

Entorno Institucional

En primer lugar, conviene revisar la infraestructura contable en los países analizados en el presente estudio. De acuerdo con Espinosa et al. (2015), la adopción de un sistema contable en una jurisdicción dependerá del entorno institucional de las firmas y las características específicas del sistema corporativo del país. En esa misma línea, Soderstrom y Sun (2007) han identificado diversos factores que afectan la calidad de los reportes contables, y, por lo tanto, son determinantes para que el proceso de adopción de NIIF cumpla los objetivos propuestos:

- a. **Calidad de las normas contables** que impactan directamente la forma de preparar y presentar reportes financieros, por lo cual se espera que una mejora en la calidad de las normas contables se refleje en mejor información en los reportes financieros.
- b. **Sistema político y legal**, el cual puede influenciar la regulación comercial, contable y tributaria de una jurisdicción, facilitando u obstaculizando las buenas prácticas de reportes financieros. Además, los mecanismos de control y supervisión afectan los

niveles de protección de los accionistas generando (disminuyendo) también incentivos para la generación de información financiera de calidad.

c. **Incentivos asociados a los reportes financieros**, considerando que estos cumplen un rol de equilibrio entre las necesidades que supone la demanda de información de los terceros involucrados en relaciones contractuales y el costo que implica la preparación de la información. Estos incentivos incluyen:

- i. Desarrollo del mercado financiero, que se relaciona con los niveles de protección al inversionista y respeto gubernamental con la propiedad privada.
- ii. Estructuras de capital, que se relaciona con las necesidades de información que deben cumplirse para obtener las fuentes de financiación requeridas.
- iii. Concentración de la propiedad, lo cual afecta las necesidades de financiación de las compañías y, por lo tanto, la importancia de sus reportes financieros externos.
- iv. El sistema tributario, puesto que en países en donde la contabilidad financiera está fuertemente relacionada con las prácticas tributarias, se reduce la calidad de la información contable.

Latinoamérica se ha caracterizado por su tradición en el derecho civil lo cual se ha considerado una desventaja dentro del entorno institucional necesario para el mejoramiento de la calidad contable (Cardona, 2018), puesto que este tipo de sistemas suelen presentar menores niveles de protección al inversor, y, por ende, menor calidad en las medidas de gobierno corporativo.

En esa misma línea, De Moura y Gupta (2019) identifican distintas problemáticas en el entorno latinoamericano, respecto de los incentivos institucionales para la generación de reportes financieros de alta calidad, lo cual es un elemento importante en el diseño de investigaciones sobre la implementación de las NIIF en la región. En primer lugar, la gran mayoría de normas contables en estos países estaban diseñadas para cumplir requerimientos normativos gubernamentales y fiscales lo que, como se explicó anteriormente, puede afectar la calidad de los reportes financieros. Por otra parte, también se evidencia que los mecanismos para forzar el cumplimiento de la regulación (denominado *enforcement* en la literatura de habla inglesa) y las medidas de protección del inversor son débiles en comparación con otras regiones y no presentan mejoras sustanciales durante el periodo de implementación de NIIF. Leuz (2010), también ha identificado diversas debilidades dentro de la infraestructura legal y corporativa latinoamericana, entre las que se incluyen la estructura regulativa, la regulación específica del mercado de valores y el desarrollo de los mercados financieros de la región.

Este contexto presenta un escenario único para la investigación contable, en la medida en que permite identificar los efectos de la adopción de las NIIF en un ambiente distinto al de los países desarrollados. También se hace necesario resaltar que el proceso mismo de adopción de las NIIF en Latinoamérica ha sido bastante heterogéneo con países como Chile

y Brasil que iniciaron en la primera década del siglo, mientras que otros países como Colombia o Argentina tardaron unos años más para requerir la presentación de información financiera de acuerdo con los estándares internacionales.

Adopción de las NIIF en Latinoamérica

A continuación, se presenta un breve resumen de las características de la adopción en los principales países de Latinoamérica (aquellos que son analizados por las investigaciones que se presentan más adelante) con base en Carneiro et al. (2017):

Argentina

La Comisión Nacional de Valores (CNV) requirió la preparación de información financiera consolidada y separada de acuerdo con NIIF para todas las compañías distintas de bancos y compañías de seguros, que coticen sus títulos en el mercado. El año de adopción fue 2012.

Para compañías no cotizadas se aplican PCGA locales en convergencia con las NIIF. También se permite, pero no se obliga al uso de la NIIF para las PYMES o de las NIIF completas.

Brasil

Se requiere la aplicación de NIIF para todas las compañías cotizadas a partir del año 2010 en sus estados financieros consolidados. Para los estados financieros separados se utilizan los PCGA locales que fueron actualizados en convergencia con las NIIF. Durante 2008 y

2009 se adoptaron varias normas expedidas por el IASB, pero no todas, lo que implicó que no se hiciera una declaración explícita del cumplimiento de las NIIF en Brasil hasta el periodo 2010.

Las pymes deben aplicar una norma contable local equivalente a la NIIF para las PYMES, aunque pueden aplicar voluntariamente las NIIF completas. Existe una norma local para microempresas.

Chile

Las compañías listadas ante la Superintendencia de Valores y Seguros fueron requeridas para usar NIIF a partir del periodo 2009, aunque para algunas compañías la fecha de aplicación inicial se difirió hasta 2010. Las compañías financieras aplican reglas contables emitidas por el supervisor, en convergencia con NIIF con algunas modificaciones específicas.

Las demás compañías utilizan la NIIF para las PYMES a partir del año 2013.

Colombia

Se establecieron tres grupos para la preparación de reportes financieros:

1. A partir del año 2015 fueron requeridas a preparar información bajo NIIF completas para sus estados financieros consolidados y separados, las compañías que cotizan en bolsa o definidas como de interés público, así como las grandes compañías cuya

matriz o subsidiaria reporte bajo NIIF, o las grandes compañías cuyas compras o ventas provengan en más de un 50% de importaciones o exportaciones.

2. A partir de 2016 las compañías que no cumplían los requisitos para aplicar NIIF en 2015 y que no se clasificaban como microempresas deben preparar la información contable separada y consolidada de acuerdo con la NIIF para las PYMES.
3. A partir del año 2015, las microempresas deben preparar información de acuerdo con un nuevo estándar desarrollado por el Consejo Técnico de la Contaduría Pública, aunque tienen la opción de adoptar voluntariamente la NIIF para las PYMES.

Ecuador

A partir del periodo 2010, todas las compañías que por ley estuvieran obligadas a tener auditor, estaban requeridas para aplicar las NIIF completas. Desde 2011, compañías con activos superiores a USD 4.000.000 (a 31 de diciembre de 2007), compañías holding y grupos consolidados, compañías propiedad del gobierno y compañías de capital extranjero estaban requeridas a aplicar las NIIF completas.

Todas las demás compañías iniciaron la aplicación de NIIF a partir de 2012, con excepción de aquellas compañías con ventas inferiores a USD 5.000.000, activos inferiores a USD 4.000.000 y menos de doscientos empleados. Estas compañías podrían aplicar la NIIF para las PYMES. Bancos, compañías de seguros y otras instituciones financieras bajo la supervisión de la Superintendencia de Bancos y Seguros deben aplicar las normas contables emitidas por el supervisor.

México

Se requirió la aplicación de las NIIF completas para estados financieros consolidados y separados, para emisores de valores distintos a compañías financieras y compañías de seguros, a partir del año 2012. Compañías en el sector financiero y de seguros, aplican normas expedidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, que presentan varias diferencias respecto de las NIIF.

No se adoptó la NIIF para las PYMES.

Perú

Se requirió la aplicación de las NIIF completas para estados financieros consolidados y separados, para emisores de valores distintos a bancos, compañías de seguros y fondos de pensiones, a partir del año 2012. Compañías grandes no listadas iniciaron la aplicación de las NIIF completas a partir del periodo 2013. Las demás compañías iniciaron su aplicación en 2014 o 2015.

La NIIF para las PYMES puede ser aplicada por compañías con activos inferiores a USD 4.000.000 aproximadamente.

Venezuela

Se adoptó la versión 2008 de las NIIF, aunque con modificaciones por parte del organismo local. Una de las modificaciones importantes es el requerimiento del ajuste por inflación en los reportes financieros, cuando la tasa de inflación es del 10% o más. Nuevas normas o modificaciones no han sido incorporadas.

La NIIF para las PYMES se requirió a partir del periodo 2010, salvo para los sectores de petróleo, energía y minero.

El panorama anterior muestra el relativamente reciente y a la vez diverso proceso de adopción de NIIF en las principales economías latinoamericanas. Mientras que en los casos de Chile y Brasil se ha cumplido ya más de una década de sus procesos de adopción de NIIF, en el caso colombiano, apenas se cumplen los primeros cinco años del cambio de normas contables. La siguiente sección describe los hallazgos en la investigación contable latinoamericana por la adopción de NIIF.

Caracterización de los Efectos de las NIIF en Latinoamérica

Caracterización Bibliométrica

Como se anotó previamente, en las bases de datos bibliométricas seleccionadas se identificaron 62 artículos que tratan de la adopción de las NIIF en Latinoamérica.

La distribución de los estudios por tipo de documento muestra que se encontraron principalmente artículos de investigación en revistas indexadas (57), mientras que 5 artículos corresponden a capítulos de libros.

Tabla 3 – Distribución de artículos por año

Tipo de trabajo	Total	Total
Artículo Investigación	57	92%
Capítulo de libro	5	8%
Total general	62	100%

En cuanto a la distribución por año se evidencia que el periodo 2015 – 2019 es el de mayor producción en la investigación de los efectos de las NIIF (con cerca de un 80% del total de artículos), lo que seguramente se explica por las fechas de adopción de las NIIF en las principales economías de Latinoamérica, que concluyen con Colombia en el año 2015.

La tabla 4 muestra la distribución por años de los artículos publicados en revistas de investigación:

Tabla 4 – Distribución por año de artículos de revistas publicados

Año de publicación	Artículos	%
2010	1	2%
2013	4	7%
2014	3	5%
2015	8	14%
2016	5	9%
2017	13	23%
2018	12	21%
2019	7	12%
2020	4	7%
Total general	57	100%

Por su parte, los dos capítulos encontrados corresponden a los años 2015 y 2016, como se muestra en la tabla 5:

Tabla 5 – Distribución por años de los capítulos de libro publicados.

Año de publicación	Artículos	%
2015	4	80%
2016	1	20%
Total general	5	100%

Los autores son principalmente brasileros, lo cual también se puede evidenciar por el hecho de que mayor cantidad de estudios se refieran al impacto de la adopción de NIIF en Brasil, como se presentará en los siguientes apartados. Colombia también presenta un alto número de autores sobre la materia y también sobresale la presencia de autores de regiones distintas a Latinoamérica (Estados Unidos, Arabia Saudita y Australia).

Tabla 6 – País de afiliación de los autores

País	Número de Autores	%
Arabia Saudita	1	1%
Australia	1	1%
Brasil	34	49%
Chile	6	9%
Colombia	17	25%
Ecuador	2	3%
Estados Unidos	1	1%
México	3	4%
Perú	1	1%
Reino Unido	2	3%
Venezuela	1	1%
Total	69	100%

Cuando se analizan los países en donde se publican las investigaciones, se encuentra a Brasil y Colombia con la mayor cantidad de artículos, seguidos de cerca por Estados

Unidos. Estos tres países comprenden 73% de los artículos publicados en revistas indexadas como se muestra en la tabla 7:

Tabla 7 – País de publicación de las revistas

País	Artículos	%
Alemania	1	2%
Australia	1	2%
Brasil	14	25%
Bulgaria	1	2%
Colombia	14	25%
Estados Unidos	13	23%
México	4	7%
Perú	2	4%
Reino Unido	2	4%
Venezuela	5	9%
Total general	57	100%

Por último, la tabla 8 muestra la lista detallada de las revistas (libros) en donde se encontraron artículos sobre los impactos de NIIF en Latinoamérica. Sobresale la revista Cuadernos de Contabilidad (Colombia) y la revista Contabilidade & Finanças (Brasil), por presentar la mayor cantidad de trabajos sobre la materia.

Tabla 8 – Revistas y libros que contienen los estudios analizados

Revista - Libro	País	Artículos
Academia Revista Latinoamericana de Administración	Perú	1
Actualidad Contable Faces	Venezuela	3
Ad-Minister	Colombia	1
Applied Mathematical Sciences	Bulgaria	1
Australian Accounting Review	Australia	1
BBR - Brazilian Business Review	Brasil	2
Cad. EBAPE.BR	Brasil	1
Contabilidad y Negocios	Perú	1
Contaduría y Administración	México	4
Cuadernos de Administración	Colombia	1
Cuadernos de Contabilidad	Colombia	6
Economics Bulletin, AccessEcon	Estados Unidos	1
Emerging Markets Review	Estados Unidos	3
Entramado	Colombia	1
Estudios Gerenciales	Colombia	3
Innovar	Colombia	1
International Journal of Disclosure and Governance	Estados Unidos	1
International Journal of Emerging Markets	Reino Unido	1
Issues in Accounting Education	Estados Unidos	1
Journal of International Accounting Research	Estados Unidos	2
Journal of International Accounting, Auditing and Taxation	Estados Unidos	1

Journal of International Financial Management and Accounting	Estados Unidos	1
Journal of International Financial Markets, Institutions	Estados Unidos	1
Journal of Multinational Financial Management	Estados Unidos	1
Netnomics	Alemania	1
RAM. Revista De Administração Mackenzie	Brasil	1
Research in Accounting in Emerging Economies	Reino Unido	1
Research in International Business and Finance	Estados Unidos	1
Review of Business Management	Brasil	1
Revista Científica General José María Córdova	Colombia	1
Revista Contabilidade & Finanças	Brasil	5
Revista de Administração Contemporânea,	Brasil	1
Revista de Administração de Empresas	Brasil	1
Revista de Administração Mackenzie	Brasil	1
Revista de Contabilidade e Organizações	Brasil	1
Revista Espacios	Venezuela	1
Revista Venezolana de Gerencia	Venezuela	1
Libro: IFRS in a Global World	N.A.	1
Libro: Standardization of financial reporting and accounting in Latin American countries	N.A.	4
Total general		62

A modo de conclusión, es posible afirmar que a partir del año 2015 se evidencia un incremento en la publicación sobre los efectos de las normas contables internacionales en

la región, lo cual se explica porque solo hasta los años previos se había consolidado proceso de adopción de las NIIF. También vale la pena resaltar la gran presencia de autores y artículos brasileros analizados que junto con los colombianos parecen ser los que presentan mayor visibilidad en la investigación sobre NIIF en Latinoamérica.

Categorías de los Efectos de la Adopción de las NIIF

En esta sección se exponen los hallazgos de las investigaciones de los artículos rastreados. Se utilizan las categorías que se muestran en la tabla 2 para presentar los resultados de forma sistemática. Por lo tanto, en primer lugar, se presentan las investigaciones que abordan los efectos en la calidad de la información contable, para luego mostrar los efectos en el mercado, seguidas por los efectos en la firma y por último los otros efectos encontrados.

Efectos en la Calidad de la Información Contable

Pope y McLeay (2011) sostienen que, si se espera que la adopción de NIIF tenga consecuencias económicas, entonces la información disponible para los usuarios de la información deberá ser de mejor calidad. En línea con lo anterior, muchos estudios se han enfocado en identificar las mejoras en las cualidades de la información contable que han sido investigadas previamente por la literatura, tales como la relevancia del valor, la manipulación de ganancias, la oportunidad en el reconocimiento de pérdidas y la comparabilidad. A continuación, se presentan los estudios que han explorado cada una de esas variables en el contexto latinoamericano.

Relevancia del valor

Entendida como el grado de importancia de las medidas contables en la predicción del comportamiento y en la determinación de los precios de mercado. Desde el punto de vista conceptual, se espera que una mejora en la calidad de las normas sobre reportes financieros impacte positivamente las medidas sobre la relevancia del valor (Cardona et al.,

2019). En el caso latinoamericano, se encontraron nueve artículos que abordan esta temática.

Garza Sánchez et al. (2015) estudian si los cambios en las normativas contables mejoran la relevancia valorativa de la información financiera en 141 empresas cotizadas en México, utilizando información desde el año 2000 hasta el año 2013. Por medio del análisis de la relación entre las medidas contables (EBIT y Patrimonio) y los precios de mercado de las acciones, concluyen que el cambio hacia las NIIF implica una mejora la relevancia del valor de las cifras contenidas en los estados financieros.

Por su parte, los estudios de Lopes, et al. (2016), Black y Nakao (2017), da Silva y Nardi (2017), Nakao y Gray (2018), Eng, et al. (2019) y Flores y Lopez (2019) estudian la relevancia valorativa en las empresas brasileñas.

Walker y da Silva (2016) analizan el comportamiento de firmas brasileñas cotizadas durante el periodo 1998 – 2014 también por medio de la relación entre las medidas contables y los precios de mercado. Concluyen que la implementación de NIIF permite evidenciar una mejora en las medidas de relevancia del valor, aunque en una menor medida en las entidades con incentivos institucionales fuertes para presentar estados financieros de alta calidad.

Por su parte, Black y Nakao (2017) analizan los reportes financieros y la información de mercado de compañías listadas para los periodos 2003 a 2014, segregando a las compañías de acuerdo con sus incentivos para la generación de reportes financieros. Por lo tanto, distinguen las entidades entre “cumplidores serios” de las normas sobre reportes

financieros, emisores en los Estados Unidos por medio de los certificados ADR (*American Depositary Receipt*) y “cumplidores de apariencia”. Su diseño metodológico les permite encontrar que la relevancia del valor se incrementa para compañías que tienen fuertes incentivos para mejorar la calidad de sus reportes financieros (cumplidores serios y emisores en Estados Unidos), mientras que para los cumplidores de apariencia no se observan mejoras en las variables de relevancia del valor.

Da Silva y Nardi (2017) analizan 93 compañías cotizadas en la bolsa de valores de Sao Paulo, por los periodos 2000 a 2011. Sus resultados indican que las medidas de calidad contable presentan una mejora por la adopción de las NIIF. En otras palabras, la relevancia del valor se incrementa con la adopción de los nuevos estándares contables. Los autores argumentan que estas mejoras son producto de que los años 2008 y 2009 (adopción parcial) permitieron a las compañías el tiempo suficiente para adaptarse a los nuevos estándares y, por lo tanto, los efectos posteriores a la adopción se observan de mejor forma que en otros países.

Nakao y Gray (2018) analizan el nivel de conformidad o igualdad entre las prácticas contables y tributarias y su relación con los impactos de las NIIF, separando las firmas de acuerdo con los niveles de monitoreo al que están expuestas. Sus resultados pueden resumirse en que:

- a. Las compañías brasileñas muestran un nivel similar de conformidad contable y tributaria (BTC, por sus siglas en inglés) antes y después de la adopción de NIIF, aunque las entidades que conforman el índice IBOVESPA (con un mayor nivel de

supervisión por parte del mercado y los reguladores) presentan menores niveles de BTC.

- b. Los niveles BTC afectan la calidad de los informes contables considerando que mayores niveles de BTC indican que las compañías tienden a utilizar las prácticas contables que sean consistentes con las normas tributarias.
- c. Consecuentemente, se observa que las compañías con bajos niveles de monitoreo no experimentan mejoras en la relevancia del valor mientras que las compañías con fuertes incentivos para mejorar la calidad del reporte (en este caso, altos niveles de supervisión) si incrementan las medidas de relevancia de valor.

Por su parte, Flores y Lopez (2019) encuentran una disminución en la relevancia del valor de las cifras contables en las compañías brasileras de distribución de energía después de la adopción de NIIF. Metodológicamente también utilizan las relaciones, validadas estadísticamente, entre cifras contables y valores de mercado. La explicación de sus hallazgos se sustenta en que, con la adopción de las NIIF, se requirió la eliminación de los activos y pasivos por actividades regulatorias que se permitían bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) brasileros. Considerando que existe literatura previa que soporta la relevancia de estas partidas para los usuarios de la información financiera, este cambio contable supone una pérdida de relevancia de valor para los reportes financieros. Adicionalmente, los autores demuestran que las compañías canadienses de distribución de energía que en 2015 adoptaron NIIF y mantuvieron los activos y pasivos por actividades reguladas en sus estados financieros (dada la excepción

de la NIIF 14 para mantener estos valores reconocidos), no presentaron esa reducción en la relevancia del valor.

Eng et al. (2019) obtienen evidencia mixta al estudiar 137 compañías brasileñas. Por medio del análisis de la relación entre precios de mercado, ganancias y valor contable del patrimonio, encuentran que las ganancias por acción muestran información más relevante pero el valor patrimonial contable tiene menor relevancia del valor tras la adopción de las NIIF. Los autores explican que estos resultados indican que los inversionistas brasileños prestan mucha más atención a las ganancias por acción que al valor contable del patrimonio por acción, lo cual no es sorprendente considerando la orientación de los reportes financieros brasileños a cumplir las necesidades tributarias (p. 18).

Otros estudios han intentado realizar mediciones sobre los efectos en la relevancia del valor en múltiples países simultáneamente. Rodríguez García et al. (2016) analizaron 923 compañías de Argentina, Brasil, Chile y México, utilizando como variable principal la capitalización del mercado. Sus resultados muestran que la relevancia del valor se incrementa con la adopción de NIIF en los cuatro países analizados.

Por último, Cardona et al. (2019), después de analizar 16 países latinoamericanos, observan una reducción en la relevancia del valor de las cifras contables (ganancias y valores patrimoniales). Para su estudio, los autores también utilizan modelos econométricos que prueban el poder de explicación del resultado contable por acción y el patrimonio contable por acción sobre los cambios en el precio de la acción. Aunque no hay explicaciones concretas sobre la reducción en la relevancia del valor después de la adopción de NIIF, los autores sostienen que para el caso latinoamericano deben

considerarse las bajas condiciones de infraestructura política, económica y contable que pueden influir en estos resultados.

Los resultados encontrados muestran que, individualmente considerados, tanto en México (aunque con un solo artículo identificado) como en Brasil, los estudios documentan, a nivel general, resultados positivos (mejora en la relevancia del valor) tras la adopción de NIIF, lo cual es consistente con los efectos esperados que llevaron a los países a su adopción (Brown, 2011). Solamente Flores y Lopez (2019) encuentran una reducción en los niveles de relevancia de valor, lo que se explica por un asunto técnico específico relacionado con el reconocimiento de activos y pasivos como consecuencia de tarifas reguladas en el sector eléctrico en Brasil.

Sin embargo, cuando se revisan los estudios en múltiples países los resultados no presentan estos niveles de concordancia. Mientras Rodriguez García et al. (2016) documentan incrementos en la relevancia del valor, Cardona et al. (2019) encontraron disminuciones de esta variable con la adopción de NIIF. Como lo mencionan Soderstrom y Sun (2007) los diversos diseños metodológicos, variables omitidas o los problemas con las variables de control, pueden contribuir a dilucidar estas aparentes contradicciones.

Las investigaciones analizadas comparten diversos aspectos metodológicos, entre los que se resalta el uso de técnicas cuantitativas que relacionan las cifras contables con las variables de mercado. Bajo esta perspectiva, a través de modelos econométricos, los estudios pretenden analizar cómo los cambios en los valores contables impactan su capacidad de explicar los valores de mercado. Sin embargo, es importante señalar algunos elementos diferenciadores advertidos. En primer lugar, aunque se observa que en los

fundamentos teóricos los investigadores mayoritariamente comparten las ideas compartidas por Soderstrom y Sun (2007) respecto de la importancia del entorno y los incentivos presentes en las firmas para mejorar la calidad de los reportes financieros, no todos los trabajos incorporan esta tesis en la metodología utilizada. Por esta razón es necesario resaltar los trabajos de Black y Nakao (2017), Nakao y Gray (2018) y Lopes et al. (2016), quienes presentan propuestas metodológicas novedosas creando variables para separar las entidades de acuerdo con su entorno y los incentivos específicos para la generación de reportes financieros. Como se comentó, Black y Nakao (2017), separan las entidades entre cumplidores serios, ADR o cumplidores “de apariencia” considerando su tamaño y necesidades de financiación. Nakao y Gray (2018) lo hacen utilizando el índice de la bolsa de valores de Sao Paulo (IBOVESPA), identificando que las compañías que pertenecen a este índice están sujetas a un mayor nivel de monitoreo y supervisión por parte de los agentes del mercado. Por su parte, Lopes et al. (2016), crean un índice de gobierno corporativo en las entidades analizadas para clasificar las compañías a efectos del análisis de los resultados. Paradójicamente, sus resultados van en vías distintas. Mientras Black y Nakao (2017) y Nakao y Gray (2018) sostienen que la relevancia del valor mejora solamente en las compañías en donde existen fuertes incentivos e infraestructura para generar reportes financieros de calidad, Lopes et al. (2016) encuentran que las compañías con menores incentivos para la generación de reportes financieros son las que más se benefician de la adopción de NIIF, lo que explican argumentando que, ante los bajos niveles de infraestructura legal, de mercado y contable, una mejora limitada en la calidad de los reportes financieros puede impulsar grandes cambios en la calidad de la información financiera. Esta paradoja se constituye entonces en una oportunidad para nuevas investigaciones en la materia.

Otros elementos que surgen al contrastar los asuntos metodológicos incluyen la propuesta de Nakao y Gray (2018), que utilizan el grado de conformidad entre las prácticas contables y tributarias dentro del diseño de investigación. Los autores confirman la hipótesis que indica que este tipo de cercanía puede ser un incentivo para no cambiar las prácticas contables relevantes con la adopción de NIIF y, por lo tanto, reducir la calidad de los reportes financieros. A partir de lo anterior, vale la pena destacar la posibilidad de que investigadores en otros países de Latinoamérica puedan utilizar estas hipótesis para probarlas en sus jurisdicciones.

Por otra parte, Figoli y Lima (2017) han identificado la existencia de importantes efectos generados por las crisis que sufren los mercados en momentos específicos del tiempo. Se citan como ejemplos, los años 2008 y 2009 (crisis financiera mundial) y los años 2014 y 2015 (crisis financiera doméstica en Brasil). Bajo esta perspectiva, los impactos en el funcionamiento del mercado generados por las crisis podrían afectar su capacidad de incorporar información contable en los precios de mercado, afectando así la relevancia de valor de las cifras contables. Sin embargo, ninguno de los trabajos analizados ha incorporado dentro de sus diseños metodológicos la existencia de variables de control o de ajustes metodológicos con el objetivo de aislar los efectos de las crisis de los mercados, lo cual podría cuestionar los resultados obtenidos además de constituirse como un escenario para futuras investigaciones sobre la materia.

También llama la atención, en el caso brasilero, la divergencia en la definición del año de adopción, para efectos del análisis. Como se anotó previamente, durante los años 2008 y 2009 se inició el proceso de convergencia, pero no fueron adoptados todos los estándares y aún persistían muchas diferencias entre los requerimientos contables en Brasil y las NIIF.

Por tanto, solo hasta 2010 se configuró un escenario de adopción total (Flores y Lopez, 2019; Nakao y Gray, 2018; Lopes et al., 2016 y da Silva y Nardi, 2017). En este contexto, utilizar 2008 (Black y Nackao, 2017) o 2009 (Eng et al., 2019) como el año de adopción de NIIF puede haber afectado los resultados obtenidos. Considerando que, al incrementar el número de países analizados, se incrementan las posibilidades de que se generen divergencias de esta magnitud, no es entonces de extrañar encontrar diferencias de este tipo en estudios de múltiples países (Rodríguez García et al., 2016; Cardona et al., 2019).

Por último, vale la pena resaltar algunas de las posibilidades que se vislumbran en la investigación contable latinoamericana, a partir de los hallazgos de esta revisión. En los portales de búsqueda definidos, no se encontró información sobre mediciones sobre la relevancia de valor en países como Colombia, Venezuela, Chile, Ecuador o Argentina, lo cual supone un espacio para incrementar la producción y/o visibilidad de los estudios sobre esta materia. Adicionalmente, los estudios podrían incorporar variables y propuestas metodológicas aún no exploradas por los estudios analizados. Algunas ideas que ha propuesto la literatura incluyen:

- Los incentivos de reporte no son los mismos para entidades que voluntariamente adoptan las NIIF, que para aquellas que lo hacen de forma obligatoria (como consecuencia de un cambio en el entorno regulatorio donde operan). Por lo tanto, conviene considerar esta diferencia en el diseño de la investigación (Soderstrom y Sun, 2007).
- Aharony et al. (2010) indican que entre mayor sean las distancias entre las normas locales y las NIIF, mayor será el incremento en la relevancia por el cambio a las

NIIF. Como lo propone Brown (2011), es razonable esperar que aquellos interesados en demostrar los beneficios acudan al análisis de los cambios contables que las NIIF generan en los reportes financieros (Eng et al., 2019). Por ejemplo, si las NIIF contienen múltiples mediciones a valor razonable y este criterio de medición se supone más relevante para el proceso de toma de decisiones (Christensen y Nikolaev, 2013), entonces es posible inferir que la adopción de NIIF debería generar una mejora en la relevancia valorativa de la información contable. Sin embargo, solo una contrastación de los requerimientos contables previos podría permitir identificar si las NIIF han incrementado o reducido las mediciones a valor razonable en los reportes financieros.

En síntesis, puede concluirse que los niveles de relevancia de valor se estudian mayoritariamente en Brasil. También se encuentra un artículo sobre el caso mexicano y dos reportes que estudian la relevancia del valor en una muestra de empresas de varios países de Latinoamérica. Metodológicamente se encuentran coincidencias en la utilización de modelos econométricos en donde se relacionan las medidas contables (ganancias y patrimonio) con los valores de mercado de los títulos. También se han resaltado los intentos por analizar de forma separada las compañías de acuerdo con los distintos niveles de incentivos que tienen para la generación de reportes financieros. Se encuentran trabajos que evidencian mejoras, mientras que otros encuentran disminuciones en la relevancia del valor, tras la adopción de las NIIF, lo que no permite establecer una conclusión general sobre esta materia. La falta de concordancia sobre la definición del año de adopción, la influencia de las crisis en los mercados y otros asuntos metodológicos podrían explicar los resultados contradictorios. Por último, se mencionan algunas oportunidades para la investigación contable latinoamericana sobre los efectos de las NIIF en la relevancia del

valor, que incluyen el análisis diferenciado de la adopción voluntaria y la adopción obligatoria, el estudio de los cambios en las políticas contables, la distancia de las NIIF con los PCGA utilizados antes de la adopción y sus efectos en la calidad de la información.

Manipulación de Ganancias (Earnings Management)

La manipulación de ganancias o earnings management (EM) como se conoce en el idioma inglés, se relaciona con la posibilidad de que la administración modifique utilidades empresariales con el objetivo de encubrir el real desempeño de la firma o de influenciar acuerdos contractuales que dependen de las cifras contables (Healy y Wahlen, 1999). Van Beest, citado por Klann & Beuren (2018), presenta las dos visiones que ha recogido la literatura respecto de la adopción de NIIF y las prácticas de EM. Algunos sugieren que la adopción de normas basadas en principios incrementa la discrecionalidad de la gerencia de las compañías y, por lo tanto, la manipulación de ganancias. Por otra parte, existe literatura en favor de la tesis que propone que la adopción de normas basadas en principios incrementa la calidad de las normas contables y, por lo tanto, reduce las prácticas de EM.

Se encontraron catorce artículos que abordan las consecuencias de la adopción de NIIF en Latinoamérica sobre la manipulación de ganancias, siendo este uno de los temas de mayor interés por parte de la investigación latinoamericana en la búsqueda realizada. Ocho de ellos estudian este fenómeno en un único país (Brasil) mientras que los restantes seis realizan un análisis simultáneo de varios países.

En el contexto brasilero, los trabajos de Klann y Beuren (2015) y Klann y Beuren (2018) han encontrado incrementos en las prácticas de manipulación de ganancias en los años siguientes a la implementación de las NIIF. Klann y Beuren (2015) analizan la manipulación

de ganancias por medio de la suavización del resultado (*income smoothing*) encontrando unos mayores niveles en los periodos posteriores a la adopción de las NIIF. Los autores argumentan que la flexibilidad de los estándares basados en principios (atribuible a las NIIF) ha incrementado el cambio de decisión contable que enfrentan los gerentes, elevando así los niveles de EM. En su trabajo de 2018, los mismos autores llegan a una conclusión similar sobre el incremento de la manipulación de ganancias. Al adicionar un ejercicio de análisis en las compañías del Reino Unido, encuentran que en este país las prácticas de EM se reducen con la adopción de las NIIF. Sus resultados apuntan a confirmar la importancia del entorno en la calidad para el reporte financiero. Mientras que el contexto institucional en el Reino Unido permite apreciar los beneficios de las NIIF, el contexto latinoamericano (y brasilero, en particular) genera efectos adversos en el nivel de EM.

En contraste, los estudios de Pelucio-Grecco et al. (2014), Lourenço et al. (2015), da Silva y Nardi (2017), y Black y Nakao (2017) observan menores prácticas de manipulación de ganancias (mayores niveles de calidad de la información) en los periodos posteriores a la adopción de las NIIF. Sobre esta conclusión, Lourenço et al. (2015) señalan la probabilidad de que la experiencia que muchos emisores brasileros han tenido en la aplicación de los PCGA de los Estados Unidos sea un factor que ayude a explicar los resultados obtenidos. Da Silva y Nardi (2017) mencionan que, aunque sus resultados se consideran débiles estadísticamente, el periodo de adaptación generado en los años 2008 y 2009 puede haber influido en los beneficios observados por la aplicación de las NIIF. Por su parte, Black y Nakao (2017), como en el caso de la relevancia del valor, solo encuentran efectos positivos cuando se trata de compañías con incentivos para generar reportes de alta calidad (compañías con grandes oportunidades de crecimiento, necesidades de financiación y supervisión en el mercado y emisores de ADR en los Estados Unidos).

En contraste, el trabajo de Menezes da Silva, et al. (2015) no concluye de forma general sobre el efecto de las NIIF, pero encuentra un mayor nivel de EM entre las firmas brasileras que usan flujos de efectivo descontados para medir activos biológicos sobre aquellas que utilizan otros métodos. Su explicación apunta a que en la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 41 Activos Biológicos, se requiere la utilización de variables no observables de mercado para calcular el valor razonable, lo que puede llevar a la posibilidad de una mayor manipulación de ganancias.

Cupertino et al. (2017) encuentran literatura que ha identificado dos formas de manipulación de ganancias. El primer tipo se basa en la contabilidad y la segunda forma se basa en actividades o transacciones reales (es decir, que los gerentes acuden a la estructuración de transacciones para obtener resultados determinados en términos de los valores de las ventas, los costos o gastos). Un ejemplo concreto de esta última perspectiva incluye el otorgamiento de incentivos a clientes con el propósito de mejorar las ventas para lograr una cifra determinada de resultado bruto u operativo. En este caso, la gerencia logra un resultado operativo utilizando su discreción, pero no por medio de una decisión contable sino de una transacción real. Sus hipótesis sugieren que las compañías utilizan una mezcla de estas dos formas de EM, considerando sus costos relativos de implementación. Sus hallazgos confirman estas hipótesis afirmando que la adopción de NIIF reduce la manipulación de ganancias por medio de las decisiones contables, pero genera un incremento en las prácticas de manipulación de ganancias a través de transacciones reales. En consecuencia, lo que existe con la adopción de las NIIF es un nuevo equilibrio entre las estrategias contables y las estrategias transaccionales para la manipulación de ganancias. Sus resultados contradicen y critican (indirectamente) los estudios mencionados

previamente porque estos últimos solo se enfocan en la manipulación de ganancias a través de las medidas contables y no logran profundizar sobre los efectos reales de la implementación de NIIF en los niveles de EM.

Cuando se analizan los seis estudios que involucran múltiples países latinoamericanos se identifica a Mongrut y Winkelried (2019) quienes hallan un incremento en los niveles de EM como consecuencia de la adopción de los nuevos estándares contables y a Rathke et al. (2016) quienes encuentran que, en general, las prácticas de manipulación de ganancias son más altas en la región que en otros países del mundo.

Como se anotó previamente, la adopción de normas basadas en principios puede explicar un incremento en los niveles de discrecionalidad en las prácticas contables de la gerencia de las compañías, afectando así los niveles de manipulación de las ganancias. Sin embargo, Mongrut y Winkelried (2019) presentan una explicación distinta para el fenómeno, señalando que se trata de una consecuencia involuntaria. Los autores identifican una reducción en la participación de los auditores de las cuatro grandes firmas de auditoría (*Big-4*) que se explica porque las compañías identifican la adopción de NIIF como una señal de calidad que se envía a los agentes del mercado, lo que sustituye la contratación de firmas *Big-4*. En otras palabras, las entidades que aplican NIIF han mandado a los agentes del mercado una señal de calidad de sus reportes financieros suficiente (la adopción de NIIF), que no se requiere la contratación de una firma de auditoría reputada. Dada la relación entre la calidad de la auditoría y la calidad de los reportes financieros (EM), esta recomposición en la participación de las firmas de auditoría ha incrementado las posibilidades de manipulación de ganancias para las firmas brasileras.

Aunque no comparan expresamente los niveles de EM en los periodos previos y siguientes a la adopción de las NIIF, Rathke et al. (2016) si encuentran evidencia de mayores prácticas de manipulación de ganancias en compañías latinoamericanas que aplican NIIF, comparadas con compañías que aplican NIIF en países anglosajones (Reino Unido y Australia) o de Europa continental (Alemania y Francia). Por lo tanto, aún con la adopción de mejores estándares contables, en Latinoamérica aún hay mucho por hacer para lograr mejoras significativas en la calidad de la información contable.

Por su parte, los trabajos de da Silva et al. (2015), Cardona (2018), Cardona et al. (2019), y Muñoz Mendoza et al. (2020) encuentran menores prácticas de manipulación de ganancias en los países estudiados.

Da Silva et al. (2015) analizan los efectos de la adopción de las NIIF en los niveles de manipulación de ganancias en 386 compañías brasileras y 246 compañías chilenas, listadas en bolsas de valores, por el periodo 2004 - 2012 y encuentran una reducción en la manipulación de ganancias a partir del periodo de adopción de NIIF, aunque esta reducción solo es significativa estadísticamente para las compañías chilenas. Cardona (2018) prueba los niveles de EM en compañías de 18 países de Latinoamérica con información financiera de los años 2006 a 2014, encontrando menores ajustes por devengo discrecionales en los periodos posteriores a la transición hacia las NIIF, lo cual evidencia una disminución en las prácticas de manipulación de ganancias. Cardona et al. (2019) estudian compañías de 16 países latinoamericanos durante el periodo 2006 – 2016, concluyendo que existe una reducción en la manipulación de ganancias, pero solo después de varios años de aplicación.

La contrastación de los aspectos metodológicos de los estudios permite evidenciar la unanimidad en la utilización de métodos cuantitativos que, como lo resalta Chua (1986, 2019), se explica porque los estudios se clasifican dentro de la corriente principal de investigación contable. Salvo por Lourenço et al. (2015) quienes utilizan la distribución de las ganancias reportadas, los estudios utilizan como variable principal de EM los ajustes por devengo discrecionales (*discretionary accruals*) por medio de formulaciones que utilizan las ganancias, la variabilidad de las ganancias y su relación con los flujos de efectivo operativos. Esta variable intenta medir la cantidad de los ajustes contables que dependen del juicio y la discrecionalidad de la gerencia. Bajo esta perspectiva, un mayor nivel de este tipo de ajustes en los estados financieros implicará un mayor grado de manipulación de ganancias y, por lo tanto, una menor calidad de los reportes financieros. La medición de los *discretionary accruals* se ha basado en las construcciones econométricas de literatura previa. En particular se utilizan los modelos de:

- Jones (Menezes da Silva et al., 2015; Cardona, 2018; Pelucio-Grecco et al., 2014 y Rathke et al., 2016)
- Dechow, Sloan y Sweenley, (Mongrut y Winkelried, 2019; Pelucio-Grecco et al., 2014 y Muñoz Mendoza et al., 2020)
- Kang y Sivaramakrishnan – KS (da Silva y otros 2015; da Silva y Nardi ;2017) y
- Barth y otros (Klann y Beuren, 2015; Klann y Beuren, 2018 y Cardona et al., 2019)

Dada la similitud en la formulación de las variables, los resultados contradictorios podrían estar explicados entonces por otros asuntos metodológicos, tales como las distintas visiones sobre el año de adopción, particularmente en Brasil. Como se explicó, los trabajos que utilizan 2008 o 2009 como el año de adopción (Klann y Beuren, 2018 y Lourenço et al., 2015), podrían atribuir impactos a las NIIF que no corresponden con la adopción total de las NIIF en Brasil presente solamente desde 2010. También, Klann y Beuren (2015) excluyen el año 2008 para el análisis considerando los impactos globales de la crisis de las hipotecas *subprime* en los Estados Unidos. Sin embargo, ningún otro trabajo ha considerado una estrategia similar lo cual abre la posibilidad de que los resultados atribuidos a la adopción de las NIIF puedan corresponder, por lo menos en parte, a las crisis financieras.

También debe resaltarse la propuesta de Cupertino et al. (2017), respecto del enfoque para analizar las prácticas de EM, distinguiendo entre EM basada en decisiones contables y EM basada en actividades reales. Los autores explican que la gerencia de las firmas gestiona los niveles de EM mediante un equilibrio entre las decisiones contables y las actividades reales. Por ejemplo, si una compañía ha logrado gestionar el resultado por medio de las transacciones reales, puede no necesitar ajustes contables discretivos significativos para obtener el resultado requerido. Esta distinción permite concluir que la literatura contable se ha preocupado principalmente por la manipulación de ganancias bajo el enfoque de las decisiones contables y no bajo el enfoque de las transacciones reales. También podría explicar la evidencia contradictoria en los trabajos considerando que algunas entidades, en algunos momentos del tiempo, requieren menos (más) estrategias manipulación de ganancias bajo la óptica contable, si la gestión por medio de las transacciones resulta mayor (menor).

Por último, también vale la pena resaltar las ideas propuestas por Markov y Tamayo (citados por Gatsios et al., 2018) que implican que tanto las entidades como los usuarios de la información financiera requieren periodos de tiempo, relativamente largos, de aprendizaje y adaptación a las nuevas normas contables. Esta hipótesis cuestionaría la validez de investigaciones que estudian la adopción de NIIF en el mismo periodo de adopción o en los años cercanos. Un ejemplo concreto de esta situación se evidencia en Cardona (2018) y Cardona et al. (2019), quienes analizan empresas de distintos países latinoamericanos por los periodos 2006 – 2014 y 2006 - 2016, respectivamente. En el análisis se incluyen compañías colombianas, cuyo año de aplicación oficial fue 2015, con cifras comparativas presentadas para 2014. A la luz de la tesis de Markov y Tamayo, es improbable que las compañías colombianas hayan incorporado de forma eficiente todos los cambios requeridos por las NIIF en el periodo de transición o en el segundo periodo de aplicación que fue el año 2016.

A modo de conclusión, también se observa a Brasil como el país en donde más se ha estudiado el efecto de las NIIF en la manipulación de las ganancias. En este país existe evidencia contradictoria hallándose dos estudios que evidencian mayores niveles de EM y cuatro trabajos que identifican una reducción en las prácticas de EM como consecuencia de la adopción de las NIIF. Cuando se revisan los estudios de varios países solo Mongrut y Winkelried (2019) identifican mayores niveles de EM en varios países de Latinoamérica, como una consecuencia involuntaria dado el menor número de auditorías llevadas a cabo por las cuatro principales firmas, respecto de los periodos anteriores. Mientras tanto, cuatro trabajos encuentran menores niveles de manipulación de ganancias con la adopción de las NIIF en los países analizados. A nivel metodológico se mantienen las coincidencias en el

uso de técnicas cuantitativas y la definición de variables para la definición de EM. Sobresale la propuesta de Cupertino et al. (2017), quienes resaltan un nuevo enfoque para la determinación de EM, lo que representa una oportunidad para futuras investigaciones y puede explicar la existencia de evidencia contradictoria sobre la materia. Por último, deben mencionarse algunos asuntos metodológicos que pueden cuestionar los hallazgos de las investigaciones y que se relacionan con la determinación del año de adopción, el impacto de las crisis financieras en los mercados y el periodo de tiempo de aprendizaje y adaptación requerido para la correcta aplicación de los nuevos estándares contables.

Oportunidad en el Reconocimiento de Pérdidas

La oportunidad en el reconocimiento de pérdidas, normalmente vinculado al concepto de conservadurismo condicional (Black y Nakao, 2017 y Pope y McLeay, 2011) se reconoce como una cualidad deseada de la información en la medida que se asume que, al reconocer una pérdida en los estados financieros de una compañía, el mercado la incorpora apropiadamente en los retornos de un título. De acuerdo con lo anterior, se espera que un modelo contable que lleve a las entidades a reconocer oportunamente las pérdidas en los estados financieros, presente información de mayor calidad y más útil en el mercado.

La revisión de las bases de datos seleccionadas permitió encontrar seis artículos que abordan el reconocimiento oportuno de pérdidas y su relación con el proceso de adopción de NIIF. Cuatro de estos artículos analizan el caso específico de compañías brasileñas, mientras que los restantes dos trabajos presentan los resultados de un estudio simultáneo en varios países de Latinoamérica.

Para el caso brasilero, los estudios de Lopes et al. (2016), da Silva y Nardi (2017), Black y Nakao (2017) y Nakao y Gray (2018), encuentran mejoras en el reconocimiento oportuno de pérdidas tras la adopción a las NIIF del gigante suramericano. Sin embargo, en sus resultados se hace evidente la presencia de factores institucionales que afectan la posibilidad de materializar estos beneficios.

Como en el caso de la relevancia del valor, Lopes et al. (2016), encuentran una mejora en el reconocimiento oportuno de pérdidas, aunque en una menor medida en las entidades con incentivos institucionales fuertes para presentar estados financieros de alta calidad (compañías que conforman el índice IBOVESPA). Los resultados de da Silva y Nardi (2017) también indican que el reconocimiento oportuno de pérdidas se mejora con la adopción de las NIIF. Segregando las entidades en tres grupos, de acuerdo con los incentivos para los reportes financieros, Black y Nakao (2017) concluyen que el reconocimiento oportuno de pérdidas solo incrementó en las compañías identificadas como cumplidores serios de las NIIF. En el caso de los emisores registrados en los Estados Unidos, el reconocimiento oportuno de pérdidas ya se encontraba presente antes de la adopción de NIIF y no cambia de forma significativa después del cambio de normas contables, mientras que las entidades identificadas como cumplidores de "apariencia" no mostraron mejoras en el reconocimiento oportuno de pérdidas. Por último, Nakao y Gray (2018), concluyen que el reconocimiento oportuno de pérdidas no se evidencia en compañías que no pertenecen al índice IBOVESPA mientras que las compañías que conforman el índice si muestran incrementos en el conservadurismo condicional con la adopción a las NIIF.

En los estudios que analizan varios países, se encuentra el trabajo de Rodriguez García et al. (2016), quienes encuentran que el reconocimiento oportuno de pérdidas solo se ve

impactado significativamente en las grandes compañías de Brasil, Chile y México, mientras que en Argentina y en las pequeñas compañías de los demás países no se encontró evidencia de una mejora sustancial de esta característica. Sus autores resaltan entonces el contexto institucional para explicar estos resultados. En primer lugar, identificaron un desempeño macroeconómico débil en Argentina y, en segundo lugar, se considera que la situación de las compañías pequeñas, normalmente con bajos niveles de supervisión y monitoreo en el mercado, también se relaciona con la evidencia obtenida.

Por su parte, Cardona et al. (2019) no encontraron ningún efecto significativo en el reconocimiento oportuno de pérdidas tras la adopción de las NIIF, lo cual se explica parcialmente por la poca infraestructura institucional presente en la región, infraestructura que es necesaria para evidenciar mejoras en la calidad de la información y el funcionamiento del mercado.

Analizando el componente metodológico, se evidencia que los investigadores latinoamericanos utilizan como referente principal el modelo de análisis de ganancias y retornos propuesto por Basu en 1997 (Rodríguez García et al., 2017; Black y Nakao, 2017; Lopes et al., 2016 y Nakao y Gray, 2018). Solamente Cardona et al. (2019) utilizan un modelo distinto que se basa en la identificación de la frecuencia con la que se reconocen grandes pérdidas en los estados financieros, modelo propuesto por Ball en 2001. En este aspecto, vale la pena resaltar dos elementos importantes encontrados. En primer lugar, como lo proponen Brown (2011) y Pope y McLeay (2011), es importante considerar el grado de similitudes y diferencias entre los PCGA previos y las NIIF. Intuitivamente, si los PCGA previos y las NIIF no presentan grandes diferencias, no se esperarían grandes cambios en la calidad de la información financiera con la adopción de los nuevos estándares. Por su

parte, grandes diferencias entre los regímenes contables permiten predecir efectos importantes en la medida en que las nuevas normas se implementen de forma adecuada. Por eso llama la atención que salvo, da Silva y Nardi (2017), ningún otro de los estudios analizados haya considerado las diferencias entre los PCGA previos y las NIIF. Algunos requerimientos específicos de las NIIF, tales como el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de acuerdo con la NIC 36, los criterios de medición de los inventarios, el reconocimiento de contratos onerosos de acuerdo con la NIC 37, los criterios de reconocimiento y medición de ingresos o las mediciones requeridas a valor razonable pueden tener efecto en el reconocimiento oportuno de pérdidas, por lo que el análisis de las prácticas contables antes y después de la adopción de las NIIF puede ayudar a explicar varios de los resultados contradictorios que se observan en los trabajos identificados. En segundo lugar, se encontró que el trabajo de Cardona et al. (2019) analiza de forma simultánea compañías financieras y no financieras, lo cual contrasta con la mayoría de los estudios revisados, que coinciden en afirmar que la regulación específica y las particularidades del sector sugieren la exclusión de ese tipo de compañías para el análisis. Como se explicó previamente, varios de los países latinoamericanos han mantenido la posibilidad de que los reguladores bancarios y de seguros dicten normas especiales para este tipo de compañías, lo cual hace suponer que estas entidades no aplican en su totalidad los requerimientos de las NIIF.

Adicionalmente, es necesario considerar otros aspectos de diseño metodológico que se han comentado en apartados anteriores. Los efectos de las crisis económicas, la definición del año de adopción o el periodo de tiempo de aplicación de NIIF, también pueden ayudar a explicar a los hallazgos encontrados.

En síntesis, los estudios que se centran en compañías brasileñas encuentran una mejora en el reconocimiento oportuno de pérdidas, con la adopción de las NIIF. Sin embargo, los estudios que analizan varios países latinoamericanos de forma simultánea (en donde se incluye Brasil) no encuentran esas mejoras (Cardona et al., 2019), o solo las encuentran en compañías grandes (Rodríguez García et al., 2016). Los aspectos metodológicos muestran una preferencia por el modelo de Basu, que relaciona las ganancias y los retornos para calcular el reconocimiento oportuno de pérdidas. Adicionalmente, es posible reclamar para futuras investigaciones (particularmente en los estudios que analizan varios países simultáneamente) la necesidad de incorporar el análisis de los cambios reales en políticas contables como consecuencia de la adopción de las NIIF, como un factor que puede mejorar la formulación de hipótesis y la explicación de los hallazgos encontrados.

Comparabilidad de la Información

La comparabilidad se define como la cualidad de hacer que un mismo fenómeno económico se presente de igual manera y que los fenómenos económicos que son distintos, se presenten de manera diferenciada (Souza et al., 2015). En consecuencia, la comparabilidad no pretende que fenómenos económicos que son distintos se presenten de la misma forma en los reportes financieros. Bajo esta perspectiva, se espera que la adopción de un conjunto de normas contables que sea aplicado de forma uniforme por todas las compañías de una jurisdicción, región o incluso a nivel mundial, incremente la comparabilidad de los reportes financieros y por lo tanto su utilidad (Souza y Lemes, 2015).

Se encontraron tres artículos que abordan los efectos de la comparabilidad en los reportes financieros en Latinoamérica con la adopción de las NIIF. Rico Bonilla et al. (2020) estudian las opciones de políticas contables para las propiedades, planta y equipo en 65 empresas

colombianas que cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia. Sus resultados indican que la utilización de dos políticas contables distintas para las propiedades, planta y equipo en las compañías colombianas (el modelo del costo y el modelo de revaluación), implican una disminución de la comparabilidad de la información financiera para esta partida en particular.

Souza et al. (2015) también estudian la comparabilidad por medio de las opciones de políticas contables para las propiedades de inversión en compañías listadas en Brasil. Los autores encuentran que después de la adopción de NIIF la comparabilidad de la información para esta partida tiene un nivel medio. Considerando que antes de la adopción de NIIF todas las entidades utilizaban la misma política contable (costo) y por lo tanto, existía un nivel de comparabilidad alto, es posible inferir que el nivel de comparabilidad ha disminuido con la adopción de las NIIF en Brasil.

Por su parte, Souza y Lemes (2015) estudian las opciones de políticas contables para propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión en compañías listadas en Chile, Brasil y Perú. Sus resultados pueden resumirse así:

- a) Para propiedades, planta y equipo la comparabilidad se ha incrementado después de la adopción de NIIF en Chile y Perú, puesto que las compañías mayoritariamente eligen el modelo del costo. La prohibición de la revaluación de activos en Brasil mantiene el índice de comparabilidad del 100% existente antes del periodo de adopción.

- b) Para activos intangibles no hay una modificación sustancial en la comparabilidad debido al hecho de que la mayoría mantiene la medición al costo histórico.
- c) Para propiedades de inversión la comparabilidad no se modifica sustancialmente y se mantiene relativamente baja en los tres países.

Como se observa, los tres estudios encontrados coinciden en estudiar la comparabilidad a través del análisis de la elección de políticas contables para partidas específicas. Adicionalmente, determinan el grado de comparabilidad por medio de índices (T-index, Herfindahl), lo cual supone que un si un mayor número de compañías eligen una misma política contable el nivel de comparabilidad será mayor que si las elecciones tienen mayores niveles de dispersión. Por lo anterior, no es de extrañar que, bajo esta forma de análisis, los resultados apunten, de forma general, a una reducción en el nivel a comparabilidad considerando que la introducción de opciones de política contable que no estaban presentes en los PCGA previos disminuye los índices calculados. Como lo proponen Souza y Lemes (2015), existen dos tendencias para la determinación de la comparabilidad en la investigación contable:

1. La que se calcula analizando las elecciones de políticas contables de las compañías, como la que se observa en los trabajos encontrados en Latinoamérica.
2. La que se refiere a los efectos en el mercado en un contexto de uso extendido de NIIF desde una perspectiva macro (Brochet et al., 2011).

Esta situación permite identificar un espacio para llevar a cabo en Latinoamérica investigaciones del segundo tipo, en donde se analice el efecto del uso extendido de las NIIF en los mercados de forma mucho más amplia, que considere las diferencias con las políticas contables previas y la posibilidad de contrastar de forma adecuada, la información financiera de una compañía a través del tiempo o de varias compañías en el mismo marco temporal.

En conclusión, en los estudios identificados la comparabilidad en Latinoamérica se ha medido a través de las opciones de política contable en los activos de largo plazo (propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión), encontrando que las opciones de política contable presentes en las NIIF, para el mismo fenómeno económico o partida tienden a disminuir el grado de comparabilidad de la información financiera. Futuras investigaciones podrían realizar estudios más amplios sobre la comparabilidad, considerando la estandarización de prácticas contables de reconocimiento, medición, presentación y revelación de hechos económicos, en comparación con los PCGA anteriores.

Otras Variables de la Calidad de la Información Contable

Algunos artículos se han ocupado de investigar otras variables que no se identifican con las categorías analizadas previamente. Por lo tanto, en la presente sección se incluye el análisis de estos trabajos relacionados también con la calidad de la información contable.

La oportunidad (*timeliness*) de la información financiera implica que la información está disponible para las decisiones de los usuarios en el momento apropiado (da Silva y Nardi, 2017). Por lo tanto, aspectos relacionados con las NIIF como las mediciones a valor

razonable (que incorporan información sobre el riesgo y los flujos efectivos futuros de un activo o pasivo), afectan oportunamente la información que se refleja en los precios en el mercado.

Lopes et al. (2016) estudian firmas brasileñas cotizadas durante el periodo 1998-2014. Para identificar la oportunidad de la información construyen un modelo en donde relacionan los retornos de los precios de las acciones y las ganancias contables del periodo corriente y el periodo anterior. Sus resultados muestran que la adopción de NIIF incrementa la oportunidad de la información (específicamente de las ganancias), aunque en una menor medida para entidades con incentivos fuertes para presentar estados financieros de alta calidad. También argumentan que la aplicación de un conjunto de normas contables de superior calidad les permite a los administradores de las compañías generar reportes financieros más informativos.

Por su parte, da Silva y Nardi (2017) analizan datos de 93 compañías cotizadas en Brasil entre 2000 y 2011, utilizando la misma formulación que Lopes et al. (2016). Consecuentemente, sus resultados también indican que la oportunidad de las ganancias se incrementa con la adopción de NIIF en Brasil.

Vale y Nakao (2017) estudian el conservadurismo incondicional, entendido como la subvaloración permanente (sesgada) de los activos netos, motivada principalmente por el contexto fiscal, los costos de litigios y demandas y las fuerzas regulatorias. De su definición se infiere que, a mayores niveles de conservadurismo incondicional, menor la calidad de la información contable y viceversa. Con la adopción de las NIIF en Brasil se establece un escenario de independencia entre las prácticas contables y las prácticas fiscales, lo que

supone debe generar una reducción en el conservadurismo incondicional, que había sido influenciado fuertemente en Brasil por la conformidad de las prácticas contables y fiscales. Sin embargo, sus resultados demuestran que el conservatismo incondicional no está relacionado con la conformidad entre las prácticas contables y fiscales. Por lo anterior, la adopción de las NIIF no trajo ningún efecto significativo en esta práctica en las compañías brasileñas analizadas.

Marques et al. (2017) también se interesan por analizar el nivel de independencia contable y tributaria en Brasil. Los autores calculan un índice de diferencias entre el resultado contable y el resultado fiscal para una muestra de empresas listadas en la bolsa de Sao Paulo por el periodo 2005 a 2015 (excluyendo los años 2008 y 2009 por tratarse del periodo de transición), con el objetivo de validar la calidad de la información contable. Sus conclusiones indican que las compañías con menores niveles de endeudamiento tienen un mayor nivel de diferencias contables y tributarias y, por lo tanto, menores niveles de asimetría de información.

Por último, Feres de Almeida y Rodriguez (2017) estudian cómo se han afectado las prácticas de revelación voluntaria de información en Brasil, por la adopción de NIIF y su interacción con la cotización pública en las bolsas de Estados Unidos y el cubrimiento de los analistas. Para lograrlo, construyen un índice de revelación voluntaria de información que fue validado en las empresas analizadas. Sus resultados apuntan hacia un incremento significativo en los incentivos para la revelación voluntaria de información. Sin embargo, estos efectos se relacionan no solo con la adopción de NIIF sino con el incremento en el número de analistas que cubren una compañía y con las compañías que cotizan en bolsas norteamericanas.

En síntesis, en el caso brasilero se encuentran cinco estudios adicionales que analizan medidas diferentes sobre la calidad de la información contable. Dos estudios analizan la oportunidad (*timeliness*) de la información financiera, encontrando una mejora en esta variable con la adopción de las NIIF. También se hallaron trabajos que apuntan hacia una mejora de la calidad contable después del periodo de adopción de las NIIF (mayores niveles de revelación de información y menores niveles de asimetría de información). Sin embargo, el único trabajo que aborda el conservadurismo incondicional no encuentra efectos significativos por la adopción de las NIIF. También en estas categorías es posible cuestionar las diferencias en asuntos metodológicos, relacionados con la definición del año de adopción y el análisis que se da a los periodos de crisis en los mercados, lo que, sumado a los resultados presentados por los autores, generan un potencial rango de oportunidades para futuras investigaciones en Brasil y en Latinoamérica.

Efectos en los Mercados

Siguiendo con el argumento Pope y McLeay (2011), después de identificar las mejoras en la información contable, será necesario identificar si esos efectos se han trasladado de forma concreta al funcionamiento de los mercados. Conforme lo propuesto por Brüggemann et al. (2013), esta categoría incorpora tanto los trabajos relacionados con los efectos específicos en el mercado (que incluyen la liquidez, la sincronidad del mercado y el costo de capital), como los beneficios que perciben los participantes del mercado por una mejora en la calidad de la información financiera (predicciones de los analistas).

Predicciones de los Analistas

Los analistas financieros se consideran intermediarios importantes en los mercados, puesto que proveen información relevante a los inversores, en relación con las predicciones de ganancias futuras de las firmas (Eng et al., 2019). Si las normas con las que se preparan los reportes financieros son de mejor calidad, deben entonces esperarse predicciones más precisas de los analistas después de la adopción de NIIF.

Cuatro artículos se encargan de describir el impacto de las nuevas normas contables en las prácticas de predicción que los analistas desarrollan en los mercados. Tres de estos analizan el caso de empresas brasileras, mientras que el restante se refiere a un estudio que investiga simultáneamente empresas de Argentina, Brasil, Chile, México y Perú.

Los trabajos de Lopo Martinez y Ramos Dumer (2014) y de Eng et al. (2019) coinciden en afirmar que, aunque se incrementa el número de analistas siguiendo a las compañías brasileras, no se evidencian mejoras significativas en las predicciones de los analistas después del periodo de adopción de NIIF en Brasil. Lopo Martinez y Ramos Dumer (2014) realizan un estudio de la precisión y el error de los analistas en 92 firmas brasileras por el periodo 2007 - 2011, mientras que Eng et al. (2019) calculan el número de analistas y la precisión de las predicciones en una muestra de 137 empresas brasileras no financieras por el periodo 2008 a 2009 y 2011 a 2012.

Por su parte, Gatsios et al. (2018) estudian la precisión y la dispersión de las predicciones utilizando información de 227 firmas que cotizan en la bolsa de valores de Sao Paulo, durante el periodo 2000 a 2015. Sus conclusiones indican que la precisión de las predicciones de los analistas mejoró durante el periodo de adopción obligatoria de NIIF,

comparado con los periodos anteriores. Sin embargo, no encontraron evidencia sobre la reducción de la dispersión de las predicciones de los analistas en el periodo estudiado.

El trabajo de de Moura y Gupta (2019) estudia el error y la dispersión de las predicciones de analistas para 285 compañías industriales que cotizan en las bolsas de Argentina, Brasil, Chile México o Perú por los periodos 2003 a 2015. Los autores concluyen que la adopción de NIIF mejora el entorno de información en Latinoamérica, teniendo en cuenta que tanto el error como la dispersión de las predicciones de los analistas se reducen después del periodo de adopción de NIIF.

Al analizar el diseño de las investigaciones se encuentra en general una coincidencia en la definición y el cálculo de las variables relacionadas con la predicción de los analistas. Además, también puede afirmarse las formulaciones son construcciones mucho menos complejas que las utilizadas para otras variables como la manipulación de ganancias o la relevancia del valor. Las principales métricas de estas variables están direccionadas por:

- *Precisión y error*: Diferencia entre las proyecciones de ganancias por acción y las ganancias por acción observadas para una firma en particular.
- *Dispersión*: Desviación estándar de las distintas proyecciones de los analistas.
- *Cobertura*: Medidas matemáticas como la media, la mediana o el logaritmo del número de analistas que cubren una firma en un determinado periodo.

Sin embargo, también se encuentran diferencias de diseño relevantes que pueden ayudar a explicar la evidencia contradictoria encontrada. Por ejemplo, de los resultados del estudio Lopo Martinez y Ramos Dumer (2014) cuyo análisis termina en el año 2011 y considerando

que el año de adopción inicial plena en Brasil fue 2010, podría inferirse que las compañías estudiadas y sus analistas podrían no haber tenido el tiempo de aprendizaje y adaptación suficiente para que se evidencien los cambios esperados. En ese sentido, trabajos que estudian un número de años suficiente como los de Gatsios et al. (2018) de Moura y Gupta (2019), parecen haber abordado de forma apropiada estas cuestiones.

Por otra parte, en el estudio de Eng et al. (2019) se utilizan como años previos a la adopción los años 2008 y 2009, definición que podría cuestionarse considerando que estos fueron años de transición en Brasil en donde se adoptaron algunas de las NIIF vigentes en ese momento (Carneiro et al., 2017). ¿Cambiarían los resultados si se considerara como periodos previos a la adopción los años 2006 y 2007 siguiendo la propuesta de Marques et al. (2017)? Estos interrogantes podrían abordarse en futuras investigaciones sobre la materia.

Respecto del trabajo de de Moura y Gupta (2019), llama la atención la muestra seleccionada. Los autores solo consideran firmas industriales latinoamericanas, pero no hacen explícita la razón de esta selección. Por lo tanto, la composición de los reportes financieros de estas compañías y los efectos que los nuevos estándares generan en estas compañías podrían ser diferentes que aquellos que se presentan en compañías de naturaleza comercial o de servicios. También vale la pena resaltar que este trabajo presenta una configuración metodológica novedosa porque demuestra, por medio de un cuestionario realizado a los reguladores de valores de los principales países latinoamericanos, que la infraestructura institucional de los países de la región (los mecanismos para obligar el cumplimiento de la normas y mecanismos de protección de los inversionistas), es débil y no ha cambiado sustancialmente después de la adopción de las NIIF. Los autores exponen

que este análisis es necesario para demostrar que los efectos encontrados se pueden atribuir al cambio de las normas contables y no a otros factores del entorno institucional de los países. Esta propuesta del análisis de los factores institucionales del país, sumada a la propuesta de involucrar incentivos específicos de las firmas (Black y Nakao, 2017; Nakao y Gray, 2018 y Lopes et al., 2016), presentan una oportunidad metodológica para futuras investigaciones que quieran aislar la influencia de estos factores en los hallazgos encontrados.

En síntesis, los resultados obtenidos en el caso de Brasil no son concluyentes. Mientras que un estudio presenta evidencia sobre efectos positivos en las predicciones de los analistas, dos trabajos concluyen que no hay cambios significativos en este aspecto por la adopción de las NIIF. Por su parte, el único estudio que aborda varios países simultáneamente presenta evidencia que revela efectos positivos en la precisión, pero no en la dispersión de las predicciones. Se resaltan algunos asuntos metodológicos como la definición del año de adopción, el número de periodos analizados y la muestra seleccionada. Como lo propone Brown (2011), se puede hacer mucho más para refinar las variables y los diseños de las investigaciones con el propósito de incrementar la confianza en los resultados obtenidos.

Costo de Capital

Se espera que el establecimiento de normas de mayor calidad incentive mayores niveles de transparencia y en general un mejor funcionamiento de los mercados. En consecuencia, se esperaría una mejora en la liquidez de los mercados y una disminución del costo de capital (de Lima et al., 2010). En otras palabras, cuando se reducen problemas de

información, se reducen los riesgos percibidos por parte de los inversionistas y, por lo tanto, se disminuye su tasa de rendimiento requerida: el costo del capital (Moura et al., 2020).

Sobre este tema, han sido identificados cuatro trabajos en las bases de datos seleccionadas. Moura et al. (2020) analizan 293 firmas latinoamericanas listadas en bolsas de valores de la región, mientras que de Lima et al. (2010), da Silva y Nardi (2017) y Gatsios et al. (2016) estudian específicamente el caso de empresas brasileñas.

Moura et al. (2020), encuentran (incluso cuando se controlan los incentivos de la firma) que tanto el costo de la deuda como el costo del patrimonio experimentan reducciones con la adopción de NIIF. En consecuencia, los autores concluyen que aún con infraestructuras institucionales débiles los países latinoamericanos pueden beneficiarse de la adopción de NIIF.

Sin embargo, cuando se revisan específicamente las empresas brasileñas, de Lima et al. (2010) y Gatsios et al. (2016) coinciden en afirmar que la adopción de NIIF no trajo efectos significativos en el costo de capital. Por su parte, da Silva y Nardi (2017) identifican una reducción del costo de patrimonio de siete puntos básicos en 93 compañías listadas en la bolsa de Sao Paulo, después del proceso de la adopción de NIIF. La tabla 9, presenta las metodologías utilizadas por los autores para el cálculo del costo del capital.

Tabla 9 – Metodologías utilizadas para el cálculo del costo de capital

Trabajo	Costo del patrimonio	Costo de la deuda
de Lima et al. (2010)	Utilizan cuatro medidas que se basan en las predicciones de los	No estudiado

	analistas, calculando la tasa de retorno implícita entre el precio de la acción y el retorno esperado de las proyecciones.	
Gatsios et al. (2016)	Modelo CAPM	No estudiado
da Silva y Nardi (2017)	Utilizan el modelo de precios / ganancias y crecimiento (PEG) que considera la relación entre ganancias y el precio de la acción, considerando la tasa de crecimiento esperada de las ganancias.	No estudiado
Moura et al. (2020)	La media del costo del patrimonio calculado mediante cuatro modelos basados de retornos implícitos derivados de las predicciones de los analistas y el modelo de ganancias residuales de Ohlson (1995).	Cálculo con base en las medidas contables (gasto neto de intereses dividido en el promedio ponderado de las deudas que generan intereses en el periodo contable).

De la tabla 9 pueden extraerse varias conclusiones respecto de los asuntos metodológicos en los trabajos que estudian la adopción de NIIF y el costo de capital en Latinoamérica. En primer lugar, se muestra una evidente preferencia por la determinación del costo del patrimonio, considerando que solo el trabajo de Moura et al. (2020) se ocupa por la determinación del costo de la deuda. En segundo lugar, se han identificado distintas

metodologías para el cálculo del costo del patrimonio, las cuales se fundamentan o bien en los retornos implícitos con base en los precios proyectados por los analistas o en el modelo CAPM. Sin embargo, sobresale la propuesta de Moura et al. (2020) y la de Lima et al. (2010) quienes utilizan una media de distintas fórmulas para cálculo del costo del patrimonio, lo que se justifica en la preocupación del riesgo de error que suponen los cálculos que se basan en las medidas contables. Los trabajos restantes utilizan una metodología única, lo que implica una mayor probabilidad de que sus resultados puedan estar afectados por el error de estimación (Daske et al., 2008).

También es necesario resaltar que el estudio de Lima et al. (2010) calcula el costo del capital post-adopción con referencia a la información disponible para el periodo 2009 (octubre) y los estados financieros del año 2008. Como se comentó anteriormente, es posible llamar la atención sobre esta configuración considerando que el año de adopción oficial en Brasil se considera el año 2010 (Carneiro et al., 2017) y que la utilización de un solo periodo de referencia podría disminuir la capacidad explicativa de sus resultados dada la multiplicidad de variables que habría que controlar para aislar los efectos de la adopción de las NIIF.

En conclusión, se encuentra evidencia contradictoria sobre las ventajas de la adopción de NIIF en el costo del capital. El único trabajo que estudia varios países encuentra una reducción tanto en el costo del patrimonio como en el costo de la deuda. En el caso de Brasil, también se encuentra un artículo que evidencia una reducción en el costo del patrimonio, mientras que hay dos trabajos que no encuentran modificaciones significativas en el costo del capital (patrimonio) con la adopción de las NIIF. Probablemente, las diferencias se explican por las variables metodológicas utilizadas lo cual sugiere la

necesidad de refinar las metodologías y seguir investigando sobre el tema. Además, se evidencia la escasez de estudios que aborden los impactos de la adopción de NIIF en Latinoamérica en el costo de endeudamiento de las firmas.

Liquidez del Mercado

Bajo la premisa de que las NIIF son normas que están diseñadas para el suministro de información de mejor calidad en los mercados, diversos estudios sugieren que la adopción de estos requerimientos debe llevar a un incremento en la liquidez de los mercados, puesto que se espera una reducción en los problemas de selección adversa y en el riesgo de estimación (Daske et al., 2008). Mayores niveles de liquidez en el mercado, que suponen la existencia de más participantes y un incremento en los volúmenes de transacciones, deben en consecuencia generar una asignación más eficiente de los recursos (Brown, 2011). Dos artículos en Brasil y uno en Chile fueron encontrados en las bases de datos analizadas.

De Lima et al. (2010) y Eng et al. (2016), han estudiado las consecuencias en la liquidez del mercado brasileño, con la adopción de los nuevos estándares contables. De Lima et al. (2010) analizan la información de 54 compañías listadas para el periodo septiembre a diciembre de 2009, junto con los reportes financieros de 2008 (que consideran el año de adopción) y los años previos. Sus resultados muestran que los indicadores de liquidez de las acciones mejoran como consecuencia de las NIIF, especialmente en aquellas compañías que cumplen de mejor forma los requerimientos de presentación y revelación de las NIIF. Por su parte, Eng et al. (2016) estudian 137 empresas brasileñas no financieras cotizadas por los periodos 2008-2009 (antes de la adopción) y 2011 - 2012 (después de la

adopción), concluyendo que no encontraron evidencia suficiente para apoyar la hipótesis sobre una mejora en la liquidez del mercado como consecuencia de las NIIF.

En el caso chileno, el estudio de Campos-Espinoza et al. (2015) estudia la información de 12 compañías que cotizan en la bolsa de valores de Santiago, por los periodos 2007 - 2012. Los investigadores encuentran una relación inversa entre la adopción de NIIF y los niveles de asimetría de información, lo que implica mayores índices de liquidez en el mercado (Daske et al., 2008). Los autores, también añaden que la revelación de información (que se considera un elemento en la calidad de las prácticas de gobierno corporativo), también se relaciona de forma inversa con la asimetría de información.

Los tres trabajos analizados coinciden en utilizar el diferencial de precios de compradores y vendedores (*bid-ask spread*) para medir la liquidez del mercado, que se ha identificado como uno de los principales indicadores, teniendo en cuenta que los diferenciales suelen ser inferiores en mercados más líquidos y superiores en mercados menos líquidos. Sin embargo, de Lima et al. (2010) añaden dos variables adicionales para medir la liquidez de los mercados lo que se esperaría ayude a reducir el riesgo de sesgo y errores de estimación que está presente en el diseño metodológico de los trabajos de investigación:

- a. **Impacto del precio** (*Price Impact*): El impacto del precio mide la capacidad de un inversor de negociar una acción sin afectar el precio (es decir, el grado de influencia que inversores individuales podrían tener en la valoración de una acción), por lo que también se considera una medida común de la liquidez en el mercado.

- b. **Rotación de las acciones:** Que considera el número de veces que es transado un título en un periodo específico de tiempo.

Como se comentó en el apartado anterior sobre el costo del capital, el trabajo de Lima et al. (2010) utiliza solamente información para un período (2009) lo cual resulta problemático en dos sentidos; en primer lugar, porque el año de adopción oficial en Brasil es el año 2010 (Carneiro et al., 2017) y en segundo lugar porque la utilización de un solo periodo de referencia podría disminuir la capacidad explicativa de sus resultados. En este sentido, se observa que el trabajo de Eng et al. (2016) ha utilizado como periodo de adopción 2010 y ha considerado información de cuatro años lo cual mitiga los riesgos comentados. Esto también puede predicarse del trabajo de Campos-Espinoza et al. (2015) en Chile, el cual considera varios periodos de información y ha considerado la adopción de NIIF de las compañías chilenas, de acuerdo con lo expresado en los reportes financieros de las compañías analizadas.

En síntesis, también los hallazgos sobre la liquidez del mercado resultan contradictorios. Los estudios de Lima et al. (2010) y Campos-Espinoza et al. (2015), aportan evidencia en favor de la existencia de mejoras en la liquidez de los mercados en Brasil y Chile respectivamente, mientras que el trabajo de Lin y Neiva de Figueiredo (2016) no encuentra tal evidencia en las compañías brasileñas listadas objeto del estudio. En los métodos existen también elementos a contrastar. Un número de periodos suficiente junto con la combinación de las variables adecuadas podrían fortalecer las conclusiones de los estudios y a aclarar los verdaderos efectos de la implementación de la nueva normativa contable sobre la liquidez de los mercados en Latinoamérica. Nuevamente hace presencia la tesis sobre la

importancia de los incentivos institucionales para el reporte financiero en la aplicación apropiada de las NIIF.

Sincronicidad del Mercado

Castro y Santana (2018) explican el concepto de sincronicidad del mercado propuesto por Morck, Yeung, y Yu en su trabajo del año 2000. La sincronicidad se describe como la cantidad de información específica y de mercado que se incorpora dentro de los precios de un título en el mercado. Es una medida inversa del contenido informativo de los precios porque cuanto menor es el nivel de sincronicidad, mayor la eficiencia del proceso de formación de precios en el mercado para incorporar información específica de las firmas. En otras palabras, si los precios incorporan una gran cantidad de información de mercado (mayor sincronicidad), menor será la calidad informativa de los precios puesto que estos no consideran la capacidad de la firma de generar beneficios económicos. Bajo esta premisa, se espera que un incremento en la calidad de la información contable genere una mejora en el proceso de fijación de precios, incorporando mayores niveles de información específica de las firmas y, por lo tanto, reduciendo la sincronicidad del mercado.

Los estudios de Figoli et al. (2017) y Castro y Santana (2018) han investigado los niveles de sincronicidad del mercado de capitales en Brasil después del proceso de adopción de las NIIF. Ambos estudios coinciden en afirmar que los niveles de sincronicidad se han disminuido con la llegada de los nuevos estándares contables.

Para Figoli et al. (2017), los niveles de sincronicidad son estadísticamente inferiores en los periodos de adopción plena de NIIF en Brasil, lo cual refirma la tesis de que los precios de

mercado incorporan mucha más información específica de la entidad después de la adopción de NIIF. Sin embargo, los autores evidencian que, en los periodos de crisis, (2008 – 2009 y 2014 - 2015) los niveles de sincronidad son altos por lo que concluyen que en estos periodos la información contable pierde relevancia y que los precios en el mercado reflejan otros aspectos de conducta de los inversores.

Por su parte, Castro y Santana (2018) además de la disminución de los niveles de sincronidad, también observan un incremento en la proporción del riesgo idiosincrático (específico) en la determinación del precio de las acciones, lo cual reafirma la hipótesis sobre una mayor incorporación de información específica en el proceso de fijación de precios.

Metodológicamente, los trabajos encontrados comparten la utilización del modelo de mercado (*market model*) ampliamente usado en la investigación cuantitativa en finanzas, que se basa en que el retorno (y, por lo tanto, el precio) de un título depende en cierta medida del comportamiento del portafolio del mercado. Adicionalmente, los dos artículos incorporan en el modelo econométrico el análisis de variables para controlar los efectos en los mercados por la crisis financiera mundial del año 2008. Sin embargo, la principal diferencia entre los estudios se refiere a que Figoli et al. (2017) extienden los efectos de la crisis mundial al año 2009 e incorporan los años 2014 y 2015 (crisis doméstica) por la importante contracción de la economía brasilera durante ese periodo.

A modo de conclusión, se encontraron dos estudios realizados en compañías listadas en el mercado de capitales brasilero, que coinciden en afirmar que los niveles de sincronidad del mercado han disminuido a partir del año 2010 (el periodo inicial de transición a las NIIF

en Brasil). Estos estudios confirman la hipótesis que afirma que las NIIF son más relevantes para el proceso de toma de decisiones de los inversores, en comparación con los estándares contables anteriores en Brasil. Sus métodos coinciden en considerar los efectos de las crisis en el diseño metodológico, a diferencia de los demás trabajos sobre los efectos en el mercado. Existen entonces espacios abiertos para nuevas investigaciones sobre esta materia en otros países latinoamericanos o en múltiples países de forma simultánea.

Valor de la Firma

Sampaio et al. (2020) investigaron si la transparencia contable afecta la valoración de las firmas. Los autores analizan 76 compañías correspondientes al nivel menos estricto de requerimientos de gobierno corporativo y 56 firmas pertenecientes al nivel más alto de cumplimiento de estándares del mercado en Brasil para los periodos 2007 a 2010. Sus resultados muestran que la adopción de las NIIF en Brasil tiene efectos positivos al incrementar el valor de la firma.

Metodológicamente, los autores usan una fórmula econométrica para identificar la relación entre la adopción de las NIIF y el valor de la firma, para lo cual definen como variables dependientes la Q de Tobin (valor de mercado de la deuda y de las acciones comunes sobre el valor contable de los activos) y la relación entre el valor de mercado del patrimonio y el valor en libros de los activos (*Market-to-book ratio*). Analizan específicamente las compañías con menores niveles de requerimientos sobre gobierno corporativo en la Bolsa de valores de Sao Paulo y las firmas restantes las utilizan como el grupo de control. Adicionalmente, utilizan diferentes variables de control y realizan pruebas adicionales de robustez típicas en este tipo de trabajos. Hay dos elementos que llaman la atención sobre el diseño metodológico: en primer lugar, los autores abordan la preocupación sobre el

efecto de la crisis financiera mundial de los años 2008 y 2009 por medio de pruebas de robustez, analizando si las métricas financieras y operacionales afectan de forma diferente a las compañías analizadas y al grupo de compañías de control. Adicionalmente, también consideran el proceso de transición en Brasil hacia las NIIF, para lo cual exploran de forma conjunta el periodo 2008 (adopción parcial) – 2010 (adopción total).

Sobre el incremento observado en el valor de la firma, los autores indican que la Q de Tobin se incrementó en un 30%, mientras que la razón del valor de mercado sobre el valor contable de los activos se incrementó en cerca del 26%. Los autores explican que la evidencia mostrada comprueba que mayores niveles en la transparencia contable (en este caso, determinada mediante la adopción de las NIIF) generan incrementos en la valoración de las firmas, lo cual es intuitivamente consistente con los beneficios que la literatura ha intentado investigar sobre la adopción de NIIF: En la medida en que existen beneficios para el inversor que disminuyen los riesgos de su inversión, sus retornos requeridos serán menores (costo de capital) y, por tanto, la valoración de los títulos debería incrementarse.

En conclusión, el trabajo de Sampaio et al. (2020), identifica un incremento en el valor de las firmas que adoptaron NIIF, lo cual es consistente con las premisas sobre el efecto que se encuentran en las demás categorías de efectos en el mercado.

Madurez (plazo) de la Deuda

Muñoz-Mendoza et al. (2019) estudiaron los efectos de la adopción obligatoria de NIIF en el plazo vencimiento de la deuda. Siendo este el único trabajo que se ha evidenciado sobre la materia se hizo necesario la creación de una categoría adicional dentro de los efectos de mercado, de la misma forma que con el trabajo encontrado sobre el valor de la firma. El

estudio analiza 20.586 compañías chilenas para los periodos 2007, 2009, 2013 y 2015. Los autores concluyen que la adopción de NIIF tiene un efecto significativo en la madurez de la deuda. Para el caso de las pequeñas y medianas empresas (que aplican la NIIF para las PYMES) se evidencia una relación directa (mayor plazo de vencimiento) con la adopción de NIIF, lo que puede estar explicado por la reducción de asimetrías de información que reduce los costos de financiación, incentivando la financiación a largo plazo.

En el caso de las grandes empresas, los hallazgos indican que la adopción de NIIF completas lleva una menor madurez de la deuda lo que se puede explicar por la existencia de problemas de agencia que implica que los inversores utilicen la adopción de NIIF como un medio de control de los agentes a través de la emisión de deuda a corto plazo.

Los autores construyen un modelo econométrico en donde determinan la madurez de la deuda (proporción de deuda a largo plazo sobre el índice total de endeudamiento), en función de dos variables independientes que son estructura de propiedad y la adopción de NIIF. En este punto, conviene resaltar el llamado de Soderstrom y Sun (2007) y de Pope y Mcleay (2011) sobre la importancia de identificar las variables correctas, además de considerar y controlar todos los factores relevantes que pueden afectar el análisis. En este caso en particular, la madurez de la deuda se refiere a una medida contable (la proporción de deuda a largo plazo) y no a la observación directa del cambio en los plazos de vencimiento de las obligaciones de la compañía. Sin embargo, no se evidencia en la formulación del trabajo, ni es comendada explícitamente por los autores, la posibilidad de que los cambios en la proporción de la deuda a largo plazo sean consecuencia de los cambios en los criterios contables y no de la forma en que las entidades gestionan el vencimiento de la deuda en sus decisiones de estructura financiera. Por ejemplo, los

requerimientos de las NIIF pueden generar reclasificaciones entre los pasivos de corto y largo plazo o el reconocimiento de obligaciones que no se requerían bajo los PCGA chilenos, cambiando así la composición de la deuda entre corto y largo plazo. Esto no necesariamente implica que las firmas hayan decidido cambiar la forma en que gestiona la madurez de la deuda en la estructura de financiación, lo cual abre la posibilidad para controvertir la validez de los resultados presentados por los autores.

En síntesis, los argumentos teóricos propuestos por Muñoz-Mendoza et al. (2019) permiten inferir una nueva categoría de análisis que se refiere al efecto de las NIIF en la madurez de la deuda. Sin embargo, parece necesario que futuras investigaciones profundicen en los asuntos metodológicos para incrementar la confiabilidad de los resultados presentados.

Efectos en la Firma

De George et al. (2016) identificaron diversos estudios que no se relacionan específicamente con el mercado, ni la calidad de las normas contables. Estos documentos se referían a otro tipo de efectos más relacionados con las consecuencias en el ambiente corporativo de las firmas. El presente apartado revisa los artículos encontrados bajo esta categoría de análisis que incluyen trabajos relacionados con los cambios concretos en los reportes financieros, los costos relacionados con la aplicación de las NIIF y otros impactos organizacionales del cambio del marco normativo.

Efectos en los reportes financieros

Una consecuencia lógica del cambio en las normas contables es el cambio en las cifras de los reportes financieros. El incremento en el uso de mediciones a valor razonable y los

cambios concretos en los criterios de reconocimiento y medición para partidas y transacciones relevantes tales como los activos intangibles, impuestos diferidos, arrendamientos o pagos basados en acciones, generan modificaciones importantes en las cifras contables de las compañías (Lantto y Sahlström, 2009).

Se encontraron quince artículos que estudian efectos concretos en las cifras de los reportes financieros, mayoritariamente en compañías colombianas (10 artículos) y chilenas (3 artículos). Estudios correspondientes a compañías en Brasil y Ecuador, completan la lista de los artículos encontrados en esta categoría.

En el caso colombiano, los estudios de Castaño-Rios et al. (2014), Lasso-Marmolejo et al. (2018), Ruano Delgado et al. (2018) y Alvarez (2018) encuentran disminuciones patrimoniales por la adopción de las NIIF, mientras que los trabajos de Salazar (2013) y Patiño et al. (2017) encuentran incrementos patrimoniales en la transición inicial a las NIIF.

Por su parte, Ruiz-Acosta et al. (2019) estudian específicamente los índices de rentabilidad (margen operativo) y retornos (ROE y ROA) encontrando que, aunque se evidencian variaciones en las cifras y los indicadores financieros por los cambios en los criterios contables, estas variaciones no son estadísticamente significativas.

También en el caso colombiano, Rendón-Álvarez et al. (2013a), Rendón-Álvarez et al. (2013b) y Otálora et al. (2016), analizan un caso de especial interés para el entorno local relacionado con el impacto de la *implementación* de las normas sobre patrimonio y pasivos financieros (NIC 32 y sección 22 de la NIIF para las PYMES) en las entidades cooperativas. Estas normas requieren la clasificación de los instrumentos emitidos como pasivo o

patrimonio, dependiendo de si existe o no una obligación de entregar efectivo al tenedor del instrumento, generando que, en entidades como las cooperativas, los aportes sociales, tradicionalmente reconocidos en el patrimonio se reclasifiquen a los pasivos (total o parcialmente) en el estado de situación financiera. Los hallazgos de estos trabajos confirman lo que intuitivamente podría esperarse: La aplicación de las normas sobre pasivos financieros en las cooperativas genera fuertes disminuciones patrimoniales e incrementos en el pasivo, de acuerdo con la reclasificación contable requerida para los aportes de los asociados.

Cuando se revisan los efectos observados en las compañías chilenas, Espinosa et al. (2015) encuentran una mejora en los índices de desempeño (ROE, ROA, margen operativo), mientras que los índices de liquidez e inversión en activos fijos se desmejoran. Los índices de apalancamiento y de relación precio-ganancias no presentan variaciones estadísticamente significativas.

Fuentes y Alvarez (2017) investigaron el efecto de la aplicación del modelo de revaluación de propiedades, planta y equipo en empresas chilenas del sector energético, encontrando un incremento promedio del 57% en los saldos de las propiedades, planta y equipo por la aplicación del modelo de revaluación que permite a las entidades expresar sus activos fijos por los valores de mercado.

Azúa y Pizarro (2016), por su parte, encuentran resultados diversos, puesto que la transición hacia las NIIF ha generado en algunas compañías incrementos importantes de sus valores patrimoniales contables, mientras que para otras se observan disminuciones patrimoniales.

En Brasil, Junior et al. (2015) investigan el efecto en los indicadores de desempeño financiero en compañías del sector de la construcción y transporte. Sus resultados indican que los impactos en la medición del desempeño de las empresas analizadas son irrelevantes y en muchos casos nulos.

Por último, Celi Sánchez et al. (2018) estudian 10 compañías comerciales ecuatorianas, encontrando que los efectos financieros son diversos y dependen de la composición de los reportes de cada compañía. Para algunas compañías se obtienen incrementos patrimoniales en la conversión, mientras que para otras se obtienen disminuciones significativas en el patrimonio.

Se observan más estudios que han identificado disminuciones patrimoniales, lo cual puede estar relacionado con los requerimientos contables de reconocimiento oportuno de pérdidas, tales como el deterioro de valor y las provisiones. Sin embargo, evidentemente los efectos en las cifras de los reportes financieros como consecuencia de adopción a las NIIF son bastante diversos y no podrían generalizarse. Los cambios específicos observados varían de entidad a entidad puesto que están direccionados por varios factores, tales como el entorno institucional, económico y legal del país o región geográfica, los incentivos de la firma para generar reportes financieros y ajustar sus políticas contables a los requerimientos de las NIIF (Soderstrom y Sun, 2007), los cambios específicos en las políticas contables experimentados por cada compañía respecto de sus prácticas contables anteriores (Lantto y Sahlström, 2009) y las opciones de políticas contables elegidas en la transición y en la aplicación posterior (Superintendencia de Sociedades, 2011). Se esperaría entonces que

las investigaciones incorporaran estos elementos en el diseño metodológico para fortalecer la capacidad de explicación de los resultados obtenidos.

La tabla 10 presenta las características metodológicas que se encuentran en los trabajos que estudian los efectos financieros en las firmas por la adopción de las NIIF en los países latinoamericanos.

Tabla 10 – Características metodológicas de los estudios sobre efectos en los reportes financieros

Trabajo	País	Modelo	Muestra	Procedimiento metodológico
Rendón-Álvarez, et al. (2013a)	Colombia	NIIF	360 cooperativas del sector real al 31 de diciembre de 2011.	Cálculo de la variación numérica
Rendón-Álvarez et al. (2013b)	Colombia	NIIF PYMES	18 cooperativas del Valle del Cauca (Colombia) para el periodo 2012	Cálculo de la variación numérica
Salazar (2013)	Colombia	NIIF PYMES	Una compañía PYME de la ciudad de Bogotá para los años 2009 - 2010.	Estudio de caso - Cálculo de la variación numérica

Castaño-Ríos et al. (2014)	Colombia	NIIF PYMES	Una cooperativa colombiana de ahorro y crédito domiciliada en Medellín (Antioquia), por el periodo 2010.	Estudio de caso - Cálculo de la variación numérica
Otálora et al. (2016)	Colombia	NIIF	2 cooperativas colombianas por el periodo 2012 - 2014	Estudio de caso - Cálculo de la variación numérica
Patiño et al. (2017)	Colombia	NIIF PYMES	Una Institución de Educación Superior en Colombia (IES) periodo 2015 - 2016	Estudio de caso - Cálculo de la variación numérica
Alvarez (2018)	Colombia	NIIF	7 bancos comerciales colombianos emisores de valores (acciones) por el periodo 2013 - 2016.	Cálculo de la variación numérica
Lasso-Marmolejo et al. (2018)	Colombia	NIIF PYMES	12.508 pymes colombianas que presentaron su balance de apertura a la Superintendencia de Sociedades de Colombia para el 1 de enero de 2015.	Cálculo de la variación numérica

Ruano Delgado et al. (2018)	Colombia	NIIF PYMES	13.566 pymes que presentaron información bajo NIIF PYMES para el inicio y el cierre de 2015	Cálculo de la variación numérica y análisis estadístico de su significancia.
Ruiz-Acosta et al. (2019)	Colombia	NIIF	52 compañías listadas en la Bolsa de Valores de Colombia para los años 2014 y 2015.	Cálculo de la variación numérica y análisis estadístico de su significancia.
Espinosa et al. (2015)	Chile	NIIF	43 compañías chilenas que cotizan en la bolsa de valores chilena, para el año 2009.	Cálculo de los indicadores y análisis estadístico de su variación
Azúa y Pizarro (2016)	Chile	NIIF	80 compañías chilenas listadas en la bolsa de valores de Chile, por el año 2009.	Cálculo de la variación numérica
Fuentes y Alvarez (2017)	Chile	NIIF	14 empresas chilenas del sector energético, periodo 2009 - 2014	Cálculo de la variación numérica y análisis de las notas.
Junior et al. (2015)	Brasil	NIIF	55 compañías de los sectores de la construcción y transporte que cotizan	Cálculo de los indicadores y análisis estadístico de su variación

			en la bolsa de Sao Paulo por los periodos 2009 y 2010.	
Celi Sánchez et al. (2018)	Ecuador	NIIF	10 empresas comerciales dentro de las 32 compañías más importantes del Ecuador, por el año 2013.	Estudio de caso - Cálculo de la variación numérica

Esta caracterización permite identificar algunos elementos relevantes para el análisis de los trabajos encontrados. En primer lugar, se observa en este tipo de trabajos la investigación de los efectos financieros de la Norma Internacional de Información Financiera para las pequeñas y medianas empresas (NIIF para las PYMES). Considerando que la NIIF para las PYMES está diseñada para entidades que no participan en los mercados de valores, las investigaciones estudian la calidad de las normas contables o los efectos en el mercado suelen enfocarse en la aplicación de las NIIF completas.

También se observan dos grandes corrientes metodológicas utilizadas para la identificación de los efectos financieros. La gran mayoría de estudios (10) obtiene la información financiera de una muestra seleccionada de empresas e identifican las variaciones entre los reportes financieros preparados bajo los PCGA anteriores y las NIIF, o la NIIF para las PYMES. Los trabajos de Junior et al. (2015), Espinosa et al. (2015), Ruano Delgado et al. (2018) y Ruiz-Acosta et al. (2019) añaden procedimientos estadísticos para identificar la significancia de las variaciones encontradas. Por otro lado, se encuentran otros cinco

trabajos que utilizan estudios de caso en un número limitado de firmas para investigar los efectos específicos y las causas que pueden atribuirse a estos efectos en las compañías analizadas. A partir de lo anterior, se puede identificar que una de las ventajas advertidas de los estudios de caso analizados es la posibilidad que tienen estos trabajos de obtener información *desde adentro* lo cual no se advierte en otro tipo de investigaciones que suelen recurrir a información pública.

Por ejemplo, por medio del estudio de caso los trabajos de Salazar (2013), Castaño-Ríos et al. (2014), Otálora et al. (2016) y Patiño et al. (2017) logran identificar y relacionar los efectos financieros encontrados con los cambios en los requerimientos y la elección de políticas contables requeridos por la implementación de las NIIF, mientras que los demás trabajos solo pueden identificar variaciones numéricas y en algunos casos su significancia estadística, pero no logran incluir en el análisis las explicaciones para estas variaciones.

También llama la atención que no se encuentra en los estudios el análisis de los factores del entorno que, como se ha puesto de presente en este trabajo, son importantes para identificar los verdaderos efectos de las NIIF. Ni la influencia de la infraestructura institucional (De George y Shivakumar, 2016), del gobierno corporativo (Campos-Espinoza et al., 2015) ni de la contabilidad tributaria (Nakao y Gray, 2018) han sido consideradas por los trabajos sobre los efectos financieros para relacionarlas con los hallazgos encontrados. La importancia de los mecanismos de supervisión al cumplimiento de la regulación o *enforcement*, recordada por da Silva y Nardi (2017) puede servir para ilustrar la situación. ¿Han aplicado correcta y oportunamente todas las compañías latinoamericanas las nuevas normas contables? Si la respuesta a esta pregunta fuera negativa, entonces los efectos financieros de las NIIF tendrían que revisarse en aquellas compañías que si han adoptado

apropiadamente las NIIF y los resultados podrían ser distintos a los que han sido identificados en las investigaciones.

Por último, se resaltan algunas afirmaciones encontradas en dos trabajos sobre la materia, que son debatibles a la luz de la literatura y que vale la pena comentarlas como parte del análisis de los estudios.

Espinosa et al. (2015) parecen indicar que todos los activos y pasivos se miden a valor razonable de acuerdo con las NIIF:

“Under IFRS, assets and liabilities are registered at fair value which causes adjustments in balance sheet figures, direct allocation of some unrealized gains and losses to the Income Statement, and allocation of some other unrealized gains and losses to other comprehensive income” (p. 446)

Tales afirmaciones no concuerdan con mucha de la literatura que ha encontrado en el de las NIIF, un modelo de medición mixto que combina las mediciones a valor razonable con otras formas de medición en los reportes financieros (Christensen y Nikolaev, 2013; Müller, 2014; Souza et al., 2015 y Ocampo, 2018).

Por su parte, Alvarez (2018 p. 160) concluyó que:

“La aplicación de las NCIF, para los establecimientos bancarios emisores de valores, satisface el objetivo de la información en la toma de decisiones”.

Además de ser un punto que la literatura contable sigue debatiendo (Christensen, 2010; Sunder, 2009; Leuz, 2010 y Williams y Ravenscroft, 2014) no se encuentra evidencia en el documento que permita sustentar esta afirmación.

En conclusión, los resultados de las investigaciones muestran efectos financieros diversos, aunque se observa un número mayor de estudios que evidencian disminuciones patrimoniales en las entidades analizadas. Por otra parte, para este tipo de trabajos sobre los efectos financieros se resalta la inclusión de los estudios de caso de un número reducido de entidades que complementa las investigaciones que obtienen conclusiones a partir de grandes cantidades de datos de una muestra seleccionada de empresas. Se observan amplias posibilidades para futuras investigaciones que pueden incorporar en el diseño metodológico y en el análisis de los resultados cuestiones como la identificación de los cambios específicos en los criterios contables o la influencia del entorno de las entidades, tales como el gobierno corporativo, la regulación tributaria o los incentivos específicos para generar reportes de calidad.

Costos de la Información

La generación de información financiera genera costos económicos para las compañías. La literatura ha identificado dos perspectivas que tienen visiones contrarias respecto del efecto de las NIIF en los costos de la generación de los reportes financieros. Por un lado, Van Tendeloo y Vanstraelen (2005) sostienen que la adopción de NIIF debe reducir los costos de preparación de información financiera en la medida en que evita a las compañías multinacionales la necesidad de elaborar y conciliar información financiera en distintos regímenes de reporte. Por otra parte, diversos autores han considerado el incremento en los costos que puede generar la adopción de las NIIF entre los que se incluyen los

honorarios de auditoría (Lourenço y Branco, 2015), costos del proceso de transición (que suelen ser de corto plazo) y cualquier otro costo recurrente que pueda derivarse de los nuevos estándares contables (Hail et al., 2010).

En la búsqueda realizada se encontraron ocho artículos que abordan los efectos de la adopción de las NIIF en los costos de la generación de información financiera. Cinco de estos estudian empresas colombianas, dos estudian compañías brasileñas y el trabajo restante se refiere al caso ecuatoriano. Todas las investigaciones coinciden en apoyar la hipótesis acerca de un incremento en los costos de generación de los reportes financieros, lo cual podría explicarse por la baja infraestructura institucional existente en Latinoamérica. Como lo explican de Moura y Gupta (2019), los países latinoamericanos se han caracterizado por su poca orientación al mercado, predominancia del cumplimiento de regulaciones fiscales sobre los requerimientos contables y bajos niveles de incentivos y mecanismos de supervisión para asegurar el cumplimiento de las normas contables. En este escenario, la adopción de las NIIF implica para muchas compañías una adecuación organizacional que facilite la aplicación de los estándares contables, lo que seguramente tiene costos asociados.

En el caso colombiano, los trabajos de Salazar (2013), Castaño-Ríos et al. (2014), Patiño et al. (2017), Ayala de la Rosa, et al. (2017) y Orobio et al. (2019) se refieren principalmente al proceso de transición hacia la NIIF para las PYMES y encuentran un incremento en los costos de generación de información financiera relacionados con el personal humano (compensación y entrenamiento) y los requerimientos tecnológicos (adecuación y /o desarrollo de sistemas informáticos). Ayala de la Rosa et al. (2017) añaden también los costos relacionados con los honorarios pagados a los asesores externos que apoyaron a

las entidades analizadas en el proceso de conversión de los reportes financieros hacia los nuevos estándares.

Por su parte, en Brasil los estudios se centran en la implementación y aplicación de las NIIF completas. Murro et al. (2015) estudian 151 compañías cotizadas en la bolsa de Sao Paulo durante el periodo 2009 – 2012 encontrando un incremento del 20,71% en el costo de los servicios de auditoría que se atribuyen al cambio de los estándares contables, siendo el único trabajo encontrado en Latinoamérica que se ocupa de este tema. Damacena et al. (2018) realizan un estudio de caso en dos compañías listadas que pertenecen al sector energético. Sus hallazgos indican que la existencia de criterios contables expedidos por el supervisor del sector que difieren de los requerimientos de las NIIF, incrementa los costos en la preparación de información por razones que incluyen los sistemas informáticos, los costos de mano de obra y los servicios consultoría requeridos.

En Ecuador, el estudio de Garcia et al. (2017) analiza los efectos de la implementación de la sección 29 de la NIIF para las PYMES: Impuesto a las Ganancias y observan que las compañías han requerido recursos adicionales para la aplicación de esta nueva normativa (que en la mayoría de los casos no superan los 5.000 dólares), aunque no se identifica la naturaleza específica de las erogaciones en las que se incurrió. También añaden que, aunque los gerentes perciben algunas ventajas del modelo contable, los usuarios externos de la información (accionistas y prestamistas) no ven beneficios en el proceso toma de decisiones.

Sobre estos hallazgos es importante destacar que solo los estudios de Garcia et al. (2017) y Murro et al. (2015) identifican efectos concretos en los costos que asumieron las

compañías analizadas. Los demás trabajos no cuantifican estos impactos lo que imposibilita concluir sobre la magnitud del impacto observado por las entidades.

Al contrastar los aspectos metodológicos se encuentra que los trabajos en esta línea de investigación estudian principalmente los efectos de la adopción de la NIIF para las PYMES, con excepción del trabajo de Murro et al. (2015), quienes estudian los efectos de las NIIF completas. También se identifican tres distintas propuestas sobre la forma en que se obtienen los efectos en los costos de la información:

Los trabajos de Salazar (2013), Castaño-Rios et al. (2014), Patiño et al. (2017) y Damacena et al. (2018) utilizan los estudios de caso específicos para identificar y documentar los efectos en las entidades analizadas.

Los artículos de Ayala de la Rosa et al. (2017), Garcia et al. (2017) y Orobio et al. (2019), recurren a la obtención de información de una muestra de entidades seleccionadas por medio de la realización de encuestas que en algunos casos se acompañan de entrevistas semiestructuradas. A partir de esta información, se tabulan los datos obtenidos y se obtienen las conclusiones correspondientes.

Por último, para identificar el incremento en los costos de auditoría, el trabajo de Murro et al. (2015) recurre a la obtención de información financiera pública (estados financieros y otra información relevante) de compañías listadas y construye un modelo econométrico que identifica como variable dependiente el valor de los honorarios de los servicios de auditoría.

Sobre estos aspectos, vale la pena resaltar las ideas propuestas por Brown (2011) y Hail et al. (2010) quienes reclaman por la investigación del balance entre los costos y beneficios de la adopción de las NIIF. Como se observa en el presente trabajo, muchos estudios se concentran en identificar los beneficios del proceso de adopción de las NIIF (calidad contable, funcionamiento del mercado) mientras que otros se ocupan de los costos relacionados. De acuerdo con los autores citados, a pesar de las dificultades metodológicas y prácticas que esta relación implica (por ejemplo, puede ser complejo asignar valores monetarios a ciertos beneficios obtenidos por las empresas), la investigación contable podría apuntar hacia la identificación de si los beneficios obtenidos por la adopción de NIIF en una firma, región o jurisdicción superan los costos que supone la generación de información bajo la nueva normativa contable. En este sentido, vale la pena resaltar el trabajo de Garcia et al. (2017) quienes por medio de cuestionarios indagan por los costos incurridos por las empresas y por los beneficios evidenciados por los usuarios de la información (accionistas y prestamistas) respecto de la adopción del estándar contable sobre el impuesto a las ganancias. También en esta misma línea al concluir sobre los costos de implementación, Patiño et al. (2017) cuestionan la conveniencia y los beneficios que pueden obtenerse al aplicar en entidades sin ánimo de lucro, como las Instituciones de Educación Superior en Colombia, normas diseñadas para entidades lucrativas. Aunque finalmente estos trabajos no logran hacer un balance entre los costos y los beneficios observados, su propuesta puede servir de base para futuras investigaciones en esta dirección.

En conclusión, los estudios analizados se enfocan principalmente en el contexto colombiano, con algunos trabajos interesados por las empresas brasileras y ecuatorianas. Los hallazgos encontrados revelan un incremento en los costos (en algunos casos

sustancial) de generación de reportes financieros de acuerdo con las NIIF completas y la NIIF para las PYMES, principalmente en el proceso de transición. Además de los modelos econométricos tradicionales, las metodologías utilizadas incluyen el estudio de casos y técnicas de obtención de información como la realización de cuestionarios y entrevistas. A partir de lo anterior, se evidencian oportunidades para futuras investigaciones sobre la materia:

Profundizar sobre los efectos en los costos de los servicios de auditoría generados por la adopción de las NIIF.

Validar la reducción en los costos de generación de información por la adopción de las NIIF, en compañías multinacionales con presencia en Latinoamérica que requerían presentar información financiera en múltiples regímenes contables.

Identificar y contrastar simultáneamente los costos incurridos y los beneficios evidenciados por la aplicación de las NIIF.

Efectos en la Tributación

Se ha incluido una categoría adicional dentro del análisis como consecuencia de otro de los artículos encontrados en la revisión que se refiere a los efectos en la tributación que se generan por la adopción de las NIIF.

El trabajo de Vargas y Peña (2017) es el único que ha identificado posibles impactos tributarios de la conversión a las nuevas normas contables, utilizando la interrelación entre las reglas contables y tributarias de la normatividad colombiana. Sus conclusiones indican

que la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las ganancias, puede generar efectos de doble tributación en los socios de las compañías considerando las reglas fiscales existentes para la determinación de las utilidades gravadas y no gravadas en cabeza de los socios. Explicado técnicamente, las normas tributarias colombianas establecen un procedimiento de cálculo de la tributación que deben soportar los socios de las empresas por los dividendos recibidos, que se basa en el resultado contable de las compañías que distribuyen las utilidades. Como los nuevos estándares contables generan variaciones en los resultados de las compañías, estos cambios contables alteran la tributación de los socios, generando incluso que en algunos casos estos últimos puedan pagar impuestos mayores a los que se requerían cuando se aplicaban los PCGA colombianos.

Para lograr sus conclusiones, los autores llevan a cabo una investigación documental de textos y publicaciones científicas, cuya interpretación y comprensión se basó en la hermenéutica y el análisis de contenido.

Aunque no es posible su contrastación con otros artículos por tratarse del único trabajo de esta categoría de análisis, si es posible analizar algunas de sus conclusiones desde el punto de vista técnico. En este sentido, se han identificado tres elementos que llaman la atención sobre la publicación y que se comentan a continuación:

En primer lugar, es importante considerar que los requerimientos sobre la contabilización de impuesto diferido ya existían en Colombia bajo los PCGA anteriores, lo cual implica que no debería atribuirse el efecto identificado a la NIC 12 Impuesto a las ganancias.

En segundo lugar, los autores proponen un caso de análisis (p. 20) en donde existe una diferencia temporal entre el resultado contable y fiscal en el primer periodo, que se revierte en el año siguiente. Esto implica que existe una diferencia entre el resultado contable y el

resultado fiscal de los dos periodos, lo que genera un efecto en la utilidad que se entrega como no gravada a los socios o accionistas según las reglas tributarias colombianas. Sin embargo, el análisis del ejemplo permite evidenciar que en realidad el impacto en la tributación de los socios lo generan las diferencias en los tratamientos contables y los tratamientos permitidos para el impuesto sobre la renta y no el cálculo del impuesto diferido. En otras palabras, no es la aplicación de la NIC 12 en específico sino es el efecto que las NIIF en general tienen sobre las utilidades contables de una compañía, lo que genera un efecto en la tributación de los socios de una firma.

Por último, también es necesario considerar un elemento específico de la regulación tributaria colombiana que permite trasladar los excesos del resultado fiscal sobre el resultado contable bien sea a los cinco años siguientes o a los dos años anteriores para efectos de calcular la utilidad no gravada de los socios o accionistas. Por lo anterior, en el ejemplo que utiliza el artículo, en realidad no se generaría ningún impacto en la tributación de los socios en virtud de esta disposición, vigente desde el año 2013. A pesar de lo anterior, el caso presentado si permite evidenciar que se pueden presentar efectos en la tributación de los socios por diferencias contables y fiscales que se reviertan en el largo plazo.

En conclusión, el trabajo de Vargas y Peña (2017) presenta un efecto en la tributación que se genera como consecuencia de la adopción de las NIIF en Colombia. Aunque no se trata de un efecto directo de la tributación en la firma, las relaciones entre contabilidad y tributación si afectan la tributación de los socios o accionistas de las compañías, por la existencia de mayores diferencias entre los valores contables y los valores fiscales. Se

presentan algunas limitaciones del estudio, las cuales podrían ser abordadas por futuras investigaciones sobre la materia.

Otros Impactos Organizacionales

A partir de la revisión efectuada se encontraron cinco artículos que se refieren a efectos concretos en el contexto organizacional que no parecen encajar dentro de las categorías indicadas previamente. Es decir, se han encontrado otro tipo de consecuencias en el desarrollo de la actividad empresarial que no se reflejan en términos de efectos en los estados financieros ni en cargas económicas adicionales que deben asumir las entidades.

Cuatro estudios en Colombia han identificado otros impactos organizacionales como consecuencia de las NIIF. Salazar (2013) encontró impactos de tipo organizacional relacionados como el incremento en la carga operativa de los funcionarios de la administración, derivada de la separación de las reglas contables y tributarias. Castaño-Ríos et al. (2014) identifican los impactos organizacionales como aquellos relacionados con los cambios en los procesos y procedimientos administrativos para adecuar el flujo de información contable requerido y satisfacer los requerimientos contables y de revelación de información. Ayala de la Rosa et al. (2017), también encuentran cambios en los procesos organizacionales resaltando la necesidad de que de áreas distintas a la contable se involucren en el proceso de generación de información financiera, además del diseño y funcionamiento de modelos de trabajo en equipo, la necesidad de nuevos reportes internos, mejoras en la cultura institucional y modificaciones en los sistemas de control interno. Por último, Reyes et al. (2018) estudian los métodos de medición de los activos biológicos utilizados por las empresas agrícolas tras la implementación de las NIIF y encuentran un

incremento en la complejidad del proceso contable derivado la inexistencia de mercados y la subjetividad asociada a las mediciones a valor razonable.

Mientras tanto, en Brasil, Carvalho (2015) estudia la adopción de estándares contables internacionales en 120 pequeñas y medianas empresas y la forma en que este proceso se relaciona con los aspectos culturales de ese país. Sus resultados muestran un incremento en la complejidad del proceso de generación de reportes financieros derivada del incremento en el tiempo requerido para llevar a cabo las labores contables, la necesidad de incorporar otros profesionales y la renuencia de los gerentes a involucrarse en el proceso de generación de información financiera. Adicionalmente se pone de presente una tensión (que no parece haberse resuelto definitivamente) entre los contadores independientes y los empresarios, relacionada con el ajuste en los honorarios que proponen los primeros como consecuencia del incremento en la carga operativa de las entidades.

Los trabajos analizados utilizan fundamentalmente estrategias cualitativas que incluyen los estudios de caso (Salazar, 2013 y Castaño-Rios et al., 2014) y el análisis descriptivo de información obtenida a través de cuestionarios y entrevistas (Carvalho, 2015; Ayala de la Rosa et al., 2017 y Reyes et al., 2018). También se resalta el interés por las pequeñas y medianas empresas que se evidencia en el hecho de que los estudios se refieren mayoritariamente a los efectos de la NIIF para las PYMES. Solamente el trabajo de Reyes et al. (2018) se ocupa específicamente de los requerimientos de las NIIF completas en la medición de activos biológicos, aunque lo hace en el contexto de empresas agrícolas, muchas de ellas catalogadas también como pequeñas y medianas empresas que no cuentan con la infraestructura para la generación de reportes financieros como las compañías listadas, como se infiere de sus resultados.

A manera de síntesis puede concluirse que en la literatura analizada se encuentran otros efectos organizacionales distintos a los que se evidencian en las cifras e índices de los reportes financieros y de los costos económicos que deben asumir las entidades por la adopción de las NIIF. Estos efectos se relacionan con los ajustes en las políticas y procedimientos organizacionales requeridos para cumplir con los nuevos requerimientos de información financiera. Las metodologías de investigación son fundamentalmente cualitativas y hay una especial preocupación por las pequeñas y medianas entidades, lo cual permite identificar que este tema podría abordarse en futuras investigaciones, desde la perspectiva de las empresas listadas.

Otros Efectos de la Adopción de las NIIF

La tabla 2 presentó las categorías de análisis que se identificaron con base en los principales estudios de revisión sistemática sobre los efectos de la adopción de las NIIF. Brown (2011) propuso nuevas líneas de investigación en la materia, lo que motivó la creación de una categoría adicional que no se basara en la calidad de la información contable, en los efectos en los mercados o en las consecuencias al nivel organizacional. Esta sección presenta los dos artículos que se ocupan de otro tipo efectos que las NIIF han generado en el contexto latinoamericano.

Educación y Aprendizaje de NIIF

Carvalho y Salotti (2013) presentan en su trabajo los efectos de la adopción de las NIIF en la educación contable de los cursos de pregrado en Brasil. Los autores obtienen sus conclusiones a través de la descripción de sus experiencias en el proceso de adaptación a

las nuevas normas contables en una institución educativa. Sus conclusiones pueden resumirse en:

La educación ha cambiado pasando de ser centrada en reglas (principalmente tributarias) a basarse en principios y conceptos fundamentales sobre contabilidad y reportes financieros.

Ha sido necesario incluir el análisis de casos de estudio para interiorizar las problemáticas del juicio profesional en el nuevo modelo contable, así como incorporar o reorganizar la enseñanza de nuevas temáticas tales como métodos cuantitativos, matemáticas financieras y finanzas corporativas.

La aplicación de NIIF en Brasil también en los estados financieros individuales³, ha implicado un ejercicio adicional en el proceso de aprendizaje porque requiere que los profesores discutan los tratamientos contables en comparación con los tratamientos tributarios requeridos en Brasil.

En síntesis, el trabajo presenta una visión distinta (el proceso de enseñanza y aprendizaje) de los efectos que las NIIF generan en la sociedad, por lo que recurre a una estructura metodológica diferente a la que se observa en los estudios analizados previamente.

³ La aplicación de NIIF en Europa fue inicialmente obligatoria para los estados financieros consolidados de las compañías cotizadas (Soderstrom y Sun, 2007), aunque algunos países también lo extendieron posteriormente a las normas locales para la preparación de los estados financieros separados o individuales.

Reproducción de Ideologías Dominantes

Homero (2019), por su parte, centra su atención en otro aspecto relacionado con el proceso de estandarización contable y su adopción en Brasil. Por medio del análisis crítico de discurso de una publicación académica sobre el proceso de reforma contable brasilero, el autor identifica el papel de la academia contable en la legitimación de las NIIF. De sus conclusiones se infiere que el proceso de adopción de NIIF ha convertido a la academia contable de ese país en un mecanismo de reproducción de discursos académicos dominantes. El silencio de perspectivas disonantes y la omisión en la representación de la comunidad contable también se identifican como resultados del proceso.

Por último, puede concluirse que, considerando sus objetivos, la estrategia metodológica del artículo es novedosa respecto de los demás artículos analizados en el capítulo.

Efectos de las NIIF en Latinoamérica - Resumen

De la revisión de los trabajos comentados se puede concluir que las investigaciones en Latinoamérica han priorizado en la calidad de la información contable (36 artículos) siguiendo con la identificación de los efectos en la firma (29 artículos) y los efectos en el mercado (14 trabajos). Dos artículos adicionales identificaron otros efectos por la adopción de las NIIF relacionados con la enseñanza y aprendizaje y la reproducción de ideologías dominantes. El gráfico 2 ilustra las categorías identificadas en el presente capítulo

Gráfico 2 – Efectos de las NIIF en Latinoamérica⁴



⁴ Es importante resaltar que, aunque el número de trabajos analizados es 62, varios trabajos revisan simultáneamente distintos de los efectos categorizados, razón por la cual la suma total de los efectos identificados en el gráfico se eleva a 83.

En general, la evidencia es contradictoria, encontrando en muchos casos mejoras en los indicadores analizados, pero en otros no se documentan efectos significativos derivados del cambio en las normas contables. Incluso algunos trabajos presentan consecuencias negativas por la adopción de las NIIF (manipulación de ganancias, costos de la información, efectos en la tributación, reproducción de ideologías dominantes). Se llama la atención sobre distintos asuntos metodológicos, como la definición de las variables, la determinación del año de adopción, los efectos de las crisis o el análisis de las diferencias entre los PCGA anteriores y las NIIF, lo cual podría explicar las contradicciones de los hallazgos.

Cuando se contrasta el gráfico 2 con las categorías definidas en la tabla 2, es posible concluir:

1. Se incluyeron categorías adicionales como consecuencia del hallazgo de artículos que abordaron temáticas no identificadas previamente en los trabajos de referencia:
 - a. Oportunidad de la información (Lopes et al., 2016 y da Silva y Nardi, 2017)
 - b. Revelación voluntaria de información (Feres de Almeida y Rodriguez, 2017)
 - c. Conservadurismo incondicional (Vale y Nakao, 2017)
 - d. Asimetría de información (Marques et al., 2017)
 - e. Valor de la firma (Sampaio et al., 2020)

- f. Madurez de la deuda (Muñoz-Mendoza et al., 2019)
 - g. Otros impactos organizacionales: (Salazar, 2013; Castaño-Ríos et al., 2014; Carvalho, 2015; Ayala de la Rosa et al., 2017 y Reyes et al., 2018)
 - h. Reproducción de ideologías dominantes (Homero, 2019)
2. No se encontraron trabajos que aborden las siguientes categorías, lo que representa una oportunidad para futuras investigaciones:
- a. Comercio internacional
 - b. Inversión extranjera directa
 - c. Efectos de las NIIF en el gobierno corporativo
 - d. Uso de la información financiera
 - e. Movilidad internacional e industria contable.

Por último, la tabla 11 incluye en el análisis el país o conjunto de países que son objeto de estudio en las investigaciones, lo cual permite comprender el panorama completo sobre los avances de la investigación de los efectos en Latinoamérica.

Tabla 11 – Países analizados en cada categoría

Categoría 1	Categoría 2	Artículos	Países analizados
Calidad de la información contable	Relevancia del valor	9	Todos los países de Latinoamérica
	Manipulación de ganancias	14	Todos los países de Latinoamérica
	Reconocimiento oportuno de pérdidas	6	Todos los países de Latinoamérica
	Comparabilidad de la información	3	Brasil, Chile, Perú y Colombia
	Oportunidad de la información	2	Brasil
	Revelación voluntaria de información	1	Brasil
	Conservadurismo incondicional	1	Brasil
	Asimetría de información	1	Brasil
Efectos en el mercado	Predicciones de los analistas	4	Argentina, Brasil, Chile, México y Perú
	Costo de capital	4	Argentina, Brasil, Chile, México y Perú
	Liquidez del mercado	3	Brasil y Chile
	Sincronicidad del precio de las acciones	2	Brasil
	Valor de la firma	1	Brasil
	Madurez de la deuda	1	Chile

Efectos en la firma	Efectos en los reportes financieros	15	Brasil, Chile, Colombia y Ecuador
	Costos de la información	8	Brasil, Colombia y Ecuador
	Efectos en la tributación	1	Colombia
	Otros impactos organizacionales	5	Brasil y Colombia
Otros efectos	Educación y aprendizaje de NIIF	1	Brasil
	Reproducción de ideologías hegemónicas	1	Brasil

Corrientes Paradigmáticas en la Investigación sobre los Efectos de las NIIF en Latinoamérica

Como lo propone Chua (2019), la investigación contable positivista domina las revistas contables con mejores rankings. Acorde con esta hipótesis, no es de extrañar que la gran mayoría de trabajos encontrados en Latinoamérica (53) se clasifican dentro de la corriente dominante o principal. Por otra parte, se han encontrado siete artículos que se identifican con el paradigma de la corriente interpretativa mientras que dos trabajos se inclinan mucho más hacia la perspectiva crítica.

Corriente Principal de la Investigación Contable

En la corriente dominante se han clasificado los trabajos que identifican la realidad como objetiva y observable, razón por la cual a partir del análisis de los datos logran verificar hipótesis definidas previamente, sin que se comenten ni relacionen en mayor detalle las

vivencias y relaciones de los actores con el proceso estudiado, ni se analicen ni cuestionen las posiciones dominantes ni las relaciones de poder existentes en la sociedad. Adicionalmente, sus metodologías y técnicas son principalmente de orden cuantitativo en donde predominan los modelos econométricos que utilizan técnicas estadísticas para el análisis de los datos obtenidos. La tabla 12 presenta los trabajos identificados en esta corriente de investigación, en donde puede verse cómo los trabajos desde esta perspectiva estudian principalmente los efectos en la calidad de la información contable, los efectos en el mercado y los efectos de orden económico en la firma.

Tabla 12 – Artículos de la corriente principal de la investigación contable

Trabajo	Título	Efectos analizados
Alvarez (2018)	Efecto convergencia en Colombia de las NCIF, en los establecimientos bancarios emisores de valores acciones	Efectos en los reportes financieros
Azúa y Pizarro (2016)	Chile. adopting the IFRS in chile: Influences on companies and the capital market	Efectos en los reportes financieros
Black y Nakao (2017)	Heterogeneity in earnings quality between different classes of companies after IFRS adoption: evidence from Brazil	Relevancia del valor / Manipulación de ganancias / Reconocimiento oportuno de pérdidas

Campos-Espinoza et al. (2015)	Adopting the IFRS and its impact on reducing information asymmetry in the Chilean capital market	Liquidez del mercado
Cardona (2018)	Impacto de las IFRS en la calidad del reporte financiero en Latinoamérica y el Caribe	Manipulación de ganancias
Cardona et al. (2019)	Impacto de los estándares internacionales de información financiera en la calidad contable: evidencia desde Latinoamérica y el Caribe	Manipulación de ganancias / Relevancia del valor / Reconocimiento oportuno de pérdidas
Castaño-Rios et al. (2014)	Efectos financieros en una cooperativa colombiana por la implementación de estándares internacionales de información financiera para las pyme en su balance de apertura	Efectos en los reportes financieros / Costos de la información / Otros impactos organizacionales
Castro y Santana (2018)	Informativeness of stock prices after IFRS adoption in Brazil	Sincronicidad del precio de las acciones
Celi Sánchez et al. (2018)	Expectativas y realidades sobre la implementación de las NIIF en las empresas comerciales más grandes de Ecuador	Efectos en los reportes financieros

Cupertino et al. (2017)	Earnings management strategies in Brazil: Determinant costs and temporal sequence	Manipulación de ganancias
da Silva y Nardi (2017)	Full adoption of IFRSs in Brazil: Earnings quality and the cost of equity capital	Manipulación de ganancias / Relevancia del valor / Reconocimiento oportuno de pérdidas / Oportunidad de las ganancias / Costo de capital
da Silva y otros (2015)	Influence of International Accounting Convergence on the Level of Earnings Management in both Brazilian and Chilean Companies	Manipulación de las ganancias
de Lima et al. (2010)	Toward IFRS: economic consequences of accounting convergence in an emerging economy	Costo de capital / Liquidez del mercado.
de Moura y Gupta (2019)	Mandatory adoption of IFRS in Latin America: A boon or a bias	Predicciones de los analistas
Eng et al. (2016)	International Financial Reporting Standards adoption and information quality: Evidence from Brazil	Relevancia del valor / predicciones de los analistas / Liquidez del mercado

Espinosa et al. (2015)	Adoption of IFRS in an emerging market: the Chilean case	Efectos en los reportes financieros
Feres de Almeida y Rodriguez (2017)	Effects of IFRS, Analysts, and ADR on Voluntary Disclosure of Brazilian Public Companies	Revelación voluntaria de información
Figoli et al. (2017)	IFRS, synchronicity, and financial crisis: the dynamics of accounting information for the Brazilian capital market	Sincronicidad del precio de las acciones
Flores y Lopez (2019)	Decrease in the Value Relevance of Accounting Information in Electric Distributors after the Brazilian IFRS adoption	Relevancia del valor
Fuentes y Alvarez (2017)	Aplicación del modelo de revaluación de propiedades, planta y equipo en empresas chilenas del sector energético	Efectos en los reportes financieros
Garcia et al. (2017)	Impuesto a las ganancias. Un estudio del costo beneficio de su aplicación en las PYMES del Ecuador	Costos de la información
Garza Sánchez et al. (2015)	Efecto en la calidad de la información ante cambios en la normatividad contable: caso aplicado al sector real mexicano	Relevancia de valor
Gatsios et al. (2016)	Impact of adopting IFRS standard on the equity cost of Brazilian open capital companies	Costo de capital

Gatsios et al. (2018)	The impact of IFRS adoption on the accuracy and dispersion of analysts' forecasts in the Brazilian stock market	Predicciones de los analistas
Junior et al. (2015)	Impact of Convergence to IFRS on the Economic and Financial Performance of Construction and Transportation Enterprises: A Study Conducted through Data Envelopment Analysis	Efectos en los reportes financieros
Klann y Beuren (2015)	The Impact of the International Accounting Convergence on Income Smoothing in Brazillian Companies	Manipulación de ganancias
Klann y Beuren (2018)	Earnings management IFRS adoption in Brazilian and British companies	Manipulación de ganancias
Lasso-Marmolejo et al. (2018)	Efecto patrimonial del proceso de convergencia contable en las Pymes colombianas	Efectos en los reportes financieros
Lopes et al. (2016)	The Determinants of Firm-Specific Corporate Governance Arrangements, IFRS Adoption and the Informativeness of Accounting Reports: Evidence from Brazil.	Relevancia del valor / Oportunidad en el reconocimiento de pérdidas / Oportunidad de las ganancias

Lopo Martinez y Ramos Dumer (2014)	Adoption of IFRS and the Properties of Analysts' Forecasts: The Brazilian Case	Predicciones de los analistas
Lourenço et al. (2015)	Do IFRS Matter in Emerging Countries? An Exploratory Analysis of Brazilian Firms	Manipulación de ganancias
Marques et al. (2017)	Book-tax differences and capital structure.	Asimetría de información
Menezes da Silva et al. (2015)	Earnings Management and Valuation of Biological Assets	Manipulación de ganancias
Mongrut y Winkelried (2019)	Unintended effects of IFRS adoption on earnings management: The case of Latin America	Manipulación de ganancias
Moura et al. (2020)	Did mandatory IFRS adoption affect the cost of capital in Latin American countries	Costo de capital
Muñoz-Mendoza et al. (2019)	Effects of foreign ownership and International Financial Reporting Standards on debt maturity in Chilean firms	Madurez de la deuda
Muñoz-Mendoza et al. (2020)	Effects of capital structure and institutional-financial characteristics on earnings management practices: Evidence from Latin American firms	Manipulación de ganancias
Murro et al. (2015)	The Impact of the Mandatory Adoption of IFRS in the Fees of Auditing in Companies of BM&FBovespa	Costos de la información

Nakao y Gray (2018)	The Impact of IFRS in Brazil: The Legacy of Mandatory Book-tax Conformity.	Relevancia del valor / Oportunidad en el reconocimiento de pérdidas
Otálora et al. (2016)	Efectos de las NIC 32 en los instrumentos de patrimonio: un estudio de cooperativas colombianas	Efectos en los reportes financieros
Pelucio-Grecco et al. (2014)	The effect of IFRS on earnings management in Brazilian non-financial public companies	Manipulación de ganancias
Rathke et al. (2016)	International Financial Reporting Standards and Earnings Management in Latin America.	Manipulación de resultados
Rendón-Álvarez et al. (2013a)	Las NIIF y su impacto en las cooperativas en Colombia a diciembre 31 de 2011	Efectos en los reportes financieros
Rendón-Álvarez et al. (2013b)	Análisis del impacto en el capital institucional de las cooperativas de ahorro y crédito frente a la aplicación de las NIIF. Caso cooperativas del Valle del Cauca	Efectos en los reportes financieros
Rico Bonilla et al. (2020)	La comparabilidad de la información financiera en Colombia tras su convergencia con los IFRS. El caso de las propiedades, planta y equipo de las empresas cotizantes	Comparabilidad de la información
Rodriguez García et al. (2017)	Does an IFRS adoption increase value relevance and earnings timeliness in Latin America?	Relevancia del valor / Reconocimiento

		oportuno de pérdidas.
Ruano Delgado et al. (2018)	Convergencia contable de las PyME colombianas	Efectos en los reportes financieros
Ruiz-Acosta et al. (2019)	The effect of convergence on International Financial Reporting Standards for companies listed on the Colombian stock exchange	Efectos en los reportes financieros
Salazar (2013)	Efectos de la implementación de la NIIF para las PYMES en una mediana empresa ubicada en la ciudad de Bogotá	Efectos en los reportes financieros / Costos de la información / Otros impactos organizacionales
Sampaio et al. (2020)	MANDATORY IFRS ADOPTION, CORPORATE GOVERNANCE, AND FIRM VALUE	Valor de la firma
Souza y Lesmes (2015)	Comparability of Accounting Choices in Subsequent Measurement of Fixed Assets, Intangible Assets, and Investment Property in South American Companies	Comparabilidad de la información
Souza et al. (2015)	Comparability of Accounting Choices in Future Valuation of Investment Properties: An Analysis of Brazilian and Portuguese Listed Companies	Comparabilidad de la información

Vale y Nakao (2017)	Unconditional conservatism in Brazilian public companies and tax neutrality	Conservadurismo incondicional
---------------------	---	-------------------------------

En síntesis, puede concluirse que este tipo de estudios se centran en verificar las principales hipótesis que ha generado la literatura previa, considerando el suministro de información útil para la toma de decisiones de los usuarios, como la función principal de la contabilidad. Por lo tanto, la premisa fundamental es que una mejora en el régimen contable debería generar beneficios para los usuarios de la información y, por lo tanto, para el funcionamiento de los mercados. Paradójicamente y como se ha comentado, a pesar de compartir las principales presunciones teóricas y metodológicas, este tipo de estudios presentan evidencia contradictoria sobre el efecto de las NIIF en la calidad de la información contable y el mercado, lo cual podría atribuirse a

- Fallas o inconvenientes atribuibles al modelo de las NIIF (Christensen, 2010; Sunder, 2009; Leuz, 2010; Williams y Ravenscroft, 2014 o Flores y Lopez, 2019)
- La importancia de otros factores como el entorno institucional y los incentivos de la firma en la generación de reportes de calidad (Soderstrom y Sun, 2007 y Pope y Mcleay, 2011)
- Problemas relacionados con los diseños metodológicos de las investigaciones (Brown, 2011 y Pope y Mcleay, 2011)

Corriente Interpretativa de la Investigación Contable

En la corriente interpretativa se han clasificado aquellos trabajos que privilegian el análisis de la experiencia de los actores del proceso, buscando identificar las hipótesis que explican el comportamiento humano (Chua, 1986).

Los trabajos de Patiño et al. (2017), Ayala de la Rosa et al. (2017) y Damacena et al. (2018) expresamente se circunscriben dentro del paradigma de la corriente interpretativa de investigación. Por su parte, los trabajos de Orobio et al. (2019), Carvalho y Salotti (2013), Reyes et al. (2018) y Carvalho (2015), aunque no hacen explícita su vinculación a alguna de las corrientes investigativas, si tienen características que las identifican con la visión interpretativa, porque se centran mucho más en las experiencias de los involucrados y su relación con el proceso de adopción de NIIF que en la evidencia resultante en una entidad o jurisdicción.

Los trabajos en esta categoría se ubican principalmente en el análisis de los efectos en la firma, centrándose en el papel de los actores del proceso de adopción de las NIIF, quienes encuentran mayoritariamente una serie de obstáculos y dificultades relacionadas con:

- Los costos para las organizaciones derivadas de la inversión en el componente humano y tecnológico (Patiño et al., 2017; Figueroa Fonseca y Salcedo Mojica, 2017; Damacena et al., 2018; Ayala de la Rosa, et al., 2017 y Orobio et al., 2019)
- La complejidad del proceso de generación de reportes financieros que implican las nuevas normas contables (Carvalho, 2015; Patiño et al., 2017 y Reyes et al., 2018)

- La modificación en procesos y sistemas de la estructura organizacional en las entidades para atender las nuevas necesidades de información (Carvalho, 2015 y Ayala de la Rosa et al., 2017)
- La renuencia de la gerencia de las compañías a involucrarse en el proceso (Carvalho, 2015)
- El conflicto que genera la adopción de NIIF con la regulación sectorial que deben también observar las entidades (Damacena et al., 2018).

El trabajo de Carvalho y Salotti (2013), también desde una perspectiva centrada en los actores, es el único que aborda el proceso de adopción de NIIF desde una óptica distinta a la empresarial. Los autores muestran cómo se ha visto impactado el proceso de enseñanza contable en una institución educativa en Brasil, como consecuencia de los nuevos estándares contables. En su relato, demuestran los cambios que tanto las instituciones como los educadores tuvieron que afrontar, señalando especialmente que el proceso de enseñanza ha incorporado un mayor enfoque en conceptos y principios fundamentales y elementos técnicos de las finanzas corporativas y prácticas pedagógicas que estimulen la utilización del juicio profesional.

El estudio de caso como método general y la realización de cuestionarios, encuestas y entrevistas como técnicas específicas de obtención de información predominan en los trabajos analizados, lo cual es consistente con los postulados de la corriente interpretativa.

En síntesis, la corriente interpretativa ha identificado principalmente efectos en la firma, considerando la perspectiva de los actores del proceso de adopción de las NIIF en las organizaciones. Sin embargo, parece ser posible profundizar mucho más en la investigación interpretativa según la propuesta de Chua (1986). Además de conocer la visión de los actores, la corriente interpretativa busca identificar cómo la realidad se construye desde la interacción humana. Por lo anterior, se hace necesario entender cómo la generación de reportes financieros bajo los nuevos estándares contable puede verse influenciada por las construcciones sociales existentes y la interacción entre los participantes en el proceso. En este sentido, el trabajo de Carvalho (2015) presenta una muestra de lo que futuras investigaciones podrían analizar, advirtiendo cómo el proceso de generación de reportes financieros de las compañías en Brasil se ve fuertemente influenciado por los valores culturales de este país. Por ejemplo, en sus conclusiones se identifica a la brasilera como una sociedad aversa al riesgo y a la incertidumbre, por lo que se prefieren reglas contables específicas con poco espacio para el juicio profesional y un reducido número de estimaciones contables. Estos valores culturales parecen no encajar dentro del modelo propuesto por las NIIF y explica muchas de las prácticas contables que las entidades utilizan incluso aún después de la adopción de los nuevos estándares contables.

Corriente Crítica de la Investigación Contable

En la corriente crítica de investigación contable se identificaron dos trabajos. Vargas y Peña (2017) estudian la incidencia del proceso globalización económica y contable en la fiscalidad en Colombia. Aunque sus conclusiones parecen no enmarcarse en la literatura crítica en contabilidad, los fundamentos teóricos que se abordan en el trabajo si se identifican claramente con esta corriente investigativa. Los autores sostienen que el proceso de globalización contable hace parte de una estrategia de los procesos de dominación

liderados por el mercado, lo cual favorece los intereses particulares de las corporaciones multinacionales en un contexto de capitalismo financiero (p. 8). Posteriormente, a través de un análisis de la regulación contable y tributaria, identifican un efecto perjudicial en la tributación de los accionistas de las compañías, que, como se explicó previamente, proviene de las reglas para la determinación de las utilidades no gravadas que se entregan a los inversionistas que se basa en las cifras contables. Lo anterior parece generar una contradicción entre los resultados presentados y su marco teórico, considerando que, si el proceso de globalización contable legitima las relaciones de poder privilegiando a los dueños del capital, no se esperaría que sean precisamente los inversionistas los que terminen perjudicados pagando más impuestos como consecuencia de la adopción de las NIIF. ¿Se trata de una consecuencia no prevista? ¿Tienen los dueños del capital formas alternativas para contrarrestar este efecto impositivo? Estas son preguntas que no parecen estar resueltas en el trabajo comentado.

Por su parte Homero (2019) estudia el capítulo de un libro académico sobre el proceso de la adopción de NIIF en Brasil, por medio del análisis del discurso crítico. El autor identifica cómo se omiten las voces disonantes, se presenta una supuesta inferioridad de la comunidad contable brasilera respecto de otras jurisdicciones y se legitima la falta de representatividad de la profesión contable en la construcción de la regulación. Finalmente, el autor concluye que los nuevos estándares reflejan y promueven el proceso de financiarización de las economías y que la academia contable en Brasil ha servido como instrumento reproductor de estas posturas dominantes. De este trabajo, vale la pena resaltar la coherencia que se encuentra entre los postulados teóricos, la metodología empleada y los resultados obtenidos, todos vinculados claramente con la visión de la investigación contable crítica. Además, sobresale como el único trabajo que utiliza el

análisis crítico de discurso como parte de su estrategia metodológica. De acuerdo con lo anterior, futuras investigaciones podrían utilizar algunos de los elementos de este trabajo para el análisis de otras temáticas o para abordar también el papel de la academia en el proceso de reforma contable en otros países de Latinoamérica.

Como se observa, aunque comparten los argumentos teóricos sobre la contabilidad y el papel de la implementación de NIIF en la legitimación del capitalismo, los dos trabajos encontrados difieren sustancialmente en sus preguntas de investigación, diseños metodológicos y los resultados obtenidos. Esta conclusión parece ser consistente con las ideas de Deegan (2014) quien afirma que tal vez lo único que comparten los trabajos de la corriente crítica es la postura sobre lo debatible que es el capitalismo y la situación actual.

Corrientes Paradigmáticas en la Investigación sobre los Efectos de las NIIF en Latinoamérica - Resumen

La tabla 13 presenta un resumen de las investigaciones sobre los efectos de las NIIF, identificando las corrientes paradigmáticas que se evidencian en los trabajos analizados. El gráfico 3, ilustra sobre el total de artículos encontrados en cada categoría.

Tabla 13 – Corrientes paradigmáticas en la investigación sobre los efectos de las NIIF en Latinoamérica

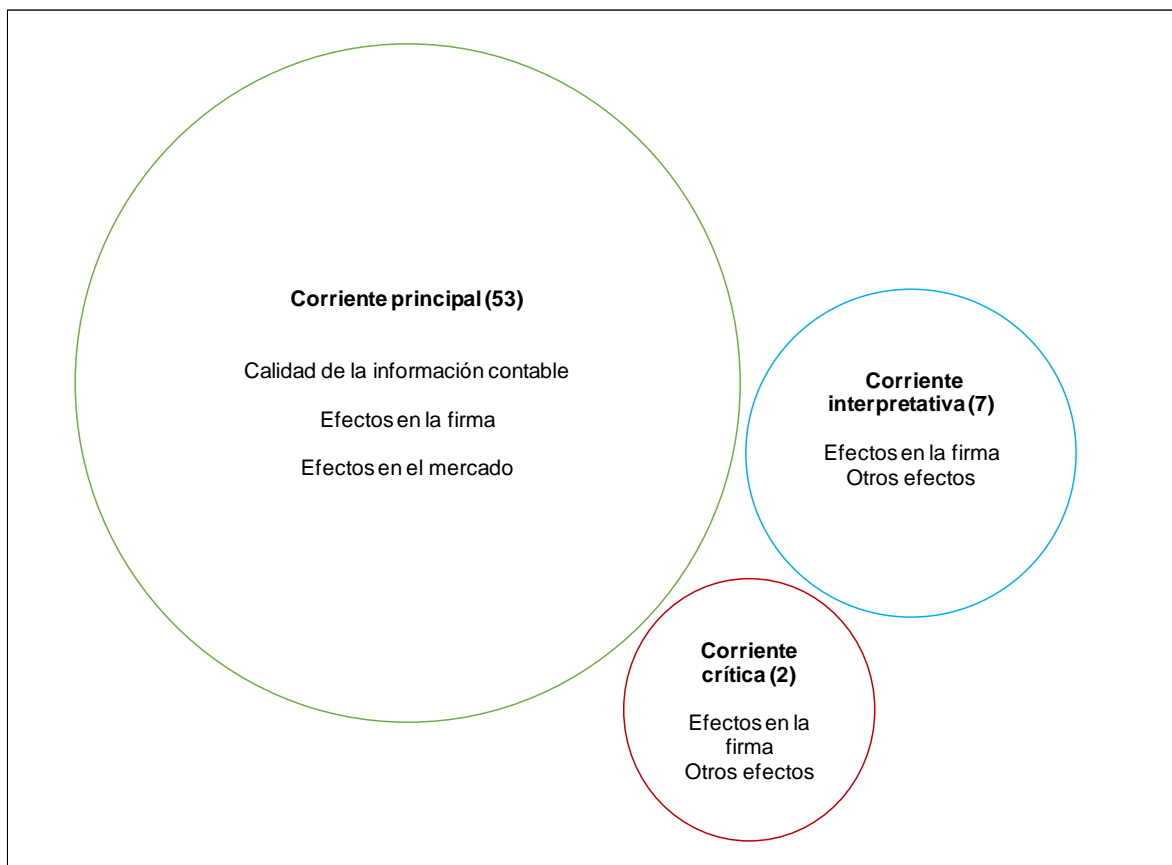
Categoría 1	Categoría 2	Número Artículos	Corriente Investigación		
			P	I	C
	Relevancia del valor	9	9	0	0

Calidad de la información contable	Manipulación de ganancias	14	14	0	0
	Reconocimiento oportuno de pérdidas	6	6	0	0
	Comparabilidad de la información	3	3	0	0
	Oportunidad de la información	2	2	0	0
	Revelación voluntaria de información	1	1	0	0
	Conservadurismo incondicional	1	1	0	0
	Asimetría de información	1	1	0	0
Efectos en el mercado	Predicciones de los analistas	4	4	0	0
	Costo de capital	4	4	0	0
	Liquidez del mercado	3	3	0	0
	Sincronicidad del precio de las acciones	2	2	0	0
	Valor de la firma	1	1	0	0
	Madurez de la deuda	1	1	0	0
Efectos en la firma	Efectos en los reportes financieros	15	14	1	0
	Costos de la información	8	4	4	0
	Efectos en la tributación	1	0	0	1
	Otros impactos organizacionales	5	2	3	0
Otros efectos	Educación y aprendizaje de NIIF	1	0	1	0
	Reproducción de ideologías hegemónicas	1	0	0	1

Totales⁵		83	72	9	2
----------------------------	--	-----------	-----------	----------	----------

P= Principal, I = Interpretativa, C = Crítica

Gráfico 3 – Artículos identificados en las corrientes paradigmáticas de la investigación contable



⁵ Como se explicó en el gráfico 2, aunque el número de trabajos analizados es 62, varios trabajos revisan simultáneamente distintos de los efectos categorizados, razón por la cual la suma total de los efectos identificados en la tabla 13 se eleva a 83.

A modo de resumen, como se esperaría a la luz de lo propuesto por autores como Chua (1986, 2019) y Baker y Bettner (1997), la corriente principal se presenta como la tendencia dominante en las investigaciones sobre los efectos de las NIIF en Latinoamérica, con cincuenta y tres de los sesenta y dos artículos analizados. Estos 53 trabajos se centran en los efectos en la calidad de la información contable, en el mercado y los efectos financieros en las organizaciones. Se encontraron además siete trabajos en Latinoamérica que se identifican con la investigación interpretativa. Sus resultados se enfocan principalmente en los efectos de la adopción en las firmas. Por último, se identificaron dos trabajos relacionados con la postura crítica, que abordan los efectos en la tributación y el papel de la academia en el proceso de reforma contable. El número reducido de trabajos en la corriente crítica e interpretativa muestra un gran espacio para futuras investigaciones que quieran analizar la contabilidad desde estas perspectivas. Incluso, como lo propone Chua (2019), podrían emprenderse investigaciones multiparadigmáticas para analizar los complejos problemas que presenta el mundo y la contabilidad contemporánea.

Conclusiones

El presente trabajo ha explorado distintas posturas teóricas sobre la internacionalización contable - el proceso de adopción de estándares contables únicos (NIIF) expedidos por un organismo privado (IASB) - y ha caracterizado los efectos de las NIIF que han sido investigados en Latinoamérica y publicados en cuadro bases datos de publicaciones indexadas (Scopus, Science Direct, Redalyc y Scielo). A continuación, se extraen las principales conclusiones del documento.

Teorías sobre la Internacionalización Contable

Se han señalado las corrientes teóricas sobre el proceso de internacionalización contable que se proponen desde los tres paradigmas de investigación contable propuestos por Chua (1986, 2019). La corriente principal identifica el suministro de información financiera para propósitos de la toma de decisiones por parte de usuarios externos, como el principal objetivo de la contabilidad. En este contexto, se espera que al mejorar la calidad de los reportes financieros por medio de normas contables que privilegien la revelación de información en el mercado, se logre una mejora en el funcionamiento de los mercados y, por lo tanto, una mejor asignación de los recursos. Por su parte, la postura crítica de la investigación contable identifica el proceso de estandarización contable como una forma de legitimación de los intereses dominantes y como un mecanismo de expansión del capitalismo financiarizado. Por esto, bajo esta perspectiva el proceso de adopción mundial de NIIF es indeseable y se invita en cambio, a ver la contabilidad como una herramienta que apoye el cambio social y la ruptura de los mecanismos de dominación de la sociedad actual. Entre tanto, la corriente interpretativa se interesa por identificar los procesos sociales y políticos que han intervenido en la adopción de NIIF en el mundo y en las organizaciones.

También en esta perspectiva se encuentran críticas al modelo de internacionalización contable, aunque desde una posición distinta. Sus postulados indican que el proceso de adopción de NIIF se puede explicar desde la teoría institucional. Por lo tanto, son cuestiones de orden político e institucional (isomorfismo y teorías de difusión) las que llevan a instituciones y países a tomar la decisión de adoptar las NIIF y no necesariamente los efectos económicos que se esperan obtener por la adopción de los nuevos estándares.

Efectos de las NIIF en Latinoamérica

Se identificaron 62 artículos que exploran los efectos de las NIIF en el contexto latinoamericano. Sobresale la participación de Brasil como el país que más artículos y autores aporta a la lista de trabajos encontrados, seguido por Colombia y Chile. 37 artículos abordan elementos relacionados con la calidad de la información contable, mientras que 15 se refieren a los efectos en el mercado. Por su parte, se identificaron 29 trabajos sobre los efectos en la firma y dos estudios adicionales encontraron otros efectos de la adopción de las NIIF.

Respecto de la calidad de la información contable se han encontrado trabajos que estudian la relevancia del valor, la manipulación de ganancias, el reconocimiento oportuno de pérdidas y la comparabilidad de la información. Adicionalmente, se identificaron nuevas categorías dentro de este grupo referentes a la oportunidad de la información, la revelación voluntaria de información, el conservadurismo incondicional y la asimetría de la información. Todos los artículos clasificados en estas categorías se identifican con las posturas de la corriente principal de investigación contable.

En general, las principales categorías relacionadas con la calidad de las normas contables presentan evidencia contradictoria, por lo que no se puede establecer una conclusión general sobre los efectos de las NIIF en estas materias. En el caso de la relevancia del valor y de la manipulación de las ganancias los estudios han evidenciado en algunos casos mejoras, y en otros, reducciones en estas variables como consecuencia de la adopción de las NIIF. Respecto de la oportunidad en el reconocimiento de pérdidas solamente se evidenciaron efectos positivos y neutros y, cuando se analiza la comparabilidad de la información por medio de las elecciones de políticas contables, se percibe una tendencia a la disminución de esta cualidad como consecuencia de las nuevas normas contables.

En el caso de la manipulación de ganancias, sobresale la propuesta teórica de Cupertino et al. (2017), quienes señalan un nuevo enfoque para la determinación de manipulación de ganancias con base en las transacciones reales y no en las decisiones o ajustes contables. Sus hipótesis podrían explicar los resultados contradictorios de los estudios sobre la materia.

Desde lo metodológico, se evidencia la amplia utilización de modelos econométricos que utilizan técnicas estadísticas para obtener conclusiones que confirmen o rechacen hipótesis previas. Sin embargo, también se identifican algunas contradicciones en las variables utilizadas relacionadas con la definición del momento de adopción de las NIIF (particularmente en el caso de Brasil), la identificación de los efectos de las crisis financieras o el número de periodos posteriores a la adopción de las NIIF que se utilizan para el estudio. Deben resaltarse los diseños metodológicos de Black y Nakao (2017), Nakao y Gray (2018) y Lopes et al. (2016), quienes clasifican las compañías dependiendo de los incentivos que tienen para presentar reportes financieros de alta calidad, lo que les permite analizar de

forma diferenciada los resultados obtenidos. Esta separación ha puesto de presente dos teorías contradictorias. En primer lugar, considerando la importancia que tienen los incentivos en la firma en el proceso de adopción de las NIIF (Soderstrom y Sun, 2007; Pope y Mcleay, 2011 y Palea, 2013), algunos estudios han identificado que los efectos de las NIIF solo se hacen evidentes en compañías en donde existen fuertes incentivos y una infraestructura institucional apropiada para generar reportes financieros de calidad (Black y Nakao, 2017 y Nakao y Gray, 2018). Esto puede explicarse porque las compañías que no cuentan con estos incentivos (por ejemplo, aquellas que tienen pocas oportunidades de crecimiento, bajas necesidades de financiación y bajos niveles de supervisión legal o de mercado), tienden a mantener las prácticas contables anteriores (Pope y Mcleay, 2011), lo cual no permite vislumbrar los verdaderos efectos de las NIIF.

Por otra parte, algunos autores concluyen que son las compañías con menores incentivos para la generación de reportes financieros, las que se benefician mayormente de la adopción de las NIIF (Lopes et al., 2016), porque ante los bajos niveles de infraestructura legal y contable y la gran influencia de la contabilidad tributaria, aún una mejora limitada en las normas contables puede impulsar grandes cambios en la calidad de la información financiera y efectos positivos en el mercado (Moura et al. ,2020).

En el contexto del paradigma de la utilidad para la toma de decisiones, si la calidad de la información contable se ve afectada por la adopción de las NIIF, entonces estos cambios deberían repercutir en el funcionamiento del mercado. Sin embargo, no todos los hallazgos de los trabajos encontrados respaldan esta hipótesis. Aunque existen estudios que demuestran mejoras en las predicciones de los analistas, el costo de capital y la liquidez de los mercados, también se encuentran trabajos, en un número similar, que no identifican

cambios significativos en estas variables como consecuencia de la adopción de las NIIF. Se resalta en este caso que en los artículos analizados no hay evidencia de afectaciones negativas en el mercado por la adopción de las NIIF aunque sí se encuentran efectos positivos en la sincronización del mercado (reducción) y el valor de la firma (incrementos), para el caso brasileño. Por último, el único trabajo que analiza la relación entre las NIIF y la madurez (plazo de vencimiento) de la deuda en Chile, encuentra que las pequeñas y medianas entidades utilizan más deuda a largo plazo tras la adopción de la NIIF para las PYMES, mientras que las grandes compañías observan una mayor proporción de deuda a corto plazo tras la adopción de las NIIF completas.

Como en el caso de los estudios sobre la calidad contable, también en las investigaciones relativas a los efectos del mercado se evidencia que la totalidad de los trabajos adoptan las posturas de la corriente principal de investigación contable. De igual forma, en este grupo de estudios también se utilizan modelos econométricos que intentan relacionar los cambios en las variables de mercado con las variaciones en las cifras contables generadas por la transición hacia las NIIF. Solo dos trabajos (Figoli et al., 2017 y Castro y Santana, 2018) han considerado el efecto que las crisis financieras pueden tener en los mercados, lo que permite cuestionar si es posible que, en los demás trabajos relacionados con los efectos del mercado, parte de los impactos atribuidos a las NIIF puedan corresponder realmente a las crisis financieras, como la ocurrida en Estados Unidos en 2008 que afectó los mercados en todo el mundo.

En cuanto a los efectos específicos de la firma, se encontraron tres grandes categorías de análisis que incluyen los efectos financieros en las entidades, los costos de generación de los reportes y una categoría adicional a las que se habían identificado previamente,

denominada otros impactos organizacionales. Un último artículo sobre una nueva categoría identificada (el efecto en la tributación) completa las cuatro perspectivas de análisis encontradas sobre efectos en la firma. Sobresale en este grupo de estudios, el caso colombiano como aquel en donde más se han estudiado estas materias. Los resultados evidencian que los efectos financieros son diversos y varían de entidad a entidad, aunque sí se observa un número mayor de estudios que evidencian disminuciones patrimoniales en las entidades analizadas, lo cual podría explicarse por las reglas concretas del modelo contable NIIF, tales como el deterioro de valor de los activos o el reconocimiento de provisiones. Por su parte, las investigaciones sobre el costo de generación de reportes han evidenciado el incremento en las cargas económicas en las entidades que se derivan principalmente del componente humano y tecnológico. También, en el único trabajo que se encontró sobre el impacto en los honorarios de la auditoría, se documentó un incremento en el costo de este tipo de servicios para las compañías en Brasil. Otro grupo de artículos encuentran otros efectos que se relacionan con los diversos ajustes en las políticas y procedimientos organizacionales requeridos para cumplir con los nuevos requerimientos de información financiera, que no necesariamente tienen impactos en las cifras de los reportes financieros ni costos económicos para las compañías. Los efectos en la tributación se encontraron en un trabajo que analiza el caso colombiano. En sus conclusiones se encuentra un posible incremento en la carga impositiva de los inversionistas, que se genera por la repartición de utilidades de empresas que adoptaron las NIIF.

Debe resaltarse la inclusión de metodologías de orden cualitativo tales como los estudios de caso y los análisis descriptivos de información obtenida a través de encuestas, cuestionarios y entrevistas. Sin embargo, se llama la atención sobre la necesidad de incorporar en el diseño metodológico y en el análisis de los resultados, cuestiones como la

identificación de los cambios específicos en los criterios contables o la influencia del entorno de las entidades, tales como el gobierno corporativo, la regulación tributaria o los incentivos específicos para generar reportes de calidad. Adicionalmente se destaca que, en los estudios sobre los efectos específicos en la firma, algunos artículos encontrados se identifican con las corrientes interpretativa (6) y crítica (1).

También se encontraron otros efectos relacionados con la educación contable y el papel de la academia como reproductor de ideologías dominantes, adscritas a las corrientes de investigación interpretativa y crítica respectivamente. En este tipo de trabajos se encuentran metodologías cualitativas de investigación, las cuales incluyen el relato de las vivencias de los actores y el análisis crítico del discurso.

Por último, al contrastar los hallazgos encontrados en Latinoamérica con aquellos desarrollados en otras latitudes (principalmente en Europa), es posible observar evidencia adicional en favor de quienes han propuesto la importancia de los factores institucionales en el proceso de reforma contable, tales como el sistema legal, económico y político de la jurisdicción, los incentivos de las firmas para la generación de reportes financieros de alta calidad, y los mecanismos de “*enforcement*” para el adecuado cumplimiento de las normas (Soderstrom y Sun, 2007; Pope y Mcleay, 2011; Brüggemann et al., 2013 y Palea, 2013). Sin embargo, a diferencia de lo que se concluye en los estudios europeos que revisan la literatura sobre la adopción de las NIIF, no parece haber consenso en Latinoamérica sobre los beneficios del proceso de internacionalización contable. Como se comentó previamente, varios de los estudios no han logrado encontrar cambios significativos en la calidad de la información contable o en el funcionamiento del mercado a partir de la reforma en los estándares contables. Incluso algunos estudios han documentado efectos negativos en

variables como la manipulación de ganancias (Klann y Beuren, 2015 y Mongrut y Winkelried, 2019) o la relevancia del valor (Flores y Lopez, 2019). Adicionalmente, desde la perspectiva crítica se identifican consecuencias negativas en la tributación (Vargas y Peña, 2017) y en el papel de la academia contable en la reproducción de posturas dominantes (Homero, 2019).

Corrientes Paradigmáticas en la Investigación Contable Latinoamericana sobre los Efectos de las NIIF

Cuando se analizan las corrientes de investigación presentes en los artículos analizados, se observa el predominio de la corriente principal con 53 trabajos, mientras que las corrientes interpretativa y crítica participan con 7 y 2 estudios respectivamente.

Los trabajos adscritos a la corriente principal identifican el suministro de información útil para la toma de decisiones económicas por parte de usuarios externos, como la función principal de la contabilidad, razón por la cual se interesan principalmente por los efectos generados en el mercado y en la calidad de la información financiera, como consecuencia de la adopción de las NIIF. Paradójicamente, a pesar de compartir las principales presunciones teóricas y metodológicas, este tipo de estudios presentan evidencia contradictoria sobre el efecto de las NIIF lo cual podría explicarse por algunas fallas específicas del modelo de las NIIF, la importancia de otros factores como el entorno institucional y los incentivos de la firma en la generación de reportes financieros, o por problemas relacionados con los diseños metodológicos de los estudios. Otro grupo de

artículos bajo esta perspectiva se limitan a identificar los efectos financieros en los reportes (variaciones en el patrimonio, resultados, indicadores financieros, entre otros).

La corriente interpretativa, en contraste, no identifica efectos en la calidad de la información contable ni en el mercado. En cambio, se interesa por los efectos en la firma y en la educación contable a partir de las experiencias y perspectivas de los principales actores del proceso de adopción de las NIIF en las organizaciones o en el proceso de enseñanza contable. En consecuencia, además de los efectos en la educación, sus resultados muestran efectos de naturaleza empresarial que no generan impactos económicos o financieros, razón por la cual no son investigados por la corriente dominante en contabilidad. También se observa una diferencia en las metodologías utilizadas puesto que los enfoques bajo esta perspectiva son principalmente de orden cualitativo. Por su representatividad del paradigma interpretativo, se resalta el trabajo de Carvalho (2015) quien advierte cómo el proceso de generación de reportes financieros de las compañías brasileras se ve fuertemente influenciado por los valores culturales predominantes en Brasil.

Por su parte, desde las posturas de la investigación crítica en contabilidad se han identificado potenciales efectos perjudiciales en la tributación de los inversionistas en Colombia y se ha revelado cómo la academia contable brasileras ha servido como un instrumento reproductor de las posturas dominantes que el proceso de financiarización económica ha difundido a través de los nuevos estándares contables. Los dos trabajos encontrados en esta corriente difieren sustancialmente en sus preguntas de investigación, diseños metodológicos y resultados obtenidos. Retomando las ideas de Deegan (2014), tal vez lo único que comparten estos artículos es la postura sobre lo debatible que es el capitalismo y la situación actual.

Por último, en relación con el caso europeo, se advierte una mayor visibilidad de estudios de la perspectiva interpretativa y crítica sobre el proceso de internacionalización contable en Latinoamérica. Aunque aún incipientes en relación con la perspectiva principal, estos trabajos permiten identificar posturas paradigmáticas distintas sobre la adopción de las NIIF en la región.

Limitaciones y Espacio para Futuras Investigaciones

El presente documento ha identificado diversas oportunidades para futuros estudios. Como se trata de un trabajo individual, aunque consideró los principales elementos de la propuesta de Tranfield et al. (2003), no se llevó a cabo el procedimiento de revisión sistemática de literatura puesto que se requiere de un equipo de múltiples autores. También es importante resaltar la aplicación del juicio que ha sido necesaria para identificar las corrientes paradigmáticas de la investigación contable en los estudios revisados. Aunque el autor ha sido riguroso en este análisis, es posible que otros autores puedan llegar a conclusiones distintas en algunos casos.

A continuación, se presenta una lista (no exhaustiva) de algunas posibilidades que se vislumbran para futuras investigaciones:

- Futuras investigaciones podrían abordar nuevas revisiones de literatura bajo la metodología de revisión sistemática, con equipos de múltiples revisores, utilizando metaanálisis y/o meta-síntesis lo que permitirá seguir comparando los resultados de nuevas investigaciones que se publiquen en diferentes países y mercados.

- No se identificaron investigaciones en Latinoamérica que aborden varias de las categorías que han abordado los estudios sobre la adopción de NIIF en el contexto europeo. A partir de lo anterior, nuevos trabajos en Latinoamérica podrían enfocarse en el efecto de las NIIF en el comercio internacional, la inversión extranjera directa, el gobierno corporativo, el uso de la información financiera o la movilidad internacional en la industria contable.
- Existe aún mucho potencial para el análisis de variables como la relevancia del valor, manipulación de las ganancias, reconocimiento oportuno de pérdidas, liquidez del mercado, la sincronicidad del mercado o los costos de los servicios de auditoría a nivel de múltiples países de forma simultánea o en países específicos como Colombia, Venezuela, Chile o Argentina.
- La propuesta de Cupertino et al. (2017) ilustra sobre un nuevo enfoque para estudiar el fenómeno de manipulación de ganancias, distinguiendo entre la manipulación de ganancias por medio de decisiones contables y aquella que ocurre mediante actividades reales.
- También, a partir de la propuesta de Brown (2011) y Hail et al. (2010), es posible abordar estudios que evalúen de forma conjunta los costos y beneficios experimentados por entidades o jurisdicciones, tras el proceso de implementación de las NIIF.

- Otros trabajos podían validar si hay compañías que hayan experimentado una reducción en los costos de generación de información bajo distintos regímenes contables, por la adopción de las NIIF.
- Futuras investigaciones podrían incorporar en el análisis, aspectos controversiales identificados como el efecto de las crisis en los mercados, las diferencias entre la adopción obligatoria y la adopción voluntaria de las NIIF o las diferencias entre los PCGA previos y las NIIF. También podría analizarse un mayor número de años en las investigaciones, considerando la literatura que indica que las entidades y los usuarios experimentan periodos iniciales relativamente largos de aprendizaje y adaptación a las nuevas normas contables.
- Los trabajos encontrados sobre la comparabilidad se han referido exclusivamente al análisis de las opciones contables. Otras investigaciones podrían realizar estudios más amplios sobre la comparabilidad, considerando el efecto de la estandarización de prácticas contables en Latinoamérica respecto del reconocimiento, medición, presentación y revelación de hechos económicos, en comparación con los PCGA anteriores.
- Se observa un potencial para Investigaciones de tipo interpretativo, que identifiquen la influencia de los factores sociales, políticos o culturales en la generación de reportes financieros y en la adopción y aplicación de las NIIF en Latinoamérica.
- La investigación crítica en contabilidad también podría aportar muchos más elementos en el contexto latinoamericano, por ejemplo, identificando otro tipo de

consecuencias que el nuevo modelo contable puede tener en la sociedad. Variables como el cumplimiento de los derechos humanos, la explotación laboral, el desempleo, la pobreza o la desigualdad podrían analizarse en el contexto de la adopción de las NIIF en la región.

- Por último, como lo propone Chua (2019), la colaboración de investigadores entre las distintas corrientes por medio de investigaciones multidisciplinarias y multiparadigmáticas, también podría generar hallazgos relevantes para los decisores de políticas públicas.

Bibliografía

Aharony, J., Barniv, R., & Falk, H. (2010). The Impact of Mandatory IFRS Adoption on Equity Valuation of Accounting Numbers for Security Investors in the EU. *European Accounting Review*, 19 (3), 535-578. <https://doi.org/10.1080/09638180.2010.506285>

Ahmed, K., Chalmers, K., & Khlif, H. (2013). A meta-analysis of IFRS adoption effects. *International Journal of Accounting*, 48, 173-217. <https://doi.org/10.1016/j.intacc.2013.04.002>

Álvarez, B. (2018). Efecto convergencia en Colombia de las NCIF, en los establecimientos bancarios emisores de valores acciones. *Entramado*, 14(1), 146-162. <https://doi.org/10.18041/entramado.2018v14n1.27124>

Ayala de la Rosa, D. M., Figueroa Fonseca, D. M. & Salcedo Mojica, J. (2017). Sistematización de experiencias de algunas universidades privadas de Bogotá sobre su proceso de implementación de Normas Internacionales de Información Financiera. *Rev. Cient. Gen. José María Córdova*, 15(20), 291-307. <https://doi.org/10.21830/19006586.184>

Azúa, D., & Pizarro, V. (2016). Chile. adopting the IFRS in chile: Influences on companies and the capital market. *IFRS in a global world: International and critical perspectives on accounting* (pp. 343-357). <https://doi.org/10.1007/978-3-319-28225-1>

Baker, C.R. & Bettner, M.S. (1997): "Interpretative and Critical Research in Accounting: A commentary on Its Absence from Mainstream Accounting Research". *Critical Perspectives in Accounting*. Vol. 8, No. 4 pp. 293-310. <https://doi.org/10.1006/cpac.1996.0116>

Baker, Charles & Barbu, Elena. (2007). Trends in research on international accounting harmonization. *The International Journal of Accounting*, 42, 272-304. <https://doi.org/10.1016/j.intacc.2007.06.003>

Ball, R. (2006). International financial reporting standards (IFRS): pros and cons for investors. *Accounting and Business Research*, 36 (suplemento 1), 5-27. <https://doi.org/10.1080/00014788.2006.9730040>

Barker, R., & Mcgeachin, A. (2015). An analysis of concepts and evidence on the question of whether IFRS should be conservative. *Abacus*, 51(2), 169-207. <https://doi.org/10.1111/abac.12049>

Barth, Mary E., Beaver, William H. y Landsman, Wayne R., (2001), The relevance of the value relevance literature for financial accounting standard setting: another view, *Journal of Accounting and Economics*, 31, issue 1-3, p. 77-104. [https://doi.org/10.1016/S0165-4101\(01\)00019-2](https://doi.org/10.1016/S0165-4101(01)00019-2)

Barth, Mary E., Landsman, Wayne R. y Lang, Mark.H. (2008). International accounting standards and accounting quality *Journal of Accounting Research*, 46 (3) pp. 467-498. <https://doi.org/10.1111/j.1475-679X.2008.00287.x>

Biondi, Y. (2011). The pure logic of accounting: A critique of the fair value revolution. *Accounting, Economics and Law*, 1(1) <https://doi.org/10.2202/2152-2820.1018>

Black, Roberto & Nakao, Sílvia Hiroshi. (2017). Heterogeneity in earnings quality between different classes of companies after IFRS adoption: evidence from Brazil. *Revista Contabilidade & Finanças*, 28(73), 113-131. <https://doi.org/10.1590/1808-057x201702750>

Brochet, F., Jogaliner, A. D., & Riedl, E. J. (2011). Mandatory IFRS adoption and financial statement comparability. *Contemporary Accounting*, 29(3), 1373-1400. <https://doi.org/10.1111/1911-3846.12002>

Brown, P. (2011). International Financial Reporting Standards: what are the benefits? *Accounting and Business Research*, 41 (3), 269–285. <https://doi.org/10.1080/00014788.2011.569054>

Brüggemann, U., Hitz, J.-M., & Sellhorn, T. (2013). Intended and unintended consequences of mandatory IFRS adoption: a review of extant evidence and suggestions for future research. *European Accounting Review*, 22(1), 1-37. <https://doi.org/10.1080/09638180.2012.718487>

Bushman, R., & Landsman, W. R. (2010). The pros and cons of regulating corporate reporting: A critical review of the arguments. *Accounting and Business Research*, 40(3), 259-273. <https://doi.org/10.1080/00014788.2010.9663400>

Callao, S., Jarne, J.I. and Laínez, J.A. (2007) Adoption of IFRS in Spain: Effect on the Comparability and Relevance of Financial Reporting. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 16, 148-178. <https://doi.org/10.1016/j.intaccudtax.2007.06.002>

Campos, Ricardo, de la Fuente-Mella, Hanns, Silva, Berta & Cademartori-Rosso, David. (2015). Adopting the IFRS and its impact on reducing information asymmetry in the Chilean capital market. *NETNOMICS: Economic Research and Electronic Networking*. 16. <http://doi.org/10.1007/s11066-015-9101-z>

Cardona Montoya, J. (2018). Impacto de las IFRS en la calidad del reporte financiero en Latinoamérica y el Caribe. *Contaduría Y Administración*, 63(2), e29. <https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1233>

Cardona Montoya, Juan Camilo, Gómez Sánchez, Andrés Felipe, & Cano Morales, Abel María. (2019). Impacto de los estándares internacionales de información financiera en la calidad contable: evidencia desde Latinoamérica y el Caribe. *Contaduría y Administración*, 64(4), e125. Epub 12 de mayo de 2020. <https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1669>

Carmona, Salvador and Trombetta, Marco (2009), On the Global Acceptance of IAS/IFRS Accounting Standards: The Logic and Implications of the Principles-Based System. *Journal of Accounting and Public Policy*, Vol. 27, No. 6, 2008. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2008.09.003>

Carneiro, J., Lima Rodrigues, L., & Craig, R. (2017). Assessing international accounting harmonization in Latin America. *Accounting Forum*, 41(3), 172-184. <https://doi.org/10.1016/j.accfor.2017.06.001>

Carvalho, J. C. (2015). Difficulties in the Adoption of IFRS on Small and Medium Enterprises (SMEs) in Brazil. In Lourenço, I., & Major, M. (Eds.), *Standardization of Financial Reporting*

and Accounting in Latin American Countries (pp. 275-294). IGI Global. <https://doi.org/10.4018/978-1-4666-8453-9.ch012>

Carvalho, L. Nelson and Salotti, Bruno M. (2013) Adoption of IFRS in Brazil and the Consequences to Accounting Education. *Issues in Accounting Education*: May 2013, Vol. 28, No. 2, pp. 235-242. <https://doi.org/10.2308/iace-50373>

Castaño-Rios, Carlos Eduardo; Zamarrá-Londoño, Julián Esteban & Correa-García, Jaime Andrés (2014). Efectos financieros en una cooperativa colombiana por la implementación de estándares internacionales de información financiera para las pyme en su balance de apertura. *Cuadernos de Contabilidad*, 15 (38), 427-458. <https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc15-38.efcc>

Castro & Santana (2018). Informativeness of stock prices after IFRS adoption in Brazil. *J. of Multi. Fin. Manag.* 47–48 (2018) 46–59. <https://doi.org/10.1016/j.mulfin.2018.09.001>

Celi Sánchez, Mónica Isabel, Villegas, Fátima, Gaibor Vera, Franklin Max & Robles Vizueta, Michelle Alexandra (2018). Expectativas y realidades sobre la implementación de las NIIF en las empresas comerciales más grandes de Ecuador. *Revista Espacios*, Vol 39 (6).

Chapple, S. (2018). IFRS adoption in Australia: A strong structuration perspective. *Accounting History*, 23(3), 265-295. <https://doi.org/10.1177/1032373217741142>

Chen, C.J.P., Ding, Yuan y Xu, Bin (2014) Convergence of accounting standards and foreign direct investment, *The International Journal of Accounting* (2014).
<https://doi.org/10.1016/j.intacc.2014.01.007>

Christensen, H. B., & Nikolaev, V. V. (2013). Does fair value accounting for non-financial assets pass the market test? *Review of Accounting Studies*, 18, 734-775.
<https://doi.org/10.1007/s11142-013-9232-0>

Christensen, John (2010) Conceptual frameworks of accounting from an information perspective, *Accounting and Business Research*, 40:3, 287-299.
<https://doi.org/10.1080/00014788.2010.9663403>

Chua, W. F. (1986), 'Radical developments in accounting thought', *The Accounting Review*, LXI(4), pp. 601–32.

Chua, W. F. (2019). Radical developments in accounting thought. *Radical Developments in Accounting Thought? Reflections on Positivism, the Impact of Rankings and Research Diversity*. *BEHAVIORAL RESEARCH IN ACCOUNTING* American Accounting Association Vol. 31, No. 1, pp. 3–20. <https://doi.org/10.2308/bria-52377>

Chua, Wai Fong y Taylor, Stephen L. (2008). The rise and rise of IFRS: An examination of IFRS diffusion. *Journal of Accounting and Public Policy* Volume 27, Issue 6, November–December 2008, Pages 462-473

Crawford, L. (2017). Exploring the emancipatory dimensions of globalisation: The struggle over IFRS8 and country-by-country reporting. *Critical Perspectives on Accounting*, Volume 25, Issue 1, 2014, Pages 17-26. ISSN 1045-2354. <https://doi.org/10.1016/j.cpa.2017.10.005>

Cupertino, Cesar Medeiros; Martinez, Antonio Lopo & da Costa JR., Newton C. A. (2017). Earnings management strategies in Brazil: Determinant costs and temporal sequence. *Contaduría y Administración*, [S.I.], v. 62, n. 5, p. 1460-1478, dic. 2017. <https://doi.org/10.1016/j.cya.2016.11.002>

Da Silva, Ricardo Luiz Menezes & Nardi, Paula Carolina Ciampaglia, (2017), Full adoption of IFRSs in Brazil: Earnings quality and the cost of equity capital, *Research in International Business and Finance*, 42, issue C, p. 1057-1073. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2017.07.041>

Damacena Ribeiro, R., Coutinho e Silva, A. H., & Cosenza, J. P. (2018). Contabilidad regulatoria versus contabilidad financiera: estudio de caso de las diferencias del tratamiento contable en empresas brasileñas del sector eléctrico. *Cuadernos De Contabilidad*, 18(46). <https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc18-46.crvc>

Daske, H., Hail, L., Leuz, C. y Verdi, R. (2008) Mandatory IFRS Reporting around the World: Early Evidence on the Economic Consequences *Journal of Accounting Research*, 46, pp. 1085-1142. <https://doi.org/10.1111/j.1475-679X.2008.00306.x>

De George, E.T., Li, X. & Shivakumar, (2016). L. A review of the IFRS adoption literature. *Rev Account Stud* 21, 898–1004. <https://doi.org/10.1007/s11142-016-9363-1>

De Lima, Vinícius, de Lima, Gerlando, de Carvalho, L Nelson & Lima, Iran. (2010). Toward IFRS: economic consequences of accounting convergence in an emerging economy. *Research in Accounting in Emerging Economies*. 10. 251-295. [https://doi.org/10.1108/S1479-3563\(2010\)0000010015](https://doi.org/10.1108/S1479-3563(2010)0000010015)

De Luca, F., & Prather-Kinsey, J. (2018). Legitimacy theory may explain the failure of global adoption of IFRS: The case of Europe and the U.S. *Journal of Management and Governance*, 22(3), 501-534. doi:10.1007/s10997-018-9409-9

De Moura, André Aroldo Freitas & Gupta, Jairaj, (2019). Mandatory adoption of IFRS in Latin America: A boon or a bias, *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, Elsevier, vol. 60(C), pages 111-133. <https://doi.org/10.1016/j.intfin.2018.12.016>

Dyer, W. Gibb & Wilkins, Alan L. (1991). Better Stories, Not Better Constructs, to Generate Better Theory: A Rejoinder to Eisenhardt. *The Academy of Management Review*, 16 (3), 613-619. <https://doi.org/10.2307/258920>

Eng, LL, Lin, J & Neiva De Figueiredo, J. (2019). International Financial Reporting Standards adoption and information quality: Evidence from Brazil. *J Int Financ Manage Account*. 2019; 30: 5– 29. <https://doi.org/10.1111/jifm.12092>

Espinosa, C., Maquieira, C., Diaz, F. & Abarca, A. (2015), "Adoption of IFRS in an emerging market: the Chilean case", *Academia Revista Latinoamericana de Administración*, Vol. 28 No. 4, pp. 442-460. <https://doi.org/10.1108/ARLA-11-2014-0191>

Everett, J., Neu, D., Rahaman, A. S., & Maharaj, G. (2015). Praxis, Doxa and research methods: Reconsidering critical accounting. *Critical Perspectives on Accounting*, 32, 37–44. <http://dx.doi.org/10.1016/j.cpa.2015.04.004>

Feres de Almeida, José Elias, Rodrigues, Herbert Simões (2017). Effects of IFRS, Analysts, and ADR on Voluntary Disclosure of Brazilian Public Companies. *Journal of International Accounting Research* 1 March 2017; 16 (1): 21–35. <https://doi.org/10.2308/jiar-51649>

Figlioli, Bruno, Lemes, Sirlei, & Lima, Fabiano Guasti. (2017). IFRS, synchronicity, and financial crisis: the dynamics of accounting information for the Brazilian capital market. *Revista Contabilidade & Finanças*, 28(75), 326-343. Epub July 03, 2017. <http://dx.doi.org/10.1590/1808-057x201704450>

Finlayson, Kenneth & Dixon, Annie. (2008). Qualitative meta-synthesis: a guide for the novice. *Nurse researcher*. 15. 59-71. <https://doi.org/10.7748/nr2008.01.15.2.59.c6330>

Flores, E., & Lopes, A. (2019). Decrease in the Value Relevance of Accounting Information in Electric Distributors after the Brazilian IFRS adoption. *Review of Business Management*, 21(4), 928-952. <https://doi.org/10.7819/rbgn.v21i5.4023>

Fuentes, C. O., & Álvarez, D. A. (2017). Aplicación del modelo de revaluación de propiedades, planta y equipo en empresas chilenas del sector energético. *Estudios Gerenciales*, 33(142). <https://doi.org/10.1016/j.estger.2017.01.001>

García T., Galo H. & Fonseca T., Marcelo (2017). Impuesto a las ganancias. Un estudio del costo beneficio de su aplicación en las PYMES del Ecuador. *Actualidad Contable Faces*, 20(35),26-45. [fecha de Consulta 24 de noviembre de 2020]. ISSN: 1316-8533.

Garza Sánchez, H., Cortez Alejandro, K., Méndez Sáenz, A., & Rodríguez García, M. (2015). Efecto en la calidad de la información ante cambios en la normatividad contable: caso aplicado al sector real mexicano. *Contaduría Y Administración*, 62(3), 746-760. <http://dx.doi.org/10.1016/j.cya.2015.11.012>

Gatsios, Rafael Confetti, Silva, José Marcos Da, Ambrozini, Marcelo Augusto, Assaf Neto, Alexandre, & Lima, Fabiano Guasti. (2016). Impact of adopting IFRS standard on the equity cost of Brazilian open capital companies. *Ram. Revista De Administração Mackenzie*, 17(4), 85-108. <https://doi.org/10.1590/1678-69712016/administracao.v17n4p84-107>

Gatsios, Rafael, Lima, Fabiano & Magnani, VinÃ-cius, (2018), The impact of IFRS adoption on the accuracy and dispersion of analysts' forecasts in the Brazilian stock market, *Economics Bulletin*, 38, issue 4, p. 2389-2398.

Gómez, Mauricio (2004), Una evaluación del enfoque de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) desde la teoría de la Contabilidad y el Control. *INNOVAR. Revista de Ciencias Administrativas y Sociales*, julio diciembre, 024: 112-131.

Gómez, V. M. (2007). "Comprendiendo las relaciones entre los sistemas contables, los modelos contables y los sistemas de información contables empresariales". En *Revista Internacional Legis de Contabilidad y Auditoría*. Pág 83-113.

Hail, Luzi, Leuz, Christian & Wysocki, Peter D. (2010), Global Accounting Convergence and the Potential Adoption of IFRS by the United States: An Analysis of Economic and Policy Factors (February 25, 2009). <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.1357331>

Hawkes, Denise y Yerrabati, Sridevi (2018) A systematic review of research on professional doctorates. *London Review of Education* 16 (1) DOI: <https://doi.org/10.18546/LRE.16.1.03>

Healy, P. M. and Wahlen, J. M. 1999. A review of the earnings management literature and its implications for standard setting. *Accounting Horizons*, 13(4): 365–383. <https://doi.org/10.2308/acch.1999.13.4.365>

Homero Junior, Paulo Frederico. (2019). Construção de uma narrativa hegemônica sobre a adoção das IFRS no Brasil. *Cadernos EBAPE.BR*, 17(2), 338-350. Epub May 30, 2019. <https://dx.doi.org/10.1590/1679-395171820>

Hooper, T., Lassou, P y Soobaroyen, T. (2017) Globalisation, accounting and developing countries. *Critical Perspectives on Accounting*, 43, 125-148. <https://doi.org/10.1016/j.cpa.2016.06.003>

Hopwood, Anthony G. (1994) Some reflections on 'The harmonization of accounting within the EU', *European Accounting Review*, 3:2, 241-254. <https://doi.org/10.1080/09638189400000020>

International Accounting Standards Board (2018). Who we are and what we do? London: IFRS Foundation.

Jeanjean, T., Stolowy, H. (2008) Do accounting standards matter? An exploratory analysis of earnings management before and after IFRS adoption, *Journal of Accounting and Public Policy* 27(6), pp. 480-494. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2008.09.008>

Judge, W., Li, S., & Pinsker, R. (2010). National adoption of international accounting standards: An institutional perspective. *Corporate Governance: An International Review*, 18(3), 161-174. <https://doi.org/10.1111/j.1467-8683.2010.00798.x>

Junior, M., Hein, N., Wilhelm, V.E., & Kroenke, A. (2015). Impact of Convergence to IFRS on the Economic and Financial Performance of Construction and Transportation Enterprises: A Study Conducted through Data Envelopment Analysis. *Applied mathematical sciences*, 9, 4499-4521. <https://doi.org/10.12988/ams.2015.53193>

Klann, R.C., Beuren, I.M. (2018) Earnings management IFRS adoption in Brazilian and British companies. *Int J Discl Gov* 15, 13–28. <https://doi.org/10.1057/s41310-018-0032-4>

Klann, Roberto Carlos, & Beuren, Ilse Maria (2015). The Impact of the International Accounting Convergence on Income Smoothing in Brazilian Companies. *BBR - Brazilian Business Review*, 12(2),1-24. <https://doi.org/10.15728/bbr.2015.12.2.1>

Koning, M., Mertens, G., & Roosenboom, P. (2018). Drivers of institutional change around the world: The case of IFRS. *Journal of International Business Studies*, 49(3), 249-271. <https://doi.org/10.1057/s41267-017-0123-7>

Kouki, A. (2018). IFRS and value relevance: A comparison approach before and after IFRS conversion in the European countries. *Journal of Applied Accounting Research*, 19(1), 60-80. <https://doi.org/10.1108/JAAR-05-2015-0041>

Lantto, A.-M., & Sahlström, P. (2009). Impact of International Financial Reporting Standard adoption on key financial ratios. *Accounting and Finance* (49), 341-361. <https://doi.org/10.1111/j.1467-629X.2008.00283.x>

Lasso-Marmolejo, Guiovanny, Vargas-Sierra, Carlos Arturo, & Ruano-Delgado, Carlos Jair (2018). Efecto patrimonial del proceso de convergencia contable en las Pymes colombianas. *Estudios Gerenciales*, 34(146),99-113. <https://doi.org/10.18046/j.estger.2018.146.2814>

Leuz, Christian (2010) Different approaches to corporate reporting regulation: How jurisdictions differ and why, *Accounting and Business Research*, 40:3, 229-256. <https://doi.org/10.1080/00014788.2010.9663398>

Lopes, A., Walker, M., & da Silva, R. L. M. (2016). The Determinants of Firm-Specific Corporate Governance Arrangements, IFRS Adoption and the Informativeness of Accounting Reports: Evidence from Brazil. *Journal of International Accounting Research*, 15(2), 101-124. <https://doi.org/10.2308/jiar-51532>

Lopo Martinez, Antonio, & Ramos Dumer, Miguel Carlos (2014). Adoption of IFRS and the Properties of Analysts' Forecasts: The Brazilian Case. *Revista de Contabilidade e Organizações*, 8(20),3-16. <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2153173>

Lourenço, I., Branco, M. C., & Curto, J. D. (2015). Do IFRS Matter in Emerging Countries?: An Exploratory Analysis of Brazilian Firms. In Lourenço, I., & Major, M. (Ed.), *Standardization of Financial Reporting and Accounting in Latin American Countries* (pp. 103-125). IGI Global. <https://doi.org/10.4018/978-1-4666-8453-9.ch005>

Lourenço, Isabel & Branco, Manuel (2015). Main Consequences of IFRS Adoption: Analysis of Existing Literature and Suggestions for Further Research. *Revista Contabilidade & Finanças*, 26(68), 126-139. <http://dx.doi.org/10.1590/1808-057x201500090>

Marques, M. T., Nakao, S. H., & Costa, P. de S. (2017). Book-tax differences and capital structure. *Revista de Administração Mackenzie*, 18(6), 177-200. <https://doi.org/10.1590/1678-69712017/administracao.v18n6p177-200>

Mejía Soto, Eutimio; Montes Salazar, Carlos Alberto; Montilla Galvis, Omar De Jesús. (2008) Fundamentos teóricos del modelo contable común para las pymes de América Latina: Una alternativa a la regulación contable Internacional IASB, *Estudios Gerenciales*, 24 (107), 59-85. [https://doi.org/10.1016/S0123-5923\(08\)70037-8](https://doi.org/10.1016/S0123-5923(08)70037-8)

Menezes da Silva, Ricardo Luiz, & Ciampaglia Nardi, Paula Carolina, & de Souza Ribeiro, Maisa (2015). Earnings Management and Valuation of Biological Assets. *BBR - Brazilian Business Review*, 12(4),1-26. <https://doi.org/10.15728/bbr.2015.12.4.1>

Moher D, Liberati A, Tetzlaff J, Altman DG & The PRISMA Group (2010). Preferred reporting items for systematic reviews and meta-analyses: the PRISMA statement. *Int J Surg*. 2010;8(5):336–41. <https://doi.org/10.1016/j.ijsu.2010.02.007>

Mongrut, S. & Winkelried, D. (2019). Unintended effects of IFRS adoption on earnings management: The case of Latin America *Emerg. Mark. Rev.*, 38 (2019), pp. 377-388. <https://doi.org/10.1016/j.ememar.2018.11.004>

Moura, A., Altuwaijri, A., & Gupta, J. (2020). Did mandatory IFRS adoption affect the cost of capital in Latin American countries. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 38, 100301. <https://doi.org/10.1016/j.intaccaudtax.2020.100301>

Müller, J. (2014). An accounting revolution? the financialisation of standard setting. *Critical Perspectives on Accounting*, 25(7), 539-557. <https://doi.org/10.1016/j.cpa.2013.08.006>

Muñoz Mendoza, Jorge & Sepúlveda, Sandra & Veloso Ramos, Carmen & Delgado Fuentealba, Carlos. (2020). Effects of capital structure and institutional–financial characteristics on earnings management practices: Evidence from Latin American firms. *International Journal of Emerging Markets*. <https://doi.org/10.1108/IJOEM-03-2019-0239>

Muñoz-Mendoza, J.A., Sepúlveda-Yelpo, S.M., Veloso-Ramos, C.L. & Delgado-Fuentealba, C.L. (2019). Effects of foreign ownership and International Financial Reporting Standards on debt maturity in Chilean firms. *Estudios Gerenciales*, 35(153), 416-428. <https://doi.org/10.18046/j.estger.2019.153.3374>

Murro, E. V. B., Munhoz, T. R., Teixeira, G. B., & Lourenço, I. C. (2015). The impact of the mandatory adoption of IFRS in the fees of auditing in companies of BM&FBovespa. *Standardization of financial reporting and accounting in Latin American countries* (pp. 172-194). <https://doi.org/10.4018/978-1-4666-8453-9.ch008>

Nakao, S.H. y Gray, S.J. (2018), The Impact of IFRS in Brazil: The Legacy of Mandatory Book-tax Conformity. *Australian Accounting Review*, 28: 482-495. <https://doi.org/10.1111/auar.12223>

Ocampo G., Jehily Zabdiel (2018). Debates sobre el valor razonable en artículos académicos del periodo 2011-2015 (tesis de maestría). Universidad Nacional de Colombia.

Orobio Montaña, A., Rodríguez Rodríguez, E. M., & Acosta Quevedo, J. C. (2019). Análisis del impacto de implementación de las normas internacionales de información financiera (NIIF) en el sector industrial de Bogotá para PYMEs. *Cuadernos De Contabilidad*, 19(48), 1-18. <https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc19-48.aiin>

Otálora, Jorge, Olaya, Daniel, Borda, Jorge, & Escobar, Adalberto (2016). Efectos de las NIC 32 en los instrumentos de patrimonio: un estudio de cooperativas colombianas. *Revista Venezolana de Gerencia*, 21(76),653-672. <https://doi.org/10.37960/revista.v21i76.22154>

Palea, V. (2013). IAS/IFRS and financial reporting quality: lessons from the European experience. *China Journal of Accounting Research*, 6(4), 247-263. <https://doi.org/10.1016/j.cjar.2013.08.003>

Pășcan, Irina-Doina (2015), Measuring the Effects of IFRS Adoption on Accounting Quality: A Review, *Procedia Economics and Finance*, 32, 580-587. [https://doi.org/10.1016/S2212-5671\(15\)01435-5](https://doi.org/10.1016/S2212-5671(15)01435-5)

Paterson, B. L., Dubouloz, C., Chevrier, J., Ashe, B., King, J., & Moldoveanu, M. (2009). Conducting qualitative metasynthesis research: Insights from a metasynthesis project. *International Journal of Qualitative Methods*, 8(3), 22-33. <https://doi.org/10.1177/160940690900800304>

Patiño J., Ruth A., Valero Z., Gloria M., Plata B., María T., y González A., Susana del P. (2017). Efectos de las normas contables internacionales en las Instituciones de Educación Superior en Colombia. *Actualidad Contable Faces*, 20(35),46-70. ISSN: 1316-8533. Disponible en: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=257/25751155004>

Pelucio-Grecco, Marta, Geron, Cecilia Grecco, G.B. & Lima, João Paulo. (2014). The effect of IFRS on earnings management in Brazilian non-financial public companies. *Emerging Markets Review*. 21. <https://doi.org/10.1016/j.ememar.2014.07.001>.

Perera, D., & Chand, P. (2015). Issues in the adoption of international financial reporting standards (IFRS) for small and medium-sized enterprises (SMES). *Advances in Accounting*, 31(1), 165-178. <https://doi.org/10.1016/j.adiac.2015.03.012>

Pope, F., P., & McLeay, S. J. (2011). The European IFRS experiment: objectives, research challenges and some early evidence. *Accounting and Business Research*, 41 (3), 233-266. <https://doi.org/10.1080/00014788.2011.575002>

Quintero, Dora P. y Macías, Hugo A. (2015). Efectos de la aplicación de IFRS en países menos desarrollados: Revisión de estudios empíricos. *Lumina*, 15. pp. 86-110. <https://doi.org/10.30554/lumina.16.1670.2015>

Rathke, A.A.T., De Fátima Santana, V. (2015) Has IFRS improved comparability regarding earnings management in Latin America? *Standardization of Financial Reporting and Accounting in Latin American Countries*, pp. 56-78. <https://doi.org/10.4018/978-1-4666-8453-9.ch003>

Rathke, Alex Augusto Timm, Santana, Verônica de Fátima, Lourenço, Isabel Maria Estima Costa, & Dalmácio, Flávia Zóboli. (2016). International Financial Reporting Standards and Earnings Management in Latin America. *Revista de Administração Contemporânea*, 20(3), 368-388. <https://doi.org/10.1590/1982-7849rac2016140035>

Rendón-Álvarez, Bibiana; Montaña Orozco, Edilberto; Gaitán León, Gabriel (2013a). Las NIIF y su impacto en las cooperativas en Colombia a diciembre 31 de 2011. *Cuadernos de Administración (Universidad del Valle)*; 29(50); 176-185; 2013-12

Rendón-Álvarez, Bibiana; Rodríguez-Bolaños, Janeth & Riascos-Gómez, Paola Andrea (2013b). Análisis del impacto en el capital institucional de las cooperativas de ahorro y crédito frente a la aplicación de las NIIF. Caso cooperativas del Valle del Cauca [número especial: Cuatro años de convergencia contable: resultados, transformaciones y retos]. Cuadernos de Contabilidad, 14 (36), 881-901. Recuperado a partir de <https://revistas.javeriana.edu.co/index.php/cuacont/article/view/7907>

Reyes Maldonado, Nydia Marcela, Chaparro García, Fernando, & Oyola Moreno, Carlos Alberto (2018). Análisis del impacto en el capital institucional de las cooperativas de ahorro y crédito frente a la aplicación de las NIIF. Caso cooperativas del Valle del Cauca [número especial: Cuatro años de convergencia contable: resultados, transformaciones y retos]. Cuadernos de Contabilidad, 13(26),21-37. ISSN: 1992-1896. Disponible en: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=2816/281658405003>

Richard, J. (2014). The dangerous dynamics of modern capitalism (From static to IFRS' futuristic accounting). *Critical Perspectives on Accounting*. <http://dx.doi.org/10.1016/j.cpa.2014.09.003>

Rico-Bonilla, C. O., Montoya-Ocampo, L. D., Franco- Navarrete, B. M., & Laverde-Sarmiento, M. A. (2020). La comparabilidad de la información financiera en Colombia tras su convergencia con los IFRS. El caso de las propiedades, planta y equipo de las empresas cotizantes. *Innovar*, 30(76), 91-104. <https://doi.org/10.15446/innovar.v30n76.85215>

Rodríguez García, M. D. P., Cortez Alejandro, K. A., Méndez Sáenz, A. B., & Garza Sánchez, H. H. (2017). Does an IFRS adoption increase value relevance and earnings timeliness in Latin America? *Emerging Markets*. Elsevier, vol. 30(C), 155-168. <https://doi.org/10.1016/j.ememar.2016.11.001>

Rodríguez García, Martha, Cortez Alejandro, Klender Aimer, Méndez Sáenz, Alma Berenice, Garza, Sánchez Héctor Horacio (2016). Does an IFRS adoption increase value relevance and earnings timeliness in Latin America? *Emerging Markets Review* (30) 2017 p. 155-168. <https://doi.org/10.1016/j.ememar.2016.11.001>

Ruano Delgado, C. J., Vargas Sierra, C. A., & Lasso Marmolejo, G. (2018). Convergencia contable de las PyME colombianas. *Cuadernos De Contabilidad*, 19(47), 1-23. <https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc19-47.ccp>

Ruiz-Acosta, Liliana Elizabeth, Camargo-Mayorga, David Andrés, & Cardona-García, Octavio. (2019). The effect of convergence on International Financial Reporting Standards for companies listed on the Colombian stock exchange. *Ad-Minister*, (35), 77-92. <https://doi.org/10.17230/ad-minister.35.3>

Saavedra G., María L.; Saavedra G., Miriam E. (2015). La investigación contable en Latinoamérica *Actualidad Contable Faces*, vol. 18, núm. 31, julio-diciembre, 2015, pp. 99-121 Universidad de los Andes Merida, Venezuela

Salazar-Baquero, Édgar Emilio (2013). Efectos de la implementación de la NIIF para

las PYMES en una mediana empresa ubicada en la ciudad de Bogotá. Cuadernos de Contabilidad, 14 (35), 395-414. Recuperado a partir de <https://revistas.javeriana.edu.co/index.php/cuacont/article/view/7097>

Sampaio, Joelson, Gallucci, Humberto, Silva, Vinicius Augusto Brunassi, & Schiozer, Rafael Felipe. (2020). MANDATORY IFRS ADOPTION, CORPORATE GOVERNANCE, AND FIRM VALUE. *Revista de Administração de Empresas*, 60(4), 284-298. Epub August 26, 2020. <https://doi.org/10.1590/s0034-759020200405>"

Soderstrom, N. S., & Sun, K. J. (2007). IFRS Adoption and Accounting Quality: A Review. *European Accounting Review*, 16 (4), 675-702. <https://doi.org/10.1080/09638180701706732>

Souza, Flaida Êmine Alves de, & Lemes, Sirlei. (2015). Comparability of accounting choices in subsequent measurement of fixed assets, intangible assets, and investment property in South American companies. *Revista Contabilidade & Finanças*, 27(71), 169-184. <https://doi.org/10.1590/1808-057x201501480>

Souza, Flaida Êmine Alves de, Botinha, Reiner Alves, Silva, Pablo Rogers, & Lemes, Sirlei. (2015). Comparability of Accounting Choices in Future Valuation of Investment Properties: An Analysis of Brazilian and Portuguese Listed Companies. *Revista Contabilidade & Finanças*, 26(68), 154-166. <https://doi.org/10.1590/1808-057x201500580>.

Stafford, T. F., & Farshadkhah, S. (2020). A Method for Interpretively Synthesizing Qualitative Research Findings. *Communications of the Association for Information Systems*, 46, 117–133. <https://doi.org/10.17705/1CAIS.04606>

Staubus, G (1961) Establishing the Objective. In: *A Theory of Accounting to Investors* (53-71). University of California press. Berkeley and Los Angeles.

Sunder, Shyam. (2007). Adverse Effects of Uniform Written Reporting Standards on Accounting Practice, Education, and Research. *Journal of Accounting and Public Policy*. 29. 99-114. <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.1028517>

Superintendencia de Sociedades (2011). Diagnóstico sobre los impactos contables y financieros de los Estándares Internacionales de Contabilidad e Información Financiera en las empresas del sector real. Disponible en: <http://www.supersociedades.gov.co/web/documentos/Anexo%20NIF%202%20Marzo%20Documento%20%20Base%20Fase%20IV.pdf>

Tranfield, D., Denyer, D. and Smart, P. (2003), Towards a Methodology for Developing Evidence-Informed Management Knowledge by Means of Systematic Review. *British Journal of Management*, 14: 207-222. <https://doi.org/10.1111/1467-8551.00375>

Tua, J. (1991). La investigación empírica en contabilidad. Los enfoques en presencia. *Contaduría Universidad de Antioquia*, 17-18, 39-118. Recuperado a partir de <https://revistas.udea.edu.co/index.php/cont/article/view/25024>

Vale, Juliana Pinhata Sanches do, & Nakao, Silvio Hiroshi. (2017). Unconditional conservatism in Brazilian public companies and tax neutrality. *Revista Contabilidade & Finanças*, 28(74), 197-212. Epub 06 de marzo de 2017. <https://doi.org/10.1590/1808-057x201702450>.

Van Mourik, C. (2014). The equity theories and the IASB conceptual framework. *Accounting in Europe*, 11(2), 219-233. <https://doi.org/10.1080/17449480.2014.949278>

Van Tendeloo, Brenda & Vanstraelen, Ann (2005) Earnings management under German GAAP versus IFRS, *European Accounting Review*, 14:1, 155-180. <https://doi.org/10.1080/0963818042000338988>

Vargas R., Carlos M., & Peña G., Aura E. (2017). La globalización económica y contable: Su incidencia sobre la fiscalidad en Colombia. *Actualidad Contable Faces*, 20(35),91-113. ISSN: 1316-8533. Disponible en: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=257/25751155007>

Williams, P y Revenscrof, S. (2015) Rethinking decision usefulness. *Contemporary Accounting Research*, 32 (2), 763-788. Williams, Paul & Ravenscroft, Sue. (2014). Rethinking Decision Usefulness. *Contemporary Accounting Research*. 32. Pobrane z czasopisma International Journal of Synergy and Research <https://doi.org/10.1111/1911-3846.12083>

Yaremko, I. J., Pylypenko, L. M., & Tyvonchuk, O. I. (2017). The Paradigms of Accounting and Financial Reporting. Pobrane z czasopisma International Journal of Synergy and Research. 5(2016). <https://doi.org/10.17951/ijsr.2016.5.135>

Zhang, Y., Andrew, J., & Rudkin, K. (2012). Accounting as an instrument of neoliberalisation?: Exploring the adoption of fair value accounting in china. *Accounting, Auditing and Accountability Journal*, 25(8), 1266-1289. <https://doi.org/10.1108/09513571211275470>

Zhang, Ying y Andrew, Jane (2014) Financialisation and the Conceptual Framework. *Critical Perspectives on Accounting*, Vol. 25, No. 14, pp. 17-26. <https://doi.org/10.1016/j.cpa.2012.11.012>

Anexo A Matriz de Caracterización de Artículos

Análisis de categorías						
Cita	País - Países analizados	Muestra	Metodología	Categoría efectos	Resultados	Corriente investigación
Alvarez (2018)	Colombia	7 bancos comerciales colombianos emisores de valores (acciones).	Análisis de impactos patrimoniales y de resultados entre la información presentada bajo los PCGA colombianos y las NIIF	Efectos en los reportes financieros	A nivel general, en el balance de apertura se observa disminución de los activos en el 0,06% e incremento en los pasivos en el 0,63%. Consecuentemente, todas las entidades analizadas presentaron una disminución patrimonial. En los estados	Principal

				<p>financieros al cierre del año de transición (2014) se observa la misma tendencia del balance, aunque los activos se incrementan levemente en vez de disminuir. En el estado de resultados de 2014 se observa un incremento de la utilidad neta respecto de los PCGA anteriores.</p>	
--	--	--	--	--	--

Ayala de la Rosa et al. (2017)	Colombia	17 universidades privadas en Bogotá	Entrevistas semiestructuradas, que permiten identificar las características y efectos del proceso desde los actores.	Costos de la información / Otros impactos organizacionales	Existe costos significativos en la implementación relacionados principalmente con la capacitación, asesores externos y los desarrollos o ajustes a los sistemas tecnológicos. Desde lo organizacional se resalta el involucramiento de áreas distintas a las contables, el trabajo en equipo, la necesidad de nuevos reportes internos, mejoras en la cultura institucional y modificaciones en los sistemas de control interno. También se mencionaron los	Interpretativa
--------------------------------	----------	-------------------------------------	--	--	--	----------------

					obstáculos técnicos relacionados con la dificultad de aplicación de algunos desarrollos tecnológicos.	
Azúa y Pizarro (2016)	Chile	80 compañías chilenas listadas en la bolsa de valores de Chile, por el año 2009	Con base en los estados financieros publicados se identificaron las variaciones patrimoniales relevantes de las compañías,	Efectos en los reportes financieros	Se encontraron variaciones en la moneda funcional (40% identificaron como moneda funcional el dólar americano). Los resultados son relativos y específicos generando en algunos incrementos de sus valores patrimoniales contables y en otras	Principal

		<p>identificando especialmente aquellas que utilizaron mediciones de valor razonable y variaciones significativas en sus valores contables.</p> <p>Adicionalmente se verificaron las variaciones en los precios de mercado para cinco eventos relacionados con</p>	<p>disminuciones. Adicionalmente encuentran que los eventos relacionados con la adopción de NIIF generan variaciones (positivos y negativos) en el precio de mercado de las acciones*</p>	
--	--	--	---	--

			la adopción de NIIF.			
--	--	--	-------------------------	--	--	--

<p>Black y Nakao (2017)</p>	<p>Brasil</p>	<p>27.913 observaciones de compañías listadas en la bolsa de Sao Pablo, para los periodos 2003 a 2014.</p>	<p>Las compañías fueron segregadas en tres grupos: 1. Cumplidores serios (grandes compañías con grandes oportunidades de crecimiento, grandes necesidades de financiación y baja concentración de accionistas. 2. ADR: Compañías que negocian títulos en</p>	<p>Relevancia del valor / Manipulación de ganancias / Reconocimiento oportuno de eventos</p>	<p>Sus resultados indican que el reconocimiento oportuno de pérdidas solo incrementó en las compañías identificadas como cumplidores serios de las NIIF. Para los emisores registrados en los Estados Unidos el reconocimiento oportuno de pérdidas ya se encontraba presente antes de la adopción de NIIF y no cambia de forma significativa antes del cambio de normas contables. Por su parte, las entidades identificadas como cumplidores de "apariencia" no mostraron mejoras en el</p>	<p>Principal</p>
-----------------------------	---------------	--	--	--	---	------------------

		<p>las bolsas de Estados Unidos</p> <p>3. Los que se etiquetan como de cumplimiento:</p> <p>Compañías que reciben poco monitoreo en el mercado.</p> <p>Se utilizan fórmulas para identificar las variables conservadurismo condicional (reconocimiento oportuno de</p>	<p>reconocimiento oportuno de pérdidas.</p> <p>En cuanto a la manipulación de ganancias tanto en el grupo 1 como en el grupo 2, se evidencian reducciones en este tipo de prácticas mientras que en el grupo 3 no se observa esta disminución. Igual conclusión se obtiene para las medidas sobre relevancia del valor.</p>	
--	--	--	---	--

			pérdidas), manipulación de ganancias y relevancia del valor.			
--	--	--	--	--	--	--

Campos-Espinoza et al. (2015)	Chile	12 compañías que cotizan en la bolsa de valores chilena, por los periodos 2007 - 2012.	Se construye un modelo matemático que se prueba a través de análisis estadísticos. El modelo supone que el diferencial (spread), se va afectado por variables exógenas que incluyen la cantidad de operaciones, adopción de NIIF, emisión de ADR en	Liquidez del mercado	Los resultados demuestran que tanto la adopción de NIIF como la revelación de información (buenas prácticas de gobierno corporativo), reducen la asimetría de información.	Principal
-------------------------------	-------	--	---	----------------------	--	-----------

			las bolsas de valores de Estados Unidos, la pertenencia al índice de la bolsa de Chile y la calidad del gobierno corporativo.			
Cardona (2018)	Latinoamérica	5.436 observaciones correspondientes a 925 empresas de Latinoamérica y el Caribe para los años pre y post-adopción de	Se utiliza el modelo de Jones, común en los estudios sobre manipulación de ganancias, para construir las fórmulas	Manipulación de ganancias	Se observan menores ajustes por devengo discrecionales lo cual es evidencia de una disminución en las prácticas de manipulación de ganancias por la aplicación de NIIF.	Principal

		NIIF (período 2006 - 2014)	relevantes del modelo econométrico que fundamenta el análisis.			
Cardona et al. (2019)	Latinoamérica	2,367 empresas de Latinoamérica y el Caribe para el periodo 2006 a 2016	Se utilizan las variables propuestas por Barth y otros (2008) para la formulación de la variable de manipulación de ganancias. El reconocimiento oportuno de pérdidas se mide a	Manipulación de ganancias / Relevancia del valor / Oportunidad en el reconocimiento de pérdidas	Se evidencia una mejora parcial en la utilidad de la información contable evidenciada por una reducción en la manipulación de ganancias, solo después de varios años de aplicación. Por su parte, no se observan mejoras en el reconocimiento oportuno de pérdidas ni en la relevancia del valor de las cifras contables, lo cual se	Principal

		<p>través del modelo de Ball (2001), mientras que la relevancia del valor se operacionaliza a través de los modelos de medición de Ohlson (1995), Bartov y otros (2005) y Basu (1997).</p>	<p>explica parcialmente por la poca infraestructura institucional presente en la región, infraestructura que es necesaria para evidenciar mejoras en la calidad de la información y el funcionamiento del mercado.</p>	
--	--	--	--	--

Carvalho (2015)	Brasil	120 entidades pymes del estado de Maranhão por el periodo 2008 - 2013.	Se obtuvieron los estados financieros de las 120 empresas por los años 2008 a 2013. Se realizaron entrevistas con los contadores y gerentes para identificar la etapa de la implementación de NIIF, los problemas enfrentados y cómo estos	Otros impactos organizacionales	Sus resultados concluyen que las compañías han enfrentado diversas dificultades en la adopción de la NIIF para las PYMES, razón por la cual el proceso no se ha concluido satisfactoriamente. Estas dificultades se relacionan con los valores culturales e incluyen la elusión de la incertidumbre (lo que redundo en tratamientos contables conservadores que evitan el uso de estimaciones contables), la no disposición del tiempo suficiente para llevar a cabo las labores	Interpretativa
--------------------	--------	--	--	---------------------------------	--	----------------

		problemas se relacionan con las influencias culturales. Los datos se analizaron utilizando el enfoque de análisis de contenido.	contables, la necesidad de incorporar otros profesionales en el proceso, la necesidad (y su renuencia a hacerlo) de involucrar los gerentes y otros participantes de la organización en la generación de información financiera.
--	--	---	--

<p>Carvalho y Salotti (2013)</p>	<p>Brasil</p>	<p>N.A.</p>	<p>Se narra la experiencia de los autores sobre los impactos de las NIIF en el proceso de educación contable de cursos de pregrado en una institución educativa en Brasil</p>	<p>Educación y aprendizaje de NIIF</p>	<p>La educación ha cambiado de ser centrada en reglas (principalmente) tributarias y ha tenido que basarse en principios y conceptos fundamentales basados en contabilidad y reportes financieros. Ha sido necesario incluir el análisis de casos de estudio para interiorizar las problemáticas del juicio profesional en el nuevo modelo contable. Fue necesario incorporar o reorganizar la enseñanza de nuevas temáticas, tales como métodos cuantitativos,</p>	<p>Interpretativa</p>
----------------------------------	---------------	-------------	---	--	---	-----------------------

				<p>matemáticas financieras y finanzas corporativas. La aplicación de NIIF también en los estados financieros individuales (no a los consolidados) ha implicado un ejercicio adicional en el proceso de aprendizaje porque requiere que los profesores discutan los tratamientos contables en comparación con los tratamientos tributarios permitidos en Brasil.</p>
--	--	--	--	---

Castaño- Rios et al. (2014)	Colombia	Una cooperativa colombiana de ahorro y crédito domiciliada en Medellín (Antioquia)	Estudio de caso en donde se simuló el proceso de adopción de la NIIF para las PYMES, para identificar los efectos generados.	Efectos en los reportes financieros / Costos de la información / Otros impactos organizacionales	La compañía enfrenta costos de capacitación, adecuación de software y otros impactos organizacionales, principalmente los relacionados con los cambios en los procesos y procedimientos para ajustar el flujo de información contable. Los efectos financieros incluyen principalmente la disminución patrimonial causada por la reclasificación de los aportes que cumplen la definición de pasivo.	Principal
-----------------------------------	----------	--	--	--	--	-----------

Castro y Santana (2018)	Brasil	1921 observaciones (firma, año), para los años 2004 a 2013.	Se utilizan modelos matemáticos para calcular la sincronicidad (R cuadrado del modelo de mercado) y la volatilidad idiosincrática (modelo de Campbell et al., 2001) y pruebas estadísticas para el análisis de los datos. Sus hipótesis señalan	Sincronicidad del precio de las acciones	Los resultados confirman las hipótesis sobre la disminución en la sincronicidad del precio de las acciones y el incremento en la proporción del riesgo idiosincrático en el precio de las acciones. En síntesis, se observa una mejora en el funcionamiento del mercado de capitales brasileiro, al incrementar la información específica de las firmas en el precio de las acciones.	Principal
-------------------------	--------	---	---	--	---	-----------

			que el suministro de información financiera de mejor calidad (atribuible a las NIIF) debería incrementar el nivel de información disponible para el mercado que se refleja en el precio de las acciones.			
Celi Sánchez et al. (2018)	Ecuador	10 empresas comerciales dentro de las 32 compañías más	Estudio de casos para identificar los efectos de las NIIF por medio de obtención de datos	Efectos en los reportes financieros	Los efectos son diversos y dependen de la composición de los reportes de cada compañía. Para algunas compañías se obtienen	Principal

		importantes del Ecuador.	de diversas fuentes: tales como documentos organizacionales, entrevistas directa, observación directa.		incrementos patrimoniales en la conversión, mientras que para otras se obtienen disminuciones significativas en el patrimonio.	
Cupertino et al. (2017)	Brasil	3225 observaciones de compañías listadas en la bolsa de valores de Sao Paulo durante los años 1989 a 2012.	Se construyen modelos para medir el nivel de manipulación mediante actividades reales (basado en la diferencia entre el nivel normal de actividades	Manipulación de ganancias	La adopción de NIIF reduce la manipulación de ganancias por medio de las decisiones contables, pero genera un incremento en las prácticas de manipulación de ganancias a través de actividades reales. En este sentido, lo que se observa es una relación de	Principal

			estimado y el nivel real) y mediante ajustes contables (<i>accruals</i>).		intercambio entre estas estrategias gerenciales.	
da Silva y Nardi (2017)	Brasil	93 compañías cotizadas en la bolsa de valores de Sao Paulo, por los periodos 2000 a 2011.	Se construyen modelos matemáticos para calcular las variables (manipulación de ganancias, reconocimiento oportuno de pérdidas, relevancia del valor y oportunidad	Manipulación de ganancias / Relevancia del valor / Oportunidad en el reconocimiento de pérdidas / Oportunidad de las ganancias / Costo de capital	Sus resultados indican que las medidas de calidad contable presentan una mejora por la adopción de las NIIF. Así, la manipulación de ganancias se reduce (aunque los resultados son débiles), mientras que el reconocimiento oportuno de pérdidas, la relevancia del valor y la oportunidad de las ganancias, se incrementan con la adopción de NIIF. Por	Principal

			de las ganancias contables), con base en modelos de estudios previos, probando sus relaciones con la adopción de NIIF por medio de métodos estadísticos.		su parte, el costo del capital se reduce en siete puntos básicos después del periodo de adopción.	
da Silva y otros (2015)	Brasil, Chile	386 compañías brasileras y 246 compañías chilenas, listadas en bolsas de valores, por el	Se utiliza uno de los modelos más utilizados en la literatura para la determinación empírica de manipulación de	Manipulación de las ganancias	Se encuentra una reducción en la manipulación de ganancias a partir del periodo de adopción de NIIF, aunque esta reducción solo es significativa estadísticamente para las compañías chilenas.	Principal

		periodo 2004 - 2012.	ganancias, que es el modelo propuesto por Kang & Sivaramakrishnan (KS), que se basa en los ajustes de devengo discrecionales (<i>discretionary accruals</i>).			
Damacena et al. (2018)	Brasil	2 empresas brasileiras que cotizan en bolsa y que pertenecen al sector energético en	Estudio de caso para identificar los efectos requeridos, utilizando entrevistas semiestructuradas	Costos de la información	La existencia de requerimientos regulatorios del sector que difieren de los requerimientos de NIIF implica diversos costos en la preparación de información	Interpretativa

		Brasil (años 2011 a 2014).	y la triangulación de información con los estados financieros y documentos públicos disponibles.		que incluyen los sistemas informáticos, costos de mano de obra y consultoría requerida.	
--	--	----------------------------	--	--	---	--

<p>de Lima et al. (2010)</p>	<p>Brasil</p>	<p>54 compañías listadas en la bolsa de Sao Paulo, por el periodo septiembre a diciembre de 2009.</p>	<p>Se construyen tres variables para identificar el nivel de cumplimiento de las normas contables basadas en un índice de cumplimiento, incremento en las revelaciones y el incremento en la calidad de los reportes, medida a través de la calidad de las ganancias (por medio de los ajustes por</p>	<p>/ Costo de capital / Liquidez del mercado.</p>	<p>Sus resultados no muestran evidencia estadísticamente significativa de menores costos de capital para las compañías que adoptaron las NIIF. Por su parte las medidas de liquidez del mercado si se ven afectadas positivamente por la adopción de NIIF</p>	<p>Principal</p>
------------------------------	---------------	---	--	---	---	------------------

			<p>devengo discrecionales).</p> <p>Adicionalmente se miden los efectos económicos a través del costo de capital (tasa implícita interna de retorno) y la liquidez del mercado (diferencial de precio de oferta y demanda, impactos en los precios y la</p>		
--	--	--	--	--	--

			rotación de las acciones.			
de Moura y Gupta (2019)	Argentina, Brasil, Chile, México y Perú	285 compañías industriales que cotizan en bolsas latinoamericanas cuya información está disponible	Se utilizan variables (construcciones matemáticas) para identificar las mejoras en el	Predicciones de los analistas	Los resultados confirman que la adopción de NIIF mejora el entorno de información en Latinoamérica, teniendo en cuenta que las variables para medir las proyecciones de los	Principal

		<p>para los períodos 2003 a 2015.</p>	<p>entorno informativo que se basan en el error de las proyecciones, la dispersión de las proyecciones de ganancias y de las proyecciones del precio de la acción. Se utilizan modelos de regresión para el análisis de los datos.</p>		<p>analistas presentan una mejora significativa después del periodo de adopción de NIIF.</p>	
--	--	---------------------------------------	--	--	--	--

Eng et al. (2016)	Brasil	137 empresas brasileiras no financieras cotizadas por los periodos 2008-2009 (antes de la adopción) y 2011 - 2012 (después de la adopción)	Se utilizan modelos econométricos en donde se construyen las variables de análisis que son probados utilizando los datos extraídos. La relevancia del valor se define mediante la relación de precios, ganancias y valores contables. Las	Relevancia del valor / predicciones de los analistas / Liquidez del mercado	Las ganancias por acción muestran información más relevante pero el valor patrimonial contable tiene menor relevancia del valor con la adopción a las NIIF. Tampoco se encuentra un cambio en el contenido informativo de las ganancias contables con la adopción de NIIF. Respecto de las proyecciones de los analistas, se observaron más analistas siguiendo a las compañías brasileiras, pero no se encontró evidencia fuerte que soportara una mejora en las	Principal
-------------------	--------	--	---	---	---	-----------

		<p>predicciones de los analistas consideran el número de firmas y las variaciones entre las variables proyectadas y las observadas. Por último, la liquidez del mercado se mide a través del diferencial de oferta y demanda (<i>bid-ask spread</i>).</p>	<p>proyecciones de los analistas para 2011 y 2012. Por último, tampoco se encontró evidencia suficiente para apoyar la hipótesis sobre la mejora de las NIIF en la liquidez del mercado.</p>	
--	--	---	--	--

Espinosa et al. (2015)	Chile	43 compañías chilenas que cotizan en la bolsa de valores chilena, para el año 2009.	Se calculan las diferencias entre distintos ratios financieros entre las cifras presentadas bajo los PCGA chilenos y las NIIF para el periodo 2009. Se analizan las NIIF que causan las diferencias en los elementos de los estados financieros y se evalúa su significancia	Efectos en los reportes financieros	El cambio hacia las NIIF produce cambios positivos en los índices de desempeño (ROE, ROA, margen operativo), mientras que los efectos en liquidez e inversión en activos fijos se disminuyen. Los índices de apalancamiento y de relación precio-ganancias no presentan variaciones estadísticamente significativas. No se encontraron reacciones significativas en el mercado por los anuncios de adopción de NIIF.	Principal
------------------------	-------	---	--	-------------------------------------	--	-----------

			estadística. También se lleva a cabo un estudio de evento para identificar la reacción del mercado al anuncio de adopción de NIIF, utilizando métricas de retornos anormales.			
Feres de Almeida y Rodriguez (2017)	Brasil	674 observaciones de firmas brasileras listadas que fueran cubiertas	Se estableció un índice de revelación voluntaria de información con	Revelación voluntaria de información	Se encuentra un incremento significativo en los incentivos para la revelación voluntaria de información. Sin embargo, estos efectos se relacionan no	Principal

		por, al menos, un analista., por el periodo 2006 - 2013.	base en la literatura. Posteriormente se construyen dos modelos empíricos para probar las hipótesis, utilizando pruebas estadísticas de los datos obtenidos.		solo con la adopción de NIIF sino con el incremento en el número de analistas que cubren una compañía y con las compañías que cotizan en bolsas norteamericanas.	
Figoli et al. (2017)	Brasil	82 compañías cotizadas en BOVESPA por los periodos 2005 a 2015.	Utilizando la información obtenida se utiliza un modelo econométrico para determinar el nivel de sincronidad	Sincronicidad del precio de las acciones	Los niveles de sincronidad son estadísticamente inferiores en los periodos de adopción plena de NIIF en Brasil, soportando la idea de que los precios de mercado incorporan mucha más	Principal

			<p>basado en los retornos de la compañía, los valores de mercado y la relación precio mercado.</p>	<p>información específica de la entidad después de la adopción de NIIF. Sin embargo, en los periodos de crisis, (2008 - 2009, 2014 - 2015) los niveles de sincronidad son altos por lo cual se concluye que, en estos periodos, la información contable pierde relevancia y en estos periodos los precios reflejan otros aspectos de conducta de los inversores.</p>	
--	--	--	--	--	--

<p>Flores y Lopez (2019)</p>	<p>Brasil</p>	<p>268 observaciones de compañías listadas del sector energético para los periodos 2002 a 2017. También se obtienen 339 observaciones de compañías canadienses para comparar los resultados.</p>	<p>se obtienen los datos de los años 2002 a 2017 y se calcula la relación entre los valores contables y los valores de mercado por medio de la relación del precio de mercado con una formulación que considera el patrimonio contable, los activos regulatorios, las</p>	<p>Relevancia del valor</p>	<p>Los resultados indican que las compañías brasileras de distribución de energía observaron una reducción en la relevancia del valor de sus cifras contables después de la adopción de NIIF, comparadas con las compañías del mismo sector que operan en Canadá</p>	<p>Principal</p>
------------------------------	---------------	--	---	-----------------------------	--	------------------

		<p>ganancias y los dividendos para identificar si después de 2009 había efectos en la relevancia del valor por la eliminación de los activos regulatorios.</p> <p>También se procesa la información de compañías canadienses quienes por aplicación de la</p>		
--	--	---	--	--

			NIIF 14 mantienen sus activos regulatorios en el balance, para poder comparar los resultados,.			
<u>Fuentes y Alvarez (2017)</u>	Chile	14 empresas chilenas del sector energético,	Revisión de los estados financieros y las notas para	Efectos en los reportes financieros	Ajuste por aplicación de valor razonable para determinar costo atribuido: generó un aumento promedio del 57%.	Principal

		periodo 2009 - 2014	identificar el efecto de la transición			
García et al. (2017)	Ecuador	310 gerentes de Pymes y 182 usuarios de las Pymes (inversionistas y entidades financieras)	Cuestionario sobre la percepción de los costos (gerentes) y de los beneficios (usuarios inversionistas y entidades financieras) de la aplicación de la sección 29 de la NIIF para las PYMES. Se realizan análisis estadísticos sobre	Costos de la información	Las pymes perciben ventajas de la adopción de la sección 29 (en particular del impuesto diferido). Sin embargo, también se evidencian costos de implementación que pueden llegar a ser significativos. Los usuarios no perciben beneficios para la toma de decisiones	Principal

			las respuestas obtenidas.			
Garza Sánchez et al. (2015)	México	141 empresas que cotizan en la bolsa mexicana de valores por los periodos 2000 a 2013.	Se obtienen las variables contables relevantes (EBIT y Patrimonio) y los precios de mercado de las acciones. Utilizando técnicas de regresión se determina la	Relevancia de valor	Concluyen que el cambio hacia las NIIF mejora la relevancia del valor de las cifras contables.	Principal

			significancia de las medidas contables en la formación de precios en el mercado.			
Gatsios et al. (2016)	Brasil	1325 observaciones para compañías cotizadas en la Bolsa de valores de Brasil, por los años 2004 a 2013.	Utilizan un modelo estadístico (DD methodology) para identificar las variaciones en el costo del patrimonio, calculado utilizando el modelo CAPM. Se utilizan variables de control tales	Costo de capital	La adopción de NIIF no tuvo un impacto significativo de reducción en el costo del patrimonio de las compañías brasileras.	Principal

			<p>como la rentabilidad, endeudamiento, revelación voluntaria, tas de interés básica en Brasil, retornos del capital y el índice de volatilidad del mercado.</p>			
Gatsios et al. (2018)	Brasil	227 compañías que cotizan en la bolsa de valores de Sao Paulo, durante el periodo 2000 a 2015.	Se determinan los modelos de medición de las variables, para lo cual la precisión se calculó por medio del error de	Predicciones de los analistas	Las precisiones de las predicciones de los analistas se incrementaron durante el periodo de adopción obligatoria de NIIF, comparado con los periodos anteriores. Sin embargo, no se	Principal

		<p>proyección y la variable de dispersión de obtuvo mediante la desviación estándar de las proyecciones obtenidas para la muestra. Se analizan los datos por medio de procedimientos de regresión y la metodología DD (<i>Differences-in-differences</i>)</p>	<p>encuentra evidencia sobre la reducción de la dispersión de las predicciones de los analistas como consecuencia de la adopción de NIIF.</p>	
--	--	---	---	--

Homero (2019)	Brasil	N.A.	Análisis crítico de discurso, en donde se pretende descubrir, revelar y diseminar las ideologías y las relaciones de dominación implícitas.	Reproducción de ideologías hegemónicas	El proceso ha convertido a la academia contable en Brasil en un reproductor de discursos académicos dominantes	Crítica
Junior et al. (2015)	Brasil	Se estudian 55 compañías de los sectores de la construcción y transporte que cotizan en la bolsa de Sao Paulo por los	Se utiliza un conjunto de 23 indicadores de desempeño económico y financiero, subdivididos en cinco categorías,	Efectos en los reportes financieros	Sus resultados apuntan hacia la existencia de impactos irrelevantes (en muchos casos nulos) en la medición del desempeño de las empresas analizadas	Principal

		periodos 2009 y 2010.	para medir la eficiencia de las empresas y se procesa la información utilizando el método de análisis envolvente de datos, junto con otras técnicas de análisis para identificar los impactos generados.		
--	--	-----------------------	--	--	--

Klann y Beuren (2015)	Brasil	133 compañías en el periodo (2005 - 2007 (antes de NIIF) y 106 compañías en el periodo 2010-2012 (después de NIIF).	Se utilizan técnicas estadísticas a los datos obtenidos para calcular las variaciones y la relación entre resultados contables y flujos de efectivo. Se busca identificar efectos específicos de " <i>suavización del ingreso</i> " como una forma específica de EM.	Manipulación de ganancias	Encuentran una mayor suavización del ingreso en los periodos posteriores a la adopción de NIIF.	Principal
-----------------------	--------	---	--	---------------------------	---	-----------

Klann y Beuren (2018)	Brasil	170 firmas listadas en Brasil, por los años 2007 (antes de NIIF) y 2009 (después de la adopción de NIIF).	Se formula un modelo matemático para medir la manipulación de ganancias durante los periodos analizados, por medio de técnicas estadísticas. El modelo mide la manipulación de ganancias a través de la variabilidad de las ganancias, relación con el cambio en los	Manipulación de ganancias	El nivel de manipulación de ganancias practicado por compañías brasileras incrementó con la adopción de las NIIF.	Principal
-----------------------	--------	---	--	---------------------------	---	-----------

			flujos de efectivo operativos, ajustes contables y ganancias futuras positivas.			
Lasso-Marmolejo et al. (2018)	Colombia	12.508 pymes colombianas que presentaron su balance de apertura a la Superintendencia de Sociedades de Colombia para el 1 de enero de 2015.	Determinación de la variación de las partidas del balance bajo los PCGA y el balance de apertura.	Efectos en los reportes financieros	Disminución patrimonial promedio del 4,2%	Principal

<p>Lopes et al. (2016)</p>	<p>Brasil</p>	<p>1.632 observaciones de firmas brasileiras cotizadas durante el periodo 1998 - 2014</p>	<p>Se construyen medidas para el cálculo de las variables, utilizando relaciones entre valores contables y precios de mercado para determinar la relevancia del valor y la oportunidad de las ganancias y el modelo de Basu, para calcular la oportunidad en el</p>	<p>Relevancia del valor / Oportunidad en el reconocimiento de pérdidas / Oportunidad de las ganancias</p>	<p>La adopción de NIIF incrementa la relevancia del valor, oportunidad en el reconocimiento de pérdidas y la oportunidad en las ganancias, aunque en una menor medida para entidades con incentivos fuertes para presentar estados financieros de alta calidad.</p>	<p>Principal</p>
----------------------------	---------------	---	---	---	---	------------------

				reconocimiento de pérdidas.			
Lopo Martinez y Ramos Dumer (2014)	Brasil	92 firmas brasileras que cotizan en Bovespa	Análisis de las propiedades estadísticas de las proyecciones de ganancias (EPS). Se calcula el sesgo y lo apropiado de las proyecciones (diferencia entre el valor real y el proyectado).	Predicciones de los analistas	Sin efectos significativos	Principal	

<p>Lourenço et al. (2015)</p>	<p>Brasil</p>	<p>380 compañías para los periodos 2004 - 2007 (pre-adopción) y 2008 - 2011 (post-adopción)</p>	<p>El modelo se basa en el análisis de la distribución de las ganancias reportadas por los emisores para encontrar discontinuidades. También se utilizan pruebas estadísticas para identificar comportamientos de elusión de pérdidas.</p>	<p>Manipulación de ganancias</p>	<p>Los resultados del estudio indican que la adopción de NIIF se asocia con una disminución en la manipulación de ganancias, en particular después del año 2010, año de adopción completa de las NIIF.</p>	<p>Principal</p>
-------------------------------	---------------	---	--	----------------------------------	--	------------------

Marques et al. (2017)	Brasil	1079 observaciones para los periodos 2005 a 2015 (excluyendo 2008 y 2009) de empresas no financieras listadas no en la Bolsa de Brasil (BM&Fbovespa)	Calculan el BTD (diferencia entre el resultado contable y el resultado fiscal) para cada una de las observaciones de la muestra, incluyendo variables como el endeudamiento, costo de capital, ROA, tamaño y la inversión en propiedades, planta y equipo.	Asimetría de información	de Las compañías listadas con menores niveles de endeudamiento tienen un mayor nivel de diferencias contables y fiscales, lo cual se asocia con menores niveles de asimetría de información. Su explicación del fenómeno apunta a que los prestamistas requieren menos demanda de información (menos riesgo) que los inversionistas de capital.	Principal
-----------------------	--------	--	--	--------------------------	---	-----------

Menezes da Silva et al. (2015)	Brasil	31 empresas listadas en la bolsa de Brasil que reportan activos biológicos, por el periodo 2010-2012	Análisis de los "discretionary accruals" DS a través de las tres modelos distintos (Jones (MJ), Teoh y KS) para identificar la parte de los ajustes contables "accruals" que corresponden a decisiones discrecionales de la gerencia, lo cual es un indicio de EM.	Manipulación de ganancias	Se encuentra un mayor nivel de EM entre las firmas brasileras que usan flujos de efectivo descontados para medir activos biológicos sobre aquellas que utilizan otros métodos. También encuentran que las compañías que cumplen rigurosamente los requerimientos de revelación también evidencian menor EM.	Principal.
--------------------------------	--------	--	--	---------------------------	---	------------

Mongrut y Winkelried (2019)	Argentina, Brasil, Chile, Colombia México y Perú	871 firmas cotizadas por los años 2000 a 2016.	Análisis por medio de técnicas estadísticas de los datos. La manipulación de ganancias se determina a través del método de Jones (1991). Se formula matemáticamente esta variable para relacionarla con las variables dependientes (adopción de NIIF, calidad de la	Manipulación de ganancias	Se evidencia una mayor tasa de manipulación de ganancias posterior a la adopción de las NIIF. Esto puede estar explicado por una menor cantidad de auditorías llevadas a cabo por las cuatro grandes firmas, siendo la calidad de la auditoría una variable esencial en la calidad de la información contable.	Principal
-----------------------------	--	--	---	---------------------------	--	-----------

			auditoría, tamaño y concentración de la propiedad).			
Moura et al. (2020)	Argentina, Brasil, Chile, México y Perú	94 firmas listadas en las bolsas de valores de Latinoamérica para el cálculo del costo del patrimonio y 293 firmas listadas para el cálculo	Se utilizan medidas basadas en la proyección de ganancias de los analistas y del modelo del ingreso residual. Se utilizan variables para controlar diferentes	Costo de capital	Se encuentra una reducción en el costo del capital (incluso cuando se controlan los incentivos de la firma). Tanto el costo de la deuda como el costo de patrimonio experimentan reducciones con la adopción de NIIF	Principal

		<p>del costo de la deuda.</p>	<p>entornos (riesgos, regulación, países). También se utilizan medidas para controlar distintos incentivos de reporte que tienen las compañías. El costo de la deuda se calcula utilizando la información contable (gasto por intereses y el valor de la deuda), también utilizando</p>		
--	--	-------------------------------	---	--	--

			variables de control para identificar aspectos distintos a la adopción de NIIF.			
Muñoz Mendoza y otros (2020)	Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México y Perú	983 firmas latinoamericanas por los periodos 1995 - 2017.	Se utiliza una construcción matemática para la determinación del nivel de manipulación de ganancias con	Manipulación de ganancias	La adopción de NIIF mitiga las prácticas de manipulación de ganancias, compensando parcialmente el impacto del bajo desarrollo financiero e institucional de los mercados latinoamericanos.	Principal

			base en los ajustes contables (accruals)			
Muñoz-Mendoza et al. (2019)	Chile	20.586 compañías chilenas para los periodos 2007, 2009, 2013 y 2015	Se realizan análisis econométricos en la información usando como variable dependiente la madurez (plazo de vencimiento) de la deuda y como variables independientes la estructura de propiedad, la	Madurez de la deuda	La adopción de NIIF tiene un efecto significativo en la madurez de la deuda. En las PYMES, se evidencia una relación directa (mayor plazo de vencimiento) con la adopción de NIIF, lo que puede estar explicado por la reducción de asimetrías de información que reduce los costos de financiación, incentivando la financiación a largo plazo. En el caso de las grandes empresas, la	Principal

			adopción de NIIF y otras variables de control.		adopción de NIIF implica una menor madurez de la deuda lo que se puede explicar por la existencia de problemas de agencia que implica que los inversores utilicen la adopción de NIIF como un medio de control de los agentes a través de la emisión de deuda a corto plazo.	
Murro et al. (2015)	Brasil	151 compañías cotizadas en la bolsa de valores de Sao Paulo, por el periodo 2009 - 2012	Se construye el modelo econométrico en donde la variable dependiente es el valor de los honorarios, la	Costos de la información	La adopción obligatoria de las NIIF en Brasil ha incrementado el costo de los servicios de auditoría, con un aumento observado del 20,71%.	Principal

		<p>variable independiente es la adopción de NIIF y las variables de control son el tamaño, la rotación del auditor y la calidad de los estados financieros (medida a través del dictamen del auditor).</p>		
--	--	--	--	--

Nakao y Gray (2018)	Brasil	313 compañías no financieras cotizadas en la bolsa de Brasil, durante el periodo 2006 - 2011.	Se construye la formulación de las variables que incluyen conformidad contable y tributaria (a través de las relaciones entre gasto por impuesto corriente y la ganancia contable) relevancia del valor (a través de la relación entre ganancias contables y	Relevancia del valor / Oportunidad en el reconocimiento de pérdidas	Las compañías brasileñas muestran un nivel similar de conformidad contable y tributaria antes y después de la adopción de NIIF, aunque las que confirman el índice IBOVESPA presentan menores niveles de conformidad. Consecuentemente se observa que las compañías con bajos niveles de monitoreo no experimentan mejoras en la relevancia del valor mientras que las compañías con fuertes incentivos para mejorar la	Principal
---------------------	--------	---	--	---	---	-----------

		<p>retornos de mercado) y el conservadurismo condicional (mediante el modelo de Basu, basado en la relación entre retornos y ganancias cuando los retornos son negativos). La muestra se separa entre las compañías que confirman el índice IBOVESPA (mayor</p>	<p>calidad del reporte si incrementan la medida de relevancia de valor. Adicionalmente, el reconocimiento oportuno de pérdidas no se evidencia en compañías que no pertenecen al índice IBOVESPA mientras que las compañías que conforman el índice muestran incrementos en el conservadurismo condicional con la adopción a las NIIF.</p>	
--	--	---	--	--

			nivel de monitoreo) y las que no lo conforman (menores niveles de monitoreo).			
Orobio et al. (2019)	Colombia	403 pymes del sector industrial de Bogotá	Realización de encuestas y 10 entrevistas semiestructuradas para conocer los	Costos de la información	Se identifican una serie de dificultades en las empresas para la implementación de NIIF tales como la falta de presupuesto para	Interpretativa

			impactos del proceso desde la visión de los actores.		capacitación y demás requerimientos, no disposición de la gerencia para involucrarse en los asuntos contables, dificultades técnicas en la aplicación de las normas por su complejidad.	
Otálora et al. (2016)	Colombia	2 cooperativas colombianas	Estudio de caso en dos cooperativas colombianas para analizar el impacto cuantitativo de la aplicación de la NIC 32 en sus estados financieros.	Efectos en los reportes financieros	Disminución patrimonial sustancial.	Principal

Patiño et al. (2017)	Colombia	1 institución de Educación Superior en Colombia (IES)	Cualitativo - Estudio de caso que incluye entrevistas a profundidad y análisis de estados financieros.	Costos de la información / Efectos en los reportes financieros	Los principales costos se relacionan con los componentes humano y tecnológico para cumplir con la preparación de reportes financieros anuales. Sobre los impactos financieros se resumen en un incremento patrimonial en la transición en un 47%, especialmente dado por los avalúos de activos fijos, específicamente terrenos.	Interpretativa
Pelucio-Grecco et al. (2014)	Brasil	317 compañías brasileiras cotizadas por el	Se construye el modelo de earnings management,	Manipulación de ganancias	Sus resultados permiten comprobar la hipótesis sobre la disminución de la manipulación de ganancias en	Principal

		periodo 2005-2011	basado en los ajustes devengados discrecionales (<i>discretionary accruals</i>) y la variable de NIIF se introduce en el modelo para identificar el efecto.		el periodo post-adopción de NIIF.	
--	--	-------------------	---	--	-----------------------------------	--

<p>Rathke et al. (2016)</p>	<p>Brasil - Chile</p>	<p>472 observaciones anuales para compañías chilenas y brasileñas para los años 2011 y 2012.</p>	<p>Se mide la manipulación de ganancias por medio del modelo de "discretionary accruals" modificado de Jones y se realizan análisis estadísticos para contrastar los hallazgos identificados en los países latinoamericanos, con los resultados en modelos</p>	<p>Manipulación de resultados</p>	<p>Sus resultados sugieren que, en general, las prácticas de manipulación de ganancias son más altas en compañías Latinoamericanas que aplican NIIF, comparadas con otras compañías que aplican NIIF en el contexto global (Reino Unido, Australia, Alemania, Francia).</p>	<p>Principal</p>
-----------------------------	-----------------------	--	--	-----------------------------------	---	------------------

			anglosajones (Reino Unido, Australia) y de Europa continental (Francia y Alemania).			
Rendón- Álvarez et al. (2013a)	Colombia	360 cooperativas del sector real.	Se obtiene la información contable de las cooperativas seleccionadas al 31 de diciembre de 2011 y se modelan los ajustes a realizar por la implementación de	Efectos en los reportes financieros	La aplicación de NIC 32 traería una disminución del patrimonio (53% y un incremento en el pasivo, (del 40%) considerando que gran parte de los aportes en las entidades cooperativas cumplen con la definición de pasivo financiero, por implicar	Principal

			la NIC 32 en la estructura financiera de las compañías		una obligación de entregar efectivo al asociado.	
Rendón-Álvarez et al. (2013b)	Colombia	18 cooperativas del Valle del Cauca (Colombia) para el periodo 2012	Análisis numérico del impacto de las cifras al 31 de diciembre de 2012, por la aplicación de la NIC 32	Efectos en los reportes financieros	Se observa una disminución patrimonial al aplicar los criterios de NIC 32 y CINIIF 2	Principal
Reyes et al. (2018)	Colombia	36 preparadores de información contable	Cuestionario de las dificultades de la medición de los activos biológicos.	Otros impactos organizacionales	Los actores perciben dificultades en la determinación de los valores razonables, por la inexistencia de mercados activos y la	Interpretativa*

					subjetividad asociada a la medición.	
Rico Bonilla et al. (2020)	Colombia	65 empresas colombianas que cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia, por los periodos 2011 - 2013 y 2015 - 2017	A partir de los estados financieros, se responde un cuestionario definido sobre las prácticas contables respecto de propiedades, planta y equipo. A partir de las respuestas se obtiene un índice (Herfindahl) para obtener y	Comparabilidad de la información	Reducción de la comparabilidad en la medida en que se observa un mayor uso de la opción de política contable del modelo de revaluación.	Principal

			contrastar los resultados.			
Rodriguez García et al. (2017)	Argentina, Brasil, Chile y México	923 compañías listadas en Argentina, Brasil, Chile y México, por los años 2000 a 2014.	Se crean modelos matemáticos en donde se analizan los datos para identificar si el cambio de normas contables ha tenido efectos en la relevancia del valor y el reconocimiento oportuno de	Relevancia del valor / Reconocimiento oportuno de pérdidas.	Sus resultados muestran que la relevancia del valor se incrementa con la adopción de NIIF en los cuatro países analizados. El reconocimiento oportuno de pérdidas solo se ve impactado significativamente en las grandes compañías de Brasil, Chile y México, mientras que en Argentina y en las pequeñas compañías de los	Principal

		<p>pérdidas. Como variables se utilizan la capitalización del mercado (para medir la relevancia del valor). Estos modelos se prueban a través de la metodología de "panel data".</p>	<p>demás países no se encontró evidencia de una mejora sustancial de esta característica.</p>	
--	--	--	---	--

Ruano Delgado et al. (2018)	Colombia	13.566 pymes que presentaron información bajo NIIF PYMES para el inicio y el cierre de 2015	Análisis de impactos patrimoniales y de resultados entre la información presentada bajo los PCGA colombianos y las NIIF. Adicionalmente se realizan procedimientos estadísticos para establecer la significancia de las variaciones encontradas.	Efectos en los reportes financieros	Existen efectos significativos en las partidas de los estados y los indicadores financieros cuando se aplican las NIIF. De manera general, los impactos muestran que la convergencia a NIIF <ul style="list-style-type: none"> • Disminuyó las cuentas por cobrar, los inventarios, los pasivos corrientes, el patrimonio, los costos de ventas, los gastos de ventas y los administrativos. • Redujo los indicadores de razón corriente y solvencia. • Incrementó la PPE, el pasivo no corriente, las ganancias 	Principal
-----------------------------	----------	---	--	-------------------------------------	---	-----------

					operacional y neta, el nivel de endeudamiento y el ROA	
Ruiz-Acosta et al. (2019)	Colombia	52 compañías listadas en la Bolsa de Valores de Colombia para los años 2014 y 2015.	Se comparan los reportes de 2014 (PCGA) y 2015 (NIIF) y se determina la diferencia del valor medio de los datos entre los dos reportes. Posteriormente se	Efectos en los reportes financieros	Para la muestra de 52 compañías las NIIF no afectaron significativamente las ratios financieras analizadas para 2014 y 2015 (margen operacional, ROE, ROA).	Principal

			realiza el análisis de diferencia de diferencias para identificar los efectos de la implementación de NIIF en la población de datos.			
Salazar (2013)	Colombia	1 pyme del sector servicios domiciliada en Bogotá	Estudio de caso intensivo en una entidad para identificar el proceso	Efectos en los reportes financieros / Costos de la información / Otros impactos organizacionales	Se evidenció un incremento patrimonial en la transición que se suma a una disminución de los resultados posteriores a la fecha de transición. Adicionalmente el proceso puso de presente los costos que implica la	Principal

					<p>conversión a las nuevas normas contables relacionados principalmente con los honorarios contables y los cambios tecnológicos. Por último, se identifican impactos de tipo organizacional tales como el incremento en la carga operativa derivada de la separación de las reglas contables y tributarias.</p>	
Sampaio et al. (2020)	Brasil	132 firmas (76 correspondientes al nivel menos estricto de requerimientos de gobierno	Se utilizan los datos y técnicas estadísticas para calcular la Q de Tobin y la relación de valor de	Valor de la firma	Se comprueba una reducción en la brecha de las entidades del nivel más bajo y el más alto de gobierno corporativo en Brasil, por medio de un incremento significativo en la	Principal

		corporativo) para los periodos 2007 a 2010.	mercado y valor en libros de las firmas del nivel más bajo de gobierno corporativo - nivel 1.		Q de Tobin y el índice de valor de mercado sobre valor contable de la empresa.	
Souza y Lesmes (2015)	Brasil, Chile y Perú	300 compañías de Brasil, Chile y Perú, que cotizan en bolsa (100 de cada país) para los periodos 2009 y 2013.	Se utiliza el T-Index creado por Taplin (2010) para identificar el grado de comparabilidad entre compañías del mismo país y entre los tres países analizados, utilizando como base las opciones	Comparabilidad de la información	Para propiedades, planta y equipo la comparabilidad se ha incrementado después de la adopción de NIIF en los tres países. Para activos intangibles no hay una modificación sustancial en la comparabilidad debido al hecho de que la mayoría mantiene la medición al costo	Principal

			contables utilizadas para propiedades planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión.		histórico. Para Propiedades de inversión la comparabilidad no se modifica sustancialmente y se mantiene relativamente baja en los tres países.	
Souza et al. (2015)	Brasil	50 firmas brasileiras cotizadas en la bolsa de valores de Sao Paulo y 23 firmas portuguesas listadas para los años 2010-2012.	Se utiliza un índice de comparabilidad (T-index) propuesto por Taplin (2004).	Comparabilidad de la información	La comparabilidad de la información tiene un nivel medio, en Brasil, en el periodo 2010 - 2012 (después de la adopción de las NIIF). Considerando que previamente, se utilizaba la misma política contable (costo), se puede inferir que el nivel de comparabilidad ha	Principal

					disminuido en Brasil, con la adopción de las NIIF.	
--	--	--	--	--	--	--

Vale y Brasil Nakao (2017)		136 compañías que cotizan en la bolsa de Sao Paulo, para los periodos 2002 a 2007 (preadopción) y 2008 a 2014 (postadopción)	Se utiliza un modelo econométrico propuesto por Qiang (2007) para investigar la relación entre conservadurismo incondicional y neutralidad fiscal. Se utiliza una medida basada en el índice de valor contable y valor de mercado identificando el elemento	Conservadurismo incondicional	La adopción de NIIF lleva a un escenario de neutralidad fiscal, lo que debería suponer una mejora en la calidad de la información contable. Sin embargo, el estudio no muestra evidencia de una reducción en el conservadurismo incondicional tras la adopción de NIIF.	Principal
----------------------------------	--	--	---	-------------------------------	---	-----------

		<p>correspondiente al sesgo (distinto de los requerimientos contables) que se asume como el componente de conservadurismo incondicional.</p> <p>El análisis separa las compañías que participan en el índice Bovespa, de aquellas que no lo conforman para validar si las compañías que están sujetas a un</p>		
--	--	--	--	--

			<p>mayor nivel de monitoreo experimentan una reducción en el conservadurismo incondicional después de la adopción de NIIF.</p>			
--	--	--	--	--	--	--

Vargas y Peña (2017)	Colombia	NA	Revisión cualitativa con base en la hermenéutica y la revisión documental de textos y publicaciones científicas para derivar conclusiones sobre los impactos.	Efectos en la tributación	La aplicación de la NIC 12 puede generar efectos de doble tributación en los socios de las compañías considerando las reglas fiscales para la determinación de las utilidades gravadas y no gravadas en cabeza de los socios	Crítica
----------------------	----------	----	---	---------------------------	--	---------