

Efectos de la aplicación de IFRS en países menos desarrollados: Revisión de estudios empíricos

*Hugo A. Macías
Dora P. Quintero*

Resumen

El objetivo de este trabajo, es presentar los efectos positivos y negativos que ha tenido la implementación de IFRS en países con menor nivel de desarrollo, ubicados en cuatro regiones: África, América Latina, Asia y Europa Oriental. El método utilizado es una revisión sistemática de literatura sobre estudios empíricos publicados en revistas *Scopus*; esta revisión sistemática se desarrolló, siguiendo los lineamientos de un método legitimado en la academia británica de administración para ese tipo de trabajos. Los estudios empíricos analizados se clasificaron en dos grupos; por un lado, encontramos trabajos que abordan, en simultáneo, las experiencias de más de 30 países en desarrollo y, por otro lado, encontramos un número abundante de estudios de caso por país, donde se analizan tanto la evolución histórica de los estándares contables aplicados en el país, como las características del proce-

so de adopción de IFRS y los impactos que el proceso ha tenido. En general, los estudios empíricos revelan (1) bajo impacto de la implementación de IFRS sobre los flujos de capital y sobre la "calidad" de la información; (2) resistencia institucional; (3) incompatibilidad de los IFRS con la normativa contable local; (4) necesidades de capacitación de los profesionales contables para la construcción de los informes; (5) priorización de las normas fiscales en las empresas sobre las demás normas; (6) diferencias en el proceso de convergencia entre las Pymes y las grandes empresas y (7) diferencia en las percepciones por parte de los inversionistas y los preparadores de informes. Los organismos de control local y los estándares internacionales de auditoría están presionando institucionalmente la aplicación de IFRS.

Palabras Clave: IFRS, mercados de capitales emergentes, adopción, estudios empíricos

Artículo de reflexión - Recepción: 15 de Agosto de 2015. Aprobación: 05 de Octubre de 2015

Para citar este artículo:

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

Effects of the application of the IFRS in less developed countries. A review of empirical studies

Abstract

This paper aims at presenting the positive and negative effects of the implementation of the IFRS in countries less developed, located in four regions: Africa, Latin America, Asia and Eastern Europe. The method used is a systematic revision of literature on empirical studies published in Scopus' journals. This systematic revision was conducted according to a method legitimated in the British Academy of Administration. The empirical studies analyzed were classified in two groups: in the first one we have papers that deal, simultaneously, with the experiences of more than 30 developed countries; in the second one, we include a great number of papers dealing with case studies, by country,

which analyze both the historical evolution and the history of the Accounting Standards applied in the country as well as the characteristics of the process of adoption of the IFRS and the impacts of such a process. In general, the empirical studies show: (1) low impact of the implementation of the IFRS on the flows of capital and on the "quality" of the information; (2) institutional resistance; (3) incompatibility of the IFRS with local accounting norms; (4) the need to qualify the accountancy professionals to produce the reports; (5) prioritize the fiscal rules of the organization over the rest of the norms; (6) differences in the process of convergence between the Pymes and the big companies and (7) difference in the perception by the investors and report preparers. The local organisms of control and the international standards of auditing are pressuring institutionally for the application of the IFRS.

Key words: IFRS, Emergent Capital Markets, Adoption, Empirical Studies.

1. Introducción

En el proceso de implementación de IFRS en Colombia, hemos presenciado actividades masivas de entrenamiento para los preparadores de información y distintas manifestaciones en contra del proceso por los efectos negativos que tendrá en el ejercicio de la profesión. En este documento, queremos presentar experiencias de implementación de IFRS en países con un nivel de desarrollo similar al de Colombia, a partir de los estudios empíricos publicados en revistas contables anglosajonas. Con ello, pretendemos ampliar los referentes que tenemos en Colombia para evaluar, posteriormente, la adopción completa de estos estándares en nuestro país.

Si bien, ningún autor colombiano ha publicado en revistas anglosajonas con la palabra “*Accounting*” en el nombre de la revista, en ese tipo de literatura abundan los estudios contables que hacen referencia a países con nivel similar al de Colombia, denominados allí, países emergentes. Nos referimos a estudios contables de algunos países de Latinoamérica (Argentina, Brasil, Chile, Ecuador, Guatemala, Salvador, Honduras, México y Uruguay), pero, también, a estudios contables de países de África (Egipto, Etiopía, Kenia, Nigeria y Sudáfrica), Asia central y Eurasia (Bangladesh, China continental, Jordania y Nepal), Europa oriental (Estonia, Hungría, Letonia, República Checa, Rumania, Turquía y Ucrania), Oriente medio (Emiratos Árabes) y Sudeste asiático (Hong Kong, Malasia y Vietnam).

Este trabajo, está dirigido a estudiantes y profesores de Contaduría Pública pero, también, a los profesionales y reguladores que quieren tener una perspectiva sobre las IFRS que vaya más allá de los manuales publicados por las instituciones promotoras y de los talleres de entrenamiento para su implementación. En la academia colombiana, se han publicado varios documentos que analizan los impactos de la implementación en diferentes niveles, de los cuales destacamos la revisión hecha por los profesores de la Pontificia Universidad Javeriana en Cali (Grajales, Cuevas, & Usme, 2013). Este escrito pretende ser complementario de ese, al adicionar evidencias de estudios en países con nivel de desarrollo similar al de Colombia.

Para adentrarnos en esa literatura y resaltar de ella algunos elementos que nos servirán para evaluar impactos posteriores en Colombia, presentamos primero, un panorama general de los artículos identificados, con sus principales contribuciones, para luego identificar cuáles son los aspectos positivos y los aspectos negativos de los IFRS identificados en los estudios empíricos. El método utilizado es uno de revisión sistemática de literatura muy utilizado en la academia anglosajona de administración, que se presenta en detalle en la sección siguiente. Al final del texto, presentamos nuestras conclusiones.

2. Método utilizado

Entendemos la investigación como un esfuerzo deliberado por construir nuevo conocimiento. Para identificar claramente lo que se puede considerar como nuevo conocimiento, es indispensable apropiarse del conocimiento existente frente al cual se pueda proponer algo “nuevo”. A diferencia de los procesos de formación, donde lo nuevo puede ser conocimiento acumulado de tiempo atrás, en investigación, la novedad debe partir de la identificación y apropiación de la frontera del conocimiento, para que lo nuevo sea nuevo con respecto a la frontera y no con respecto a las personas que están participando en el proceso de formación.

Para acercarse a la frontera del conocimiento, construido de manera colectiva, utilizamos los criterios de Creswell (2013), cuando se refiere a que es necesario identificar claramente los criterios de búsqueda de los artículos seleccionados, de manera que la búsqueda sea reproducible y se reduzca visiblemente la subjetividad a la hora de hacer la revisión. También, seguimos los criterios de Tranfield, Denyer y Smart(2003), en el sentido de (1) identificar la necesidad de una revisión, (2) identificar criterios de selección de trabajos, (3) selección de los estudios a tener en cuenta en la revisión, (4) extracción de la información relevante de esos artículos, (5) elaboración de una síntesis de los estudios y (6) construcción del reporte. Este último referente, es el más utilizado en una revista de la academia británica de administración, especializada en artículos de revisión.

En concreto, ingresamos a la base de datos *Scopus* y buscamos artículos que tuvieran las expresiones IFRS y “*developing countr**” en el título, el resumen o las palabras clave, también hicimos una segunda búsqueda con las palabras IFRS y “*emergent* econom**” en los mismos lugares de los artículos; de esa manera, se identificaron los artículos sobre aplicación de IFRS en los países ya mencionados. Posteriormente, se compilaron los archivos en pdf con los textos completos, se clasificaron por regiones del planeta y se procedió a su análisis utilizando en Atlas Ti como herramienta para identificar las categorías emergentes y para realizar, luego, el análisis de esas categorías.

3. Estudios por grupos de países

El grupo de trabajos que se presenta en este acápite se refiere a países en desarrollo, entendidos como aquellos que cuentan con mercados de capitales emergentes (Zeghal & Mhedhbi, 2012). Lo primero que se encuentra, es que los países en desarrollo con mayor probabilidad de adoptar estándares internacionales de contabilidad y de información financiera (IAS-IFRS) son los que tienen un alto nivel de crecimiento económico, un sistema legal de derecho común (*common law*) y un avanzado nivel educativo. Así mismo,

aparece con claridad, que el desarrollo de los mercados de capitales emergentes se asocia positiva y significativamente con el uso de IAS-IFRS (Zehri & Chouaibi, 2013). En otras palabras, los estándares internacionales se están adoptando en los países donde hay un pequeño mercado de capitales que está creciendo, donde hay un mercado de capitales emergente.

Contrario a lo que pudiera esperarse y a lo que se anuncia en los discursos que defienden la adopción de estándares internacionales, los estudios empíricos evidencian que la adopción de IFRS no está asociada a los beneficios económicos esperados. La decisión de adoptar los IFRS en los países en desarrollo está motivada más por las presiones sociales de legitimidad que por razones económicas, lo cual, se puede comprender de manera amplia desde el isomorfismo institucional de DiMaggio y Powell (1983) (Lasmin, 2011). Es decir, los países en desarrollo no están adoptando IFRS por los efectos positivos que traerán sobre la contabilidad y las finanzas de las organizaciones locales, sino por presiones institucionales externas.

Pero más allá de que los IFRS se estén adoptando en mercados de capitales emergentes por presiones institucionales externas, en este trabajo nos interesa presentar los efectos positivos y negativos que ha tenido la adopción de estos estándares en países en desarrollo, a partir de los estudios empíricos publicados. Es necesario hacer la salvedad de que los países en desarrollo difieren significativamente en su entorno socio-cultural y en las características de sus instituciones, por lo tanto, los hallazgos no son abiertamente generalizables. Además, los resultados de los estudios empíricos no van siempre en la misma dirección. Haremos referencia, entonces, a los obstáculos para la adopción de IFRS, a estudios que muestran resultados contradictorios, a otros estudios que resaltan aspectos positivos y a otros que resaltan los aspectos negativos.

Con respecto a los obstáculos que han encontrado los defensores de los IFRS, los más importantes han sido la complejidad misma de algunos de los estándares IFRS y la orientación tributaria de muchos sistemas contables locales (Larson & Street, 2004). Pero, además de eso, pocos esperan que se requieran IFRS para empresas no cotizadas en bolsa, los mercados de capital están menos desarrollados de lo que esperan los impulsores de las IFRS, hay poca orientación para la aplicación, por primera vez, de los estándares y hay poca experiencia en ciertos tipos de transacciones. Para el estudio al que hacemos referencia en este párrafo (Larson & Street, 2004), se utilizaron encuestas de firmas de auditoría aplicadas en 17 países de la Unión Europea, incluyendo 13 países de Europa oriental. Nótese, que los hallazgos son muy similares a lo que se discute en Colombia con respecto al proceso de adopción de estándares internacionales y que el estudio se publicó antes de que la implementación fuera obligatoria en Europa (2005).

Con respecto a los hallazgos contradictorios, en algunos casos, se encontraron efectos positivos de la adopción de IFRS, en el sentido de que mejora la comparabilidad de la información, reduce la asimetría de la información y produce consecuencias económicas favorables (menor costo del capital y aumento de la IED). Pero, en el mismo estudio, hay evidencia contradictoria con respecto a la utilidad de la información expresada en IFRS para la toma de decisiones, para gestionar los ingresos, para reconocer oportunamente las pérdidas y para algunas otras propiedades de la calidad contable (Mohammadrezaei, Mohd-Saleh, & Banimahd, 2015). Es decir, en el estudio citado, que se basa en una amplia gama de estudios empíricos realizados previamente, se evidencia la utilidad de los IFRS para los usuarios externos de la información financiera, pero su completa inutilidad para los usuarios internos a la organización.

Entre los efectos positivos se destaca que la adopción de IFRS afecta de manera positiva y significativa el desarrollo del mercado de valores de 14 países del Oriente Medio y la región del norte de África (Klibi & Kossentini, 2014) y que la aplicación del valor razonable en las economías en transición y emergentes podría contribuir a las reformas administrativas, principalmente, a través de la mejora de la utilidad de los estados financieros del gobierno para fines de transparencia y medición de la eficiencia (Navarro & Rodríguez, 2011). Este último trabajo citado, se refiere a 19 “países en transición” de Europa oriental y sus vecinos hacia el este, así como a 17 “economías emergentes” de América Latina, incluida Colombia; muestra, que para el sector público, hay efectos positivos de la convergencia hacia estándares internacionales.

Por su parte, entre los efectos negativos de la adopción de IFRS se destaca que no contribuye al incremento de los flujos de inversión extranjera, ni de comercio internacional (Lasmin, 2012) y se plantean interrogantes que siguen sin respuesta como ¿Cuál es el beneficio de aplicar IFRS en un país en desarrollo donde la aplicación es débil? ¿Cuáles son los beneficios económicos del cumplimiento de las IFRS en un país en desarrollo? (Lin, 2012). La literatura también es explícita al indicar que es probable que continúe la controversia en cuanto a la aplicación de IFRS en países en desarrollo (Singh & Newberry, 2008).

Así las cosas, los estudios empíricos sobre IFRS por grupos de países llegan, al menos, a estas siete conclusiones: (1) Los estándares internacionales se están aplicando en los mercados de capitales pequeños que tienen potencial de crecimiento. (2) Los estándares IFRS se están aplicando por presiones institucionales externas, pero no por los beneficios económicos de las organizaciones que los adopten. (3) Los “países en transición” o las “economías emergentes” difieren significativamente en su entorno socio-cultural y la estructura de sus instituciones a la hora de aplicar IFRS. (4) Los

obstáculos que enfrentaron las economías europeas de menor desarrollo son similares a los de Colombia. (5) Los IFRS son útiles para usuarios de la información financiera externos a la organización, pero no para los usuarios internos. (6) Se han identificado efectos positivos en el desarrollo del mercado de valores en 14 países de Oriente Medio y la región norte de África, así como en el sector público de “países en transición” y “economías emergentes” y (7) el principal efecto negativo de la implementación de IFRS es que no incrementa los flujos de inversión extranjera directa, ni el comercio internacional.

4. Estudios de caso por país en diferentes regiones

4.1. África

Algunos estudios sobre la implementación de IFRS en África, están orientados a las Pymes y otros tienen un enfoque más general. Por un lado, hay trabajos que presentan la evolución histórica de las prácticas contables locales y la influencia externa que han recibido, como el caso de Etiopía (Mihret & Bobe, 2014), mientras que otros, evalúan empíricamente el nivel de cumplimiento de los IFRS y encuentran que una mayor participación extranjera conduce a un mayor nivel de cumplimiento de los IFRS en Kenia (Bova & Pereira, 2012) y en Egipto (Ebrahim & Fattah, 2015). En el caso de Nigeria, si bien los IFRS son percibidos como de alta calidad con respecto a las normas locales, hay que superar obstáculos institucionales importantes para poder alcanzar los beneficios que prometen los IFRS (Odia & Ogiedu, 2013). Otras contribuciones importantes son, que en algunos casos, las empresas públicas tienen mayor nivel de cumplimiento que las empresas privadas (Bova & Pereira, 2012) y que los esfuerzos para el cumplimiento efectivo se podrían centrar en la implementación local de los estándares de auditoría (Ebrahim & Fattah, 2015).

Los debates que hemos presenciado en Colombia entre defensores y opositores de la implementación de IFRS, se vienen dando también en África y se reflejan en los estudios empíricos publicados en las revistas que aparecen en *Scopus*. A continuación, presentamos los trabajos que hacen defensa de la implementación en algunos países de ese continente y un número mayor, que presentan argumentos para defender una posición de distanciamiento de los IFRS. Pero, antes, permítannos presentar un trabajo que explica cómo se deberían implementar los IFRS, para que se cumpla con los objetivos expuestos en los discursos de quienes defienden los estándares.

Uno de los artículos identificados en la literatura, está orientado a analizar cómo debería ser la manera adecuada de implementar los IFRS (Odia & Ogiedu, 2013). El estudio se realizó en Nigeria y en él, los autores su-

gieren que para una adecuada aplicación de los IFRS se deben tener en cuenta aspectos como: adecuada planeación y educación, apoyo legal y reglamentario, así como mecanismos de información oportuna y eficaz de cambios realizados en los IFRS; en ese análisis, también se plantea que los usuarios deben ser capaces de interpretar los estados financieros y plantear preguntas a partir de ellos. También se debe sensibilizar a los usuarios de la información financiera, crear un órgano de supervisión, divulgar los proyectos de modificación de normas locales y acatar las observaciones de contadores y profesionales. Por último, en el estudio, los autores plantean que la aplicación se debe hacer de manera gradual, integrar los IFRS con la educación universitaria y tener en cuenta el impacto en las estadísticas nacionales de los informes financieros bajo IFRS.

Entre los estudios que defienden la aplicación de IFRS, se destacan, especialmente tres (Bova & Pereira, 2012; Kang & Gray, 2014; Klibi & Kossentini, 2014). En países como Egipto, Etiopía, Kenia y Nigeria, se resalta como aspecto positivo en la aplicación de IFRS el acceso al mercado mundial y el ingreso del capital extranjero. En el estudio de Klibi y Kossentini (2014) los autores encontraron que la adopción de IFRS afecta positiva y significativamente el mercado de valores, mientras que en el de Bova y Pereira (2012) se sugiere que una mayor participación extranjera conduce a un mayor cumplimiento de los IFRS y que las empresas que cotizan en bolsa, presentan un mayor cumplimiento de estándares internacionales. En el trabajo de Bova y Pereira (2012) se encontró, además, que el cumplimiento de IFRS permite obtener un menor costo de capital e incrementar el volumen acciones vendidas, por la percepción de los inversionistas en cuanto a la calidad y transparencia de la información financiera.

En el mismo sentido, el estudio de Kang y Gray (2014), realizado en Egipto, resalta que las empresas con niveles más altos de propiedad institucional y representación extranjera en la junta directiva son más propensas a involucrar una empresa de auditoría con afiliación internacional y a cumplir con los requisitos de reconocimiento y divulgación de los IFRS. Los resultados de este estudio, enfatizan el significado del desarrollo profesional y el reglamento de las industrias locales de auditorías en los países emergentes para el cumplimiento real de los requerimientos de los IFRS cuando son adoptados oficialmente en estos países.

En el lado opuesto, se identificaron cuatro estudios que presentan argumentos en contra de la aplicación de IFRS en países en desarrollo (Ball, 2006; Mihret & Bobe, 2014; Nobes, 2006; Odi & Ogiedu, 2013). En el análisis de Mihret y Bobe (2014), los autores establecen que existe una conexión imperial en la transferencia de conceptos y prácticas contables, en donde los países poderosos emplean una variedad de estrategias, incluyendo la coerción, para que los menos poderosos se adhieran a los deseos de los

primeros; además, varios países tienen presión de las instituciones financieras internacionales para adoptar IFRS como parte de las reformas de liberalización económica. En este mismo trabajo, se plantea que los IFRS son irrelevantes en países en desarrollo y se están adoptando sólo por una expansión como “efecto de red”.

En la misma orilla de la oposición, a los IFRS está el estudio de Ball (2006), quien plantea que la aplicación de los IFRS no será uniforme y que esto, afectará la presentación de informes y la percepción de la calidad de los IFRS por los usuarios. En el mismo sentido, los trabajos de Nobes (2006) y Odiya y Ogiedu (2011), manifiestan la preocupación de diferentes versiones de los IFRS y las variaciones en la ejecución; además, en el mismo, se encontró que no hubo informes claros de auditoría o había doble presentación de informes, incluso, cuando se cumple con IFRS plenas; a esto, se suman los costos prohibitivos para una organización de implementar en firme los IFRS (Bova & Pereira, 2012).

Para el caso de las Pymes, identificamos el trabajo que hace mayores críticas a la implementación de IFRS en África (Schutte & Buys, 2011). Allí, se plantea que la aplicación en Pymes será complicada en Sudáfrica, debido a su limitada participación internacional, a las condiciones y tipo transacciones que enfrentan estas empresas, al deterioro de valor de los activos y a que los profesionales de la contabilidad se quedan cortos frente a las diferentes actividades que se presentan en las pymes sudafricanas. Es importante resaltar, que en el 2001 el IASB (International Accounting Standards Board) comenzó un proyecto para desarrollar normas contables adecuadas para pequeñas y medianas empresas y, en el año de 2007, realizó la propuesta de proyecto de norma, sin embargo, se han encontrados críticas en este punto donde se sugiere que las diferentes condiciones y transacciones que enfrentan los distintos países no son conducentes a un conjunto global de normas de contabilidad para el sector de las Pymes.

De manera más esquemática, el trabajo de Schutte y Buys (2011) cuestiona la pertinencia de implementar IFRS en Pymes por cuatro razones importantes: (1) las Pymes preparan algunos informes financieros por formalidad, pero no para información o toma de decisiones; (2) las Pymes no invierten en otros negocios o líneas de productos (subsidiarias), ni sus acciones están cotizadas en bolsa (no reciben inversión extranjera); (3) en las Pymes no se reporta deterioro del valor ni provisiones; (4) las pymes no se dedican a las principales actividades económicas del país (Schutte & Buys, 2011).

En síntesis, de los estudios de caso para países africanos, se pueden deducir al menos cinco contribuciones. (1) Unos estudios están orientados a las Pymes y otros, tienen un enfoque más general. (2) Están identificadas las características del deber ser de los procesos de implementación. (3)

Tres estudios encuentran efectos positivos de las IFRS: ampliación del mercado de valores, mayor participación extranjera, mayor cumplimiento de quienes cotizan en bolsa, menor costo de capital, mayor número de acciones vendidas y mayor incidencia de firmas de auditoría. (4) Cuatro trabajos presentan argumentos en contra de la aplicación de IFRS: tiene conexiones “imperiales”, prácticas de coerción, presión de instituciones financieras extranjeras, aplicación no uniforme entre países y alto costo de implementación. (5) Se cuestiona seriamente la aplicación de IFRS en pymes: la información no es útil para toma de decisiones internas, no invierten en subsidiarias, no cotizan en bolsa, diferencias en deterioro del valor y provisiones, al tiempo que no se dedican a las principales actividades económicas de cada país.

4.2. América Latina

Para esta región, la mayoría de los estudios publicados en revistas anglosajonas disponibles en *Scopus* hacen referencia a Brasil y, en menor medida, a los demás países. Recientemente, se ha publicado un grupo de artículos sobre historia de la contabilidad en Brasil, donde se construye el contexto, en el cual, se ha desarrollado la contabilidad, respondiendo a distintas influencias internacionales y adaptando a la realidad local. Estos trabajos van desde el registro contable y fiscal de las transacciones con esclavos en los siglos XVIII y XIX (Rodrigues, Craig, Schmidt, & Santos, 2015), hasta el desarrollo de la contabilidad en Brasil en la segunda mitad del siglo XX y la decisión de adoptar las IFRS en 2007 (Rodrigues, Schmidt, & Santos, 2012). Estos, también presentan el papel del Estado en el desarrollo de la contabilidad en el imperio portugués-brasileño entre 1750 y 1822 (Rodrigues & Sangster, 2013), las transformaciones de la contabilidad en este país en la primera mitad del siglo XX (Agrizzi & Sian, 2015), el desarrollo de la contabilidad en Brasil entre 1860 y 1964 (Rodrigues L. L., Schmidt, Santos, Fonseca, & Cezar, 2011), e indican que Brasil sólo imita a los países BRICS en el proceso de convergencia contable (Ghio & Verona, 2015).

Algunos estudios, analizan situaciones más recientes como el P&G de Brasil antes y después de la aplicación de los IFRS entre 2007 y 2010, para mostrar que en este informe se han presentado cambios significativos en los diferentes sectores de la economía, es decir, que los IFRS han afectado de manera visible el estado de pérdidas y ganancias de las empresas (Gallego-Alvarez, Pelucio-Grecco, Formigoni, & Geron, 2014). En otro, se presenta a Brasil como un caso raro de adopción completa de los IFRS, por el nivel de profundidad en los cambios y las modificaciones que hizo a las normativas internas de las compañías y de los impuestos (Carvalho & Salotti, 2013). El desafío de introducir conceptos de IFRS en un público acostumbrado a utilizar informes contables para efectos contables y no a informar a los inversionistas externos (Lopes, 2011).

Revalorizar los activos fijos tiene efectos negativos futuros en la rentabilidad de la empresa, el precio de las acciones y los dividendos; por eso, en Brasil, se eliminó la opción de revalorizar los activos, mediante una Ley, a pesar del proceso de convergencia hacia IFRS; este es un problema importante de la implementación de IFRS (Lopes & Walker, 2012). En otro análisis, se investiga si los incentivos a nivel de la firma influyen en el cumplimiento de los IFRS y si el cumplimiento disminuye el costo de capital y aumenta la liquidez del mercado de capitales; se concluye que, para Brasil, los incentivos a nivel de la firma sí influyen en el cumplimiento de IFRS, que el cumplimiento sí mejora la liquidez del mercado de capitales, pero que no hay impacto sobre el costo del capital social. En ese mismo se indica, que las empresas más propensas a cambiar sus políticas contables hacia IFRS son (1) las más grandes, (2) las más expuestas a los mercados internacionales y (3) las que tienen mayores necesidades de financiamiento (Lima, Vinícius Simmer; Sampaio, Gerlando Augusto; Carvalho, L Nelson; Lima, Iran Siqueira, 2010).

En el caso de México, también hay un grupo de artículos publicados en las revistas contables anglosajonas que presentan resultados de estudios empíricos llevados a cabo en el país; sin embargo, pocos de esos trabajos se refieren a los IFRS. Algunos, por ejemplo, analizan los programas académicos de contabilidad y la práctica contable en el país (Ocampo-Gómez y Ortega-Guerrero, 2013), criterios que utilizan agentes nacionales y extranjeros para la toma de decisiones de inversión (Turrent y Ariza, 2012), análisis de las crisis financieras (Hazera, Hernández, Stevens, Cárdenas y Schwarzbach, 2011), prácticas de préstamos e información financiera (Hazera, Hernández y Quirvan, 2009), factores culturales en la toma de decisiones financieras (Salter, Lewis y Valdés, 2004), efectos contables de una devaluación severa (Swanson, Rees, Juárez-Valdés, 2003, *The Accounting Review*), prácticas de información financiera después de esa devaluación (Hazera, 2001), relación entre contabilidad e inflación (Davis-Friday, 2001), papel de la información financiera en la reestructuración del sistema bancario (Hazera, 2005), análisis de los ADR de México en Estados Unidos (Davis-Friday, Frecka y Rivera, 2005), cumplimiento de criterios de la OCDE sobre prácticas de gobierno corporativo (Kitagawa, De Souza Ribeiro y Nardi, 2009), características locales de las prácticas de gobierno corporativo (Machuga y Teitel, 2009). Para las firmas de auditoría, hay trabajos que analizan la cuota de mercado que tienen las cuatro grandes firmas y los honorarios que cobran (Fafatas y Sun, 2010), las dimensiones culturales en las prácticas de la auditoría (Hughes, Sander, Higgs, Cullinan, 2009), relevancia del valor del costo histórico (Gordon, 2001) y, también, hay uno sobre los efectos de la tasa de cambio en la rentabilidad de las inversiones (Pinto, 2001).

Para México, hay un trabajo crítico muy interesante sobre prácticas financieras locales impulsadas por el Banco Mundial (Neu, Silva y Ocampo-Gómez, 2008). Allí, se identifican, claramente, los siguientes aspectos de esas prácticas: (1) cómo se difunden las prácticas financieras internacionales; (2) quiénes son los portadores de la difusión; (3) por qué la adopción varía entre países y ámbitos institucionales y (4) por qué ciertas prácticas son adoptadas en algunos lugares y otros no. Los autores de ese trabajo concluyen que (1) el Banco Mundial es el agente de difusión directa de las reformas financieras y que (2) la difusión no es un proceso automático, sino que depende de la predisposición de los gobiernos nacionales, la historia particular de la educación superior y la distribución de capitales dentro del campo

Para el caso de México, cuando se intentó la introducción de nuevos mecanismos de contabilidad y rendición de cuentas, otros participantes importantes del campo, como los estudiantes, bloquearon parcialmente la introducción de reformas financieras. Las organizaciones internacionales como el Banco Mundial facilitan la difusión de las prácticas de contabilidad y rendición de cuentas, pero los actores locales influyen en cuándo y cómo serán introducidas y aplicadas las reformas (Neu, Silva y Ocampo-Gómez, 2008).

La influencia de la contabilidad de Estados Unidos en México es evidente, en parte, por la presencia de numerosas filiales de multinacionales estadounidenses y por el tamaño del mercado que ocupan las 5 grandes empresas internacionales de contabilidad (Davis-Friday y Rivera, 2000); los resultados ponen en duda la validez y la utilidad de las conciliaciones requeridas por la SEC a los US GAAP. Aunque existen pocas diferencias en las prácticas de información financiera entre Estados Unidos y Canadá, el número de diferencias es considerable entre estos dos países y México, por la historia social, la estructura legal y la estructura económica (Salter, Kantor y Roberts, 1994).

En la revista *Accounting History* se publicó, recientemente, un trabajo sobre la contabilización del comercio de esclavos en Perú en el siglo XVII (Newson, 2013). Hay uno, que compara la aplicación de estándares internacionales de contabilidad en Perú con la aplicación de los US GAAP en Chile; allí se plantea que las ganancias y el valor en libros son relevantes en los dos regímenes contables; sin embargo, la manera como se aplican los US GAAP en Chile hacen que el valor sea más relevante que la aplicación de las IAS en Perú. El estudio provee evidencia de que un número pequeño de empresas en estas dos economías emergentes perciben los USGAAP como más oportunos, conservadores e informativos sobre el valor esperado de ganancias, con respecto a las IAS (Ndubizu y Sánchez, 2006).

Para el caso de Argentina, hay varios estudios publicados en las revistas contables que aparecen en *Scopus*, unos, dedicados, específicamente, al

país y otros lo incluyen dentro de un grupo de países. En algunos de esos trabajos, se presentan las particularidades de la contabilidad en empresas cooperativas formadas por los trabajadores, como respuesta a la crisis de 2001 en Argentina (Bryer, 2011, 2014a, 2014b; Porporato, 2014) y, en otro, se presentan las prácticas de revelación de empresas listadas en la Bolsa de Valores de Buenos Aires (Alalí y Romero, 2012). Entre los análisis que se refieren a varios países están el de Fafatas y Sun (2010) sobre las cuatro firmas de auditoría en 9 economías, entre ellas Argentina, Brasil, Chile y México, así como el artículo de Kitagawa, de Souza Ribeiro y Nardi (2009) que se refiere a las prácticas de gobierno corporativo en Argentina, Brasil, Chile y México. Argentina tiene un capítulo en el libro de Mattessich sobre 200 años de investigación en contabilidad (2007), que destaca para el mundo anglosajón las publicaciones en libros de ese país.

Un estudio sobre la bolsa de valores de Santiago de Chile, aborda la relación entre concentración de la propiedad, gobierno corporativo y liquidez del mercado público de valores (Gjerde, Mahenthiran y Cademartori, 2013); antes, se había publicado uno sobre el papel de la contabilidad en el proyecto de reforma pensional en Chile (Himick, 2009) y otro, sobre las diferencias interculturales entre Chile y Australia para compartir información. A Chile, también hacen referencia otros trabajos ya citados, donde se estudian grupos de países (Kitagawa et al., 2009; Ndubizu y Sánchez, 2006).

Los demás países latinoamericanos tienen un número visiblemente menor de artículos publicados en revistas contables disponibles en *Scopus*. En el caso de Colombia, hay un solo estudio que hace referencia al país en el resumen, pero se trata de un estudio donde se evalúa si los mercados de valores siguen un camino aleatorio (Almudhaf y AlKulaib, 2013). Sobre Uruguay, hay un trabajo con dos estudios de caso sobre reportes financieros de empresas estatales (Zicari y Aldama, 2014). De Ecuador, hay un trabajo contable sobre el impacto ambiental de una compañía petrolera (Buccina, Chene y Gramlich, 2013). Sobre El Salvador, hay un trabajo sobre la incidencia de la contabilidad en el desarrollo a través de las intervenciones de instituciones internacionales (Neu, Everett y Rahaman, 2009). Para Honduras, hay uno, sobre efectos de la inflación y la tasa de cambio en el desmoronamiento de los activos fijos al re-exresar los activos fijos en estándares internacionales (Morrison y Dole, 2014). En el caso de Guatemala, se identificó un trabajo sobre metodologías de evaluación de proyectos para una empresa de gases industriales (Canace y Juras, 2011) y otro, sobre difusión de prácticas financieras impulsadas por el Banco Mundial (Neu, Silva y Ocampo-Gómez, 2008).

En síntesis, para los países de América Latina se encuentran las siguientes contribuciones en la literatura publicada en revistas contables disponibles en *Scopus*. (1) la mayor parte de artículos *Scopus* sobre contabilidad en

Latinoamérica hacen referencia a Brasil. (2) Los artículos publicados sobre Brasil, abordan tanto el proceso histórico de la contabilidad, como procesos recientes muy específicos del país, con respecto a los estándares internacionales. (3) El segundo país latinoamericano más analizado en esta literatura es México, con trabajos sobre crisis financieras, efectos de la devaluación, factores culturales en la toma de decisiones financieras, incidencia del Banco Mundial, comparación de prácticas contables con Estados Unidos y Canadá, así como papel político de los estudiantes al retrasar la implementación de estándares internacionales. (4) Hay un grupo pequeño de trabajos para Argentina, Chile y Perú. (5) Hay un número marginal de artículos académicos contables sobre los procesos en Colombia, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras y Uruguay. Si bien la mayoría de países latinoamericanos han avanzado más que Colombia en la implementación de IFRS, los impactos aún no se han visibilizado en la literatura anglosajona. Esto puede ser visto como una oportunidad para los autores colombianos que pretendan publicar en las revistas editadas en inglés.

4.3. Asia

En el caso de Asia central, es más evidente, que las IFRS no se han adoptado por necesidad de las organizaciones, sino por imposición de donantes internacionales como BAD, FMI y BM, con una profesión contable que no está dispuesta a adoptar las IFRS, como ocurre en Nepal (Poudel, Hellmann, & Perera, 2014). Varios trabajos analizan sistemáticamente el entorno contable en Bangladés (Nurunnabi, 2014a), Jordania (Al-Akra, Ali, & Marashdeh, 2009) y Nepal (Poudel, Hellmann, & Perera, 2014). En esta región, también se muestra la dimensión cultural, para evidenciar que con la adopción de las IFRS los contadores son más individualistas, mientras que antes, eran más colectivistas (Halbouni & Hassan, 2014).

China, como mayor país en desarrollo del mundo, se caracteriza por estructuras de propiedad concentradas, sistemas jurídicos débiles y acuerdos institucionales altamente politizados. A pesar de que en China continental se ha reducido notablemente la brecha entre su contabilidad y las prácticas comunes en las economías industrializadas (Ge & Jun, 1993) y de que el mercado de capitales continúa creciendo, la convergencia hacia IFRS enfrenta, especialmente, dos problemas difíciles: (1) las IFRS chinas no son plenas, para reflejar particularidades del país, por lo tanto, no se ajustan bien a lo que esperan los inversionistas externos y (2) hay escepticismo frente a la capacidad del gobierno para regular efectivamente los IFRS, las instituciones regulatorias no han demostrado ser eficaces. Esto ha conducido a que la calidad de la información en las empresas que cotizan en la bolsa de Hong Kong sea mayor que la de las empresas que cotizan en China continental, por los entornos institucionales, económicos y regulatorios (Nnadi, Omotoso, & Yu, 2015).

Para el caso de Hong Kong, la convergencia hacia IFRS genera mayor calidad de la información, lo cual es visible en menor uso de contabilidad creativa. En Hong Kong, las empresas tienen mayor calidad de la información que las empresas cotizadas en China, con lo que se evidencia, que la calidad de la información puede ser significativamente diferente en regiones con diferentes entornos institucionales, económicos y regulatorios. Esto se demuestra en un estudio que considera la información antes y después de la adopción de IFRS, en empresas de los dos países, separando las empresas que cotizan en los dos mercados simultáneamente (Nnadi, Omoteso, & Yu, 2015).

Por su parte, en Bangladesh, se ha encontrado que los estándares se aplican de manera desigual por (1) influencias políticas locales; (2) inconsistencias del marco normativo local con el externo, (3) múltiples reguladores y (4) presiones de organismos internacionales (Nurunnabi, 2014a). La mayoría de las empresas de Bangladesh no están proporcionando servicios de capacitación a sus contadores, los planes de estudio de las universidades no tienen contenido en IFRS y, además, existen altos niveles de corrupción que ejercen influencia negativa en la aplicación de los IFRS.

En Malasia, se inició la convergencia hacia IFRS en 2006, con una contabilidad local muy influenciada por el pasado colonial del país (Muniandy & Ali, 2012); allí se ha encontrado que la adopción de IFRS tiene un impacto positivo sobre la calidad de las ganancias reportadas, especialmente, sobre menores prácticas de contabilidad creativa y el uso del valor razonable como gran cambio de la contabilidad local (Ismail, Kamarudin, Zijl, & Dunsta, 2013). La adopción ha sido mucho más tardía en países como Vietnam, pero las condiciones están dadas para desarrollar el proceso (Cuong, 2011); en ese país, la convergencia será lenta en Pymes y en grandes empresas que no atraen capital extranjero (Anh & Nguyen, 2013).

Los Emiratos Árabes Unidos adoptaron IFRS con el fin de ganar legitimidad en los mercados globales y, por lo tanto, acceder al mercado de capitales; una vez adoptaron las IFRS (en 1999, inicialmente para los bancos) se pasó a la incorporación de estas prácticas institucionalmente aceptables en su cultura, estructuras y rutinas (Irvine H. , 2008). A pesar de que los IFRS se han convertido en una práctica habitual en todo el mundo, en oriente medio aún están emergiendo, están en un nivel embrionario según un estudio de las empresas que cotizan en la bolsa de valores de Emiratos Árabes (Oyelere & Kuruppu, 2012).

En el caso de los Emiratos Arabes Unidos, los IFRS se implementaron en respuesta a presiones coercitivas, presiones normativas y miméticas que incluyen el régimen normativo del Banco Mundial y las empresas multinacionales, con el objetivo de convertir el país en un centro financiero

internacional; los estándares se han interpretado allí como un proceso de institucionalización, basándose en la interdependencia entre las economías, los sistemas políticos, la cultura y las sociedades (Irvine, 2008). Esto, ha conducido a que se presente un mal cumplimiento en la aplicación de los IFRS debido a los valores culturales, intereses políticos y económicos (Hossain & Nurunnabi, 2011) y, a que siga pendiente la tarea de reformar sus estructuras normativas, jurídicas y económicas con el fin de proporcionar una adecuada infraestructura para la adopción de IFRS (Irvine, 2008).

Para el caso de Pakistan, hay un trabajo de 2011 que identifica las necesidad de implementar IFRS en el país, de acuerdo con su entorno económico y contable. Los autores del trabajo, hacen una propuesta con mecanismos institucionales claros para implementar los estándares en el país y asegurar su cumplimiento por parte de las organizaciones locales, incluyendo, no sólo las guías de aplicación sino, incluso, proponiendo sanciones económicas y disciplinarias desde la comisión de la bolsa de valores de Pakistán contra los administradores de empresas que no cumplan con la aplicación de los estándares (Hossain & Nurunnabi, 2011). Se trata de un proceso que ha avanzado menos que el de Colombia, en un entorno socio-cultural muy particular.

En síntesis, de Asia, podemos retomar al menos seis contribuciones. (1) La región tiene una amplia diversidad socio-cultural, lo que tiene implicaciones directas en los intentos de aplicación de estándares diseñados para entornos institucionales más homogéneos y diferentes a la realidad de estos países. (2) Los países que han adoptado los IFRS lo han hecho por presiones institucionales externas y no, porque se hayan convencido internamente de la bondades de la estandarización. (3) China no hizo adopción plena, ni está aplicando la regulación local como lo indican las instituciones internacionales; (4) Hong Kong está alineado con occidente en IFRS, lo que le permite, mantenerse como potencia financiera en la región; (5) En algunos países como Bangladesh, Emiratos Árabes y Malasia, se adoptaron los IFRS, exclusivamente, por las presiones externas, pero el cumplimiento ha sido bajo. (6) En Pakistán, se ha avanzado menos que en Colombia, pero ya hay trabajos en *Scopus* que analizan en detalle, el caso del país.

4.4. Europa oriental

La homogeneidad aparente de una región cuando se mira desde lejos, desaparece en el momento en que se empiezan a estudiar las particularidades. En el caso de Europa oriental, la diversidad es la primera característica que aparece cuando se aborda la región y esa ausencia de homogeneidad se manifiesta en las prácticas de contabilidad; además, las redes y los intereses de los actores son construídos localmente y estos desecencadenan diferentes tipos de respuestas organizativas en los cambios institucionales (Albu,

Albu, & Alexander, 2014). Por ejemplo, para los casos de República Checa, Hungría, Rumania y Turquía se encontraron percepciones diferentes en los grupos de interés con respecto a la aplicación de IFRS en Pymes: mientras los preparadores de información y organismos profesionales prefieren convergencia, los usuarios prefieren adopción (Albu C. N., y otros, 2013).

En esta región, también se implementaron las normas por presiones institucionales externas. En el caso de Estonia, la implementación de IFRS se hizo por presiones de la Unión Europea, IASB y las cuatro grandes firmas de auditoría, lo que afectó, de manera visible, el sistema contable local (Alver, Alver, & Talpas, 2013). Sin embargo, en uno de los trabajos se resaltan aspectos positivos en República Checa, Letonia y Rumania, donde la adopción de IFRS para Pymes, podría contribuir a la comparabilidad de la información contable y se contribuiría a la formación de una nueva regulación contable y a la formación de un pensamiento contable diferente; tal vez, un posible límite para la adopción de los IFRS para Pymes sea la falta de motivación de los contadores, ya que prefieren la relación tan estrecha del sistema nacional contable con la regulación de impuestos (Strouhal, Bonaci, Mustata, Alver, Alver, & Praulins, 2011).

En el tema tributario, el parecido de los países de Europa Oriental con Colombia es sorprendente. Para los casos de República Checa y Ucrania se encontró que la fuerte conexión de la contabilidad con el sistema de impuestos y la enorme carga administrativa para los aplicadores las IFRS, se convirtieron en los principales obstáculos para la adopción de los IFRS (Pasekova, Mullerova, Strouhal, & Chyzhevskaya, 2010); lo mismo ocurrió en los casos de Estonia, Letonia y Rumania (Strouhal J. , Bonaci, Mustata, Alver, Alver, & Praulins, 2011). A esa misma conclusión había llegado un estudio previo para 17 miembros de la Unión Europea, donde se encontró que el impedimento más frecuente para la aplicación de los IFRS, fue la naturaleza tributaria impulsada por los regímenes de contabilidad nacional (Larson & Street, 2004).

Además del énfasis en proporcionar datos que son necesarios para el cálculo de los impuestos, la información contable, rara vez, es utilizada por la Pymes para asuntos de gestión y, es considerada por ellas, como una carga administrativa inadecuada, en comparación con los ingresos que genera (Pasekova, Mullerova, Strouhal, & Chyzhevskaya, 2010). A las limitaciones que impone lo tributario, se suma como desventaja, la aplicación de IFRS de manera diferente para empresas que cotizan en bolsa y aquellas que no cotizan, lo que llega a ser percibido, incluso, como la aparición de “dos estándares” (Larson & Street, 2004). En algunos trabajos, eso se explica en el sentido de que los IFRS están diseñados para economías adelantadas pero, cada vez, se están aplicando más en economías en desarrollo (Tyrrall, Woodward, & Rakhimbekova, 2007).

En síntesis, se pueden extraer cinco contribuciones de la literatura sobre países con menor nivel de desarrollo en de Europa. (1) La heterogeneidad de los países localizados al Este de Europa, conlleva, a que se tejan localmente redes e intereses de actores, con lo cual, emergen diferentes respuestas organizativas y cambios organizacionales frente a los IFRS. (2) Los IFRS, también se implementaron en Europa Oriental por presiones institucionales externas a los países. (3) En algunos casos, como República Checa, Letonia y Rumania, se han encontrado algunos efectos positivos. (4) La trascendencia de lo tributario y la poca disposición a cambiar estos aspectos, se ha convertido en un obstáculo importante para la implementación de IFRS y (5) las organizaciones no encuentran útiles los informes financieros expresados en IFRS para la toma de decisiones internas.

5. Conclusiones

El objetivo de este estudio, fue presentar los efectos positivos y negativos que ha tenido la implementación de IFRS en países con menor nivel de desarrollo, ubicados en cuatro regiones del mundo: África, América Latina, Asia y Europa Oriental. Para lograrlo, se llevó a cabo una revisión sistemática de literatura, siguiendo los lineamientos de un método validado internacionalmente, en particular, en la academia británica de administración. Se identificaron los artículos publicados sobre el tema en la base de datos *Scopus*, por considerarla una base que, simultáneamente, es amplia, plural y cuyos artículos han sobrepasado filtros rigurosos de calidad. Los autores, esperamos que el análisis se convierta en un referente complementario a los trabajos publicados en las revistas colombianas, que analizan la dinámica de la implementación local de IFRS y los posibles impactos.

Los estudios que abordan, simultáneamente, un grupo amplio de países han logrado identificar que las IFRS se están implementando en mercados de capitales pequeños con potencial de crecimiento, que esos estándares se adoptan más por presiones externas que por convencimiento local, que hay importantes divergencias entre países de la misma región, que los IFRS son útiles para los usuarios externos de la información, pero no, para usuarios internos y que la adopción de IFRS no incrementa la inversión extranjera ni el comercio internacional.

Los estudios de caso en países africanos, llegan a conclusiones diversas. Algunos identifican ventajas en la aplicación de IFRS, como ampliación del mercado de valores, menor costo de capital y mayor número de acciones vendidas, pero otros, encuentran que los estándares tienen raíces “imperiales”, prácticas coercitivas, presiones financieras externas y diversidad entre países en su aplicación. El cuestionamiento más fuerte está en la pertinencia de las IFRS para Pymes, ya que este tipo de organizaciones no acuden al mercado de valores, no tienen inversiones en subsidiarias, no reciben

inversión extranjera, los informes no les son útiles para la toma de decisiones y se convierten en una carga administrativa costosa e improductiva.

En América Latina, la mayor parte de los artículos disponibles en *Scopus* se refieren a Brasil y hacen referencia tanto al proceso histórico de evolución de la contabilidad en el país como al impacto reciente y a los cambios normativos que se han tenido que efectuar después de la implementación de los IFRS. En segundo lugar, se está publicando un apreciable número de artículos sobre la contabilidad en México, donde se abordan temas como las crisis financieras, los efectos de la devaluación, los factores culturales en la toma de decisiones financieras, la incidencia del Banco Mundial, el papel político de los estudiantes para retardar los procesos de estandarización, entre otros. En *Scopus*, también se dispone de artículos que abordan temas contables en Argentina, Chile, Colombia, Ecuador, El Salvador, Honduras, Perú y Uruguay. Si bien la mayoría de los países de la región van más adelante que Colombia en el proceso de implementación de IFRS, los efectos de este proceso aparecen, sólo de manera marginal, en las publicaciones anglosajonas, con excepción de Brasil, donde se han hecho muchos cambios recientes que están documentados en esta literatura.

Para el caso de las economías emergentes ubicadas en Asia, también se encontró una amplia diversidad socio-cultural que actúa en sí misma como un freno al avance rápido de los procesos de estandarización. Allí, la mayoría de países han adoptado IFRS por presiones de instituciones financieras externas, China continental no hizo adopción plena, Hong Kong ha profundizado su occidentalización para conservar su posición de polo financiero y, en países con pocos avances, ya se cuenta con estudios visibles en la academia contable anglosajona. En general, los efectos positivos de implementar IFRS han sido imperceptibles, con excepción de Hong Kong.

En Europa oriental, vuelven a emerger elementos comunes encontrados en las otras regiones, como diversidad socio-cultural entre los países, imposición de IFRS por presiones institucionales externas, diversidad local de intereses y acoplamientos organizacionales diferenciales; en algunos casos, se han identificado efectos positivos de la adopción. Un factor claramente diferencial de esta región es el tema tributario, como componente fuerte de las estructuras institucionales locales que se resiste a cambiar.

Como conclusión general, en la academia contable, están documentados de manera rigurosa y profunda los procesos de implementación de IFRS en diversas regiones del planeta y es posible estudiar, de manera separada, los efectos que estos estándares están teniendo en “mercados emergentes”, entendidos como aquellos que tienen potencial de crecimiento para recibir el capital internacional. Los estudios, dejan en evidencia, que en la gran mayoría de los casos los IFRS se han implementado por presiones externas

a los países, que los marcos institucionales locales resisten las reformas, que la adopción no ha sido plena y que sólo, en un número pequeño de casos, los efectos de la implementación han sido positivos.

Bibliografía

Agrizzi, D., & Sian, S. (2015). Artificial corporatism: A portal to power for accountants in Brazil. *Critical Perspectives on Accounting*, 27, 56-72.

Al-Akra, M., Ali, M. J., & Marashdeh, O. (2009). Development of accounting regulation in Jordan. *International Journal of Accounting*, 44(2), 163-186.

Albu, C. N., Albu, N., & Alexander, D. R. (2014). When global accounting standards meet the local context-Insights from an emerging economy. *Critical Perspectives on Accounting*, 25(6), 489-510.

Albu, C. N., Albu, N., Pali-Pista, S. F., Girbina, M. M., Selimoglu, S. K., Kovacs, D. M., y otros. (2013). Implementation of IFRS for SMEs in Emerging Economies: Stakeholder Perceptions in the Czech Republic, Hungary, Romania and Turkey. *Journal of International Financial Management and Accounting*, 24(2), 140-175.

Alp, A., & Ustundag, S. (2009). Financial reporting transformation: the experience of Turkey. *Critical Perspectives on Accounting*, 20(5), 680-699.

Alver, L., Alver, J., & Talpas, L. (2013). Institutional pressures and the role of the state in designing the financial accounting and reporting model in estonia. *Research in Accounting in Emerging Economies*, 13, 91-120.

Aminuzzaman, M., Bakar, R., & Islam, M. A. (2015). Mandatory compliance on IASs and IFRSs in an emerging economy: A case of Bangladesh. *International Business Management*, 9(1), 7-14.

Anh, D. N., & Nguyen, D. T. (2013). Accounting in a developing transitional economy: The case of Vietnam. *Asian Review of Accounting*, 21(1), 74-95.

Ball, R. (2006). International Financial Reporting Standards (IFRS): pros and cons for investors. *Accounting and Business Research*, 5-27.

Bova, F., & Pereira, R. (2012). The determinants and consequences of heterogeneous IFRS compliance levels following mandatory IFRS adoption: Evidence from a developing country. *Journal of International Accounting Research*, 11(1), 83-111.

Carvalho, L. N., & Salotti, B. M. (2013). Adoption of IFRS in Brazil and the consequences to accounting education. *Issues in Accounting Education*, 28(2), 235-242.

Creswell, J. W. (2013). *Research design: Qualitative, quantitative, and mixed methods approaches*. Thousand Oaks: Sage Publications.

Cuong, N. H. (2011). The possibilities of adopting IAS/IFRS in Vietnam: An analysis. *Corporate Ownership and Control*, 9(1), 161-171.

De Lima, V. S., Sampaio, G. A., De Lima, F., De Carvalho, L. N., & Lima, I. S. (2010). Toward ifrs: Economic consequences of accounting convergence in an emerging economy. *Research in Accounting in Emerging Economies*, 10, 291-295.

Ebrahim, A., & Fattah, T. A. (2015). Corporate governance and initial compliance with IFRS in emerging markets: The case of income tax accounting in Egypt. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 24, 46-60.

Elbannan, M. A. (2011). Accounting and stock market effects of international accounting standards adoption in an emerging economy. *Review of Quantitative Finance and Accounting*, 36(2), 207-245.

Faker Klibi, M., & Kossentini, A. (2014). Does the adoption of IFRS promote emerging stock markets development? Evidence from MENA countries. *Int. J. Accounting, Auditing and Performance Evaluation*, 10(3), 279-298.

Gallego-Alvarez, I., Pelucio-Grecco, M. C., Formigoni, H., & Geron, C. M. (2014). An analysis of profit and loss in Brazil before and after the full adoption of the International Financial Reporting Standards. *International Journal of Accounting, Auditing and Performance Evaluation*, 10(3), 255-278.

Ge, J., & Jun, L. Z. (1993). Economic reforms and accounting internationalization in the People's Republic of China. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 2(2), 129-143.

Ghio, A., & Verona, R. (2015). Accounting harmonization in the BRIC countries: A common path? *Accounting Forum*, In Press.

Gómez-Villegas, M., & Montesinos, V. (2012). Las innovaciones en contabilidad gubernamental en Latinoamérica: El caso de Colombia. *Innovar*, 22(45), 17-35.

Grajales, J., Cuevas, J. J., & Usme, W. A. (2013). Balance de las publicaciones sobre IFRS en dos revistas colombianas. *Cuadernos de Contabilidad*, 14(36), 1183-1207.

Halbouni, S. S., & Hassan, M. K. (2014). An empirical investigation of the culture-IFRS mutual relationship in Jordan. *Corporate Ownership and Control*, 11(4), 28-42.

Hossain, M., & Nurunnabi, M. (2011). Enforcement and compliance of mandatory accounting standards in emerging economies: the case of Pakistan. *Int. J. Managerial and Financial Accounting*, 3(2), 200-218.

Irvine, H. (2008). The global institutionalization of financial reporting: The case of the United Arab Emirates. *Accounting Forum*, 32(2), 125-142.

Ismail, W. A., Kamarudin, K. A., Zijl, T., & Dunsta, K. (2013). Earnings quality and the adoption of IFRS-based accounting standards: Evidence from an emerging market. *Asian Review of Accounting*, 21(1), 53-73.

Joseph, P., & Wong, T. (2012). Institutions and Information Environment of Chinese Listed Firms. *National Bureau of Economic Research*, 201-242.

Kang, H., & Gray, S. (2014). Corporate financial reporting in the bric economies: A comparative international analysis of segment disclosure practices. *International Finance Review*, 15, 233-254.

- Klibi, M. F., & Kossentini, A. (2014). Does the adoption of IFRS promote emerging stock markets development? Evidence from MENA countries. *International Journal of Accounting, Auditing and Performance Evaluation*, 10(3), 279-298.
- Larson, R., & Street, D. (2004). Convergence with IFRS in an expanding Europe: progress and obstacles identified by large accounting firms' survey. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 13, 89-119.
- Lasmin, R. (2011). An institutional perspective on international financial reporting standards adoption in developing countries. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, 15(2), 61-72.
- Lasmin, R. (2012). The unwanted effects of international financial reporting standards (IFRS) adoption on international trade and investments in developing countries. *Journal of Economics and Economic Education Research*, 13(1), 1-14.
- Lima, Vinícius Simmer; Sampaio, Gerlando Augusto; Carvalho, L Nelson; Lima, Iran Siqueira. (2010). Toward IFRS: Economic consequences of accounting convergence in an emerging economy. *Research in Accounting in Emerging Economies*, 10, 291-295.
- Lin, S. (2012). Discussion of the determinants and consequences of heterogeneous IFRS compliance levels following mandatory IFRS adoption: Evidence from a developing country. *Journal of International Accounting Research*, 11(1), 113-118.
- Lopes, A. B. (2011). Teaching IFRS in Brazil: News from the Front. *Accounting Education*, 20(4), 339-347.
- Lopes, A. B., & Walker, M. (2012). Asset revaluations, future firm performance and firm-level corporate governance arrangements: New evidence from Brazil. *British Accounting Review*, 44(2), 53-67.
- Macias, H. A. (2014). Monitoring of compliance and enforcement of corporate reporting standards and codes in Colombia. *Intergovernmental Working Group of Experts on International Standards of Accounting and Reporting (ISAR)* (págs. 1-12). Geneva: UNCTAD.
- McGee, R. W., & Pekmez, S. (2009). Converting enterprise accounting systems in emerging economies: A case study of Bosnia. En R. W. McGee, *Accounting Reform in Transition and Developing Economies* (págs. 33-43). Miami: Springer.
- Mihret, D. G., & Bobe, B. J. (2014). Multiple informal imperial connections and the transfer of accountancy to Ethiopia (1905 to 2011). *Accounting History*, 19(3), 309-331.
- Mohammadrezaei, F., Mohd-Saleh, N., & Banimahd, B. (2015). The effects of mandatory IFRS adoption: A review of evidence based on accounting standard setting criteria. *International Journal of Disclosure and Governance*, 12(1), 29-77.
- Muniandy, B., & Ali, M. J. (2012). Development of financial reporting environment in Malaysia. *Research in Accounting Regulation*, 24(2), 115-125.
- Navarro, A., & Rodríguez, M. P. (2011). Modernizing governments in transitional and emerging economies through financial reporting based on international standards. *International Review of Administrative Sciences*, 77(3), 609-640.

Nnadi, M., Omoteso, K., & Yu, Y. (2015). Does regulatory environment affect earnings management in transitional economies? An empirical examination of the financial reporting quality of cross-listed firms of China and Hong Kong. *International Finance Review*, 16, 1-38.

Nobes, C. (2006). The survival of international differences under IFRS: Towards a research agenda. *Accounting and Business Research*, 36(3), 233-245.

Nobes, C., & Parker, R. (2008). *Comparative International Accounting* (Vol. Tenth). England: Pearson Education Limited.

Nurunnabi, M. (2012). Testing weak-form efficiency of emerging economies: a critical review of literature. *Journal of Business Economics and Management*, 13(1), 167-188.

Nurunnabi, M. (2014). Advances in Accounting, incorporating Advances in International Accounting. *Advances in Accounting*, 30, 413-424.

Nurunnabi, M. (2014a). 'Does accounting regulation matter?': An experience of international financial reporting standards implementation in an emerging country. *Research in Accounting Regulation*, 26(2), 230-238.

Nurunnabi, M. (2014b). The role of the Securities and Exchange Commission in a developing economy: Implications for IFRS. *Advances in Accounting*, 30(2), 413-424.

Nurunnabi, M. (2015). The impact of cultural factors on the implementation of global accounting standards (IFRS) in a developing country. *Advances in Accounting*, In Press.

Nurunnabi, M., & Hossain, M. (2011). Intellectual capital reporting in a South Asian country: evidence from Bangladesh. *Journal of Human Resource Costing & Accounting*, 15(3), 196-231.

Nurunnabi, M., & Hossain, M. A. (2012). The voluntary disclosure of internet financial reporting (IFR) in an emerging economy: a case of digital Bangladesh. *Journal of Asia Business Studies*, 6(1), 17-42.

Odia, J. O., & Ogedu, K. O. (2013). IFRS adoption: Issues, challenges and lessons for Nigeria and other adopters. *Mediterranean Journal of Social Sciences*, 4(3), 389-400.

Ogedu, K. (2011). *International Financial Reporting Standards Adoption: A Challenge of Definition and Implementation*. A Seminarpaper presented in the PhD Accounting ,Department of Accounting, University of Benin.

Oyelere, P., & Kuruppu, N. (2012). Voluntary internet financial reporting practices of listed companies in the United Arab Emirates. *Journal of Applied Accounting Research*, 13(3), 298-315.

Pasekova, M., Mullerova, L., Strouhal, J., & Chyzhevskya, L. (2010). IFRs for SMEs: Challenge for emerging countries? Case of Czech Republic and Ukraine. *World Academy of Science, Engineering and Technology*, 42, 1677-1680.

Peng, S., & Bewley, K. (2010). Adaptability to fair value accounting in an emerging economy: A case study of China's IFRS convergence. *Accounting, Auditing and Accountability Journal*, 23(8), 982-1011.

Poudel, G., Hellmann, A., & Perera, H. (2014). The adoption of International Financial Reporting Standards in a non-colonized developing country: The case of Nepal. *Advances in Accounting*, 30(1), 209-216.

Rodrigues, L. L., & Sangster, A. (2013). The role of the state in the development of accounting in the Portuguese-Brazilian Empire, 1750-1822. *Accounting History Review*, 23(2), 161-184.

Rodrigues, L. L., Craig, R. J., Schmidt, P., & Santos, J. L. (2015). Documenting, monetising and taxing Brazilian slaves in the eighteenth and nineteenth centuries. *Accounting History Review*, 25(1), 43-67.

Rodrigues, L. L., Schmidt, P., & Santos, J. L. (2012). The origins of modern accounting in Brazil: Influences leading to the adoption of IFRS. *Research in Accounting Regulation*, 24(1), 15-24.

Rodrigues, L. L., Schmidt, P., Santos, J. L., Fonseca, & Cezar, P. (2011). A research note on accounting in Brazil in the context of political, economic and social transformations, 1860-1964. *Accounting History*, 16(1), 111-123.

Rodriguez Bolivar , M., Navarro Galera , A., & Alcaraz Quiles, F. (2014). The improvement of financial accountability for modernization of public sector in emerging countries of Latin America [La mejora de la rendición financiera de cuentas para modernizar el sector público de países emergentes de América Latina. *Reforma y Democracia*, 59, 83-118.

Schutte, D., & Buys, P. (2011). A critical analysis of the contents of the IFRS for SMEs - A South African perspective. *South African Journal of Economic and Management Sciences*, 14(2), 188-209.

Singh, R. D., & Newberry, S. (2008). Corporate governance and international financial reporting standard (IFRS): The case of developing countries. *Research in Accounting in Emerging Economies*, 8, 483-518.

Strouhal, J., Bonaci, C., Mustata, R., Alver, L., Alver, J., & Praulins, A. (2011). Accounting harmonization measurement: Case of emerging CEE countries. *International Journal of Mathematical Models and Methods in Applied Sciences*, 5(5), 899-906.

Tranfield, D., Denyer, D., & Smart, P. (2003). Towards a methodology for developing evidence-informed management knowledge by means of systematic review. *British Journal of Management*, 14, 207-222.

Tyrrall, D., Woodward, D., & Rakhimbekova, A. (2007). The relevance of International Financial Reporting Standards to a developing country: Evidence from Kazakhstan. *The International Journal of Accounting*, 42, 82-110.

Varan , S., & Balsari, C. (2013). The adoption of international financial reporting standards (IFRS) and loss avoidance in Turkey. *Research in Accounting in Emerging Economies*, 13, 1-25.

Vysotskaya, A. (2014). Harmonization of international accounting systems during the globalization in developing countries. *World Applied Sciences Journal*, 31(6), 1173-1179.

Wan Ismail, W., Zijla, T., & Dunstan, K. (2013). Earnings Quality and the adoption of IFRS-based accounting standards: Evidence from an emerging market. *Asian Review of Accounting*, 21(1), 53-73.

Zeghal, D., & Mhedhbi, K. (2012). Analyzing the effect of using international accounting standards on the development of emerging capital markets. *International Journal of Accounting and Information Management*, 20(3), 220-237.

Zehri, F., & Chouaibi, J. (2013). Adoption determinants of the international accounting standards IAS/IFRS by the developing countries. *Journal of Economics, Finance and Administrative Science*, 18(35), 56-62.

Hugo A. Macías

hmacias@udem.edu.co

Economista y Magíster en Economía, Universidad Nacional de Colombia; PhD(c) en Administración, Universidad EAFIT; becario Colciencias para adelantar estudios de doctorado nacional en Administración; profesor asociado, programa de Contaduría Pública, Universidad de Medellín.

Dora P. Quintero

dpquintero@udem.edu.co

Contadora Pública y Administradora de Negocios, Universidad EAFIT; Especialista en gestión tributaria, Universidad de Antioquia; Magíster en Finanzas, Universidad de Medellín; profesora de tiempo completo, programa de Contaduría Pública, Universidad de Medellín.