

Efecto de la incorporación de los IFRs

Hernando Bermúdez Gómez

En el artículo [*IFRS adoption and credit ratings: A comparative study in emerging and developed markets*](#), escrito por Ferreira, Bruno Ferraz; Barros, Lucas A B de C; Pimentel, René Coppe, publicado en *Revista Contabilidade & Finanças*; São Paulo Tomo 35, N.º 95, (2024): 1-19, se lee “El propósito de este estudio fue analizar los efectos de la adopción obligatoria de las NIIF sobre la relevancia de la información contable para la evaluación del riesgo crediticio de las empresas. Para ello se analizaron tres aspectos: (i) la capacidad de las cifras contables para explicar las calificaciones crediticias asignadas por las principales AR; (ii) las diferencias en términos de ganancia de información entre países emergentes y desarrollados; y (iii) la identificación de aspectos de la gobernanza nacional capaces de moderar la relación que es el foco de esta investigación.

A diferencia de investigaciones anteriores, este estudio: (i) utilizó una muestra de países más grande y heterogénea, que abarca tanto países desarrollados como emergentes; (ii) utilizó el método de remuestreo bootstrapping, que permite probar formalmente hipótesis sobre la variación en el pseudo R-cuadrado; y (iii) utilizó todos los indicadores de gobernanza del WGI para probar la hipótesis de que la calidad de la gobernanza a nivel de país tiene un efecto moderador sobre la relación entre la adopción de las NIIF y el poder explicativo de la información contable sobre las calificaciones crediticias.

Con base en el pseudo R-cuadrado de modelos ordenados tipo probit con datos de panel, se encontró evidencia de que los indicadores contables seleccionados tienen, en promedio, mayor poder explicativo para las calificaciones crediticias luego de la adopción obligatoria de las NIIF, apoyando la idea de que los estándares internacionales han aumentado la Relevancia de la información contable en el contexto de la evaluación del riesgo crediticio.

Los resultados también sugieren que la capacidad de los datos contables para explicar las calificaciones crediticias de las empresas en los países emergentes mostró ganancias significativamente mayores después de la adopción obligatoria de las NIIF en comparación con los resultados observados en los países desarrollados. Esta evidencia sugiere que los beneficios de adoptar estándares internacionales sobre la relevancia de la información contable en el análisis crediticio no son uniformes en todas las economías y que los aspectos relacionados con el riesgo crediticio a nivel nacional y el desarrollo económico pueden ser importantes.

Finalmente, el análisis empírico sugiere que la mayoría de los WGI proporcionados por el Banco Mundial no son relevantes como variables moderadoras en la relación entre la adopción de las NIIF y el pseudo R-cuadrado después de aislar los efectos fijos del país. La excepción es el indicador de control de la corrupción (CC), que sugiere que en los países más avanzados en este aspecto de la gobernanza, la ganancia en relevancia de la información contable tendió a ser más pronunciada en el período posterior a la adopción de las NIIF, incluso cuando los otros WGI se mantienen constantes.” No conocemos estudios que se hayan ocupado del estudiar el efecto de incorporar al sistema colombiano el modelo IFRS. Lo primero que debemos recordar es que más del 95% de las empresas colombianas son micro o pequeñas entidades, que no aplican el modelo proveniente de la Fundación IFRS y, además, prácticamente nadie ejerce sobre ellas inspección vigilancia o control que nos permita contar con datos para un análisis de este tipo. Ni siquiera sabemos si nuestra colectividad ha entendido que lo clave es reflejar la realidad económica o si seguimos manipulando la contabilidad para obtener tratamientos tales como el menor cobro de impuestos. Todas estas inquietudes son lejanas a nuestras instituciones académicas, que cada vez más se dedican a los programas que les producen ingresos y no a los que aumentan nuestra cultura.

Bogotá, diciembre 11 de 2024.