****

**“Calidad de la Información Contable de las Entidades Financieras**

**de Argentina en la Etapa pre NIIF”**

2.Contabilidad

**Autores:**

Miazzo, Cristián E. Facultad de Ciencias Económicas. Universidad Nacional de Río Cuarto. Ruta 36 km 601. Río Cuarto. cmiazzo@fce.unrc.edu.ar

Bernardi, Andrea S. Facultad de Ciencias Económicas. Universidad Nacional de Río Cuarto. Ruta 36 km 601. Río Cuarto. abernardi@fce.unrc.edu.ar

Clerici, Yamila. Facultad de Ciencias Económicas. Universidad Nacional de Río Cuarto. Ruta 36 km 601. Río Cuarto. yclerici@fce.unrc.edu.ar

**Palabras Clave**

Calidad de la información – entidades financieras – normas contables locales

**Resumen**

La adopción del criterio de utilidad de la información financiera como objetivo esencial a alcanzar con la normalización contable que vienen llevando adelante los organismos emisores en el marco del paradigma utilitarista, ha impulsado el mejoramiento de la calidad de las cifras contables como medio para asegurar su utilidad en el proceso decisorio de los inversores como principales usuarios.

Ahora bien, dado que la calidad de las cifras contables es un constructo no observable directamente, Imhoff & Thomas (1989) plantearon que la calidad de valoración es la métrica más adecuada desde la perspectiva del inversor.

En este sentido, Barth et al. (2008) consideran que las cifras contables son de mayor calidad si poseen mayor relevancia valorativa basada en el poder explicativo de las ganancias netas y el valor patrimonial por acción en relación a los valores de cotización de las acciones. Evidencia de mayor poder explicativo significa mayor relevancia valorativa y mayor calidad de la información financiera.

En estos últimos años, la calidad de las cifras financieras de la industria bancaria viene suscitando un gran interés por parte de los investigadores contables dado los significativos impactos que este sector genera en la economía como en Agostino et al. (2011), Bathia & Mulenga (2019), Bolibok (2014), Shehzad & Ismail (2014), Trabelsi, N. & Trabelsi, M. (2014), entre otros estudios.

El presente trabajo tiene como objetivo analizar la calidad de la información contable de las entidades financieras en Argentina en el período previo a la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF-. A estos fines se realizará un estudio longitudinal empleando una adaptación del modelo de Ohlson (1995). La muestra se conformará con las empresas financieras que cotizaron en el Mercado de Valores de Buenos Aires en el período 2004-2019.

Introducción

El proceso de globalización de la economía que se generó en el siglo pasado impulsó la evolución de la contabilidad con la mirada puesta en los mercados de capitales y en la satisfacción de las necesidades informativas de los agentes que operan en ellos.

En este sentido, los organismos emisores de las normas contables, en el marco del paradigma utilitarista, han promovido el mejoramiento de la calidad de la información financiera como medio para asegurar su utilidad en el proceso decisorio de los inversores como principales usuarios.

En este contexto, comienza a gestarse un proceso de emisión de estándares internacionales que aseguren información financiera de mayor calidad que los cuerpos normativos locales. En 1973 se crea el International Accounting Standards Committe -IASC- o Comité de Normas Internacionales de Contabilidad con el objetivo de lograr la armonización de las normas contables a nivel mundial mediante la emisión de International Accounting Standards o Normas Internacionales de Contabilidad -NICs-.

Años después, en 1995, el IOSCO - International Organization of Securities Commissions- y IASC -International Accounting Standards Committe- celebran un acuerdo de gran significación en la armonización contable internacional por el cual IASC se compromete a elaborar normas contables en atención a recomendaciones del IOSCO, con el objetivo de la globalización de las prácticas contables además de reconocer la imperiosa necesidad de normas internacionales de contabilidad de alta calidad.

A partir de 2000, el IASC cambia su denominación por International Accounting Standards Boar -IASB- o Junta de Normas Internacionales de Contabilidad asumiendo el compromiso por la emisión de las International Financial Reporting Standars -NIIF- o Normas Internacionales de Información Financiera.

El debate respecto a la calidad de la información financiera y al impacto por la adopción de las NIIF en reemplazo de las normativas locales ha estimulado ampliamente a la investigación empírica. En estos últimos años han surgido estudios en sectores específicos de la industria, especialmente para el sector financiero.

El interés por los estudios referidos a esta industria radica en los significativos impactos que genera en la economía. Por una parte, los sistemas bancarios son relevantes para el crecimiento económico de todos los países puesto que permiten la inversión de capital hacia actividades productivas promoviendo una asignación eficiente de los recursos económicos.

Por otra parte, las crisis bancarias provocan efectos negativos en la economía mucho mayores que las generadas por sectores no financieros. En este sentido, Cohen et al. (2023) sostienen que “los bancos juegan un rol crítico en la economía. Lo que los hace diferente es la extensión de los daños potenciales que pueden causar si colapsan y su particular proceso productivo” (p. 10).

La profesión contable en Argentina no ha quedado al margen de las discusiones en torno a la calidad de las cifras contables y la adopción de los estándares internacionales. Tanto es así que, la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas -FACPCE-, con la emisión de la Resolución Técnica Nº 26 en 2009, estableció la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera en forma obligatoria para la preparación de Estados Contables de las entidades incluidas en el régimen de oferta pública, para los ejercicios que se iniciaron a partir del 01 de enero de 2012.

Ahora bien, las entidades financieras fueron exceptuadas, pero el Banco Central de la República Argentina con la Comunicación “A” 5541 de fecha 12 de febrero de 2014 estableció la convergencia hacia NIIF de los ejercicios anuales iniciados a partir del 01 de enero de 2018.

En este marco, el presente trabajo tiene como objetivo analizar la calidad de la información contable de las entidades financieras en Argentina en el período previo a la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF-.

La Relevancia Valorativa como Métrica de la Calidad de la Información Financiera

El interés por la calidad de las cifras contables generó importantes discusiones para tratar de lograr su conceptualización por parte de académicos, investigadores contables y organismos emisores. Sin embargo, los debates y las reflexiones dan cuenta que no se arribó a un consenso.

Tanto es así que, actualmente se considera que la calidad de la información financiera es un concepto abstracto, sin definición precisa, resultante de procesos subjetivos (Barth, 2006; Chen et al., 2010; Dechow et al., 2010; Dumitru, 2012; Hail et al., 2010; Hribar et al., 2014; Mazzioni & Klann, 2017; Morais & Corto, 2008; Sánchez et al., 2017; Yoon, 2007; Zorio Grima et al., 2004).

Es por esto que, los científicos contables comenzaron a centrar sus esfuerzos en el desarrollo de métricas que permitan evaluar la calidad de la información financiera. En este camino, Imhoff & Thomas (1989) expresaron que la calidad de valoración es una perspectiva de operacionalización del constructo calidad de la información financiera.

La calidad de valoración está directamente relacionada con la apreciación que el mercado realiza de las cifras contables y se materializa en los precios de las acciones en el mercado. Así, una mayor calidad se relaciona con una mayor asociación precio-información financiera, esto es mayor relevancia valorativa. Esta perspectiva de materialización “es el concepto de calidad del resultado subyacente en la mayor parte de la literatura contable orientada al mercado de capitales” (Pineda González, 2000, p. 151).

De esta manera, la relevancia valorativa estudia la capacidad de la información contable para capturar o resumir los valores de mercado de manera tal que, cuando un monto contable tiene una relación estadísticamente significativa con el precio de las acciones es considerado valor relevante para el inversor. Este constructo es una medida directa de la utilidad en la decisión y por ende de la calidad de las cifras contables, está diseñado para evaluar si las cifras contables capturan la información que los inversores utilizan para determinar el valor de la empresa.

Una de las características de la relevancia valorativa es el empleo de modelos de valoración, “que relacionen el valor de las empresas con características específicas de las mismas que se supone que los inversionistas valoran” (Barth, 2000, p. 11).

En este sentido, el avance más importante fue el desarrollo teórico formal de la relación entre la información públicamente disponible, contable o no, y el valor de la empresa de Ohlson (1995) y posteriormente de Feltham & Ohlson (1995). Como sostienen Giner Inchausti & Iñiguez Sánchez (2006) “estos modelos se han convertido en la principal referencia de la investigación contable centrada en el papel de la información para los mercados de capitales” (p. 56).

Revisión de la literatura

En estos últimos años el foco de la investigación contable en mercado de capitales se ha centrado en preguntas tales como ¿qué normas contables producen información financiera de mayor calidad para los participantes del mercado de capitales?, ¿los estándares globales proveen información financiera de mayor calidad que las normas contables locales?, entre otras.

Numerosos estudios indagaron la calidad de las cifras contables en períodos pre y post NIIF de todas las empresas cotizantes en determinados mercados de capitales pero excluyendo a las empresas del sistema financiero como en Ahmed et al. (2013), Barth et al, (2008), Mazzioni & Klann (2018), entre otros. Ahora bien, en estos últimos las investigaciones se vienen centrando en la industria bancaria.

En este sentido, Agostino et al. (2011) en un estudio sobre bancos europeos que cotizaban en bolsa entre 2000 a 2006 encontraron que, en la etapa previa a la adopción de las NIIF, las ganancias fueron valoradas por los inversores para la toma de decisiones mientras que el patrimonio neto no es considerado en sus modelos decisorios. Con la adopción de las NIIF en 2005 la calidad de las ganancias mejoró en relación a las reportadas con las normas contables locales.

Las conclusiones de esta investigación fueron corroboradas por otros estudios como los de Trabelsi, N. & Trabelsi, M. (2014) que examinaron la relevancia del valor de la información contable para los bancos que cotizan en el Mercado Financiero de Dubai para el período 2008 – 2013. El resultado de su análisis arrojó que las ganancias están relacionadas positivamente con los precios de las acciones, pero su asociación disminuye con la adopción de las NIIF. Además, el valor de libros de las acciones por sí solo no está asociado con el precio de las acciones en todo el período estudiado.

En otros mercados de capitales la adopción de las NIIF no impacta positivamente en la calidad de las cifras contables. Bolibok (2014) estudió los bancos que cotizaron en la bolsa de Varsovia durante el período 1998-2012. El investigador concluyó que con la introducción de las NIIF no se evidencian cambios estadísticamente significativos en la relevancia valorativa del valor de libros y las ganancias, de manera tal que la calidad no se ve afectada por el cambio normativo. Con relación al período de empleo de normativa local, las dos variables contables fundamentales son relevantes para los inversores.

Escasa evidencia existe con relación a América Latina, en este sentido Marques et al. (2022) estudiaron las entidades financieras de Brasil en el período 2010-2018. Los resultados de su análisis muestran que en la etapa de aplicación de las normas contables locales el patrimonio neto y el resultado son relevantes para el inversor siendo de mayor utilidad el valor en libros del patrimonio.

Con la adopción de los estándares internacionales mejora la calidad de la información financiera y el valor contable del patrimonio también en esta etapa es más valorado por los inversores.

Estos resultados no son corroborados por Pacheco-Ortiz et al. (2021) con relación a las instituciones financieras de Colombia, puesto que observan que la relelvancia para el valor no aumenta con la adopción de las NIIF, pero son coincidentes en la etapa de empleo de la normativa local puesto que ambas variables contables son significativas y están relacionadas positivamente con el precio de cotización de las acciones.

De esta manera, la evidencia resultante de las investigaciones previas arroja resultados mixtos tanto en la etapa de utilización de la normativa local para la elaboración de la información financiera como en el período de empleo de las NIIF.

 Objetivo

El presente estudio tiene como objetivo:

analizar la calidad de la información financiera de las empresas del sector bancario cotizantes en Argentina en el período previo a la adopción de las NIIF.

Hipótesis

A los fines de arribar al objetivo explicitado precedentemente se plantean las hipótesis que se enuncian a continuación:

H1: El patrimonio neto de los bancos cotizantes en el mercado de valores de Argentina posee relevancia valorativa en el período previo a la adopción de las NIIF.

H2: El resultado del ejercicio de los bancos cotizantes en el mercado de valores de Argentina posee relevancia valorativa en el período previo a la adopción de las NIIF.

Metodología

Espacio Temporal y Muestra

La presente investigación estudiará a las instituciones financieras cotizantes en el mercado de valores de Argentina en el período 2004-2017. Este espacio temporal fue seleccionado en atención al cumplimiento del objetivo que apunta a evaluar la calidad de la información financiera en el período de empleo de las normas contables locales.

En este sentido, se consideró que, en 2003 mediante la resolución Nº434 la CNV adopta las normas contenidas en las RT Nº16 a 20 del CPCECABA, obligando a su empleo a las emisoras que se encuentren en el régimen de oferta pública de sus títulos desde los ejercicios iniciados a partir del 1º de enero de 2003.

Por otra parte, se tuvo en cuenta que para las entidades financieras el Banco Central de la República Argentina con la Comunicación “A” 5541 de fecha 12 de febrero de 2014 estableció la convergencia hacia NIIF de los ejercicios anuales iniciados a partir del 01 de enero de 2018.

La muestra objeto de estudio se conformó con los bancos que operaron en el mercado de valores de Argentina en el período 2004-2017 y que se mantuvieron con presencia bursátil en la etapa de empleo de la normativa local.

Tipo de Estudio y Modelo

A los fines de analizar la calidad de las cifras contables de las empresas cotizantes del sector bancario de Argentina se procedió a realizar en primer lugar el análisis descriptivo de las variables intervinientes en el modelo; a continuación, se estimó un modelo para datos de panel.

Se utilizó la siguiente especificación del modelo I para contrastar las hipótesis H1, H2:

 (I)

donde, y , y

 = ordenada al origen

= Logaritmo natural del precio promedio de cotización en el tercer mes posterior al cierre del ejercicio i de la empresa j.

= Patrimonio neto al cierre del ejercicio i dividido por el número de acciones en circulación al cierre del ejercicio i de la empresa j.

 = coeficiente que cuantifica el efecto de la variable en el

= Resultado del período correspondiente al ejercicio i dividido por el número de las acciones en circulación al cierre del ejercicio i de la empresa j.

 coeficiente que cuantifica el efecto de la variable en el

 = variable aleatoria no observada que permite captar los efectos individuales y representa el cambio en la ordenada para la j-ésima empresa.

= término de error.

Resultados

Selección y distribución de la Muestra

La Tabla I muestra la selección de la muestra inicial conformada por 7 instituciones financieras que operaron en el mercado de valores de Argentina en el período 2004-2017 y se mantuvieron con presencia bursátil en la etapa de empleo de la normativa local. Esta muestra arroja 81 observaciones en el período de 14 años.

**Tabla I**

*Selección de la muestra*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Período muestral 2004-2017 | N.º de observaciones  | N.º de empresas |
| Muestra inicial | 93 | 7 |
| Patrimonio neto y/o resultado negativos | 10 | - |
| Valores extremos | 2 | - |
| Muestra final | 81 | 7 |

Análisis Descriptivo de las Variables

En la Tabla II se presenta el análisis descriptivo de las variables. Con relación a la variable dependiente , se observa que presenta un valor medio de 2,276 y una mediana cercana al anterior (2,119), con un reducido coeficiente de variación (0,549). Las medidas de forma -coeficiente de simetría y curtosis- indican que la variable presenta una leve asimetría derecha (0,396) y es levemente leptocúrtica (2,530). De esta manera las medidas descriptivas univariadas indican que la transformación de los precios de cotización a través del logaritmo natural permitió reducir la dispersión y mejorar la simetría de la variable dependiente.

La variable explicativa presenta un valor promedio de $8,254 y una mediana de $4,398 con un coeficiente de variación de 1,228, el coeficiente de simetría (3,049) indica una asimetría derecha y la curtosis (14,36) muestra una forma leptocúrtica. Con relación a la variable su media es de $2,145 y la mediana $1,019, presenta una mayor dispersión que la variable con un coeficiente de variación de 1,385, meno asimetría derecha (2,632) y una forma menos leptocúrtica con una curtosis de 11,080.

El análisis descriptivo muestra que las variables predictoras presentan una mayor dispersión e importante asimetría derecha, especialmente la variable Sin embargo, este comportamiento no se observa en la variable dependiente que es levemente asimétrica derecha y con una reducida dispersión.

**Tabla II**

*Estadísticos descriptivos de las variables*

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Variable | Media | Mediana | Desv. Est. | Coef. Var. | Simetría | Curtosis | Mínimo | Máximo |
|  | 2,276 | 2,119 | 1,250 | 0,549 | 0,396 | 2,530 | -0,426 | 5,203 |
|  | 8,254 | 4,398 | 10,143 | 1,228 | 3,049 | 14,360 | 1,120 | 64,406 |
|  | 2,145 | 1,013 | 2,972 | 1,385 | 2,632 | 11,080 | 0,037 | 16,461 |

La Tabla III muestra la correlación lineal entre las variables. En este sentido, la variable dependiente posee una alta asociación positiva con las variables explicativas que se manifiesta en un coeficiente de correlación lineal de 0,797 entre y y de 0,775 entre y .

Así mismo, las variables independientes presentan un alto grado de asociación positiva (0,83) que pueden estar indicando problemas de multicolinealidad[[1]](#footnote-1) que son característicos de este tipo de estudios.

**Tabla III**

*Correlación entre las variables*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |
|  | 1,000 |  |  |
|  | 0,797 |  1,000 |  |
|  | 0,775 |  0,830 | 1,000 |

Resultados del Análisis de Relevancia Valorativa

A continuación, se presentan los resultados referidos a la contrastación de las hipótesis H1 y H2.

La Tabla VII exhibe los resultados del procesamiento del modelo I que se ha estimado con efectos fijos.

Se observa que, el coeficiente de determinación R2 within (69,59) es superior a los resultados arrojados para países de América Latina como en Marques et al. (2022) y Pacheco-Ortiz et al. (2021) y muestra un alto poder explicativo del modelo.

Los resultados evidencian que la variable no es significativa en la etapa de empleo de las normas contables locales , por lo tanto no es considerada por los inversores en sus modelos decisorios . De esta manera, se rechaza la hipótesis H1puesto que el no posee relevancia para el valor en esta etapa y por lo tanto no reviste utilidad para los inversores de las instituciones financieras.

Con respecto a la variable , es útil para la toma de decisiones de los inversores del sector bancario en la etapa del empleo de los estándares locales, ya que esta variable es significativa en los ejercicios que comprende este período de análisis. Además, si se observa el coeficiente de la variable , ésta tiene una relación positiva con la variable dependiente , así por cada peso de aumento del el se incrementa un 35,41%. De esta manera se corrobora la hipótesis H2 puesto que los resultados de las entidades bancarias poseen relevancia para el valor en la etapa previa a la aplicación de las NIIF.

**Tabla IV**

*Resultados del modelo I*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Variables | Coeficientes | p-valores |
|  | 0,0328 | 0,2330 |
|  | 0,3541 | 0,0010 |
| N.º de observaciones | 81 |  |
| N.º de empresas | 7 |  |
| R2 within | 0,6959 |  |
| Nivel de significatividad | *0,05* |  |

Por lo expuesto, se concluye que la información financiera referida a los resultados de las entidades bancarias que cotizan en Argentina durante el período previo a la adopción de las NIIF es de calidad puesto que posee relevancia para el valor y por lo tanto es útil para la toma de decisiones de los inversores.

Los resultados de este estudio son corroborados por Agostino et al. (2011) para la industria bancaria europea, puesto que concluyen que el valor en libros del patrimonio no es significativo en el período previo a adopción de las NIIF, sin embargo, las ganancias son consideradas por los inversores en su modelo decisorio en esta etapa.

También arriban a conclusiones en el mismo sentido Trabelsi, N. & Trabelsi, M. (2014) para los bancos que cotizan en el Mercado Financiero de Dubai. Su estudio evidenció que las ganancias están relacionadas positivamente con los precios de las acciones, pero el valor de libros del capital por sí solo no posee relevancia para el valor en la etapa de empleo de normativa local.

Conclusiones

Los organismos emisores de las normas contables, en el marco del paradigma utilitarista, vienen promoviendo el mejoramiento de la calidad de la información financiera como medio para asegurar su utilidad en el proceso decisorio de los inversores como principales usuarios.

Es por esto que hace en las últimas décadas del siglo pasado comenzó a gestarse un proceso de emisión de estándares internacionales que aseguren información financiera de mayor calidad que los cuerpos normativos locales. La profesión contable en Argentina no ha quedado al margen de este proceso puesto que la FACPCE estableció la adopción de las NIIF en forma obligatoria para la preparación de Estados Contables de las entidades incluidas en el régimen de oferta pública, para los ejercicios que se iniciaron a partir del 01 de enero de 2012.

Ahora bien, las entidades financieras fueron exceptuadas, pero el Banco Central de la República Argentina con la Comunicación “A” 5541 de fecha 12 de febrero de 2014 estableció la convergencia hacia NIIF de los ejercicios anuales iniciados a partir del 01 de enero de 2018. En este sentido, el presente trabajo tiene como objetivo analizar la calidad de la información contable de la industria bancaria en Argentina en el período previo a la adopción de las NIIF.

Los resultados del estudio evidencian que la información financiera referida a los resultados de las entidades bancarias que cotizan en Argentina, durante el período de empleo de la normativa local, es de calidad puesto que posee relevancia para el valor y por lo tanto es útil para la toma de decisiones de los inversores; sin embargo, el valor contable del patrimonio no es empleado por los inversores en sus modelos decisorios en esta etapa.

En análisis posteriores se avanzará en el estudio de la calidad de las cifras contables de la industria bancaria elaboradas en base a los estándares internacionales. De esta manera se recabará evidencia de importancia para los elaboradores de la política contable a nivel nacional y los principales organismos reguladores de las empresas bancarias cotizantes en el mercado de valores de Argentina, la CNV y el BCRA, entre otros actores interesados en el proceso de normalización de la información financiera.

# Referencias Bibliográficas

Agostino, M., Drago, D., & Silipo, D. B. (2011). The value relevance of IFRS in the European banking. *Review of Quantitative Finance and Accounting*, *1* (36), 437–457. https://doi.org/[10.1007/s11156-010-0184-1](file:///d%3A%5CUsers%5Cusuario%5CDownloads%5C10.1007%5Cs11156-010-0184-1)

Ahmed, A., Neel, M., & Wang, D. (2013). Does Mandatory Adoption of IFRS Improve Accounting Quality? Preliminary Evidence. *Contemporary Accounting Research*, *30* (4), 1344-1372. https://doi.org/[10.1111/j.1911-3846.2012.01193.x](file:///d%3A%5CUsers%5Cusuario%5CDownloads%5C10.1111%5Cj.1911-3846.2012.01193.x)

Barth, M. (2000). Valuation‐based accounting research: Implications for financial reporting and opportunities for future research. *Accounting & Finance*, *40* (1), 7-32.

Barth, M. E. (2006). *Research, Standard Setting, and Global Financial Reporting*, 2007th edition. Foundations and Trends in Accounting.

Barth, M., Landsman, W., & Lang, M. (2008). International Accounting Standards and Accounting Quality. *Journal of Accounting Research*, *46* (3), 466-498. https://doi.org/[10.1111/j.1475-679X.2008.00287.x](file:///d%3A%5CUsers%5Cusuario%5CDownloads%5C10.1111%5Cj.1475-679X.2008.00287.x)

Bhatia, M. & Mulenga, M. J. (2019). Value relevance of accounting information: comparative study of Indian public and private sector. *International Journal of Indian Culture and Business Management* , *18* (1), 12-33. https://doi.org/[10.1504/IJICBM.2019.096922](file:///d%3A%5CUsers%5Cusuario%5CDownloads%5C10.1504%5CIJICBM.2019.096922)

Bolibok, P. (2014). The impact of IFRS on the value relevance of accounting data of banks listed on the Warsaw stock exchange. *Copernican Journal of Finance & Accounting*, *3* (1), 33-43. https://doi.org/[10.12775/CJFA.2014.003](file:///d%3A%5CUsers%5Cusuario%5CDownloads%5C10.12775%5CCJFA.2014.003)

Chen, H., Tang, Q., Jiang, Y., & Lin, Z. (2010). The Role of International Financial Reporting Standards in Accounting Quality: Evidence from the European Union. *Journal of International Financial Management and Accounting* , 220-278.

Cohen,. L., Werbin, E. M., & Quadro, M. E. (2023). La exposición de información no financiera: un estudio en bancos de Argentina. *Cuadernos Latinoamericanos de Administración*, *XIV* (36), 1-21. https://doi.org/[10.18270/cuaderlam.v19i36.4021](file:///d%3A%5CUsers%5Cusuario%5CDownloads%5C10.18270%5Ccuaderlam.v19i36.4021)

Dechow, P., Ge, W., & Schrand, C. (2010). Understanding earnings quality: A review of the proxies,their determinants and their consequences. *Journal of Accounting and Economics*, 344-401.

Dumitru, G. (2012). The Accounting Information Quality Concept. *Economics, Management, and Financial Markets*, 326-336.

Feltham, G. A. & Ohlson, J. A. (1995). Valuation and Clean Surplus Accounting for Operating and Financial Activities. *Contemporary accounting research*, *11* (2), 689-731.

Giner Inchausti, B. & Iñiguez Sánchez, R. (2006). Aplicación de los modelos de Fetham-Ohlson a la valoración de activos en el mercado español. *Economía Financiera*, *35* (132), 729-759.

Hail, L., Leuz, C., & Wysocki, P. (2010). Global Accounting Convergence and the Potencial Adoption of IFRS by the U.S. (Part I): Conceptual Underpinnings and Economic Analysis. *Accounting Horizons*, 355-394.

Hribar , P., Kravet, T., & Wilson, R. (2014). A new measure of accounting quality. *Review of Accounting Studies*, 506-538.

Imhoff, E. A. & Thomas, J. K. (1989). *Accounting quality*. University of Michigan.

Marques, M. T., Dalmacio, F. Z., & Rezende, A. J. (2022). IFRS X Bacen Gaap: Value Relevance das Informações Contábeis das Instituições Financeiras do Brasil. *BBR. Brazilian Business Review*, 1-19.

Mazzioni, S. & Klann, R. (2018). Aspects of the quality of accounting in the international context. *Revista Brasileira de Gestao de Negocios*, *20* (1), 92-111. https://doi.org/[10.7819/rbgn.v20i1.2630](file:///d%3A%5CUsers%5Cusuario%5CDownloads%5C10.7819%5Crbgn.v20i1.2630)

Morais, A., Fialho, A., & Dionisio, A. (2018). Is the accounting quality after the mandatory adoption of IFRS a random walk? Evidence from Europe. *Journal of Applied Accounting Research*, *19* (3), 334-350. https://doi.org/[10.1108/JAAR-07-2016-0073](file:///d%3A%5CUsers%5Cusuario%5CDownloads%5C10.1108%5CJAAR-07-2016-0073)

Ohlson, J. A. (1995). Earnings, Book Values, and Dividends in Equity Valuation. *Contemporany Accounting Research*, *11* (2), 661-687.

Pacheco-Ortiz, D. M., Rendón-García, J. F., & Villada-Medina, H. D. (2021). THE EFFECT OF IFRS ADOPTION ON THE VALUE RELEVANCE OF ACCOUNTING. *Revista Electrónica de Comunicaciones y Trabajos de ASEPUMA*, *22*, 77-90. https://doi.org/[10.24309/recta.2021.22.2.03](file:///d%3A%5CUsers%5Cusuario%5CDownloads%5C10.24309%5Crecta.2021.22.2.03)

Pineda González, C. (2000). Determinantes de la Calidad del Resultado. *Revista de Contabilidad*, *3* (5), 149-182.

Sánchez, H. HG., Alejandro, K. AC., Sáenz, A. BM., & García, Md. PR. (2017). 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. https://doi.org/[10.1016/j.cya.2015.11.012](file:///C%3A%5CUsers%5Ccmiaz%5COneDrive%5CDocumentos%5CMarco%20Te%C3%B3rico%5C10.1016%5Cj.cya.2015.11.012)

Shehzad, K. & Ismail, A. (2014). Value relevance of accounting information and its impact on stock prices: Case study of listed banks at Karachi Stock Exchange. *Journal of Economic Info*, *1* (3), 78-81. https://doi.org/[10.31580/jei.v1i3.109](file:///d%3A%5CUsers%5Cusuario%5CDownloads%5C10.31580%5Cjei.v1i3.109)

Trabelsi,. S. & Trabelsi, M. (2014). The Value Relevance of IFRS in the UAE Banking Industry: Empirical Evidence from Dubai Financial Market, 2008-2013. *nternational Journal of Academic Research in Accounting, Finance and Management Sciences*, *4* (4), 60–71. https://doi.org/[10.6007/IJARAFMS/v4-i4/1241](file:///d%3A%5CUsers%5Cusuario%5CDownloads%5C10.6007%5CIJARAFMS%5Cv4-i4%5C1241)

Yoon, S. (2007). *Accounting Quality and International Accounting Convergence*. Oklahoma State University.

Zorio Grima, A., García Benau,. A., & Pucheta Martínez,. C. (2004). Calidad, un nuevo concepto clave en el desenlace del procesode armoniación contable internacional. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 313-347.

1. La multicolinealidad consiste en la existencia de relaciones lineales entre dos o más variables explicativas de un modelo. En este caso el alto grado de asociación positiva se produce porque la variable $Rdo$ es un componente de la variable $PN.$ [↑](#footnote-ref-1)