

Influencia de la firma de auditoría y desempeño de empresas cotizadas en la extensión de revelación de información de los reportes anuales

RESUMEN

La adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a nivel mundial ha sido un factor de una mayor divulgación de información financiera. La teoría señala que las empresas de mayor tamaño y rentabilidad tienen más incentivos de divulgar información para sus accionistas y acreedores, con el fin de reducir sus costos de agencia. Además, la influencia de las firmas de auditoría también ha resultado determinante en el cumplimiento de los criterios de revelación de las NIIF.

El objetivo del presente estudio es contribuir a la investigación y análisis de los factores de revelación de información tales como el tamaño, rentabilidad, y firma de auditoría en el nivel de información de las notas en los estados financieros, incluidos en los reportes anuales para empresas peruanas cotizadas, según los criterios de las NIIF.

Para esta investigación, se revisaron los reportes anuales de una muestra de empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (BVL), para los periodos 2016 y 2017. Se realizó un análisis estadístico descriptivo y multivariante que busca determinar la influencia de las variables señaladas en la extensión de revelación en las notas de los estados financieros.



Karina Pocomucha Valdivia

Contadora Pública Universidad de Piura, Docente de Área Académica de Contabilidad y Auditoría, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, Universidad de Piura.



Julio Hernández Pajares

Máster en Contabilidad y Finanzas y Doctor en Contabilidad y Finanzas, Universidad de Zaragoza; Jefe de Área Académica de Contabilidad y Auditoría y Docente, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, Universidad de Piura.

Los resultados indican que la firma de auditoría tiene incidencia en el nivel de revelación. Asimismo, el tamaño de las empresas y la naturaleza de la firma de auditoría, resultan ser factores determinantes en la extensión de revelación de información en las notas de los estados financieros.

Palabras clave: Información financiera, NIIF, revelación de información, firma de auditoría, Perú.

INTRODUCCIÓN

El objetivo de las NIIF, con fines de utilidad de la información financiera, es proporcionar los criterios de reconocimiento y medición, así como de revelación en los estados financieros y sus notas. La obligación de aplicación completa de las NIIF tiene su principal antecedente en la Unión Europea el 2005. De acuerdo a la norma de la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV)¹, resulta obligatorio para las empresas cotizadas en el Perú, la aplicación de las NIIF completas desde los periodos 2011-2012.

La publicación de información financiera bajo las NIIF fue un cambio importante que implicó dejar los principios de contabilidad, que eran generalmente aceptados en el Perú, en reemplazo de un marco normativo internacional. Por otro lado, la aplicación de las NIIF, en el caso de la preparación de información financiera de empresas no cotizadas, ha presentado limitaciones en su implementación, debido a la falta de una normativa específica y la importante influencia que tienen los criterios legales y tributarios en la preparación de información financiera en países latinoamericanos (Díaz-Becerra, 2010; Salazar-Baquero, 2011; Santos et al., 2014; Morales y Aguayo, 2018).

La literatura considera distintos factores corporativos que inciden en el nivel de divulgación en los reportes anuales, como el tamaño de la empresa, rentabilidad, nivel de endeudamiento y sector empresarial; pero la firma de auditoría resulta ser un factor externo que incide en la calidad y nivel de información financiera divulgada, que se relaciona con la evaluación del riesgo y calidad de la auditoría en países de economías emergentes (García y Sánchez, 2006; Santos et al., 2014; Bialek-Jaworska y Matusiewicz, 2015; Hellman et al., 2018).

En Perú, las investigaciones sobre información financiera bajo NIIF han tenido distintos enfoques. Es posible encontrar estudios sobre la naturaleza de los criterios de medición; así como de su revelación (Díaz-Becerra; 2010; Hernández et al., 2017; Salas et al., 2017).

El presente estudio tiene como objetivo contribuir a la investigación y análisis de los factores de revelación de información, tales como el tamaño, rentabilidad y firma de auditoría en el nivel de información de las notas en los estados financieros, que incorporan los reportes anuales para empresas peruanas cotizadas.

El estudio, además de esta introducción, comprende una segunda parte que presenta antecedentes teóricos sobre la divulgación de información financiera en reportes anuales y sus factores; así como el planteamiento de las hipótesis. La tercera parte explica el diseño de la investigación cuantitativa; y la cuarta, muestra el análisis de los resultados, para finalmente exponer las principales conclusiones.

ANTECEDENTES

Los estudios sobre los factores que inciden en la información revelada en informes anuales tiene una amplia presencia en la literatura, siendo la teoría de la agencia una de las más aplicadas para explicar los motivos de la divulgación financiera (Jensen y Meckling, 1976; Leftwich et al., 1981). De acuerdo a ello, los directivos tienen más incentivos de divulgar una mayor información con sus accionistas y acreedores. Como resultado de esto, las empresas con mayores recursos presentan un mayor nivel de información, con el fin de reducir sus costos de agencia y monitoreo, mejorar su imagen y justificar su endeudamiento y resultados (Ahmed y Courtis, 1999; Giner et al., 2003; Rouhou et al., 2015).

Tamaño

La mayor parte de la literatura señala que la divulgación de información en las grandes empresas busca reducir los potenciales conflictos de intereses y, por lo tanto, los costes de agencia con los accionistas (Meek y Gray, 1989; García y Sánchez, 2006). Las empresas de mayor tamaño pueden tener un menor costo de preparación y ventaja competitiva para presentar información a favor de sus acreedores y obtener financiamiento del mercado público y así acceder al mercado de capitales en mejores condiciones (Meek et al., 1995; Giner et al., 2003; Bonsón y Escobar, 2004). Ante un mayor número de potenciales

1 CONASEV, Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores. Resolución N° 102-2010-EF/94.01.1. Consulta: 30 de julio de 2018. Acceso en: <https://www.iasplus.com/en/binary/americas/1012peruconasev.pdf>

usuarios de información, las grandes empresas perciben una mayor demanda de información y como consecuencia de esto otorgan una respuesta de mayor divulgación corporativa. De esta manera, los incentivos para la adquisición de información privada son mayores (Meek y Gray, 1989; García y Monterrey, 1993; Lang y Lundholm, 1993; Santos et al., 2014; Bialek-Jaworska y Matusiewicz, 2015).

Rentabilidad

Los directivos de las empresas con más recursos, por medio de la información financiera, tienen incentivos para ejercer discreción sobre los beneficios. También están interesados en mostrar su buena gestión con una revelación de mayor información a los interesados en el mercado público, que tienen ganas de invertir o conocer sobre sus remuneraciones (Watts y Zimmerman, 1990; Lang y Lundholm, 1993; Bialek-Jaworska y Matusiewicz, 2015).

Los estudios no son concluyentes respecto a la relación entre la rentabilidad y revelación financiera. En algunos casos, es positiva considerando la rentabilidad de activos y patrimonio (Lang y Stice-Lawrence, 2015; Santos et al., 2014). En otros, la relación es negativa tomando en cuenta la teoría de los costos de propiedad (García y Sánchez, 2006; Miihkinen, 2012; Bialek-Jaworska y Matusiewicz, 2015; Alanezi et al., 2015). Por otro lado, en algunos casos, no se encuentra relación significativa (Meek et al., 1995; Dumontier y Raffournier, 1998; Ahmed y Curtis, 1999; Barako et al., 2006; Rodríguez-Domínguez et al., 2010).

Sector

Las investigaciones señalan que el sector empresarial incide en el nivel de información revelada en los reportes anuales, los tipos de actividad y sus regulaciones, influyendo en el nivel de divulgación (Cooke, 1992; Wallace y Naser, 1995; Aljifri y Hussainey, 2007; Santos et al., 2014; Lang y Stice-Lawrence, 2015). Algunos sectores en particular presentan un mayor nivel de información, como es el caso de la actividad industrial (Cooke, 1992) o de uso intensivo de tecnología o servicios al consumidor (Meek et al., 1995; Kang y Gray, 2011).

Asimismo, la pertenencia a un tipo de industria puede afectar la vulnerabilidad política de la organización, por lo que este tipo de empresas pueden utilizar la divulgación de información de los informes para minimizar sus costes políticos. De este modo, las empresas buscarán tener el mismo nivel de revelación de su sector, para evitar una percepción negativa del mercado (Meek et al., 1995; Lopes y Rodrigues, 2007; Rodríguez-Domínguez et al., 2010).

Firma de auditoría

Las firmas de auditoría resultan ser un factor importante en la divulgación de información financiera en los reportes anuales, debido a que su tamaño y experiencia exige una mayor calidad de trabajo de auditoría para evitar riesgos y cuidar su reputación. Una adecuada revelación financiera, asegurará la calidad de los informes auditados (DeAngelo, 1981; Owusu-Ansah, 1998; García y Sánchez, 2006; Bialek-Jaworska y Matusiewicz, 2015). Las firmas más grandes, que cuentan con una mayor experiencia y reputación, denominadas big four influyen en las políticas de divulgación y en la presentación de la información, la que es más detallada en los reportes anuales de las empresas auditadas que optan por estas firmas frente a una influencia regulatoria (Wallace y Naser, 1995; Santos et al., 2014; Alanezi et al., 2015; Wieczynska, 2015).

Es importante considerar la relevancia de la influencia de las firmas de auditoría y entes reguladores en el cumplimiento de las regulaciones de la NIIF y sus beneficios con sus usuarios y así poder evitar sanciones (Chen y Zhang, 2010; Christensen et al., 2013; Leuz y Wysocki, 2016; Hellman et al., 2018).

Por otro lado, la influencia de las firmas de auditoría con mayor reputación ha sido importante en los procesos de implementación de las NIIF. Por lo tanto, han tenido incidencia en las políticas de revelación financiera (Dumontier y Raffournier, 1998; García y Sánchez, 2006; Santos et al., 2014; Rouhou et al., 2015; Bialek-Jaworska y Matusiewicz, 2015).

El objetivo del presente estudio es contribuir a la investigación sobre los factores de revelación de información en los reportes anuales para empresas peruanas cotizadas, mediante un análisis de factores como el tamaño, rentabilidad, firma de auditoría en el nivel de información en notas a los estados financieros, según los criterios de las NIIF.

Hipótesis

H1: La firma de auditoría incide en la extensión de la revelación de información en las notas de los estados financieros.

H2: El tamaño resulta ser un factor determinante en la extensión de la revelación de la información en notas de los estados financieros.

H3: La firma de auditoría resulta ser un factor determinante en la extensión de la revelación de información en las notas de los estados financieros.

H4: La rentabilidad resulta ser un factor determinante en la extensión de la revelación de información en las notas de los estados financieros.

METODOLOGÍA

Esta investigación es de naturaleza cuantitativa, con un alcance descriptivo y explicativo entre las variables independientes de tamaño, rentabilidad, firma de auditoría y sector económico, en la extensión de revelación de información en las notas de los estados financieros. La investigación es de corte transversal, debido al estudio de los informes anuales de los años 2016 y 2017.

Para determinar la variable correspondiente a la firma de auditoría, se identificó a la firma de auditoría del dictamen que acompaña los estados financieros, clasificando las primeras cinco firmas, según su ubicación en el ranking mundial², y en base a su volumen de ventas, que incluyen las denominadas big four (PWC, E&Y, KPMG, Deloitte) y BDO como las "grandes firmas". Las de menor volumen de ingresos se agruparon como "otras firmas" (Santos et al., 2014; Alanezi et al., 2015; Rouhou et al., 2015).

La clasificación sectorial para esta investigación consideró la utilizada por la Bolsa de Valores de Lima. Para la variable rentabilidad, se tomó en cuenta el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA) del periodo anterior al de revelación (Lang y Stice-Lawrence, 2015).

Para la medición de la variable dependiente, correspondiente a la extensión de la revelación en las notas de los estados financieros, se consideró como índice de divulgación el número de palabras de la información revelada (Kang y Gray, 2011; Lang y Stice-Lawrence, 2015; Dyer et al., 2017).

Respecto a las técnicas de análisis estadístico utilizadas, se aplicaron pruebas de ANOVA, para medir el grado de incidencia de los factores y se realizó un análisis de regresión lineal múltiple, con el objetivo de evaluar la influencia significativa de las variables independientes, en el nivel de extensión de las notas de los estados financieros.

Muestra

Para la investigación, se consideraron las empresas que cotizan en la BVL, las cuales publicaron sus informes anuales, que comprenden el dictamen, estados financieros y notas de los estados financieros, en la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)³, para los periodos 2016 y 2017. La población inicial está constituida por la totalidad de empresas en actividad que cotizan en la BVL, considerando la clasificación sectorial propuesta. El tamaño final de la muestra fue de 117 empresas, para los periodos 2016 y 2017. Se seleccionaron las empresas que publicaron en ambos periodos, para un mejor análisis comparativo.

Se excluyeron las empresas financieras y de servicios públicos, con el objetivo de tener un análisis más uniforme, debido a su regulación y normativa contable específica y con una naturaleza distinta de revelación (Rodríguez-Domínguez et al., 2010; Miihkinen, 2012; Rouhou et al., 2015).

ANÁLISIS DE RESULTADOS

Análisis descriptivo

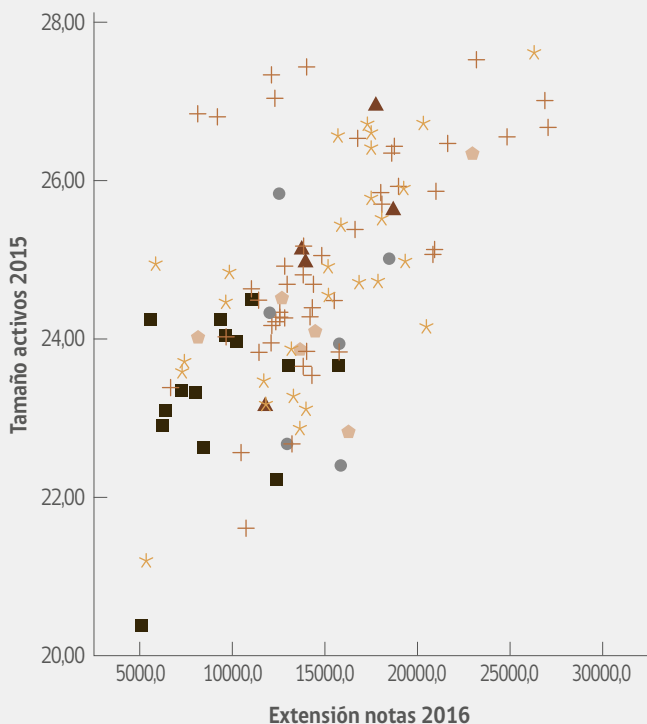
Los Gráficos 1 y 2 muestran el perfil de las empresas respecto a su extensión de revelación en las notas de los estados financieros y su relación con el tamaño, clasificadas de acuerdo a su firma de auditoría.

Se observa una correlación entre el nivel de divulgación en las notas de los estados financieros y el tamaño (volumen de activos), para los años 2016 y 2017. Asimismo, la firma de auditoría tiene una incidencia en la extensión de revelación. Las empresas con firmas representadas por "otras" presentan un menor nivel de información que las empresas que trabajan con firmas más grandes, destacando PriceWaterhouseCoopers (PWC) y Ernst&Young (E&Y), que pertenecen a las big four.

2 International Accounting Bulletin. February, 2017. World Survey, 2016. Acceso en: http://www.crowehorwath.ie/wp-content/uploads/2017/02/IAB-2017_World-Survey.pdf

3 SMV. Superintendencia de Mercado de Valores. Consulta: 15 de abril de 2019. Acceso en: <http://www.smv.gob.pe>

Gráfico 1: Empresas según tamaño, firmas de auditoría y extensión de notas 2016

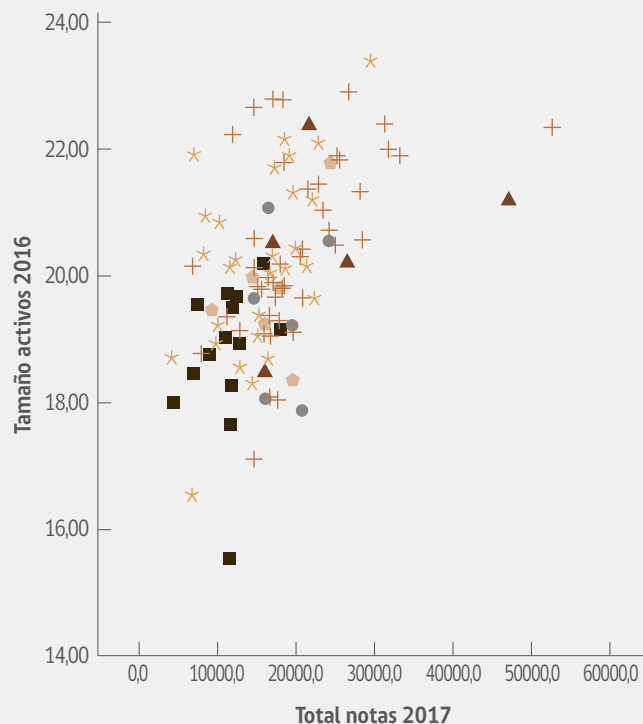


Firma Auditoría

★ PWC ● KPMG ⬠ BDO + E&Y ▲ Deloitte ■ Otras

Fuente: Elaboración propia.

Gráfico 2: Empresas según tamaño, firmas de auditoría y extensión de notas 2017



Firma 2017

★ PWC ● KPMG ⬠ BDO + E&Y ▲ Deloitte ■ Otras

Fuente: Elaboración propia.

Respecto al sector empresarial, los Gráficos 3 y 4 muestran el nivel de extensión de la información revelada en las notas de los estados financieros por firma de auditoría y sector empresarial. En este caso, destacan el mayor nivel de revelación para los periodos 2016 y 2017 de las empresas auditadas por dos de las firmas más grandes en Perú (PWC y E&Y), pertenecientes al grupo de las big four. Para el resto de las empresas, el nivel de extensión es menor y más uniforme.

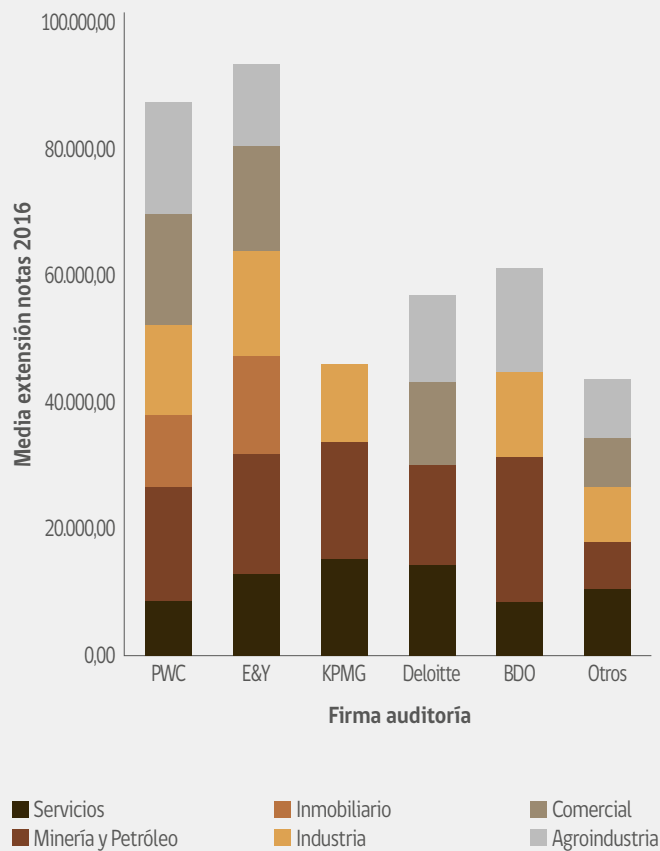
Respecto al sector empresarial, se observa una incidencia de nivel de extensión. Las empresas de minería-petróleo presentan una mayor extensión de revelación para todas las firmas de auditoría. Esto puede indicar que las empresas de actividad con mayor impacto en los grupos de interés, como accionistas, acreedores y sociedad revelan una mayor información para reducir sus costos políticos (Lopes y Rodrigues, 2007; Santos et al., 2014). Por otro

lado, las empresas comerciales y de industria también presentan mayor información en sus notas, para las dos firmas (PWC y E&Y), que inciden en un mayor nivel de revelación.

Comparación de medias

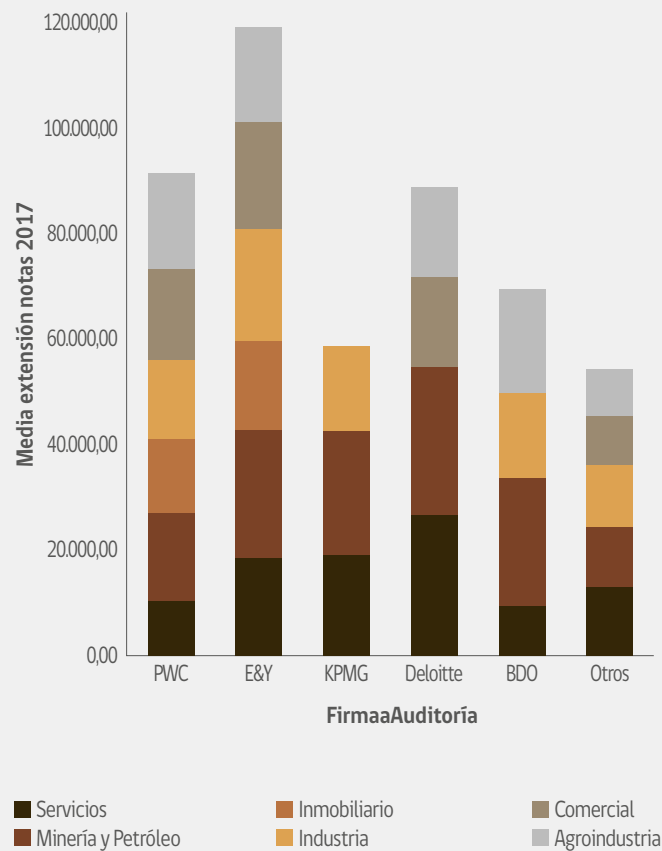
Para evaluar la significatividad de la influencia de la variable firma de auditoría en la extensión de revelación, se realizó una prueba ANOVA de un factor. La Tabla 1 muestra que la firma de auditoría influye significativamente (Sig.<0.05), para los años 2016 y 2017, en la extensión de revelación, por lo que no rechazamos la primera hipótesis 1 (H1). En este caso, se presenta una incidencia de las firmas de auditoría de mayor tamaño, en el nivel de revelación de sus empresas auditadas (Dumontier y Raffournier, 1998; Santos et al., 2014; Alanezi et al., 2015).

Gráfico 3: Extensión de notas 2016, de acuerdo a la firma de auditoría y sector económico



Fuente: Elaboración propia.

Gráfico 4: Extensión de notas 2017, de acuerdo a la firma de auditoría y sector económico



Fuente: Elaboración propia.

Tabla 1: Resultados prueba ANOVA para extensión de revelación según firma de auditoría 2016 y 2017

		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
Extensión notas 2016	Entre grupos	409696631,191	5	81939326,238	4,223	,002
	Dentro de grupos	1940352107,536	100	19403521,075		
	Total	2350048738,726	105			
Extensión notas 2017	Entre grupos	1284104564,568	5	256820912,914	5,528	,000
	Dentro de grupos	4645525380,828	100	46455253,808		
	Total	5929629945,396	105			

Fuente: Elaboración propia

Análisis de regresión

Para el análisis de determinación de factores, se realizó una regresión lineal para evaluar si el tamaño (valor de activo); naturaleza de firma de auditoría (1 si pertenece a "grandes firmas" y 0 si pertenece a "otras firmas"); y rentabilidad de activos como variables independientes, son determinantes en el nivel de extensión de revelación (número de palabras), para la muestra de empresas por los dos años, bajo el siguiente modelo:

$$y = b_0 + b_1 \cdot x_1 + b_2 \cdot x_2 + b_3 \cdot x_3 + u$$

Los datos de panel para las empresas son:

- y** Extensión de revelación en las notas de los estados financieros, para los años 2016 y 2017 (ln de número de palabras).
- x₁** Tamaño de las empresas (ln de valor de activos 2016 y 2017)
- x₂** Naturaleza de firma de auditoría (0 o 1)
- x₃** Rentabilidad de los activos (ROA 2016 y 2017)
- u** Constante

Tabla 2: Estadísticos regresión lineal

Observaciones	212
F (4, 207)	24.54
Prob > F	0.000**
R Cuadrado	0.369

Variables	Coef. (b)	Error estándar	t	Sig. p valor	Intervalo de confianza	
Tamaño activos	0.126310	0.018378	6.87	0.000 **	0.090078	0.162542
Tipo firma auditoría	0.230651	0.067840	3.40	0.001 **	0.096906	0.364396
Rentabilidad ROA	-0.168717	0.319366	-0.53	0.598	-0.798345	0.460910
Año	0.183978	0.044928	4.09	0.000	0.095402	0.272553
Constante	6.783232	0.358885	18.90	0.000	6.075694	7.490770

** p<0.05

Fuente: Elaboración propia

Los estadísticos de la regresión, para los años 2016 y 2017, en la Tabla 2, señalan que los valores de F y probabilidad de F<0.05 validan el modelo en que las variables independientes sí son explicativas de la variable dependiente.

Los valores de significatividad para las variables tamaño de activos y tipo de firma de auditoría tienen una relación positiva y son determinantes en la extensión de la revelación (Sig.<0.05). Esto significa que las empresas con mayor tamaño de activos revelan un mayor nivel de información en sus notas de los estados

financieros, por lo que no rechazamos la hipótesis 2 (H2), para esta variable. Estos resultados pueden justificarse en la búsqueda de reducción de costos de agencia o satisfacer una mayor demanda de información, para sus usuarios de información financiera (Meek y Gray, 1989; Meek et al., 1995; Giner et al., 2003; García y Monterrey, 1993; Ahmed y Courtis, 1999; García y Sánchez, 2006; Miihkinen, 2012; Santos et al., 2014).

Asimismo, las firmas de auditoría, que corresponden a las "grandes firmas" tienen una relación positiva y son determinantes en la

extensión de revelación, por lo que no rechazamos la hipótesis 3 (H3). La naturaleza de la firma de auditoría incide con su trabajo de auditoría en una mayor revelación de información financiera en las empresas auditadas (Dumontier y Raffournier, 1998; García y Sánchez, 2006; Santos et al., 2014; Rouhou et al., 2015; Bialek-Jaworska y Matusiewicz, 2015).

Al igual que en estudios previos, donde no se encuentra una relación entre la rentabilidad de las empresas y su nivel de información financiera revelada (Meek et al., 1995; Ahmed y Courtis, 1999; Barako et al., 2006; Rodríguez-Domínguez et al., 2010), la rentabilidad de activos no resulta una variable determinante de forma significativa en la extensión de revelación en las notas de los estados financieros, por lo que rechazamos la hipótesis 4 (H4).

El modelo de regresión también encuentra para la variable año un efecto de mayor extensión de revelación del año 2017, respecto al 2016.

El nivel profesional de las firmas de auditoría se relaciona con la calidad y los costos de preparación de la información financiera con diferencias entre países desarrollados y en vías de desarrollo con mercados de capitales menos desarrollados, como es el caso peruano, donde el nivel de revelación no es uniforme para todas a las empresas. Otros motivos de una mayor revelación es la búsqueda de una mejor calidad de trabajo de auditoría con menores riesgos y la influencia en el cumplimiento de las NIIF por parte de las firmas de auditoría con mayor reputación y entes reguladores.


CONCLUSIONES

Este estudio buscó contribuir a la investigación de los factores de divulgación de información financiera en las notas de los estados financieros de empresas peruanas cotizadas en la BVL. El tamaño y la firma de auditoría, como en otras investigaciones, resultaron determinantes en el nivel de información revelada.

En su aporte a la economía peruana, predominan las grandes empresas que explotan recursos naturales, como la minería, petróleo y la de industrias de mayor tamaño, que cuentan con actividades de gran impacto y expectativa de sus grupos de interés. En este caso, el nivel de información es mayor para reducir los costos políticos y legitimar sus actividades. Asimismo, las empresas muestran una mayor capacidad de producción de información financiera para sus usuarios (Meek et al., 1995; Bonsón y Escobar, 2004; Rodríguez-Domínguez et al., 2010).

La falta de un mercado público muy desarrollado, como fuente principal de financiamiento en el Perú, puede explicar que las empresas con mayor rentabilidad no estén interesadas en brindar una mayor información a acreedores y accionistas en el mercado público (García y Sánchez, 2006).

El nivel profesional de las firmas de auditoría se relaciona con la calidad y los costos de preparación de la información financiera, las diferencias entre países desarrollados y en vías de desarrollo y mercados de capitales menos desarrollados, como es el caso peruano, donde el nivel de revelación no es uniforme para todas las empresas (Hellman et al., 2018). Otros motivos de una mayor revelación es la búsqueda de una mejor calidad de trabajo de auditoría, que involucre menores riesgos; así como la influencia en el cumplimiento de las NIIF por parte de las firmas de auditoría con mayor reputación y entes reguladores, con el fin de fomentar sus beneficios y evitar sanciones (Christensen et al., 2013; Bialek-Jaworska y Matusiewicz, 2015; Wieczynska, 2015; Leuz y Wysocki, 2016; Dyer et al., 2017).

La falta de información financiera por un periodo mayor de tiempo que sirviera para evaluar la influencia de factores financieros; un análisis comparativo con otros países de la región, y consideraciones de otras variables, como las políticas de gobierno corporativo, fueron limitaciones presentadas en el trabajo, por lo que se requiere de investigaciones futuras que cumplan con estos objetivos. 

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Ahmed, K. y Courtis, J.K. (1999).** Association between corporate characteristic and disclosure levels in annual reports: a meta-analysis. *British Accounting Review*, 31(1), 35-61.
- Alanezi, F. S., Alfraih, M. M., y Alshammari, S. (2015).** Operating Segments (IFRS 8)-Required Disclosure and the Specific-Characteristics of Kuwaiti Listed Companies. *International Business Research*, 9(1), 136-153.
- Aljifri, K., y Hussainey, K. (2007).** The determinants of forward-looking information in annual reports of UAE companies. *Managerial Auditing Journal*, 22(9), 881-894.
- Barako, D. G., Hancock, P., e Izan, H. Y. (2006).** Factors influencing voluntary corporate disclosure by Kenyan companies. *Corporate Governance: an international review*, 14(2), 107-125.
- Bialek-Jaworska, A., y Matusiewicz, A. (2015).** Determinants of the level of information disclosure in financial statements prepared in accordance with IFRS. *Accounting and Management Information Systems*, 14(3), 453-482.
- Bonsón, E., y Escobar, T. (2004).** La difusión voluntaria de información financiera en Internet. Un análisis comparativo entre Estados Unidos, Europa del Este y la Unión Europea. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 33(123), 1063-1101.
- Chen, J. J., y Zhang, H. (2010).** The impact of regulatory enforcement and audit upon IFRS compliance-Evidence from China. *European Accounting Review*, 19(4), 665-692.
- Christensen, H. B., Hail, L., & Leuz, C. (2013).** Mandatory IFRS reporting and changes in enforcement. *Journal of Accounting and Economics*, 56(2-3), 147-177.
- Cooke, T. (1992).** The impact of size, stock market listing and industry type on disclosure in the annual reports of Japanese listed corporations. *Accounting and Business Research*, 22 (87), 229 -237.
- DeAngelo, L. (1981).** Auditor Size and Audit Quality. *Journal of Accounting and Economics*, 3(3), 183-199.
- Díaz-Becerra, O. A. (2010).** Estado actual de la aplicación de las NIIF en la preparación de estados financieros de las empresas peruanas. *Contabilidad y Negocios*, 5(10), 5-28.
- Dumontier, P., y Raffournier, B. (1998).** Why firms comply voluntarily with IAS: An empirical analysis with Swiss data. *Journal of International Financial Management & Accounting*, 9(3), 216-245.
- Dyer, T., Lang, M., y Stice-Lawrence, L. (2017).** The evolution of 10-K textual disclosure: Evidence from Latent Dirichlet Allocation. *Journal of Accounting and Economics*, 64(2-3), 221-245.
- García, E. y Sánchez, J. P. (2006).** Un estudio meta-analítico de los factores determinantes de la revelación de información. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 35(132), 761-788.
- García, M.A. y Monterrey, J. (1993).** La revelación voluntaria de las compañías españolas cotizadas en bolsa. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 22(74), 53-70.
- Giner, B., Arce, M., Cervera, N. y Ruiz, A. (2003).** Incentivos para la divulgación voluntaria de información: evidencia empírica sobre la información segmentada. *Revista Europea de Dirección y Economía de la Empresa*, 12(4), 69-86.
- Hellman, N., Carens, J., y Moya, S. (2018).** Introducing More IFRS Principles of Disclosure-Will the Poor Disclosers Improve?. *Accounting in Europe*, 15(2), 242-321.
- Hernández, J., Núñez, I., y Zapata, D. (2017).** Criterios de medición y revelación de la NIC 41 aplicados por empresas peruanas y chilenas. *TEUKEN BIDIKAY. Revista Latinoamericana de Investigación en Organizaciones, Ambiente y Sociedad*, 8(10), 118-132.
- Jensen, M. C., y Meckling, W. H. (1976).** Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of financial economics*, 3(4), 305-360.
- Kang, H., y Gray, S. J. (2011).** Reporting intangible assets: Voluntary disclosure practices of top emerging market companies. *The international journal of accounting*, 46(4), 402-423.
- Lang, M., y Lundholm, R. (1993).** Cross-sectional determinants of analyst ratings of corporate disclosures. *Journal of accounting research*, 31(2), 246-271.
- Lang, M., y Stice-Lawrence, L. (2015).** Textual analysis and international financial reporting: Large sample evidence. *Journal of Accounting and Economics*, 60(2-3), 110-135.
- Leftwich, R. W., Watts, R. L., y Zimmerman, J. L. (1981).** Voluntary corporate disclosure: The case of interim reporting. *Journal of accounting research*, 19, 50-77.
- Leuz, C., y Wysocki, P. D. (2016).** The economics of disclosure and financial reporting regulation: Evidence and suggestions for future research. *Journal of Accounting Research*, 54(2), 525-622.
- Lopes, P., y Rodrigues, L. (2007).** Accounting for financial instruments: An analysis of the determinants of disclosure in the Portuguese stock exchange. *The International Journal of Accounting*, 42(1), 25-56.
- Meek, G. K., y Gray, S. J. (1989).** Globalization of stock markets and foreign listing requirements: Voluntary disclosures by continental European companies listed on the London Stock Exchange. *Journal of international business studies*, 20(2), 315-336.
- Meek, G. K., Roberts, C. B., y Gray, S. J. (1995).** Factors influencing voluntary annual report disclosures by US, UK and continental European multinational corporations. *Journal of international business studies*, 26(3), 555-572.
- Miihkinen, A. (2012).** What drives quality of firm risk disclosure?: the impact of a national disclosure standard and reporting incentives under IFRS. *The International Journal of Accounting*, 47(4), 437-468.
- Morales, F. y Aguayo J. (2018).** El caso de las IFRS en las PYMEs chilenas: reflexiones a partir de una norma internacional aparentemente poco utilizada. *CAFI-Contabilidade, Atuária, Finanças & Informação*, 1(2), 193-209.
- Owusu-Ansah, S. (1998).** The impact of corporate attributes on the extent of mandatory disclosure and reporting by listed companies in Zimbabwe. *The International Journal of Accounting*, 33(5), 605-631.
- Rodríguez-Domínguez, L. R., Álvarez, I. G., y Sánchez, I. M. (2010).** Determinantes de la divulgación voluntaria de información estratégica en internet: un estudio de las empresas españolas cotizadas. *Revista Europea de Dirección y Economía de la Empresa*, 19(1), 9-25.
- Rouhou, N. C., Douagi, W. B. M., y Hussainey, K. (2015).** The effect of IFRS enforcement factors on analysts' earnings forecasts accuracy. *Corporate Ownership and Control*, 13(1), 266-282.
- Salas, J., Vilchez, P., y Curvelo, J. (2017).** Claridad y calidad de las notas explicativas en estados financieros bajo IFRS. Un estudio de brechas de Expectativas Gaps para normas contables (NIC 2, NIC 16, NIC 37 y NIC 38). *Quipukamayoc*, 25(49), 27-40.
- Salazar-Baquero, É. E. (2011).** Análisis de las implicaciones no financieras de la aplicación de la NIIF para PYME en las medianas entidades en Colombia. *Cuadernos de Contabilidad*, 12(30), 211-241.
- Santos, E. S., Ponte, V. M. R., y Mapurunga, P. V. R. (2014).** Mandatory IFRS adoption in Brazil (2010): Index of compliance with disclosure requirements and some explanatory factors of firms reporting. *Revista Contabilidade & Finanças*, 25(65), 161-176.
- Wallace, R. S., y Naser, K. (1995).** Firm-Specific Determinants of the Comprehensiveness of Mandatory Disclosure in the Corporate Annual Reports of Firms Listed on the Stock Exchange of Hong Kong. *Journal of Accounting and Public Policy*, 14(4), 311-368.
- Watts, R. L., y Zimmerman, J. L. (1990).** Positive accounting theory: a ten year perspective. *Accounting review*, 65(1), 131-156.
- Wieczynska, M. (2015).** The "Big" consequences of IFRS: How and when does the adoption of IFRS benefit global accounting firms? *The Accounting Review*, 91(4), 1257-1283.