UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA

Efectos de la influencia significativa en el performance financiero de las empresas del sector bancario en Latinoamérica

Vanessa Narváez Guzmán
Liseht Orozco Gómez
Nicolás Salazar Cano

Artículo de investigación presentado para optar al título de Contador Público

Asesor
Jaime Alberto Guevara Sanabria, Magíster (MSc) en Administración

Universidad de Antioquia
Facultad de Ciencias Económicas
Contaduría Pública
Medellín, Antioquia, Colombia
2025

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
1803

Cita	(Orozco-Gómez et al., 2025)
Referencia **Estilo APA 7 (2020)**	Orozco-Gómez, L., Salazar-Cano, N., & Narváez-Guzmán, V. (2025). *Efectos de la influencia significativa en el performance financiero de las empresas del sector bancario en Latinoamérica.* [Trabajo de grado profesional]. Universidad de Antioquia, Medellín, Colombia

creative commons BY NC ND

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
Vicerrectoría de Docencia

Sistema de Bibliotecas

Biblioteca Carlos Gaviria Díaz

Repositorio Institucional: http://bibliotecadigital.udea.edu.co

Universidad de Antioquia - www.udea.edu.co

El contenido de esta obra corresponde al derecho de expresión de los autores y no compromete el pensamiento institucional de la Universidad de Antioquia ni desata su responsabilidad frente a terceros. Los autores asumen la responsabilidad por los derechos de autor y conexos

Efectos de la influencia significativa en el performance financiero de las empresas del sector bancario en Latinoamérica

Resumen

La aplicación del Método de Participación Patrimonial (en adelante denominado como MPP) constituye un mecanismo contable fundamental para reflejar en los Estados Financieros del inversor, los cambios ocurridos en los activos netos de las empresas sobre las cuales ejerce influencia significativa. El objetivo de este estudio es determinar si la aplicación de éste tiene algún punto de incidencia en los indicadores de rendimiento financiero de las entidades financieras (Superintendencia de Sociedades y de Valores, 2005).

La investigación se lleva al contexto del sector bancario Latinoamericano, el cual está en creciente incursión en fenómenos societarios (Liso et al., 2016). Se utilizó un enfoque cuantitativo bajo un modelo de panel de datos no balanceado, analizando 45 entidades financieras de 12 países latinoamericanos con un total de 180 observaciones empresa-año. El modelo considera variables como el valor de la inversión en asociadas, los resultados por MPP, los otros resultados integrales por MPP y la ganancia por acción, controladas por variables de tamaño, número de asociadas y años de operación para evaluar su impacto en el desempeño financiero, este último medido a través del indicador Rentabilidad sobre Activos (ROA).

Aunque se encontró una relación entre las principales variables del MPP, como la inversión en asociadas y el reconocimiento proporcional de los resultados de la asociada, el estudio no evidenció una relación significativa las variables con el performance financiero. En este sentido, los resultados apuntan a que, a pesar de mejorar la información contable, la influencia significativa no genera un impacto considerable en el performance financiero de las entidades estudiadas.

Palabras claves: Método de Participación Patrimonial, fenómenos societarios, indicadores de desempeño, sector bancario, influencia significativa, grupos empresariales.

1. Introducción

En un mundo económico globalizado, el sector bancario ha incursionado en estructuras de inversión y fenómenos societarios cada vez más diversos, incluyendo las inversiones en asociadas y negocios conjuntos (Fernández, 2009). En el caso de Latinoamérica, el sistema financiero se encuentra aún en una etapa emergente y de desarrollo en comparación con otras regiones (Fondo Monetario Internacional, 2015), sin embargo, se espera que con una gestión adecuada se convierta en los próximos años en un pilar clave para el crecimiento de la economía de los países y la región (Narváez, 2014). De hecho, la relevancia histórica de este sector ha residido en su rol imprescindible para el desarrollo de la economía en su conjunto (Duchi-Bagua & Bombón-Orellana, 2023), razón por lo cual, el gobierno busca su adecuado funcionamiento mediante la implementación de normas que aseguren la presentación de información contable veraz y confiable (Vyas, 2024).

En este sentido, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) ha representado un cambio estructural en la práctica contable a nivel mundial y en la región ya que establece un lenguaje contable común que trasciende fronteras y aporta consistencia en los Estados Financieros, favoreciendo la comprensión, comparabilidad y confianza de los stakeholders (Rodríguez et al., 2017). Si bien algunos autores sostienen que la calidad contable depende también de factores como el entorno institucional o la calidad de la auditoría (Ma et al., 2022), la experiencia muestra que la implementación de las NIIF ha contribuido a mejorar la calidad de la información y a reducir la asimetría, lo que se traduce en una mayor eficiencia de los mercados de capital y una disminución de los riesgos a (Vinasi, 2025).

Dentro de este compendio normativo, se analiza en particular la Norma Internacional de Contabilidad 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (NIC 28). Esta norma resalta la relevancia de la influencia significativa y su efecto en la información financiera, entendida como la capacidad del inversor para participar en las decisiones de política financiera y operativa de la asociada (IASB, 2021). Dicha condición tiene implicaciones contables que se materializan mediante el MPP, a través del cual el inversor reconoce en sus estados financieros la porción que le corresponde de los activos, los resultados y los otros resultados integrales de la asociada, de acuerdo con su porcentaje de participación.

Sin embargo, de acuerdo con Restrepo y Londoño (2011), la adopción de las NIIF ha evidenciado importantes limitaciones, entre ellas, la tensión en la teoría contable entre la NIC 28 y el Marco Conceptual de las NIIF. Esta discrepancia se da principalmente en el reconocimiento de los ingresos, ya que si bien la norma admite que se reconozca la participación de utilidades que no han sido distribuidas por parte de la asociada, el Marco Conceptual estipula la obligación de que estos ingresos ya se encuentren realizados (IASB, 2018). Cabe resaltar que el IASB (2018), también indica que, si existiese discrepancia entre una norma particular y el marco conceptual, prevalecerán los requerimientos de la norma.

Así, el reconocimiento de este dividendo anticipado puede inflar artificialmente los indicadores de las empresas sin que en realidad exista un flujo de efectivo, dicha controversia en el sector bancario toma mayor relevancia dado que factores como la solvencia y la rentabilidad actúan directamente en la confiabilidad y representación fiel de la información financiera.

En este sentido, el aporte principal de esta investigación es proporcionar una visión clara de la relación entre la aplicación del MPP y el desempeño financiero de las entidades financieras, destacando el impacto de la NIC 28 en la información financiera de las entidades y sus indicadores, los cuales son herramientas clave para evaluar la gestión y la rentabilidad de las organizaciones

A continuación, el documento presenta el marco teórico en el cual se abordan los grupos empresariales y las NIIF, la aplicación de la NIC 28, la importancia del sector bancario en Latinoamérica y las medidas de desempeño financiero. Luego, se da a conocer la metodología utilizada en la que se define la muestra, variables, el modelo y las hipótesis de la investigación. Seguidamente, se plantean los resultados descriptivos y explicativos, donde se evalúa la relación entre las variables independientes y el desempeño financiero de las entidades financieras de la región. Por último, se presentan las conclusiones generales del estudio.

2. Perspectivas teóricas sobre la NIC 28 y el desempeño financiero

A continuación, se desarrollan las principales perspectivas teóricas relacionadas con la NIC 28 y el desempeño financiero llevados al contexto de las empresas bancarias de Latinoamérica.

Estructura Empresarial e Información Financiera: Grupos Económicos y el Rol de las NIIF

Según Rodríguez-Satizábal (2014), los grupos económicos en Latinoamérica, que a menudo operan a través de conglomerados, son una pieza clave en el desarrollo económico de la región. La globalización ha permitido que estos grupos amplíen sus operaciones más allá de las fronteras nacionales, y la adopción de las NIIF ha pretendido proporcionar características cualitativas fundamentales y de mejora en la información financiera para que esta sea útil a los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y potenciales para tomar decisiones respecto a la entidad (IASB, 2018). Este capítulo analiza la naturaleza de los grupos económicos y cómo la adopción de las NIIF impacta la forma y calidad contable en la presentación de los Estados Financieros.

Sinergias de los grupos económicos

Los grupos económicos en Latinoamérica han adoptado estrategias relacionadas con fenómenos societarios para diversificar los riesgos y aumentar su poder en el mercado, incluso, autores como Wolfenzon y Naaraayanan (2024) coinciden en que estar dentro de grupos trae grandes ventajas y aumenta el crecimiento de las empresas. De hecho, algunas herramientas, como la pirámide de Porter, permiten entender cómo la distribución de unidades empresariales dentro de un conglomerado fortalece el control corporativo y facilita la concentración de poder económico (Web y Empresas, 2025). En consecuencia, los grupos económicos desempeñan un papel estratégico en la generación de sinergias que impactan positivamente el desempeño financiero, superando las limitaciones que enfrentarían empresas individuales.

Implicaciones de la Adopción de NIIF

En el contexto de los fenómenos societarios y la globalización, se ha reconocido la necesidad de un conjunto unificado de normas contables faciliten la interpretación de la información y, en respuesta a esto, la implementación de las NIIF marca un momento crucial en la evolución de las prácticas contables y la información financiera a escala mundial, ya que ha permitido el

establecimiento de un lenguaje contable común, lo cual aumenta la competencia entre empresas similares dentro de la región, aumenta la confianza de los stakeholders y reduce la asimetría de la información (Vyas, 2024). En este sentido, implementar las NIIF constituye una ventaja al incluir formatos de Estados Financieros consistentes que aportan comprensibilidad y comparabilidad global lo que ha permitido una mayor transparencia tanto para inversionistas como para reguladores. (Rodríguez et al., 2017),

No obstante, existen posiciones escépticas sobre los beneficios inmediatos de la aplicación de estas normas. Jang, citado en Anto (2024), destaca que existe un impacto positivo en la economía derivado de la adopción de estándares internacionales, pero Liu, también citado en el mismo estudio, matiza esta perspectiva al señalar que las empresas examinadas por las *big four* exhiben una calidad contable superior antes de la adopción en comparación con la post-adopción.

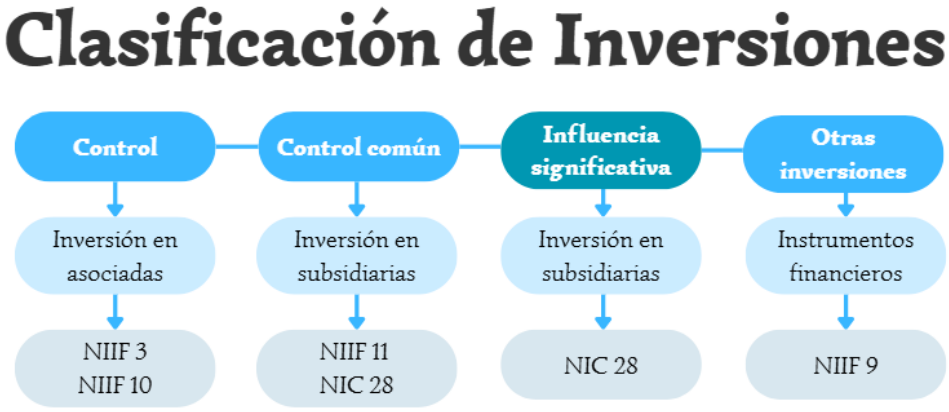
En consecuencia, a pesar de las tensiones que se puedan generar, se ha documentado que la adopción de las NIIF ha mejorado la calidad de los informes financieros del sector bancario en general. De hecho, Ma et al. (2022) concluyen que la eficiencia del sector bancario aumenta significativamente a través de la calidad contable y la adopción de NIIF, resultado que se alinea con la visión de que estas normas contribuyen a mercados de capital más transparentes y confiables.

NIC 28 y la Influencia Significativa: Fundamentos del Método de Participación

La NIC 28 establece el tratamiento contable para las inversiones donde una entidad ejerce influencia significativa o control conjunto. La norma indica que se debe aplicar el MPP, el cual permite al inversor reflejar el impacto de su participación en la información financiera de la asociada, asumiendo una relación estratégica y financiera (Ramírez y Manrique, 2018).

Ilustración 1.

Tipos de inversiones y tratamiento



Fuente. *Elaboración propia*

En la Ilustración 1, se muestra la clasificación de las inversiones según el grado de control que el inversionista ejerce sobre la entidad receptora. En este contexto, las inversiones sujetas a la NIC 28 se distinguen por estar asociadas a situaciones donde existe influencia significativa.

La NIC 28 fue emitida por primera vez en 1989 por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASC) y adoptado en 2001 por la Junta Internacional de Normas de Contabilidad (IASB). Posteriormente en 2003 el IASB emite dicha norma con su propio título, donde establece los principios contables aplicables a las inversiones en asociadas, regulando el método de participación y en 2011 actualiza la versión de la norma de manera que se incluyen los Negocios Conjuntos. De igual manera, la NIC 28 ha Sido objeto de cambios por cuenta de otras normas, como la NIIF 3, NIC 1, NIC 27, NIIF 10 y NIIF 9 (Ramírez y Manrique, 2018), las cuales han tratado temas relevantes como la pérdida significativa de influencia, la consolidación de Estados Financieros o el deterioro de valor.

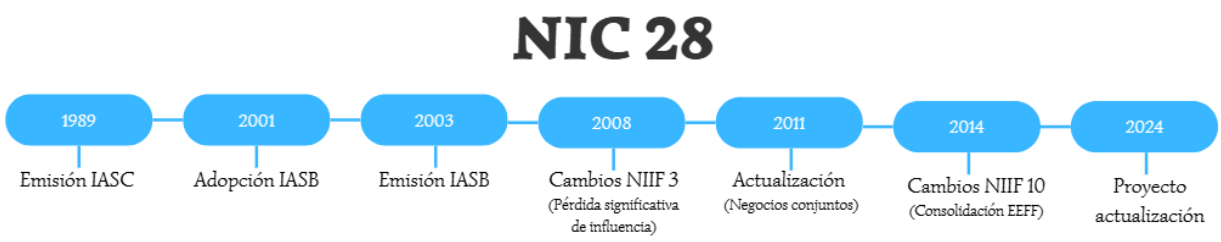
Por otra parte, en el devenir de dicha norma, se encuentra que en 2024 el IASB emitió un proyecto norma proponiendo cambios en la NIC 28, donde

> “entre las principales preocupaciones referidas por las partes interesadas están la falta de claridad y consistencia en su aplicación, la complejidad del método y la necesidad de

simplificarlo, así como mejorar la comparabilidad de la información financiera entre las entidades que lo utilizan" (Instituto Nacional de Contadores Públicos, 2024)

Ilustración 2.

Evolución NIC 28.



Fuente. *Elaboración propia*

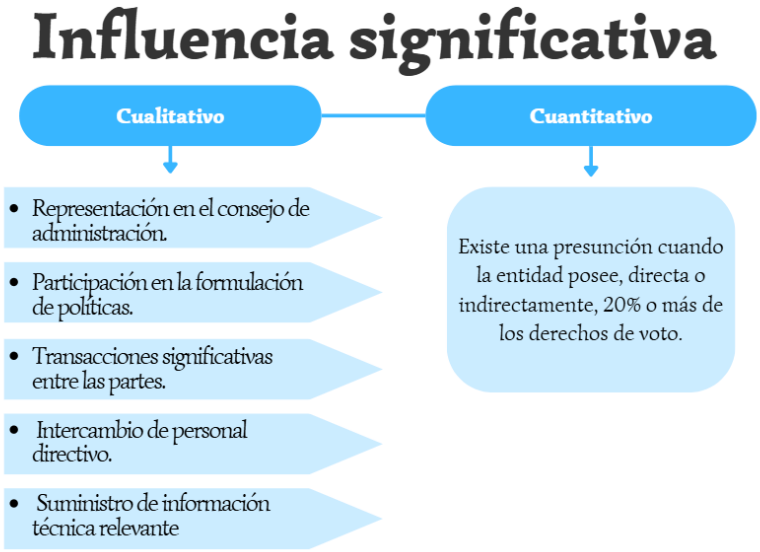
Así pues, se encuentra que, desde su lanzamiento, la NIC 28 ha sido una norma esencial para las empresas con inversiones estratégicas que no controlan, sin embargo, ha representado un reto y requerido modificaciones para que se alinee con otras normas, como por ejemplo la NIIF 10, mientras se adecúa cada vez más a la realidad de las relaciones entre el inversor y su asociada (Crowe, 2024)

Fundamentos Normativos de la NIC 28

La norma define la influencia significativa como "la facultad de participar en las decisiones de política financiera y operativa de la participada, sin que esto implique control ni control conjunto de dichas políticas" (IASB, 2021, párr 3). Se presume que existe influencia significativa cuando un inversor posee el 20% o más del voto en la asociada, a menos que se demuestre lo contrario. No obstante, una participación mayoritaria de otro inversor no descarta la posibilidad de influencia significativa. La existencia de esta influencia también puede ser evidenciada por otros factores, como se muestra en la Ilustración 3.

Ilustración 3.

Determinantes de la influencia significativa.



Fuente. *Elaboración propia.*

Por su parte, la aplicación del MPP implica que, en el reconocimiento inicial, la inversión en una asociada o un negocio conjunto se reconoce al costo y posteriormente, el valor en libros se ajusta para reflejar la participación del inversor en los resultados de la participada después de la fecha de adquisición, teniendo en cuenta que las distribuciones recibidas del inversionista reducen el importe en libros de la inversión (IASB, 2021) y que esta puede estar sujeta a cambios por deterioro de valor. Así mismo, se aclara que un inversor deberá suspender el uso del método de participación a partir de la fecha en que deje de tener influencia significativa sobre una asociada (Muthupandian, 2010)

Cabe resaltar que, también pueden ser necesarios ajustes al valor en libros por cambios en la participación proporcional del inversor en la participada que surjan de cambios en el otro resultado integral (IASB, 2021). Por otro lado, la parte del inversor en las ganancias o pérdidas de la entidad participada se reconoce en las ganancias o pérdidas del inversor y el otro resultado integral del inversor incluye su participación en el otro resultado integral de la participada (Muthupandian, 2010)

De esta manera, se entiende que, al tener influencia significativa en una participada, el inversor tendrá un porcentaje de participación en el rendimiento del negocio, lo cual tendrá efectos en el

rendimiento de su inversión y por consecuencia, en el rendimiento de su negocio., ya que, como la norma lo indica, "la aplicación del método de la participación proporciona una información más completa sobre los activos netos y los resultados del inversor" (IASB, 2021, párr 1)

Tensiones entre la NIC 28 y Marco Conceptual

La NIC 28 establece que, en sus Estados Financieros, el inversor debe reconocer su parte del rendimiento del negocio de la asociada, incluso si aún no ha recibido dividendos en efectivo. Esta norma implica que el inversor registre en su patrimonio las ganancias no distribuidas que aumentan el valor de su inversión, aunque no exista un flujo de efectivo real en ese momento. Sin embargo, esto puede entrar en conflicto con el Marco Conceptual de las NIIF, que define ingreso como "incrementos en activos o disminuciones en pasivos que aumentan el patrimonio, aparte de las aportaciones de los propietarios" (IASB, 2018, p.25), y exige que dichos incrementos estén respaldados por beneficios económicos concretos, ya realizados o realizables.

El problema surge cuando se reconocen como ingreso las ganancias que todavía no se han repartido, constituyendo un "dividendo anticipado", que en términos económicos representa un aumento en el patrimonio sin que exista necesariamente un flujo de efectivo ni garantía de realización futura. Desde el punto de vista del Marco Conceptual, tal situación pone en duda la representación fiel y la fiabilidad de la información financiera, al incluir en las ganancias beneficios potenciales sujetos al rendimiento futuro de la participada o la eventual distribución de dividendos, lo cual tiene un impacto directo en los indicadores financieros de la inversora.

Diferentes autores y análisis académicos abordan esta tensión. Jiménez y Vargas (2012) describen la representación fiel como un proceso que busca objetividad y transparencia, reconociendo cierta incertidumbre. El Marco Conceptual del IASB (2011) sostiene que debe ser completa, neutral y libre de errores, aunque admite la imposibilidad de una representación perfecta debido a juicios profesionales e incertidumbre. Wüstemann (2011) señala que la eliminación del requisito de verificabilidad puede reducir la confianza en la información financiera, afectando la percepción del reconocimiento adecuado de ingresos. Estos enfoques subrayan la necesidad de alinear la NIC 28 con los principios del Marco Conceptual para evitar reconocimientos prematuros y reflejar con mayor precisión la situación económica del inversionista.

El Sector bancario Latinoamericano: Escenarios de desarrollo, calidad de la información y regulación

El sector bancario latinoamericano constituye un campo de estudio de gran interés debido a su papel fundamental en el desarrollo de las economías (OCDE, 2024). Su progresivo crecimiento y fortalecimiento normativo provee a los usuarios calidad en la información que resalta sobre las demás industrias. Como lo señala Levine (citado por Narváez, 2014), los sistemas financieros juegan un papel crítico en incentivar el crecimiento económico, lo que refuerza la idea de que su estudio no solo es pertinente, sino necesario para comprender la dinámica de dicho sector y los motores económicos de la región.

Sector bancario latinoamericano

Latinoamérica se considera una economía en vía de desarrollo, poco profunda, concentrada y dolarizada, lo cual implica que se enfrenta a grandes retos para ser competitiva ante otras regiones del mundo (CEPAL, 2025). Sin embargo, el sector bancario en Latinoamérica ha tenido un rápido desarrollo en las últimas décadas y se ha expandido considerablemente con servicios bancarios, de seguros, gestión de activos, Fintech y más. Estos avances han estado orientados principalmente a fortalecer la estructura de los sistemas bancarios y de las entidades encargadas de la regulación y supervisión del sector, lo cual ha permitido alcanzar un crecimiento mayor y más estable en los países, muchos con tasas de inflación de un solo digito (Gutiérrez-López, 2013).

De hecho, de acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, citado en el foro Contabilidad y Finanzas (2023), de cara al futuro se proyecta cada vez un mayor crecimiento económico de este sector, destacando como los principales mercados financieros de la región a la Bolsa de Valores de Sao Paulo (Brasil), la Bolsa Mexicana de Valores y la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (Argentina).

Además, se resalta que los países con mayor estabilidad económica en América Latina para 2023 fueron Perú, Uruguay y Panamá, teniendo en cuenta índices como la solvencia fiscal, la alta inversión extrajera, el PIB y su calificación crediticia (Contabilidad y Finanzas, 2023). De igual manera, es importante resaltar que el sector bancario en América Latina, a pesar de sus desafíos, ha avanzado a pasos agigantados en términos de regulación y supervisión.

En este contexto, el desarrollo del sector bancario ha estado estrechamente vinculado con la acción regulatoria del estado, tal como lo afirma Levine, citado en Narváez (2014), el desarrollo del sector bancario en cierta medida está determinado por las reglas que establece el gobierno, es decir, de la existencia o no de políticas financieras que puede llevar a cabo el Estado. A su vez, La Porta et al. (citado en Narváez, 2014), destacan que las normas legales, las variaciones de las políticas de gobierno y el sector público pueden perturbar las decisiones del sector bancario, enfatizando la necesidad de una regulación consistente y eficiente.

Internacionalización del sector bancario latinoamericano

Entre los logros del sector bancario latinoamericano se encuentra su apertura y vinculación a los mercados de capital internacionales, ya que esto ha exigido una adaptación a estándares más estrictos y globales, lo cual fortalece la competitividad (Liso et al., 2016). Parte de esto, ha sido el aumento significativo en el cumplimiento de estándares contables y financieros donde las superintendencias bancarias y financieras de la región desempeñan un rol clave al impulsar prácticas y políticas obligatorias (Serna et al., 2007)

Países como México y Brasil han liderado esta apertura mediante el establecimiento de políticas orientadas a la consolidación del sistema, que incluyeron la liquidación de bancos frágiles y la facilitación de su absorción por instituciones más sólidas, en muchos casos extranjeras (Macedo & Marcelino, 2001), lo que ha dado como resultado una relación entre los capitales nacionales y mercados internacionales cada más dolarizada y evidente.

Retos del sector bancario latinoamericano

A pesar de los avances, persisten retos importantes, ya que la gran mayoría de los países emergentes y gran parte de los industrializados, distan de cumplir plenamente con los principios básicos para una supervisión bancaria efectiva (Sotolsek-Salem & Pavón-Cuéllar, 2012) y en la región, las unidades de control no han evolucionado a la misma velocidad que las organizaciones, ocasionando que el control sea tardío, y que los reportes generados, en algunos casos pierdan mucho valor por la falta de oportunidad y proactividad" (Duchi-Bagua & Bombón-Orellana, 2023)

No obstante, existen nuevas puertas abiertas al crecimiento del sector, relacionadas principalmente con las tecnologías emergentes, como lo indican Corredor-Huiguera & Díaz-Guzmán (2018),

> “El objetivo de la política regulatoria debería estar encaminado a propiciar el uso de la tecnología blockchain con el fin de cerrar las brechas en materia de inclusión financiera en América Latina, al igual que establecer servicios financieros más eficientes y con menores costos." (p.423)

Lo que abriría nuevas oportunidades para el desarrollo de servicios más accesibles y seguros, ya que “un marco regulatorio sólido y políticas adecuadas para acceder al financiamiento son fundamentales para promover la competencia financiera” (Urdaneta-Montiel & Zambrano-Morales, 2024, p. 152)

Desempeño financiero

Durante los anteriores apartados se ha explicado la manera en cómo los grupos empresariales, la regulación y la aplicación de las NIIF han sido motores para potenciar el performance financiero de las organizaciones y presentar dichos resultados al público de manera más completa y fidedigna. Así pues, para medir ese desempeño, existen diferentes tipos de indicadores que al ser evaluados reafirman la confiabilidad en los usuarios. A continuación, se trata del desempeño financiero como eje fundamental en el análisis contable, especialmente en el ámbito del sector bancario.

Desempeño financiero y principales indicadores de rentabilidad en el análisis contable-financiero

El desempeño financiero refleja la capacidad de las organizaciones para generar valor, mantenerse en el tiempo y operar con eficiencia. En este contexto, el análisis financiero resulta una herramienta crucial para evaluar los resultados operativos y diseñar mejoras que se deban realizar, ya que como lo indican Eslava-Zapata et al. (2022) el análisis financiero es y seguirá siendo una herramienta útil para la medición de los resultados de las operaciones en las instituciones financieras, representando un insumo crucial para la toma de decisiones acertadas y la formulación de planes estratégicos que permitan enfrentar los retos que dictamina el mercado.

De acuerdo con de Olivera & Basso (2024), el seguimiento continuo del rendimiento financiero de una empresa se ha vuelto crucial para los prestamistas e inversores en su proceso de toma de

decisiones, ya que, es probable que los inversores se sientan atraídos por empresas con finanzas sólidas porque ofrecen una excelente estabilidad y potencial de rendimientos consistentes.

De hecho, entre las métricas más utilizadas para medir el desempeño financiero se encuentran los indicadores de rentabilidad, apalancamiento, liquidez y creación de valor. La rentabilidad es especialmente relevante, ya que expresa la eficiencia de la empresa para generar beneficios a partir de sus activos o su capital. Como lo indican Martins, Diniz y Miranda, (citados por Barcelos et al., 2020), los indicadores de rentabilidad son una herramienta fundamental con la que se evalúa la capacidad de generar ingresos que le permitan mantenerse en el mercado.

Un indicador común es el ROA, el cual evalúa la rentabilidad operativa en función del uso de los recursos totales de la empresa. Este indicador ha sido ampliamente utilizado en investigaciones, mostrando una fuerte correlación con la eficiencia operativa de las organizaciones (de Olivera & Basso, 2024)

En el caso particular del sector bancario, de acuerdo con Rodríguez & Venegas (2010), el análisis del ROA también revela diferencias significativas entre entidades grandes, medianas y pequeñas; evidenciando que, los bancos grandes obtienen resultados muy favorables en el margen neto de operación y en el margen neto por intereses, mientras que los bancos medianos y pequeños generan rendimientos a partir de la elevada utilización de sus activos y del considerable apalancamiento

Otro indicador financiero relevante para todos los sectores, incluido el financiero, es la ganancia por acción (EPS, Earnings Per Share o GPA) que mide la utilidad neta atribuible a cada acción en circulación. De acuerdo con la IAS 33 (IASB, 2003), su cálculo se basa en la utilidad neta disponible para los accionistas comunes dividida entre el promedio ponderado de acciones ordinarias. La GPA es ampliamente utilizado como referencia clave en decisiones de inversión, sin embargo, puede presentar limitaciones por políticas contables y recompras de acciones que alteran artificialmente su valor. (Scott, 2015)

Cabe subrayar, además, que la función del sector bancario trasciende el ámbito financiero, ya que cumple un papel social y económico clave al canalizar recursos hacia el sector real. Como se señala en la literatura, estas entidades que componen el sector real de la economía requieren de capital que les permita financiarse para garantizar su operación, y son precisamente las entidades que

componen el sector bancario las que tienen la facultad de proporcionarlo (Rodríguez-Lozano & Sarmiento-Muñoz, 2017). Esta capacidad genera implicaciones importantes para la estabilidad de la economía, lo cual sugiere una importancia mayor al estudio del performance financiero del sector bancario.

3. Metodología

En este apartado, se presenta la información sobre la muestra, la definición de las variables, el modelo de estimación y las hipótesis. Este estudio sigue un enfoque cuantitativo, utilizando un modelo de regresión de panel de datos no balanceado para analizar la relación entre las variables y el desempeño financiero de las entidades estudiadas.

Muestra

Para identificar los efectos de la influencia significativa en el desempeño financiero de las entidades financieras latinoamericanas, se analizó el periodo 2021–2024, seleccionado para asegurar años comparables y continuidad en las revelaciones contables. El estudio se concentró en Latinoamérica, tomando los principales países de la región y, sobre todo, aquellos con disponibilidad y acceso público a la información: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, México, Panamá, Paraguay, Perú y Uruguay. Asimismo, se acotó la muestra únicamente a entidades bancarias por ser el segmento con mayor homogeneidad y disponibilidad de estados financieros; esta decisión no dependió de si las entidades cotizan en bolsa, dado que la información proviene de los propios estados financieros y no de bases de datos masivas. Bajo estos criterios, se identificaron 45 bancos con Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos en al menos uno de los años analizados, que generan 180 observaciones para el periodo completo. El número de empresas por país se presenta en la Tabla 1.

Tabla 1.

Muestra de empresa por país.

País	Número de bancos	Frecuencia relativa
Argentina	5	11%
Bolivia	1	2%

Brasil	5	11%
Chile	9	20%
Colombia	6	13%
Costa Rica	2	4%
Ecuador	1	2%
México	5	11%
Panamá	2	4%
Paraguay	2	4%
Perú	6	13%
Uruguay	1	2%
Total	**45**	**100%**

Fuente. *Elaboración propia.*

Definición de variables

La variable dependiente empleada como proxy del performance financiero es el ROA, un indicador que mide el desempeño de una entidad en base al uso de sus activos, éste fue calculado como la utilidad neta dividida entre el total de activos, ambos datos tomados de los Estados Financieros Anuales de las entidades financieras analizadas.

Por su parte, las variables independientes, también tomadas de los Estados Financieros Anuales publicados en las páginas oficiales de cada entidad, incluyen:

Tabla 2.

Variables independientes

V	Nombre	Descripción	Relación de la variable con el desempeño financiero	+/-
V1 (InvMPP)	Valor de Inversión en Asociadas y Negocios Conjuntos	Representa el valor de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos en el	Un β_1 (V1) positivo indicaría implica que mayores participaciones en las asociadas se traducen en	+

	(Normalizado con el tamaño)	activo del inversionista.	mayores rendimientos para el inversionista.	
V2 (ERIMPP)	Valor ERI de Inversión en Asociadas (Normalizado con el tamaño)	Refleja el impacto de los resultados de la asociada en los resultados del inversionista.	Si β_2 (V2) es positivo y significativo, implica que mayores rendimientos de las asociadas, se traducen en mayores rendimientos del inversionista.	+
V3 (ORIMPP)	Valor ORI de Inversión en Asociadas (Normalizado con el tamaño)	Registra los cambios en el ORI de la asociada en proporción a la participación que tiene el inversionista.	Si β_3 (V3) es positivo y significativo, implica que mayores rendimientos de los otros resultados integrales (ORI) de las asociadas se traducen en mayores rendimientos para el inversionista.	+
V4 (GPA)	Ganancia por Acción	Muestra la utilidad neta atribuible a cada acción en circulación.	Un valor positivo de β_4 (V4) significaría que mayores ganancias por acción se asocian con mayor ROA	+

Fuente. *Elaboración propia.*

Se incluyeron variables de control para aislar mejor el efecto de la influencia significativa en los resultados. El tamaño del banco se midió como el logaritmo natural del total de activos, porque los bancos más grandes suelen tener desempeños diferentes y el uso del logaritmo reduce extremos en los datos. También se consideraron los años de operación, ya que una mayor trayectoria puede reflejar más experiencia, mejor acceso a financiamiento y resultados más estables (Asobancaria, 2024). Por último, se tuvo en cuenta el número total de empresas asociadas, porque una red más amplia de participaciones puede cambiar el perfil de riesgo, la diversificación y la forma en que se

reconocen los resultados (BBVA, 2024). Con estas variables se controlan diferencias entre bancos y se aumentan la claridad y la confiabilidad de las estimaciones.

Por último, en el modelo se incluye un término de error (épsilon) que captura los factores que pueden afectar el ROA y que no están incluidos dentro del modelo u otro tipo de errores de medición (Vera, 2010).

Modelo de estimación

A continuación, se establece el modelo de estimación que evalúa el comportamiento de las variables independientes sobre el desempeño financiero de las organizaciones, siendo la variable dependiente el ROA.

$$ROA_{it} = \beta_0 + \beta_1 FV1_{it} + \beta_2 V2_{it} + \beta_3 V3_{it} + \beta_4 V4 + \beta_5\, Años_{it} + \beta_6 ValortotaldeactivosLN_{it} + \beta_7 \#asociadas_{it} + \varepsilon_{it} \quad (1)$$

Las estadísticas fueron aplicadas bajo un modelo de regresión de panel datos no balanceado (que no tiene observaciones todos los años), el cual permite establecer la presencia de efectos individuales inobservables de las variables (Carrasco, 2002). El modelo se calculó en el software Stata.

Hipótesis

H1 (general): La influencia significativa, expresada a través del MPP, tiene efecto sobre el desempeño financiero de las entidades del sector bancario en Latinoamérica.

4. Resultados

Este capítulo presenta los principales resultados, dividiéndolos en dos apartados, en el primero, se desarrollan los resultados descriptivos, cuyo propósito es analizar el comportamiento de las variables clave e identificar patrones relevantes en torno a la influencia significativa y el desempeño financiero de las entidades del sector bancario latinoamericano. Por su parte, en el segundo, se exponen los resultados explicativos en el que se aplican los hallazgos del modelo para

contrastar la hipótesis planteada y se ofrece evidencia estadística sobre el efectivo de la influencia significativa en el performance financiero de las empresas del sector bancario de Latinoamérica.

Resultados descriptivos

A partir de la muestra de 180 observaciones correspondientes a 45 entidades financieras entre 2021 y 2024, se identifican los siguientes resultados generales de tendencia central, dispersión y rango.

Tabla 3.

Estadística descriptiva variables

Variable	Media	Desv. est	Mín	Máx	Observaciones
Variable dependiente					
ROA	1,2462	1,7233	-6,8577	9,2957	180
Variables independientes					
V1_INVMPP	0,0197	0,1599	0,0000	1,9900	155
V2 ERIMPP	0,0007	0,0013	-0,0031	0,0082	104
V3 ORIMPP	0,0014	0,0042	-0,0011	0,0188	24
V4 GPA	0,0622	0,1905	-0,0002	1,0790	86
Variables de control					
Tamaño	2,2930	2,2957	-5,5211	6,0940	180
#asociadas	4	4	1	24	154
Años	71	50	8	216	180

Fuente. *Elaboración propia.*

En relación con la variable dependiente ROA, se observa una media de 1,25 con una desviación estándar de 1,72, lo que refleja una variabilidad relativa en la rentabilidad de los activos de las empresas analizadas, situación que resalta la heterogeneidad del sector bancario en Latinoamérica. Sin embargo, se resalta que la mayoría de las empresas analizadas cuentan con rentabilidad positiva.

Por su parte, las variables de control como el tamaño de empresas y años evidencian la coexistencia de entidades de diferentes escalas, es decir, la inclusión tanto de empresas con menor presencia relativa como otras de gran magnitud en el sector, o compañías de larga trayectoria con otras relativamente recientes. De igual manera, en el número de asociadas se encuentra una media de 4

asociadas, con un máximo de 24, aunque la mayoría de las empresas mantiene una participación reducida en este tipo de inversiones, algunas han desarrollado una estrategia de mayor diversificación, considerando estas participaciones como un componente relevante dentro de su gestión financiera.

Tabla 4.

Empresas con asociadas y negocios conjuntos por país y año.

País	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**
Argentina	5	4	4	5
Bolivia	0	0	1	1
Brasil	4	4	4	5
Chile	9	9	9	9
Colombia	6	6	6	6
Costa Rica	2	2	2	2
Ecuador	0	0	0	1
Mexico	4	4	5	5
Panama	1	1	1	2
Paraguay	0	1	2	1
Peru	3	4	6	5
Uruguay	1	1	1	1
Total	**35**	**36**	**41**	**43**

Fuente. *Elaboración propia.*

En la tabla 4, se puede observar el número de empresas que aplicaron MPP por país durante el periodo analizado, mostrando una tendencia positiva a través de los años.

Por su parte, la matriz de correlación de Pearson mostrada en la tabla 5, muestra que no en todos los casos las correlaciones son estadísticamente significativas, sin embargo, el ROA mantienen asociaciones positivas con variables vinculadas a la aplicación de la NIC 28, excepto con el ORI, ya que este ultimo tiene un coeficiente negativo debido a factores que lo impactan, como por ejemplo la diferencia en cambio.

Tabla 5.

Matriz de correlación de Pearson

	ROA	V1 INVMPP	V2 ERIMPP	V3 ORIMPP	V4 GPA	Años	Tamaño	#asociadas
ROA	1,0000							
V1_InvMPP	0,1068	1,0000						
V2_ERIMPP	0,0996	0,7752***	1,0000					
V3_ORIMPP	-0,2111	-0,256	-0,1003	1,0000				
V4_GPA	0,1513	-0,0386	-0,004	-0,2543	1,0000			
Años	0,1324,	-0,1007	0,0238	0,188	-0,1212	1,0000		
Tamaño	0,4108***	0,0389	-0,0347	-0,5509**	0,1363	0,3058***	1,0000	
#asociadas	0,0509	-0,0622	-0,1594	-0,2435	0,0073	0,0102	0,3690***	1,0000

*Códigos de significancia ***p<0.001, **p<0.01, *p<0.05, .p<0.1*

Fuente. *Elaboración propia.*

Las variables V1 y V2 presentan una correlación positiva de 0.1068 y 0.0996 respectivamente con el ROA, este signo positivo sugiere que, en general, a medida que aumenta la inversión y los resultados en asociadas a través del MPP, también lo hace el ROA, lo que indica un impacto favorable de esta inversión en el desempeño financiero de las entidades. Por otro lado, el coeficiente de V4 tiene una correlación también positiva con el ROA de 0.1513, lo cual implica implica que, en general, a medida que aumenta la ganancia por acción, también tiende a aumentar el ROA. Así, la interpretación de estas correlaciones, combinada con los resultados estadísticos posteriores, ayuda a comprender cómo las variables influyen en la rentabilidad financiera de las entidades.

Resultados explicativos

El uso de la NIC 28 aporta claridad y practicidad en la elaboración de los Estados Financieros, generando información más útil para los inversionistas en la toma de decisiones (Ma et al, 2022). Sin embargo, al evaluar el modelo se encuentra que la utilidad práctica de esta información no implica que todos sus componentes tengan efectos consistentes sobre indicadores de desempeño como el ROA, ya que los resultados de cada empresa participada difieren en función de su propia gestión y entorno.

Tabla 6.

Resultados modelo econométrico.

Variable	Coeficiente	Error Estándar	p-valor
V1_InvMPP	150,89	205,58	0,463
V2_ERIMPP	62,03	330,93	0,851
V3_ORIMPP	-50,91	97,98	0,603
V4_GPA	3016,46	3183,46	0,343
Tamaño	1,99	1,52	0,192
Asociadas	0,05	1,49	0,727
Años	0,09	0,07	0,23

Fuente. *Elaboración propia.*

En el modelo completo ninguna de las variables mostró efectos estadísticamente significativos sobre el ROA, lo que implica que cuando se consideran de forma agregada los diferentes efectos contables a través de los cuales opera el MPP, estos se compensan entre sí, dejando un efecto neto. Es decir, que, si bien al aplicar la norma se obtienen características de calidad contable como la comparabilidad y transparencia (Vyas, 2024), la NIC 28 no necesariamente garantizan un impacto uniforme sobre la rentabilidad de las entidades financieras.

Sin embargo, aunque no todas las variables muestran efectos estadísticamente significativos, los hallazgos alrededor del estado de resultados integrales (V2 ERIMPP) son particularmente llamativos, pues aportan evidencia empírica sobre la manera en que el reconocimiento contable de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos incide en la rentabilidad de las entidades estudiadas. Tal como afirman Ramírez & Manrique (2018), en el estado de resultados integral se registran los ingresos o gastos derivados de la aplicación del método de participación, y de esta manera se halla que estas partidas del periodo tienen un efecto más visible que, por ejemplo, la inversión acumulada en asociadas.

Tabla 7.

Resultados del modelo econométrico por variable.

Var. independiente	Coef.	p-valor	Tamaño (coef./p)	#asociadas (coef./p)	Años (coef./p)
V1_InvMPP	0,6858	0,431	0,3791 / 0,000***	-0,0710 / 0,108	-0,00043 / 0,923
V2_ERIMPP	217,92	0,009**	-0,0513 / 0,697	-0,0557 / 0,050*	0,0088 / 0,164
V3_ORIMPP	-153,1	0,006**	-0,6021 / 0,201	-0,0845 / 0,045*	0,0045 / 0,871
V4_GPA	0,5581	0,455	0,1086 / 0,305	-0,0496 / 0,023**	-0,0055 / 0,134

*Códigos de significancia ***p<0.001, **p<0.01, *p<0.05, .p<0.1*

Fuente. *Elaboración propia.*

El ERI captura los resultados de las asociadas y negocios conjuntos que corresponde a la empresa inversionista, en la medida en que estas asociadas son rentables y generan utilidades, estas se trasladan al inversionista. En este sentido, su relación positiva con el ROA refleja que las inversiones en asociadas y negocios conjuntos pueden convertirse en una fuente de valor para las empresas estudiadas, siempre que dichas asociadas mantengan un desempeño positivo. Tal como lo señalan Rodríguez-Lozano & Sarmiento-Muñoz (2017), el ROA se ajusta de acuerdo con la eficiencia de ingresos y gastos, generando un impacto directo en los beneficios futuros esperados

Si bien el foco del análisis recae en los componentes de la influencia significativa y la aplicación del MPP, las variables de control incorporadas en los modelos aportan información adicional sobre los factores que influyen en la rentabilidad de las empresas. Entre ellas, destaca la variable Tamaño, que presenta una relación positiva con el ROA. Esto confirma que las entidades de mayor escala logran mejores niveles de rentabilidad, probablemente debido a economías de escala, mayor acceso a financiamiento y diversificación de operaciones. Sin embargo, esta no siempre es significativa para el caso estudiado, pues la evidencia disponible respalda que el acceso a capital y financiamiento suele estar condicionado al tamaño y a la calificación crediticia de los países, lo que restringe más a economías emergentes como el sector bancario de Latinoamérica (Gutiérrez-López, 2013). Asimismo, se ha documentado que el entorno institucional y el nivel de desarrollo de las leyes de protección al inversor condicionan la calidad del reporte financiero, haciendo que la financiación e incentivos difieran entre países (Cardona, 2018).

Por su parte, el número de asociadas y los años de operación no resultan significativos en relación con la rentabilidad. Esto sugiere que ni la antigüedad ni la cantidad de inversiones constituyen determinantes directos del desempeño financiero en las entidades analizadas, cabe resaltar que, el éxito de una institución financiera se fundamenta en el principio de confiablidad y transparencia que demuestra ante la sociedad en donde desarrolla sus operaciones basadas en procesos de recaudación, manejo de inversiones y canalización de fondos a terceros (Garzozi et al, citado en Barcelos et al, 2020).

En síntesis, al analizar los resultados de las variables de manera desagregada, se observa que el ERI, al reflejar los resultados del periodo y no los acumulados como ocurre con la inversión en asociadas, tiene un mayor potencial de incidir directamente en el desempeño financiero de las entidades del sector bancario de Latinoamérica, reforzando la importancia de observar el efecto de corto plazo de la influencia significativa. Sin embargo, cuando todas las variables se incorporan de manera conjunta en el modelo, se encuentra que la participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos, expresada a través del MPP, no tiene un efecto significativo sobre el desempeño financiero en su conjunto.

Así pues,

H1 (efecto en el desempeño financiero): se rechaza al no hallarse un efecto significativo cuando se consideran todas las variables en conjunto.

5. Conclusiones

Los resultados de esta investigación permiten comprender el alcance y las limitaciones de la aplicación del MPP en el sector bancario de Latinoamérica. El análisis realizado evidencia matices relevantes entre las variables del modelo, así como tensiones conceptuales que inciden en la interpretación de los Estados Financieros.

Este artículo resalta el papel fundamental que desempeña el sector bancario en la economía de un país, razón por la cual el Estado procura su buen funcionamiento estableciendo normas que aseguren la presentación de información veraz sobre los resultados económico-financieros (Eslava-Zapata et al., 2022). Diversos estudios han encontrado evidencias de que el desempeño del sistema bancario influye directamente en la ocurrencia de crisis de liquidez y financiera; de ahí que la rentabilidad sea una variable que debe observarse con mayor detalle al analizar las fluctuaciones de corto y mediano plazo de la economía (Barcelos et al., 2020).

Respecto a los hallazgos en general, se encontró que la influencia significativa no tiene un efecto estadísticamente significativo sobre el performance financiero (ROA) de las empresas estudiadas cuando se consideran todas sus variables de manera conjunta. Esto confirma lo planteado por Ball

(2016), quien sostiene que la adopción NIIF no garantiza, por sí sola, mejoras sustanciales en el desempeño económico de las entidades.

Por otra parte, al observar las variables de forma desagregada, se encontró que el ERI contribuye positiva y significativamente al desempeño financiero, lo cual implica que los resultados del periodo, y no lo acumulados, tienen un efecto notorio e inmediato en el performance financiero. En este sentido, el análisis financiero pone de manifiesto el potencial de los indicadores para examinar el comportamiento de las empresas a partir de sus informes contables (Eslava-Zapata et al., 2022).

Asimismo, se comprobó que el tamaño de la empresa influye significativamente en el desempeño financiero, lo cual respalda lo expuesto por Demirgüç-Kunt y Huizinga (2010), quienes afirman que las entidades de mayor escala se benefician de economías de escala y de una mayor diversificación, alcanzando así mayores niveles de rentabilidad.

Por otra parte, este estudio resalta la tensión existente entre el Marco Conceptual de las NIIF y la NIC 28. Mientras que la norma permite reconocer como ingreso las utilidades no distribuidas de las asociadas, el Marco Conceptual exige que estos beneficios estén realizados o realizables. Este desfase genera un posible “dividendo anticipado” que puede inflar la información contable sin reflejar beneficios económicos tangibles. Lo cual puede reducir la utilidad de la información financiera para el cálculo de indicadores clave u otros, incluso cuando la norma particular sea adoptada correctamente (Hail y Leuz, 2013).

Este trabajo constituye un aporte tanto para la academia como para los reguladores y profesionales. Para la academia, porque aporta información sobre la relación entre la influencia significativa y el desempeño financiero; para los reguladores, porque subraya la importancia de normativas claras que garanticen la transparencia y consistencia en la divulgación de información; y para los profesionales, porque destaca el papel del análisis financiero como herramienta clave en la creación de valor y en la toma de decisiones estratégicas.

Las limitaciones de este estudio se centran en la escasa literatura disponible en la región sobre el tema y en la imposibilidad de detallar todos los factores internos de las empresas analizadas, debido en parte la debilidad en la presentación de Estados Financieros. Aun así, se logró evidenciar

patrones relevantes que fortalecen la discusión académica y práctica sobre la aplicación del MPP en el sector bancario.

Finalmente, este trabajo plantea como un punto de partida para futuras investigaciones. Una línea de investigación futura puede consistir en ampliar la muestra de empresas de cada país para analizar los resultados de manera individual y verificar si son replicables en distintos contextos nacionales. Además, sería pertinente explorar el impacto de variables macroeconómicas, la calidad de la auditoría y el marco regulatorio en la relación entre influencia significativa y desempeño financiero.

6. Referencias

Anto, S. (2024). *IFRS Adoption, Foreign Direct Investment, and Economic Growth: A Comprehensive Review*. *Journal of Management, 46*(5), 615-636. https://doi.org/10.1177/0149206320901581

Asobancaria. (2024). *Una historia del sistema financiero colombiano 1870-2021*. https://www.asobancaria.com/wpcontent/uploads/2022/06/Una_historia_del_sistema_financiero-colombiano-1870-2021_WEB_V30062022.pdf

Ball, R. (2016). *IFRS – 10 years later. Accounting and Business Research, 46* (5), 545–571. https://www.tandfonline.com/doi/abs/10.1080/00014788.2016.1182710

Barcelos, E., Cuoto, V. D., Vazquez, X. E., & Miranda, G. J. (2020). *Análise Comparativa dos Indicadores Econômico-Financeiros entre Bancos do Brasil e dos Estados Unidos*. *Gestión Joven, 21*(3), 16-34. https://www.researchgate.net/publication/344351661_Analise_Comparativa_dos_Indicadores_Economico-Financieros_entre_Bancos_do_Brasil_e_dos_Estados_Unidos

BBVA. (2024). *Guía de finanzas para no financieros: diversificación del riesgo*. https://www.bbva.com/es/guia-de-finanzas-para-no-financieros-diversificacion-del-riesgo/

Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2017). *Financial management: Theory & practice*. Cengage Learning. https://bertousman.wordpress.com/wp-content/uploads/2021/02/eugene-f.-brigham-michael-c.-ehrhardt-financial-management_-theory-practice-2017-1.pdf

Cardona, J. C. (2018). *Impacto de las IFRS en la calidad del reporte financiero en Latinoamérica y el Caribe. Contaduría y Administración, 63*, 1-21. http://dx.doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1233

Carrasco, R. (2002). *Modelos de elección discreta para datos de panel y modelos de duración: una revisión de la literatura*. Universidad Carlos III de Madrid. 21-49. https://e-archivo.uc3m.es/entities/publication/ed43192e-d45e-4c42-867b-1ce6f08537b9

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. https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0165410113000645

Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). (2025). Estudio Económico de América Latina y el Caribe, 2025. https://www.cepal.org/es/publicaciones/82263-estudio-economico-america-latina-caribe-2025-movilizacion-recursos

Contabilidad y Finanzas. (2023). *contabilidadfinanzas.com*. Obtenido de https://contabilidadfinanzas.com/finanzas-latinoamerica/

Correa-García, J. A., & Vásquez-Arango, L. (2020). *Desempeño Ambiental, Social y de Gobierno (ASG): Incidencia en el desempeño financiero en el contexto Latinoamericano*. *Revista Facultad de Ciencias Económicas, 28*(2), 67-83. https://revistas.umng.edu.co/index.php/rfce/article/view/4271/4494

Corredor Higuera, J. A., & Díaz Guzmán, D. (2018). *Blockchain y mercados financieros: aspectos generales del impacto regulatorio de la aplicación de la tecnología blockchain en los mercados de crédito de América Latina*. *Derecho PUCP, (81)*, 405-439. https://doi.org/10.18800/derechopucp.201802.013

Crowe. (2024). *El futuro de la NIC 28: Mejoras en el método de la participación y transparencia contable*. *Auditoría & Co.* https://auditoria-auditores.com/articulos/articulo-auditoria-el-futuro-de-la-nic-28-mejoras-en-el-m-todo-de-la-participaci-n-y-transparencia-contable/

Cueva Estrada M., Cueva Estrada, J., & Olivero Arias, E. (2015) *Identificación de los stakeholders del banco nacional de fomento. Eumed.net.* Recuperado de https://www.eumed.net/libros-gratis/2016/1506/stakeholders.htm

de Oliveira, N. A., & Basso, L. F. C. (2024). *The Impact of Value Creation (Tobin's Q), Total Shareholder Return (TSR), and Survival (Altman's Z) on Credit Ratings*. *International Journal of Financial Studies, 12*(2), 69-85. https://doi.org/10.3390/ijfs12020044

Demirgüç-Kunt, A., & Huizinga, H. (2010). *Bank activity and funding strategies: The impact on risk and returns. Journal of Financial Economics, 98(3), 626–650.* https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0304405X10001534

Duchi Bagua, B. D., Bombón Orellana, N. D., & Pacheco Rodríguez, F. R. (2023). *Ley de Benford y su aplicación en la auditoría continua del sector bancario ecuatoriano: Benford's Law and its application in the continuous audit of the Ecuadorian financial sector*. *LATAM Revista Latinoamericana De Ciencias Sociales Y Humanidades, 4*(4), 920–936. https://doi.org/10.56712/latam.v4i4.1269

Eslava Zapata, R., Chacón Guerrero, E., & Gonzalez Júnior, H. A. (2022). *Los indicadores financieros y la banca universal en Venezuela*. *Gestión Y Desarrollo Libre, 2*(3), 58-76. https://doi.org/10.18041/2539-3669/gestion_libre.3.2017.3222

Fernández Fernández, J. M. (2009). *Las inversiones en negocios conjuntos. Pecvnia: Revista de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, Universidad de León, (2009)*, pp. 401-425. https://doi.org/10.18002/pec.v0i2009.784

Fondo Monetario Internacional. (2015). *Promoción del desarrollo financiero en América Latina y el Caribe*. https://www.imf.org/es/Blogs/Articles/2015/11/19/6124

Gutiérrez López, C. (2013). *Evolución e impacto de la regulación bancaria internacional hasta Basilea III: el caso de América Latina*. *Pecvnia, 16*(17), 147–173. https://doi.org/10.18002/pec.v0i16/17.1339

Guerrero, D. (2024). *Lo que viene para el sector bancario latinoamericano en el 2025*. *Bloomberg Línea*. https://www.bloomberglinea.com/latinoamerica/colombia/lo-que-viene-para-el-sector-financiero-latinoamericano-en-el-2025/

Hope, O. K., Jin, J., & Kang, T. (2006). *Empirical evidence on jurisdictions that adopt IFRS. Journal of International Accounting Research, 5(2), 1–20.* https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=751264

IASB. (2003). *IAS 33: Earnings per share*. International Accounting Standards Board. https://www.ifrs.org/content/dam/ifrs/publications/pdf-standards/english/2021/issued/part-a/ias-33-earnings-per-share.pdf

International Accounting Standards Board. (2018). *Marco conceptual para la información financiera*. IFRS Foundation.

International Accounting Standards Board (IASB). (2021). *Norma Internacional de Contabilidad 28: Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos*. IFRS Foundation.

Instituto Nacional de Contadores Públicos. (2024). *La NIC 28 será más clara en la aplicación del método de participación*. https://incp.org.co/publicaciones/infoincp-publicaciones/estandares-internacionales/2024/10/la-nic-28-sera-mas-clara-en-la-aplicacion-del-metodo-de-participacion/

Jimenez, R., & Vargas, C. (2012). *Representación en los estándares internacionales de información financiera*. *Revista Lumina*. https://revistasum.umanizales.edu.co/ojs/index.php/Lumina/article/view/686

Liso, J. M., Soler, M., Manero, M., & Buil, M. P. (2016). *La banca en Latinoamérica: reformas recientes y perspectivas. CaixaBank Research.* https://www.caixabankresearch.com/sites/default/files/content/file/2016/09/ee30_esp.pdf

Ma, C., Awan, R. U., Ren, D., Alharthi, M., Haider, J., & Kouser, R. (2022). *The IFRS adoption, accounting quality, and banking performance: An evaluation of susceptibilities and financial stability in developing economies*. *PLoS ONE, 17*(7), 1-16. https://doi.org/10.1371/journal.pone.0265688

Macedo, M. A., & Marcelino, E. M. (2001). *Internacionalización del sector bancario y dolarización de los países latinoamericanos*. *Nueva Sociedad, 170*, 85-103. https://nuso.org/articulo/internacionalizacion-del-sector-financiero-y-dolarizacion-de-los-paises-latinoamericanos/

Muthupandian, K. S. (2010). *IAS 28 Investment in Associates – A closer look. The Institute of Cost and Works Accountants of India*. Munich Personal RePEc Archive, 40526, 1-10. https://mpra.ub.uni-muenchen.de/40526/

Narváez, G. A. (2014). *Desarrollo del sector bancario como factor de crecimiento económico en Ecuador y América Latina*. *Tesis de Maestría en Economía con mención en Economía del Desarrollo*. FLACSO Sede Ecuador, Quito.

Nobes, C., & Parker, R. (2020). Comparative international accounting (14th ed.). Pearson Education. https://books.google.com.co/books?id=A-gsEAAAQBAJ

OCDE. (2024). *Movilizando recursos de los mercados financieros para el desarrollo en América Latina y el Caribe. Perspectivas económicas de América Latina 2024*. https://www.oecd.org/es/publications/2024/12/latin-american-economic-outlook-2024_60523697/full-report/rallying-financial-market-resources-for-development_84ab5ed7.html

Ramírez, M., & Manrique, G. M. (2018). *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos NIC 28*. *Universidad Pedagógica y Tecnológica de Colombia*. Capítulo 3, 55-75. http://repositorio.uptc.edu.co/handle/001/4172

Restrepo, J. L, & Londoño, L. J. M. (2011). *Colombia: hacia la adopción y aplicación de las NIIF y su importancia. Adversia, (8),* 26-43. https://revistas.udea.edu.co/index.php/adversia/article/view/10954

Rodriguez-Lozano, G. I., & Sarmiento-Muñoz, M. H. (2017). *The Relative Efficiency of the Real Sector versus the Financial Sector of the Colombian Economy*. *Apuntes del Cenes, 36*(64), 111–138. https://doi.org/10.19053/01203053.v36.n64.2017.5258

Rodriguez-Satizabal, B. (2014). *Grupos económicos en Colombia (1974–1998): Entre pequeña empresa familiar y gran familia de empresas*. En M. Monsalve (Ed.), *Grupos económicos y mediana empresa familiar en América Latina* (1ª ed., pp. 41-86). Perú: Universidad del Pacífico.

Rodríguez, A., & Venegas, F. (2010). *Indicadores de rentabilidad y eficiencia operativa de la banca comercial en México*. *Artículos, 41*(161), 165-191. https://doi.org/10.22201/iiec.20078951e.2010.161.18502

Rodríguez, M., Cortez, K. A., Méndez, A. B., & Garza, H. H. (2017). *Does an IFRS adoption increase value relevance and earnings timeliness in Latin America? Emerging Markets Review, 30*, 155–168. https://doi.org/10.1016/j.ememar.2016.11.001

Scott, W. R. (2015). *Financial accounting theory*. Pearson. https://opac.atmaluhur.ac.id/uploaded_files/temporary/DigitalCollection/YmQ1MjNkMDMzMTQzMjNlNTY3ZTk2YzFkNzEyZjQyZmM3YWVlMzFjNw%3D%3D.pdf

Serna, H., Suárez, E., & Restrepo, M. M. (2007). *Prácticas de Buen Gobierno Corporativo en el sector bancario Latinoamericano*. *Federación Latinoamericana De Bancos*. https://www.cuentasclarasdigital.org/wp-content/uploads/2013/07/buen_gobierno.pdf

Sotelsek-Salem, D., & Pavón-Cuéllar, L. I. (2012). *Evolución de los Acuerdos de Basilea: diagnóstico de los estándares de regulación bancaria internacional*. *Economía UNAM, 9*(25), 29-50. http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1665-952X2012000100003&lng=es&tlng=es

Superintendencia de Sociedades y de Valores. (2005). *Circular Conjunta No. 011 del 18 de agosto de 2005: Método de Participación Patrimonial y Crédito Mercantil Adquirido. Diario Oficial No. 46.008. Colombia.* https://www.supersociedades.gov.co/documents/107391/4373540/520.pdf/fa1b4037-8d72-d6f4-6f4d-6327badb75e6?t=1671139881720

Urdaneta-Montiel, A. J., & Zambrano-Morales, Á. A. (2024). *Marco regulatorio bancario en Ecuador y su impacto en el financiamiento a pymes*. *Retos Revista de Ciencias de la Administración y Economía, 14*(27), 147-163. https://doi.org/10.17163/ret.n27.2024.10

Vera, O. D. (2010). *Comprensión de conceptos elementales del análisis de varianza. Universidad de Granada*. https://www.ugr.es/~batanero/documentos/TesisVera.pdf

Vinasi, J. (2025). *Exploring the Interplay between Audit Standards and Investment Patterns: A Cluster-Based Analysis of FDI and FPI Across Nations*. *Open Access Journal, 15*(1), 1-26. http://dx.doi.org/10.6007/IJARAFMS/v15-i1/23995

Vyas, S. (2024). *A Study on the Impact of International Financial Reporting Standards (IFRS) Adoption on Accounting Practices and Financial Reporting Quality*. *Journal of Scientific and Engineering Research, 11*(3), 57-60. https://jsaer.com/download/vol-11-iss-3-2024/JSAER2024-11-3-57-60.pdf

Web y Empresas. (2025). *La Ventaja Competitiva según Michael Porter*. Obtenido de http://fcaenlinea1.unam.mx/anexos/1423/1423_u3_act3.pdf

Wolfenzon, D., & Naaraayanan, S. L. (2024). *Business Group Spillovers*. *The Review of Financial Studies, 37*(1), 1-34. https://doi.org/10.1093/rfs/hhad057

Wüstemann, S. (2011). *Does Faithful Representation Mean Reliability*. *Working Paper, Goethe University Viadrina Frankfurt*. https://library.oapen.org/bitstream/handle/20.500.12657/61317/978-3-658-40544-1.pdf?sequence=1&isAllowed=y