

We are pleased to announce that the Center for Financial Stability (CEF) has published its Working Paper No.28 "**Capital Markets in Latin America: Accounting and Auditing Standards**". The document, available in Spanish, has been written by Fernando Baer, Senior Economist - Center for Financial Stability.

In case you are interested in the document, you can request it by email at seminario@cefargentina.org or by phone at (54-11) 4328-7280.

Abstract

During the last decades, several countries in Latin America have been implementing a process of openness and modernization of their financial services, as was introduced by developed countries. However, furthering the development of this sector faces constraints given the slow adjustment of structural aspects to a modern financial world. This affects capital flows, business opportunities and access to different financing sources. The differences in domestic accounting and auditing principles and practices compared to international standards reflect one of those restrictions. Thus, the convergence towards implementation of international accounting and auditing standards in the capital markets of the region would reduce uncertainties and the cost of accessing to non traditional financing sources. At a global level, there exists a clear commitment for strengthening the degree of transparency and fostering the homogeneity in the elaboration of financial information. This document analyses the current situation of accounting and auditing principles and practices implemented in the region and traces a comparison with international accounting and auditing standards established by the International Accounting Standard Board and the International Federation of Accountants, respectively. It concludes with some preliminary recommendations in order to facilitate a smooth and successful convergence towards those standards. While Peru has been implementing international standards since the last decade; Argentina, Brazil and Chile started to define convergence schemes during the last years. They include plans and stages clearly defined with full implementation expected for 2009-2011 period. The inclusion of new practices will imply challenges for the accounting profession. Thus, the success in this process of convergence will require strong capacity-building activities, support and an ex-post continuous institutional-professional monitoring.

Resumen

En las últimas décadas, un considerable número de países en América Latina ha seguido un proceso de apertura y modernización de sus servicios financieros similar al experimentado por países desarrollados. Sin embargo, en la actualidad, la profundización del desarrollo encontraría restricciones dada la falta de adaptación de aspectos estructurales con incidencia directa sobre los flujos de capitales y las oportunidades de negocios y financiamiento. Las diferencias en la normativa contable, apartadas de los estándares internacionales, es una de tales restricciones. La convergencia hacia la aplicación de estándares contables y de auditoría en los mercados de valores de la región reduciría la incertidumbre y el costo de acceso a fuentes de financiamiento alternativas. En este sentido, existe a nivel global un claro compromiso de fortalecer el grado de transparencia y fomentar la uniformidad en la elaboración de la información financiera de acuerdo a estándar es internacionales contables y de auditorías definidos por el Consejo Internacional de Estándares Contables y la Federación Internacional de Contadores, respectivamente. Este documento analiza el estado de situación respecto a la adopción de los estándares contables y de auditoría internacionales a nivel regional y ensaya algunas recomendaciones para lograr una convergencia exitosa. Mientras que Perú ha estado implementado los estándares desde la década pasada; Argentina, Brasil y Chile comenzaron a definir esquemas de convergencia hacia dichos estándares en los últimos años, con planes y etapas claramente definidos, con implementación completa esperada entre los años 2009-2011. La inclusión de nuevas prácticas implicará nuevos desafíos a la profesión contable. En ese proceso, la capacitación, el apoyo y el seguimiento institucional-profesional continuo posterior jugarían un rol fundamental para el éxito en la convergencia.