



**ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ
ΠΑΤΡΩΝ**
UNIVERSITY OF PATRAS

**ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ ΠΑΤΡΩΝ
ΣΧΟΛΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΕΠΙΣΤΗΜΩΝ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ.
ΤΜΗΜΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ
ΠΡΩΗΝ ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΜΕΣΟΛΟΓΓΙΟΥ**

ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ

..Η επίδραση των Διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής
πληροφόρησης στις άμεσες ξένες επενδύσεις
αναπτυσσόμενων χωρών..

Φοιτήτρια: ΒΟΥΡΕΚΑ ΘΕΟΔΩΡΑ

**ΕΠΙΒΛΕΠΩΝ
ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ ΔΑΣΚΑΛΟΠΟΥΛΟΣ**

ΜΕΣΟΛΟΓΓΙ 2020.

*....Υποβλήθηκε ως απαιτούμενο για την απόκτηση του πτυχίου μου στο τμήμα
Λογιστικής και Χρηματοοικονομικά....*



**ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ
ΠΑΤΡΩΝ**
UNIVERSITY OF PATRAS

**University of Patras
School of Economics and business administration.
Tourism management department.
Accounting and Finance Department
Ex department of accounting and finance.
Mesolonghi.**

THESIS

Theme: The impact of international financial information standards on foreign direct investment.

Student: Voureka Theodora

Mesolonghi 2020.

....submitted as required to obtain my degree in accounting and finance department....

Περίληψη

Στο ξεκίνα αυτής της πτυχιακής εξετάζουμε υποδείγματα διαφόρων ερευνητών καθώς έχουν σαν αποτέλεσμα την εξερεύνηση των Διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης στις άμεσες ξένες επενδύσεις καθώς και την επιρροή τους. Θεωρούμαι πως λόγω ότι η έρευνα εξετάστηκε κατά την περίοδο της ύφεσης δίνει μια μοναδικότητα στη μελέτη. Το κύριο συμπέρασμα είναι πως οι επιδράσεις που ασκούν εξουσία στις ΑΞΕ είναι αρκετές όπως η ανεργία αλλά και η διαφθορά στην εκπαίδευση. Στο πρώτο κεφάλαιο αναλύουμε τον ορισμό των άμεσων επενδύσεων καθώς και την σημασία αυτής της μελέτης. Στη συνέχεια στο δεύτερο κεφάλαιο που είναι και το σημαντικότερο θέμα αυτής της πτυχιακής σχολιάζουμε την επίδραση ΔΠΧΠ στις άμεσες ξένες επενδύσεις καθώς και τα σημαντικά όργανα κατάρτισης των ΔΠΧΠ και ΔΛΠ. Κατόπιν στο επόμενο κεφάλαιο παρουσιάζουμε του παράγοντες με τους οποίους επηρεάζονται οι άμεσες ξένες επενδύσεις. Στη μεθοδολογία εξετάζουμε τους εξής παράγοντες που προσεγγίζεται το μοντέλο του δείκτη εισροής ΑΞΕ σε μια χώρα: (ΑΕΠ), Κατά Κεφαλήν ΑΕΠ, Ρυθμός ανάπτυξης κατά κεφαλήν ΑΕΠ, Δείκτης Εισαγωγών και Δείκτης Υποδομών και αρκετοί ακόμα. Τέλος χρησιμοποιήσαμε το μοντέλο τυχαίων επιδράσεων (Random Effect).

ABSTRACT

At the beginning of this dissertation we examine examples of different researchers as they result in the exploration of IFRS to foreign direct investment as well as the impact they had as a counterweight. Because the research was extended during the economic crisis gives a uniqueness to my study. The main conclusion is that the effects of foreign direct investment are many such as unemployment and corruption in education. In the first chapter we analyze the definition of direct foreign investment as well as the importance of this word. In the second chapter which is the most important of this dissertation we comment on the impact of IFRS on direct foreign investment. Then in the next chapter we present the factors that affect immediate foreign investment. In the methodology we consider the following factors approaching the model of the inflow of foreign direct investment in a country. (GDP) gross domestic product, Import index and infrastructure index and several others. Finally we used the random effects model.

ΕΥΧΑΡΙΣΤΙΕΣ

Είναι υποχρέωση και επιθυμία μου να ευχαριστήσω θερμά τον επιβλέποντα καθηγητή μου Ευάγγελο Δασκαλόπουλο για την πολύτιμη καθοδήγηση, υποστήριξη και βοήθεια του όλον αυτόν τον καιρό. Καθηγητές όπως ο κ. Δασκαλόπουλος σε εμπνέουν να θέλεις να συνεχίσεις περαιτέρω τις σπουδές σου.

Καθώς θα ήθελα να ευχαριστήσω και την οικογένεια μου για όλη την στήριξη που μου έδωσε απλόχερα!

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ.....	
Ορισμός του προβλήματος.....	12
Σημασία αυτής της μελέτης.....	13
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1: ΑΜΕΣΕΣ ΞΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ.....	13
1.0 Ορισμός των ΑΞΕ.....	14
1.1 Οι επιπτώσεις από την υιοθέτηση των ΔΠΧΠ.....	15
1.2 Εκλεκτικό υπόδειγμα.....	16
1.21 Προτερήματα ιδιοκτησίας.....	15
1.2.2 Προτερήματα τοποθεσίας.....	17
1.2.3 Πλεονεκτήματα εσωτερικοποίησης.....	19
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2 : ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΔΠΧΠ.	
2. Σύντομη αναδρομή ΔΠΧΠ.....	20
2.1 Σημαντικά όργανα κατάρτισης στα ΔΠΧΠ/ΔΠΛ.....	21
2.1.2 Συμβουλευτική επιτροπή προτύπων SAC.....	22
2.1.3 Οργανισμός διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης IFRSF.....	22
2.1.4 Η επιτροπή διερμηνειών των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης IFRIC.....	22
2.1.5 Οφέλη των χωρών που δέχονται οι ΑΞΕ.....	22
2.1.6 Διαδικασία κατάρτισης ΔΠΧΠ.....	23
2.2 Πλεονεκτήματα Εφαρμογής των ΔΠΧΠ.....	25
2.2.1 Μειονεκτήματα εφαρμογής των ΔΠΧΠ.....	26

2.3 Περίληψη της έρευνας για τον αντίκτυπο των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης στις ΑΞΕ.....	26
2.4 Πρόοδος της συγκρισιμότητας των οικονομικών καταστάσεων από τα ΔΠΧΠ και η επίδραση της στις ΑΞΕ.....	27
2.5 Η επίδραση των ΔΠΧΠ στις ΑΞΕ.....	28

Κεφάλαιο 3 ΕΡΕΥΝΑ.

3.0 Υποθέσεις.....	30
3.1 Διαφοροποίηση Έρευνας.....	30
3.2 Ho1. Η υιοθέτηση ΔΠΧΠ από μια χώρα δεν επηρέασε θετικά (κατά μέσο όρο) την εισροή ΑΞΕ στην χώρα αυτή την περίοδο 1996-2012.....	31
3.3 Ho2 Η υιοθέτηση ΔΠΧΠ από μια χώρα με αναπτυσσόμενη οικονομία δεν επηρέασε θετικά (κατά μέσο όρο) την εισροή ΑΞΕ κατά την περίοδο (1996-2012), και να εξετάσει την ισχύ της.....	31

Κεφάλαιο 4 ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ31

Κεφάλαιο 5 ΜΟΝΤΕΛΟ ΤΥΧΑΙΩΝ ΕΠΙΔΡΑΣΕΩΝ (Random Effect)34

Κεφάλαιο 6 ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ36

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΠΙΝΑΚΩΝ

Πίνακας 1.1 Κατά κεφαλήν ΑΕΠ. Ο πίνακας όπως και το περιεχόμενο προέρχονται από την World Bank.	
Πίνακας 1.2 Άμεσες Ξένες Επενδύσεις	
Πίνακας 1.3 Σημαντικά όργανα κατάρτισης ΔΠΧΠ/ΔΠΧ.....	
Πίνακας 2.0 Περιγραφικά Στατιστικά	
Πίνακας 2.1 Spearman Correlation matrix.....	
Πίνακας 2.2 Method: Panel Least Squares-Fixed Effect.....	
Πίνακας 2.3 Method: Panel EGLS (Cross-section random effects).....	
Πίνακας 2.4 Descriptive stats Developing 1996-2012.....	
Πίνακας 2.5 Panel Least Squares- Fixed Effect (Developing countries).....	
Πίνακας 2.6 Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)	

Συντομεύσεις

ΔΠΧΠ (διεθνή πρότυπα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης)

ΑΞΕ (άμεσες ξένες επενδύσεις)

SAC (Συμβουλευτική Επιτροπή Προτύπων)

IASB (συμβούλιο διεθνών λογιστικών προτύπων)

IFRIC (επιτροπή όπου διερμηνεύει της συζήτησης)

IFRSF (ίδρυμα διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης)

ΑΕΠ (ακαθάριστο εγχώριο προϊόν)

Εισαγωγή

Με το ξεκίνημα των οικονομικών συνόρων, οι εταιρείες θα μπορούν τώρα την ευκαιρία να μεγαλώσουν τις αρμοδιότητες τους να συγκεντρώσουν αποθέματα σε διεθνή επίπεδο, αφού η παγκοσμιοποίηση των αγορών συναλλάγματος και κεφαλαίων, η ελευθέρωση του εμπορίου έχουν γίνει γεγονός. Κάθε χώρα / περιοχή υιοθετεί διαφορετικούς λογιστικούς κανόνες, οι οποίοι αποτελούν ισχυρό εμπόδιο στην ανάπτυξη των επενδυτικών και επιχειρηματικών δραστηριοτήτων. Το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών δημιουργήθηκε πριν από 14 χρόνια και είναι το διεθνή λογιστικό σύστημα για αρχές αλλά κανόνες συνταξιοδότησης και παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης.

Τα τελευταία χρόνια περισσότερες από 130 χώρες / περιοχές έχουν ενστερνιστεί τα διεθνή πρότυπα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και οι περισσότερες χώρες / περιοχές κινούνται προς αυτήν την κατεύθυνση, γεγονός που σηματοδοτεί μια σημαντική εξέλιξη της παγκόσμιας λογιστικής νομοθεσίας.

Πολλοί διεθνείς ερευνητές έχουν αναγνωρίσει τη σημασία της υιοθέτησης ενός ενιαίου συνόλου διεθνών προτύπων

Τα οφέλη αυτού μπορούν να αποδοθούν στην αυξημένη διαφάνεια, μειώνοντας παράλληλα το κόστος επεξεργασίας δεδομένων και την ασυμμετρία των πληροφοριών. Όσον αφορά τις ξένες επενδύσεις κεφαλαίου, η ασυμφωνία των πληροφοριών είναι ένας από τους κυριότερους λόγους λήψης κοινών αποφάσεων των διεθνών οργανισμών επενδύσεων. Ειδικά για τις αναπτυσσόμενες οικονομίες, η διαφάνεια των πληροφοριών θεωρείται πιο σημαντική από τις αναπτυσσόμενες οικονομίες.

Ορισμός

Ο Dunning το 2005, συμπεριλαμβανομένων των πλεονεκτημάτων των λογιστικών προτύπων στην εγκατάσταση άμεσων ξένων επενδύσεων που ευνοούν την επιχειρηματικότητα.

Μια πρόσφατη μεγάλη μελέτη διερεύνησε τον αντίκτυπο της υιοθέτησης του ΔΠ στις άμεσες ξένες επενδύσεις. Ωστόσο, αυτή η μέθοδος είναι πολύ μικρή.

Κάποιες μελέτες όμως του προβλήματος δείχτηκε πως υπήρξε σχέση μεταξύ ΔΠΧΠ και άμεσες ξένες επενδύσεις.

Σκοπός αυτής της έρευνας είναι να διευκρινιστεί εάν η υιοθέτηση των ΔΠΧΑ θα έχει αντίκτυπο στις αναπτυσσόμενες χώρες και στις ΑΠΕ στις αναπτυσσόμενες χώρες.

Επιπλέον, αυτή η ειδική μελέτη είναι μία από τις ελάχιστες που μπορούν να δείξουν εάν τα ΔΠΧΠ επηρέασαν τις άμεσες ξένες επενδύσεις στις χώρες κατά την περίοδο της παγκόσμιας οικονομικής ύφεσης στο διάστημα 2007-2011.

Παράλληλα, θα ελεγχθούν οι αιτίες των (ΑΕΠ, η ανεργία, η αλλοίωση και η ισοπέδωση της εκπαίδευσης και εάν θα επηρεαστούν οι άμεσες ξένες επενδύσεις.

Τέλος, θα παρατηρήσουμε την εκτίμηση των πιστοληπτικών ικανοτήτων και παράλληλα των ΔΠΧΠ.

Σημασία αυτής της μελέτης

Σε μια σχετικά νέα μελέτη, ερευνήθηκε η σχέση της αποδοχής των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και των εισροών των ΑΞΕ. Ωστόσο, σε σύγκριση με τη μεγάλη βιβλιογραφία σχετικά με την άνοδο των εταιρειών με παγκόσμια δραστηριοποίηση και των άμεσων ξένων επενδύσεων, αυτές οι μελέτες είναι σχετικά μικρές σε αριθμό.

Πιο συγκεκριμένα, στη μελέτη των ελκυστικών παραγόντων των επενδύσεων ΑΞΕ αρκετοί ερευνητές επικεντρώνονται σε συγκεκριμένους τομείς και θα αναφερθούμε εκτενώς στο Κεφάλαιο 3. Σε αυτή τη μελέτη, διερευνήθηκε η χρήση των ΔΠΧΠ ως καθοριστικός παράγοντας της εισροής ΑΞΕ. Αυτή η μελέτη καταδεικνύει τον αντίκτυπο των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης στην προσέλκυση ΑΞΕ συνδυάζοντας διάφορους κοινωνικούς οικονομικούς και μακροοικονομικούς παράγοντες στις άμεσες ξένες επενδύσεις. Δεύτερον, πιστεύει ότι υπάρχει μια οικογενειακή σχέση αποτίμησης πιστοληπτικής ικανότητας και της υιοθέτησης των ΔΠΧΠ, η οποία είναι η πρώτη στη βιβλιογραφία. Συγχρόνως, σχολιάζουν πώς αυτή η σχέση θα διαφοροποιήσει τις δυνατότητες του στην παγκόσμια οικονομία. Η μελέτη παρήγαγε σημαντικά ευρήματα και πιστεύουμε ότι αυτά τα ευρήματα θα προσθέσουν καινούρια αξία στα αποτελέσματα. Αρχικά, η αξιολόγηση Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης συνεχίζει να έχει σημαντική επίπτωση στην προσέγγιση αναπτυσσόμενων χωρών και ξένες επενδύσεις σε αναπτυσσόμενες χώρες. Δεύτερον, η αξιολόγηση γενικά της αποδοχής των λογιστικών προτύπων στις αναπτυσσόμενες αποταμιεύσεις συμβάλλει στη βελτίωση της αξιοπιστίας τους. Τρίτον, η έρευνα για την ενδογενή σχέση των ΔΠΧΠ και της εκτίμησης της πιστοληπτικών ικανοτήτων στις αναπτυσσόμενες οικονομίες τονίζει το αποτέλεσμα της μεταβλητής μεταβλητότητας, η οποία δεν ήταν προηγουμένως προφανής. Η έρευνα δείχνει ότι η κατά κεφαλή δομή έχει ως εξής. Το πρώτο κεφάλαιο εισάγει τη μορφή υλοποίησης και τους λόγους.



Πηγή από bankingnews.gr

Κεφάλαιο 1 Άμεσες ξένες επενδύσεις ορισμός.

Ορισμός των ΑΞΕ.

Τα τελευταία χρόνια , τα επιτόκια για τις αναπτυσσόμενες οικονομίες για προσέλκυση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας έχουν αυξηθεί.

Ταυτόχρονα, αυτές οι εξελισσόμενες οικονομίες έχουν υψηλή ζήτηση για ξένα επενδυτικά κεφαλαία αγορών σε μια χώρα που μπορεί στην πραγματικότητα να αυξήσει το δυναμικό των χωρών.

Ο Hill ισχυρίζεται πως οι ροές άμεσων ξένων επενδύσεων σε αυτές τις χώρες έχουν αυξηθεί ραγδαία. Σύμφωνα με τον ορισμό της Παγκόσμιας Τράπεζας, οι άμεσες ξένες επενδύσεις σχολιάζουν πως σε καθαρές εισροές επενδύσεων με σκοπό την αποκομιδή μόνιμων διοικητικών οφελών για εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε οικονομίες εκτός των επενδυτών . Στο επίπεδο που φτάσαμε , είναι απαραίτητο να οριστεί ξανά η άμεση ξένη επένδυση. Ως εκ τούτου, η ΑΞΕ αναφέρεται στις διεθνείς ροές κεφαλαίων που χρησιμοποιούνται από εταιρείες σε μια χώρα για τη δημιουργία ή επέκταση θυγατρικών σε άλλη χώρα.

Επομένως, η ΑΞΕ περιλαμβάνει ένα πακέτο διασυνοριακών μεταφορών ή έναν συνδυασμό παραγωγικών εισροών πόρων, που μπορεί να είναι και οι δύο ουσίες (μετοχικό κεφάλαιο, εξοπλισμός, μηχανήματα, πρώτες ύλες και ενδιάμεσα υλικά).

Οι άμεσες ξένες επενδύσεις και οι παγκόσμιες εταιρείες είναι αλληλένδετες. Για να έχει μια επιχείρηση τα χαρακτηριστικά μιας πολυεθνικής εταιρείας, πρέπει να πραγματοποιεί άμεσες ξένες επενδύσεις σε πολλές χώρες και να καταλαμβάνει ή να αξιολογεί και να διαχειρίζεται μονάδες παραγωγής.(Pitelis C and Sugden R., 1991)

Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες των εταιρειών που κινούνται οικονομικά σε παγκόσμιο επίπεδο στο τμήμα του διεθνούς εμπορίου και των επενδύσεων διαδραματίζουν ρόλο ενίσχυσης των σχέσεων μεταξύ των χωρών παγκοσμίως, οι οποίες έχουν μεγάλα οφέλη αμφίπλευρα για τις χώρες . Για την ακρίβεια τα οφέλη

γίνονται πραγματικότητα όταν η κατανάλωση προϊόντων και υπηρεσιών που παρέχονται στους καταναλωτές από πολυεθνικές εταιρείες ικανοποιεί τη ζήτηση, αλλά οι τιμές είναι ανταγωνιστικές. Ωστόσο, την ίδια στιγμή, οι μέτοχοι πολυεθνικών εταιρειών έχουν λάβει ικανοποιητικές αποδόσεις.

Είναι πολύ σημαντικό για τις πολυεθνικές εταιρείες να δημιουργήσουν επιπρόσθετη αξία σε πολλές χώρες. Δεδομένο για την έναρξη λειτουργίας και για την εν συνεχεία βιωσιμότητα της Π.Ε είναι:

Εάν υπάρχουν το λιγότερο δύο μονάδες παραγωγής, η μονάδα παραγωγής πρέπει να δηλώσει ότι η έδρα της βρίσκεται σε διαφορετική χώρα και ότι διαθέτει τουλάχιστον μία θυγατρική εξ ολοκλήρου στο εξωτερικό. Σύμφωνα με το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, η κατοχή ποσοστού 25% σε θυγατρική αποτελεί απαραίτητη προϋπόθεση για την αποτελεσματική διαχείριση και έλεγχο της επιχείρησης.(OECD,2008)

Τα κίνητρα των Α.Ξ.Ε καθώς χωρίζονται σε αναζήτηση αγορών-πόρων και αναζήτηση στρατηγικών κεφαλαίων και λόγοι πραγματοποίησης άμεσων ξένων επενδύσεων.

- Στην πρώτη κατηγορία βλέπουμε την αναζήτηση πόρων που έχουν σαν αποτέλεσμα την αναζήτηση πρώτων υλών στις άμεσες ξένες επενδύσεις. Το κίνητρο για την εύρεση πόρων σχετίζεται με επενδύσεις που πραγματοποιούνται για την απόκτηση πόρων εγκατάστασης από εταιρείες της χώρας σε υψηλή ποιότητα και χαμηλό κόστος. Στη δεύτερη κατηγορία ψάχνουν εργατικό δυναμικό με φθηνή εργασία. Ενώ η επόμενη κατηγορία διαφέρει από την προηγούμενη καθώς σε αυτό το σημείο οι άμεσες ξένες επενδύσεις ψάχνουν υψηλής ποιότητας εργατικό δυναμικό.
- Στην κατηγορία της αναζήτησης αγορών οι ερευνητές έχουν βρει πως ο ρυθμός ανάπτυξης είναι ένας απαραίτητος παράγοντας .Ο μέγιστος ρυθμός ανάπτυξης υποδηλώνει το πιθανό μέγεθος της αγοράς και η μελλοντική αγορά μπορεί να αναπτυχθεί με μεγαλύτερο ρυθμό όπως διαπίστωσαν οι Lim και Zhang.
- **Λόγοι για άμεσες ξένες επενδύσεις:** Σε αυτή την φάση οι επιχειρήσεις πρέπει όσον μπορούν να κρατήσουν σε χαμηλά επίπεδα το κόστος παραγωγής αλλά και το κόστος λειτουργίας καθώς για να μειωθεί το κόστος λειτουργίας η εταιρεία θα πρέπει να διαθέτει χρήματα στο εξωτερικό για να μειώσει του πόρους και το δυναμικό από την στιγμή που έχει σταματήσει να τους εισάγει.

1.1 Οι επιπτώσεις από την υιοθέτηση των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης στο εξωτερικό.

Σε σχέση με το διεθνές εμπόριο οι οικονομικές καταστάσεις θεωρούνται ύψιστης σημασίας καθώς με την δημοσίευση τους παρατηρούνται πιθανές διαφορές που μπορεί να προκύψουν σχετικά με την λογιστική νομοθεσία της κάθε χώρας.. Κατά

τη σύγκριση των οικονομικών καταστάσεων σε πολλές χώρες του εξωτερικού με τους ενδιαφερόμενους οργανισμούς, μπορεί να είναι χρήσιμο να αποκτήσουμε μια βαθιά κατανόηση των οικονομικών πολιτικών της εταιρείας.

Επομένως υπάρχει μια πολύ μεγάλη ανάγκη για τα διεθνή πρότυπα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης καθώς η αλλαγή που θα πρέπει να γίνει στις εταιρίες θα έχει ως αποτέλεσμα την προσπάθεια να εξισορροπίσουμε την αρμονία μεταξύ των ΔΠΧΠ αλλά και με το λογιστικό σύστημα.

Στη συνέχεια θα παρατηρήσουμε τους λόγους για την συναίνεση των ΔΠΧΠ.

1. Αρκετοί οργανισμοί παγκοσμίως μπορούν να καταλάβουν πόσο ισάξιοι είναι.
2. Τα ΔΠΧΠ προτείνουν να υπάρχει μια σχετική βάση για τις απαιτήσεις που υπάρχουν.
3. Η χρησιμότητα τους λειτουργεί και σαν μέτρο αξιολόγησης.
4. Και τέλος την έγκριση για τις οικονομικές καταστάσεις την δίνει η οργανωμένη αγορά δηλαδή το χρηματιστήριο που θα πρέπει απαραίτητα να είναι γραμμένες όπως τα ΔΠΧΠ

Οι El-Gazzar et al. (1999) έπειτα από έρευνες που έκαναν διαπίστωσαν πως τα χαρακτηριστικά των επιχειρήσεων έχουν μια κλίση να προβάλλουν μια ομογένεια που έχει πολλές επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομία. Έλεγξαν επίσης τις οικονομικές καταστάσεις ενός δείγματος μιας χώρας για να προσδιορίσουν την έκταση της χρήσης των ΔΠΧΠ. Η έρευνά τους έδειξε ότι υπήρχε ένας μεγάλος αριθμός παραβιάσεων των ΔΠΧΠ. Η στέρηση της συμμόρφωσης μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την ανεπάρκεια κατανόησης. Επειδή το ηπειρωτικό ευρωπαϊκό λογιστικό σύστημα έχει αρκετές διαφορές από την αγγλοαμερικανική μέθοδο στην οποία βασίζεται το ΔΠΧΠ.

Μία μελέτη η οποία πραγματοποιήθηκε πριν από λίγα χρόνια συγκεκριμένα το 2002 από τους (pricewaterhousecoopers.), η προσέγγιση που είχαν αφορούσε ένα πολύ μεγάλο βαθμό ατόμων οι οποίοι η θέση που είχαν ήταν οικονομικοί διευθυντές σχεδόν από όλη την Ευρώπη είχε ως αποτέλεσμα ότι η εξέλιξη των ΔΠΧΠ θα μπορούσε να έχει πολλά θετικά αποτελέσματα στην παγκόσμια αγορά ασχέτως που ένα μεγάλο ποσοστό επιχειρήσεων δεν είχε μεταφερθεί στα ΔΠΧΠ.

1.2 Εκλεκτικό υπόδειγμα

Ο Dunning το (1981), σύμφωνα με την μελέτη του καμία μονότονη θεωρία δεν εξηγεί την ύπαρξη ΑΠΕ. Ως εκ τούτου, προτείνει μια συμβιβαστική μέθοδο, η οποία στοχεύει στις διαφορετικές προτάσεις.

Η συγκεκριμένη προσέγγιση παρέχει στην εταιρεία μια άλλη διάσταση ιδιοκτησίας, τοποθεσίας και εσωτερικών σχεδιαστικών πλεονεκτημάτων.

Σε μια ξένη αγορά, για να είναι μια κυρίαρχη εταιρεία, πρέπει ταυτόχρονα να χρησιμοποιεί και τα τρία πλεονεκτήματα. Επομένως, ανά πάσα στιγμή, το μέγεθος

της ποσότητας της κατοχής ξένων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας καθορίζεται από τα παραπάνω προτερήματα.

Η εκλεκτική επικοινωνία με συμβιβαστική μέθοδο είναι ουσιαστικά μια προσπάθεια δημιουργίας ενός πλαισίου για την απάντηση στους λόγους για τους οποίους οι εταιρείες επιλέγουν τις άμεσες ξένες επενδύσεις . Ωστόσο, η μέθοδος δεν περιλαμβάνει κοινοπραξίες και άδειες.

1.2.1 Προτερήματα Ιδιοκτησίας :

Αυτά τα προτερήματα είναι όχι πάντα ευγενικά και γίνονται στη χώρα προέλευσης και έχουν να κάνουν με την εταιρία από που δημιουργήθηκε.

Η ιδιοκτησιακή τεχνολογία, οι οικονομίες κλίμακας, η μελέτη και ανάπτυξη, καθώς και οι δεξιότητες μάρκετινγκ και οργάνωσης και η διαχείριση των επιχειρήσεων είναι μερικά από αυτά τα πλεονεκτήματα. Η ιδιοκτησιακή τεχνολογία, οι οικονομίες κλίμακας, η μελέτη και ανάπτυξη, καθώς και οι δεξιότητες μάρκετινγκ και οργάνωσης και η διαχείριση των επιχειρήσεων είναι μερικά από αυτά τα προτερήματα . Η πρώτη εταιρεία με αυτά τα πλεονεκτήματα ενδέχεται να μην έχει πρόσβαση σε ολόκληρη την αγορά. Τέτοια πλεονεκτήματα μπορεί να προέρχονται από το συνδυασμό στοιχείων στην επιχείρηση, έτσι ώστε η επιχείρηση να ξεπερνά τους ανταγωνιστές της. Οι αντίπαλοι της δεν το θέλουν ή δεν μπορούν να το κάνουν αυτό: η σημασία της εταιρείας στην αγορά, η επιχειρηματική εργασία στην αγορά, τα βιώματα στην οργάνωση και τη διαχείριση, η ικανή ποσότητα και η διαθεσιμότητα κεφαλαίων και ο καταμερισμός της εργασίας χρησιμοποιώντας τις μονοπωλιακές δυνατότητές της και της ειδικευση είναι κάποια στοιχεία από τα συναγωγιστικά προτερήματα!

1.2.2 Προτερήματα τοποθεσίας :

Το προτέρημα τοποθεσίας είναι τα κεφαλαία τα οποία ενώνονται με την χώρα υποδοχής στην οποία πετυχαίνουν οι άμεσες ξένες επενδύσεις . Για παράδειγμα, το κόστος και η διαθεσιμότητα των φυσικών πόρων, η τιμή για τους παράγοντες παραγωγής, το κόστος μεταφοράς, τα τιμολόγια και άλλοι εμπορικοί περιορισμοί, το κόστος ανθρώπινου δυναμικού, καθώς και το μέγεθος της αγοράς και οι προοπτικές ανάπτυξης. Η καλύτερη χρήση αυτών των προτερημάτων αποτελεί προϋπόθεση για την κατάταξη εγκαταστάσεων παραγωγής σε περιοχές όπου υπάρχουν προτερήματα τοποθεσίας. Αρκετοί ερευνητές έχουν λάβει το μέγεθος της αγοράς ως βασικό παράγοντα για την προσέλκυση ξένων επενδύσεων, πρέπει να σημειωθεί ότι πολλές μελέτες έχουν επιβεβαιώσει ότι η μαζικότητα της αγοράς είναι ένας συντελεστής που επηρεάζει τις άμεσες ξένες επενδύσεις., Το (2000) ειδικότερα ο Resmini απέδειξε ότι ο μεγάλος πληθυσμός διαφόρων χωρών προσέλκυσε περισσότερες ξένες επενδύσεις. Καθώς οι χώρες με πολύ μεγάλο ΑΕΠ προσπάθησαν να τραβήξουν περισσότερες ξένες επενδύσεις, η έρευνα του Bevan και το Eastrin (2004) απέδωσε επίσης παρόμοια αποτελέσματα. Εν ολίγοις, υπάρχει συσχέτιση, επειδή σε χώρες με υψηλό ΑΕΠ ή υψηλό ΑΕΠ, οι ΑΠΕ συνεχίζουν να αυξάνονται. Σε αυτή την έρευνα , το ΑΕΠ λογαριάζεται σε δολάρια ΗΠΑ. Αποτελέσματα από το (World Development indicator) της παγκόσμιας τράπεζας.

Πέρα από το κατά κεφαλήν ΑΕΠ και αύξηση του ΑΕΠ, είναι ένας άλλος δείκτης οικονομικής ευδαιμονίας και έκτασης. Η αδυναμία του κατά κεφαλήν ΑΕΠ έγκειται στην αδυναμία προσδιορισμού του μεγέθους της σκιάδους οικονομίας.

Επιπλέον, το κατά κεφαλήν ΑΕΠ δεν μπορεί να καθορίσει την κλίμακα της εθνικής εισοδηματικής ανισότητας μιας χώρας.

Χώρες όπως η Γερμανία, η Ελβετία, η Σουηδία, η ΗΠΑ και το Η.Β έχουν υψηλότερο κατά κεφαλήν εισόδημα.

Επιπλέον, οι χώρες με μεγαλύτερο κατά κεφαλήν ΑΕΠ φαίνεται να έχουν υψηλότερα επίπεδα συστημάτων ευημερίας και υγείας, ενώ οι χώρες με πολύ μικρό κατά κεφαλήν ΑΕΠ φαίνεται να έχουν χαμηλότερα επίπεδα υποδομής. (όπως για παράδειγμα είναι αεροδρόμια, λιμάνια αλλά και οδικά δίκτυα)

Επιπλέον, τα συστήματα υγείας των χωρών της Αφρικής ή της Ασίας δεν είναι καθόλου ανεπτυγμένα και ταυτόχρονα το κατά κεφαλήν ΑΕΠ τους είναι χαμηλό.

Πίνακας 1.1 Κατά κεφαλήν ΑΕΠ. Ο πίνακας όπως και το περιεχόμενο προέρχονται από την World Bank

Χώρες	2008	2015	Χώρες	2008	2015
Αργεντινή	8.570	13.640	Ελλάς	28.610	20.920
Αυστραλία	42.360	60.070	Ιρλανδία	52.020	46.680
Μπαγκλαντές	650	1.190	Ινδία	1.020	1.590
Βέλγιο	46.700	44.360	Ισραήλ	25.920	35.440
Βραζιλία	7.330	9.850	Ιταλία	37.770	32.790
Βουλγαρία	6.100	7.220	Νότια Κορέα	22.850	27.440
Καναδάς	44.600	47.500	Ολλανδία	52.460	48.940
Τσαντ	700	880	Σενεγάλη	980	1.000
Κίνα	3.070	7.820	Τανζανία	580	910
Τσεχία	18.300	18.050	Ρωσία	9.590	11.400
Νέα Ζηλανδία	28.290	40.080	Σιγκαπούρη	36.680	52.090
Νορβηγία	87.350	93.820	Ισπανία	32.440	28.520
Πακιστάν	1.020	1.440	Ιαπωνία	37.760	36.680
Πορτογαλία	22.440	20.530	Σουηδία	36.680	57.810
Δανία	60.260	58.590	Ελβετία	63.020	84.180
Εκουαδór	3.880	6.010	Τουρκία	9.350	9.950
Φιλανδία	49.920	46.360	Μ. Βρετανία	46.990	43.340
Γαλλία	43.510	40.580	ΗΠΑ	49.330	54.960
Γερμανία	43.870	45.790	Ζάμπια	1.160	1.500
Γκάνα	1.170	1.480	Ζιμπάμπουε	300	850
Χονγκ Κονγκ	33.950	41.000	Ευρωζώνη	39.608	37.438
Ουγγαρία	13.200	12.990	Ευρωπαϊκή Ένωση	35.968	34.435
Μεξικό	9.580	9.710	Παγκοσμίως	8.911	10.437

Ο Dunning, (1998) οι ξένες αγορές έχουν περισσότερα πλεονεκτήματα από τις εγχώριες αγορές και περισσότερες εταιρείες θα επιλέξουν να συμμετάσχουν σε διασυνοριακές δραστηριότητες για να αυξήσουν ή να χρησιμοποιήσουν τις υπάρχουσες λειτουργίες τους. Έχει επίσης αντίκτυπο στη γεωγραφική θέση της παραγωγικής δραστηριότητας. Ιδανικά για να αυξήσουν τις δραστηριότητες των περιουσιακών στοιχείων που αναμένεται να βοηθήσουν αγορές άλλων χωρών εμφανίζεται να εκμεταλλεύονται επιλεκτικές στρατηγικές που είναι ανώτερες από άλλες στρατηγικές αγορές. Με βάση το ενδεχόμενο της υψηλής απόδοσης, οι εταιρείες που επιθυμούν να βοηθήσουν επενδύσεις άλλων χωρών εμφανίζεται να έχουν υιοθετήσει συγκεκριμένες στρατηγικές που είναι ανώτερες από άλλες στρατηγικές για την προσέλκυση ελκυστικών αγορών.

1.2.3 Προτερήματα Εσωτερικοποίησης : Η εσωτερίκευση συνδέεται με το αν η εταιρεία που κατέχει τα δεδομένα ιδιοκτησίας κρίνει με ποιο τρόπο να

επωφεληθεί περισσότερο. Μια μέθοδος είναι η εσωτερίκευση, που σημαίνει ότι η ίδια εταιρεία εκτελεί τη διαδικασία παραγωγής. Ακόμη μια μέθοδος είναι να συνεργαστούν με άλλες εταιρείες που θα βρίσκονται στην κοντινή περιοχή. Για την εταιρεία, είναι ζωτικής σημασίας να απασχολεί άλλους ανταγωνιστές στη μεσαία αγορά. Ο σκοπός είναι να επιτρέπεται στην εταιρεία να χρησιμοποιεί μοναδικές καινοτομίες και όχι να αποκαλύπτει αυτές τις καινοτομίες στους ανταγωνιστές της εταιρείας. οι ερευνητές (Hennart ,Larimo) 1998 πιστεύουν ότι υπάρχει ομοιότητα ανάμεσα στην εσωτερικοποίηση και τα οφέλη της ιδιοκτησίας. Ασχέτως με τα αποτελέσματα σήμερα θεωρείται ακόμη ικανοποιητικό και κατανοητό να εξηγηθεί η διεθνής παραγωγική δραστηριότητα.

Στη συνέχεια θα δούμε ότι οι ΑΞΕ έχουν αρκετά θετικά στοιχεία όπως της τοποθεσίας (location) αλλά και της ιδιοκτησίας(ownership). Ως εκ τούτου, συμπεραίνουμε ότι οι ΑΞΕ είναι ανώτερες από το παγκόσμιο εμπόριο . Αν και οι ΑΞΕ έχουν τα πλεονεκτήματα των τύπων I, O και L, το διεθνές εμπόριο δεν έχει τα θετικά του τύπου L επειδή απαιτεί φόρους. Δεν υπάρχει επίσης θετικό πλεονέκτημα κατηγορίας I στην αδειοδότηση, επειδή υπάρχει ένα συγκεκριμένο κόστος μεταξύ της ιδρυτικής εταιρείας και της θυγατρικής.

Πίνακας 1.2 άμεσες ξένες επενδύσεις.

	Πλεονεκτήματα	Πλεονεκτήματα	Πλεονεκτήματα
	Τύπου O	Τύπου I	Τύπου L
Άμεση Ξένη Επένδυση	Ναι	Ναι	Ναι
Franchising	Ναι	Όχι	Όχι
Διεθνές Εμπόριο	Ναι	Ναι	Όχι

Πηγή: Κυρκιλής, Δ. (2002). Άμεσες Ξένες Επενδύσεις

Το σχεδιάγραμμα το οποίο εξετάσαμε μας δείχνει πως οι Άμεσες Ξένες Επενδύσεις υπερτερούν από τις άλλες μορφές επενδύσεων έχοντας πάντα και τα τρία είδη πλεονεκτημάτων. Ταυτόχρονα, μπορούν να χωριστούν σε παράγοντες ζήτησης αλλά και προσφοράς. Λόγω της λιγότερης προσοχής σε οικονομικούς, κοινωνικούς και πολιτικούς παράγοντες έχουν υψηλότερο ενδιαφέρον για το κομμάτι της έρευνας. Τα διεθνή πρότυπα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης στοχευμένα στη μονιμότητα και το κράτος δικαίου αποτελούν μέρος της θεσμικής υποδομής. Αυτά τα θετικά στοιχεία φτιάχνονται με τεχνητό τρόπο και μέσω των διαδικασιών της οικονομικής πολιτικής κάθε χώρας ή του πολιτικού συστήματος.

Κεφάλαιο 2

ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ (INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS)

Μία σύντομη αναδρομή ιστορικού (Daskalopoulos 2016)

Συνολικά, η διεθνοποίηση των ξένων επενδύσεων και του εμπορίου αποτελεί δοκιμασία για το Αμερικανικό Ινστιτούτο Πιστοποιημένων Δημόσιων Λογιστών, (AICPA) το οποίο εξέδωσε την πρώτη του έκθεση έρευνας μέσω των διασκέψεών του, που περιελάμβανε λογιστικά και ελεγκτικά επαγγελματικά πρότυπα σε 25 χώρες. Το 1996, ο Henry Benson υπηρέτησε ως πρόεδρος του Ινστιτούτου της Αγγλίας, συμφώνησε να δημιουργήσει μια διεθνή ερευνητική ομάδα λογιστών για το Σκωτσέζικο και Ιρλανδικό Καναδικό Ινστιτούτο της Σκωτίας, το οποίο αντιστοιχεί στο Αμερικανικό Ινστιτούτο. Το αποτέλεσμα που ήθελαν ήταν η διεξαγωγή συγκριτικών πρακτικών έρευνας και ελέγχου στις προαναφερθείσες χώρες. Ο Henry Benson πρότεινε τη σύσταση μιας διεθνούς επιτροπής λογιστικών προτύπων σε μια παγκόσμια λογιστική διάσκεψη το 1972. Έπειτα από αρκετές προτάσεις λίγο καιρό αργότερα συμφώνησαν για μια σύσταση με επικεφαλής τον Henry Benson.

Η επιτροπή έπειτα από τις συστάσεις είχε δυο στόχους:

1. Έκδοση λογιστικών αρχών και προτύπων σύμφωνα με τα παγκοσμίως αναγνωρισμένα επίπεδα.
2. Για τη βελτίωση των διαδικασιών, και των ίδιων των κανόνων και την ενοποίησή τους στις οικονομικές καταστάσεις. Το IASB δίνει προτεραιότητα σε ομοιόμορφα πρότυπα.
3. Λογιστικά πρότυπα που κυκλοφορούν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και τις εκτιμήσεις του ως βάση των εθνικών λογιστικών προτύπων, αλλά ταυτόχρονα μειώνουν τις γενικά αποδεκτές λογιστικές μεθόδους για συγκεκριμένες συναλλαγές για την αποτίμηση στις οικονομικές καταστάσεις.
4. Η αναβάθμιση προτύπων και κανονισμών που θα υιοθετηθούν από τις αρχές θα εξαρτηθεί συνεπώς από τις περιστάσεις και τα λογιστικά πρότυπα δεν χρειάζεται να ονοματοποιούνται από αδιάφορες λογιστικές πρακτικές αλλά από γενικά αποδεκτές λογιστικές αρχές

Αυτή η θεωρία προέρχεται από τον Pacter το 2005.

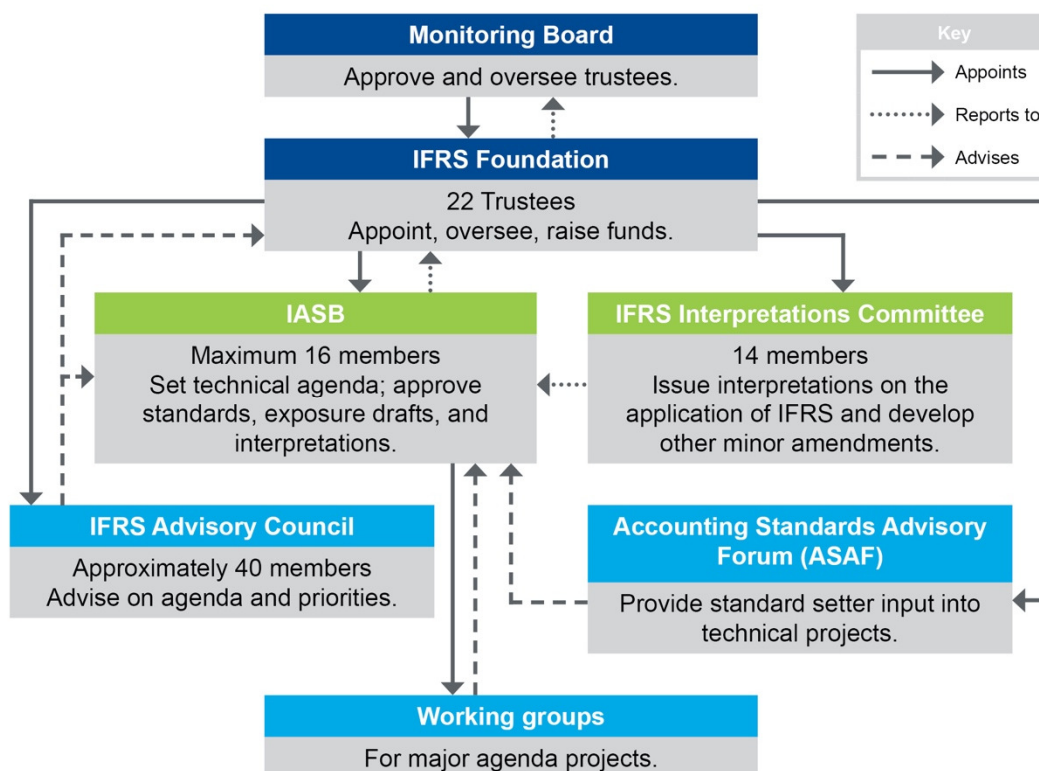
2.1 Σημαντικά όργανα κατάρτισης των ΔΠΧΠ/ΔΠΑ

Το 2000 στο συνέδριο του Εδιμβούργου δημιουργήθηκε μια δομή η οποία παραμένει ίδια εδώ και είκοσι χρόνια και συμπεριλαμβάνει τα όργανα που θα αναλύσουμε στη συνέχεια :

- SAC σημαίνει Συμβουλευτική Επιτροπή Προτύπων.
- IASB είναι το συμβούλιο διεθνών λογιστικών προτύπων.
- IFRIC είναι η επιτροπή όπου διερμηνεύει της συζητήσης
- IFRSF είναι όπως γνωρίζουμε το ίδρυμα διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Στη συνέχεια, στο παρακάτω σχήμα, μπορούμε να δούμε ότι η Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) διορίζεται και εποπτεύεται από μια ομάδα επιτροπών που αποτελούν τη βάση των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικών πληροφοριών.(IFRSF)

Πίνακας 1.3 Σημαντικά όργανα κατάρτισης ΔΠΧΠ/ΔΠΧ.



Πηγή (<http://www.iasb.org>)

2.1.2 (SAC) Η συμβουλευτική επιτροπή προτύπων.

Η επίτευξη της Συμβουλευτικής Επιτροπής Προτύπων είναι η σύνδεση των λογιστικών επιτροπών κάθε χώρας με το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων καθώς είναι ο δεύτερος οργανισμός όπου έχει στήριξη από την IASB. Οι συμμετέχοντες της συμβουλευτικής επιτροπής χρειάζεται να επιλέγονται από τον επίτροπο Ifrsf. Η θητεία είναι συνήθως μέχρι 3 χρόνια. Το τελευταίο χρονικό διάστημα τα μέλη έφτασαν έως τους 40 ενώ παλαιότερα απαρτιζόταν από 30. Τα μέλη προέρχονται από διαφορετικές βιομηχανίες, από διαφορετικές περιοχές, οι μελετητές είναι καταξιωμένοι λογιστές .

Πηγή <http://www.ifrs.org/>

2.1.3 (IFRSF) Οργανισμός Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Το σύνολο των επιτρόπων ανέρχεται στους 20 ενώ η διακυβέρνηση επιλέγεται βάση γεωγραφικών κριτηρίων ενώ παράλληλα αυτοί οι όροι ενημερώνονται κάθε τρία χρόνια. Οι επίτροποι χωρίζονται σε μέρη δηλαδή θα πρέπει να χωριστούν έτσι ώστε να κατάγονται από την Ευρώπη , την Ασία και την Βόρεια Α.. Στο σύνολο από αυτές τις χώρες θα πρέπει να είναι 18 ενώ ένας θα πρέπει επίσης να προέρχεται από την Νότια Αμερική άλλα δυο άτομα από τον υπόλοιπο πλανήτη και άλλος ένας από την Αφρική. Πριν από 10 χρόνια ιδρύθηκε το όνομα της IFRSF ενώ πριν την ονομασία που πήρε το 2010 υπήρχε το IASC

2.1.4 Η Επιτροπή Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Το διοικητικό όργανο του IASB είναι η επιτροπή διερμηνείας του IASB αλλά όπως αναφέρθηκε παραπάνω, είναι ευθύνη του IASB να δημοσιεύει διεθνή πρότυπα. Το 2017 η επιτροπή διερμηνειών απαρτιζόταν από 12 μέλη ενώ παράλληλα μπορούσαν και να ψηφίσουν. Λίγα χρόνια αργότερα αυξήθηκαν στα 14. Ο στόχος είναι να εξηγήσουμε τα λογιστικά ζητήματα που έχουν τεθεί υπό αμφισβήτηση, προκειμένου να συμπληρωθούν τα πιθανά κενά στο ΔΠΧΠ.

Working group: Ο ρόλος της ομάδας εργασίας είναι κυρίως να παρέχει συμβουλές και πληροφορίες για τεχνικά ζητήματα. Συνήθως η ομάδα εργασίας δημιουργείται όταν η IASB αναλαμβάνει σημαντικά έργα και αναπτύσσεται από γνωστούς και έμπειρους διευθυντές στον τομέα.

2.1.5 Οφέλη των Χωρών που Δέχονται οι Α.Ξ.Ε

Οι άμεσες ξένες επενδύσεις μιας χώρας επηρεάζονται άμεσα ή έμμεσα από διάφορους τομείς της οικονομίας. Συνήθως τα αποτελέσματα αλλάζουν. Η διαφορά των προτερημάτων και των μειονεκτημάτων αυτών των επενδύσεων εξακολουθεί να προκαλεί μεγάλη ανησυχία στις κρατικές κυβερνήσεις.

Σε αυτό το κομμάτι θα ασχοληθούμε με τα θετικά αποτελέσματα που παρέχονται από τους ειδικούς, δηλαδή θα μελετήσουμε τον θετικό αντίκτυπο στην αγορά κεφαλαίου και εργασίας και στο εθνικό εισόδημα. Επιπλέον, οι νέοι άμεσοι

επενδυτές έχουν μεγάλο αντίκτυπο στην αγορά εργασίας. Σε πολλές περιπτώσεις, η εταιρεία θα κινητοποιήσει πολλά επαγγελματικά στελέχη και μερικούς εκπαιδευμένους υπαλλήλους.

Η εισροή εργαζομένων οδήγησε στη μεταφορά εξειδικευμένων επιστημονικών και τεχνολογικών γνώσεων στη χώρα που έλαβε την επένδυση και στη μεταφορά μιας νέας ιδέας και πολιτισμού, η οποία είχε μεγάλη επίδραση στην οικονομία της χώρας. Τα αποτελέσματα των εργαζομένων οδήγησαν στη μεταφορά εξειδικευμένων επιστημονικών γνώσεων. Ακόμη και η μεταφορά χρημάτων που χρησιμοποιούνται για τη δημιουργία άμεσων ξένων επενδύσεων έχει θετικό αντίκτυπο στο ισοζύγιο πληρωμών, το οποίο μπορεί να επιτευχθεί είτε μέσω των εξαγωγικών δραστηριοτήτων πολυεθνικών εταιρειών είτε αντικαθιστώντας τα εισαγόμενα προϊόντα με εισαγόμενα προϊόντα που παράγονται από ξένες χώρες. Επιπλέον, οι άμεσες ξένες επενδύσεις συμβάλλουν πολύ στο ΑΕΠ μιας οικονομίας. Αυτό το αποτέλεσμα μπορεί να είναι άμεσο, για παράδειγμα, αυξάνοντας την κλίμακα παραγωγής ή έμμεσα χρησιμοποιώντας παράγοντες παραγωγής ή ενδιάμεσα προϊόντα που παράγονται από εγχώριες μονάδες παραγωγής. Τέλος, δεν πρέπει να ξεχνάμε τη συμβολή της τεχνολογικής μεταφοράς της χώρας καταγωγής, επειδή η ανταγωνιστικότητά τους έχει εξασθενήσει και οι επενδύσεις E&A μειώνονται.

2.1.6 Διαδικασία Κατάρτισης ΔΠΧΠ

- Η έγκριση των ΔΠΧΠ πραγματοποιείται από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), το οποίο είναι το αποτέλεσμα μιας μακράς και επίπονης διαδικασίας, η οποία ονομάζεται δέουσα διαδικασία. Όπως η επιτροπή, ακαδημαϊκοί και οικονομικοί αναλυτές και διεθνείς οργανισμοί συμμετέχουν σε αυτήν τη διαδικασία. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα να αποτελείται από έξι στάδια για την διαδικασία κατάρτισης των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.
- **1.Καθορισμός ατζέντας. (SETTING THE AGENDA).**
Το Συμβούλιο αξιολογεί τα οφέλη από την προσθήκη νέων θεμάτων σε σχέδια εργασίας που σχετίζονται με τις ανάγκες των επενδυτών. Με την ανάπτυξη λογιστικών προτύπων υψηλής ποιότητας, το διοικητικό συμβούλιο επιδιώκει να καλύψει τη ζήτηση για υψηλότερη ποιότητα πληροφοριών που είναι πολύτιμες για πολλούς χρήστες των οικονομικών καταστάσεων. Πληροφορίες υψηλής ποιότητας είναι χρήσιμες για όσους καταρτίζουν οικονομικές καταστάσεις. Σε αυτό το στάδιο, η SAC συνιστά το IASB. Ο αποφασιστικός παράγοντας για την τοποθέτηση λογιστικών θεμάτων στην ημερήσια διάταξη είναι τα οφέλη για τους επενδυτές. Επίσης αξιολογούν την ποιότητα των προτύπων που ενδέχεται να δημιουργηθούν και ο έλεγχος θα συνεχίσει να πραγματοποιείται στην περιγραφή και στα δεδομένα που σχετίζονται με τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων.
- **2.Ανάπτυξη και δημοσίευση εγγράφων.(DEVELOPMENT AND PUBLICATION OF A DISCUSSION PAPER)** Ο ρόλος που δεν χρειάζεται απαραίτητη δημοσίευση εγγράφων συζήτησης, το IASB πρέπει να αναφέρει τον λόγο για τον οποίο δεν δημοσιεύονται έγγραφα συζήτησης. Αλλά το IASB δημοσιεύει συνήθως νέα θέματα πριν από την πρώτη επίσημη

δημοσίευσή του για να προσελκύσει απόψεις εμπειρογνομόνων. Τα λογιστικά θέματα συνοψίζουν συνολικά τις προκαταρκτικές γνώμες των συγγραφέων της IASB και μια πρόσκληση για σχολιασμό. Η διάρκεια της διαδικασίας ελέγχου 4 μήνες. Αυτές οι προσεγγίσεις ενδέχεται να επηρεάζονται ανάλογα με τον ρυθμιστικό φορέα που ανέπτυξε την ερευνητική πρόταση. Τα αρχεία που συζητήθηκαν ενδέχεται να προέρχονται από το ερευνητικό έργο άλλου τυποποιημένου ρυθμιστικού οργανισμού ή μπορεί να προέρχονται από το αρχικό στάδιο της ημερήσιας διάταξης του IASB. Ταυτόχρονα, εάν το αρχείο συζήτησης συμπεριλαμβάνει τις πρώτες απόψεις του συγγραφέα, η IASB θα επανεκτιμήσει το αρχείο συζήτησης για να πετύχει ότι τα λογιστικά ζητήματα διερευνώνται και προσελκύνονται νέα σχόλια.

- **3.Καταρτισμός του σχεδίου.(PROJECT PLANNING)** Κατά την προσθήκη νέων στοιχείων στην ατζέντα, η IASB έχει δύο επιλογές: η πρώτη είναι η εκτέλεση του έργου ανεξάρτητα. Το δεύτερο είναι η συνεργασία με έναν άλλο οργανισμό που εμπλέκεται στην ανάπτυξη προτύπων. Ανεξάρτητα από την πρώτη περίπτωση ή τη δεύτερη περίπτωση, τα βήματα που ακολουθούν είναι τα ίδια. Η ομάδα μπορεί να εξοπλιστεί με μέλη και άλλα λογιστικά πρότυπα. Αυτά τα ιδρύματα συνεργάζονται φυσικά με το Iasb. Εάν δεν έχει οριστεί συμβουλευτική ομάδα, πρέπει να υπάρχουν συγκεκριμένοι λόγοι για τη μη σύσταση του συνόλου. Αφού ελέγξει το σχέδιο και την έλλειψη ποικιλίας δηλαδή το στάδιο ενδιαφέροντος των ψηφοφόρων, η IASB μπορεί να παράγει μια συμβουλευτική ομάδα. Θα επιλέγεται από δύο στελέχη η οποία θέση τους θα είναι μεγαλύτερη του τεχνικού προσωπικού. Αποτελείται από επόπτες τεχνικής δραστηριότητας και επόπτες έρευνας. Ο διαχειριστής του έργου προετοιμάζει το σχέδιο υπό την καθοδήγηση δύο εποπτών.
- **4.Η ανάπτυξη και η έκδοση των ΔΠΧΠ.(Development and Publication of an IFRS).** Η διαμόρφωση των προτύπων πραγματοποιήθηκε στη συνάντηση του IASB. Αλλά επειδή ο IASB πιστεύει ότι πρέπει να ληφθούν υπόψη όλες οι απόψεις και τα σχόλια. Καθώς θα λύνονται τα προβλήματα στο προσχέδιο, ο IASB θεώρησε ότι το δεύτερο προσχέδιο θα μπορούσε να δημοσιοποιηθεί για δημόσιο σχόλιο. Για την έγκριση και την έκδοση προτύπων, απαιτείται θετική ψήφος τουλάχιστον 9 μελών. Μετά την ολοκλήρωση της αξιολόγησης, η συνάντηση IASB ενέκρινε τότε το πρότυπο.
- **5.Διαδικασίες μετά την έκδοση ενός Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης . (Procedures after an IFRS is issued).** Έπειτα από το δημοσίευμα η ομάδα του IASB πραγματοποίησαν συναντήσεις μεταξύ όλων των σχετικών ενδιαφερομένων. Αυτά τα μέτρα περιλαμβάνουν άλλους ρυθμιστές προτύπων, έτσι ώστε όλοι να μπορούν να κατανοήσουν τα θέματα που έρχονται στην επιφάνεια και που συνδέονται με την υλοποίηση των προτύπων. Η IFRS διοργανώνει άλλοτε σεμινάρια εκπαίδευσης και άλλοτε σεμινάρια για την σίγουρη εφαρμογή διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

- **6. Ανάπτυξη και έκδοση ενός προσχεδίου.** (Development and publication of an exposure draft). Το κυριότερο βήμα αυτής της διαδικασίας είναι να βγει στην επιφάνεια αλλά και σε όλα τα μέρη που ο κόσμος έχει πρόσβαση ένα σχέδιο για την αντίληψη του ζητήματος. Το εάν το σχέδιο εγγράφου θα κυκλοφορήσει από την IASB είναι ένα απαραίτητο εργαλείο για δημόσια διαβούλευση. Ο χρόνος που απαιτείται για να σχολιάσει το σχέδιο είναι περίπου μισός χρόνος. Αφού θα λυθεί το πρόβλημα στη συνάντηση που θα πραγματοποιηθεί οι εργαζόμενοι θα καθοδηγηθούν για το σχεδιασμό, καθώς κατά τη διάρκεια αυτής της διαδικασίας θα έχει ψηφιστεί και τελειοποιηθεί το σχέδιο. Στη συνέχεια θα δημοσιοποιηθεί και το κοινό θα εκφράσει τις απόψεις του. Θεωρώντας ότι το πρόβλημα πηγάζει από τις προτάσεις και την έρευνα του προσωπικού του IASB, το IASB άρχισε να αναπτύσσει ένα προσχέδιο.

2.2 Πλεονεκτήματα εφαρμογής των ΔΠΧΠ

Το Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης χαμηλώνουν αρκετά τις ασύμμετρες πληροφορίες, προσφέροντας υψηλή εμπιστοσύνη σε όλες τις μεμονωμένες διαδικασίες. Το 2006 η έμφαση όπου έδωσε ο Daske για τις πληροφορίες όπου είχε για τα χρηματοοικονομικά ήταν πως ακριβώς επειδή τα ΔΠΧΠ έδιναν στους εργαζόμενους κανόνες μέτρησης όπου στο τέλος θα είχαν άμεσο αντίκτυπο στην ποιότητα του μεγέθους. Η ανάλυση των υποκαταστημάτων είναι στρατηγικής σημασίας για την εταιρεία και μπορεί να επιτρέψει τη σύγκριση των δεικτών εταιριών, αλλά σε αυτές τις περιπτώσεις αυτή η σύγκριση είναι επωφελής μόνο για τα επιχειρηματικά τμήματα. Οι οικονομικές εκθέσεις που εκδίδονται βοηθούν τους επενδυτές για την λήψη αποφάσεων. Επειδή η διαπραγματεύση τίτλων έχει διαφορετικούς κανόνες, οι αξιώσεις της εταιρείας κοστίζουν χρόνο και χρήμα.

Ορισμένες χώρες που δεν είναι τόσο ανεπτυγμένες δεν έχουν ακόμη διαμορφώσει εθνικά λογιστικά πρότυπα θα επωφεληθούν σε μεγάλο βαθμό από την έγκριση των ΔΠΧΠ και το ερευνητικό κόστος της ανάπτυξης εθνικών λογιστικών προτύπων δεν θα πλέον εφικτό. Αρκεί η ταυτόχρονη ανάπτυξη εμπειρογνωμοσύνης στα εθνικά λογιστικά πρότυπα. Ανεξάρτητα από τη μορφή τους, οι πολυεθνικές εταιρείες θα επωφεληθούν από την εφαρμογή του Standard Model Association όταν κατέχουν θυγατρικές. Αυτό δεν είναι μόνο ένα οικονομικό όφελος, αλλά φυσικά μπορεί επίσης να εξοικονομήσει χρόνο κατά τη σύνταξη οικονομικών καταστάσεων.

Θεωρητικά, λόγω της έγκρισης των ΔΠΧΠ το κόστος του κεφαλαίου έχει μειωθεί επειδή οι παραπάνω λόγοι έχουν προκαλέσει περισσότερα συμβαλλόμενα μέρη και άλλα έχουν μειωθεί. Καθώς ο επενδυτικός κίνδυνος μειώνεται, αυξάνεται και η επιθυμία τους να επενδύσουν. Συγκεκριμένα, οι επενδυτές μπορούν να εκδίδουν μετοχές χωρίς έκπτωση. Αυτό αυξάνει την εισροή κεφαλαίου στην επιχείρηση, μειώνοντας παράλληλα το κόστος κεφαλαίου. Επομένως, λόγω της μείωσης του χρόνου, τα οφέλη της λογιστικής μετάβασης θα είναι η εταιρεία και το κόστος σύνταξης οικονομικών καταστάσεων.

2.2.1 Μειονεκτήματα Εφαρμογής των ΔΠΧΠ

Ο Ball υποστηρίζει ότι, δεδομένου ότι οι οικονομικές και πολιτικές δυνάμεις εξακολουθούν να είναι τοπικές, η παγκοσμιοποίηση δεν έχει αλλάξει τον αντίκτυπο στις οικονομικές συνθήκες. Λόγω του εύρους των τοπικών δυνατοτήτων, ενδέχεται να μην είναι δυνατή η ακριβής καταγραφή ενός συνόλου κανόνων όπως τα ΔΠΧΠ. Ασχέτως που τα ΔΠΧΠ είναι γνωστά για την τεράστια ποιότητα, αυτό δεν σημαίνει ότι αυτός καθαυτός είναι ένας παράγοντας που ωφελεί τους επενδυτές.

Προκειμένου να φτάσει τον στόχο του το μέγιστο όφελος, τα πρότυπα πρέπει να χρησιμοποιούνται στον μεγαλύτερο βαθμό και όχι εν μέρει.

Ορισμένες χώρες έχουν δείξει την πιθανότητα να είναι πιο ανεκτικές κατά την περίοδο μεταρρύθμισης από οποιαδήποτε άλλη παραδειγματική περίοδο, δηλαδή να μην εφαρμόζουν πρότυπα, διότι κάτι τέτοιο θα μείωνε τα πιθανά οφέλη.

Προκειμένου να επιτευχθεί σημαντική συνέπεια στη χρηματοοικονομική αναφορά, πρέπει να συνεχίσουν να χρησιμοποιούνται τα πρότυπα των Ball και το Daske. Et. Το πρόσθετο κόστος προέρχεται από την εκπαίδευση πρωτότυπων συγγραφέων και ελεγκτών. Η παγκόσμια ολοκλήρωση μεταφράζεται σε υψηλό κόστος σε κεφάλαιο και χρόνο. Διαπραγματεύσεις μεταξύ ενδιαφερομένων και ενδιαφερομένων.

Ταυτόχρονα, σύμφωνα με τον Mazars (2003), οι εταιρείες πρέπει να μετατρέψουν τον τρόπο που επενδύουν σε επενδυτές. Πιο συγκεκριμένα, η υιοθέτηση των ΔΠΧΑ θα αντικαταστήσει το ιστορικό κόστος μιας περιόδου με μια ευχάριστη τιμή-στόχο, το δείκτη κέρδους ανά μετοχή. Επομένως, όταν πραγματοποιείται αντικατάσταση, είναι δυνατό να αυξηθεί η αποδοτικότητα των κερδών. Οι τιμές των μετόχων ενδέχεται επίσης να μεγαλώσει. Καθώς αναφερθήκαμε στις προηγούμενες πληροφορίες θα καταλήξουμε στα ακόλουθα συμπεράσματα: Αυτοί οι δείκτες δεν θα αντικατοπτρίζουν ουσιαστικά την επιχειρηματική ανταπόδοση. Ένα ακόμη αρνητικό είναι σε συνδυασμό με την εφαρμογή των διεθνών προτύπων, ο ρόλος των ρυθμιστικών αρχών θα είναι μικρός. Όταν ο εθνικός ρυθμιστής προτύπων ορίζει πρότυπα, δεν θα υπάρχει ανταγωνισμός.

2.3 Περίληψη της έρευνας για τον αντίκτυπο των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης στις ΑΞΕ.

Το σημαντικότερο θέμα στην αποδοχή των Διεθνών Προτύπων

Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης είναι η αύξηση της διαφάνειας των επενδυτών και η ελάττωση των ασύμμετρων πληροφοριών ανάμεσα στους επενδυτές για την προώθηση της υιοθέτησης της οικονομικής λήψης αποφάσεων. Από αυτήν την άποψη, υπάρχει μεγάλο ενδιαφέρον σε αυτό το ζήτημα, και όλο και περισσότεροι ερευνητές αρχίζουν να δίνουν προσοχή στον δεσμό μεταξύ των ΔΠΧΠ και ΑΞΕ. Αρκετές έρευνες δείχνουν ότι η αποδοχή των ΔΠΧΠ έχει αρκετά πολύ καλή επίδραση στην εισροή των ΑΞΕ. Δεν υπάρχει κανένα σημάδι στη διεθνή βιβλιογραφία πιο κομμάτι ακριβώς στις άμεσες ξένες επενδύσεις επηρεάζονται περισσότερο.

Εάν υποθέσουμε ότι μια χώρα υιοθετήσει τα ΔΠΧΠ, θα μεγαλώσει αρκετά τη διαφάνεια και θα μειώσει την ασυμμετρία, τότε είναι δυνατόν να αναμένουμε από ξένους επενδυτές και εταιρείες να αυξήσουν τις επενδύσεις.

2.4 Η πρόοδος της συγκρισιμότητας των οικονομικών καταστάσεων από τα ΔΠΧΠ καθώς η επιρροή της στις άμεσες ξένες επενδύσεις.

Η επίδραση αφορά την περίοδο της σύγκρισης των οικονομικών καταστάσεων στη λήψη αποφάσεων των επενδυτών και κατά πόσον η βελτίωση της συγκρισιμότητας των οικονομικών συνθηκών ανάμεσα σε χώρες όπου θα οδηγήσει σε μεγαλύτερη διασυνοριακή επένδυση μετά την έγκριση των ΔΠΧΠ. Η υποστήριξη τους στηρίζεται στο γεγονός ότι η πολύ μεγάλη αύξηση της συγκρισιμότητας των οικονομικών συνθηκών μείωσε το κόστος λήψης πληροφοριών από επενδυτές όλου του κόσμου, εξαλείφοντας έτσι εμπόδια στις επενδύσεις των άλλων χωρών.

Οι Defond (2011) πιστεύει επίσης ότι μόνο όταν τα ΔΠΧΠ υλοποιήσε με αξιόπιστο τρόπο μπορούν να πραγματοποιηθούν διασυνοριακά έσοδα από επενδύσεις που προέκυψαν από την έγκριση των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Παράλληλα οι Defont (2011) παρουσιάζουν 14 χώρες της ΕΕ που υιοθετούν τα ΔΠΧΠ. Διαπίστωσαν ότι η αδήριτη υιοθέτηση των ΔΠΧΠ θα οδηγούσε σε ισχυρότερες επενδύσεις σε χώρες που εμπιστεύονται στην εφαρμογή των λογιστικών κανόνων (ειδικά ανάμεσα στις εταιρίες με υψηλότερη λογιστική συνέπεια). Μετά την υιοθέτηση των ΔΠΧΠ, ο αριθμός των εταιριών σε αυτό τον τομέα χρησιμοποιεί τα ίδια λογιστικά πρότυπα σε σύγκριση με τους αριθμούς των εταιριών που χρησιμοποιούν άλλα λογιστικά πρότυπα, επομένως μετράται η ενότητα κάθε τομέα σε κάθε χώρα. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα την υποστήριξη της άποψης ότι ο συντονισμός μέσω των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης αυξάνει τις επενδύσεις άλλων χωρών, καθώς βελτιώνει τις διαφορές των οικονομικών συνθηκών. Αρκετές μελέτες δείχνουν ότι η σύγκριση που υπάρχει είναι σημαντική για τους επενδυτές και η βελτίωση της συγκρισιμότητας βελτιώνει το περιβάλλον από που προέρχονται οι πληροφορίες, ειδικά για επενδυτές άλλων χωρών. Το 2014, η Wang μελέτησε τις αλλαγές στη διασυνοριακή μεταφορά πληροφοριών κατά την έγκριση ΔΠΧΠ και μελέτησε εάν τα ενοποιημένα λογιστικά πρότυπα έχουν βελτιώσει τη διαφορά των χρηματοοικονομικών πληροφοριών ανάμεσα σε χώρες.

Η έρευνά της καλύπτει πολλές χώρες από το 2001 έως το 2008.

Η δυνατότητα ανακάλυψης πολυεθνικών φορέων πληροφοριών, εστίασε σε 575 αποκάλυψη κέρδους που εκδίδονται από αρχηγούς της βιομηχανίας. Για κάθε ανακοίνωση κέρδους, η Wang θα ελέγχει τις συμπεριφορές των τιμών για διαφορετικές επιχειρήσεις που δεν έχουν εκδώσει ανακοίνωση κέρδους και υπόκεινται στον ίδιο τομέα σε χώρα διαφορετική από την εταιρεία ανακοίνωσης. Παράλληλα με τη σημασία της ισοτιμίας των κερδών στη μετάδοση πληροφόρησης, η Wang πιστεύει ότι όταν και οι δύο εταιρίες χρησιμοποιούν ΔΠΧΠ, εταιρείες που δεν εκδίδουν ανακοινώσεις κέρδους θα συμπεριφέρονται πιο επίμονα στις ανακοινώσεις κερδών των ηγετών. Όσον αφορά την επιρροή της σύγκρισης για τις οικονομικές καταστάσεις για τα αποτελέσματα των επενδυτών, προτάθηκε το 2011 να μελετηθεί εάν η πρόοδος της επίδρασης των οικονομικών καταστάσεων ανάμεσα σε χώρες μετά την έγκριση των ΔΠΧΠ θα καταλήξει σε αύξηση της διασυνοριακής επένδυσης.

Κεφάλαιο 2.5 Η Επίδραση των ΔΠΧΠ στις ΑΞΕ

Η βιβλιογραφία έχει αναγνωρίσει τη χρήση λογιστικών πληροφοριών σε διασυννοριακές επενδυτικές αποφάσεις. Πιο συγκεκριμένα, οι (Rossi) και (Volpin) ανακάλυψαν το 2004 ότι σε χώρες με ισχυρότερα λογιστικά πρότυπα, οι συγχωνεύσεις και οι εξαγορές ανάμεσα σε χώρες του εξωτερικού θα είναι αρκετά μεγαλύτερος ο αριθμός.

Το 2008 τόνισε τη σημασία της έγκρισης των ΔΠΧΠ πως είναι σημαντικός παράγοντας για την καλύτερευση της ποιότητας των πληροφοριών στις οικονομικές καταστάσεις, γεγονός που περιορίζει τις αλλαγές στα λογιστικά κέρδη. Ταυτόχρονα, τα αρχεία των ζημιών και των κερδών τακτοποιούνται στο σωστό χρονικό πλαίσιο, το οποίο βοηθά στην ενσωμάτωση περισσότερων και καλύτερης ποιότητας πληροφοριών στην τιμή της μετοχής. Το 2012 ο (Amiram) επεσήμανε επίσης ότι η έρευνα αυτή με την υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και τις διασυννοριακές ροές κεφαλαίων παρέχει δύο κύρια επιχειρήματα, με αποτέλεσμα η έγκριση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης μπορεί να είναι σημαντική για ξένους επενδυτές. Η αποδοχή των ΔΠΧΠ αντικαθιστά ένα σύνολο άγνωστων εθνικών λογιστικών προτύπων με ένα σύνολο άγνωστων λογιστικών προτύπων, καθώς οι επενδυτές άλλων χωρών μπορούν να χρησιμοποιήσουν για να γίνουν καλύτεροι με αυτά τα πρότυπα, βοηθώντας έτσι τους επενδυτές να αποτιμούν αλλότριες εταιρείες και αγορές. Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης μπορούν να αυξήσουν τη διαφάνεια των ξένων επενδυτών επειδή θεωρούνται γενικά υψηλότερης ποιότητας από τα τοπικά λογιστικά πρότυπα. Το 2014, κάποιιοι ερευνητές είναι βέβαιοι ότι οι επενδυτές είναι εξοικειωμένοι με τα πρότυπα καθώς θα δίνουν θάρρος στις διασυννοριακές επενδύσεις.

Οι Lungoί το 2017 στη μελέτη τους για τις ευρωπαϊκές χώρες, συνέδεσαν θετικά την έγκριση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης με την εισροή άμεσων ξένων επενδύσεων και υποψήφιων χωρών που έχουν γίνει κράτη μέλη της ΕΕ. Είναι σημαντικό ότι τόσο οι εισηγμένες εταιρείες όσο και οι απλές μη εισηγμένες εταιρείες πρέπει να υιοθετήσουν τα ΔΠΧΠ και τα αποτελέσματα της επιλογής τους και στις δύο περιπτώσεις θα έχουν θετικό αντίκτυπο στις άμεσες ξένες επενδύσεις. Στο τέλος βγαίνει το συμπέρασμα ότι η υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης συμβάλλει στην εισροή άμεσων ξένων επενδύσεων και το θεωρεί βασική επιλογή για τις λιγότερο ανεπτυγμένες ευρωπαϊκές οικονομίες.

Άλλοι πιστεύουν ότι υπάρχουν περισσότεροι εφικτοί τρόποι εφαρμογής αλλά όχι μοναδικοί που μπορούν να εξηγήσουν ακριβώς και με σαφήνεια γιατί η αποδοχή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης θα οδηγήσει σε αύξηση των εισροών των ΑΞΕ σε χώρες που υιοθετούν το πρότυπο. Το πρώτο πιθανό ενδεχόμενο είναι ότι η υιοθέτηση ενός κοινού συνόλου λογιστικών προτύπων όπως τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης μπορεί να μειώσει τις ασύμμετρες πληροφορίες μεταξύ τοπικών και ξένων επενδυτών. Η δεύτερη έκδοση πιστεύει ότι συγκριτικά με τα εθνικά λογιστικά πρότυπα έχει κάποιες ομοιότητες που θέλουν οι επενδυτές. Για παράδειγμα, το διεθνές πρότυπο χρηματοοικονομικής πληροφόρησης παρέχει μια πιο λεπτομερή εξήγηση των λογιστικών αρχείων, η οποία βελτιώνει τη διαφάνεια και θα βοηθήσει τους επενδυτές να λάβουν ενημερωμένες αποφάσεις σχετικά με συγκεκριμένες επενδύσεις. Κάποιοι ερευνητές πιστεύουν ότι η λήψη επενδυτών έχει

πλεονεκτήματα έναντι των ξένων επενδυτών ενώ παράλληλα η συμμετρία των πληροφοριών είναι υπεύθυνη για τις παγκόσμιες ροές των κεφαλαίων. Επομένως, το κόστος συναλλαγής συμμετοχής σε ξένες επενδύσεις είναι πολύ μεγάλο. Τούτο μπορεί να εμποδίσει την κυκλοφορία των άμεσων ξένων επενδυτών. Πιστεύουν επίσης ότι το υψηλό κόστος χρόνου και οι οικονομικοί πόροι που απαιτούνται για τη μετατροπή οικονομικών καταστάσεων από εγχώρια πρότυπα σε πιο κατανοητές οικ. πληροφορίες θα δυσκολέψουν τη χρήση των άμεσων ξένων επενδυτών. Επομένως, οι χρηματοδότες θα τείνουν να επενδύουν σε μέρη με αναβαθμισμένα πλαίσια χρηματοοικονομικής πληροφόρησης αρκετά μεγαλύτερης ποιότητας για να αυξήσουν την απόδοση επένδυσής τους χαμηλώνοντας το κόστος των φτωχών δομών χρηματοοικονομικών πληροφοριών. Παράλληλα το 2008, διαπίστωσαν ότι οι μικρότερες σε εξέλιξη χώρες στην Α.Ευρώπη είχαν μεγαλύτερη πιθανότητα να επωφεληθούν από την αποδοχή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης από τις πιο μεγαλύτερες και πιο πλούσιες χώρες στη Δυτική Ευρώπη. Για παράδειγμα, ορισμένες χώρες ταξινομούνται ως αναπτυσσόμενες ή μεταβατικές χώρες. Η συγκεκριμένη μελέτη είχε ως αποτέλεσμα την κοινή μελέτη με μια άλλη έρευνα ότι τα πιθανά μακροοικονομικά κέρδη από την αποδοχή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης μπορεί να είναι πολύ πιο υψηλά σε χώρες που αλλάζουν από τα εγχώρια πρότυπα σε διεθνή πρότυπα. Μια άλλη μελέτη χρησιμοποίησε ένα μοντέλο βαρύτητας για να μελετήσει τον αντίκτυπο της αποδοχής των ΔΠΧΠ στις ΑΞΕ. Κατέληξαν στο συμπέρασμα ότι η αποδοχή των ΔΠΧΠ σχετίζεται επίσης με την αύξηση των άμεσων ξένων επενδυτών.



Πηγή από enikonomia.gr

Κελαφάλαιο 3 Μελέτες

Πολλές έρευνες έχουν δείξει την σχέση που υπάρχει μεταξύ των ΔΠΧΠ και των άμεσων ξένων επενδύσεων. Για παράδειγμα η μελέτη των Preobragenskaya και McGee (2004) η οποία εξετάζει όμως την διαδικασία της εφαρμογής των ΔΠΧΠ στη Ρωσία και ταυτόχρονα επικεντρώνεται στις ενδεχόμενες επιπτώσεις που προκύπτουν στις εισροές άμεσων ξένων επενδύσεων της χώρας .

Ωστόσο η εστίαση τους είναι σχετικά με τα προβλήματα εφαρμογής Δ.Π.Χ.Π. και όχι με τα ΔΠΧΠ ως καθοριστικός παράγοντας των άμεσων ξένων επενδύσεων , όπως είναι το επίκεντρο της τρέχουσας μελέτης. Οι Ramanna και Sletten (2009) θεωρούν πως η αναμενόμενη μεταβολή των ξένων επενδύσεων επηρεάζει την απόφαση υιοθέτησης ΔΠΧΠ από μία χώρα, αλλά δεν εξετάζει αν η πραγματική απόφαση υιοθέτησης των ΔΠΧΠ επηρεάζει το επίπεδο των ξένων επενδύσεων.

Η Marquez-Ramos (2008) εξετάζει την υιοθέτηση ως μία κινητήρια δύναμη των άμεσων ξένων επενδύσεων και βασίζεται στο μοντέλο βαρύτητας συναλλαγών. Οι Chen et al, (2011) αξιολογούν επίσης την υιοθέτηση των ΔΠΧΠ ως οδηγό των άμεσων ξένων επενδύσεων με βάση το μοντέλο βαρύτητας συναλλαγών . Οι Gordon et al,(2012) εξετάζουν την επίδραση των ΔΠΧΠ συνολικά και όχι σε διμερείς σχέσεις όπως οι παραπάνω ερευνητές. Οι Efobi et al(2014) εξετάζουν την σχέση μεταξύ της υιοθέτησης των ΔΠΧΠ και των ΑΞΕ λαμβάνοντας υπόψιν το επίπεδο της θεσμικής ανάπτυξης στην χώρα που υιοθετεί τα πρότυπα



Πηγή. Aioweb.gr

Διαφοροποίηση Έρευνας:

Η έρευνα μας διαφοροποιείται από τις παραπάνω στα εξής:

Δεν θα χρησιμοποιήσουμε το υπόδειγμα βαρύτητας συναλλαγών γιατί θα επικεντρωθούμε στις συνολικές εισροές των ΑΞΕ και όχι σε διμερείς σχέσεις χωρών. Διότι η δική μας έρευνα λαμβάνει υπόψη την επίδραση από την υιοθέτηση των ΔΠΧΠ για τις συνολικές εισροές ΑΞΕ που έλαβε κάθε χώρα από όλες τις άλλες χώρες. Το δείγμα μας που αποτελείτε από διάφορους παράγοντες είναι σαφώς μεγαλύτερο από όλες τις παραπάνω μελέτες αλλά και από την μελέτη των Gordon et al(2012) που εξέτασε 124 χώρες. Επίσης συμπεριλαμβάνει και την περίοδο της κρίσης (2007-2011) κάτι που δίνει ξεχωριστή σημασία στην έρευνα μας αφού καμία μελέτη έως σήμερα δεν έχει διεξαχθεί συμπεριλαμβάνοντας αυτή την περίοδο. Τα δεδομένα των παραγόντων θα ληφθούν από την Παγκόσμια Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό ταμείο και θα αφορούν 142 χώρες για την χρονική περίοδο 1996-2012.

Υποθέσεις:

- Ηο1. Η υιοθέτηση ΔΠΧΠ από μια χώρα δεν επηρέασε θετικά (κατά μέσο όρο) την εισροή ΑΞΕ στην χώρα αυτή την περίοδο 1996-2012.

Ιδιαίτερο ενδιαφέρον θα παρουσίαζε και η εξέταση μιας υπόθεσης που θα αφορά την επίδραση των ΔΠΧΠ στις άμεσες ξένες επενδύσεις σε αναπτυσσόμενες χώρες, Θα μπορούσε κάποιος λοιπόν να σχηματίσει τελικά την παρακάτω υπόθεση:

- Ηο2 Η υιοθέτηση ΔΠΧΠ από μια χώρα με αναπτυσσόμενη οικονομία δεν επηρέασε θετικά (κατά μέσο όρο) την εισροή ΑΞΕ κατά την περίοδο (1996-2012), και να εξετάσει την ισχύ της.



Πηγή iitk.ac.in.

Κεφάλαιο 4 ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ

Θα εξετάσουμε παράγοντες όπως το επιτόκιο δανεισμού, ο ρυθμός ανάπτυξης του ΑΕΠ, οι υποδομές, οι εξαγωγές και οι εισαγωγές το κατά κεφαλήν ΑΕΠ, το ανθρώπινο κεφάλαιο, η ανεργία και οι παράγοντες διακυβέρνησης.

Σύμφωνα με τους Gordon et al(2012) το υπόδειγμα παίρνει την μορφή:

$$\begin{aligned} \ln FDI_{i,t} = & \beta_0 + \beta_1 * SIZE_{i,t-1} + \beta_2 * GDPCAP_{i,t-1} + \beta_3 * GDPG_{i,t-1} + \beta_4 * OPEN_{i,t-1} + \beta_5 * PHONE_{i,t-1} \\ & + \beta_6 * EXCHANGE_{i,t-1} + \beta_7 * INTEREST + \beta_8 * VOICE_{i,t-1} + \beta_9 * UNEPL_{i,t-1} + \beta_{10} * LFSED_{i,t-1} \\ & + \beta_{11} * CORRUPT_{i,t-1} + \sum_t a_t * YEAR_t + \sum_i \phi_i * COUNTRY + \varepsilon_{i,t} \end{aligned} \quad (1)$$

Στο βασικό υπόδειγμα προσθέτουμε μία μεταβλητή την οποία ονομάζουμε ADOPT. Η μεταβλητή αυτή αναπαριστά την υιοθέτηση των ΔΠΧΠ από μία χώρα. Άρα το υπόδειγμα πλέον έχει την παρακάτω μορφή:

$$\begin{aligned} \ln FDI_{i,t} = & \beta_0 + \beta_1 ADOPT_{i,t} + \beta_2 * SIZE_{i,t-1} + \beta_3 * GDPCAP_{i,t-1} + \beta_4 * GDPG_{i,t-1} + \beta_5 * OPEN_{i,t-1} + \beta_6 * PHONE_{i,t-1} \\ & + \beta_7 * EXCHANGE_{i,t-1} + \beta_8 * INTEREST + \beta_9 * VOICE_{i,t-1} + \beta_{10} * UNEPL_{i,t-1} + \beta_{11} * LFSED_{i,t-1} \\ & + \beta_{12} * CORRUPT_{i,t-1} + \sum_t a_t * YEAR_t + \sum_i \phi_i * COUNTRY + \varepsilon_{i,t} \end{aligned} \quad (2)$$

Από την μέθοδο ελαχίστων τετραγώνων για τις υποθέσεις που διατύπωσαν οι Gordon et al (2012) προκύπτουν ότι η ισοτιμία συναλλάγματος και ο δείκτης διακυβέρνησης είναι σημαντικοί παράγοντες των εισροών των ΑΞΕ με επίπεδο σημαντικότητας το .01 Το συγκεκριμένο αποτέλεσμα προκύπτει και από τους (Globerman and Shapiro,2002). Επίσης δύο άλλες μεταβλητές ο ρυθμός ανάπτυξης του κατά κεφαλήν Α.Ε.Π.και ο δείκτης ελευθερίας λόγου και έκφρασης είναι

παράγοντες στατιστικά σημαντική .05 Και αυτά τα ευρήματα εμφανίστηκαν από τον Nunenkamp 2002.

Από την έρευνα των Gordon et al, (2012) προκύπτουν τα εξής συμπεράσματα:

- Η υιοθέτηση των ΔΠΧΠ από μία χώρα που συγκαταλέγεται στις αναπτυσσόμενες οικονομίες έχει κατά μέσο όρο, θετικά στατιστικά σημαντική σχέση στις συνολικές εισροές των ΑΞΕ.
- Ένα δεύτερο συμπέρασμα είναι ότι οι ερευνητές πρέπει να αναγνωρίζουν ότι η ικανότητα μίας χώρας στην προσέλκυση ΑΞΕ εξαρτάται ως έναν βαθμό από την απαιτούμενη χρήση των διεθνών οικονομικών προτύπων.

Χρησιμοποιούμε panel data και πιο συγκεκριμένα την μέθοδο ελάχιστων τετραγώνων.

Μοντέλο Σταθερών Επιδράσεων (Fixed Effect)

Ένας τρόπος να ληφθεί υπόψη η μοναδικότητα – ιδιαιτερότητα κάθε διαστρωματικής μονάδας είναι να υποτεθεί ότι η σταθερά ποικίλει για κάθε οντότητα καθώς και ότι οι συντελεστές παλινδρόμησης είναι σταθεροί. Έτσι λοιπόν, εάν υποτεθεί ότι υπάρχουν δώδεκα ανεξάρτητες μεταβλητές, X και η εξαρτημένη μεταβλητή Y, τότε το μοντέλο γράφεται ως εξής:

$$Y_{it} = \beta_1 i + \beta_2 X_{2it} + \beta_3 X_{3it} + \beta_4 X_{4it} + \dots + \beta_{12} X_{12it} + u_{it} \quad (4)$$

όπου, το Y_{it} συμβολίζει την εξαρτημένη μεταβλητή, τα $X_{2it}, X_{3it}, \dots, X_{12it}$ αντιπροσωπεύουν τις ανεξάρτητες μεταβλητές, το $\beta_1 i$ συμβολίζει τη σταθερά που μεταβάλλεται μεταξύ των οντοτήτων – μονάδων (εξ' ου και ο δείκτης i), τα $\beta_2, \beta_3, \dots, \beta_{12}$ αντιπροσωπεύουν τους συντελεστές παλινδρόμησης, το u_{it} είναι ο όρος σφάλματος, ενώ το i συμβολίζει την i – οστή διαστρωματική μονάδα και το t την t – οστή χρονική περίοδο. Το μοντέλο (4) είναι γνωστό ως Μοντέλο Σταθερών Επιδράσεων (Fixed Effects Model – FEM) ή αλλιώς, ως Μοντέλο Παλινδρόμησης Ελαχίστων Τετραγώνων με Ψευδομεταβλητές (Least – Squares Dummy Variable Regression Model – LSDV). Ο όρος «Σταθερές Επιδράσεις» υφίσταται εξαιτίας του

γεγονότος ότι, εάν και η σταθερά ίσως διαφέρει μεταξύ των οντοτήτων, δεν ποικίλει με την πάροδο του χρόνου.

Κεφάλαιο 5 Μοντέλο Τυχαίων Επιδράσεων (Random Effect)

Επομένως, σύμφωνα με το Μοντέλο

Τυχαίων Επιδράσεων, εάν υποθεθεί ότι υπάρχουν δώδεκα ανεξάρτητες μεταβλητές, X και η εξαρτημένη μεταβλητή Y , τότε το μοντέλο γράφεται ως εξής:

$$Y_{it} = \beta_1 i + \beta_2 X_{2it} + \beta_3 X_{3it} + \beta_4 X_{4it} + \dots + \beta_{12} X_{12it} + u_{it} \quad (5)$$

Αρχικά θα αναφέρουμε τα περιγραφικά μέτρα. Ειδικότερα, στον Πίνακα 2 διαφαίνεται ο αριθμός των παρατηρήσεων του δείγματος, η ονομασία των μεταβλητών (εξαρτημένης μεταβλητής fdi και ανεξάρτητων μεταβλητών) καθώς και ο μέσος όρος, η τυπική απόκλιση, η ελάχιστη και η μέγιστη τιμή αυτών. Επίσης απεικονίζεται η τιμή των παρατηρήσεων.

Αναλυτικότερα, ο αριθμός των παρατηρήσεων του δείγματος ανέρχεται σε 507. Το παραπάνω προκύπτει καθώς για κάθε εξεταστέο έτος, υπάρχουν 142 παρατηρήσεις χωρών στις εισροές Α.Ξ.Ε. και στους προσδιοριστικούς παράγοντες. Από την εφαρμογή του μοντέλου σταθερών επιδράσεων προκύπτουν τα εξής:

Στον Πίνακα διαφαίνεται όσο η τιμή του ελέγχου $F = 8.33$, η οποία προκύπτει από το άθροισμα των τετραγώνων του μοντέλου και των καταλοίπων καθώς και από τους βαθμούς ελευθερίας όσο και η p – value του μοντέλου. Η συγκεκριμένη τιμή (p –value=0) υποδεικνύει την αξιοπιστία των ανεξάρτητων μεταβλητών (δωδεκα παράγοντες) να προβλέψουν την εξαρτημένη μεταβλητή (εισροές Α.Ξ.Ε)

Σε αυτή την περίπτωση, οι εισροές Άμεσων Ξένων Επενδύσεων ερμηνεύονται κατά 57,23% από όλες τις μεταβλητές.

Η t – value δείχνει και τη σημαντικότητα μιας μεταβλητής στο μοντέλο. Σε αυτή την περίπτωση, η ανεργία (UNEPL), το ΑΕΠ και η διαφθορά επιδρούν στις ΑΞΕ.

Με τη μέθοδο των *τυχαίων επιδράσεων* προκύπτουν ίδια σχεδόν αποτελέσματα με εκείνα της μεθόδου των *σταθερών επιδράσεων*. Αυτό σημαίνει ότι το ΑΕΠ, η υιοθέτηση των ΔΠΧΠ και η διαφθορά είναι οι παράγοντες που επιδρούν στις ΑΞΕ.

Έπειτα εφαρμόστηκε το υπόδειγμα σταθερών επιδράσεων σε αναπτυσσόμενες χώρες την περίοδο 1996-2012. Το δείγμα αποτελείται από 102 αναπτυσσόμενες χώρες.

Η t – value δείχνει και τη σημαντικότητα δύο μεταβλητών στο μοντέλο. Σε αυτή την περίπτωση, το ΑΕΠ (size) είναι η πιο στατιστικά σημαντική μεταβλητή. Ακολουθεί η μεταβλητή υιοθέτησης των ΔΠΧΠ (adopt).

Αντιθέτως, όπως παρατηρείται στον Πίνακα , το ΑΕΠ επιδρά θετικά στις ΑΞΕ (σε αναπτυσσόμενες χώρες). Επίσης η υιοθέτηση των ΔΠΧΠ (ADOPT) επιδρά θετικά στις ΑΞΕ αφού το t statistic=2.52>1,96 και το p -value=0.012 το οποίο είναι μικρότερο από 0,05.

Από την εφαρμογή του υποδείγματος τυχαίων επιδράσεων προκύπτουν τα παρακάτω:

Συγκεκριμένα όπως παρατηρείται στον Πίνακα , η p –value του ΑΕΠ (size) ισούται με μηδέν(0,0002). Άρα το ΑΕΠ επιδρά θετικά στις εισροές ΑΞΕ. χώρες με μεγάλο ΑΕΠ προσελκύουν άμεσες ξένες επενδύσεις. Επίσης η υιοθέτηση των ΔΠΧΠ (ADOPT) επιδρά στις ΑΞΕ αφού η p -value είναι 0,029.

Κεφάλαιο 6 ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

Κύριος σκοπός της συγκεκριμένης μελέτης ήταν να εξετάσουμε αν η υιοθέτηση των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης από μία χώρα επιδρούν στις ΑΞΕ. Το δείγμα περιλαμβάνει από το 1996-2012 και 142 χώρες.

Στο πρώτο στάδιο της εμπειρικής έρευνας η υιοθέτηση των ΔΠΧΠ φαίνεται ότι επιδρά θετικά στις άμεσες ξένες επενδύσεις σε 142 χώρες. Η στατιστική σημαντικότητα αποδεικνύεται και με το υπόδειγμα σταθερών επιδράσεων σε επίπεδο σημαντικότητας 0,05 ενώ και με το υπόδειγμα τυχαίων επιδράσεων σε επίπεδο σημαντικότητας 0,10. Σημαντικό είναι ότι το ΑΕΠ επιδρά θετικά στις άμεσες ξένες επενδύσεις και αποδεικνύεται με στατιστική σημαντικότητα σε επίπεδο 0,05 κάτι το οποίο έχει αποδειχθεί πολλάκις. Ένας άλλος δείκτης που επιδρά στις άμεσες ξένες επενδύσεις είναι η ανεργία.

Στο δεύτερο στάδιο εξετάστηκαν 102 χώρες που συγκαταλέγονται ως αναπτυσσόμενες σύμφωνα με την Παγκόσμια Τράπεζα και το ΔΝΤ. Με τα δύο υποδείγματα η υιοθέτηση των ΔΠΧΠ επιδρά θετικά στις εισροές των ΑΞΕ σε επίπεδο σημαντικότητας 0,05. Συμπερασματικά η επίδραση της υιοθέτησης των ΔΠΧΠ στις ΑΞΕ αφορούν τις αναπτυσσόμενες χώρες.

Πίνακας 2.0 Περιγραφικά στατιστικά.

Table: Descriptive Statistics 1996-2012 142 Countries

VARIABLES	Mean	Median	Maximum	Minimum	Std. Dev.	Observations
LNFDI	18.96395	22.17764	26.94178	2.142135	7.719403	507
ADOPT	0.406312	0	1	0	0.491629	507
SIZE	8.565929	11.22655	13.26341	1.117911	4.462099	507
GDPCAP	13384.17	5681.916	95189.87	19.36669	15677.07	507
GDPG	3.401712	3.671188	37.48494	-14.15	3.522721	507
OPEN	76.27732	67.59534	444.14	1.114643	62.62049	507
PHONE	51.8149	44.25994	159.4863	0.152132	41.58847	507
EXCHANGE	65.42989	87.7574	195.2639	1	45.15956	507
INTEREST	12.05163	8	291.5985	0.5	19.45664	507
VOICE	0.821743	0.999978	1.986489	-1.53338	0.781623	507
UNEPL	7.981701	6.819735	36	1	5.460807	507
LFSED	41.66503	44	79.99998	0.811929	19.90892	507
CORRUPT	0.865423	0.759284	2.98683	-1.9666	1.144409	507

Table: Spearman Correlation matrix

VARIABLES	LNFDI	ADOPT	SIZE	GDPCAP	GDPG	OPEN	PHONE	EXCHANGE	INTEREST	VOICE	UNEPL	LFSE	CORRUPT
LNFDI	1.000												
ADOPT	0.049	1.000											
SIZE	0.714	-0.081	1.000										
GDPCAP	0.392	0.017	0.393	1.000									
GDPG	-0.103	-0.008	0.230	-0.157	1.000								
OPEN	-0.040	0.132	0.193	0.048	0.033	1.000							
PHONE	0.210	0.391	0.130	0.211	0.064	0.128	1.000						
EXCHANGE	-0.097	-0.046	0.022	0.001	0.043	0.062	0.044	1.000					
INTEREST	-0.438	-0.071	0.461	-0.464	0.184	0.095	-0.297	0.083	1.000				
VOICE	0.270	-0.197	0.278	0.423	0.243	0.023	-0.007	-0.082	-0.371	1.000			
UNEPL	-0.227	0.013	0.141	-0.316	0.029	0.077	-0.137	-0.054	0.219	-0.188	1.000		

			-										
			0.06										
LFSED	0.018	0.049	3	0.031	0.015	0.165	0.090	-0.044	-0.071	-0.031	0.105	1.000	
			0.33										
CORRUPT	0.396	-0.183	0	0.561	0.194	0.089	0.090	-0.082	-0.492	0.767	-0.331	-0.032	1.000

Πίνακας 2.1

Πίνακας 2.2

Table : Method: Panel Least Squares-Fixed Effect

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ADOPT	1.380192	0.69746	1.978884	0.0485
SIZE	0.325177	0.106991	3.039311	0.0025
GDPCAP	2.34E-05	2.34E-05	0.997438	0.3191
			-	
GDPG	-0.084496	0.078619	1.074754	0.2831
OPEN	0.005056	0.006049	0.835954	0.4036
PHONE	0.004362	0.00731	0.596626	0.5511
			-	
EXCHANGE	-0.000928	0.006312	0.146961	0.8832
INTEREST	-0.016831	0.015532	-1.08359	0.2791
VOICE	1.242509	1.194274	1.040388	0.2987
			-	
UNEPL	-0.341781	0.095854	3.565645	0.0004
			-	
LFSED	-0.013041	0.018561	0.702615	0.4827
CORRUPT	2.170757	0.979849	2.215399	0.0272
C	15.61592	2.02661	7.705437	0

Effects Specification

Cross-section fixed dummy variables)			
R-squared	0.572366	Mean dependent var	18.96395
Adjusted R-squared	0.503709	S.D. dependent var	7.719403
S.E. of regression	5.43816	Akaike info criterion	6.353969
Sum squared resid	12894.08	Schwarz criterion	6.946127
Log likelihood	-1539.731	Hannan-Quinn criter.	6.586193
F-statistic	8.336611	Durbin-Watson stat	1.626024
Prob(F-statistic)	0		

Πίνακας 2.3

Table : Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ADOPT	1.218237	0.659942	1.845975	0.0655
SIZE	0.390722	0.091953	4.249128	0
GDPCAP	2.17E-05	2.24E-05	0.966124	0.3345
GDPG	-0.080196	0.077175	-1.039142	0.2992
OPEN	0.004134	0.005624	0.735065	0.4626
PHONE	0.005868	0.007184	0.816756	0.4145
EXCHANGE	-0.001967	0.006065	-0.324247	0.7459
INTEREST	-0.018649	0.015192	-1.227553	0.2202
VOICE	0.247209	0.826822	0.298987	0.7651
UNEPL	-0.24474	0.076348	-3.2056	0.0014
LFSED	-0.009427	0.01692	-0.557179	0.5777
CORRUPT	1.347291	0.653105	2.062902	0.0396
C	15.63065	1.644898	9.502502	0

Effects Specification			
		S.D.	Rho
Cross-section random		4.464765	0.4026
Idiosyncratic random		5.43816	0.5974

Weighted Statistics			
R-squared	0.131291	Mean dependent var	6.834
Adjusted R-squared	0.110188	S.D. dependent var	5.8624
S.E. of regression	5.448258	Sum squared resid	14664
F-statistic	6.221637	Durbin-Watson stat	1.4165
Prob(F-statistic)	0		

Unweighted Statistics			
R-squared	0.196539	Mean dependent var	18.964
Sum squared resid	24226.07	Durbin-Watson stat	0.8574

Table : Correlated Random Effects - Hausman Test

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	13.175842	12	0.3564

Πίνακας 2.4

Table: Descriptive stats Developing 1996-2012

VARIABLES	Mean	Median	Maximum	Minimum	Std. Dev.	Observations
LNFDI	16.27193	19.97693	25.37856	2.142135	8.572109	199
ADOPT	0.522613	1	1	0	0.500748	199
SIZE	6.656838	9.414678	12.64417	1.133746	4.66712	199
GDPCAP	3972.686	2651.442	21282.79	19.36669	3989.426	199
GDPG	4.155093	4.623454	37.48494	-14.15	4.47987	199
OPEN	70.26541	65.28957	192.4662	1.221262	43.65464	199
PHONE	45.5361	33.31594	139.3672	0.152132	40.40827	199
EXCHANGE	65.10019	84.7594	195.2639	1	48.84715	199
INTEREST	17.39024	13.34833	146.8833	1.233333	16.59934	199
VOICE	0.181089	0.242134	1.986489	-1.53338	0.743347	199
UNEPL	10.02209	7.7	36	1	6.895347	199
LFSED	39.59511	39.77629	79.33518	0.811929	21.42515	199
CORRUPT	-0.17487	-0.27189	1.551298	-1.9666	0.666284	199

Πίνακας 2.5

VARIABLES	LNFDI	ADOPT	SIZE	GDPCAP	GDPG	OPEN	PHONE	EXCHANGE	INTEREST	VOICE	UNEPL	LFSED	CORR
LNFDI	1.000												
ADOPT	0.170	1.000											
SIZE	0.611	0.072	1.000										
GDPCAP	0.210	0.273	0.124	1.000									
GDPG	-0.014	0.023	-0.014	0.006	1.000								
OPEN	-0.101	0.005	-0.094	0.025	0.042	1.000							
PHONE	0.222	0.606	0.146	0.262	0.048	0.057	1.000						
EXCHANGE	-0.086	-0.011	-0.034	-0.100	-0.030	-0.085	0.085	1.000					
INTEREST	-0.280	-0.280	-0.274	-0.274	-0.118	-0.161	-0.347	0.176	1.000				
VOICE	-0.043	-0.029	-0.357	0.202	-0.114	0.192	-0.085	-0.103	-0.002	1.000			
UNEPL_	-0.186	0.109	-0.082	0.016	-0.086	0.131	0.032	-0.063	-0.020	0.084	1.000		
LFSED	-0.067	0.187	0.002	0.086	0.052	0.277	0.187	-0.028	-0.105	-0.005	0.199	1.000	
CORRUPT	0.088	0.001	-0.215	0.237	-0.036	0.240	-0.033	-0.245	-0.125	0.741	0.154	0.023	1.000

Πίνακας 2.6

Method: Panel Least Squares- Fixed Effect (Developing countries)				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ADOPT	4.296375	1.704847	2.520095	0.0127
SIZE	0.671529	0.209217	3.209733	0.0016
GDPCAP	-4.72E-05	0.000169	-0.278744	0.7808
GDPG	-0.02044	0.122881	-0.166341	0.8681
OPEN	-0.001399	0.01703	-0.082176	0.9346
PHONE	-0.001402	0.017856	-0.0785	0.9375
EXCHANGE	0.0026	0.013231	0.196528	0.8444
INTEREST	0.017011	0.041198	0.412912	0.6802
VOICE	-0.365909	1.996174	-0.183305	0.8548
UNEPL	-0.176929	0.198854	-0.889744	0.3749
LFSED	-0.007763	0.035095	-0.221197	0.8252
CORRUPT	0.892515	1.837416	0.485745	0.6278
C	11.82875	3.692093	3.203806	0.0016

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)			
R-squared	0.496177	Mean dependent var	16.27193
Adjusted R-squared	0.372598	S.D. dependent var	8.572109
S.E. of regression	6.789855	Akaike info criterion	6.846346
Sum squared resid	7330.24	Schwarz criterion	7.508317
Log likelihood	-641.2114	Hannan-Quinn criter.	7.114262
F-statistic	4.01506	Durbin-Watson stat	1.810935
Prob(F-statistic)	0		

Πίνακας 2.7

Table : Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ADOPT	3.25106	1.47697	2.201169	0.029
SIZE	0.630632	0.165174	3.817985	0.0002
GDPCAP	-7.67E-07	0.000158	-0.00486	0.9961
GDPG	-0.062791	0.119724	-0.52446	0.6006
OPEN	0.002929	0.015283	0.191636	0.8482
PHONE	0.003274	0.017018	0.192408	0.8476
EXCHANGE	-0.003167	0.012053	-0.2628	0.793
INTEREST	0.013069	0.0388	0.336837	0.7366
VOICE	0.072672	1.33368	0.05449	0.9566
UNEPL	-0.216546	0.121277	-1.78555	0.0758
LFSED	-0.026525	0.030837	-0.86016	0.3908
CORRUPT	2.134512	1.444999	1.477172	0.1413
C	13.56766	2.915236	4.654053	0
Effects Specification				
			S.D.	Rho
Cross-section random			4.562046	0.311
Idiosyncratic random			6.789855	0.689
Weighted Statistics				
R-squared	0.154476	Mean dependent var		7.460572
Adjusted R-squared	0.099927	S.D. dependent var		7.2498
S.E. of regression	6.743976	Sum squared resid		8459.507
F-statistic	2.831837	Durbin-Watson stat		1.612434
Prob(F-statistic)	0.001368			
Unweighted Statistics				
R-squared	0.200324	Mean dependent var		16.27193
Sum squared resid	11634.69	Durbin-Watson stat		1.172391

Table : Correlated Random Effects - Hausman Test

	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Test Summary			
Cross-section random	8.642457	12	0.7331

Βιβλιογραφία

Agarwal, J.P., 1980. Determinants of foreign direct investment: a survey. *Review of World Economics* 116 (4), 739–773.

Aharony, J., Barniv, R., Falk, H., 2010. The impact of mandatory IFRS adoption on equity valuation of accounting numbers for security investors in the EU. *European Accounting Review* 19 (3), 535–578.

Armstrong, C.S., Barth, M.E., Jagolinzer, A.D., Riedl, E.J., 2010. Market reaction to the adoption of IFRS in Europe. *The Accounting Review* 85 (1), 31–61.

Bevan, A.A., Estrin, S., 2004. The determinants of foreign direct investment into European transition economies. *Journal of Comparative Economics* 32 (4), 775–787.

Bhimani, A., 2008. The role of a crisis in reshaping the role of accounting. *Journal of Accounting and Public Policy* 27 (6), 444–454.

Blonigen, B.A., 2005. A review of the empirical literature on FDI determinants. *Atlantic Economic Journal* 33 (4), 383–403.

Caves, R.E., 1974. Multinational firms, competition and productivity in host-country markets. *Economica* 41 (162), 176–193.

Daske, H., Hail, L., Leuz, C., Verdi, R., 2008. Mandatory IFRS reporting around the world: early evidence on the economic consequences. *Journal of Accounting Research* 46 (5), 1085–1142.

Ding, Y., Hope, O.-K., Jeanjean, T., Stolowy, H., 2007. Differences between domestic accounting standards and IAS: measurement, determinants and implications. *Journal of Accounting and Public Policy* 26 (1), 1–38.

Dunning, J.H., 1979. Explaining changing patterns of international production: in defense of the eclectic theory. *Oxford Bulletin of Economics and Statistics* 41, 269–296.

Dunning, J.H., 1980. Towards an eclectic theory of international production: some empirical tests. *Journal of International Business Studies* 11 (4), 9–31.

E. Daskalopoulos ,A.Evgenidis, A Tsagkanos , and C Siriopoulos (2016) ‘Assesing Variations in Foreign Direct Investments under IFRS adoption, macro-socioeconomic developments and credit ratings’. *Investment Management and Financial innovations*. Vol.13(3), 36-48

Dunning, J. H. (1993b). Introduction: The Nature of Transnational Corporations and their Activities. In J. Dunning (Ed.), *The Theory of Transnational Corporations*. London and New York: Routledge, Vol. 1, pp. 1 – 16.

Dunning, J.H., 1998. Location and the multinational enterprise: a neglected factor?’. *Journal of International Business Studies* 29 (1), 45–66.

Dunning, J.H., 2000. The eclectic paradigm as an envelope for economic and business theories of MNE activity. *International Business Review* 9 (2), 163–190.

Dunning, J.H., 2001. The eclectic (OLI) paradigm of international production: past, present and future. *International Journal of Economics and Business* 8 (2), 173–190.

Dunning, J.H., Lundan, S., 2008. *Multinational Enterprises and the Global Economy*, second ed. Edward Elgar Publishing, Northampton.

Globerman, S., Shapiro, D., 2002. Global foreign direct investment flows: the role of governance infrastructure. *World Development* 30 (11), 1899–1919.

Gordon L., Loeb M., Zhu W., 2012. The impact of IFRS adoption on foreign direct investment. *Journal of accounting and public policy*.

Hill, C. (2002) *International Business: Competing in the Global Market Business*, 3rd edition.

Krugman, P. & Obstfeld, M. (2005). *Διεθνής Οικονομική Θεωρία και Πολιτική*. Τόμος Α’. Εκδόσεις ΚΡΙΤΙΚΗ.

Morquez-Ramos, L., 2008. The Effect of IFRS Adoption on Trade and Foreign Direct Investments. Working paper, University Jaume I.

Noorbakhsh, F., Paloni, A. and Youssef, A. (2001) Human capital and FDI flows to developing countries: A new empirical evidence, *World Development*, 29(9), pp.1593-1610.

Nunnenkamp, P., 2002. Determinants of FDI in developing countries: Has globalization changed the rules of the game? Kiel Working Paper No. 1122, Kiel Institute for World Economics Duesternbrooker Weg 120 24105 Kiel, Germany.

OECD (2002), Trends and recent developments in foreign direct investment Perspectives, Paris

Portes, R. and Rey, H. (2005), “The determinants of cross-border equity flows,” *Journal of International Economics* 65(2), 269-296.

Preobragenskaya, G.G., McGee, R.W., 2004. Converting the accounting system of a transition economy: a case study of Russia. *International Journal of Accounting, Auditing and Performance Evaluation* 1 (4), 448–464.

Ramanna, K., Sletten, E., 2009. Why Do Countries Adopt International Financial Reporting Standards? Unpublished Working Paper #09-102, Harvard Business School.

Ramasamy, B., Yeung, M.C., 2010. The determinants of Foreign Direct Investment in services. *World Economy* 33 (4), 573–596.

Shima, K.M., Gordon, E.A., 2011. IFRS and the regulatory environment: the case of U.S. investor allocation choice. *Journal of Accounting and Public Policy* 30 (5), 481 series Covenant University , Cranfield University - School of Management

Wallace, C. and Weidendaum, M. (1990) Foreign direct investment in the 1990s, A new climate in the third world, Center for Strategic and International Studies.

Wang, M. (2009). Manufacturing FDI and Economic Growth: Evidence from Asian Economies. *Applied Economics*, 41 (8): 991 – 1002.

World Bank (2010). World Development Indicators. Washington, D.C.: The World Bank.

