Instituto Internacional de Investigación y Desarrollo Tecnológico Educativo INDTEC, C.A.
DOI: https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2025.10.37.20.402-423
OAI-PMH: http://www.indteca.com/ojs/index.php/Revista_Scientific/oai

Artículo Original / Original Article

Reflexiones Acerca de la Gestión de Resultados a partir del Modelo de Jones y Adaptaciones Posteriores

Autores: Reinier Freddy Hollander Sanhueza
Universidad del Bío-Bío, **UBB**
rholland@ubiobio.cl
Concepción, Chile
https://orcid.org/0000-0002-1569-2076

Fernando Andrés Morales Parada
Universidad del Bío-Bío, **UBB**
fmorales@ubiobio.cl
Concepción, Chile
https://orcid.org/0000-0001-9046-5407

Resumen

La gestión de resultados contables es una preocupación central de la investigación financiera contemporánea. Desde la teoría de la agencia, Jensen y Meckling (1976) explican cómo los conflictos entre accionistas y directivos propician la manipulación de la información financiera; Healy (1985) profundizó en esa lógica al vincular las políticas de devengo discrecional con los esquemas de compensación directiva. El modelo de Jones (1991) respondió con el primer instrumento econométrico sistemático para detectar los ajustes por devengo discrecionales, separándolos de los no discrecionales que responden a la actividad económica real. Sus limitaciones fueron progresivamente corregidas: Dechow et al. (1995) resolvieron el sesgo en cuentas por cobrar; Kothari et al. (2005) incorporaron el retorno sobre activos para neutralizar distorsiones por desempeño; Roychowdhury (2006) extendió el análisis a la manipulación operativa. Sin embargo, todos presuponen parámetros estables en el tiempo, supuesto que rara vez se sostiene en entornos volátiles. A ello se suma, como advierten Wijaya et al. (2025) y Githaiga et al. (2022), la escasez de estudios en mercados latinoamericanos, lo que limita la transferencia de estos modelos a contextos institucionales distintos. La revisión crítica de esta trayectoria es, por tanto, una contribución necesaria para la investigación contable en español.

Palabras clave: gestión de resultados; ajustes por devengo; contabilidad creativa; auditoría; calidad de la información.
Código de clasificación internacional: 5302.02 - Modelos econométricos.

Cómo citar este artículo:
Cruz, R. (2025). **El Clima Laboral en los Directores de una UGEL - Piura.** *Revista Scientific, 10*(37), 384-401, e-ISSN: 2542-2987. Recuperado de: https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2025.10.37.19.384-401

Fecha de Recepción: 20-01-2025
Fecha de Aceptación: 11-07-2025
Fecha de Publicación: 05-08-2025

Contenido 100% Generado por Humanos - 100% Human-Generated Content
Reinier Freddy Hollander Sanhueza. Fernando Andrés Morales Parada. Reflexiones Acerca de la Gestión de Resultados a partir del Modelo de Jones y Adaptaciones Posteriores. *Reflections on Earnings Management Based on the Jones Model and Subsequent Adaptations.*

Instituto Internacional de Investigación y Desarrollo Tecnológico Educativo INDTEC, C.A.
DOI: https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2025.10.37.20.402-423
OAI-PMH: http://www.indteca.com/ojs/index.php/Revista_Scientific/oai

Artículo Original / Original Article

Reflections on Earnings Management Based on the Jones Model and Subsequent Adaptations

Abstract

Earnings management is a central concern of contemporary financial research. Drawing on agency theory, Jensen and Meckling (1976) explain how conflicts between shareholders and managers foster the manipulation of financial information; Healy (1985) deepened this logic by linking discretionary accrual policies to executive compensation schemes. The Jones (1991) model responded with the first systematic econometric instrument for detecting discretionary accruals, separating them from non-discretionary ones driven by real economic activity. Its limitations were progressively addressed: Dechow et al. (1995) corrected the bias in accounts receivable; Kothari et al. (2005) incorporated return on assets to neutralize performance-related distortions; Roychowdhury (2006) extended the analysis to real earnings manipulation. However, all these models assume stable parameters over time, an assumption that rarely holds in volatile environments. Added to this, as Wijaya et al. (2025) and Githaiga et al. (2022) note, is the scarcity of studies in Latin American markets, which limits the transferability of these models to different institutional contexts. A critical review of this trajectory is therefore a necessary contribution to accounting research in Spanish.

Keywords: earnings management; accrual adjustments; creative accounting; auditing; information quality.

International classification code: 5302.02 - Econometric models.

How to cite this article:
Cruz, R. (2025). **The Work Climate among Directors of a UGEL - Piura.** *Revista Scientific, 10*(37), 384-401, e-ISSN: 2542-2987. Retrieved from: https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2025.10.37.19.384-401

Date Received:	Date Acceptance:	Date Publication:
20-01-2025	11-07-2025	05-08-2025

Contenido 100% Generado por Humanos - *100% Human-Generated Content*
Reinier Freddy Hollander Sanhueza. Fernando Andrés Morales Parada. Reflexiones Acerca de la Gestión de Resultados a partir del Modelo de Jones y Adaptaciones Posteriores. *Reflections on Earnings Management Based on the Jones Model and Subsequent Adaptations.*

Revista Scientific - Artículo Arbitrado - Registro nº: 295-14548 - pp. BA2016000002 - Vol. 10, Nº 37 - Agosto-Octubre 2025 - pág. 402/423
e-ISSN: 2542-2987 - **ISNI:** 0000 0004 6045 0361

Instituto Internacional de Investigación y Desarrollo Tecnológico Educativo INDTEC, C.A.
DOI: https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2025.10.37.20.402-423
OAI-PMH: http://www.indteca.com/ojs/index.php/Revista_Scientific/oai

Artículo Original / Original Article

Contenido 100% Generado por Humanos - 100% Human-Generated Content

1. Introducción

La contabilidad ocupa un lugar central en las organizaciones modernas: de un lado, produce y comunica información financiera que sustenta las decisiones de inversores, analistas y otros grupos de interés; del otro, contribuye a construir la confianza entre la empresa y sus *stakeholders.* Los ajustes por devengo, tanto discrecionales como no discrecionales, son particularmente relevantes en ese proceso, pues permiten evaluar si la información de los estados financieros refleja la realidad económica de la empresa o si ha sido objeto de manipulación intencional por la dirección.

El trabajo adopta la perspectiva de la teoría de la agencia (Jensen & Meckling, 1976), marco que explica los conflictos de interés entre accionistas y directivos. Cuando los directivos anteponen su propio beneficio (por ejemplo, a través de esquemas de compensación vinculados a resultados contables, como documenta Healy (1985), surge el incentivo de manipular la información financiera mediante el uso discrecional de los ajustes por devengo. Esta práctica, denominada gestión de resultados o *earnings management,* deteriora la calidad de la información contable y compromete las decisiones de quienes dependen de estados financieros confiables.

A pesar del creciente interés académico en este campo, la literatura existente se concentra predominantemente en mercados desarrollados o en economías emergentes no latinoamericanas (Wijaya et al., 2025). Además, como señalan Githaiga et al. (2022), persiste una escasez de evidencia sobre la eficacia de los mecanismos de gobierno corporativo para disuadir las prácticas de ajustes por devengo en regiones en desarrollo. A ello se suma que los estudios disponibles no siempre ofrecen una explicación detallada de los modelos de estimación utilizados ni de sus supuestos estadísticos subyacentes, lo que dificulta su replicación y aplicación en contextos hispanohablantes. Esta brecha motiva el presente trabajo.

El objetivo de este artículo es revisar sistemáticamente los principales

Revista Scientific - Artículo Arbitrado - Registro nº: 295-14548 - pp. BA2016000002 - Vol. 10, Nº 37 - Agosto-Octubre 2025 - pág. 402/423
e-ISSN: 2542-2987 - **ISNI:** 0000 0004 6045 0361

Instituto Internacional de Investigación y Desarrollo Tecnológico Educativo INDTEC, C.A.
DOI: https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2025.10.37.20.402-423
OAI-PMH: http://www.indteca.com/ojs/index.php/Revista_Scientific/oai

Artículo Original / Original Article

Contenido 100% Generado por Humanos - 100% Human-Generated Content

modelos de estimación de los ajustes por devengo no discrecionales (ADnD) y discrecionales (ADD), tomando como referencia el modelo seminal de Jones (1991) y sus adaptaciones posteriores (Dechow et al., 1995; Dechow et al., 2003; Kothari et al., 2005; Roychowdhury, 2006; Ecker et al., 2013). A diferencia de los trabajos previos, este estudio presta especial atención a los supuestos estadísticos de cada modelo (autocorrelación, homocedasticidad, normalidad de residuos y multicolinealidad) y analiza cómo su incumplimiento afecta la precisión de las estimaciones, dimensión que la literatura en español ha abordado de manera insuficiente.

El trabajo se estructura en tres partes. La sección 1 desarrolla el marco conceptual: aborda la calidad de la información contable, el concepto de gestión de resultados y la relación entre la auditoría independiente. La sección 2 describe los cinco modelos de ajuste por devengo más utilizados, con sus especificaciones econométricas y criterios de validación estadística. Finalmente, las conclusiones sintetizan los hallazgos y señalan las líneas de investigación futura.

1.1. Calidad de la información contable

La calidad de la información contable es un tema central en la investigación contable, valorada por su utilidad en la toma de decisiones y su papel en la generación de confianza entre inversores y *stakeholders* (Hope et al., 2017). Esta confianza depende del análisis del usuario, las normas aplicadas y el uso de los estados financieros, elementos que condicionan su pertinencia para los mercados de capitales (Xing & Yan, 2019). En definitiva, la calidad contable no es un atributo técnico aislado: surge de la interacción entre el entorno normativo, las prácticas directivas y la cultura organizacional de cada empresa.

Diversas investigaciones han identificado tres condiciones necesarias para elevar la calidad de los informes financieros: regulaciones efectivas (De

Revista Scientific - Artículo Arbitrado - Registro nº: 295-14548 - pp. BA2016000002 - Vol. 10, Nº 37 - Agosto-Octubre 2025 - pág. 402/423
e-ISSN: 2542-2987 - **ISNI:** 0000 0004 6045 0361

Instituto Internacional de Investigación y Desarrollo Tecnológico Educativo INDTEC, C.A.
DOI: https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2025.10.37.20.402-423
OAI-PMH: http://www.indteca.com/ojs/index.php/Revista_Scientific/oai

Contenido 100% Generado por Humanos - 100% Human-Generated Content

Morais et al., 2019; Delis et al., 2018), transparencia en la divulgación de información (Duro et al., 2019; Konovalova et al., 2023) y controles internos sólidos (Papiorek & Hiebl, 2024). Estos factores son interdependientes: la regulación define el marco, la transparencia actúa como mecanismo de rendición de cuentas y los controles aseguran su cumplimiento. Con todo, ninguno de ellos basta por sí solo cuando la información financiera presentada ha sido manipulada de antemano.

La confiabilidad de la información contable depende de la solidez normativa y la fidelidad de los datos reportados. Regulaciones más rigurosas reducen el margen para manipular las ganancias y mejoran su relevancia para los mercados de capitales. La literatura identifica tres modalidades principales mediante las cuales los directivos distorsionan resultados: el incremento artificial de ingresos, su reducción deliberada y el alisamiento o suavización. Estas difieren en impacto y detectabilidad: el incremento es la más visible a través de modelos de ajuste, mientras que el alisamiento, por su carácter gradual y continuo, plantea mayores desafíos metodológicos.

Estas prácticas se agrupan bajo el concepto de contabilidad creativa, condicionadas por la cultura organizacional y el gobierno corporativo, que actúa como freno institucional (Jarne-Jarne et al., 2022). Sin embargo, su eficacia no es homogénea: en mercados con menor supervisión e instituciones más débiles, dichos mecanismos pierden capacidad para contener la manipulación contable, lo que subraya la necesidad de modelos de detección robustos y calibrados para distintos entornos institucionales. Para abordar esa necesidad, el siguiente paso consiste en precisar el concepto de *earnings management* y los instrumentos desarrollados para su medición.

1.2. El concepto *earnings management*, modelo de Jones y otros

Los hallazgos de Healy (1985) sobre la relación entre compensación directiva y devengo discrecional marcaron el inicio de una amplia discusión

Revista Scientific - Artículo Arbitrado - Registro nº: 295-14548 - pp. BA2016000002 - Vol. 10, Nº 37 - Agosto-Octubre 2025 - pág. 402/423
e-ISSN: 2542-2987 - **ISNI:** 0000 0004 6045 0361

Instituto Internacional de Investigación y Desarrollo Tecnológico Educativo INDTEC, C.A.
DOI: https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2025.10.37.20.402-423
OAI-PMH: http://www.indteca.com/ojs/index.php/Revista_Scientific/oai

Artículo Original / Original Article

Contenido 100% Generado por Humanos - 100% Human-Generated Content

sobre manipulación contable y métodos de detección. En ese contexto surgió el modelo de Jones (1991), concebido para detectar y cuantificar el *earnings management* mediante un enfoque econométrico que distingue los ajustes atribuibles a la economía real de los generados por decisiones discrecionales de la dirección. Esa separación, núcleo metodológico de todos los modelos posteriores, abrió por primera vez la posibilidad de identificar la manipulación contable de forma sistemática y replicable.

Este enfoque parte de la premisa de que cualquier divergencia significativa entre los ingresos operativos y los flujos de efectivo puede ser indicio de gestión de ganancias. La propuesta original de Jones fue corregida por Dechow et al. (1995) para eliminar un sesgo de clasificación identificado en el modelo; sus correcciones, a su vez, dieron lugar a adaptaciones adicionales (Dechow et al., 2003; Kothari et al., 2005; Roychowdhury, 2006; Ecker et al., 2013), todas orientadas a incrementar la solidez estadística y la capacidad predictiva. Estas variantes se describen con detalle en la sección 2. Antes de llegar a ellas, conviene examinar la relación entre *earnings management* y la auditoría independiente, pues esa interacción condiciona la efectividad de los propios modelos de detección.

1.3. *Earnings management* y la auditoría independiente

Autores como Sena et al. (2020) constatan que las entidades auditadas por firmas Big 4 no presentan necesariamente niveles inferiores de manipulación de resultados mediante decisiones operativas. Este hallazgo cuestiona la creencia de que la auditoría de calidad actúa como control efectivo del *earnings management,* apuntando a que la manipulación operativa opera en un plano que escapa a la revisión convencional de estados financieros.

Por su parte, Abid et al. (2018) no encuentran diferencias significativas en la manipulación de ganancias según el tipo de firma auditora. Otros estudios vinculan la antigüedad del socio de auditoría con la gestión de

Revista Scientific - Artículo Arbitrado - Registro nº: 295-14548 - pp. BA2016000002 - Vol. 10, Nº 37 - Agosto-Octubre 2025 - pág. 402/423
e-ISSN: 2542-2987 - **ISNI:** 0000 0004 6045 0361

Instituto Internacional de Investigación y Desarrollo Tecnológico Educativo INDTEC, C.A.
DOI: https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2025.10.37.20.402-423
OAI-PMH: http://www.indteca.com/ojs/index.php/Revista_Scientific/oai

Contenido 100% Generado por Humanos - 100% Human-Generated Content
Reinier Freddy Hollander Sanhueza. Fernando Andrés Morales Parada. Reflexiones Acerca de la Gestión de Resultados a partir del Modelo de Jones y Adaptaciones Posteriores. *Reflections on Earnings Management Based on the Jones Model and Subsequent Adaptations.*

ganancias: aplicando los modelos de Jones modificado (Dechow et al., 1995; Kothari et al., 2005), identificaron una relación positiva entre la permanencia del socio y los ajustes por devengo discrecionales (ADD), lo que sugiere que auditores con mayor antigüedad tienden a ser menos rigurosos en su detección. Este patrón refleja el problema conocido como captura del auditor por familiaridad, que erosiona la independencia necesaria para un examen crítico de la información financiera.

En este contexto, Shan et al. (2021), en un estudio de 27 países, identifican una relación positiva entre los ADD y los honorarios de auditoría, y constatan que los gerentes con experiencia previa en auditoría interna muestran menor propensión a la gestión de ganancias; no hallaron, en cambio, evidencia sobre la relación entre horas de auditoría y ADD. La evidencia acumulada respecto al tipo de firma auditora, la antigüedad del socio y los honorarios justifica la inclusión de estas variables como controles en los modelos formales de detección de ADD, tal como se desarrolla en la sección 2.

2. Desarrollo

2.1. Modelo seminal de ajuste por devengo

Aunque el modelo de Jones (1991) es ampliamente conocido, la literatura que lo utiliza no siempre explicita sus supuestos subyacentes, lo que puede conducir a interpretaciones sesgadas de los ajustes por devengo discrecionales. Metodológicamente, estos ajustes corresponden a la diferencia entre el resultado operacional y el flujo de efectivo de las actividades operacionales (Cardona, 2018; Castrillo & San Martín, 2008; Durana et al., 2022; Li & Sun, 2023; Morales et al., 2020), representada de la siguiente forma:

$$AD_{it} = RO_{it} - FEO_{it}$$

Revista Scientific - Artículo Arbitrado - Registro nº: 295-14548 - pp. BA2016000002 - Vol. 10, Nº 37 - Agosto-Octubre 2025 - pág. 402/423
e-ISSN: 2542-2987 - **ISNI:** 0000 0004 6045 0361

Instituto Internacional de Investigación y Desarrollo Tecnológico Educativo INDTEC, C.A.
DOI: https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2025.10.37.20.402-423
OAI-PMH: http://www.indteca.com/ojs/index.php/Revista_Scientific/oai

Contenido 100% Generado por Humanos - 100% Human-Generated Content
Reinier Freddy Hollander Sanhueza. Fernando Andrés Morales Parada. Reflexiones Acerca de la Gestión de Resultados a partir del Modelo de Jones y Adaptaciones Posteriores. *Reflections on Earnings Management Based on the Jones Model and Subsequent Adaptations.*

Donde:

AD_{it} : Ajuste por devengo de la empresa i en el periodo t.

RO_{it} : Resultado operacional de la empresa i en el periodo t.

FEO_{it}: Flujo de efectivo operacional de la empresa i en el periodo t.

El ajuste por devengo (AD) puede ser positivo cuando el resultado operacional supera el flujo de efectivo, lo que indica ganancias por efecto del devengo, o negativo cuando ocurre lo contrario, reflejando una pérdida asociada. Estos ajustes se descomponen en dos componentes: los discrecionales (ADD) y los no discrecionales (ADnD), cuya expresión es:

$$AD_{it} = ADD_{it} + ADnD_{it}$$

Donde:

AD_{it} : Ajuste por devengo de la empresa i en el periodo t.

ADD_{it} : Ajuste por devengo discrecional de la empresa i en el periodo t.

$ADnD_{it}$: Ajuste por devengo no discrecional de la empresa i en el periodo t.

Los ajustes no discrecionales (ADnD) reflejan la aplicación racional de normas contables considerando las condiciones económicas de la empresa, y son estimables mediante diversos modelos (Dechow et al., 1995; Jones, 1991; Kasznik, 1999; Kothari et al., 2005). Los ajustes discrecionales (ADD), en cambio, responden a decisiones de la dirección orientadas por sus intereses en términos de ganancias y, aunque no son directamente observables, se calculan como la diferencia entre el ajuste total por devengo y el componente no discrecional estimado.

Esta separación es el núcleo de todos los modelos de detección de *earnings management:* cuanto mejor capture el modelo los ADnD, más precisa será la estimación de los ADD y más fiable la inferencia sobre la existencia de manipulación contable.

$$ADD_{it} = AD_{it} - ADnD_{it}$$

Revista Scientific - Artículo Arbitrado - Registro nº: 295-14548 - pp. BA2016000002 - Vol. 10, Nº 37 - Agosto-Octubre 2025 - pág. 402/423
e-ISSN: 2542-2987 - **ISNI:** 0000 0004 6045 0361

Instituto Internacional de Investigación y Desarrollo Tecnológico Educativo INDTEC, C.A.
DOI: https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2025.10.37.20.402-423
OAI-PMH: http://www.indteca.com/ojs/index.php/Revista_Scientific/oai

Contenido 100% Generado por Humanos - 100% Human-Generated Content
Reinier Freddy Hollander Sanhueza. Fernando Andrés Morales Parada. Reflexiones Acerca de la Gestión de Resultados a partir del Modelo de Jones y Adaptaciones Posteriores. *Reflections on Earnings Management Based on the Jones Model and Subsequent Adaptations.*

Donde:

AD_{it} : El ajuste por devengo (AD_{it}) es un dato observable calculado como la diferencia entre el resultado operacional y el flujo de efectivo operacional, expresado como AD_{it} = RO_{it} - FEO_{it} ($RO_{it} - FEO_{it}$).

$ADnD_{it}$: Es un dato estimable utilizando los modelos a partir del modelo de Jones (1991) y modificaciones.

$$ADD_{it} = \underbrace{AD_{it}}_{Dato\ Observable} - \underbrace{ADnD_{it}}_{Dato\ estimable}$$

Dado que los ajustes por devengo (AD) dependen del tamaño de la empresa, es necesario relativizarlos para poder comparar firmas de diferente magnitud. Para ello se dividen por los activos totales del período anterior:

$$ADR_{it} = \frac{AD_{it}}{ACT_{i(t-1)}}$$

Donde:

ADR_{it} : Ajuste por devengo relativizado de la empresa i en el periodo t.

AD_{it} : Ajuste por devengo de la empresa i en el periodo t.

$ACT_{i(t-1)}$: Activos totales de la empresa i en el periodo t-1.

2.2. Estimación de los ajustes por devengo no discrecionales

2.2.1. Modelo 1: Modelo de Jones de ajustes totales

El modelo de Jones (1991), uno de los más utilizados en la literatura, estima los ajustes por devengo mediante regresión lineal en función de la variación de ventas (ΔVTAS) y de propiedad, planta y equipo (PPE), modelando dichos ajustes como resultado de la gestión de ingresos y del efecto de la depreciación. No obstante, presenta una limitación relevante: al no incluir las variaciones en cuentas por cobrar, puede atribuir incorrectamente a discrecionalidad variaciones que corresponden a cambios genuinos en ventas a crédito, lo que justifica las correcciones propuestas por modelos posteriores.

Revista Scientific - Artículo Arbitrado - Registro nº: 295-14548 - pp. BA2016000002 - Vol. 10, Nº 37 - Agosto-Octubre 2025 - pág. 402/423
e-ISSN: 2542-2987 - **ISNI:** 0000 0004 6045 0361

Instituto Internacional de Investigación y Desarrollo Tecnológico Educativo INDTEC, C.A.
DOI: https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2025.10.37.20.402-423
OAI-PMH: http://www.indteca.com/ojs/index.php/Revista_Scientific/oai

Contenido 100% Generado por Humanos - 100% Human-Generated Content
Reinier Freddy Hollander Sanhueza. Fernando Andrés Morales Parada. Reflexiones Acerca de la Gestión de Resultados a partir del Modelo de Jones y Adaptaciones Posteriores. *Reflections on Earnings Management Based on the Jones Model and Subsequent Adaptations.*

$$f(1) = \frac{AD_{it}}{ACT_{i(t-1)}} = \beta_0 \left(\frac{1}{ACT_{i(t-1)}}\right) + \beta_1 \left(\frac{\Delta VTAS_{it}}{ACT_{i(t-1)}}\right) + \beta_2 \left(\frac{PPE_{it}}{ACT_{i(t-1)}}\right) + \varepsilon_{it}$$

Donde:

AD_{it} : Ajuste por devengo de la empresa i en el periodo t.

$ACT_{i(t-1)}$: : Activos totales de la empresa i en el periodo t-1.

$\Delta VTAS_{it}$: : Incrementos de las ventas de la empresa i en el periodo t.

PPE_{it} : Propiedad, planta y equipo de la empresa i en el periodo t.

ε_{it} : : Componente aleatorio del modelo de la empresa i en el periodo t.

2.2.2. Modelo 2: Modelo de Jones de ajuste corto plazo

El Modelo 2 adapta el modelo de Jones (1991) estimando los ajustes por devengo exclusivamente en función de la variación de ventas (ΔVTAS), bajo la hipótesis de que los ADnD no están relacionados con los componentes de largo plazo de los activos. Esta versión simplificada resulta útil para análisis de corto plazo, aunque sacrifica capacidad explicativa al excluir el efecto de las inversiones en activos fijos, lo que puede sobreestimar los ajustes discrecionales en empresas con elevada intensidad de capital.

$$f(2) = \frac{AD_{it}}{ACT_{i(t-1)}} = \beta_0 \left(\frac{1}{ACT_{i(t-1)}}\right) + \beta_1 \left(\frac{\Delta VTAS_{it}}{ACT_{i(t-1)}}\right) + \varepsilon_{it}$$

Diversos autores como Christensen et al. (2022) aplican el Modelo 2 para vincular rendimiento operativo con gestión de resultados, cuestionando si ciertas decisiones contables clasificadas como manipuladoras responden en realidad a elecciones legítimas de negocio. Eriandani et al. (2020), por su parte, demuestran que un comité de auditoría efectivo reduce la manipulación de ganancias. Ambos trabajos ilustran que los modelos de ajuste por devengo no pueden interpretarse en abstracto: su validez depende del contexto de gobierno corporativo en que opera la empresa.

2.2.3. Modelo 3: Modelo de Jones Modificado

El Modelo 3 o Modelo de Jones Modificado (Dechow et al., 1995)

Revista Scientific - Artículo Arbitrado - Registro nº: 295-14548 - pp. BA2016000002 - Vol. 10, Nº 37 - Agosto-Octubre 2025 - pág. 402/423
e-ISSN: 2542-2987 - **ISNI:** 0000 0004 6045 0361

Instituto Internacional de Investigación y Desarrollo Tecnológico Educativo INDTEC, C.A.
DOI: https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2025.10.37.20.402-423
OAI-PMH: http://www.indteca.com/ojs/index.php/Revista_Scientific/oai

Contenido 100% Generado por Humanos - 100% Human-Generated Content
Reinier Freddy Hollander Sanhueza. Fernando Andrés Morales Parada. Reflexiones Acerca de la Gestión de Resultados a partir del Modelo de Jones y Adaptaciones Posteriores. *Reflections on Earnings Management Based on the Jones Model and Subsequent Adaptations.*

incorpora las variaciones en cuentas por cobrar (ΔCXC) como ajuste a los ingresos. Esta corrección reduce el sesgo de clasificación del modelo original al descontar de las ventas los cambios en cuentas por cobrar, mejorando la capacidad del modelo para aislar los ajustes verdaderamente discrecionales. El modelo resultante es:

$$f(3) = \frac{AD_{it}}{ACT_{i(t-1)}} = \beta_0 \left(\frac{1}{ACT_{i(t-1)}}\right) + \beta_1 \left(\frac{\Delta VTAS_{it} - \Delta CXC_{it}}{ACT_{i(t-1)}}\right) + \beta_2 \left(\frac{PPE_{it}}{ACT_{i(t-1)}}\right) + \varepsilon_{it}$$

Donde:

ΔCXC_{it} : Incrementos de las ventas de la empresa i en el periodo t. Las otras variables están definidas en la presentación del Modelo 1.

2.2.4. Modelo 4: Modelo de Jones con flujo de caja

Utilizando una adaptación del modelo original, el Modelo 4, aplicado entre otros por Chatterjee y Rakshit (2020) y Haque et al. (2019), incorpora el flujo de efectivo operacional (ΔFEO) como regresor adicional. La lógica es que los ADnD deben estar correlacionados con las variaciones en la actividad operativa de la empresa; al controlar por ese factor, el modelo reduce la probabilidad de clasificar como discrecional un ajuste que en realidad responde al ciclo de negocios. La especificación resultante es:

$$f(4) = \frac{AD_{it}}{ACT_{i(t-1)}} = \beta_0 \left(\frac{1}{ACT_{i(t-1)}}\right) + \beta_1 \left(\frac{\Delta VTAS_{it} - \Delta CXC_{it}}{ACT_{i(t-1)}}\right) + \beta_2 \left(\frac{PPE_{it}}{ACT_{i(t-1)}}\right) + \beta_3 \left(\frac{\Delta FEO_{it}}{ACT_{i(t-1)}}\right) + \varepsilon_{it}$$

Donde:

FEO_{it}: flujo de efectivo operacional.

Las otras variables están definidas en la presentación del Modelo 1 y Modelo 3 en el caso de CxC_{it}.

2.2.5. Modelo 5: Modelo de Jones con ROA

El Modelo 5 adapta el Modelo de Jones Modificado (Dechow et al., 1995) incorporando el retorno sobre activos (ROA_t) como variable de control

Revista Scientific - Artículo Arbitrado - Registro nº: 295-14548 - pp. BA2016000002 - Vol. 10, Nº 37 - Agosto-Octubre 2025 - pág. 402/423
e-ISSN: 2542-2987 - **ISNI:** 0000 0004 6045 0361

Contenido 100% Generado por Humanos - 100% Human-Generated Content
Reinier Freddy Hollander Sanhueza. Fernando Andrés Morales Parada. Reflexiones Acerca de la Gestión de Resultados a partir del Modelo de Jones y Adaptaciones Posteriores. *Reflections on Earnings Management Based on the Jones Model and Subsequent Adaptations.*

Instituto Internacional de Investigación y Desarrollo Tecnológico Educativo INDTEC, C.A.
DOI: https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2025.10.37.20.402-423
OAI-PMH: http://www.indteca.com/ojs/index.php/Revista_Scientific/oai

Artículo Original / Original Article

(Kothari et al., 2005). Sin esta corrección, los modelos anteriores pueden confundir un bajo desempeño real con gestión artificial de resultados a la baja. El ROA resuelve ese sesgo y ha demostrado reducir errores de clasificación ante cambios significativos en la rentabilidad, con amplia aplicación documentada en la literatura (Cardona, 2018; Christensen et al., 2022; Gonçalves et al., 2021; Keung & Shih, 2014; Li & Sun, 2023). Las variables están definidas en la presentación de los modelos anteriores.

$$f(5) = \frac{AD_{it}}{ACT_{i(t-1)}} = \beta_0\left(\frac{1}{ACT_{i(t-1)}}\right) + \beta_1\left(\frac{\Delta VTAS_{it} - \Delta CXC_{it}}{ACT_{i(t-1)}}\right) + \beta_2\left(\frac{PPE_{it}}{ACT_{i(t-1)}}\right) + \beta_3(ROA_t) + \varepsilon_{it}$$

Para la estimación de los parámetros de los modelos presentados se recomienda emplear el método de mínimos cuadrados ordinarios (MCO), que permite obtener el estimador matricial $\hat{\beta} = (X'X)^{-1}X'Y$. Una vez ajustado el modelo, se obtiene el estimador para cada una de las especificaciones $\hat{f}(n)$, con el que se calculan los ajustes por devengo discrecionales relativizados:

$$\frac{ADD_{it}}{ACT_{i(t-1)}} = \frac{AD_{it}}{ACT_{i(t-1)}} - \hat{f}(n)$$

De acuerdo con Chen et al. (2010), los valores absolutos de los ajustes por devengo discrecionales relativizados se utilizan como variable dependiente en un modelo de regresión que incluye un conjunto de variables de control vinculadas tanto a características financieras como al entorno de auditoría, coherente con la evidencia de la sección 1.3: nivel de deuda, tamaño de la empresa (Cardona, 2018; Chen et al., 2010; Gandía & Huguet, 2020), flujos de efectivo operacionales (Abid et al., 2018), tipo de empresa auditora (TEA) (Eriandani et al., 2020) y honorarios de la empresa auditora (HEA) (Abid et al., 2018).

$$\left|\frac{ADD_{it}}{ACT_{i(t-1)}}\right| = \alpha_0 + \alpha_1 ND_{it} + \alpha_2 TAM_{it} + \alpha_3 FEO_{it} + \alpha_4 TEA_{it} + \alpha_5 HEA_{it} + \varepsilon_{it}$$

Donde:

ND_{it} : Nivel de deuda (Pasivos/patrimonio) en el periodo t-ésimo.

Revista Scientific - Artículo Arbitrado - Registro nº: 295-14548 - pp. BA2016000002 - Vol. 10, Nº 37 - Agosto-Octubre 2025 - pág. 402/423
e-ISSN: 2542-2987 - **ISNI:** 0000 0004 6045 0361

Instituto Internacional de Investigación y Desarrollo Tecnológico Educativo INDTEC, C.A.
DOI: https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2025.10.37.20.402-423
OAI-PMH: http://www.indteca.com/ojs/index.php/Revista_Scientific/oai

Contenido 100% Generado por Humanos - 100% Human-Generated Content

$TAM_{i(t-1)}$: Tamaño medido por logaritmo de los activos de la empresa i en el periodo t-1.

FEO_{it} : : Flujo de efectivo operacional de la empresa i en el periodo t.

TEA_{it} : : Tipo de empresa auditora de la empresa i en el periodo t.

HEA_{it} : Honorario de la empresa auditora de la empresa i en el periodo t.

ε_{it} : Componente aleatorio del modelo de la empresa i en el periodo t.

A través de MCO se estiman los coeficientes. Para validar cada estimador se aplica una prueba de hipótesis bilateral al 5% de significancia: si el valor-p es menor que ese umbral, se rechaza la hipótesis nula, es decir, que el coeficiente sea igual a cero, y se acepta la alternativa. Los valores de R^2 suelen ser bajos en estos modelos; Cardona (2018) reporta coeficientes entre 0,0872 y 0,1287, mientras que Sena et al. (2020) encuentran un rango más amplio, de 0,0725 a 0,9162, lo que refleja la variabilidad según el contexto de aplicación.

La prueba F de significancia global contrasta la hipótesis nula de que todos los coeficientes son iguales a cero frente a la alternativa de que al menos uno es distinto de cero. La autocorrelación, por su parte, se evalúa mediante el estadístico de Durbin-Watson, cuya aplicación en modelos de ajuste por devengo está documentada en trabajos como los de Mohd et al. (2007) y Cardona (2018).

La normalidad de los residuos se verifica mediante el test de Jarque-Bera (Mohd et al., 2007) o el de Shapiro-Wilk (Cardona, 2018). Para diagnosticar la heterocedasticidad se recurre al test de White (Cardona, 2018) o al multiplicador de Lagrange de Breusch-Pagan (Mohd et al., 2007), ambos ampliamente utilizados en aplicaciones empíricas del área.

Los modelos revisados comparten una restricción de fondo: presuponen coeficientes estables en el tiempo e idénticos entre empresas, condición que raramente se cumple en entornos de alta volatilidad o industrias heterogéneas,

Revista Scientific - Artículo Arbitrado - Registro nº: 295-14548 - pp. BA2016000002 - Vol. 10, Nº 37 - Agosto-Octubre 2025 - pág. 402/423
e-ISSN: 2542-2987 - **ISNI:** 0000 0004 6045 0361

Instituto Internacional de Investigación y Desarrollo Tecnológico Educativo INDTEC, C.A.
DOI: https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2025.10.37.20.402-423
OAI-PMH: http://www.indteca.com/ojs/index.php/Revista_Scientific/oai

Contenido 100% Generado por Humanos - 100% Human-Generated Content

lo que compromete la fiabilidad de las estimaciones. Por ello, toda aplicación empírica debería ir acompañada de un diagnóstico estadístico que incluya pruebas de autocorrelación, homocedasticidad, normalidad de los residuos y multicolinealidad.

Una crítica recurrente a estos modelos es su bajo coeficiente de determinación (R^2) en ciertas aplicaciones, señal de que el modelo explica de manera incompleta los ADnD y, en consecuencia, tampoco estima bien los ADD. Este problema no es solo técnico: refleja la complejidad real de los factores que determinan el devengo en cada empresa. Superarlo exige avanzar en tres frentes: enriquecer las variables de control con especificidad sectorial, incorporar técnicas econométricas más robustas, y construir modelos adaptados a las particularidades de cada industria y región.

En este sentido, Wijaya et al. (2025) señalan un desequilibrio en la agenda investigadora: los estudios sobre consecuencias del *earnings management* son notablemente menos numerosos que los centrados en sus determinantes. Githaiga et al. (2022) añaden que la evidencia sobre la eficacia de los directorios en mercados emergentes sigue siendo escasa, brecha especialmente marcada en América Latina, donde la investigación es incipiente y la aplicación de modelos anglosajones puede introducir sesgos difíciles de controlar.

3. Conclusiones

En este ensayo se examinaron los principales modelos de estimación de ADD y ADnD, tomando como eje el modelo de Jones y sus derivaciones. A lo largo del análisis se sostuvo que la gestión de resultados no es un fenómeno marginal, sino una práctica con efectos concretos sobre la calidad de la información financiera y la confianza de los mercados. La teoría de la agencia explica el origen de estos conflictos y subraya por qué la detección precisa de los ADD es indispensable para la gobernanza corporativa.

Revista Scientific - Artículo Arbitrado - Registro nº: 295-14548 - pp. BA2016000002 - Vol. 10, Nº 37 - Agosto-Octubre 2025 - pág. 402/423
e-ISSN: 2542-2987 - **ISNI:** 0000 0004 6045 0361

Instituto Internacional de Investigación y Desarrollo Tecnológico Educativo INDTEC, C.A.
DOI: https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2025.10.37.20.402-423
OAI-PMH: http://www.indteca.com/ojs/index.php/Revista_Scientific/oai

Contenido 100% Generado por Humanos - 100% Human-Generated Content
Reinier Freddy Hollander Sanhueza. Fernando Andrés Morales Parada. Reflexiones Acerca de la Gestión de Resultados a partir del Modelo de Jones y Adaptaciones Posteriores. *Reflections on Earnings Management Based on the Jones Model and Subsequent Adaptations.*

Los cinco modelos examinados forman una trayectoria metodológica coherente: Jones establece la base econométrica, pero clasifica erróneamente las variaciones en cuentas por cobrar como ajustes discrecionales; Dechow et al. corrigen ese sesgo; y los modelos posteriores incorporan el control del flujo de caja operativo y del desempeño financiero (ROA) para resolver distorsiones que sus predecesores no contemplaban. Esta secuencia ilustra que la investigación avanza porque cada modelo, al identificar sus limitaciones, se convierte en punto de partida del siguiente.

En el plano estadístico, todos los modelos comparten una restricción central: suponen parámetros estables en el tiempo e idénticos entre firmas, supuesto que rara vez se sostiene en contextos volátiles o industrias heterogéneas, lo que explica los bajos R^2 observados en muchas aplicaciones empíricas. Por ello, cualquier estimación de ADD debe ir acompañada de diagnósticos de autocorrelación, homocedasticidad, normalidad de residuos y multicolinealidad; sin ellos, las conclusiones sobre la existencia o magnitud de la manipulación carecen de sustento.

La aportación central es integradora: evaluar críticamente los cinco modelos en un solo texto, explicitando sus supuestos e implicaciones prácticas, ofrece a la comunidad de habla hispana una referencia sistemática hasta ahora inexistente. El análisis confirma, además, que auditoría externa y gobierno corporativo no son mecanismos infalibles, pues la captura del auditor, el tipo de manipulación y el entorno regulatorio modulan su eficacia.

Tres líneas de desarrollo resultan prioritarias: enriquecer los modelos con variables sectoriales específicas, dado que la intensidad de capital, la rotación de activos y los márgenes operativos difieren entre industrias y distorsionan las estimaciones genéricas; explorar técnicas econométricas complementarias, como datos de panel con efectos fijos o validación cruzada, que controlen la heterogeneidad no observada entre firmas; y desarrollar modelos adaptados al contexto latinoamericano, incluyendo el mercado MILA

Revista Scientific - Artículo Arbitrado - Registro nº: 295-14548 - pp. BA2016000002 - Vol. 10, Nº 37 - Agosto-Octubre 2025 - pág. 402/423
e-ISSN: 2542-2987 - **ISNI:** 0000 0004 6045 0361

Instituto Internacional de Investigación y Desarrollo Tecnológico Educativo INDTEC, C.A.
DOI: https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2025.10.37.20.402-423
OAI-PMH: http://www.indteca.com/ojs/index.php/Revista_Scientific/oai

Artículo Original / Original Article

Contenido 100% Generado por Humanos - 100% Human-Generated Content
Reinier Freddy Hollander Sanhueza. Fernando Andrés Morales Parada. Reflexiones Acerca de la Gestión de Resultados a partir del Modelo de Jones y Adaptaciones Posteriores. *Reflections on Earnings Management Based on the Jones Model and Subsequent Adaptations.*

Revista Scientific - Artículo Arbitrado - Registro nº: 295-14548 - pp. BA2016000002 - Vol. 10, Nº 37 - Agosto-Octubre 2025 - pág. 402/423
e-ISSN: 2542-2987 - **ISNI:** 0000 0004 6045 0361

y economías con menor madurez normativa. Avanzar en estos frentes reduciría la brecha que separa a la región de los mercados donde esta investigación está más consolidada.

4. Referencias

Abid, A., Shaique, M., & Anwar ul Haq, M. (2018). ***Do Big Four auditors always provide higher audit quality?. Evidence from Pakistan.*** *International Journal of Financial Studies*, *6*(2), 58. https://doi.org/10.3390/ijfs6020058

Cardona, J. C. (2018). **Impacto de las IFRS en la calidad del reporte financiero en Latinoamérica y el Caribe.** *Contaduría y Administración*, *63*(2), e29. https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1233

Castrillo, L. Á., & San Martín, J. M. (2008). **Los ajustes por devengo como medida de discrecionalidad directiva. Una revisión bibliográfica.** *Contaduría y Administración*, (226), 9–37. https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2008.641

Chatterjee, R., & Rakshit, D. (2020). ***Association between earnings management and corporate governance mechanisms: A study based on select firms in India.*** *Global Business Review*, *24*(1), 152–170. https://doi.org/10.1177/0972150919885545

Chen, H., Tang, Q., Jiang, Y., & Lin, Z. (2010). ***The role of international financial reporting standards in accounting quality: Evidence from the European Union.*** *Journal of International Financial Management & Accounting*, *21*(3), 220–278. https://doi.org/10.1111/j.1467-646x.2010.01041.x

Christensen, T. E., Huffman, A., Lewis-Western, M. F., & Scott, R. (2022). Accruals earnings management proxies: Prudent business decisions or

DOI: https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2025.10.37.20.402-423
OAI-PMH: http://www.indteca.com/ojs/index.php/Revista_Scientific/oai

Contenido 100% Generado por Humanos - 100% Human-Generated Content
Reinier Freddy Hollander Sanhueza. Fernando Andrés Morales Parada. Reflexiones Acerca de la Gestión de Resultados a partir del Modelo de Jones y Adaptaciones Posteriores. *Reflections on Earnings Management Based on the Jones Model and Subsequent Adaptations.*

earnings manipulation? *Journal of Business Finance & Accounting*, *49*(3–4), 536–587. https://doi.org/10.1111/jbfa.12585

Dechow, P. M., Sloan, R. G., & Sweeney, A. P. (1995). ***Detecting earnings management.*** *The Accounting Review*, *70*(2), 193–225. https://doi.org/10.2308/tar-9505096112

Dechow, P. M., Richardson, S. A., & Tuna, I. (2003). ***Why are earnings kinky?. An examination of the earnings management explanation.*** *Review of Accounting Studies*, *8*(2–3), 355–384. https://doi.org/10.1023/a:1024481916719

Delis, M. D., Hasan, I., Iosifidi, M., & Li, L. (2018). ***Accounting quality in banking: The role of regulatory interventions.*** *Journal of Banking & Finance*, *97*, 297–317. https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2018.10.005

De Morais, C. R. F., Amorim, K. V. N. M., Viana, D. B. C., Domingos, S. R. M., & Ponte, V. M. R. (2019). ***Accounting information quality of Latin American firms: The influence of the regulatory environment.*** *Revista Evidenciação Contábil & Finanças*, *7*(2), 41–60. Universidade Federal da Paraíba.

Duro, M., Heese, J., & Ormazabal, G. (2019). ***The effect of enforcement transparency: Evidence from SEC comment-letter reviews.*** *Review of Accounting Studies*, *24*(3), 780–823. https://doi.org/10.1007/s11142-019-09503-1

Ecker, F., Francis, J., Olsson, P., & Schipper, K. (2013). ***Estimation sample selection for discretionary accruals models.*** *Journal of Accounting and Economics*, *56*(2–3), 190–211. https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2013.07.001

Eriandani, R., Pirzada, K., & Kurniawan, M. K. (2020). ***The role of auditor characteristics: Earnings management and audit committee effectiveness.*** *Entrepreneurship and Sustainability Issues*, *7*(4), 3242–3252. https://doi.org/10.9770/jesi.2020.7.4(44)

Revista Scientific - Artículo Arbitrado - Registro nº: 295-14548 - pp. BA2016000002 - Vol. 10, Nº 37 - Agosto-Octubre 2025 - pág. 402/423
e-ISSN: 2542-2987 - **ISNI:** 0000 0004 6045 0361

DOI: https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2025.10.37.20.402-423
OAI-PMH: http://www.indteca.com/ojs/index.php/Revista_Scientific/oai

Contenido 100% Generado por Humanos - 100% Human-Generated Content

Durana, P., Valaskova, K., Siekelova, A., & Michalkova, L. (2022). ***Appraisal of earnings management across the sectors.*** *Journal of Business Economics and Management*, *23*(2), 399–425. https://doi.org/10.3846/jbem.2022.16563

Gandía, J. L., & Huguet, D. (2020). ***Audit fees and earnings management: Differences based on the type of audit.*** *Economic Research-Ekonomska Istraživanja*, *34*(1), 2628–2650. https://doi.org/10.1080/1331677x.2020.1836990

Githaiga, P. N., Muturi, P., & Bonareri, T. (2022). ***Board characteristics and earnings management. Does firm size matter?.*** *Cogent Business & Management*, *9*(1), 2088573. https://doi.org/10.1080/23311975.2022.2088573

Gonçalves, T., Gaio, C., & Ferro, A. (2021). ***Corporate social responsibility and earnings management: Moderating impact of economic cycles and financial performance.*** *Sustainability*, *13*(17), 9969. https://doi.org/10.3390/su13179969

Haque, A., Fatima, H., Abid, A., & Ali, M. (2019). Impact of firm-level uncertainty on earnings management and role of accounting conservatism. *Quantitative Finance and Economics*, *3*(4), 772–794. https://doi.org/10.3934/qfe.2019.4.772

Healy, P. M. (1985). ***The effect of bonus schemes on accounting decisions.*** *Journal of Accounting and Economics*, *7*(1–3), 85–107. https://doi.org/10.1016/0165-4101(85)90029-1

Hope, O. K., Thomas, W. B., & Vyas, D. (2017). ***Stakeholder demand for accounting quality and economic usefulness of accounting in U.S. private firms.*** *Journal of Accounting and Public Policy*, *36*(1), 1–13. https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2016.11.004

Jarne-Jarne, J. I., Callao-Gastón, S., Marco-Fondevila, M., & Llena-Macarulla, F. (2022). ***The impact of organizational culture on the effectiveness***

Revista Scientific - Artículo Arbitrado - Registro nº: 295-14548 - pp. BA2016000002 - Vol. 10, Nº 37 - Agosto-Octubre 2025 - pág. 402/423
e-ISSN: 2542-2987 - **ISNI:** 0000 0004 6045 0361

DOI: https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2025.10.37.20.402-423
OAI-PMH: http://www.indteca.com/ojs/index.php/Revista_Scientific/oai

Contenido 100% Generado por Humanos - 100% Human-Generated Content
Reinier Freddy Hollander Sanhueza. Fernando Andrés Morales Parada. Reflexiones Acerca de la Gestión de Resultados a partir del Modelo de Jones y Adaptaciones Posteriores. *Reflections on Earnings Management Based on the Jones Model and Subsequent Adaptations.*

of corporate governance to control earnings management. *Journal of Risk and Financial Management*, *15*(9), 379. https://doi.org/10.3390/jrfm15090379

Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). ***Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure.*** *Journal of Financial Economics*, *3*(4), 305–360. https://doi.org/10.1016/0304-405x(76)90026-x

Jones, J. J. (1991). ***Earnings management during import relief investigations.*** *Journal of Accounting Research*, *29*(2), 193–228. https://doi.org/10.2307/2491047

Kasznik, R. (1999). ***On the association between voluntary disclosure and earnings management.*** *Journal of Accounting Research*, *37*(1), 57–81. https://doi.org/10.2307/2491396

Keung, E., & Shih, M. S. H. (2014). ***Measuring discretionary accruals: Are ROA-matched models better than the original Jones-type models?.*** *Review of Accounting Studies*, *19*(2), 736–768. https://doi.org/10.1007/s11142-013-9262-7

Konovalova, M., Tuck, P., & Ormeño, R. (2023). ***In search of the owner: Regulating through transparency.*** *Critical Perspectives on Accounting*, *91*, 102421. https://doi.org/10.1016/j.cpa.2022.102421

Kothari, S. P., Leone, A. J., & Wasley, C. E. (2005). ***Performance matched discretionary accrual measures.*** *Journal of Accounting and Economics*, *39*(1), 163–197. https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2004.11.002

Li, J., & Sun, Z. (2023). ***Application of deep learning in recognition of accrued earnings management.*** *Heliyon*, *9*(3), e13664. https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2023.e13664

Mohd, N., Mohd, T., & Mohid, M. (2007). ***Audit committee characteristics and earnings management: Evidence from Malaysia.*** *Asian Review*

Revista Scientific - Artículo Arbitrado - Registro nº: 295-14548 - pp. BA2016000002 - Vol. 10, Nº 37 - Agosto-Octubre 2025 - pág. 402/423
e-ISSN: 2542-2987 - **ISNI:** 0000 0004 6045 0361

Instituto Internacional de Investigación y Desarrollo Tecnológico Educativo INDTEC, C.A.
DOI: https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2025.10.37.20.402-423
OAI-PMH: http://www.indteca.com/ojs/index.php/Revista_Scientific/oai

Artículo Original / Original Article

Contenido 100% Generado por Humanos - 100% Human-Generated Content

of Accounting, *15*(2), 147–163. https://doi.org/10.1108/13217340710823369

Morales, F., Hollander, R., & Węgrzyńska, M. (2020). ***Accrual adjustment: Applying the Modified Jones model to selected companies listed on the stock exchanges in Poland and Chile.*** *Zeszyty Teoretyczne Rachunkowości*, *109*(165), 69–84. https://doi.org/10.5604/01.3001.0014.4342

Papiorek, K. L., & Hiebl, M. R. (2024). ***Information systems quality in management accounting and management control effectiveness.*** *Journal of Accounting & Organizational Change*, *20*(3), 433–458. https://doi.org/10.1108/jaoc-09-2022-0148

Roychowdhury, S. (2006). ***Earnings management through real activities manipulation.*** *Journal of Accounting and Economics*, *42*(3), 335–370. https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2006.01.002

Sena, T. R., Dias Filho, J. M., & Moreira, N. B. (2020). ***Gerenciamento de resultados por decisões operacionais no novo mercado do Brasil: Uma análise da influência de auditorias Big Four e não Big Four.*** *Revista de Gestão, Finanças e Contabilidade*, *10*(2), 4–21. https://doi.org/10.18028/rgfc.v10i2.7470

Shan, L., San, Z., & Tsang, A. (2021). ***Management earnings forecasts disaggregation and audit fees: International evidence.*** *International Journal of Auditing*, *25*(2), 408–425. https://doi.org/10.1111/ijau.12225

Wijaya, R., Wahyudi, I., & Arum, E. D. P. (2025). Determinants of earnings management: The moderating role of firm size. *Journal of Management World*, *2024*(5), 69–76. https://doi.org/10.53935/jomw.v2024i4.818

Xing, X., & Yan, S. (2019). ***Accounting information quality and systematic risk.*** *Review of Quantitative Finance and Accounting*, *52*(1), 85–103. https://doi.org/10.1007/s11156-018-0703-z

Revista Scientific - Artículo Arbitrado - Registro nº: 295-14548 - pp. BA2016000002 - Vol. 10, Nº 37 - Agosto-Octubre 2025 - pág. 402/423
e-ISSN: 2542-2987 - **ISNI:** 0000 0004 6045 0361

Instituto Internacional de Investigación y Desarrollo Tecnológico Educativo INDTEC, C.A.
DOI: https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2025.10.37.20.402-423
OAI-PMH: http://www.indteca.com/ojs/index.php/Revista_Scientific/oai

Artículo Original / Original Article

Reinier Freddy Hollander Sanhueza
e-mail: rholland@ubiobio.cl



Nacido en Concepción, Chile, el 27 junio del año 1973. Contador Auditor y Magister en Gestión mención Contabilidad y Finanzas de la Pontificia Universidad Católica de Valparaíso (PUCV), Chile; poseo jerarquía de asociado por la Universidad del Bío-Bío (UBB); actualmente soy director del Departamento de Administración y Auditoría; fui Vicerrector Económicos de la Universidad del Bío-Bío (UBB); y soy docente e investigador en contabilidad financiera.

Contenido 100% Generado por Humanos - *100% Human-Generated Content*

Revista Scientific - Artículo Arbitrado - Registro nº: 295-14548 - pp. BA2016000002 - Vol. 10, Nº 37 - Agosto-Octubre 2025 - pág. 402/423
e-ISSN: 2542-2987 - **ISNI:** 0000 0004 6045 0361

Instituto Internacional de Investigación y Desarrollo Tecnológico Educativo INDTEC, C.A.
DOI: https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2025.10.37.20.402-423
OAI-PMH: http://www.indteca.com/ojs/index.php/Revista_Scientific/oai

Artículo Original / Original Article

Fernando Andrés Morales Parada
e-mail: fmorales@ubiobio.cl



Nacido en Concepción, Chile, el 6 febrero del año 1975. Contador Auditor y Doctor en Contabilidad de la Universidad de Zaragoza (UNIZAR), España; Poseo jerarquía de asociado por la Universidad del Bío-Bío (UBB); actualmente soy jefe de proyecto del Grupo de Investigación Observatorio del *Accountability* GI2309738; trabajé en *PwC (PricewaterhouseCoopers)* como asistente de auditoría; y fui Director de Finanzas de la Universidad del Bío-Bío (UBB); y soy docente e investigador en contabilidad financiera.

Contenido 100% Generado por Humanos - *100% Human-Generated Content*
Reinier Freddy Hollander Sanhueza. Fernando Andrés Morales Parada. Reflexiones Acerca de la Gestión de Resultados a partir del Modelo de Jones y Adaptaciones Posteriores. *Reflections on Earnings Management Based on the Jones Model and Subsequent Adaptations.*

Revista Scientific - Artículo Arbitrado - Registro nº: 295-14548 - pp. BA2016000002 - Vol. 10, Nº 37 - Agosto-Octubre 2025 - pág. 402/423
e-ISSN: 2542-2987 - **ISNI:** 0000 0004 6045 0361

El contenido de este manuscrito se difunde bajo una Licencia de Creative Commons Reconocimiento-NoComercial-CompartirIgual 4.0 Internacional