



UNIVERSIDAD POLITÉCNICA SALESIANA

SEDE GUAYAQUIL

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

LA CONTABILIDAD CREATIVA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DEL
SECTOR MANUFACTURERO DE ECUADOR

Trabajo de titulación previo a la obtención del

Título de Licenciadas en Contabilidad y Auditoría

AUTORAS: ILSE PAULETTE MINCHALA ORRALA

MILENA KATIUSKA VERA SUÁREZ

TUTOR: VÍCTOR PATRICIO VERA SANTISTEVAN

Guayaquil - Ecuador
2023

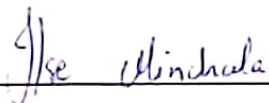
CERTIFICADO DE RESPONSABILIDAD Y AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Nosotras, Ilse Paulette Minchala Orrala con documento de identificación N.º 095172999-5 y Milena Katuska Vera Suárez con documento de identificación N.º 094333541-4, manifestamos que:

Somos las autoras y responsables del presente trabajo; y, autorizamos a que sin fines de lucro la Universidad Politécnica Salesiana puede usar, difundir, reproducir o publicar de manera total o parcial el presente trabajo de titulación.

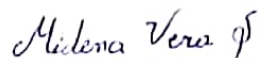
Guayaquil, 01 de agosto de 2023

Atentamente,



Ilse Paulette Minchala Orrala

C.I. 0951729995



Milena Katuska Vera Suárez

C.I. 0943335414

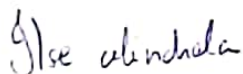
**CERTIFICADO DE CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR DEL TRABAJO DE
TITULACIÓN A LA UNIVERSIDAD POLITÉCNICA SALESIANA**

Nosotras, Ilse Paulette Minchala Orrala con documento de identificación N.º 095172999-5 y Milena Katuska Vera Suárez con documento de identificación N.º 094333541-4, expresamos nuestra voluntad y por medio del presente documento cedo a la Universidad Politécnica Salesiana a titularidad sobre los derechos patrimoniales en virtud de que somos las autoras del Artículo Académico: "LA CONTABILIDAD CREATIVA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DEL SECTOR MANUFACTURERO DE ECUADOR", el cual ha sido desarrollado para optar por el título de: Licenciado/a en Contabilidad y Auditoría, en la Universidad Politécnica Salesiana, quedando la Universidad facultada para ejercer plenamente los derechos cedidos anteriormente.

En concordancia con lo manifestado, suscribimos este documento en el momento que hace la entrega del trabajo final en formato digital a la Biblioteca de la Universidad Politécnica Salesiana.

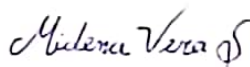
Guayaquil, 01 de agosto del año 2023.

Atentamente,



Ilse Paulette Minchala Orrala

C.I. 0951729995



Milena Katuska Vera Suárez

C.I. 0943335414

CERTIFICADO DE DIRECCIÓN DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Yo, Víctor Patricio Vera Santistevan con documento de identificación N° 0924287097, docente de la Universidad Politécnica Salesiana sede Guayaquil, declaro que bajo mi tutoría fue desarrollado el trabajo de titulación: "La Contabilidad Creativa y su Impacto en la Rentabilidad del Sector Manufacturero de Ecuador", realizado por Ilse Paulette Minchala Orrala con documento de identificación No. 0951729995 y Milena Katuska Vera Suárez con documento de identificación No. 0943335414, obteniendo como resultado final el trabajo de titulación bajo la opción de artículo científico, que cumple con todos los requisitos determinados por la Universidad Politécnica Salesiana.

Guayaquil, 6 de septiembre del año 2023

Atentamente,



Ing. Víctor Patricio Vera Santistevan

C.I. 0924287097

DEDICATORIA Y AGRADECIMIENTO

Me gustaría dedicar este trabajo primero a Dios por permitirme llegar a este momento de mi vida. A mi madre porque sin todo el esfuerzo que ha hecho por mí y mi educación esto no sería posible. A mi abuela que me apoyo con todo lo que estaba a su alcance para llegar a este momento. Una dedicatoria especial para mi abuelo que desde el cielo me sigue cuidando y protegiendo. A mi enamorado por apoyarme desde el inicio hasta el momento de culminar este trabajo de titulación.

- Ilse Minchala

A Dios por las bendiciones que me otorga cada día, y permitirme compartir este momento importante de mi vida con mis seres queridos. A mis padres y a mi hermana por siempre brindarme su apoyo incondicional durante todo este proceso, y por ser la razón más importante para el cumplimiento de mis objetivos.

- Milena Vera

Agradecemos a nuestros profesores por los conocimientos brindados durante estos años, además, una mención especial al ingeniero Victor Vera quien ha sido nuestra guía en este trabajo académico. También agradecemos a nuestra amiga y compañera Isabel Chucuyan que ha sido un gran apoyo. A todas las personas que durante este tiempo aportaron a nuestro crecimiento académico y personal.

La contabilidad creativa y su impacto en la rentabilidad del sector manufacturero de Ecuador

Creative accounting and its impact on the profitability of the manufacturing sector of Ecuador

Ilse Paulette Minchala Orrala es egresada de la Carrera Contabilidad y Auditoría de la Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador) (iminchalao@est.ups.edu.ec)

Milena Katuska Vera Suárez es egresada de la Carrera Contabilidad y Auditoría de la Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador) (mveras5@est.ups.edu.ec)

Víctor Patricio Vera Santistevan es profesor de la Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador) (vvera@ups.edu.ec)

VI. Resumen

La información presentada en los estados financieros debe ser la imagen fiel de la realidad empresarial, pues es la base para la toma de decisiones. De la misma manera permiten evaluar la gestión de los recursos que manejó la empresa durante un periodo contable.

La normativa contable que sirve para la preparación de estados financieros, al procurar ser generales y de aplicación a diferentes tipos de organizaciones, pueden presentar espacios para que el encargado de su elaboración realice maniobras que mejoren los resultados, sin caer en ilegalidades. Esto es conocido como contabilidad creativa.

El objetivo de la presente investigación es analizar si la contabilidad creativa impacta en la rentabilidad de las grandes empresas del sector manufacturero del Ecuador. El abordaje metodológico obedeció a un estudio de alcance descriptivo y correlacional, obteniendo información de 46 empresas manufactureras durante cuatro años de análisis, donde una vez obtenidos los índices MSCORE y ROA, se evaluó su relación a través de un modelo de regresión.

Los principales resultados muestran que en promedio el 18% de las empresas del sector muestran indicios de haber aplicado contabilidad creativa. De la misma manera se concluye que el MSCORE si tiene un efecto sobre el ROA, incrementándolo en 0.042345, llegando a la conclusión de que las empresas analizadas del sector manufacturero del Ecuador pueden manipular sus estados financieros con el objetivo de mejorar de su rentabilidad.

Palabras clave

Contabilidad creativa, rentabilidad, estados financieros, empresa manufacturera.

VII. Abstract

The information presented in the financial statements must be the true image of business reality, since it is the basis for decision making. In the same way, they allow evaluating the management of the resources that the company managed during an accounting period.

The accounting regulations that are used for the preparation of financial statements, by trying to be general and applicable to different types of organizations, can present spaces for the person in charge of preparing them to carry out maneuvers that improve results, without falling into illegalities. This is known as creative accounting.

The objective of this research is to analyze whether creative accounting impacts the profitability of large companies in the manufacturing sector of Ecuador. The methodological approach followed a study of descriptive and correlational scope, obtaining information from 46 manufacturing companies during four years of analysis, where once the MSCORE and ROA indices were obtained, their relationship was evaluated through a regression model.

The main results show that on average 18% of the companies in the sector show signs of having applied creative accounting. In the same way, it is concluded that the MSCORE does have an effect on the ROA, increasing it by 0.042345, reaching the conclusion that the companies analyzed in the manufacturing sector of Ecuador can manipulate their financial statements in order to improve their profitability.

Keywords

Creative accounting, profitability, financial statements, income, manufacturing company.

ÍNDICE DE CONTENIDO

| | |
|---|----|
| 1. Introducción..... | 9 |
| 2. Revisión de la Literatura | 10 |
| 3. Materiales y método..... | 24 |
| 4. Resultados | 26 |
| Tabla 2. Resultados aplicación MSCORE | 26 |
| Tabla 3. Coeficientes: | 27 |
| Tabla 4: Prueba de autocorrelación..... | 28 |
| Tabla 5: Prueba de homocedasticidad | 29 |
| 5. Conclusiones y Discusión | 29 |
| 6. Referencias Bibliográficas | 31 |

1. Introducción

La información financiera es una aliada estratégica de la gerencia, no solo para la toma de decisiones sino además para evaluar la gestión organizacional. Los usuarios de la información financiera pueden utilizarla de acuerdo con sus intereses con plena seguridad de que corresponden al escenario real de la organización (Gómez, Aristizabal, & Fuentes, 2017).

De acuerdo con lo mencionado por (Sánchez, y otros, 2004), la falta de ética y la interpretación sesgada de la normativa contable han sido claves en los diversos escándalos financieros ocurridos alrededor del mundo dando espacio a la contabilidad creativa.

Incluso ciertas firmas auditoras han tergiversado su función pública para convertirla en otra actividad empresarial donde se busca maximizar los beneficios.

A fin de brindar seguridad a inversionistas, entidades reguladoras y demás interesados en los estados financieros, es necesaria la utilización de herramientas que permiten validar los datos presentados. Por ello la presente investigación tiene como objetivo determinar el impacto de la posible utilización de contabilidad creativa, en un importante indicador financiero como lo es el ROA. Para el efecto se plantea la utilización de un modelo de regresión.

El estudio cuenta en su primera parte con el desarrollo del marco teórico, que explica los principales conceptos relacionados a la investigación, para posteriormente explicar la metodología a aplicar. Finalmente se plantean los resultados y se analizan las conclusiones que plantean validar la hipótesis

Con el estudio realizado se pretende dar respuesta a la hipótesis planteada que indica que la contabilidad creativa impacta en la rentabilidad de las grandes empresas del sector manufacturero del Ecuador.

2. Revisión de la Literatura

En el problema de investigación es importante resaltar la fiabilidad de las prácticas de contabilidad creativa y como éstas afectan a la generación de un valor positivo o negativo en la rentabilidad de las empresas manufactureras ecuatorianas. Sin embargo, en la actualidad la contabilidad creativa y sus respectivas técnicas se han visto cuestionado en términos de la ética y moralidad, en dónde, varios investigadores y profesionales del área contable presentan una posición en contra (Hernández et al., 2019).

La contabilidad creativa es un concepto cada vez más conocido en los últimos años, en dónde, para Ramírez et al. (2020) la definen como una metodología práctica en la presentación de estados financieros dentro de la normativa contable, con un enfoque principal de exposición de resultados positivos dentro del marco legal contable. Las técnicas básicas de apoyo de la contabilidad creativa es la manipulación de información, maquillaje de cuentas contables y aprovechamiento de lagunas contables normativas.

Otro punto de vista sugestivo del término de contabilidad creativa se da en el estudio de Vargas y Zúñiga (2019) que manifiesta que esta práctica es realizada por los asesores y profesionales contables para cambiar y adaptar cifras a la conveniencia de la empresa y, simultáneamente, cumplir con los principios de la contabilidad. En este aspecto, la contabilidad creativa se ajusta a los intereses de los principales implicados de la empresa, en dónde, no prima la generación de ganancias o ingresos económicos, más bien, se enfoca en exteriorizar información relevante para generar satisfacción en los colaboradores.

Para Mijbil (2022) la contabilidad creativa se maneja dentro del marco legal e imparcial de la normativa contable, en dónde, la transformación o alteración de información de los estados financieros cumple con el estándar absoluto del ambiente real de las empresas. Además de ello, esta práctica no es del conocimiento de todos los grupos de interés de una empresa, sólo de los directivos, accionistas y encargados del área

contable, por tanto, el resto de implicados sólo les interesa escuchar una realidad alentadora, que se traduce en estabilidad laboral.

Cabe resaltar que la contabilidad contable está considerablemente presente en la actividad de las empresas industriales, puesto que este tipo de empresas poseen los objetivos principales de aumentar los niveles de competitividad e integrarse a un nuevo mercado global o internacional. No obstante, estos objetivos demandan acciones como incrementar el precio en los productos y reducir los servicios, remuneraciones y servicios sociales al talento humano, pero si estas acciones no son suficientes se recurre a la conversión y presentación de resultados positivos para captar la atención de los nuevos mercados (Higuita et al., 2021).

Con base a estas definiciones, se aprecia que existe un significado bidireccional y unívoco hacia la contabilidad creativa, por tanto, es innecesario crear una delimitación por su tratamiento o aplicación en las empresas. En consecuencia, esta técnica se considera como una metodología válida para maximizar la ausencia de información específica o, en su defecto, ante la flexibilidad de las normas contables presentes. Para esto, se sugiere revisar los estados contables para presentar información confortable en términos de rentabilidad, utilidades, valoración, imagen de marca y hechos susceptibles

Además de ello, la emisión de las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) presentan ciertos vacíos o profundización del manejo de las normas e información contable, por tanto, técnicamente la contabilidad creativa no es considerada una práctica ilegal o que incumple algún valor corporativo o principio de la contabilidad. En cierta medida, las normas NIIF se encuentran en la actualización y mejora de normas respaldadas con el aporte legal de colegiados profesionales de contabilidad, asociaciones, organismos naciones y gobiernos corporativos (Satán & Torres, 2023).

Por otra parte, las motivaciones para el uso de la contabilidad creativa por parte de las empresas, en base a los aportes de (Poblete & Prieto, 2021); (Rodas & Villamar,

2022) se debe a las siguientes razones: 1) estabilización de las ganancias de la empresa; 2) la inflación del precio de las acciones para reducir los niveles de endeudamiento y mejorar la tendencia en la generación de utilidades; 3) proveer a los accionistas con información positivas hasta su difusión en el mercado; 4) en el caso de que las remuneraciones sean parte del precio de las acciones, la contabilidad creativa generará información atractiva en la bolsa de valores; 5) presentación de un mejor valor en el rubro del impuesto a la renta, dividendos y utilidad neta.

En adición a lo anterior, en un ámbito internacional y de globalización de mercados dan origen a los fracasos de introducción en el mercado e incluso escándalos a nivel mundial de la contabilidad creativa. Esto se debe que a nivel mundial es cada vez más fuerte la promoción del valor de la transparencia en la profesión contable y organismos reguladores. Esto ha permitido que múltiples empresas internacionales posean la capacidad de analizar y comparar información financiera de las empresas presentes o por entrar en la bolsa de valores y así facilitar a los directivos sobre la toma de decisiones sobre la inversión con información actualizada, fiable y validada (Rodríguez, 2022).

Otro aspecto para destacar de la contabilidad creativa, la expone la investigación de Aggarwal (2022) que son los tipos de este tipo de contabilidad, que parte de dos clasificaciones según el comportamiento de las personas responsables de la preparación, elaboración y presentación de los estados financieros, que son: 1) macro manipulación y 2) micro manipulación. Referente a la macro manipulación se da cuando se realiza omisión de información o presentación de escenarios positivos, en dónde, los responsables de la información contable ejercen presión a los reguladores contables para realizar esta acción. Por otra parte, la micro manipulación hace referencia a toda práctica relacionada con la presentación de estados financieros sesgados de la empresa, lo que genera una realidad económica diferente y atractiva para los stakeholders.

Finalmente, la temática relevante sobre la contabilidad creativa son las transacciones

más comunes en esta práctica, que cumplen con la normativa regulatoria y posea propiedades de omisión o alteración de valores monetarios presentes y futuros. A continuación, en la siguiente tabla se recolectaron investigaciones sobre diferentes transacciones o movimientos bajo criterios de contabilidad creativa:

Tabla 1. Recopilación de investigaciones

| Autor | Título Investigación | Transacción | Cuenta contable aplicada |
|-----------------------------|--|------------------------------------|------------------------------------|
| (Solá, 2019) | Evaluación literaria sobre contabilidad creativa aplicada a las NIIF | Aumento/reducción de costos | Amortización y depreciación |
| (Castro, 2021) | Análisis de la fiabilidad de la información contable: La contabilidad creativa | Aumento/reducción de ingresos | Cuentas y documentos por cobrar |
| (Svabova & Kramarova, 2020) | Models of detection of manipulated financial statements as part of the internal control system of the entity | Aumento/reducción de pasivos | Pasivo circulante |
| (Gupta & Kumar, 2020) | The financial numbers game: detecting creative accounting practices | Reservas | Patrimonio |
| (Ramírez et al., 2020) | Análisis de la contabilidad creativa como estrategia de fraude en las cooperativas de ahorro y crédito | Manejo de deudas | Obligaciones por pagar |
| (Solá, 2019) | Evaluación literaria sobre contabilidad creativa aplicada a las NIIF | Reclasificación de activos/pasivos | Activo, pasivo y patrimonio |
| (Amat, 2021) | Análisis integral de empresas | Omisión de información | Estado de cambios en el patrimonio |

Fuente: Elaboración propia, a partir de diferentes investigaciones.

En primer lugar, se encuentra el aumento o reducción de gastos, que es posible debido

a la normativa contable que presentan vacíos de información en relación a los períodos de presentación. En este sentido, existen gastos que pueden ser reducidos o ampliados a períodos a corto, mediano y largo plazo, por tanto, se altera la información para presentar menores gastos en un determinado período de tiempo, en dónde, se destacan los movimientos de la depreciación de activos fijos como edificio, vehículos y equipos, amortizaciones y gastos de investigación y desarrollo (Solá, 2019).

Por otra parte, existe la transferencia del aumento o reducción de ingresos, con motivos de prudencia y prevención, puesto que son valores monetarios que dependen de la responsabilidad de clientes con cuentas y documentos por cobrar. En este aspecto, menorar los ingresos de una empresa está relacionada con el monto de pago de impuestos o responsabilidad fiscales, por tanto, presentar menores montos de venta o ingresos es una medida conveniente y, principalmente, preventiva en el caso de incumplimiento de terceros (Castro, 2021).

En la misma línea del aumento o reducción de cuentas, existe la posibilidad de realizar esta acción en el pasivo circulante (deudas u obligaciones contraídas menores a un año) de la empresa, específicamente con el manejo de la materia prima directa de la empresa. Esto parte del método de valoración de inventarios (FIFO, LIFO, Estándar o Promedio Ponderado) que muestra diferentes resultados según la entrada o salida de la materia prima, que altera los pasivos circulantes de la empresa (Svabova & Kramarova, 2020).

En adición a lo anterior, relacionado con los pasivos también existe la posibilidad de reclasificar pasivos y, de la misma manera, activos de la empresa. Esta acción se basa en una nueva clasificación de un activo a pasivo o viceversa, lo que obliga a la aplicación de un nuevo tratamiento para cuantificar el valor financiero de la empresa. En definitiva, esta práctica de reclasificar activos y pasivos incide directamente en el capital de trabajo y demás cuentas relacionadas con el patrimonio de la empresa (Solá, 2019).

Otra transferencia relevante y común en la contabilidad creativa es el manejo y presentación de las reservas de la empresa, en dónde, se tiende a trabajar más con el tipo de reservas denominado como reservas de acciones. Estas reservas se imponen con carácter indisponible por un tiempo indeterminado, con la finalidad de evitar la pérdida de capital social, en otras palabras, se reservan acciones de la empresa a nombre de terceras personas para evitar la pérdida de aportaciones de socios o sociedades mercantiles (Gupta & Kumar, 2020).

Una de las transacciones más comunes de la contabilidad creativa es el aumento y/o reducción de las deudas contraídas por las empresas, en dónde, el período de tiempo juega un papel fundamental en diferir el monto de la deuda a la conveniencia de los directivos y responsables del área contable. Un caso frecuente se da en países europeos con el manejo de los fondos de pensiones, en dónde, los directivos deciden regularizar la deuda en un período que oscila entre los 7 y 15 años, en consecuencia, las empresas mejoran sus beneficios y valor financiero debido a que demoran lo más posible este monto de deudas destinado a planes de pensiones (Ramírez et al., 2020).

Finalmente, la transacción más común y frecuente es la omisión o manipulación de información contable en los estados financieros o incluso en informes de gestión y auditoría interna, en dónde, algunos cuerpos o secciones es posible omitir cuentas contables o no especificar a profundidad ciertas cuentas contables, específicamente en el estado de cambios en el patrimonio. Haciendo énfasis a los informes de auditoría, siempre existe la posibilidad de informar sobre observaciones a futuro o mejora, por tanto, en el caso de cuentas contables, estos cambios son interpretados de diferente manera (Amat, 2021).

En este contexto, la presente investigación se discutió la importancia, aplicaciones y utilidad de la contabilidad creativa en la presentación de estados financieros en las empresas manufactureras ecuatorianas (Gil & Sastre, 2019). Como punto de partida, es importante analizar de forma cuantitativa esta situación, a través de la aplicación del Modelo de Beneish, para así conocer aspectos funcionales de esta práctica

(Terreno et al., 2020).

Existen metodologías para identificar prácticas de contabilidad creativa en las empresas, siendo una de las más populares el Modelo de Beneish, que según Castro (2021) es una metodología ordenada para identificar la presencia de manipulación de datos en los estados financieros base de las empresas. Este modelo está integrado por diferentes indicadores, que calculan una probabilidad aproximada de identificar cambios o manipulación en la información contable y/o financiera.

Históricamente, este modelo fue diseñado por el docente de contabilidad de la Universidad de Indiana Messod Daniel Beneish a finales del año 1999, con un empleo inicial de comparar las variables financieras y su variación de un año a otro. Un año después, se mejoró el modelo inicial y se creó el modelo actualmente conocido, que identifica la variación de nuevas variables, para así detectar el año que produce irregularidades (Gil & Sastre, 2019).

En adición a lo anterior, los indicadores empleados son considerados ratios fáciles de interpretar cuando se realizan cambios o manipulaciones, no obstante, no significa automáticamente prácticas fraudulentas o ilegales. A continuación, se expresa la ecuación del Modelo MScore de Beneish:

MScore – Beneish

$$= 4,840 + 0,920DSRI + 0,528GMI + 0,404AQI + 0,892SGI + 0,115DEPI \\ - 0,172SGAI + 4,679TATA - 0,327LVGI$$

La simbología de la ecuación MScore-Beneish es la siguiente:

- El ratio índice de rotación de cuentas por cobrar (en adelante DSRI) para determinar el equilibrio entre las cuentas por cobrar y las ventas.
- El índice de margen bruto (en adelante GMI), que representa la diferencia entre los ingresos totales y el costo total de los bienes.
- Por otra parte, el índice de calidad de los activos (en adelante AQI) expresa el índice de activos no corrientes totales sobre los activos totales del año anterior.
- El ratio de crecimiento de ventas (en adelante SGI) indica el cálculo de la

variación monetaria de ventas de un año a otro.

- El índice de depreciación (en adelante DEPI) calcula la variación de un año a otro de las depreciaciones totales de los activos fijos de la empresa.
- El índice SGAI muestra el costo de todas las actividades diferentes que realiza la empresa en comparación a su actividad primaria.
- El índice de apalancamiento (en adelante LVGI) indica el valor de capital de deuda de la empresa y así determinar la capacidad de la misma para cumplir con dicha deuda.
- Finalmente, el índice total devengado sobre activo total (en adelante TATA) que indican la rentabilidad de todos los activos de la empresa durante un año o ciclo de vida.

Una vez conocida la ecuación del Modelo Score-Beneish, es importante interpretar los resultados de la misma, en dónde, los aportes de (Castro, 2021); (Roque et al., 2022) sugieren un rango de valores entre -1,78 como valor mínimo y -2,22 como frontera, para aseverar que existe manipulación en la información contable y/o financiera de la empresa.

Finalmente, con lo relacionado al Modelo Score-Beneish, existen diferentes estudios realizados con esta metodología, en dónde, se destaca el estudio de Roque et al. (2022) que analizó 274 grandes empresas colombianas. Los principales resultados indica un total de 90 empresas equivalente al 32,8% con resultados manipulados y las restantes sin ningún inconveniente. Este estudio asevera que el Modelo Score-Beneish es una metodología confiable para detección de datos contables manipulados, que son empleados principalmente para elaborar perfiles de riesgos en procesos de auditorías hacia las empresas colombianas.

Por otra parte, la investigación de Briceño y Carrillo (2022) realiza un estudio similar al anterior, específicamente en empresas del sector manufacturero de la ciudad de Cundinamarca en el período 2018-2020. El estudio abordó un total de 89 empresas manufactureras colombianas con un incremento de 30 a 89 empresas manipuladoras del año 2018 al 2019 y del año 2019 al 2020 se mantuvo la misma cantidad de

empresas con prácticas fraudulentas o de manipulación de información. Para verificar los resultados, se identificó que las empresas no emplearon prácticas de contabilidad creativa para ajustar los vacíos de la normativa legal contable, estas empresas estaban envueltas en diferentes casos de fraude financiero o corrupción.

Por último, la investigación de Panella y Baronio (2020) conformada por 8 empresas argentinas del sector bancario, las cuales cotizaban públicamente sus acciones en el período 2009-2015, con una premisa, en dónde, las empresas con rápido crecimiento muestran un alto valor M-Score. Estas empresas presentaban distorsión de información contable netamente relacionada con la generación de ingresos, pues al presentar un rápido crecimiento recurrían a prácticas contables agresivas como reducción de márgenes de contribución, calidad de pasivos y activos, incremento en las cuentas por cobrar, entre otros.

Otra parte esencial de la revisión de literatura son las empresas manufactureras del Ecuador, la cual para Díaz (2019) las empresas de este tipo son todas aquellas entidades dedicadas en transformar química y físicamente diferentes materiales en productos semiterminados o terminados. Así mismo, estas empresas se caracterizan por un proceso de comercialización indirecto, debido a que rara vez venden sus bienes a los clientes finales, más bien los productos son adquiridos por comerciantes mayoristas o detallistas.

Por otra parte, el estudio de Nolazco (2020) define a una empresa manufacturera como una entidad industrial, puesto que recibe materia prima o materiales de las empresas extractivas (entidades dedicadas a extraer y explotar el subsuelo y sus respectivos recursos), para realizar un determinado proceso de producción y así ofertar productos finales.

Finalmente, la investigación de Delgado (2019) menciona que las empresas manufactureras son organizaciones que elaboran productos semielaborados o elaborados, a través de la transformación de materias con el empleo conjunto de mano de obra, sistemas automáticos y manuales y equipos y maquinarias.

Con respecto al sector de manufactura en el Ecuador integrado por este tipo de empresas transformadoras de materias, Zapata et al. (2022) menciona que las empresas del sector manufacturero ecuatoriano contribuyen en la economía del país con un aporte de 8.864 millones de USD al PIB ecuatoriano. Esto se debe a que fabrican productos con un alto valor agregado, en donde, las materias primas animales, vegetales, minerales y recursos fósiles pasan por diferentes procesos productivos y de transformación.

Por otra parte, el estudio de Ochoa et al. (2022) menciona que el sector manufacturero ecuatoriano es considerado uno de los ejes principales de la economía, debido a que contribuye con un 21,7% del valor agregado bruto nacional. Además de eso, este sector es uno de los más inestables y con una tasa de crecimiento más bajas en comparación a los sectores primario y de servicios, con un valor del 1,5% de crecimiento anual. Por último, en cuestión de oferta de productos, este sector es el más valorado, por la gran cantidad de productos de consumo masivo que adquiere la población ecuatoriana para satisfacer sus necesidades básicas.

Otras estadísticas relevantes de este sector son los diferentes subsectores significativos, que se destacan: 1) producción y elaboración de cárnicos, pescado y camarón con una generación aproximada del 16,4% del agregado bruto nacional; 2) industria de comidas y bebidas con un 12,9%; 3) fabricación de textiles con un 10,9%; 4) producción de madera, enseres y piezas con un 9,6% y; 5) ensambladoras de aparatos tecnológicos, imprentas y editoriales con un 7,6%. En todos estos subsectores, se identificó una generación del 11,0% de fuentes de trabajo a nivel nacional, con una especial concentración en las provincias de Guayas, Pichincha y Manabí (Navas et al., 2022).

En definitiva, este sector posee una relevancia considerable en el desarrollo económico del Ecuador, debido a que demanda una gran cantidad de recursos humanos para cumplir con los diferentes procesos productivos de la materia prima hacia el producto terminado. De la misma manera, se observa que el sector

manufacturero presenta un desempeño significativo, puesto que requiere de equipos y maquinarias manuales o automáticas, para facilitar la transformación de la materia de un estado a otro sin alterar su composición.

Finalmente, es esencial analizar el aspecto contable de las empresas manufactureras, el cual se diferencia de las empresas comerciales y de servicios por el proceso para fijar el costo de producción y ventas. Cabe destacar que las empresas manufactureras contabilizan la mano de obra directa e indirecta, materia prima directa e indirecta y costos indirectos de fabricación para fijar un precio lógico y óptimo para la fabricación de una gran cantidad de bienes y, posteriormente, su comercialización a las empresas mayoristas o a los clientes finales (Casanova et al., 2023).

Otro aspecto contable de relevancia es la forma de producción, en dónde, este tipo de empresas se destaca por la producción en lotes. Esta forma de fabricar bienes se caracteriza por una especie de producción masiva, con bienes transformados con las mismas características físicas y en un mismo proceso de producción y período. La contabilidad se encarga de planificar el proceso de producción en base al análisis de las cantidades de materias primas, mano de obra y materiales indirectos disponibles en la empresa y así determinar el ciclo del producto en una cantidad exacta, para evitar casos de desabastecimiento y tiempo ocioso (Tonon et al., 2022).

Por último, el valor del inventario es relevante en el aspecto contable y ésta presenta realidades diferentes entre empresas manufactureras y comerciales o de servicios. Las empresas comerciales manejan un índice de rotación de inventarios (en adelante IRI) que muestra la frecuencia de venta de los productos en stock o bodega, mientras que las empresas de servicios no manejan un IRI, puesto que no producen y comercializan bienes tangibles. Por otra parte, las empresas manufactureras son complejas en este aspecto, debido a que operan una gran cantidad de entradas y salidas de materias primas y materiales, que es una acción importante en la toma de decisiones, para determinar si se debe continuar o detener la producción de un determinado bien (Aguirre et al., 2023).

Otra sección importante de la revisión de la literatura es la rentabilidad, la cual para Córdova et al. (2022) es una medida que expresa la relación existente entre una inversión o esfuerzo realizado por las empresas y que tantos beneficios o ingresos generaron dicha inversión. Es importante mencionar que la rentabilidad se expresa en diferentes magnitudes, no obstante, es recomendable expresarlo en valor porcentual, para definir el valor financiera obtenido.

Para Borja et al. (2022) la rentabilidad es una muestra fehaciente de la administración y organización de una empresa, en dónde, se define las respectivas acciones y movimientos necesarios para generar liquidez (capacidad de los activos para transformarse a dinero en efectivo), administrar activos y la forma de manejar las deudas contraídas.

Por su parte, Salvatierra et al. (2022) la define como la capacidad de una empresas para generar ingresos o beneficios a partir de sus actividades productivas, comerciales o de inversión. En otras palabras, la rentabilidad es la medición causa-efecto de una actividad inicial y como ésta genera beneficios económicos.

Con respecto a la medición de la rentabilidad en las empresas, la forma básica es identificar la capacidad para generar utilidades, por tanto, la rentabilidad se determina entre la diferencia de las ventas netas de un determinado bien menos el costo real de dicho bien (Chilón, 2020).

$$\textbf{Rentabilidad} = \textit{Ventas netas} - \textit{Costo real}$$

No obstante, como se mencionó anteriormente, la rentabilidad también analiza el rendimiento de los activos, el manejo de deudas y los recursos de la empresa, por tanto, existen diferentes índices o razones de rentabilidad, que según los aportes de (Torres & Solano, 2019); (Chilón, 2020); (Santiesteban et al., 2021) se recopiló las formas más comunes de medir la rentabilidad en empresas de producción o transformación de materias.

En primer lugar, se encuentra el indicador earnings before interest, taxes, depreciation

and amortization (en adelante EBITDA) que mide la rentabilidad en base a la generación de ingresos o ganancias antes de las deducciones por conceptos de impuestos, intereses depreciación y amortizaciones para los activos fijos de la empresa. Este valor con frecuencia se sitúa en el estado de resultados de la empresa después de restar el margen bruto menos los gastos de operación.

Otra forma de medir la rentabilidad es el retorno de inversión (en adelante ROI), una medida para calcular las ganancias obtenidas netamente de actividades relacionadas con inversiones.

$$ROI = \frac{\textit{Beneficio neto por actividades de inversión}}{\textit{Inversión total}} \times 100\%$$

El rendimiento de activos (en adelante ROA) se relaciona con el manejo de los bienes propios de una empresa para ser transformados en efectivo y, además de eso, compara la totalidad de los activos en relación a lo devuelto a los accionistas o inversores.

$$ROA = \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Activo total}} \times 100\%$$

De la misma manera, la rentabilidad está presente en la parte operativa de la empresa, por tanto, existe el indicador de margen operacional (en adelante MO) que permite medir la obtención de ingresos o beneficios una vez cubiertos los gastos operacionales de venta, financieros y administración de la empresa para producir sus bienes.

$$MO = \frac{\textit{Utilidad operacional}}{\textit{Ventas netas}}$$

La última forma de medir la rentabilidad es analizar la generación de beneficios en base a la diferencia de activos y pasivos totales, en dónde, el indicador rendimiento de capital (RC) permite calcular la tasa de rendimiento de las operaciones sobre la inversión de los accionistas.

$$RC = \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Capital contable}}$$

Para finalizar la revisión de literatura de la presente investigación, en la siguiente sección se expone algunos antecedentes investigativos sobre la contabilidad creativa aplicada en diferentes sectores o industrias.

Como primer antecedente, los hallazgos investigativos de Moreno et al. (2020) manifiestan que este sector se encuentra en una constante evolución y enfrenta considerables barreras en los aspectos culturales, tecnológicos y económicos. En este contexto, las empresas manufactureras se han visto obligadas a recurrir a diferentes prácticas de contabilidad creativa para mitigar los impactos de estas barreras y, simultáneamente, seguir en la vía para posicionarse a nivel nacional y, también, llamar la atención de inversionistas o grupos de interés colaboradores para fomentar la economía de las empresas para integrarse al mercado global.

En la misma vía de investigación, las empresas manufactureras ecuatorianas se encuentran en un sector o industria altamente competitivo marcado por las economías de escala y un nivel de negociación alto de los consumidores por una gran variedad de empresas competidoras. Esta situación hace que las empresas busquen crear ventajas competitivas a través del enfoque de liderazgo en costos, en otras palabras, liderar el mercado a los precios más bajos, en consecuencia, incide la contabilidad creativa para mejorar la presentación de costos de producción y así incentivar a los directivos de la empresa a promocionar los productos manufactureros a un mejor precio (Pirela, 2021).

Con respecto al contexto tributario, la contabilidad creativa posee facilidades para aplicar sus diferentes movimientos o transacciones, debido a que las normas contables de presentación de estados financieros son diferentes y en la mayoría de casos no coinciden con las normas o marco legal tributario. Esta incongruencia de normas permite la práctica de contabilidad creativa denominada elusión tributaria (acción para evitar o minimizar el cumplimiento de impuesto, a través de vías legales), en donde, se destaca la reducción de la base imponible para el pago del impuesto a la renta, pero todo dentro de la ley tributaria y sin desnaturalizarla (Encalada et al., 2021).

Haciendo énfasis al ámbito tributario y su relación con la contabilidad creativa, el control y reconocimiento de los ingresos permite la interpretación de diferentes resultados, en dónde, se presentan vacíos aprovechados por la contabilidad creativa, en colaboración con la fecha de la generación de los ingresos, que puede ser aplazada a conveniencia. En el contexto de la contabilidad creativa, los ingresos pueden diferirse a ejercicios contables posteriores, obviamente tomando en cuenta la capacidad operativa de la empresa para fijar una carga positiva racional a dicha capacidad. De la misma manera, existe el movimiento de celebrar contratos de promesa de compraventa o títulos de dominio, que es una medida que evita la enajenación de bienes y, a la par permite a las empresas a adquirir bienes en suspenso y, así mismo, diferir el valor monetario de esta transacción comercial (Amat, 2021).

3. Materiales y método

La presente investigación obedece al funcionamiento de un estudio de alcance descriptivo y correlacional. El alcance descriptivo de acuerdo con (Hernández et al., 2014) busca establecer las propiedades y características de un objeto de estudio a fin de establecer tendencias. Mientras el de tipo correlacional busca determinar el nivel de asociación entre las variables a fin de establecer cómo el comportamiento de una de ellas puede afectar a la otra.

Por ello el estudio se centra en el conocimiento a detalle de las prácticas de contabilidad creativa en las empresas manufactureras del Ecuador, a través de la recopilación y análisis de aportes investigativos de distintas fuentes bibliográficas de actualidad, estableciendo si estas guardan o no relación con la generación de rentabilidad.

Con respecto al enfoque de investigación es de tipo cuantitativo, con la verificación de resultados numéricos y contables de los estados financieros de las empresas

manufactureras ecuatorianas, mismos que fueron obtenidos en el portal web de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros de Ecuador. Para posteriormente realizar los cálculos establecidos por el modelo M-SCORE el cual se utiliza a fin de detectar posibles manipulaciones contables.

El estudio fue de tipo no experimental. Toda vez que no se realizó manipulación de las variables de investigación para medir la real incidencia y relación entre la contabilidad creativa y rentabilidad.

La población de estudio estuvo integrada por las empresas que, de acuerdo con lo establece el artículo 106 Reglamento del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Se consideran grandes empresas a las entidades que ostentan niveles de venta superior a los cinco millones de dólares en un periodo fiscal. En este aspecto se identifica para el 2019 un total de 86 grandes del sector manufacturero. Para el periodo 2020 se registraron 82. En el periodo 2021 fueron 79 y finalmente en el 2022 un total de 556.

Considerando que la investigación abarcaría los datos comprendidos entre los años 2019 y 2022, se procura que las empresas analizadas estén activas durante todos los periodos de estudio. De esta manera se aplicó un muestro determinístico, identificando a un total de 46 empresas del sector manufacturero sobre las cuales se procedería al análisis correspondiente.

Para describir y predecir las relaciones entre las variables MSCORE y rentabilidad, se utilizó el modelo lineal del análisis de la varianza, ANOVA, el cual de acuerdo con (Dagnino, 2014) es un grupo de técnicas estadísticas muy útiles para la investigación, sobre todo cuando hay varios grupos que necesitan ser comparados, hay mediciones que se repiten en más de dos ocasiones, o cuando los sujetos pueden modificar características que cambian el resultado y es requerido ajustar su efecto.

La variable MSCORE es de tipo dicotómica, es decir tiene únicamente dos valores o unidades posibles, así por ejemplo vivo/muerto, alto/bajo (Villacís y Miranda, 2016)

Para nuestro estudio estos valores serían: la empresa muestra indicios de utilización de contabilidad creativa, o no lo hace.

Por su parte la variable RENTABILIDAD es de tipo cuantitativa, y se operacionaliza a través del ROA. Con el siguiente modelo de regresión se pretende demostrar el impacto de la contabilidad creativa en la rentabilidad de las grandes compañías del sector manufacturero.

$$ROA = MSCORE + \varepsilon$$

Para la obtención de los resultados del modelo, se utiliza el software estadístico R, a través del siguiente lenguaje de programación: `lm(formula = ROA ~ MSCORE, data = datos)`

4. Resultados

De acuerdo con lo establecido en el modelo MSCORE, se procedió al cálculo de los indicadores que permitían determinar e identificar a las empresas con indicios de posible manipulación, es decir que aplican la contabilidad creativa. En la Tabla 2 se detalla un resumen por año de los resultados obtenidos:

Tabla 2. Resultados aplicación MSCORE

| | 2019 | | 2020 | | 2021 | | 2022 | |
|----------------------|-----------|-------------|-----------|-------------|-----------|-------------|-----------|-------------|
| Aplica CC. | 10 | 22% | 7 | 15% | 10 | 22% | 6 | 13% |
| No Aplica C.C | 36 | 78% | 39 | 85% | 36 | 78% | 40 | 87% |
| TOTALES | 46 | 100% | 46 | 100% | 46 | 100% | 46 | 100% |

Fuente: Elaboración propia

Durante los cuatro años analizados, en promedio un 18% de empresas muestran indicios de utilizar contabilidad creativa en la elaboración de sus estados financieros. Los años 2019 y 2021 muestran los porcentajes más altos, con un 22%, mientras que en 2022 se presenta el porcentaje menor, con un 13%

De la misma manera, el haber considerado para el análisis las mismas empresas

durante los cuatro años, permite conocer que un 70% de las mismas no presentan indicios de contabilidad creativa en ningún periodo. Por su parte el 7%, representado por 3 de 46 empresas, presentan indicios de contabilidad creativa durante los 4 años de análisis.

Posteriormente se procede al cálculo de la rentabilidad obtenida por cada una de las empresas durante los cuatro años de estudio. Se realizó el cálculo del ROA, mismo que relaciona la utilidad neta entre el total de los activos, estableciendo con ello un porcentaje. La teoría asociada a este índice indica que a través de este es posible conocer el nivel de eficiencia con el que se manejan los activos de la empresa. Es decir, demuestra la rentabilidad de la empresa con respecto a sus activos (Andrade, 2011).

Los resultados de la regresión, misma que pretende comprobar el impacto del ROA en función de la variable MSCORE, se muestran a continuación:

Tabla 3. Coeficientes:

| | Estimate | Std. Error | t value | Pr(> t) |
|---|----------|------------|---------|--------------|
| (Intercept) | 0.035598 | 0.006356 | 5.601 | 7.77e-08 *** |
| MSCORE | 0.042345 | 0.015008 | 2.821 | 0.00531 ** |
| Multiple R-squared: 0.04191 | | | | |
| F-statistic: 7.961 on 1 and 182 DF, p-value: 0.005312 | | | | |

La prueba F del modelo de regresión propuesto es 7.961, siendo mayor que 2. Asimismo, el valor p es menor que 0.05, por tanto, el modelo propuesto para la comprobación de la hipótesis es estadísticamente, dado que los coeficientes son diferentes de cero.

El coeficiente de la variable independiente ilustra un signo positivo, por tanto, se matiza que la presencia de la contabilidad creativa en las grandes compañías del sector

manufacturero es directamente proporcional. De esta manera se infiere que la presencia de la contabilidad creativa incrementa la rentabilidad de las compañías que son objeto de estudio. El resultado del modelo de regresión muestra que la presencia de la contabilidad creativa incrementa la rentabilidad en 0.042345 de las grandes compañías del sector manufacturero. En lo que respecta a la significancia de los coeficientes, en MSCORE el p-valor es de 0.00531 indicando el efecto significativo que tiene MSCORE en la predicción del ROA.

El coeficiente de determinación múltiple es de 0.04191, indicando que aproximadamente el 4.19% de la variabilidad en ROA, es explicada por la variable MSCORE. Al ser un valor bajo, se interpreta que MSCORE por sí solo no explica gran parte de la variación de ROA.

Con el fin de robustecer la investigación y determinar la precisión y validez de los resultados, se procedió a la prueba de la autocorrelación y de la homocedasticidad, previo al cálculo del modelo.

Para la prueba de autocorrelación, Tabla 4, se hace uso la prueba Durbin-Watson, con el cual se pretende determinar si los valores tienen alguna dependencia en cuanto al orden de obtención, pues de ser así los parámetros del modelo no serían confiables (Llopis, 2016)

Tabla 4: Prueba de autocorrelación

| |
|--|
| Durbin-Watson test |
| DW = 2.0894, p-value = 0.7266 |
| alternative hypothesis: true autocorrelation is greater than 0 |

Con un p-valor de 0.7266, el cual es mayor al nivel de significancia típico (0.05), se concluye que no hay evidencia suficiente para rechazar la hipótesis nula, es decir no hay indicios de que exista autocorrelación de los residuos, con lo cual las predicciones de este modelo son confiables.

Tabla 5: Prueba de homocedasticidad

| |
|--|
| Studentized Breusch-Pagan test |
| BP = 0.62476, df = 1, p-value = 0.4293 |

El siguiente supuesto estadístico, se realiza a través de la prueba de Breusch-Pagan, mediante el cual se determina la no presencia de heterocedasticidad del modelo. De existir, el mismo perdería eficiencia. En la tabla 5 muestra un p-valor de 0.4293, el cual es mayor al nivel de significancia típico (0.05). Por tanto, se concluye que no hay evidencia suficiente para descartar la hipótesis nula, es decir la homocedasticidad está presente por lo que las estimaciones y predicciones serán precisas.

5. Conclusiones y Discusión

La presente investigación plantea determinar el nivel de impacto que genera la utilización de contabilidad creativa por parte de las grandes empresas de manufactura del Ecuador, en la rentabilidad de esta, durante un periodo de análisis comprendido entre los años 2019 a 2023.

Para el efecto se realizó en primera instancia la aplicación del índice MSCORE, a través del cual se determinó que la mayor parte de las empresas analizadas (más del 82% en promedio) no presentan indicios de manipulación de sus estados financieros. Por su parte, en promedio un 18% de las empresas evaluadas presentan indicios de utilización de contabilidad creativa, es decir es posible que hayan manipulado las cifras de sus estados financieros a fin de presentar un mejor resultado

En lo que respecta a la relación existente entre la utilización o no de contabilidad creativa y la rentabilidad que obtiene la empresa presenta durante los años de análisis, los datos obtenidos en el modelo estadístico determinan que el MSCORE tiene un efecto positivo significativo en el ROA. Por cada unidad que aumenta el MSCORE, la rentabilidad aumenta en promedio un 4.23%.

Las empresas pueden manipular sus estados financieros con el objetivo de mejorar su rentabilidad, es decir presentar mejores resultados. Esto es congruente con la

teoría de la agencia, misma que explora la forma en que se resuelven los conflictos de intereses cuando una parte (principal), confía en otra (agente), para actuar en su nombre. Cada participante de esta relación puede estar motivado por intereses propios y buscarán maximizar su utilidad, por ejemplo, el administrador de una empresa (agente) puede estar motivado por presentar buenos resultados que aseguren su permanencia dentro de la empresa. (Ganga, Ramos, Leal, & Valdivieso, 2013)

El modelo solo explica un pequeño porcentaje (alrededor del 4.19%) de la variación en ROA, esto es indicio de la existencia de otros factores que también influyen en el ROA. El modelo en conjunto es significativo, lo que indica que MSCORE tiene un efecto positivo en ROA, pero no es la única variable relevante. Estudios posteriores podrían establecer cuáles son las demás variables que influyen de manera significativa en la determinación del ROA.

6. Referencias Bibliográficas

- Aggarwal, K. (2022). Creative Accounting: A Fact or Illusion in Indian Corporate Sector Financial reports are prepared to ensure timely availability of reliable information regarding companies' state of affairs to its users (ICAI, 2000). *Asian Journal of Management*, 13(1), 41-46. doi:<http://dx.doi.org/10.52711/2321-5763.2022.00008>
- Aguirre, D., Caizapasto, P., & Cadena, Ó. (2023). Evolución de inversión extranjera directa. Un acercamiento al sector manufacturero del Ecuador periodo 2010-2020. *593 Digital Publisher CEIT*, 8(1), 240-253. doi:doi.org/10.33386/593dp.2023.1-1.1120
- Amat, O. (2021). *Análisis integral de empresas*. Bogotá: Alfaomega.
- Andrade, A. (2011). Análisis del ROA, ROE y ROI. *Contadores & Empresas*, 1(170), 1-3. doi:<http://hdl.handle.net/10757/608313>
- Borja, L., Villa, O., & Armijos, J. (2022). Financial leverage and profitability of the manufacturing industry of the canton in Cuenca, Ecuador. *Quipukamayoc*, 30(62), 47-55. doi:<https://doi.org/10.15381/quipu.v30i62.22932>
- Briceño, P., & Carrillo, K. (2022). Aplicación del modelo Beneish M-Score para identificar empresas con perfil manipulador en sus informes financieros en el departamento de Cundinamarca. *Trabajo de pregrado para Contaduría Pública*. Universidad de Cundinamarca, Cundinamarca. Retrieved from <https://repositorio.ucundinamarca.edu.co/bitstream/handle/20.500.12558/5060/APLICACI%C3%93N%20DEL%20MODELO%20BENEISH%20M-Score%20PARA%20IDENTIFICAR%20EMPRESAS%20CON%20PERFIL%20MANIPULADOR%20EN%20SUS%20INFORMES%20FINANCIEROS%20EN.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Casanova, C., Proaño, E., Macias, J., & Ruíz, S. (2023). La contabilidad de costos y su incidencia en la rentabilidad de las PYMES. *Journal of Economic and Social Science Research*, 3(1), 17-30. doi:<https://doi.org/10.55813/gaeal/jessr/v3/n1/59>
- Castro, Y. (2021). Contabilidad creativa, una puerta abierta a la corrupción: aproximación a partir de la percepción de tres profesionales en contaduría de la Universidad Nacional de Colombia, sede Bogotá. *Apuntes Contables*, 1(27), 34-44. doi:<https://ssrn.com/abstract=3721459>
- Chilón, W. (2020). Factores de riesgo y su incidencia en la rentabilidad de micro y pequeñas empresas de Chota, Perú. *Revista Ciencia y Tecnología*, 16(2), 146-169. doi:<https://revistas.unitru.edu.pe/index.php/PGM/article/view/2900>
- Córdova, I., Manguinuri, L., Farfán, S., & Romero, R. (2022). La mejora de la rentabilidad mediante el control de inventario. *Revista Colón Ciencias, Tecnología y Negocios*, 9(2), 32-48. doi:https://revistas.up.ac.pa/index.php/revista_colon_ctn/article/view/3105
- Dagnino, J. (2014). Bioestadística Y Epidemiología. *Revista Chilena Anestesiología*, 1(43), 306-310. doi:<https://revistachilenadeanestesia.cl/PII/revchilanestv43n04.07.pdf>
- Delgado, W. (2019). Eficiencia técnica de las empresas manufactureras en Colombia. *Revista de Ciencias Sociales*, 25(2), 73-82. doi:<file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/Dialnet-EficienciaTecnicaDeLasEmpresasManufacturerasEnColo-7025993.pdf>
- Díaz, P. (2019). Relación costo-beneficio de sistemas de gestión ambiental en empresas manufactureras venezolanas. *Revista de Ciencias Sociales*, 25(1), 143-153. doi:<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=28059678013>
- Encalada, G., Acosta, M., Caicedo, D., & Ocampo, W. (2021). La contabilidad creativa y su importancia en la gestión de la información financiera. *FIPCAEC*, 6(1), 173-189. doi:<https://doi.org/10.23857/fipcaec.v6i1.434>
- Ganga, F., Ramos, M., Leal, A., & Valdivieso, P. (2013). Teoría de agencia (TA): supuestos teóricos aplicables a la gestión universitaria. *Revista Innovar Journal*, 25(57), 11-26. doi:<http://dx.doi.org/10.15446/innovar.v25n57.50324>

- Gil, A., & Sastre, F. (2019). La contabilidad creativa : ¿la quimera del sistema actual de Gobierno Corporativo? [Tesis de Maestría]. Universidad Pontificia Comillas, Madrid. Retrieved from <https://repositorio.comillas.edu/xmlui/bitstream/handle/11531/28789/TFG%20Gil%20Samaniego%2c%20Alberto..pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Gómez, C., Aristizabal, C., & Fuentes, D. (2017). Importancia de la Información Financiera para el ejercicio de la Gerencia. *Revista Desarrollo Gerencial*, 9(2), 88-101. Retrieved from <https://revistas.unisimon.edu.co/index.php/desarrollogerencial/article/view/2977/3476>
- Gupta, C., & Kumar, D. (2020). Creative accounting a tool for financial crime: a review of the techniques and its effects. *Journal of Financial Crime*, 27(2), 397-411. doi:<https://doi.org/10.1108/JFC-06-2019-0075>
- Hernández, C., Losada, N., & Orozco, D. (2019). La influencia de la contabilidad creativa en la ética profesional del contador público. *Revista de Investigación, Desarrollo e Innovación*, 10(1), 53-65. doi:<https://doi.org/10.19053/20278306.v10.n1.2019.10011>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la Investigación*. México: McGraw-Hill Education.
- Higueta, M., Serna, M., Vallejo, L., & Chamorro, C. (2021). Riesgos tributarios, penales y financieros en los contadores públicos y en las empresas por desarrollar una contabilidad creativa. *En-Contexto*, 9(15), 67-89. doi:<https://doi.org/10.53995/23463279.902>
- Llopis, J. (2016). *La matemática y la estadística: Una orquesta hecha instrumento*. Bogotá: Ediciones de la U. Retrieved from <https://jllloisperez.com/2012/12/13/test-de-durbin-watson/>
- Mijbil, I. (2022). The quality of the auditor's report considering the negative aspects of creative accounting methods and procedures. *International Journal of Professional Business Review*, 7(4), 505-525. doi:<https://doi.org/10.26668/businessreview/2022.v7i4.e656>
- Moreno, L., Neiza, E., & Cuervo, J. (2020). Construyendo una estrategia para la formación pedagógico-didáctica del estudiante de Contaduría Pública de la Universidad de Antioquia. *Adversia*, 25(1), 1-21. doi:<https://revistas.udea.edu.co/index.php/adversia/article/view/344885>
- Navas, W., Chaluisa, E., & Chimbo, E. (2022). Percepción de la responsabilidad social empresarial en las pymes del sector manufacturero del Ecuador. *Ciencia Latina*, 6(4), 3172-3186. doi:https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v6i4.2826
- Nolazco, J. (2020). Efectos entre las actividades de innovación, exportación y productividad: Un análisis de las empresas manufactureras peruanas. *Desarrollo y Sociedad*, 4(85), 1-14. doi:<https://doi.org/10.13043/dys.85.2>
- Ochoa, D., Armas, R., & Pereira, C. (2022). Manufacturas y crecimiento económico en Ecuador bajo una perspectiva regional. Un modelo de panel dinámico, 2007-2020. *Revista Económica*, 10(1), 31-44. doi:<https://doi.org/10.54753/rve.v10i1.1290>
- Panella, S., & Baronio, A. (2020). El modelo M-Score de Beneish y la gestión de estados contables. *Acta Académica*, 6(3), 1-15. doi:<https://www.aacademica.org/ix.congreso.de.administracion.del.centro.de.la.rep.v.congreso.de.cs.econmicas/43>
- Pirela, W. (2021). Contabilidad creativa: Principales causas que motivan su uso en las empresas del Municipio San Francisco del Estado Zulia, Venezuela. *Compendium*, 24(46), 1-13. doi:<https://orcid.org/0000-0003-3811-222X>
- Poblete, C., & Prieto, M. (2021). Contabilidad creativa : ¿Un maquillaje a los estados financieros? [Ingeniería en Información y Control de Gestión y/o Contador Auditor]. Universidad de Chile, Santiago. Retrieved from <https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/111494/Poblete%2c%20Carolina.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Ramírez, A., Berrones, A., & Ramírez, R. (2020). Análisis de la contabilidad creativa como estrategia de fraude en las cooperativas de ahorro y crédito. *POCAIP*, 6(3), 821-831. doi:<https://doi.org/10.23857/dc.v6i3.1318>
- Rodas, F., & Villamar, W. (2022). La ética en la práctica contable. Su influencia en una buena gestión. *POCAIP*, 7(1), 506-524. doi:<https://doi.org/10.23857/fipcaec.v7i1.534>
- Rodríguez, A. (2022). Nuevos enfoques modernos aplicados a la contabilidad en el contexto de la responsabilidad social empresarial y las líneas de investigación. *Synergía*, 1(1), 1-16. doi:<https://matriculapre.up.ac.pa/index.php/synergia/article/view/2895>
- Roque, I., Escobar, J., & Gutiérrez, D. (2022). Detección de posible manipulación de estados financieros, aplicación del modelo Beneish M-score en empresas colombianas. *Revista Venezolana de Gerencia*, 27(100), 1577-1593. doi:<https://doi.org/10.52080/rvgluz.27.100.18>
- Salvatierra, J., Nole, J., Soto, C., & Gutiérrez, N. (2022). Trascendencia de la estructura de capital dentro del sector manufacturero del Ecuador. *Revista Publicando*, 9(36), 59-71. doi:<https://doi.org/10.51528/rp.vol9.id2346>
- Sánchez, P., Santorsola, M., Bursesi, N., Cersósimo, P., Denegri, G., Farinola, S., & Mitre, O. (2004). *Presente y futuro de la profesión contable después de los escándalos financieros*. Universidad Nacional de la Matanza, Buenos Aires.
- Santiesteban, E., Fuentes, V., Leyva, E., Lozada, E., Lozada, D., & Cantero, H. (2021). *Análisis de la rentabilidad económica. Tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial*. La Habana: Editorial Universitaria Cubana.
- Satán, M., & Torres, K. (2023). Análisis de la Contabilidad Creativa Post COVID del sector productivo de las grandes empresas: Caso Ecuatoriano. *[Trabajo de titulación previo a la obtención del Título de Licenciado/a en Contabilidad y Auditoría]*. Universidad Politécnica Salesiana, Guayaquil. Retrieved from <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/24786/1/UPS-GT004289.pdf>
- Solá, J. (2019). Evaluación literaria sobre contabilidad creativa aplicada a las NIIF. *PODIUM*, 1(35), 23-42. doi:<https://doi.org/10.31095/podium.2019.35.2>
- SuperCias. (2022). *Boletín estadístico*. Quito: Superintendencia de Compañías.
- Svabova, L., & Kramarova, K. (2020). Detecting earnings manipulation and fraudulent financial reporting in Slovakia. *Instytut Badań Gospodarczych*, 405-508. doi:<https://www.ceeol.com/search/article-detail?id=992112>
- Terreno, D., Campana, S., & Sattler, S. (2020). La aplicación del M-score de Beneish en empresas argentinas para la detección de la manipulación en los resultados. *DTI-FCE*, 1(3), 1-21. doi:<https://revistas.unc.edu.ar/index.php/DTI/article/view/29662>
- Tonon, L., Orellana, I., Pinos, L., & Reyes, M. (2022). Riesgo de fracaso empresarial en el sector C23 de manufactura del Ecuador. *PODIUM*, 4(41), 71-90. doi:<https://doi.org/10.31095/podium.2022.41.5>
- Torres, P., & Solano, S. (2019). Análisis de razones de rentabilidad en la empresa pública: Caso CNEL. *Pro-Sciences*, 3(24), 18-23. doi:<file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/131-Texto%20del%20art%C3%ADculo-452-1-10-20191015.pdf>
- Vargas, K., & Zúñiga, A. (2019). Contabilidad creativa y contingencias tributarias en empresas del Perú 2019. *[Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público]*. Universidad César Vallejo, Lima. Retrieved from <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/56492>
- Villacís, M., & Miranda, M. (2016). El protocolo de investigación IV: las variables de estudio. *Revista Alergia México*, 63(3), 303-310. doi:<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=486755025003>
- Zapata, G., Patiño, R., Acosta, M., Parra, J., & Bautista, J. (2022). Revisión de literatura sobre educación contable en Colombia. *Revista Activos*, 14(26), 1-23. doi:<http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/292/2921269003/2921269003.pdf>