

# XXXI CONFERENCIA ACADÉMICA PERMANENTE DE INVESTIGACIÓN CONTABLE 2020

“Reporte de responsabilidad social y desarrollo sostenible: La relevancia de una contabilidad financiera, social y ambiental”

## Título del Trabajo

Subida del impuesto y gestión del resultado: evidencia de la reforma fiscal chilena de 2001.

## Autor (es):

Edinson Cornejo-Saavedra<sup>1</sup>

Beatriz García-Osma<sup>2</sup>

Ana Gisbert-Clemente<sup>3</sup>

<sup>1</sup>Departamen de Gestión Empresarial, Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad del Bío-Bío. Chillán, Chile. E-mail: ecornejo@ubiobio.cl

<sup>2</sup>Departamento de Economía de la Empresa, Universidad Carlos III de Madrid. Madrid, España. E-mail: bgosma@emp.uc3m.es

<sup>3</sup>Departamento de Contabilidad, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, Universidad Autónoma de Madrid. Madrid, España. E-mail: ana.gisbert@uam.es

## Resumen

Este estudio evalúa los efectos de la subida del impuesto de sociedades sobre el desarrollo de prácticas de gestión del resultado contable por parte de las empresas chilenas no financieras, en el contexto de la Reforma Fiscal de 2001. Esta reforma, anunciada e implantada en fases, ofrece un contexto idóneo donde los incentivos fiscales pueden conducir a las empresas a desplazar beneficios desde períodos con elevadas tasas hacia períodos con bajas tasas del impuesto.

Se usan modelos de devengos, de transacciones reales y modelos multivariados con el propósito de medir los ajustes por devengo discrecionales y el flujo de efectivo operativo anormal de las compañías durante el período de anuncio e implantación de la reforma.

Los devengos discrecionales indican una gestión al alza del resultado en 2001 y 2002 y una gestión a la baja del resultado en 2003 y 2004. El flujo de efectivo operativo anormal sugiere una gestión al alza del resultado en 2001 y 2002. Además, el análisis multivariable muestra que existe una interacción entre las motivaciones fiscales y las no fiscales para gestionar el resultado.

El estudio proporciona evidencia sobre los incentivos que generan las reformas fiscales para el desarrollo de prácticas de gestión del resultado, que en definitiva afectan negativamente a la recaudación y al presupuesto fiscal.

**Palabras Claves:** devengos discrecionales, motivación fiscal, transacciones reales.

## Abstract

This study analyzes the effects of the increase in corporate tax on earnings management practices by Chilean non-financial companies, around of the 2001 Tax Reform. This reform offers an ideal context where tax incentives can lead companies to shift profits from periods with high rates to periods with low tax rates.

Accrual models, real transactions and multivariate models are used to measure discretionary accruals and abnormal operating cash flow of companies during the period of announcement and implementation of the reform.

Discretionary accruals indicate upward earnings management in 2001 and 2002 and downward earnings management in 2003 and 2004. Abnormal operating cash flow suggests upward earnings management in 2001 and 2002. Additionally, multivariate analysis shows that there is an interaction between fiscal and non-fiscal motivations for earnings management.

The study provides evidence on the incentives generated by tax reforms for earnings management practices, which negatively affect tax collection and budget.

**Keywords:** discretionary accruals, abnormal cash flow, tax motivation.