

Vinculaciones entre capital intelectual y earning management

Año
2025

Autores
Martelotto, Romina; Sader, Gustavo; Tissera, Pablo y Ardila,
Isabel

Este documento está disponible para su consulta y descarga en el portal on line de la Biblioteca Central "Vicerrector Ricardo Alberto Podestá", en el Repositorio Institucional de la **Universidad Nacional de Villa María**.

CITA SUGERIDA

Martelotto, R., Sader, G., Tissera, P. y Ardila, I. (Octubre, 2025). *Vinculaciones entre capital intelectual y earning management*. IX Congreso de Ciencias Económicas, XIII Congreso de Administración, X Encuentro Internacional de Administración del Centro de la República. Innovación y sostenibilidad: Aportes de las Ciencias Económicas ante los desafíos y oportunidades de la Inteligencia Artificial. Villa María: Universidad Nacional Villa María http://biblio.unvm.edu.ar/opac_css/index.php?lvl=cmspage&pageid=9&id_notice=48235



Vinculaciones entre capital intelectual y *earning management*

Eje temático: 7. Capital intelectual y capital humano y sostenibilidad

AUTORES

Martellotto, Romina

FCE, UNRC, Ruta 36 km 601- (5800) Río Cuarto-Córdoba

rmartellotto@fce.unrc.edu.ar

Sader, Gustavo

FCE, UNRC, Ruta 36 km 601- (5800) Río Cuarto-Córdoba

IAPCS- UNVM, Arturo Jauretche 1555 (5900) Río Cuarto- Córdoba

gsader@eco.unrc.edu.ar

Tissera, Pablo

FCE, UNRC, Ruta 36 km 601- (5800) Río Cuarto-Córdoba

IAPCS- UNVM, Arturo Jauretche 1555 (5900) Río Cuarto- Córdoba

ptissera@fce.unrc.edu.ar

Ardila, Isabel

FCE, UNRC, Ruta 36 km 601-(5800) Río Cuarto-Córdoba

mardila@fce.unrc.edu.ar

Palabras clave: gestión del resultado, capital intelectual, manipulación contable

Introducción

La relación entre el capital intelectual y la gestión del resultado es un tema que ha sido analizado en varios estudios principalmente a nivel de Asia, y en menor medida en Europa y EEUU. La contabilidad como disciplina relacionada con la información que brindan las empresas, al ser analizada dentro del ámbito de la economía, puede servir como punto de partida y explicar mejor la inclusión de diferentes aspectos informativos a revelar por las empresas.

Desde el paradigma utilitarista, que guía la investigación contable a partir de la década del '70, se ha desplazado el enfoque hacia los usuarios de la información y sus necesidades se observan desde dos perspectivas: la perspectiva informativa y la perspectiva contractual. La *perspectiva informativa* –orientada al mercado de capitales-, que destaca la toma de decisiones, por lo que los trabajos de investigación realizados en esta área intentan analizar la relevancia de la información contable en la valoración de los títulos, siendo los pioneros los desarrollados por Beaver (1968) y Ball y Brown (1968). Por su parte la *perspectiva contractual*–orientada hacia las organizaciones-, basada principalmente en los costos derivados de las relaciones de agencia, fundamentales dentro de toda organización empresarial.

En el análisis de la perspectiva contractual se observa que la contabilidad, si bien es una disciplina que pretende reflejar a través de sus EEEFla imagen fiel del patrimonio y de los resultados de la empresa, no es una ciencia exacta, y por lo tanto otorga a los administradores cierto grado de discrecionalidad en la elaboración de la información que publican a los usuarios. Esto se suma a la existencia de economías de información imperfecta, que traen aparejadas la aparición de las asimetrías de la información y con ello los conocidos problemas de agencia. La existencia de asimetrías de información –información imperfecta- e incertidumbre, más la presencia de costos para ejercer un control, crea incentivos u oportunidades para que los administradores de las empresas apliquen su discrecionalidad en la elaboración de los informes contables.

En consecuencia, paralelamente a la investigación en mercado de capitales, a partir de la década del '90 se ha desarrollado la línea de investigación relativa a lo que en inglés se denomina “*earnings management*”, que encuentra su precedente en las investigaciones sobre la elección contable. Se encuadra en la teoría positiva de la contabilidad y refiere a la

identificación de la intencionalidad directiva en la elección de la política o procedimientos contables en el ámbito interno de las organizaciones. Se presume que los administradores manipulan la información para evitar informar pérdidas o descensos en el resultado ya que esto influiría negativamente no sólo en las decisiones de inversores actuales y potenciales, sino también en las decisiones de financiamiento de los acreedores; en la percepción que tienen de la empresa proveedores y clientes; en los empleados que están interesados en evaluar la estabilidad y rentabilidad de sus empleadores; en el Estado que debe determinar sus tributos; así como también en el prestigio de los administradores. Aparece así la necesidad de analizar las consecuencias económicas de las elecciones en materia contable y cómo impactan en las decisiones de empresas, gobierno, inversores, acreedores, etc.

Según la clasificación efectuada por Schipper (1989), la manipulación incluye:

- la **manipulación contable**, que se refiere a las prácticas de *earnings management* que utilizan instrumentos contables y por lo tanto afecta sólo el registro de las transacciones. Se entiende como tal: “cualquier práctica llevada a cabo intencionadamente por la gerencia, con fines oportunistas y/ o informativos, para reportar la cifra de resultados deseada, distinta de la real”(García Osma, Gill de Albornoz y Gisbert Clemente, 2005). En trabajos de investigación recientes estudian la manipulación contable para evitar declarar pérdidas o descensos en el resultado reportado por las empresas en sus EEFF
- y la **manipulación real**, que se relaciona con prácticas que manipulan las transacciones reales subyacentes. Un ejemplo de esta última sería la venta del inmovilizado material y posterior acuerdo de alquiler con el nuevo propietario.

La revisión de la literatura muestra diversos estudios sobre manipulación de resultado en torno a determinados umbrales de referencia tales como el trabajo pionero de Burgstahler y Dichev (1997); y los de Degeroge, Patel & Zeckhauser (1999); Hayn (1995), Brown (1998); Beaver, McNichols & Nelson (2003); Gallen y Giner (2005); Parte (2008); Govorova, Bertin & Iturriaga (2013); Cornejo (2018); Santana y Sarquis (2021); entre otros.

Por su parte, la concepción de CI adquiere relevancia en la medida que puede ser considerado como el fundamento sobre el cual descansa la gestión empresarial. En efecto, el CI, de acuerdo a la conceptualización elaborada por Ficco (2020b) a partir de los principales aportes de la doctrina (Edvinsson y Malone, 1997; Stewart, 1998; Cañibano, Sánchez,

García y Chaminade, 2002; Bueno, Salmador y Merino, 2008; Sardo y Serrasqueiro, 2018), refiere al conjunto e interacción de elementos intangibles (recursos, capacidades y actividades), entre los que destaca el conocimiento disponible, tanto a nivel individual como organizativo, que permiten a la empresa funcionar, en combinación con los demás recursos inherentes a la misma, siendo fuente de ventaja competitiva y de creación de valor. Se trata, de este modo, de un concepto holístico (Carlucci y Schiuma, 2007) que abarca una multiplicidad de elementos que, en general, la doctrina coincide en agrupar en tres grandes dimensiones: capital humano (CH), capital estructural (CE) y capital relacional (CR). El CH refiere al conocimiento tácito (Bontis, 1998) que reside en los empleados e incluye tanto los saberes que poseen los mismos, como sus capacidades, experiencias y habilidades (Cañibano et al., 2002). El CE es la infraestructura que incorpora, forma y sostiene al CH (Edvinsson y Malone, 1997), optimizando su rendimiento (Bontis, 1998) y convirtiéndolo en colectivo (Bollen, Vergauwen y Schnieders, 2005). El CR refiere a la red de relaciones de la empresa con diferentes stakeholders (Ross, Ross, Dragonetti y Edvinson, 2001). Se trata pues de una dimensión externa, que incluye también los nombres de los productos, las marcas y la reputación o imagen de la empresa (Ficco, 2020). Lo importante es que la información y gestión del CI deben ser puestas a consideración de quienes tienen que tomar las decisiones, fundamentalmente los distintos grupos de interés.

En ese sentido, no cabe duda que, en la gestión del capital intelectual, la destreza e intencionalidad de los contables en conjunción con los directivos, influyen y puede dar lugar a la manipulación de la información contable, principalmente a nivel del resultado.

Por lo tanto, el capital intelectual, que como mencionamos comprende la dimensión humana, la estructural y la relacional, puede influir en las prácticas de gestión del resultado, medidas frecuentemente mediante modelos como los de Jones (1991) y de Jones modificado por Dechovet al (1995), entre otros. En general, los estudios consultados sugieren que el capital intelectual puede mitigar y facilitar la gestión de ingresos, es decir que puede impactar en ambos sentidos, según el contexto y los componentes específicos involucrados.

Esta ponencia tiene como objetivo, a través de una revisión de la literatura existente, vincular al CI con el EM, analizando el peso que tiene la estrategia de manipulación en las distintas dimensiones del CI.

Revisión de la literatura

En el cuadro que sigue se muestran las principales características que surgen de las publicaciones analizadas, distinguiendo año de publicación, contexto de la investigación, autores y un resumen de los aspectos principales abordados.

Cuadro 1: *Revisión de la literatura*

Año publicación y contexto investigación		Autores	Aspectos principales
2001	Empresas de EEUU y Canadá	Bontis, N.	Aunque se centra en la medición del capital intelectual, discute su impacto en la gestión financiera y puede relacionarse con la gestión de beneficios. Este artículo revisa los modelos existentes para medir el capital intelectual (CI), argumentando que los activos intangibles (como el conocimiento, las habilidades y relaciones) son esenciales para la ventaja competitiva sostenible, pero difíciles de medir. Se presentan distintos enfoques y modelos (como el SkandiaNavigator e IC-Index), sus fortalezas, debilidades y niveles de operacionalización, destacando la necesidad de desarrollar métricas más efectivas y útiles tanto para gestión interna como para reportes externos.
2001	Empresas de EEUU y Canadá	Lev, B.	Este libro aborda cómo los activos intangibles, incluyendo el CI, afectan la información financiera y las prácticas de gestión. Lev argumenta que los activos intangibles (capital intelectual, capital

IX Congreso de Ciencias Económicas del Centro de la República, el XIII Congreso de Administración del Centro de la República y el X Encuentro Internacional de Administración del Centro de la República
Innovación y sostenibilidad: Aportes de las Ciencias Económicas ante los desafíos y oportunidades de la IA

			humano, tecnología, marcas, etc.) son los principales generadores de valor en la economía actual. Sin embargo, están mal representados en los sistemas contables tradicionales.
2012	158 empresas Iran	Darabi, R.; Rad, S.K.; y Ghadiri, M.	Los autores investigan la asociación entre el CI de las empresas y la calidad de sus ganancias. Analiza cómo diferentes componentes del capital intelectual (medido a través del modelo VAIC) están relacionados con la calidad de las ganancias (earnings quality), usando accruals discrecionales como proxy.
2019	Empresas listadas bolsa de Australia (1990-2016)	Yang, Y.	El documento examina la relación entre la eficiencia del capital intelectual y las restricciones a la gestión de los beneficios.
2019	69 empresas que cotizan bolsa de Indonesia	Nuryaman, E.y Gusnandar, S.	Este estudio examina la influencia del capital intelectual en la gestión de los beneficios a través de la manipulación de las actividades reales en las empresas manufactureras indonesias.
2020	14 empresas de Indonesia	Kalbuana, N.;Yulistiani, N. y Budi, A.N.R.	El documento proporciona evidencia empírica que vincula el capital intelectual con la gestión de los beneficios, y destaca la importancia del CI para medir la gestión de los beneficios en futuras investigaciones.
2020	Empresas que cotizan en bolsa de Indonesia	Fanni, A.A. yFuad, F.	Este estudio analiza cómo el capital intelectual influye en el valor de las empresas de servicios financieros en Indonesia, y si la gestión de ganancias (earnings management) modera esa relación. La investigación destaca la necesidad de medir y gestionar

IX Congreso de Ciencias Económicas del Centro de la República, el XIII Congreso de
Administración del Centro de la República y el X Encuentro Internacional de Administración
del Centro de la República
*Innovación y sostenibilidad: Aportes de las Ciencias Económicas
ante los desafíos y oportunidades de la IA*

			estratégicamente los componentes del capital intelectual para maximizar el valor empresarial
2021	Empresas mineras cotizan bolsa de Indonesia con datos completos	Sugiyanto, F.D.F.	El documento analiza la relación entre capital intelectual (incluido el “Green Intellectual Capital”), earnings management, conservadurismo contable y su efecto sobre la rentabilidad futura de las acciones. Considera a la gestión de beneficios como un comportamiento oportunista de los gerentes para maximizar utilidades.
2022	Empresas manufactureras listadas en bolsa de Indonesia	Kalalo, A. y Sofian, S.	Este estudio analiza el efecto del capital intelectual (medido con VAIC) sobre la calidad de las ganancias, con la gestión de resultados como variable mediadora.
2022	17 bancos cotizan en bolsa de Indonesia	Hapsari, I.; Inayati, N. y Hartikasari, A.	El documento proporciona pruebas empíricas que vinculan el capital intelectual, específicamente sus componentes (capital humano, capital estructural y eficiencia del capital empleado), con la reducción de las prácticas de gestión de los beneficios, y destaca cómo la rentabilidad fortalece esta relación.
2023	56 empresas manufactureras de Jordania	Bani-Khalid, T. y Alzyoud, S.	El estudio «El impacto del capital intelectual en la gestión de los beneficios» explora la relación entre el capital intelectual y la gestión de los beneficios en las empresas industriales.
2023	40 empresas de seguros de	Kurt, Y.	El documento explora la relación entre el capital intelectual y la gestión de los

IX Congreso de Ciencias Económicas del Centro de la República, el XIII Congreso de Administración del Centro de la República y el X Encuentro Internacional de Administración del Centro de la República
Innovación y sostenibilidad: Aportes de las Ciencias Económicas ante los desafíos y oportunidades de la IA

	Estambul		beneficios en las compañías de seguros que cotizan en la Bolsa de Estambul.
2023	Firmas no financieras de Singapur e Indonesia 3303obs	Hernando G.; Arni F.; Sulistiawan D. y Bukalska E.	Este estudio analiza cómo el CI influye en la relación entre la gestión de ganancias (EM) y el desempeño financiero, comparando empresas no financieras en Indonesia (mercado emergente) y Singapur (mercado desarrollado).
2023	16 Empresas manufactureras que cotizan en la Bolsa de Valores de Indonesia 2019-2021	Tangke P.	Este estudio tiene como objetivo examinar el papel mediador del Capital Intelectual en la relación entre el Tamaño de la Empresa y la Calidad de las Ganancias. Utiliza la Teoría de Señales RBV. Es un estudio explicativo que busca examinar la relación causal entre variables. Las variables independientes en este estudio son el Tamaño de la Empresa y la variable dependiente Calidad de las Ganancias, y el Capital Intelectual como variables mediadoras.
2024	795 empresas no financieras de India	Mohapatra, S. yPattanayak. J.K.	El documento investiga la relación entre el capital intelectual y el desempeño corporativo, destacando que las prácticas de gestión de ganancias median parcialmente esta conexión. Analiza específicamente el impacto de la gestión de los beneficios reales y acumulados en el contexto de las empresas indias.
2024	Empresas financieras sector seguros	GedePande , E.W., Pradnyani, N.L.P.S.P. y Wasita, P.A.A.	El documento indica que el capital intelectual no influye en las prácticas de gestión de los beneficios, como lo

IX Congreso de Ciencias Económicas del Centro de la República, el XIII Congreso de
Administración del Centro de la República y el X Encuentro Internacional de Administración
del Centro de la República
*Innovación y sostenibilidad: Aportes de las Ciencias Económicas
ante los desafíos y oportunidades de la IA*

	de Indonesia		demuestran un valor t inferior al valor t crítico y un valor P superior a 0,05, lo que lleva a la aceptación de la hipótesis nula.
2025	Empresas listadas con datos completos de Indonesia	Ruzami, A.T. y Tanzil, N.D.	El documento examina el impacto del capital intelectual en la gestión de los beneficios en las empresas manufactureras y revela que todos los componentes del capital intelectual influyen negativamente en la gestión de los beneficios, con una importancia variable en las diferentes etapas del ciclo de vida empresarial.

Fuente: elaboración propia

Como se observa, estos estudios revelan la importancia en la medición del CI. Varios, destacan que el CI (capital humano, estructural y relacional) es clave para la generación de valor en la economía actual. Sin embargo, su medición sigue siendo un desafío, lo que limita su integración en los sistemas contables tradicionales. Se proponen modelos como el *SkandiaNavigator*, *IC-Index* y *ValueChainScoreboard* para mejorar esta medición. Se evidencia consistentemente que el CI mejora la calidad de las ganancias contables, especialmente a través de su componente humano. En general y en cuanto a la relación entre el CI y la gestión de beneficios, los estudios concluyen que mejores prácticas de CI están asociadas a menor manipulación contable y mayor transparencia. Demuestran que un mayor CI reduce la gestión de beneficios, tanto en su forma discrecional (devengos) como en las actividades reales (ventas u operaciones).

Algunos estudios, sin embargo, no hallan relación significativa entre CI y gestión de beneficios, lo que sugiere que el efecto puede ser positivo o negativo y depender del contexto económico, sectorial o del diseño metodológico de la investigación empírica. También se ha visto que el ciclo de vida empresarial afecta el grado en que los distintos componentes del CI influyen sobre la manipulación contable. Las evidencias provienen de sectores variados (industrial, bancario, minero, asegurador) y diferentes países (Indonesia, India,

Latinoamérica, Europa, Turquía), mostrando patrones comunes, aunque también diferencias contextuales importantes.

Relación entre el capital intelectual y las prácticas de gestión del resultado

El CI es ampliamente reconocido como uno de los activos más importantes en las empresas, sin embargo, hay evidencia en el sentido que solo se informa en el estado financiero en pocas ocasiones y bajo ciertas condiciones. Este, a través de sus componentes: capital humano, capital estructural y capital relacional, influye significativamente en la calidad de los beneficios declarados por las empresas y la rentabilidad actúa como un importante factor moderador. La relación entre el CI y las prácticas de gestión de ganancias se ha explorado en varios estudios, revelando interacciones matizadas entre sus componentes.

Las investigaciones indican que las empresas que aprovechan el capital intelectual tienden a reportar una mayor calidad de ganancias, ya que esto mejora las prácticas financieras y la precisión de la presentación de informes. Los estudios muestran que el capital intelectual influye positivamente en la calidad de los ingresos, siendo componentes como el capital estructural los que tienen un impacto más significativo. Es el caso del estudio de Azhar (2023). Este estudio titulado “La influencia del capital intelectual en la calidad de las ganancias: evidencia de las empresas que cotizan en la bolsa de valores de Camboya” investiga la relación entre el CI y la calidad de los beneficios (EQ) en las empresas camboyanas. Destaca que la utilización eficiente del capital social, en particular la eficiencia del capital estructural, mejora significativamente la calidad de los beneficios, lo que sugiere que las empresas que utilizan el capital integrado tienen más probabilidades de producir informes financieros de alta calidad (Azhar, 2023). En el mismo sentido, Lev (2001) explora los problemas económicos y riesgos asociados con la mala representación de intangibles, que pueden facilitar o esconder prácticas como la gestión de beneficios. Señala a su vez, la falta de incentivos para mejorar la gestión y transparencia de los activos intangibles en las empresas.

Puntualmente, analizando cada uno de los componentes del CI y sus efectos, podemos mencionar:

- **Capital Humano:** La eficiencia del capital humano suele estar vinculada a un mejor rendimiento y a una menor manipulación de los ingresos. Sin embargo, su impacto puede variar en función del sector y de las prácticas empresariales específicas (Kurt, 2023). Los estudios indican que una mayor eficiencia del capital humano se correlaciona con la reducción de las prácticas de gestión de los ingresos, lo que sugiere que el personal cualificado puede conducir a una información financiera más transparente (Hapsari et al., 2022).
- **Capital estructural:** Se ha demostrado que la eficiencia del capital estructural tiene una relación negativa significativa con la gestión de los beneficios, lo que sugiere que unos procesos y sistemas internos –organizaciones bien estructuradas- sólidos pueden desalentar las prácticas manipuladoras (Kurt, 2023).
 - **Capital relacional:** La eficiencia del capital relacional empleado es otro factor crítico, y los estudios muestran resultados dispares en cuanto a su impacto en la gestión de los beneficios, destacando la complejidad de su función (Nuryaman et al. 2019), (Bani Khalid y Alzyoud, 2023). La relación puede ser confusa, especialmente cuando intervienen las prácticas de gestión de los ingresos.

En los estudios empíricos en que se emplean regresiones para estudiar la relación entre el CI y el EM, se observa que se incluyen variables de control como tamaño de las empresas, apalancamiento y rentabilidad. Así, en relación a tamaño se ha demostrado que las empresas más grandes tienden a tener una mejor calidad de ingresos, lo que está mediado por el capital intelectual. En cuanto al apalancamiento y a la rentabilidad se demostró que estos factores no afectan significativamente a la calidad de los beneficios, lo que indica que el CI desempeña un papel más crítico (Tangke, 2023).

Por el contrario, algunos estudios sugieren que es posible que los beneficios del capital intelectual no se perciban de manera uniforme en todas las empresas, especialmente en condiciones de mercado variables o entre las empresas más pequeñas, donde el impacto puede ser menos pronunciado.

En resumen, el CI puede impactar a favor o en contra de las prácticas de gestión de resultados. Por un lado pueden generar una disminución de la gestión de ingresos. Varios

estudios indican que el capital intelectual puede reducir las prácticas de gestión de los ingresos. Por ejemplo, en las empresas manufactureras indonesias, se descubrió que los elementos del capital intelectual, en particular el capital relacional y la eficiencia del capital estructural, reducen la gestión de los beneficios al manipular las actividades reales, como la manipulación de las actividades de las operaciones de venta y la reducción discrecional de los costes (Nuryaman et al., 2019). Del mismo modo, en las empresas industriales jordanas, el capital intelectual repercutió negativamente en la gestión de los beneficios, lo que sugiere que la mejora del capital intelectual podría conducir a prácticas financieras más transparentes (Bani-Khalid y Alzyoud, 2023). Por el contrario, algunas investigaciones destacan que el capital intelectual podría facilitar la gestión de los beneficios en determinadas condiciones. Por ejemplo, cuando el capital intelectual está mediado por la gestión de los beneficios, esto puede repercutir negativamente en la calidad de los beneficios, lo que indica que, si bien el capital intelectual puede mejorar el rendimiento, también puede utilizarse para manipular los beneficios si no se gestiona adecuadamente (Kalalo et al, 2022).

Conclusiones

Las prácticas manipuladoras vinculan al CI con el EM. Esto es así porque el primero contribuye al valor de una empresa y, por tanto, a la generación de resultados. En esta relación, las tres dimensiones del CI asumen un rol diferente en la manipulación: la dimensión “humano” en cuanto a la capacitación y destreza de los recursos humanos para tal fin; la “estructural” en los procesos internos que conducen a la aplicación de determinadas prácticas contables y la “relacional” ya que los resultados revelados son observados por los distintos usuarios para tomar decisiones.

Si bien el CI generalmente parece mitigar la gestión de beneficios, la relación es compleja y depende del contexto. Factores como el sector, el tamaño de la empresa y la estructura de gobierno pueden influir en la forma en que el capital intelectual afecta a las prácticas de gestión de beneficios. Por lo tanto, las empresas deben tener en cuenta estas variables al gestionar el CI para garantizar una información financiera de calidad y por lo tanto útil para los usuarios de la información.

En investigaciones futuras se pretende analizar empíricamente, en el contexto del mercado de capitales argentino, la relación entre el CI y las prácticas de gestión de resultados.

IX Congreso de Ciencias Económicas del Centro de la República, el XIII Congreso de Administración del Centro de la República y el X Encuentro Internacional de Administración del Centro de la República
Innovación y sostenibilidad: Aportes de las Ciencias Económicas ante los desafíos y oportunidades de la IA

Concretamente y a través de un modelo en que se incorporen variables explicativas relacionadas con el CI, y siendo la variable dependiente el EM, medido a través de los ajustes por devengo discrecionales, se buscará observar cuál es el impacto de cada una de estas variables y si el mismo es significativo a nivel estadístico o no. Creemos que existen oportunidades de investigación en este ámbito que pueden arrojar luz sobre la gestión de resultados a partir del CI. Con este estudio se busca contribuir a la literatura actual sobre el tema a nivel de latinoamericano, ya que no hemos encontrado investigaciones en esta materia a nivel local ni latinoamericano.

Bibliografía

RUZAMI, A.T. y TANZIL, N.D. (2025). *The impact of intellectual capital on earnings management across the firm lifecycle: A study of manufacturing companies listed on the IDX from 2020 to 2023*. Journal of Accounting Auditing and Business (Vol. 8, No. 1, 2025).

AZHAR, Z. (2023). *The Influence of Intellectual Capital on Earnings Quality: Evidence from Firms Listed on the Cambodia Securities Exchange*. Journal of Accounting, Finance, Economics, and Social Sciences, 8(1), 37–51. doi:10.62458/jafess.160224.8 (1) 37 51.

BALL, R. Y BROWN, P. (1968). *An Empirical Evaluation of Accounting Income Numbers*. Journal of Financial Economics.

BANI-KHALID, T., y ALZYOUD, S. (2023). *El impacto del capital intelectual en la gestión de los beneficios*. [Estudio sobre 56 empresas manufactureras de Jordania].

BEAVER, E. (1968). *The information content of the Annual Earnings Announcements*. Empirical Research in Accounting Selected Studies. Supplement to Volume 6 of the Journal of Accounting Research, pp. 67–91.

BEAVER, W. H., MCNICHOLS, M. F., & NELSON, K. K. (2003). *Management of the loss reserve accrual and the distribution of earnings in the property-casualty insurance industry*. Journal of Accounting and Economics, 35(3), 347–376.

BOLLEN, L., VERGAUWEN, P. Y SCHNIEDERS, S. (2005). *Linking intellectual capital and intellectual property to company performance*. Management Decision, 43(9), 1161–1185.

BONTIS, N. (1998). *Intellectual capital: An exploratory study that develops measures and models*. Management Decision, 36(2), 63–76.

BONTIS, N. (2001). *Assessing knowledge assets: a review of the models used to measure intellectual capital*. International Journal of Management Reviews, 3(1), 41–60.

BROWN, L.D. (1998). *Managerial behaviour and the bias in analysts' earnings forecasts*. Working Paper, Georgia State University. Available at SSRN 113508.

BUENO, E., SALMADOR, M. Y MERINO, C. (2008). *Génesis, concepto y desarrollo del CI en la economía del conocimiento: Una reflexión sobre el Modelo Intellectus y sus aplicaciones*. Estudios de Economía Aplicada, 26(2), 43–63.

BURGSTALLER, D. y DICHEV, I. (1997). *Earnings management to avoid earnings decreases and losses*. Journal of Accounting and Economics, 24, pp. 99–126.

CAÑIBANO, L., SÁNCHEZ, M., GARCÍA, M. Y CHAMINADE, C. (2002). *Directrices para la gestión y difusión de información sobre intangibles (Informe de Capital Intelectual)*. Proyecto Meritum. Madrid.

CARLUCCI, D. Y SCHIUMA, G. (2007). *Exploring intellectual capital concept in strategic management research*. En L. Joia (Ed.), *Strategies for Information Technology and Intellectual Capital: Challenges and Opportunities* (pp. 10–28). London: Idea Group.

CORNEJO-SAAVEDRA, E. E. (2018). *Earnings management para evitar reportar pérdidas: Chile, 2010–2014*. Journal of Economics, Finance and Administrative Science.

DARABI, R.; RAD, S.K.; y GHADIRI, M. (2012). *The Relationship between Intellectual Capital and Earnings Quality*. Revista de Investigación en Ciencias Aplicadas, Ingeniería y Tecnología, 4(20), 4192–4199

DECHOW, P. M.; SLOAN, R.G. y SWEENEY, A. P. (1995). *Detecting earnings management*. Accounting Review, vol. 70, pp. 193–225.

DEGEORGE, F.; PATEL, J. y ZECKHAUSRE, R. (1999). *Earnings management to exceed thresholds*. Journal of Business, 72, pp. 1–33.

EDVINSSON, L. Y MALONE, M. (1997). *Intellectual Capital. Realizing your company's true value by finding its hidden brainpower*. New York: Harper Collins Publishers.

FANNI, AA y FUAD, F. (2020). *La influencia del capital intelectual en el valor de la empresa con la gestión de beneficios como variable moderadora: un estudio en empresas de servicios financieros que cotizan en la bolsa de valores de indonesia (idx)*. Jurnal Akuntansi Dan Auditing, 16 (2), 18–38. <https://doi.org/10.14710/jaa.16.2.18-38>.

FICCO, C. (2020). *Relevancia valorativa de los activos intangibles y del capital intelectual: Una revisión de la literatura empírica*. Revista Academia & Negocios, 6(1), 11–30.

GALLEN ORTIZ, Ma. Luisa y GINER INCHAUSTI, Begoña. (2005). *La alteración del resultado para evitar pérdidas y descensos: evidencia empírica*. Revista española de financiación y contabilidad. Vol. XXXIV, nº 124. Pp. 141–181.

GARCIA OSMA, Beatriz; GILL DE ALBORNOZ NOGUER, Belen y GISBERT CLEMENTE, Ana. (2005). *La investigación sobre earnings management*. Revista española de financiación y contabilidad. Vol. XXXIV, nº 127. Pp. 1001–1033.

GEDE PANDE, E.W., PRADNYANI, N.L.P.S.P. y WASITA, P.A.A. (2024). *The Influence of Intellectual Capital on Financial Performance with Earnings Management as a Mediating Variable in Financial Companies Listed on the IDX in 2020–2022*. Internasional Journal of Pertapsi, Vol 2, Nº1, Febrero 2024. E-ISSN 3025-5945.

GOVOROVA, E., BERTIN, M. J., y ITURRIAGA, F. J. L. (2013). *Alteración del resultado para evitar pérdidas: un análisis internacional*. Revista Visión Contable, (11), 148–175.

HAPSARI, I., INAYATI, N., HARTIKASARI, A. (2022). *Pengaruh intellectual capital terhadap earnings management dengan profitabilitas sebagai variabel moderasi*. Edunomika – Vol. 06, No. 01.

HAYN, C. (1995). *The information content of losses*. Journal of Accounting and Economics, 20, pp. 125–153.

HERMANDO, G., ARNI, F., SULISTIAWAN, D. y BUKALSKA, E. (2023). *Impact of intellectual capital on earnings management and financial performance*. Investment Management and Financial Innovations, 20(3), 68–78. doi:10.21511/imfi.20(3).2023.06.

JONES, J. (1991). *Earnings Management During Import Relief Investigations*. Journal of Accounting Research, vol. 29, N° 2, pp. 193–228.

KALALO, A.; SOFIAN, S. (2022). *El capital intelectual afecta la calidad de las ganancias con la gestión de ganancias como variable interviniente*. SAR (Soedirman Accounting Review), 7(1), 35–50. <https://doi.org/10.32424/1.sar.2022.7.1.6749>.

KALBUANA, N., YULISTIAN, N. y BUDI R, A.N. (2020). *Pengaruh intellectual capital, tata kelola perusahaan dan kualitas auditor terhadap manajemen laba*. Jurnal Akuntansi Berkelanjutan Indonesia, Vol.3, No.1.

KURT, Y. (2023). *La relación entre el capital intelectual y la gestión de beneficios*. Uluslararası Ekonomi İşletme Ve Politika Dergisi, 7(2), 262–277. <https://doi.org/10.29216/ueip.1255626>.

LEV, B. (2001). *Intangibles. Management, Measurement, and Reporting*. THE BROOKINGS INSTITUTION.

MOHAPATRA, S. y PATTANAYAK, J.K. (2024). *Unveiling the relationship between intellectual capital and corporate performance through earnings management practices*. Benchmarking: An International Journal. <https://doi.org/10.1108/BIJ-12-2023-0850>

NURYAMAN, E. y GUSNANDAR, S. (2019). *La influencia del capital intelectual en la gestión de ganancias a través de la manipulación de actividades reales en empresas manufactureras de Indonesia*. Revista Internacional de Economía e Investigación Empresarial, 18(3), 277–291.

IX Congreso de Ciencias Económicas del Centro de la República, el XIII Congreso de Administración del Centro de la República y el X Encuentro Internacional de Administración del Centro de la República
Innovación y sostenibilidad: Aportes de las Ciencias Económicas ante los desafíos y oportunidades de la IA

PARTE, L. (2008). *The hypothesis of avoiding losses and decreases in earnings via extraordinary items*. Revista Española de Financiación y Contabilidad, 37(139), 405–440.

ROOS, G., ROOS, J., DRAGONETTI, N. y EDVINSSON, L. (2001). *Capital Intelectual*. Buenos Aires: Paidós.

ROYA, D. (2011). *La relación entre el capital intelectual y la calidad de las ganancias*. REVISTA INTERNACIONAL DE ESTUDIOS DE FINANZAS, CONTABILIDAD Y ECONOMÍA, 1(4), 27–43.

SÁENZ GONZÁLEZ, J. y GARCÍA-MECA, E. (2013). *Does Corporate Governance Influence Earnings Management in Latin American Markets?*

SARDO, F. y SERRASQUEIRO, Z. (2018). *Intellectual capital, growth opportunities, and financial performance in European firms: Dynamic panel data analysis*. Journal of Intellectual Capital, 19(4), 747–767.

SANTANA, V. y SARQUIS, R. (2021). *Earnings management to avoid earnings decreases and losses: an exploration across the world*. Revista Cataraniense da Ciencia Contabil, v. 20, e3153.

SCHIPPER, K. (1989). *Commentary on earnings management*. Accounting Horizons, 3(4), 91–102.

STEWART, T. (1998). *La nueva riqueza de las organizaciones: El capital intelectual*. Buenos Aires: Ediciones Granica.

SUGIYANTO, F.D.F. (2021). *The effect of green intellectual capital, conservatism, earnings management, to future stock return and its implication on stock return*. The Indonesian Accounting Review, 11(1), 93–103.

SULISTIAWAN, D., BUKALSKA, E., HERMANDO, G.E. y ARNI, F. (2023). *Impact of intellectual capital on earnings management and financial performance*. Investment Management and Financial Innovations. DOI: 10.21511/imfi.20(3).2023.06.

TANGKE, P. (2023). *Peran Mediasi Intelectual Capital Dalam Hubungan Firm Size Dengan Earnings Quality*. Jurnal Ilmiah Akuntansi Peradaban, Vol. IX No 2 (222–222).

YANG, Y. (2019). *Do Accruals Earnings Management Constraints and Intellectual Capital Efficiency Trigger Asymmetric Cost Behaviour? Evidence from Australia*. Australian Accounting Review, 29(1), 177–192.