

Avances en el estudio de la información ofrecida por las diferencias contables-fiscales: una revisión de estudios empíricos

*Advances in the study of the information provided by the book-tax differences:
a review of empirical studies*

Martha Cecilia Lozada Orejuela, Gustavo Sader, Carmen Stella Verón

Resumen

El objetivo del presente trabajo es analizar los avances en la literatura empírica sobre la información ofrecida por las diferencias contables-fiscales. El trabajo se enfoca en las BTD totales porque representan la métrica más completa de estas diferencias. Se seleccionaron 10 estudios empíricos publicados en el periodo 2014-2024 que tienen las BTD totales como variable independiente. Se realizó un análisis cualitativo sobre la procedencia de los datos, el uso de variables dependientes, los resultados de los estudios empíricos, así como de la medición de las variables. Los resultados muestran que persiste el interés en estudiar la información ofrecida por las diferencias contables-fiscales al mercado, especialmente sobre la persistencia del resultado, aunque se proponen nuevas métricas para el resultado. Además, algunos estudios evalúan si las BTD ofrecen información sobre el riesgo y el valor de las empresas. También se continúa con el estudio de la información ofrecida a los acreedores, aportando nuevas variables, como la estructura de capital. Sin embargo, el interés por el estudio de la información ofrecida a las autoridades fiscales respecto a la planificación fiscal agresiva disminuyó. Se observa que, debido a la falta de datos, tanto las BTD totales como varias variables dependientes se estiman con la ayuda de diferente subrogados. Futuros estudios deberían evaluar estas métricas para reducir la heterogeneidad. Así mismo, es necesario evaluar las diferencias en la información ofrecida por las BTD en función de su signo, negativo o positivo, así como de sus dos componentes, las diferencias temporarias y las diferencias permanentes. Palabras clave: Book-tax differences; Book-tax conformity; Diferencias temporarias; Diferencias permanentes; Planificación fiscal.

Martha Cecilia Lozada Orejuela

Universidad de las Fuerzas Armadas Espe Latacunga | Latacunga | Ecuador | mclozada@espe.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0002-3425-977X>

Gustavo Sader

Universidad Nacional de Río Cuarto- Argentina | Río Cuarto | Argentina | gsader@eco.unrc.edu.ar
<https://orcid.org/0000-0002-7750-5440>

Carmen Stella Verón

Universidad Nacional de Rosario | Rosario | Argentina | cveron@fcecon.unr.edu.ar
<https://orcid.org/0000-0002-3277-2967>

Abstract

The objective of this paper is to analyze the advances in the empirical literature on the information provided by accounting-tax differences. The paper focuses on total BTDs because they represent the most comprehensive metric of these differences. Ten empirical studies published between 2014 and 2024 were selected, which use total BTDs as an independent variable. A qualitative analysis was conducted on the data source, the use of dependent variables, the results of the empirical studies, and the measurement of the variables. The results show that there is persistent interest in studying the information provided by accounting-tax differences to the market, especially regarding the persistence of the outcome, although new metrics for this outcome are proposed. In addition, some studies evaluate whether BTDs provide information about the risk and value of firms. The study of the information provided to creditors also continues, adding new variables, such as capital structure. However, interest in studying the information provided to tax authorities regarding aggressive tax planning has declined. It is observed that, due to the lack of data, both total book-tax differences and several dependent variables are estimated using different proxies. Future studies should evaluate these metrics to reduce heterogeneity. It is also necessary to assess the differences in the information provided by book-tax differences based on their sign (negative or positive), as well as their two components: temporary differences and permanent differences.

Keywords: Book-tax differences; Book-tax conformity; Temporary differences; Permanent differences; Tax planning.

Introducción

Varios escándalos contables ocurridos en Estados Unidos en grandes empresas como Exon, Xerox y Tycon, han desencadenado un intenso debate sobre el nivel adecuado de conformidad contable-fiscal (BTC, acrónimo del término en inglés “book-tax conformity”) (Duarte et al., 2020). El nivel de BTC está determinado por las diferencias entre el sistema contable y el sistema fiscal, que son el resultado de sus distintos objetivos. La contabilidad tiene como objetivo principal generar información de calidad para que sus usuarios tomen decisiones pertinentes; mientras que, el sistema fiscal representa el instrumento mediante el cual se colectan los recursos para financiar el presupuesto del Estado (Pereira et al., 2023). Las normas de reconocimiento de los ingresos y los gastos difieren en las dos normas, lo que genera dos resultados distintos para las empresas: un resultado contable, que es usado para evaluar el rendimiento de la empresa, y un resultado fiscal, sobre el cual se calcula el gasto del impuesto a la renta (Richmond, 2024). La diferencia entre estos dos resultados es conocida en la literatura como diferencias contables-fiscales (BTD, acrónimo del término en inglés “book-tax differences”).

El aumento de las BTD en numerosos países, sobre todo a partir de la adopción de las NIIF a nivel global, intensificó el debate entre los académicos y los responsables políticos de la necesidad de una mayor BTC (Sundvik, 2017). Esto porque, aunque las NIIF aumentan la relevancia y comparabilidad de la información contable en una economía global, estas normas aportan una mayor discrecionalidad en las decisiones contables, lo que ofrece mayores oportunidades a los gerentes para la manipulación de los datos (Tang & Firth, 2011). Varios estudios empíricos han mostrado que las prácticas de gestión del resultado y de planificación fiscal aumentaron después de la

adopción de las NIIF (Rathke et al., 2016, Braga, 2017; Chen & Gaviouis, 2017; Damayanti, 2019, Tohara, 2024). Aunque existen también estudios que no encontraron efectos significativos de las NIIF sobre la calidad de la información contable (Fuad, Juliarto & Harto, 2019) o un menor nivel de gestión del resultado (Baig & Khan, 2016). Las diferencias económicas, sociales y culturales, así como las reformas fiscales realizadas después de la adopción de las NIIF son algunos de los factores que explican las diferencias en los resultados (Rathke et al., 2016; Chen & Gaviouis, 2017).

La explicación del comportamiento oportunista del gerente puede ser encontrada en la teoría de la agencia. En las organizaciones complejas, en los cuales la propiedad y la gestión es separada surgen un problema de agencia debido a la falta de alineación de los objetivos entre ambas partes, el cual es intensificado debido a la asimetría de la información y la estructura de incentivos (Jensen & Meckling, 1976). Los gerentes pueden decidir aprovechar la asimetría de información para ajustar el resultado contable o el fiscal mediante prácticas contables y fiscales cuestionables con el fin de optimizar su remuneración o mejorar la imagen de la empresa (Olfa Ben, 2024). Sin embargo, no se puede manipular el resultado contable sin afectar el resultado fiscal o disminuir el gasto del impuesto a la renta sin afectar ambos resultados (Cho et al., 2024). Lo primero podría alertar a los inversores y lo segundo mandaría una alerta roja a las autoridades fiscales, lo que puede traer costos económicos y de imagen a la empresa (He et al., 2020). Los defensores de un mayor nivel de BTC afirman que justo estos incentivos contrarios a la manipulación harían que ambos informes contengan información más veraz al exigir que el valor de ambos resultados sea igual (Eichfelder et al., 2020). Por su parte, los opositores argumentan que esta decisión reduciría la calidad de la información contable porque en este caso los incentivos para reducir el gasto fiscal prevalecen sobre los incentivos de ofrecer información financiera de calidad a los inversores (Tohara, 2024).

Desde hace más de dos décadas, las BTD son propuestas como una métrica relevante para evaluar los resultados de la empresa en presencia de prácticas de gestión del resultado contable y de planificación fiscal (Nordin, 2024). Esta métrica fue propuesta por Mills (1998), en un estudio en el cual encontró una relación entre la presencia de grandes BTD y la planificación fiscal agresiva, así como con los ajustes por auditoría fiscal. Las BTD incluyen dos tipos de diferencias: temporarias y permanentes. Las diferencias temporarias son el resultado de las diferencias en el momento en el que se reconocen los ingresos y los gastos para el cálculo del resultado contable y el resultado fiscal (Evers et al., 2016). Las diferencias permanentes representan los ajustes estipulados en la legislación fiscal respecto a eventos que no deben ser reconocidos para el cálculo del resultado y, que no se revierten en el tiempo (Morais & Maceda, 2021).

El estudio de Mills (1998), tiene como objetivo identificar si las BTD ofrecen información a las autoridades fiscales de Estados Unidos sobre la existencia de prácticas de planificación fiscal agresiva. Otros estudios con el mismo objetivo son los realizados por Desai & Dharmapala (2009) y Wilson (2009), pero, a diferencia del estudio de Mills, estos autores argumentan que las BTD permiten detectar si las empresas usan refugios fiscales para la elusión de impuestos. Graham (2012),

identificó otro grupo de estudios que se enfocan en la información que las BTD ofrecen al mercado. Dentro de este grupo pueden ser identificadas varias líneas de investigación. Entre estas líneas destaca la que incluye los estudios sobre la capacidad de las BTD de explicar el crecimiento o la persistencia del resultado. El efecto de las BTD sobre el crecimiento de las ganancias de la empresa, las obtenidas de la actividad operacional de la empresa y las que resultan de la evolución del precio de las acciones, fue planteado por Lev & Nissim (2004). Estos autores argumentan que la ratio entre el resultado fiscal y el resultado contable es una medida de la calidad de las ganancias. Entre los estudios precursores del análisis de la relación de las BTD con la persistencia del resultado destaca el realizado por Hanlon (2005). La autora se enfoca en las diferencias temporarias provenientes de los impuestos diferidos, y prueba si estas diferencias afectan la persistencia del resultado contable y la del precio de las acciones. También hay que mencionar el estudio de Schmidt (2006), en el que se analiza si las BTD inciden en los cambios en las ganancias atribuibles a los cambios en la tasa efectiva del impuesto a la renta. Posteriormente, Ayres et al. (2010), propusieron que las BTD pueden ofrecer información sobre el *rating* crediticio; mientras que, Hanlon et al. (2012), indicaron que las BTD pueden ofrecer información para la fijación de los honorarios de auditoría. Si los estudios previos se enfocaban en la información ofrecida por las BTD a las autoridades fiscales y a los inversores, estos dos estudios analizan si esta métrica puede ser útil para otros usuarios, en concreto, los acreedores y los auditores.

En general, estos estudios argumentan que las BTD incluyen los componentes discrecionales del resultado contable y del resultado fiscal y, por esta razón, representan una medida de las prácticas de gestión del resultado y de elusión fiscal. No obstante, en la revisión realizada por Evers et al. (2016), se destacó que no existe un consenso en la literatura empírica sobre la eficiencia de esta medida para detectar estas prácticas debido a varias razones. En primer lugar, aunque la gran parte de los estudios usan las BTD totales, otras investigaciones incluyen aproximaciones más exactas de la discrecionalidad, como las diferencias temporarias, las diferencias discrecionales permanentes o las BTD totales discrecionales. De la misma manera, existen numerosas medidas para estimar la gestión del resultado y las prácticas de elusión fiscal. Tanto Graham et al. (2012), como Evers et al. (2016), destacan que el estudio de la información ofrecida a las autoridades fiscales y al mercado es un área de estudio innovadora y relevante, pero que es necesario realizar más estudios con medidas más precisas para una mejor generalización de los resultados.

Por esta razón, el presente trabajo tiene como objetivo analizar los avances de la última década en la literatura empírica sobre la información ofrecida por las BTD. Se espera que se haya mantenido el interés del estudio sobre este tema teniendo en cuenta el progreso en la adopción de las NIIF a nivel mundial. Se pretende identificar que líneas de investigación propuestas siguen vigentes en la actualidad y que otras nuevas se han propuesto en los estudios más recientes. Asimismo, se propone identificar si existen diferencias en resultados y las medidas propuestas. El estudio se enfoca en las BTD totales porque representan la medida más completa al capturar tanto las diferencias temporarias como los permanentes. Los resultados permitirán identificar oportunidades

para futuras investigaciones que aborden el uso de la información contable y fiscal por parte de sus distintos resultados para evaluar el rendimiento y comportamiento empresarial.

Metodología

El enfoque de la presente investigación es cualitativo y se basa en un análisis documental. En concreto, se realiza un análisis crítico de estudios empíricos sobre la información ofrecida por las BTD a los distintos usuarios de la información contable y fiscal.

Se realizó una búsqueda de artículos empíricos en Google Académico usando como palabra clave “book-tax differences” y fijando como periodo de publicación 2014-2024. Se optó por esta base de datos porque reúne artículos indexados en otras bases relevantes como Scopus, WOS, Scielo, Redalyc y Dialnet. Los criterios de selección de los artículos fueron los siguientes:

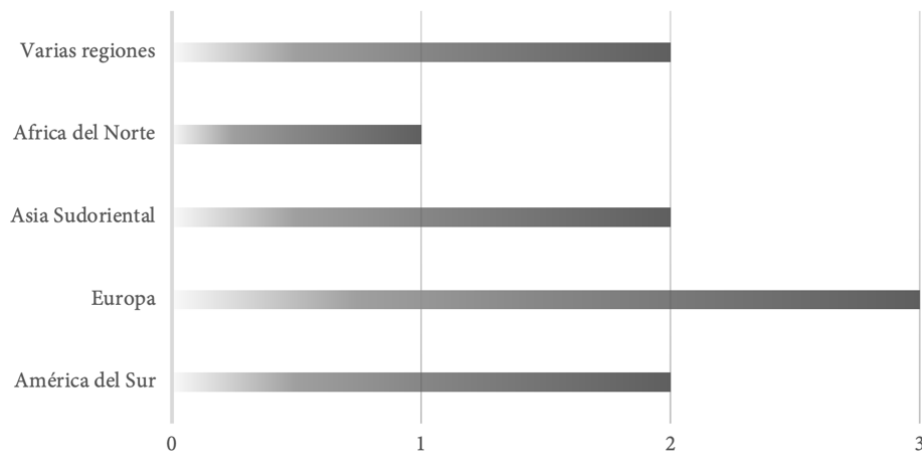
- La inclusión de las BTD totales entre las variables independientes
- El uso de métodos empíricos para el análisis del efecto de las BTD totales

En total, se encontraron 10 artículos empíricos que cumplieron con todos los criterios de selección. De estos estudios se colectaron datos sobre las siguientes variables cualitativas: país de donde se obtuvo la muestra, región de donde se obtuvo la muestra, la variable dependiente y los resultados. Además, también se recompilaron las fórmulas de cálculo de las BTD totales y de las variables dependientes.

Resultados

La Figura 1 presenta la cantidad de estudios realizados por regiones del mundo. En la Tabla 1 se amplía la información mencionando el país del cual se colectó la muestra. Tal como se puede observar, el mayor número de estudios (3) fueron realizados con datos colectados de países europeos, concretamente, Grecia, España y Rusia. América del Sur y Asia Sudoriental empatan con dos estudios cada una. En América del Sur ambos estudios fueron realizados en Brasil; mientras que, en Asia Sudoriental, las muestras fueron de Indonesia y Malasia. Hay también dos estudios con una muestra proveniente de empresas de 93 países del mundo. Existe también un trabajo proveniente de África del Norte, el cual realizó un análisis sobre datos obtenidos de Túnez.

Figura 1. Cantidad de estudios por región



Fuente: elaboración propia

La Tabla 1 incluye también información sobre el periodo de colección de los datos usados en los estudios empíricos, las variables dependientes analizadas y los resultados. Hay que destacar que ninguno de los estudios se realizó con datos provenientes de un periodo anterior al año 2000. Las variables dependientes incluidas en las validaciones empíricas son: persistencia del resultado, *rating* crediticio, estructura de capital, riesgo, conservadurismo contable, estructura de capital, el valor de la empresa y activos por impuestos diferidos reconocidos por pérdidas fiscales compensables.

Tabla 1. Resultados del análisis del país, periodo, la variable dependiente y los hallazgos

Autores	País	Periodo	Variable(s) dependiente(s)	Resultados
Lopo et al. (2014).	Brasil	2004-2009	Persistencia de la rentabilidad de las acciones, Persistencia de la utilidad después del impuesto	Las BTD totales tienen un efecto negativo sobre la persistencia de la rentabilidad de las acciones y también sobre la persistencia de la utilidad neta.
Chytis (2015).	Grecia	2005-2012	Activos por impuestos diferidos reconocidos por pérdidas fiscales compensables.	Las BTD inciden positivamente sobre los activos por impuestos diferidos reconocidos por pérdidas fiscales compensables.
Lopes & Lopo (2016).	Brasil	2004-2014	<i>Rating</i> crediticio	Las BTD no tienen una relación significativa con el <i>rating</i> crediticio.
Koubaa Jarboui (2017).	Túnez	2005-2012	Conservadurismo contable	Las BTD totales, afectan negativamente el conservadurismo contable.
Da Silva & De Souza (2020a).	Varios países del mundo	2000-2005	Estructura de capital	Existe una relación positiva entre las BTD totales y el endeudamiento a largo plazo.
Da Silva & De Souza (2020b).	Varios países del mundo	2001-2016	<i>Rating</i> crediticio	Las BTD totales, tienen un efecto negativo sobre el <i>rating</i> para las empresas con grandes BTD. Las BTD positivas tienen un efecto positivo sobre el <i>rating</i> ; mientras que, no hay un efecto significativo de las BTD negativas
Herianti et al. (2021).	Indonesia	2014-2018	Persistencia de la utilidad después del impuesto	Las BTD tienen un efecto positivo sobre el desempeño futuro, pero reducen la habilidad gerencial sobre el desempeño futuro.

Autores	País	Periodo	Variable(s) dependiente(s)	Resultados
Wahab et al. (2022).	Malasia	2013-2017	Riesgo total, riesgo sistémico, riesgo idiosincrático	Las BTD totales tienen un efecto positivo sobre el riesgo total y el riesgo idiosincrático.
Marcolini (2023).	España	2008-2017	Persistencia de la utilidad antes del impuesto	Las BTD totales tienen una relación negativa con la persistencia del resultado.
Dyussembina y Park (2024).	Rusia	2012-2020	Valor de la empresa.	Las empresas con grandes BTD tienen un valor de la empresa más bajo. La política de dividendos modera la relación entre las BTD y el valor de la empresa.

Fuente: elaboración propia

La persistencia del resultado es la variable dependiente presente con más frecuencia en los estudios empíricos, aunque se usan distintas medidas para el resultado. Lopo et al. (2014) y Herianti et al. (2021), evalúan el efecto de las BTD sobre el resultado después de impuestos, conocido también como utilidad neta. Los resultados de estos dos estudios son contradictorios porque en el estudio de Lopo et al. (2014), se encontró que la magnitud de las BTD totales tiene un impacto negativo sobre la persistencia del resultado después de impuestos; mientras que, los hallazgos de Herianti et al. (2021), muestran lo opuesto, es decir, un efecto positivo. Lopo et al. (2014), también estudian el efecto sobre la persistencia de la rentabilidad de las acciones, el cual resultó ser negativo al igual que en el caso de la utilidad después de impuestos. No obstante, Herianti et al. (2021), indican que las BTD totales tienen también un efecto moderador, reduciendo la capacidad de la gerencia para predecir el resultado futuro de la empresa. Otra medida es el resultado antes de impuestos, en cuyo caso se encontró un efecto negativo sobre la persistencia del resultado (Marcolini, 2023).

El *rating* crediticio es una variable dependiente abordada por dos estudios, el de Lopes y Lopo (2016) y el de Da Silva y De Souza (2020b). Aquí también se observa una falta de consenso en los resultados porque, por una parte, Lopes & Lopo (2016), no encontraron un efecto significativo, por otra parte, el efecto sobre el *rating* fue negativo en el segundo estudio. No obstante, al descomponer las BTD totales en función de su signo, positivo o negativo, los hallazgos de Da Silva y De Souza (2020b), fueron distintos. En concreto, hallaron un efecto positivo de las BTD positivas, mientras que en el caso de las negativas no fue significativo.

A los efectos negativos de las BTD se añade el que se observa en el caso del conservadurismo contable, variable propuesta por Koubaa & Jarboui (2017). Los autores miden el conservadurismo contable con un índice estimado mediante el modelo de Khan & Watts (2009), el cual representa una función lineal de la relación entre el valor de mercado y el valor contable, el tamaño y el apalancamiento interanual transversal. También se encontró que las empresas con grandes BTD tienen un valor más bajo (Dyussembina & Park, 2024). Este estudio tiene dos aportaciones. La primera es usar la tasa Tobin como medida del valor de la empresa y la segunda consiste en la incorporación de la política de dividendos como variable moderadora. De esta manera, se concluye que la política de dividendos de la empresa influye en la información aportada por las BTD totales

al mercado, porque ante un aumento en el pago de los dividendos, la relación con el valor de la empresa es más débil.

Entre los efectos positivos destacan el observado sobre la presencia del endeudamiento a largo plazo en la estructura de capital (Da Silva & De Souza, 2020b). Un estudio interesante en el cual se observaron efectos positivos es el realizado por Wahab et al. (2022). Los autores miden el riesgo total como la desviación estándar anualizada del rendimiento diario de las acciones y, después, lo descomponen en riesgo sistémico y riesgo idiosincrático. El riesgo sistémico se estima con el modelo de valoración de activos financieros de Sharpe (1964), mientras que, el riesgo idiosincrático representa la dispersión de los residuos de este modelo. Los resultados de este estudio indican que Las BTD totales ofrecen información incremental del riesgo total y el riesgo idiosincrático.

Además, de la información presentada en la Tabla 1, también se analizó los métodos empleados para el cálculo de las BTD totales. La mayoría de estudio lo calculan restando el resultado fiscal del resultado contable. No obstante, no se usa el valor del resultado fiscal reportado por las empresas, sino que se estima dividiendo el gasto del impuesto por la tasa del impuesto a la renta. Lopo et al. (2014) y Lopes & Lopo (2016), incluyen un componente adicional en la estimación del resultado fiscal, el gasto por la contribución social sobre el beneficio y su respectiva tasa, el cual representa otro impuesto aplicado en Brasil sobre el resultado empresarial junto al impuesto a la renta. Wahab et al. (2022), tienen en cuenta tanto las tasas del impuesto a la renta nacionales como las pagadas en otros países. Marcolini (2023), usa un enfoque diferente al tener en cuenta las diferencias temporarias y las diferencias permanentes en el cálculo en la estimación del resultado fiscal.

Discusión

Si se comparan los resultados del presente estudio con los hallazgos de previas revisiones de la literatura empírica sobre BTD, se observa un creciente interés por el estudio de la información ofrecida por esta variable en países emergentes, sobre todo de América del Sur y Asia Sudoriental. En las revisiones de Graham et al. (2012) y Evers et al. (2016), la mayoría de los estudios usan datos colectados de Estados Unidos, seguido de lejos por los aplicados a datos de empresas europeas. No es de extrañar que el interés inicial haya sido mayor para los investigadores de Estados Unidos, ya que el estudio de las BTD se originó en este país a partir de los escándalos contables de grandes empresas estadounidenses (Duarte et al., 2020). Una vez demostrado que las BTD ofrecen información valiosa a los actores del mercado, como inversores o acreedores, y a las autoridades fiscales, en Estados Unidos y Europa, los investigadores de mercados emergentes empezaron también a interesarse en analizar si esta métrica tiene los mismos resultados en sus países. No obstante, habría que realizar búsquedas de artículos empíricos también en otras bases de datos como Scopus o WOS para confirmar esta tendencia.

Al analizar las variables dependientes se observa que todavía se mantiene el interés por seguir previas líneas de investigación. La más relevante es la iniciada por Hanlon (2005), que propone usar las BTB como indicador de la calidad de las ganancias, es decir, de la persistencia del resultado antes de impuestos. El estudio que usa la misma variable dependiente, el de Marcolini (2023), confirma que una mayor magnitud de las BTB totales explica una menor persistencia del resultado. No obstante, hay que tener en cuenta que Hanlon (2005), solo incluye las diferencias temporarias en el análisis. Marcolini (2023), también analiza el efecto de este componente de las BTB totales, pero a diferencia del estudio de Hanlon, encontró que las diferencias temporarias tienen un efecto incremental (positivo) sobre la persistencia del resultado. Evers et al. (2016), destacan que analizar los efectos de los distintos componentes de las BTB totales podría arrojar más información para detectar prácticas de manipulación del resultado. El hecho de que no se hayan incluido estudios empíricos que analicen la información ofrecida por las diferencias temporarias y las diferencias permanentes representa otra limitación de la presente investigación.

Otra métrica del resultado propuesta en el mismo estudio de Hanlon es la persistencia del precio de las acciones. Lopo et al. (2014), tienen en cuenta el resultado vinculado a las acciones, pero lo miden mediante la rentabilidad de las acciones. Por tanto, las diferencias en las medidas usadas persisten lo que dificulta llegar a un consenso sobre la información aportada por las BTB al mercado. Otras aportaciones al estudio de los efectos sobre la persistencia del resultado es el uso de la utilidad después de impuestos como métrica, encontrada en los estudios de Lopo et al. (2014) y Herianti et al. (2021). En este caso, aunque se usa la misma métrica para la variable dependiente los resultados son distintos. No obstante, hay que tener en cuenta que no solo la medición de la variable dependiente puede ser diferente, sino también la de las BTB totales, lo que puede ser la explicación de los resultados opuestos obtenidos en estos dos estudios. Hay que tener en cuenta que Lopo et al. (2014), añadieron el efecto de una tasa sobre el resultado que solo se aplica en Brasil para obtener el valor de las BTB totales. Una aportación interesante es la de Koubaa & Jaroui (2017), que proponen el conservadurismo contable como métrica que captura la persistencia del valor contable, del valor de las acciones, del tamaño y del apalancamiento. Hay que mencionar que no se encontró ningún estudio que adopte el enfoque de Lev & Nissim (2004), para la persistencia del resultado, sea el proveniente de las actividades operacionales o el vinculado a las acciones.

Otra línea de investigación continuada en la última década es la propuesta por Ayres et al. (2010), que se enfoca en el estudio de la información ofrecida por las BTB a los acreedores respecto al *rating* crediticio. En este caso, se encontraron dos aportaciones, la de Lopes & Lopo (2016) y la de Da Silva & De Souza (2020b). Tampoco se observa un consenso en estos estudios, pero los resultados del segundo estudio muestran que la información ofrecida por las BTB totales difiere en función de si son negativas o positivas. Una aportación interesante en esta línea es la de Da Silva & De Souza (2020a), quienes proponen que las BTB pueden ofrecer información tanto a los acreedores como al mercado sobre la estructura de capital de la empresa.

A estas antiguas líneas de investigación se añaden otras nuevas, como el estudio de la información ofrecida por las BTDT al mercado sobre el riesgo (Wahab et al., 2022) y el valor de las empresas (Dyusseminbina & Park, 2024). Así mismo, las grandes BTDT totales pueden explicar la presencia en su composición de diferencias temporarias provenientes de activos por impuestos diferidos reconocidas por pérdidas fiscales, tal como lo demuestra el estudio de Chytis (2015). Estos activos están vinculados con prácticas discrecionales de las empresas y, por tanto, representan una información que puede ser usada por los mercados y las autoridades fiscales para detectarlas. Sin embargo, no se encontraron estudios que continúen las líneas de investigación sobre la información ofrecida por las BTDT a las autoridades fiscales sobre los ajustes fiscales y el uso de refugios fiscales iniciadas por Mills (1998) y Desai & Dharmapala (2009).

Otro aspecto por discutir es el relacionado con las limitaciones en el cálculo de las BTDT totales. Su valor siempre es obtenido restando el resultado fiscal del resultado contable, pero, debido a que el resultado fiscal es un dato confidencial en muchos países, el resultado fiscal se estima con la ayuda de subrogados. La ratio entre el gasto por impuesto y la tasa del impuesto de la renta es el subrogado más empleado en los estudios empíricos. Marcolini (2023), propone calcular el resultado fiscal como la suma de las diferencias temporarias y las permanentes, pero estos valores también hay que estimarlos porque sus valores exactos no se encuentran en los estados financieros y, por esta razón, no deja de ser un subrogado. Esta es una limitación importante porque las diferencias en medición pueden llevar a la obtención de resultados opuesto, lo que dificulta la generalización de los resultados sobre la información aportada por las BTDT totales en todos los estudios. Por tanto, se deberían realizar estudios en países donde el resultado fiscal no es confidencial para evaluar cuál de los subrogados representa una mejor métrica. Evers et al. (2016), añaden que no solo las diferencias en la medición de las BTDT influyen en este problema sino también los distintitos indicadores usados para estimar la gestión del resultado y la planificación fiscal agresiva.

Conclusión

La presente investigación tiene como objetivo identificar los avances sobre el estudio de la información ofrecida por las BTDT en los estudios empíricos. Con este fin se realizó una revisión de estudios empíricos publicados en la última década que analizaron la información ofrecida por las BTDT totales. Los resultados muestran que este tema de investigación se sigue estudiando y que existe un interés creciente en los países emergentes. Además, se observa la continuación de algunas líneas de investigación antiguas y la apertura de otras nuevas.

Los estudios recientes se enfocan sobre todo en las líneas de investigación que estudian la información ofrecida por las BTDT totales al mercado. Se sigue estudiando la persistencia del resultado antes de impuestos o del valor de las acciones, pero también se proponen nuevas métricas para el resultado, como el resultado después de impuestos, la rentabilidad de las acciones y el conser-

vadurismo de varias partidas contables. Por tanto, futuros estudios pueden contribuir a validar si las BTD totales ofrecen información sobre la persistencia de las distintas métricas del rendimiento usadas por el mercado para la evaluación de las empresas. Además, se abren nuevas líneas de investigación que evalúan la información ofrecida al mercado sobre el riesgo y el valor de las empresas. Los pocos estudios existentes en esta línea de investigación representan una oportunidad para los investigadores, lo cuales pueden replicar estos estudios para evaluar si sus resultados se pueden generalizar o proponer nuevas métricas para la evaluación del riesgo y el valor de la empresa.

Una línea de investigación que sigue vigente, pero que es menos estudiada es la que se enfoca en el análisis de la información ofrecida de las BTD totales a los acreedores. Se sigue analizando la relación entre las BTD totales y el *rating* crediticio, pero se proponen también otras variables, como la estructura de capital. Por tanto, todavía se pueden realizar aportaciones a esta línea de investigación mediante la identificación de otras métricas que pueden ofrecer información útil a los acreedores para la evaluación de las empresas. Aunque no se identifica una continuación de las líneas de investigación que abordan la información ofrecida por las BTD totales a las autoridades fiscales, si se muestra que esta métrica sirve para identificar componentes temporarios de las BTD vinculadas a prácticas de gestión del resultado y planificación fiscal. Por consiguiente, nuevos estudios pueden indagar más en como la magnitud de las BTD totales permite identificar componentes discrecionales de las diferencias temporarias. Una evaluación de la medición de las BTD totales, así como de las variables dependientes identificadas en esta investigación es también necesaria para poder obtener resultados más fiables y que se puedan generalizar.

Los resultados de los estudios que identifican que la información ofrecida por las BTD totales difieren en función de sus componentes y de su signo. Por tanto, es necesario realizar revisiones sobre los avances en la literatura empírica respecto a la información ofrecida por las diferencias temporarias y las diferencias permanentes, así como por las BTD negativas y las positivas.

Referencias

- Ayres, B., Jiang, X., & Laplante, S. (2009). Taxable income as a performance measure: the effects of tax planning and earning quality. *Contemporary Accounting Research*, 26(1), 15-54. <https://doi.org/10.1506/car.26.1.1>
- Ayres, B., Laplante, S., & McGuire, S. (2010). Credit ratings and taxes: the effect of book-tax differences on rating changes. *Contemporary Accounting Research*, 27(2), 359-402. <https://doi.org/10.1111/j.1911-3846.2010.01011.x>
- Baig, M., & Khan, S.A. (2016). Impact of IFRS on earnings management: comparison of pre-post IFRS era in Pakistan. *Procedia – Social and Behavioral Sciences*, 230(12), 343-350. <https://doi.org/10.1016/j.sbspro.2016.09.043>
- Braga, R. N. (2017). Effects of IFRS adoption on tax avoidance. *Rev. contab. finanç.*, 28(75), 407-424. <https://doi.org/10.1590/1808-057x201704680>

- Chen, E., & Gaviious, I. (2017). The roles of book-tax conformity and tax enforcement in regulating tax reporting behavior following International Financial Reporting Standards adoption. *Accounting & Finance*, 57(3), 681-699. <https://doi.org/10.1111/acfi.12172>
- Chytis E. (2015). *Deferred Tax Assets from unused Tax Losses under the prism of Financial Crisis*. International Conference on Business & Economics of the Hellenic Open University.
- Damayanti, T.W. (2019). The effect of IFRS adoption and low enforcement on book-tax aggressiveness: evidence from ASEAN countries. *Verslas: teorija ir praktika/business theory and practice*, 20, 284-292. <https://doi.org/10.3846/btp.2019.27>
- Da Silva Barbosa, J. & De Souza Costa, P. (2020a). Book-tax differences and capital structure. *Revista de Contabilidade do Mestrado em Ciências Contábeis da UERJ*, 25(3), 23-43.
- Da Silva Barbosa, J. & De Souza Costa, P. (2020b). Book-Tax Differences e Rating. *Revista Universo Contábil*, 16(2), 26-49. <http://dx.doi.org/10.4270/ruc.2020208>
- Desai, M.A., Dharmapala, D. (2009). Earnings management, corporate tax shelters, and book-tax alignment. *National Tax Journal*, 62(1), 169-186. <https://doi.org/10.17310/ntj.2009.1.08>
- Dyussembina, S. y Park, K. (2024). Book-tax differences, dividend payout and firm value. *International Review of Financial Analysis*, 91, 1-19. <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2023.103037>
- Duarte Stoduto, B., De Araújo Rezende, L., & Brunozi Júnior, A.C. (2020). Book-tax differences anormales, suavización de ganancias y gestión del resultado reales en empresas cotizadas en Brasil. *Revista Universo Contábil*, 16(1), 75-98. <http://dx.doi.org/10.4270/ruc.2020104>
- Eichfelder, S., Jacob, M., Kalbiz, N., & Wentland, K. (2020). Tax-induced earnings management and book-tax conformity: international evidence from unconsolidated accounts. *Arqus Discussion Paper*, (252).
- Evers, M.T., Meier, I., & Nicolay, K. (2016). The Implications of Book-Tax Differences: A Meta-Analysis. *Discussion Paper*, (17).
- Fuad, F., Juliarto, A. & Harto, P. (2019). Does IFRS convergence really increase accounting qualities? Emerging market evidence. *Journal of Economic, Finance and Administrative Science*, 24(48), 205-220.
- Graham, J R., Raedy, J.S., & Shackelford, D.A. (2012). Research in accounting for income taxes *Journal of Accounting and Economics*, 53(1-2), 412-434. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2011.11.006>
- Hanlon, M. (2005). The Persistence and Pricing of Earnings, Accruals and Cash Flows When Firms Have Large Book-Tax Differences. *The Accounting Review*, 18(1), 137-166.
- Hanlon, M., Krishnan, G.V. & Mills, L.F. (2012). Audit Fees and Book-Tax Differences. *The Journal of the American Taxation Association*, 34(1), 55-86. <https://doi.org/10.2308/atax-10184>
- He, G., Mengbing Ren, H., & Taffler, R. (2020). The impact of corporate tax avoidance on analyst coverage. *Review of Quantitative Finance and Accounting*, 54, 447-477. <https://doi.org/10.1007/s11156-019-00795-7>
- Herianti, E., Suryani, A., y Marundha.A., (2021). Managerial Ability and Future Banking Performance: The Role of Book-Tax Difference as Moderator. *Journal of Accounting and Investment*, 22(1) 173-191. <https://doi.org/10.18196/jai.v22i1.9997>

- Jensen, M.C. & Meckling, W.H. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360. [https://doi.org/10.1016/0304-405X\(76\)90026-X](https://doi.org/10.1016/0304-405X(76)90026-X)
- Khan, M. & Watts, R.L. (2009). Estimation and empirical properties of a firm-year measure of accounting conservatism. *Journal of Accounting and Economics*, 48(2), 132-150. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2009.08.002>
- Koubaa, R.R. & Jarboui, A. (2017). Normal abnormal box-tax differences and accounting conservatism. *Asian Academy of Management Journal of Accounting and Finance*, 13(1), 113-142. https://ideas.repec.org/a/usm/journal/aamjaf01301_113-142.html
- Lev, B. & Nissim, D. (2004). Taxable income, future earnings, and equity values. *The Accounting Review*, 79(4), 1039-1074. <https://doi.org/10.2308/accr.2004.79.4.1039>
- Lopes Miiller, D. & Lopo Martínez, A. (2016). *Book-tax differences, earnings management and bond ratings in the Brazilian Market*. X Congresso Anpcont.
- Lopo Martínez, A., Passamani R., & Texeira, A. (2014). The Value Relevance of Book-Tax Differences in Brazil. *Australian Journal of Basic and Applied Sciences*, 8(1) 479-489.
- Marcolini, S. (2023). *El Papel de la información contable del impuesto sobre las sociedades para la predicción de resultados futuros* [Tesis de doctorado, Universitat de Valencia].
- Nordin, N., Hamid, N. A., Rasit, Z.A., Razak, F. & Mohammad, A. B. (2024). Examining determinants of book-tax differences: Insights from Malaysian multinational corporations. *Journal of Ecohumanism*, 3(3), 16-26. <https://doi.org/10.62754/joe.v3i3.3262>
- Mills, L.F. (1998). Book-Tax Differences and Internal Revenue Service Adjustments. *Journal of Accounting Research*, 36(2), 340-377 <https://doi.org/10.2307/2491481>
- Morais, H.C.B. & Macedo, M.A.S. (2021). Relationship between earnings management and abnormal book-tax differences in Brazil. *Revista Contabilidade & Finanças*, 32(85), 46-64. <https://doi.org/10.1590/1808-057x202009230>
- Olfa Ben, S. (2024). Analyzing the casual relationship between tax avoidance and earnings management: Evidence from the STOXX Europe 600 Index. *Accounting and Management Information Systems*, 23(1), 29-29. <http://dx.doi.org/10.24818/jamis.2024.01002>
- Pereira, A., Pereira, C., Gomes, L., & Lima, A. (2023). Do Taxes Still Affect Earnings Persistence? *Administrative Sciences*, 13(2). <https://doi.org/10.3390/admsci13020048>
- Rathke, A. A. T., Santana, V. F., Costa Lourenço, I. M. E. & Zóboli Dalmácio, F. (2016). International Financial Reporting Standards and Earnings Management in Latin America. *RAC - Revista de Administração Contemporânea*, 20(3), 368-388. <https://doi.org/10.1590/1982-7849rac2016140035>
- Richmond, J. (2024). Firm responses to book income alternative minimum taxes. *Journal of Public Economics*, 236. <https://doi.org/10.1016/j.jpubeco.2024.105158>
- Schmidt, A. (2006). The persistence, forecasting and valuation implications of the tax change component of earnings. *The Accounting Review*, 81(3), 589-616. <https://doi.org/10.2308/accr.2006.81.3.589>
- Sharpe, W. (1964). Capital asset prices: A theory of market equilibrium under conditions of risk. *Journal of Finance*, 19(3), 425-442.

- Sundvik, D. (2017). Book-Tax Conformity and Earnings Management in Response to Tax Rate Cuts. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 28, 31-42. <https://doi.org/10.1016/j.intaccaudtax.2016.12.003>
- Tang, Y.H & Firth, M. (2011). Can book-tax differences capture earnings management and tax Management? Empirical evidence from China. *The International Journal of Accounting* 46(2) 175-204. <https://doi.org/10.1016/j.intacc.2011.04.005>
- Tohara, Y. (2024). Transparency or ambiguity? Voluntary IFRS adoption and earnings management in Japan. *Accounting & Finance*, 64(3), 2425-2452. <https://doi.org/10.1111/acfi.13221>
- Wahab, N.S.A., Ntim, C.G., Tye, W.L. & Shakil, M.H. (2022). Book-tax differences and risk: Does shareholder activism matter? *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 48. <https://doi.org/10.1016/j.intaccaudtax.2022.100484>
- Wilson, R.J. (2009). An Examination of Corporate Tax Shelters Participants. *The Accounting Review*, 84(3), 969-999. <https://doi.org/10.2308/accr.2009.84.3.969>

Autores

Martha Cecilia Lozada Orejuela. Magister en Auditoría Gubernamental, docente medio tiempo de la Universidad de las Fuerzas Armadas Espe Latacunga.

Gustavo Sader. Doctor en Ciencias Económicas- Orientación: Contabilidad- Universidad Nacional de Córdoba- Argentina. Profesor Titular de Sistemas de Información Contable II- UNRC y Profesor Titular materias área contable en Universidad Nacional de Villa María- Profesor de posgrado en 10 universidades.

Carmen Stella Verón. Doctora en Contabilidad- Universidad de Valencia. Profesora Adjunta en Contabilidad- UNR y Profesora Titular Universidad Austral- Argentina. Directora del Doctorado en contabilidad UNR, directora y docente en posgrados área contable.

Declaración

Conflicto de interés

No tenemos ningún conflicto de interés que declarar.

Financiamiento

Sin ayuda financiera de partes externas a este artículo.

Nota

El artículo es original y no ha sido publicado previamente.