

CAPÍTULO V. RESULTADOS

5.1. Resultados del Estudio

De acuerdo con la fórmula que se aplicó de “The Modified Jones Model”, se observó y se concluye que las empresas de diferentes sectores de la Bolsa Mexicana de Valores sí utilizan los Acumulados para suavizar sus utilidades anuales, tal y como en un principio se expuso como hipótesis de esta investigación.

Con base en el Modelo I y después de realizar la regresión de las siguientes tres variables: Acumulados Totales, Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar y Planta y Equipo, se observó que en cuanto a la variable de Acumulados Totales las empresas del sector “Otros” tienen el menor valor de significancia de entre todos los sectores analizados con un valor de 0.0001 el cual significa que las empresas de dicho sector están suavizando sus utilidades a través del manejo de Acumulados Totales. Además, su valor de la variable de Acumulados Totales es de 4.0741 el cual significa que las empresas de este sector tienen una relación directa con la suavización de las utilidades.

Tabla A.1 Regresión de la Fórmula de “The Modified Jones Model” utilizando Modelo I.

R ² ajustado	-1.25%	-0.84%	4.48%	-2.01%	35.59%	38.76%	1.74%	16.20%	7.84%
Observaciones (Empresas/años)	75	303	436	132	18	56	151	56	379
	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>
TA	0.7484	0.2576	-0.8966	-0.3631	-0.8136	0.0458	0.3399	0.3049	4.0741
p-value	0.4567	0.7969	0.3704	0.7171	0.4286	0.9636	0.7344	0.7616	.0001 ***
INGxCXC	-0.3356	0.5279	0.9562	0.0742	2.1012	0.9140	0.7593	-2.4575	2.2295
p-value	0.7381	0.5980	0.3395	0.9409	.0529 *	0.3649	0.4489	.0173 **	.0264 **
PYE	0.2688	0.3117	-4.6301	0.5634	0.4570	1.6647	-1.3170	-2.0923	-2.4785
p-value	0.7888	0.7555	.000005 ***	0.5741	0.6542	0.1019	0.1899	.0412 **	.0136 **

R ² ajustado	27.27%	2.88%	9.64%	31.51%	59.09%	41.54%	2.54%	3.46%
Observaciones (Empresas/años)	37	113	151	56	113	37	37	2165
	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>
TA	-3.3510	2.2413	3.7839	2.9728	0.4048	2.8424	-0.8165	6.4962
p-value	.002 ***	.027 **	.0002 ***	.0044 ***	0.6864	.0075 ***	0.4199	.0000000001 ***
INGxCXC	2.1613	0.7843	0.9029	-2.5430	1.3386	-1.2072	-0.5857	0.9649
p-value	.0378 **	0.4346	0.3681	.0139 **	0.1834	0.2357	0.5620	0.3347
PYE	0.9555	0.2966	2.1844	4.7557	9.4915	-3.2573	1.1733	5.3085
p-value	0.3461	0.7673	.0305 **	.00002 ***	.0000 ***	.0026 ***	0.2488	.0000001 ***

* p-value <= .10

** p-value <= .05

*** p-value <= .01

Fuente: Elaboración propia basándose en datos de Económica.

Con relación a la misma variable de Acumulados Totales, el sector que tiene el mayor valor de significancia es el sector de “Maquinaria Industrial” con un valor de 0.9636 el cual significa que las empresas de dicho sector no suavizan tanto sus utilidades a través del manejo de Acumulados Totales. Además, el valor de la variable de Acumulados Totales es de 0.0458 el cual significa que las empresas de este sector, aunque tienen un valor de significancia de 0.9636, tienen una relación directa con la suavización de las utilidades.

También, el análisis de todos los sectores juntos mostró que el valor de significancia es de 0.0000 el cual significa que las empresas de los diferentes sectores de la Bolsa Mexicana de Valores están suavizando sus utilidades a través del manejo de Acumulados Totales. El valor de la variable de Acumulados Totales es de 6.4962 el cual significa que las empresas de los diferentes sectores de la Bolsa Mexicana de Valores tienen una relación directa con la suavización de las utilidades.

De la misma manera, para la variable de Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar, las empresas del sector de “Telecomunicación” se observó que tienen el menor valor de significancia de entre todos los sectores analizados con un valor de 0.0139 el cual significa que las empresas de dicho sector están suavizando sus utilidades a través del manejo de Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar. Además, su valor de la variable de Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar es de -2.5430 el cual significa que las empresas de este sector tienen una relación inversa con la suavización de las utilidades.

Con relación a la misma variable de Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar, el sector que tiene el mayor valor de significancia es el sector de “Construcción” con un valor de 0.9409 el cual significa que las empresas de dicho sector no suavizan tanto sus utilidades a través del manejo de Cambio en Ingresos menos Cambio

en Cuentas por Cobrar. Además, el valor de la variable de Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar tiene un valor de 0.0742 el cual significa que las empresas de este sector, aunque tienen un valor de significancia de 0.9409, tienen una relación directa con la suavización de las utilidades.

También, el análisis de todos los sectores juntos mostró que el valor de significancia es de 0.3347 el cual significa que las empresas de los diferentes sectores de la Bolsa Mexicana de Valores no están suavizando sus utilidades a través del manejo de Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar. El valor de la variable de Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar tiene un valor de 0.9649 el cual significa que las empresas de los diferentes sectores de la Bolsa Mexicana de Valores tienen una relación directa con la suavización de las utilidades.

De igual manera, para la variable de Planta y Equipo, las empresas del sector “Textil” se observó que tienen el menor valor de significancia de entre todos los sectores analizados con un valor de 0.0000 el cual significa que las empresas de dicho sector están suavizando sus utilidades a través del manejo de Planta y Equipo. Además, su valor de la variable de Planta y Equipo es de 9.4915 el cual significa que las empresas de este sector tienen una relación directa con la suavización de las utilidades.

Con relación a la misma variable de Planta y Equipo, el sector que tiene el mayor valor de significancia es el sector de “Agricultura” con un valor de 0.7888 el cual significa que las empresas de dicho sector no suavizan tanto sus utilidades a través del manejo de Planta y Equipo. Además, el valor de la variable de Planta y Equipo tiene un valor de 0.2688 el cual significa que las empresas de este sector, aunque tienen un valor de significancia de 0.7888, tienen una relación directa con la suavización de las utilidades.

También, el análisis de todos los sectores juntos mostró que el valor de significancia es de 0.0000 el cual significa que las empresas de los diferentes sectores de la Bolsa Mexicana de Valores están suavizando sus utilidades a través del manejo de Planta y Equipo. El valor de la variable de Planta y Equipo es de 5.3085 el cual significa que las empresas de los diferentes sectores de la Bolsa Mexicana de Valores tienen una relación directa con la suavización de las utilidades.

Por otra parte, al utilizar el Modelo II y después de realizar la regresión de las siguientes cinco variables: Acumulados Totales, Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar, Planta y Equipo, la multiplicación de Acumulados Totales por el Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar y la multiplicación de Acumulados Totales por Planta y Equipo, en cuanto a la variable de Acumulados Totales, las empresas del sector de “Química” se observó que tienen el menor valor de significancia de entre todos los sectores analizados con un valor de 0.0000 el cual significa que las empresas de dicho sector están suavizando sus utilidades a través del manejo de Acumulados Totales. Además, su valor de la variable de Acumulados Totales es de 4.35 el cual significa que las empresas de este sector tienen una relación directa con la suavización de las utilidades.

Tabla A.2 Regresión de la Fórmula de “The Modified Jones Model” utilizando Modelo II.

	-4.07%	0.30%	4.76%	-3.47%	53.86%	45.04%	1.36%	15.46%	7.95%
R ² ajustado									
Observaciones (Empresas/años)	75	303	436	132	18	56	151	56	379
	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>
TA	0.2731	-2.1552	-1.0703	0.2900	2.0176	-2.2527	1.2068	-0.9829	1.0840
p-value	0.7855	.0319 **	0.2851	0.7723	.0648 *	.0286 **	0.2295	0.3303	0.2790
INGxCXC	-0.3799	0.8458	0.1517	0.1329	1.2705	-0.0253	0.1621	-1.1997	0.6730
p-value	0.7052	0.3983	0.8795	0.8945	0.2262	0.9799	0.8715	0.2358	0.5014
PYE	0.1525	-1.2388	-4.1280	0.6091	2.2756	0.0387	0.2597	-2.3247	-2.2528
p-value	0.8792	0.2164	.00004 ***	0.5435	.0404 **	0.9693	0.7955	.0241 **	.0249 **
TA*CXC	0.1977	-0.6010	1.6263	-0.1425	-1.0047	1.1067	0.3122	-0.8162	1.4815
p-value	0.8438	0.5483	0.1046	0.8869	0.3334	0.2736	0.7553	0.4182	0.1393
TA*PYE	0.0970	2.2519	0.8817	-0.3802	-2.6675	2.5042	-1.1687	1.0122	0.5221
p-value	0.9230	.0251 **	0.3784	0.7045	.0194 **	.0155 **	0.2444	0.3162	0.6019

	24.28%	13.54%	8.44%	37.40%	60.74%	52.80%	-2.47%	4.87%
R ² ajustado								
Observaciones (Empresas/años)	37	113	151	56	113	37	37	2165
	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>
TA	-1.0422	4.3544	0.1174	3.2690	-1.3456	-1.5909	-0.4516	-2.1026
p-value	0.3051	.00003 ***	0.9067	.0019 ***	0.1812	0.1215	0.6546	.0356 **
INGxCXC	1.1917	0.0837	0.7692	-2.3139	-0.7946	-1.7180	-0.6055	-0.0026
p-value	0.2421	0.9335	0.4430	.0247 **	0.4286	.0955 *	0.5491	0.9979
PYE	-0.0293	3.2727	1.0397	5.5293	1.4542	-3.9160	1.1619	1.1949
p-value	0.9768	.0014 ***	0.3002	.000001 ***	0.1488	.0004 ***	0.2539	0.2323
TA*CXC	-0.8000	0.7130	-0.1120	0.1373	1.6805	1.5983	0.3358	1.9623
p-value	0.4296	0.4774	0.9110	0.8913	.0958 *	0.1198	0.7392	.0499 **
TA*PYE	0.3380	-3.8780	0.2500	-2.5890	1.6499	3.0791	-0.4519	5.5475
p-value	0.7376	.0002 ***	0.8029	.0125 **	0.1019	.0042 ***	0.6544	.0000003 ***

* p-value =< .10

** p-value =< .05

*** p-value =< .01

Fuente: Elaboración propia basándose en datos de Económica.

Con relación a la misma variable de Acumulados Totales, el sector que tiene el mayor valor de significancia es el sector de “Siderúrgica y Metalúrgica” con un valor de 0.9067 el cual significa que las empresas de dicho sector no suavizan tanto sus utilidades a través del manejo de Acumulados Totales. Además, el valor de la variable de Acumulados Totales es de 0.1174 el cual significa que las empresas de este sector, aunque tienen un valor de significancia de 0.9067, tienen una relación directa con la suavización de las utilidades.

También, el análisis de todos los sectores juntos mostró que el valor de significancia es de 0.0356 el cual significa que las empresas de los diferentes sectores de la Bolsa Mexicana de Valores están suavizando sus utilidades a través del manejo de Acumulados Totales. El valor de la variable de Acumulados Totales es de -2.1026 el cual significa que las empresas de los diferentes sectores de la Bolsa Mexicana de Valores tienen una relación inversa con la suavización de las utilidades.

De la misma manera, para la variable de Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar, las empresas del sector de “Telecomunicación” se observó que tienen el menor valor de significancia de entre todos los sectores analizados con un valor de 0.0247 el cual significa que las empresas de dicho sector están suavizando sus utilidades a través del manejo de Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar. Además, su valor de la variable de Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar es de -2.3139 el cual significa que las empresas de este sector tienen una relación inversa con la suavización de las utilidades.

Con relación a la misma variable de Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar, el sector que tiene el mayor valor de significancia es el sector de “Maquinaria Industrial” con un valor de 0.9799 el cual significa que las empresas de dicho sector no

suavizan tanto sus utilidades a través del manejo de Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar. Además, el valor de la variable de Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar es de -0.0253 el cual significa que las empresas de este sector, aunque tienen un valor de significancia de 0.9799 , tienen una relación inversa con la suavización de las utilidades.

También, el análisis de todos los sectores juntos mostró que el valor de significancia es de 0.9979 el cual significa que las empresas de los diferentes sectores de la Bolsa Mexicana de Valores no están suavizando sus utilidades a través del manejo de Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar. El valor de la variable de Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar es de -0.0026 el cual significa que las empresas de los diferentes sectores de la Bolsa Mexicana de Valores tienen una relación inversa con la suavización de las utilidades.

De igual manera, para la variable de Planta y Equipo, las empresas del sector de “Telecomunicación” se observó que tienen el menor valor de significancia de entre todos los sectores analizados con un valor de 0.0000 el cual significa que las empresas de dicho sector están suavizando sus utilidades a través del manejo de Planta y Equipo. Además, su valor de la variable de Planta y Equipo es de 5.5293 el cual significa que las empresas de este sector tienen una relación directa con la suavización de las utilidades.

Con relación a la misma variable de Planta y Equipo, el sector que tiene el mayor valor de significancia es el sector de “Papel y Celulosa” con un valor de 0.9768 el cual significa que las empresas de dicho sector no suavizan tanto sus utilidades a través del manejo de Planta y Equipo. Además, el valor de la variable de Planta y Equipo es de -0.0293 el cual significa que las empresas de este sector, aunque tienen un valor de significancia de 0.9768 , tienen una relación inversa con la suavización de las utilidades.

También, el análisis de todos los sectores juntos mostró que el valor de significancia es de 0.2323 el cual significa que las empresas de los diferentes sectores de la Bolsa Mexicana de Valores no están suavizando sus utilidades a través del manejo de Planta y Equipo. El valor de la variable de Planta y Equipo es de 1.1949 el cual significa que las empresas de los diferentes sectores de la Bolsa Mexicana de Valores tienen una relación directa con la suavización de las utilidades.

En cuanto al efecto conjunto de Acumulados Totales y el Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar, las empresas del sector “Textil” se observó que tienen el menor valor de significancia de entre todos los sectores analizados con un valor de 0.0958 el cual significa que las empresas de dicho sector están suavizando sus utilidades a través del efecto conjunto de Acumulados Totales y el Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar. Además, el efecto conjunto de Acumulados Totales y el Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar tiene un valor de 1.6805 el cual significa que las empresas de este sector tienen una relación directa con la suavización de las utilidades.

Con relación al mismo efecto conjunto de Acumulados Totales y el Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar, el sector que tiene el mayor valor de significancia es el sector de “Siderúrgica y Metalúrgica” con un valor de 0.9110 el cual significa que las empresas de dicho sector no suavizan tanto sus utilidades a través del efecto conjunto de Acumulados Totales y el Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar. Además, el efecto conjunto de Acumulados Totales y el Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar tiene un valor de -0.1120 el cual significa que las empresas de este sector, aunque tienen un valor de significancia de 0.9110, tienen una relación inversa con la suavización de las utilidades.

También, el análisis de todos los sectores juntos mostró que el valor de significancia es de 0.0499 el cual significa que las empresas de los diferentes sectores de la Bolsa Mexicana de Valores están suavizando sus utilidades a través del efecto conjunto de Acumulados Totales y el Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar. El efecto conjunto de Acumulados Totales y el Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar tiene un valor de 1.9623 el cual significa que las empresas de los diferentes sectores de la Bolsa Mexicana de Valores tienen una relación directa con la suavización de las utilidades.

De la misma forma, para el efecto conjunto de Acumulados Totales y Planta y Equipo, las empresas del sector de “Química” se observó que tienen el menor valor de significancia de entre todos los sectores analizados con un valor de 0.0002 el cual significa que las empresas de dicho sector están suavizando sus utilidades a través del manejo del efecto conjunto de Acumulados Totales y Planta y Equipo. Además, el efecto conjunto de Acumulados Totales por Planta y Equipo tiene un valor de -3.8780 el cual significa que las empresas de este sector tienen una relación inversa con la suavización de las utilidades.

Con relación al mismo efecto conjunto de Acumulados Totales y Planta y Equipo, el sector que tiene el mayor valor de significancia es el sector de “Agricultura” con un valor de 0.9230 el cual significa que las empresas de dicho sector no suavizan tanto sus utilidades a través del manejo del efecto conjunto de Acumulados Totales y Planta y Equipo. Además, el efecto conjunto de Acumulados Totales y Planta y Equipo tiene un valor de 0.0970 el cual significa que las empresas de este sector, aunque tienen un valor de significancia de 0.9230, tienen una relación directa con la suavización de las utilidades.

También, el análisis de todos los sectores juntos mostró que el valor de significancia es de 0.0000 el cual significa que las empresas de los diferentes sectores de la Bolsa

Mexicana de Valores están suavizando sus utilidades a través del manejo del efecto de Acumulados Totales y Planta y Equipo. El efecto conjunto de Acumulados Totales y Planta y Equipo tiene un valor de 5.5475 el cual significa que las empresas de los diferentes sectores de la Bolsa Mexicana de Valores tienen una relación directa con la suavización de las utilidades.

Por último, utilizando el Modelo III y después de realizar la regresión de las siguientes cinco variables: Acumulados Totales, Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar, Planta y Equipo, Cambio en Ingresos menos Cambio en Inventario y Cambio en Costo de Ventas menos Cambio en Cuentas por Pagar, en cuanto a la variable de Acumulados Totales, las empresas del sector de “Siderúrgica y Metalúrgica” se observó que tienen el menor valor de significancia de entre todos los sectores analizados con un valor de 0.0004 el cual significa que las empresas de dicho sector están suavizando sus utilidades a través del manejo de Acumulados Totales. Además, su valor de la variable de Acumulados Totales es de 3.6471 el cual significa que las empresas de este sector tienen una relación directa con la suavización de las utilidades.

Tabla A.3 Regresión de la Fórmula de “The Modified Jones Model” utilizando Modelo III.

R ² ajustado	-4.13%	-0.87%	5.88%	-2.90%	36.72%	37.42%	0.68%	25.98%	12.66%
Observaciones (Empresas/años)	75	303	436	132	18	56	151	56	360
	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>
TA	0.6765	0.3402	-0.8591	-0.3534	-0.7792	-0.2111	0.3396	0.2951	3.4812
p-value	0.5009	0.7340	0.3907	0.7244	0.4498	0.8337	0.7347	0.7691	.0006 ***
INGxCXC	-0.0483	-1.3424	-2.7903	-0.7710	0.7253	0.8628	-0.3650	0.8306	-0.7912
p-value	0.9616	0.1805	.0055 ***	0.4421	0.4811	0.3923	0.7156	0.4101	0.4293
PYE	0.2715	0.3512	-4.7331	0.5473	0.4637	1.8444	-1.2742	-1.9025	-3.5359
p-value	0.7868	0.7257	.0000 ***	0.5851	0.6505	.0709 *	0.2046	.0628 *	.0005 ***
(Cambio en Ingresos - Cambio en Inventario) / Total Activos del año anterior	0.0026	1.3710	2.8872	0.6917	0.0148	-0.6047	0.4266	-1.3025	2.1009
p-value	0.9979	0.1714	.0041 ***	0.4904	0.9884	0.5480	0.6703	0.1986	.0364 **
(Cambio en Costo de Ventas - Cambio en CXP) / Total Costo de Ventas año anterior	0.0845	0.2601	-0.8204	0.4792	-1.2735	-0.1646	-0.5544	2.8398	-3.8437
p-value	0.9329	0.7950	0.4124	0.6326	0.2251	0.8699	0.5802	.0065 ***	.0001 ***

R ² ajustado	28.23%	1.20%	11.99%	31.77%	58.61%	-10.34%	1.94%	3.61%
Observaciones (Empresas/años)	37	113	151	56	113	18	37	2127
	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Estadístico t</i>
TA	-3.2699	2.2386	3.6471	2.8376	0.3692	1.2163	-0.7171	6.3660
p-value	.0026 ***	.0272 **	.0004 ***	.0065 ***	0.7127	0.2455	0.4785	.000000002 ***
INGxCXC	-0.5153	-0.1233	-1.6435	1.3043	1.0137	0.1213	-0.5063	-1.7187
p-value	0.6099	0.9021	0.1024	0.1980	0.3130	0.9053	0.6161	.0858 *
PYE	1.1831	0.1562	1.6403	4.6993	9.4619	-0.8368	1.1475	5.3707
p-value	0.2455	0.8762	0.1031	.0000 ***	.0000 ***	0.4178	0.2597	.0000001 ***
(Cambio en Ingresos - Cambio en Inventario) / Total Activos del año anterior	0.8109	0.1702	1.2832	-1.4423	-0.3302	-0.1456	0.3023	1.9277
p-value	0.4234	0.8652	0.2014	0.1553	0.7419	0.8865	0.7644	.05402 *
(Cambio en Costo de Ventas - Cambio en CXP) / Total Costo de Ventas año anterior	-1.5345	-0.0224	1.9326	0.3753	-0.6253	0.5778	1.1368	-0.9767
p-value	0.1347	0.9822	.0552 *	0.7090	0.5331	0.5733	0.2641	0.3288

* p-value < .10

** p-value < .05

*** p-value < .01

Fuente: Elaboración propia basándose en datos de Económica.

Con relación a la misma variable de Acumulados Totales, el sector que tiene el mayor valor de significancia es el sector de “Maquinaria Industrial” con un valor de 0.8337 el cual significa que las empresas de dicho sector no suavizan tanto sus utilidades a través del manejo de Acumulados Totales. Además, el valor de la variable de Acumulados Totales es de -0.2111 el cual significa que las empresas de este sector, aunque tienen un valor de significancia de 0.8337, tienen una relación inversa con la suavización de las utilidades.

También, el análisis de todos los sectores juntos mostró que el valor de significancia es de 0.0000 el cual significa que las empresas de los diferentes sectores de la Bolsa Mexicana de Valores están suavizando sus utilidades a través del manejo de Acumulados Totales. El valor de la variable de Acumulados Totales es de 6.3660 el cual significa que las empresas de los diferentes sectores de la Bolsa Mexicana de Valores tienen una relación directa con la suavización de las utilidades.

De la misma manera, para la variable de Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar, las empresas del sector de “Comercio” se observó que tienen el menor valor de significancia de entre todos los sectores analizados con un valor de 0.0055 el cual significa que las empresas de dicho sector están suavizando sus utilidades a través del manejo de Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar. Además, su valor de la variable de Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar es de -2.7903 el cual significa que las empresas de este sector tienen una relación inversa con la suavización de las utilidades.

Con relación a la misma variable de Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar, el sector que tiene el mayor valor de significancia es el sector de “Agricultura” con un valor de 0.9616 el cual significa que las empresas de dicho sector no suavizan tanto sus utilidades a través del manejo de Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por

Cobrar. Además, el valor de la variable de Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar es de -0.0483 el cual significa que las empresas de este sector, aunque tienen un valor de significancia de 0.9616 , tienen una relación inversa con la suavización de las utilidades.

También, el análisis de todos los sectores juntos mostró que el valor de significancia es de 0.0858 el cual significa que las empresas de los diferentes sectores de la Bolsa Mexicana de Valores están suavizando sus utilidades a través del manejo de Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar. El valor de la variable de Cambio en Ingresos menos Cambio en Cuentas por Cobrar tiene un valor de -1.7187 el cual significa que las empresas de los diferentes sectores de la Bolsa Mexicana de Valores tienen una relación inversa con la suavización de las utilidades.

De igual manera, para la variable de Planta y Equipo, las empresas de los sectores “Comercio”, “Telecomunicación” y “Textil”, se observó que tienen el menor valor de significancia de entre todos los sectores analizados con un valor de cero el cual significa que las empresas de dichos sectores están suavizando sus utilidades a través del manejo de Planta y Equipo. Además, su valor de la variable de Planta y Equipo es de -4.7331 , 4.6993 y 9.4619 , respectivamente, los cuales significan que las empresas del sector de “Comercio” mantienen una relación inversa con la suavización de las utilidades mientras que las empresas de los sectores de “Telecomunicación” y “Textil” tienen una relación directa con la suavización de las utilidades.

Con relación a la misma variable de Planta y Equipo, el sector que tiene el mayor valor de significancia es el sector de “Química” con un valor de 0.8762 el cual significa que las empresas de dicho sector no suavizan tanto sus utilidades a través del manejo de Planta y Equipo. Además, el valor de la variable de Planta y Equipo es de 0.1562 el cual significa

que las empresas de este sector, aunque tienen un valor de significancia de 0.8762, tienen una relación directa con la suavización de las utilidades.

También, el análisis de todos los sectores juntos mostró que el valor de significancia es de 0.0000 el cual significa que las empresas de los diferentes sectores de la Bolsa Mexicana de Valores están suavizando sus utilidades a través del manejo de Planta y Equipo. El valor de la variable de Planta y Equipo es de 5.3707 el cual significa que las empresas de los diferentes sectores de la Bolsa Mexicana de Valores tienen una relación directa con la suavización de las utilidades.

En cuanto a la variable de Cambio en Ingresos menos Cambio en Inventario, las empresas del sector “Comercio” se observó que tienen el menor valor de significancia de entre todos los sectores analizados con un valor de 0.0041 el cual significa que las empresas de dicho sector están suavizando sus utilidades a través del manejo de la variable de Cambio en Ingresos menos Cambio en Inventario. Además, su valor de la variable de Cambio en Ingresos menos Cambio en Inventario es de 2.8872 el cual significa que las empresas de este sector tienen una relación directa con la suavización de las utilidades.

Con relación a la misma variable de Cambio en Ingresos menos Cambio en Inventario, el sector que tiene el mayor valor de significancia es el sector de “Agricultura” con un valor de 0.9979 el cual significa que las empresas de dicho sector no suavizan tanto sus utilidades a través del manejo de la variable de Cambio en Ingresos menos Cambio en Inventario. Además, el valor de la variable de Cambio en Ingresos menos Cambio en Inventario es de 0.0026 el cual significa que las empresas de este sector, aunque tienen un valor de significancia de 0.9979, tienen una relación directa con la suavización de las utilidades.

También, el análisis de todos los sectores juntos mostró que el valor de significancia es de 0.05402 el cual significa que las empresas de los diferentes sectores de la Bolsa Mexicana de Valores están suavizando sus utilidades a través del manejo de la variable de Cambio en Ingresos menos Cambio en Inventario. El valor de la variable de Cambio en Ingresos menos Cambio en Inventario es de 1.9277 el cual significa que las empresas de los diferentes sectores de la Bolsa Mexicana de Valores tienen una relación directa con la suavización de las utilidades.

De la misma forma, para la variable de Cambio en Costo de Ventas menos Cambio en Cuentas por Pagar, las empresas del sector de “Otros” se observó que tienen el menor valor de significancia de entre todos los sectores analizados con un valor de 0.0001 el cual significa que las empresas de dicho sector están suavizando sus utilidades a través del manejo de la variable de Cambio en Costo de Ventas menos Cambio en Cuentas por Pagar. Además, su valor de la variable de Cambio en Costo de Ventas menos Cambio en Cuentas por Pagar es de -3.8437 el cual significa que las empresas de este sector tienen una relación inversa con la suavización de las utilidades.

Con relación a la misma variable de Cambio en Costo de Ventas menos Cambio en Cuentas por Pagar, el sector que tiene el mayor valor de significancia es el sector de “Química” con un valor de 0.9822 el cual significa que las empresas de dicho sector no suavizan tanto sus utilidades a través del manejo de la variable de Cambio en Costo de Ventas menos Cambio en Cuentas por Pagar. Además, el valor de la variable de Cambio en Costo de Ventas menos Cambio en Cuentas por Pagar es de -0.0224 el cual significa que las empresas de este sector, aunque tienen un valor de significancia de 0.9822, tienen una relación inversa con la suavización de las utilidades.

También, el análisis de todos los sectores juntos mostró que el valor de significancia es de 0.3288 el cual significa que las empresas de los diferentes sectores de la Bolsa Mexicana de Valores están suavizando sus utilidades a través del manejo de la variable de Cambio en Costo de Ventas menos Cambio en Cuentas por Pagar. El valor de la variable de Cambio en Costo de Ventas menos Cambio en Cuentas por Pagar es de -0.9767 el cual significa que las empresas de los diferentes sectores de la Bolsa Mexicana de Valores tienen una relación directa con la suavización de las utilidades.