

# Effect of Long Term Orientation and Indulgence on Earnings Management: The Moderating Role of Legal Tradition.

Martinez-Conesa, I; Garcia-Meca, E; Barradas-Quiroz, M.

## **Resumen.**

El objetivo de este estudio es evaluar el impacto de las últimas dos dimensiones culturales de Hofstede: orientación a largo plazo e indulgencia, sobre las prácticas de manipulación contable. La orientación a largo plazo representa la alineación de una sociedad hacia el futuro, y la indulgencia expresa el alcance de una sociedad al mostrar disposición o control para llevar a cabo sus impulsos. Además, este trabajo analiza si hay diferencias relevantes al probar el rol moderador de la tradición legal, continental contra anglosajona. Nuestra muestra comprende 15 países: Bélgica, Canadá, Alemania, España, Francia, Gran Bretaña, Hong Kong, India, Japón, Corea, Holanda, Filipinas, Portugal, Suecia y Tailandia, con un total de 12,936 observaciones desde 2003 hasta 2013. Nuestros resultados muestran que los gerentes en países con altos niveles de orientación a largo plazo reducen sus niveles de acumulaciones discrecionales. Los hallazgos no confirman el efecto de la indulgencia sobre las prácticas de manipulación contable. Además, nuestros resultados confirman literatura previa sobre el efecto del

individualismo, notando que las firmas en países con altos niveles de colectivismo podrían inclinarse más a utilizar discreción de ganancias para proteger el bienestar del grupo colectivo de accionistas de la firma. La evitación de la incertidumbre provoca gestión descendente de ingresos, así como alta divulgación, sugiriendo que hay menos manipulación cuando la transparencia es mayor. La indulgencia es la dimensión cultural que confronta al bienestar con la supervivencia; se formula la dimensión incluyendo la felicidad, la percepción del control de la vida y la importancia del esparcimiento. La indulgencia muestra una correlación negativa débil con la distancia de poder, indicando una ligera de las sociedades más jerárquicas a ser menos indulgentes.

Los países anglosajones son un efecto positivo de individualismo y un efecto negativo de masculinidad, evitación de la incertidumbre y divulgación. Con respecto a los países continentales, podemos ver un efecto positivo significativo de individualismo y un efecto negativo significativo de masculinidad, orientación a largo plazo e indulgencia. Por ende, observamos que el efecto negativo en la gestión de ingresos provocado por alta divulgación y evitación de la incertidumbre solo sucede en países anglosajones. Mientras tanto, las mejoras al reportar calidad motivada por orientación a largo plazo e indulgencia más elevadas es dominante en los países continentales. Nuestros resultados confirman que hay un efecto moderador del sistema legal en la asociación entre cultura y gestión de ingresos. Este efecto es especialmente relevante en las dimensiones relacionadas con la evitación de la incertidumbre, orientación a largo plazo, indulgencia y divulgación. El efecto

negativo de la orientación a largo plazo sobre la gestión de ingresos solo sucede en aquellos países con sistemas legales continentales, porque el sistema legal anglosajón está basado en las decisiones de las cortes y las tradiciones, así es que ya tiene orientación a largo plazo. Eso no sucede en los sistemas continentales, que dependen principalmente de la disputa de la ley. El análisis de sensibilidad utilizado con el modelo CP modificado de Jones, el modelo estándar de Jones y el modelo CP estándar de Jones confirma la robustez de estos resultados. Este trabajo colabora hacia una mejor comprensión de cómo la gestión de ingresos, cultura y sistemas legales se relacionan entre sí, y contribuye con la literatura previa al examinar la influencia de las dos últimas dimensiones de Hofstede que no han sido previamente estudiadas.

### **Abstract.**

The objective of this study is to assess the impact on earnings management of latest two Hofstede cultural dimensions: long-term orientation and indulgence. Long-term orientation represents the alignment of a society towards the future and indulgence expresses the extent to which a society exhibits willingness, or restrain, to realise their impulses. Additionally, this paper tests if there are relevant differences by testing the moderating role of the legal tradition, Continental versus Anglo-Saxon. Our sample comprises 15 countries: Belgium, Canada, Germany, Spain, France, Great Britain, Hong Kong, India, Japan, Korea, Netherlands, Philippines, Portugal, Sweden, and Thailand, with a total of 12,936 observations from 2003 to 2013. Our results show that managers in countries with high levels

of long-term orientation reduce their levels of discretionary accruals. The findings do not confirm the effect of indulgence on earnings management. In addition, our results confirm previous literature regarding the effect of individualism, noting that firms in countries with high levels of collectivism might be more inclined to use earnings discretion to protect the welfare of the collective group of firm stakeholders. Uncertainty avoidance results in downwards earnings management as well as high disclosure, suggesting that less manipulation takes place when transparency is higher. Indulgence is the cultural dimension that confronts wellbeing versus survival; dimension is formulated including happiness, the perception of live control and the importance of leisure. Indulgence shows a weak negative correlation with power distance indicating a slight tendency for more hierarchical societies to be less indulgent. Anglo-Saxon countries are a positive effect of individualism and a negative effect of masculinity, uncertainty avoidance, and disclosure. With respect to continental countries, we can see a significant and positive effect of individualism and a significant and negative effect of masculinity, long-term orientation, and indulgence. Therefore, we observe the negative effect on earnings management provoked by higher disclosure and uncertainty avoidance only happens in Anglo-Saxon countries. Meanwhile, the improvement in reporting quality motivated by higher long-term orientation and higher indulgence is dominant in Continental countries. Our results confirm that there is a moderating effect of the legal system in the association between culture and earnings management. This effect is especially relevant in the dimensions related to uncertainty avoidance, long term orientation, indulgence, and disclosure. The negative effect of long-term orientation on earnings management only happens in those countries set in continental legal systems because of the Anglo-

Saxon legal systems is supported by the decisions of the courts and the traditions, so it already has long-term orientation. That does not occur in continental systems, depending mainly of contend of the law. Sensitivity analysis used with Jones modified CP model, Jones Standard model and Jones Standard CP model confirm the robustness of these results. This paper collaborates towards a better understanding on how earnings management, culture and legal systems relate to each other, and contribute to previous literature by examining the influence of the two latest Hofstede's dimensions not previously studied in papers.

## **Bibliografía.**

Martinez, I., Garcia, E., & Barradas, M. (2018). Effect of Long Term Orientation and Indulgence on Earnings Management: The Moderating Role of Legal Tradition. *International Journal of Economics and Management Engineering*, 12(6), 3667. Disponible en <https://panel.waset.org/abstract/92420>.