



Peer Review Report


PEER REVIEW REPORT FOR:

Costa, C. M., & Soares, J. M. M. V. (2022). Standard Jones and Modified Jones: An earnings management tutorial. *Revista de Administração Contemporânea*, 26(2), e200305. <https://doi.org/10.1590/1982-7849rac2022200305.en>

HOW TO CITE THIS PEER REVIEW REPORT:

Costa, C. M., Soares, J. M. M. V., & Lopo, A. (2021). Peer review report for: Standard Jones and Modified Jones: An earnings management tutorial. RAC. *Revista de Administração Contemporânea*. *Zenodo*. <https://doi.org/10.5281/zenodo.5160523>

REVIEWERS:

-  Antonio Lopo Martinez (Universidade de Coimbra, FDUC, Portugal)
And two anonymous reviewers.

ROUND 1

Reviewer 1 report

Reviewer 1 for this round chose not to disclose his/her review report.

Reviewer 2 report

Reviewer 2 for this round chose not to disclose his/her review report.

Disclaimer: The content of the Peer Review Report is the full copy of reviewers and authors' reports. Typing and punctuation errors are not edited. Only comments that violate the journal's ethical policies such as derogatory or defamatory comments will be edited (omitted) from the report. In these cases, it will be clearly stated that parts of the report were edited. Check [RAC's policies](#).

Reviewer 3 report

Reviewer: Antonio Lopo Martinez

Date review returned: January 18, 2021

Recommendation: Accept

Comments to the authors

Crucial research. One of the main challenges to the researcher in earnings management studies is the difficulty in replicating accruals earnings management models. This article is intended to fill this gap. Therefore, it is very welcome and should serve as a source for various research in the area. I would like to add that the article makes a solid and contemporary survey in Brazilian and international literature on the subject. This way, when reviewing this research, an earning management scholar will be able to get to know the state of the art. The commands for calculating total accruals, and the models discussed in the paper for computing discretionary accruals, will certainly be of great value for a potential researcher in the earnings quality. I think it would be interesting to make it easier to understand, if the authors were interested in making available a video where they explain the commands and use of the statistical software as the database and code provided. Although well explained, there is no denying the importance that a video tutorial on this subject would provide. In general, I strongly recommend the publication of the article.

Additional Questions:

Does the manuscript contain new and significant information to justify publication?: Yes

Does the Abstract (Summary) clearly and accurately describe the content of the article?: Yes

Is the problem significant and concisely stated?: Yes

Are the methods described comprehensively?: Yes

Are the interpretations and conclusions justified by the results?: Not applicable

Is adequate reference made to other work in the field?: Yes

Is the language acceptable?:

Does the article have data and / or materials that could be made publicly available by the authors?: No

Please state any conflict(s) of interest that you have in relation to the review of this paper (state "none" if this is not applicable).: None

Rating:

Interest: 2. Good

Quality: 2. Good

Originality: 3. Average

Overall: 2. Good

Authors' Responses

Caro editor,

Estamos enviando a versão revisada do manuscrito intitulado "Standard Jones and Modified Jones: An earnings management tutorial". Em conjunto, enviamos um relatório constando que buscamos contemplar todas as alterações propostas pelos revisores, para então encaminharmos novamente esta versão atualizada.

Agradecemos a oportunidade de revisar o trabalho enviado para que houvesse uma evolução visível da nossa pesquisa em relação ao que fora submetido. Neste sentido, os comentários dos avaliadores e do editor nos fez refletir sobre alguns pontos cruciais para que algumas fragilidades do trabalho na versão anterior fossem resolvidas.

Diante disto, acreditamos ter resolvido todos os apontamentos indicados pelo editor associado e buscamos atender as recomendações e comentários dos avaliadores em sua plenitude. Concordamos com quase todos os apontamentos e realizamos os

ajustes solicitados atrelado a uma revisão completa do texto. O único comentário que não foi possível ajustar refere-se à uma definição específica, cujo a autora do artigo que utilizamos para elaboração do tutorial específica que deve ser da forma como propomos. Ainda que não tenhamos realizado esta modificação, esclarecemos em um trecho curto com a citação requerida pelo revisor explicando que existem diversas outras formas de cálculo e definição, tanto na introdução como no tópico proposto pelo revisor.

Nas páginas a seguir, indicamos cada uma das soluções em relação a cada um dos comentários que foram realizados, tanto pelo editor associado como pelo avaliador que solicitou que fossem efetuados ajustes. Considerando que há uma oportunidade tempestiva na publicação deste tutorial, entendemos que sua aceitação permitirá um impacto de alcance e amplitude singular. Os dados utilizados na pesquisa estão hospedados e terão visualização pública a partir do momento em que seja confirmado que possamos realizar esta liberação. Portanto, acreditamos que, após as revisões, o manuscrito atende aos altos padrões de seu periódico. Então, esperamos com isso receber uma resposta favorável sua com relação à aceitação de nosso manuscrito, tendo em vista a tempestividade do assunto e a escassez de literatura econômico-financeira no âmbito da pesquisa que ora submetemos após ajustes.

Relatório das alterações:

Associate Editor

1. Please, include a row in the code opening the dataset < use "EM_tutorial_data.dta" , clear>.

Solução: Incluímos além do código para abrir o banco de dados, também pra abrir o arquivo .do do nosso tutorial.

2. Please provide a brief comment stating the commands and functions the reader needs to study to read your code. You could include a comment along the following lines:

- a. "This code uses the following Stata default commands "XXX", "YYY". If you have questions about these commands, please consult Stata User's guide."

- b. Of course, the description above is just a suggestion. You may create your description.

- c. Additionally, please include in the code comments installing all necessary packages at the beginning of your code (as you are doing to the asreg package and similar to the description included in your main text).

Solução: Foi realizada a inclusão uma descrição de todos os comandos utilizados, tanto os de default como aqueles que são programas suplementares em Stata. Assim como também incluímos comentários sobre a utilidade de cada um desses pacotes extra utilizados, logo no começo do arquivo .do.

3. Please, include a short explanation about the variables that <asreg> creates (similar to what you have in the main text).

Solução: Feito. Incluímos não só em asreg, mas revisamos todo o código conforme este comentário e o comentário de número 12 abaixo.

4. Row 46 needs to be a comment.

Solução: Revisamos além da linha 46 todas aquelas que necessitavam de um comentário adicional. Esta indicação fez com que colocássemos comentários ao longo de todo o código.

5. Some rows could use "bys", I believe. Example 47, 61 to 65.

Solução: Assim como descrevemos no texto, incluímos no código a explicação de quando se usa "by" e quando se usa "bys" sendo que o primeiro estabelece uma condição e o segundo habilita n condições para as rolling regressions.

6. The code must run without breaks. Thus, some adaptations are necessary so the user can run the different models without breaks. My suggestion is to rename the required variables, then drop them using <drop _*>

Solução: Incluímos, ao final de cada operacionalização, para dropar as variáveis não utilizadas que foram geradas para que não tivesse paradas enquanto o arquivo .do inteiro fosse operacionalizado, a não ser quando for realmente necessário que escolha uma das opções que propomos.

7. There are two "Step 3" in the Jones 1991 model.

Solução: Explicamos a existência de dois "step 3", incluindo uma linha que chama a atenção do leitor que apenas um dos dois "step 3" devem ser operacionalizados, já que são realmente o terceiro passo e a decisão de utilizar um ou outro é discutida no texto.

8. Please, include a more clear comment in the code citing what "bys XXX YYY:" and "abs" do.

Solução: Revisamos o que o "bys" e o "abs" "fazia, tal qual tínhamos feito no main.

9. A tip, perhaps the <D.> operator is useful for some of your rows to save space.

Solução: No banco de dados não há diferença conforme havia sido operacionalizado. Contudo, em razão do editor ter solicitado que utilizássemos d. para salvar espaço, realizamos as alterações também propostas pelo avaliador de utilizar o comando l. Sendo assim, incluímos a definição do painel e do operador da série de tempo por meio do “xtset” no início do código, bem como alteramos para “l.” quando se calculava os lags e “d.” quando se calculava as variações.

10. Please, include in the code the “asdoc” rows you discuss in the main text and how to estimate Table 1.

Solução: Feito. Incluímos tal qual fizemos no main text.

11. Related to the comment above, is it possible to provide an additional table summarizing all the accruals measures you estimate, alongside a short paragraph describing them? Such a table would help the reader to evaluate the outcomes of your code qualitatively.

Solução: Incluímos uma tabela com a média por ano de cada uma das variáveis de EM geradas e um parágrafo curto após as operacionalizações serem completamente implementadas.

12. Finally, please check the following list that may give you some ideas about how to improve the code further:

Martins, H.C. (2020). Checklist Evaluation for Tutorial-Articles: Clean Code. Zenodo. <http://doi.org/10.5281/zenodo.3785747>

Disponível aqui: <https://zenodo.org/record/3785747#.YBrGnuhKjIX>

Solução: Revisamos todo o código acrescentando comentários quando necessário, as únicas partes que não rodam consecutivamente são as que dependem de decisão do pesquisador para escolher uma das opções que disponibilizamos. De toda forma, incluímos um comando que limpa as variáveis não utilizadas após cada operacionalização.

Also, I'd invite the authors to pass the main text through a formal grammar editing since some typos are evident. For instance:

- “However, the literature, accountants and financial economists...”
- “The definition of accruals indicates it uses imply in temporarily improve or reduce earnings reported, by their composition is not reflected immediately in cash flows, and often is dependent on the managerial judgment”
- “The explanation for using the balance sheet information, is based...”
- “argument to don't adjust is”

Again, thank you for submitting your work to RAC's Tutorial-Articles section. I am looking forward to reading your revised version!

Solução: Para contornar este problema, fizemos uma revisão profissional de todo o texto e estamos submetendo esta versão já revisada nesta rodada. Além dos pontos do texto apontados pelo editor, diversos outros foram corrigidos e acreditamos estar em conformidade após esta revisão

The authors' responses to the comments of Reviewer 2 for this round were omitted from this report, since the reviewer did not authorize the disclosure of his/her report.

ROUND 2

Reviewer 1 report

Reviewer 1 for this round chose not to disclose his/her review report.

Authors' Responses

Caro editor,

Estamos enviando a versão revisada do manuscrito intitulado "Standard Jones and Modified Jones: An earnings management tutorial". Agradecemos novamente a oportunidade de revisar o trabalho enviado para que houvesse uma evolução visível da nossa pesquisa em relação ao que fora submetido em termos de revisão ortográfica e gramatical, conforme solicitado pelo editor associado. Sendo assim, revisamos o manuscrito para que algumas fragilidades do trabalho na versão anterior fossem resolvidas.

Diante disto, acreditamos ter resolvido todos os apontamentos indicados pelo editor associado, que consistia na revisão do texto e envio do novo arquivo com os dados que funcionasse sem problemas em outras versões mais antigas do software utilizado.

Adicionalmente, incluímos a referência com o identificador digital reservado onde os dados já estão hospedados e terão visualização pública a partir do momento em que seja confirmado que possamos realizar esta liberação. Portanto, acreditamos que, após esta revisão, o manuscrito atende aos altos padrões de seu periódico. Então, esperamos com isso receber uma resposta favorável sua com relação à aceitação de nosso manuscrito, tendo em vista a tempestividade do assunto e a escassez de literatura econômico-financeira no âmbito da pesquisa que ora submetemos após ajustes.

Relatório das alterações:

Associate Editor

1. First, I can see that grammar, writing, and style improved a lot since the first version. However, there is still room for improvement, especially regarding clarity. See, for instance, the sentences below:

1) Managers use discretionary in accounting reports and decisions about events that reflect in the earnings measures (Walker, 2013).

2) For example, in your introductory review, El Diri (2017) list 19 proxy measurement models for earnings management.

3) More recent researches based on Modified Jones model also consider it as usually applied in early forms (Dechow et al., 1995), or with further modifications considering ROA (Kothari, Leone, & Wasley, 2005), or accruals reversals (Pae, 2005), for example.

Solução: Revisamos todo o manuscrito para atender ao apontamento do editor.

2. Second, I'd invite you to save your dataset using the command "saveold", as your readers may use older versions of Stata

Solução: Foi realizada a inclusão de um arquivo salvo com a compatibilidade para as versões mais antigas do software utilizado (saveold).