Variables por valor

Son aquellas que son almacenadas en una posición de memoria, distinta a la de la variable de la cual recibe el resultado, por lo tanto las operaciones no alteran el valor original de la variable.

Variables por referencia

Es donde la variable que se usa internamente es la misma desde la cual se obtiene el valor, por lo tanto si esta es modificada durante la ejecución sera modificada permanentemente.

Variables por referencia en Java

En java no existen los parámetros por referencia puesto que estos siempre se copian y la copia es la que utiliza internamente la función, sin embargo se puede utilizar punteros para simular pasos por referencia, puesto que en lugar de enviarle el valor de una variable, se le envía una copia de la dirección de memoria que luego es utilizada internamente para modificar la variable, dando en apariencia un paso por referencia.