

**EMPRESAS FINANCIERAS Y NO FINANCIERAS: INFORMACIÓN CONTABLE
QUE EXPLICA SU RIESGO DE MERCADO. EVIDENCIA
EN EL MERCADO DE CAPITALES ESPAÑOL**

Carlota Menéndez Plans*
Neus Orgaz Guerrero*
Conxita Pinyol Pérez*

Universidad Autónoma de Barcelona
Edificio B
08193 Bellaterra (Cerdanyola del Vallès)
93 581 22 61 / 93 581 43 98
Neus.Orgaz@uab.es

ÁREA TEMÁTICA: A), B)

Palabras claves: Riesgo de mercado, medidas contables del riesgo, beta del mercado, eficiencia del mercado.

* Profesora Titular de la Universidad Autónoma de Barcelona. Departamento de Economía de la Empresa. Carlota.Menendez@uab.es.

* Profesora ayudante doctor de la Universidad Autónoma de Barcelona. Departamento de Economía de la Empresa. Neus.Orgaz@uab.es.

* Profesora Titular de la Universidad Autónoma de Barcelona. Departamento de Economía y Historia Económica. Conxita.Pinyol@uab.es.

Empresas financieras y no financieras: Información contable que explica su riesgo de mercado. Evidencia en el Mercado de Capitales Español

Resumen

El objetivo de este estudio es analizar si existen diferencias en la relación del riesgo del mercado con la información contable cuando dividimos la muestra de empresas españolas en financieras y no financieras. En una muestra de 73 empresas y para el período 1992-2004 analizamos la conexión de 7 indicadores contables y la medida del riesgo de mercado que proporciona el Mercado de Capitales Español, la beta. Estimamos la beta de mercado de cada una de las acciones utilizando dos carteras de mercados diferentes, el IBEX-35 y el IGBM. Los resultados obtenidos indican que los indicadores contables que explican el riesgo de las acciones son diferentes según la cartera utilizada y según si son empresas financieras y no financieras. El estudio confirma que, a pesar de no existir unanimidad en los indicadores contables que miden el riesgo, existe una conexión significativa entre el riesgo de mercado del Mercado de Capitales Español y determinada información contable