

**¿POSEEN LAS PARTIDAS EXTRAORDINARIAS ATRIBUTOS PREDICTIVOS?**

**Parte Esteban, Laura**

Profesor Colaborador  
Universidad Nacional de Educación a Distancia (UNED)  
Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales  
Paseo Senda del Rey, 11  
28040 Madrid  
Tel: 91/3988966  
E-mail: [lparte@cee.uned.es](mailto:lparte@cee.uned.es)

**Gonzalo Angulo, José Antonio**

Catedrático de Universidad  
Universidad de Alcalá  
Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales  
Antiguo Colegio de Mínimos  
Plaza de la Victoria, 2  
28802 Alcalá de Henares (MADRID)  
Tel. y Fax: 91 8854299  
E-mail: [josea.gonzalo@uah.es](mailto:josea.gonzalo@uah.es)

**Palabras clave:** Investigación empírica, Predicción, Resultados extraordinarios

**Área temática:** B) valoración y finanzas

## ¿POSEEN LAS PARTIDAS EXTRAORDINARIAS ATRIBUTOS PREDICTIVOS?

### RESUMEN

En este trabajo nos centramos en comprobar el carácter predictivo de los resultados extraordinarios y de sus dos componentes, los ingresos y los gastos en una muestra de empresas auditadas españolas que presentan información continua en el periodo 1993-2001. Para ello, tomamos como base el estudio de Fairfield *et al.* (1996) que predicen a un año la rentabilidad financiera a través de sucesivas desagregaciones en el resultado neto. Si bien la mayoría de autores examinan la capacidad predictiva del componente persistente, en nuestro caso se han propuesto desgloses alternativos para recoger adecuadamente el efecto de los extraordinarios.

La evidencia de la estimación de la cadena consecutiva de premisas planteadas, camina en la misma dirección que la documentada en el trabajo de Fairfield *et al.* (1996). Esto es, los componentes convencionales del resultado neto confieren valor predictivo a la rentabilidad quedando los extraordinarios en un segundo plano. También, se detecta que la capacidad predictiva de los gastos extraordinarios difiere de la proporcionada por los ingresos extraordinarios.