

EL IMPACTO DE LA ADOPCIÓN DE LA IFRS2: ESTUDIO SOBRE SU ADOPCIÓN EN EL REINO UNIDO

Tânia Alves

Instituto Superior de Contabilidade e Administração de Lisboa (ISCAL)
Avenida Miguel Bombarda, 21, 0000-000 Lisboa, Portugal
Telephone 00351 91 9063029
taniajesus@netcabo.pt

Ana Isabel Morais

ana.morais@iscte.pt
Instituto Superior de Ciências do Trabalho e da Empresa (ISCTE)
Avenida Prof. Aníbal Bettencourt, 1600-189 Lisboa, Portugal

Tema: A) Información Financiera y Normalización Contable

Palabras clave: *Stock options*; evaluación de mercado; divulgación; reconocimiento como coste; valor de la empresa

EL IMPACTO DE LA ADOPCIÓN DE LA IFRS2: ESTUDIO SOBRE SU ADOPCIÓN EN EL REINO UNIDO

RESUMEN

El objetivo del presente trabajo es analizar la evaluación hecha por el mercado sobre los efectos de las *stock options* en el valor de las entidades emisoras. Para tal, se investigó el impacto de la adopción de la IFRS 2 del *International Accounting Standards Board* (IASB), teniendo por base una muestra del FTSE100, que representa las principales cien empresas cotizadas en Inglaterra. El estudio evidencia que el coste de las *stock options* está asociado al valor de las acciones. Así, los resultados sugestionan, aparentemente, que la obligación de reconocer las *stock options* como coste en detrimento de su divulgación, hace toda la diferencia y que el mercado puede traducir el efecto de las *stock options* en el valor de las empresas.

ABSTRACT

This paper examines the market valuation of employee stock option (ESO) expenses recognized using the fair value approach under the IFRS2, based on a sample of the FTSE100, which represents the principal hundred companies listed on the London Stock Exchange. We find that recognized compensation expenses are associated with stock returns. Based on these results we conclude that the mandatory expensing versus disclosure of employee stock options does make a difference and that the market is able to translate the incentive effect of ESOs into firm value.