

**LAS FACTORES DETERMINANTES DE LA PUBLICACIÓN DE
LOS *BENCHMARKS* DEL RESULTADO EN ESPAÑA**

(The determinants of benchmark beating behavior in Spain)

Leandro Cañibano Calvo[#]

Universidad Autónoma de Madrid
Departamento de Contabilidad
Avda. Francisco Tomás y Valiente, 5
28049 – Madrid
Tfno: 91-4973587
leandro.canibano@uam.es

Beatriz García Osma[#]

Universidad Autónoma de Madrid
Departamento de Contabilidad
Avda. Francisco Tomás y Valiente, 5
28049 - Madrid
Tfno: 914972970
beatriz.garcia@uam.es

Ana Gisbert Clemente[#]

Universidad Autónoma de Madrid
Departamento de Contabilidad
Avda. Francisco Tomás y Valiente, 5
28049 - Madrid
Tfno: 91-4974687
ana.gisbert@uam.es

Área temática:

B) Valoración y finanzas / A) Información financiera y Normalización contable.

Palabras clave:

Gestión del resultado, criterios de evaluación del resultado (earnings benchmarks), incentivos.

Keywords: Earnings management, benchmark beating behaviour, incentives.

[#] Los autores agradecen la financiación del Ministerio de Educación a través del proyecto de investigación SEJ 2005 – 08644 - C02 – 02/ECON, la Universidad Autónoma de Madrid y la Comunidad de Madrid por la financiación del proyecto NIEFAC, así como a la Segunda Edición de la Cátedra Carlos Cubillo, financiada por la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas (AECA).

LAS FACTORES DETERMINANTES DE LA PUBLICACIÓN DE LOS *BENCHMARKS* DEL RESULTADO EN ESPAÑA

The determinants of benchmark beating behavior in Spain

Resumen:

La publicación de una cifra de resultados que permita a la empresa cumplir con determinados criterios aparentemente relevantes en los mercados de capitales (*earnings benchmarks*), se ha revelado como un fenómeno extendido tanto en Estados Unidos como en Europa. Determinados factores institucionales y las características de las propias empresas, parecen jugar un importante papel a la hora de explicar el interés de éstas por publicar una cifra de resultados de acuerdo a estos criterios. Este trabajo analiza la evolución de la publicación de los *benchmarks* del resultado a lo largo de la década de los noventa en España y analiza los principales factores determinantes de su publicación por las empresas cotizadas.

Abstract

Benchmark beating behaviour is accepted as a widespread phenomenon. However, institutional factors and firm-specific characteristics play a significant role in generating incentives for this behaviour. In this paper, we look at the tendency of Spanish firms to meet earnings benchmarks along the nineties and we identify the factors that drive benchmark beating behaviour using a sample of Spanish listed companies.