

**DIVULGACIÓN VS. RECONOCIMIENTO: CONTROVERSIAS SOBRE  
LAS STOCK OPTIONS**

Tânia Alves

Instituto Superior de Contabilidade e Administração de Lisboa (ISCAL)

Avenida Miguel Bombarda, 21, 1069-035 Lisboa, Portugal

Telephone +351 91 9063029

[taniajesus@netcabo.pt](mailto:taniajesus@netcabo.pt)

Ana Isabel Morais

Instituto Superior de Ciências do Trabalho e da Empresa (ISCTE)

Avenida Prof. Aníbal Bettencourt, 1600-189 Lisboa, Portugal

[ana.morais@iscte.pt](mailto:ana.morais@iscte.pt)

**Tema:** B) Valoración y Finanzas

**Palabras clave:** *stock options*; valorización; divulgación; reconocimiento como coste

## **DIVULGACIÓN VS. RECONOCIMIENTO: CONTROVERSIA SOBRE LAS STOCK OPTIONS**

### **Resumen**

Las entidades utilizan cada vez más la atribución de *stock options* como forma adicional de remuneración a sus empleados y de incentivo al desarrollo y aplicación de una estrategia de valorización de la empresa. De una forma general la atribución de *stock options* posibilita la reducción de costes de agencia, desempeña un importante papel como mecanismo de gobierno corporativo, incentiva los gestores a asumir un determinado nivel responsable de riesgo, pudiendo ser utilizadas como sustitutos de remuneraciones liquidadas en caja y sus equivalentes y como instrumento de atracción y motivación de empleados. Con todo, la literatura especializada demuestra que las *stock options* pueden ser una forma dispendiosa de compensar empleados aviesos al riesgo, crear comportamientos inoportunos en los gestores y originar conflictos de agencia en la organización. Por otra parte, su contabilización asocia aspectos polémicos que han merecido la debida atención por parte de los organismos emisores de las normas de contabilidad. En el presente trabajo, presentamos una revisión empírica de los beneficios e inconvenientes de la atribución de *stock options*, así como otros aspectos polémicos asociados con su valorización y reconocimiento en los informes financieros.

## **DISCLOSURE VS. RECOGNITION: CONTROVERSIES OVER EMPLOYEE STOCK OPTIONS**

### **Abstract**

As the most widely used incentive-compensation tool, employee stock options have been widely researched from a variety of perspectives. Broadly speaking, they can reduce agency conflicts and play an important role as a corporate governance mechanism, provide incentives for managers to assume a responsible level of risk-taking, substitute cash compensation and attract and retain key personnel. However, academic literature shows that stock options are an expensive way to express compensation to risk-averse employees, cause opportunistic behaviour by management with respect to the timing of the stock options awards and may increase agency problems in the firm. Moreover, there are other controversies over employee stock option accounting. This paper provides an overview of the empirical research of employee stock options' benefits and inconveniences as well as other accounting-driven controversies associated with the question of how employee stock options should be reported on financial statements.