

Una tesis aborda los riesgos de los mercados antes y durante la crisis - Levante de Castelló - 30/01/2016

Una tesis aborda los riesgos de los mercados antes y durante la crisis

► El trabajo lo presentó el profesor José Antonio Reverte, del departamento de Finanzas de la UJI

LEVANTE DE CASTELLÓ CASTELLÓ

■ La tesis «Divulgación de riesgos en empresas no financieras españolas», presentada por el profesor José Antonio Reverte Sánchez, del Departamento de Finanzas y Contabilidad de la Universitat Jaume I de Castelló, analiza la percepción de los riesgos, sistemático e idiosincrático, que tienen los mercados en dos períodos: precrisis (2006-07) y crisis (2010-11). De igual modo, el estudio se extiende al impacto que produce la calidad y cantidad de información sobre riesgos, reflejado en el volumen de contratación en dichos mercados.

La información sobre riesgos que divulgan las empresas españolas no financieras se realiza principalmente en los Estados Financieros y los Informes de

Gestión anuales, y de estos documentos pueden obtener conocimiento los stakeholders (usuarios en general) para la toma de decisiones sobre sus inversiones, tras balancear el binomio rentabilidad-riesgo.

Se constata en esta tesis que a mayor calidad informativa sobre riesgos, el mercado percibe que hay menor riesgo sistemático; no así con respecto a la cantidad divulgada. Sin embargo, ambas cualidades no son relevantes a la hora de explicar la percepción que, del riesgo idiosincrático y del nivel de asimetría informativa, tiene el mercado.

Reverte considera que la explicación de esto puede buscarse en el hecho de que el mercado anticipa la información sobre riesgos, y por tanto las cotizaciones y volúmenes de contratación han descontado su efecto con anterioridad a su divulgación. O también, señala, podría deberse a que la información divulgada careciera de relevancia (para el mercado) a la hora de fijar el perfil de riesgo de la empresa.