

# I JORNADA REFC

## V WORKSHOP DE INVESTIGACIÓN EMPIRICA EN CONTABILIDAD FINANCIERA

### PROGRAMA

Madrid 18-20 de octubre de 2006

#### Miércoles 18 de octubre 2006

15:00 – 16:30 Inscripción / Recogida material

16:30 – 17:15 Sesión de apertura: “La investigación contable en Europa: Equipos y Proyectos de investigación” (**Begoña Giner** y **Stuart McLeay**).  
Moderador: [Leandro Cañibano](#).

17:15 – 19:00 Papers #1 y #2 REFC. Moderador: [José Antonio Gonzalo](#)

- **E. Ruiz Barbadillo** y **N. Gómez**: “Análisis empírico de los factores que explican la mejora de la opinión de auditoría: Compra de opinión versus mejora en la calidad de la información financiera”.  
Contraoponencia: [Marco Trombetta \(Universidad Carlos III\)](#)
- **B. Benito** y **F. Bastida**: “La consolidación de cuentas en las entidades locales españolas: un estudio empírico”.  
Contraoponencia: [Teresa García Valderrama \(Universidad de Cádiz\)](#)

19:20 – 20:50 Sesiones Paralelas 1

#### Jueves 19 de octubre 2006

09:00 – 11:00 Papers #3 y #4 REFC. Moderador: [Fernando Peñalva](#)

- **J. Gil Bazo**, **D. Moreno** y **M. Tapia**: “Eficiencia en precios en un mercado artificial”.  
Contraoponencia: [David Abad Díaz \(Universidad de Alicante\)](#)
- **P. Vázquez**: “Convexidad en la relación precio-rendimiento y precio-fondos propios. Fundamentos teóricos y evidencia empírica en el caso español”.  
Contraoponencia: [Miguel Arce Gisbert \(Universidad de Valencia\)](#)

## Jueves 19 de octubre 2006 (cont.)

11:30 – 14:00 Mesa Redonda: “Líneas de investigación en Contabilidad en Europa”.

Moderador: **Juan Manuel García Lara**

- “Mercado de capitales” (**Bill Rees**, Universidad de Amsterdam)
- “Gobierno corporativo” (**Fernando Peñalva**, IESE Barcelona)
- “Gestión del resultado” (**Manuel Illueca**, Universitat Jaume I)
- “PYMES” (**Domingo García Pérez de Lema**, Universidad Politécnica de Cartagena)
- “Modern financial accounting history” (**Willem Buijink**, Tilburg University)

14:00 – 15:30 Comida

15:30 – 17:30 Papers #5 y #6 REFC. Moderador: **Joaquina Laffarga**

- **C. López Duarte y E. García Canal**: “Inversión directa en el exterior, elección del modo de entrada y reacción del mercado de capitales”.  
Contraoponencia: **C. José García Martín (Universidad de Valencia)**
- **N. Romero**: “Reacción del mercado español de valores al Plan Nacional de Asignación de Derechos de Emisión de CO2”.  
Contraoponencia: **José Emilio Farinós Viñas (Universidad de Valencia)**

18:00 – 19:30 Sesiones Paralelas 2

## Viernes 20 de octubre 2006

09:30 – 11:00 Sesiones Paralelas 3

11:30 – 13:30 Papers #7 y #8 REFC. Moderador: **Araceli Mora**

- **R. Iñíguez y F. Poveda**: “Relevancia valorativa y persistencia de los ajustes por devengo: anomalías en el mercado de capitales español”.  
Contraoponencia: **Fernando Peñalva Acedo (IESE, Universidad de Navarra)**
- **B. Giner y F. Pardo**: “La relevancia del fondo de comercio y su amortización en el mercado de capitales: una perspectiva europea”.  
Contraoponencia: **Domingo García Pérez de Lema (Universidad Politécnica de Cartagena)**

13:30 – 13:45 Entrega del Premio de la Cátedra Carlos Cubillo al mejor trabajo presentado al V Workshop.

13:45 Clausura

14:30 Comida

## Sesiones Paralelas 1

Miércoles 18 de octubre de 2006. 19:20-20:50

<b>Sala X</b>	<b>Sala Y</b>	<b>Sala Z</b>
<p><b>Parallel Session 1 (English)</b> <b>--Earnings properties--</b></p> <p><b>Chair: Willem Buijink</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>A. Mora and A. Sabater</i>: “The effect of labour union contract negotiations on earnings management: A European context”. <b>Discussant: C. Grambovas</b></li> <li>• <i>C. Mendes and L. Lima Rodrigues</i>: “Factors that explain the incidence of income smoothing: Empirical evidence in the Portuguese Stock Market”. <b>Discussant: A. Mora</b></li> <li>• <i>E. García Meca and J. Sánchez-Ballesta</i>: “The influence of corporate governance mechanisms on analyst forecast accuracy”. <b>Discussant: B. Gill de Albornoz.</b></li> </ul>	<p><b>Sesión Paralela 1 (Español)</b> <b>-- Divulgación de información --</b></p> <p><b>Moderador: Manuel Larrán</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>C. Mir, D. Moreno e I. Olmeda</i>: “Determinantes de la revelación de información sobre derivados financieros en el mercado español”: <b>Contraponencia: A. Gisbert.</b></li> <li>• <i>M. Espinosa, M. Tapia y M. Trombetta</i>: “Revelación de información y Liquidez: El Caso del Mercado Bursátil Español”. : <b>Contraponencia: D. Moreno.</b></li> <li>• <i>A. Calvo-Flores, D. García Pérez de Lema y A. Madrid</i>: “Tamaño, antigüedad y fracaso empresarial”. <b>Contraponencia: F. Muiño</b></li> </ul>	<p><b>Paralela sin contraponencia 1</b> <b>--Gobierno corporativo--</b></p> <p><b>Moderador: Miguel Arce</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>E. Biedma, E. Ruiz y N. Gómez</i>: “Factores que condicionan la estructura de composición de los comités de auditoría en España”</li> <li>• <i>C. Bona, J. Pérez y D. Santana</i>: “Control familiar y capacidad informativa de los resultados contables”</li> <li>• <i>B. Navallas</i>: “Revelación voluntaria de información relativa al buen gobierno: Efectos de la composición accionarial y la cotización exterior”</li> <li>• <i>A. Bilbao, R. Zanini, M. Bocco, A. Bernardi, C. Miazzo, C. Bressán, y V. Putruele</i>: “Responsabilidad social en la gestión de las organizaciones en Argentina en el marco del global reporting initiative: evidencia empírica”</li> </ul>

## Sesiones Paralelas 2

Jueves 19 de octubre de 2006. 18:00-19:30

<b>Sala X</b>	<b>Sala Y</b>	<b>Sala Z</b>
<p><b>Parallel Session 2 (English)</b> <b>--Pricing of information--</b></p> <p><b>Chair: Stuart McLeay</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>B. Gill de Albornoz and M. Illueca</i>: “The effect of auditor reputation on the pricing of accruals: Evidence from privately held companies”. <b>Discussant: J.M. García Lara</b></li> <li>• <i>W. Buijink and C. Grambovas</i>: “Conforming corporate book income and corporate taxable income: evidence of possible information loss in the EU”. <b>Discussant: J.L. Uceda</b></li> <li>• <i>F. Muiño and M. Trombetta</i>: “Does graph disclosure bias reduce the cost of equity capital?”. <b>Discussant: M. Illueca.</b></li> </ul>	<p><b>.Sesión Paralela 2 (Español)</b> <b>--Auditoría y ERP--</b></p> <p><b>Moderador: Emiliano Ruiz Barbadillo</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>F. Lizárraga, L. Arnedo y S. Sánchez Alegría</i>: “Ajustes discrecionales y comportamiento del auditor en empresas en proceso de fracaso. Una aplicación al caso español”. <b>:Contraponencia: N. Gómez.</b></li> <li>• <i>M. Cano</i>: “La ausencia de diferenciación entre grandes y pequeñas firmas auditoras: ¿carencia de incentivos o problema metodológico?”. <b>Contraponencia: B. García Osma.</b></li> <li>• <i>J. de Andrés y P. Lorca</i>: “Implantación de los sistemas ERP por las empresas españolas. Adoptantes versus no adoptantes”. <b>Contraponencia: E. Castelló</b></li> </ul>	<p><b>Paralela sin contraponencia 2</b> <b>--Internacional / Normativa--</b></p> <p><b>Moderador: Germán López Espinosa</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>J.L. Gallizo, R. Saladrigues, y M. Salvador</i>: “Proximidad de las estructuras empresariales de los nuevos países miembros de la UE: un análisis factorial dinámico de ratios”</li> <li>• <i>A. Ramírez y D. Romero</i>: “Normativa contable internacional y empresas de autopistas de peaje”</li> <li>• <i>G. Labatut y J. Martínez Vargas</i>: “Evolución de las diferencias entre la contabilidad y la fiscalidad en las grandes empresas españolas”</li> <li>• <i>E. de Las Heras</i>: “Enforcement in the European Union. A comparative survey: Spain and the UK”.</li> </ul>

## Sesiones Paralelas 3

Viernes 20 de octubre de 2006. 09:30 – 11:00

<b>Sala X</b>	<b>Sala Y</b>	<b>Sala Z</b>
<p><b>Parallel Session 3 (English)</b> <b>--Valuation--</b></p> <p><b>Chair: Bill Rees</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>J. Gómez Biscarri and G. López Espinosa:</i> “The influence of accounting standards on valuation models: An application to the Fama-French model”. <b>Discussant: M. Tapia</b></li> <li>• <i>L. Gil Alana, R. Iñiguez, and G. López Espinosa:</i> “The influence of deflators on valuation”. <b>Discussant: P. Vázquez.</b></li> </ul>	<p><b>Sesión Paralela 3 (Español)</b> <b>--Mercados de capital--</b></p> <p><b>Moderador: D. García Pérez de Lema</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>A. Sabater:</i> “Efecto spillover ante un evento laboral: un análisis empírico para el mercado continuo español”. <b>Contraoponencia: E. García Meca.</b></li> <li>• <i>C.J. García Martín, B. Herrero y A. Ibáñez:</i> “Efecto en precio y volatilidad del anuncio trimestral de beneficios: Calidad y precisión de la noticia”. <b>Contraoponencia: A. Sabater.</b></li> <li>• <i>B. Amor, J.L. Fanjul y M.T. Tascón:</i> “Determinants of Commercial Banks’ Residual Profitability: An Industry Approach”. <b>Contraoponencia: J.L. Gallizo.</b></li> </ul>	<p><b>Paralela sin contraoponencia 3</b> <b>--Quiebra / Divulgación--</b></p> <p><b>Moderador: Gregorio Labatut</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>E. Alfaro, M. Gámez y N. García Rubio:</i> “Discriminante lineal versus Adaboost para la predicción del fracaso empresarial”</li> <li>• <i>R. Banegas, M. Manzanegue, A. Simón y F. Tejedo:</i> “El desenlace a los procesos de fracaso empresarial en Castilla-La Mancha. Un modelo de predicción”</li> <li>• <i>H. Gutiérrez, y E. Pérez:</i> “Divulgación de información sobre el capital intangible: Un estudio empírico de las empresas de materiales básicos, industria y construcción del IBEX 35”</li> <li>• <i>A. Bilbao y C. Miazzo:</i> “Evidencia empírica sobre la adopción de la Responsabilidad Corporativa en Argentina”</li> </ul>