



**Título**

**ANÁLISIS DE LA RELACIÓN ENTRE LA CALIDAD DEL RESULTADO Y SU RELEVANCIA VALORATIVA APLICANDO MODELOS DE ECUACIONES ESTRUCTURALES**

**Autor/Universidad**

**Ferrer, Cristina**  
University of Zaragoza  
[cferrer@unizar.es](mailto:cferrer@unizar.es)

**Callao, Susana**  
University of Zaragoza  
[scallao@unizar.es](mailto:scallao@unizar.es)

**Jarne, José Ignacio**  
University of Zaragoza  
[jjjarne@unizar.es](mailto:jjjarne@unizar.es)

**Laínez, José Antonio**  
University of Zaragoza  
[lainez@unizar.es](mailto:lainez@unizar.es)

**Email de contacto**

**Resumen  
(máx. 250 palabras)**

Este estudio analiza el impacto de la calidad del resultado sobre la relación entre el resultado y el precio de las acciones de las empresas. Concretamente, tratamos de evaluar la relación entre varios atributos de calidad del resultado y su relevancia valorativa.

Con el fin de incorporar la naturaleza multidimensional del concepto de calidad del resultado, utilizamos Modelos de Ecuaciones Estructurales. Esta metodología es idónea para mitigar los efectos de la elección de un método de medición de la calidad del resultado y ha sido altamente desarrollada en otras áreas de ciencias sociales, pero está todavía infrutilizada en la investigación en contabilidad.

Nuestros resultados muestran que los inversores valoran sobre todo la calidad de los ajustes por devengo y penalizan la manipulación de los resultados a través de los ajustes por devengo, excepto cuando esta

manipulación reduce la volatilidad del resultado.

**Área temática**

Calidad de la información financiera

**Palabras clave**

Calidad del resultado; relevancia valorativa; discretionary accruals; accruals quality; earnings smoothing; modelos de ecuaciones estructurales

**Metodología**

Utilizamos Modelos de Ecuaciones Estructurales con el fin de incorporar la naturaleza multidimensional de la calidad del resultado. Esta metodología es idónea para mitigar los efectos de la elección de un método de medición de la calidad del resultado, pues permite medir atributos de la calidad del resultado a través de varios indicadores y determinar relaciones entre dichos atributos.

**Resultados/Conclusiones**

Nuestros resultados muestran que los inversores valoran sobre todo la calidad de los ajustes por devengo y penalizan la manipulación de los resultados a través de los ajustes por devengo, excepto cuando esta manipulación reduce la volatilidad del resultado

**Contribución**

El estudio está centrado en varios atributos de calidad del resultado para evaluar la relación entre la calidad del resultado y su relevancia valorativa. Este trabajo valora, en cierta manera, si la manipulación del resultado es oportunista o informativa desde una nueva perspectiva y, además, tiene una importante contribución metodológica al estudio de la calidad del resultado con la incorporación de modelos de ecuaciones estructurales.