



Título: EL PAPEL DE LAS ASIMETRÍAS DE LA INFORMACIÓN COMO FACTOR EXPLICATIVO DE LAS ANOMALÍAS EN LAS RENTABILIDADES DE LOS TÍTULOS.

Nombre: FERNÁNDEZ GONZALEZ, ESTEBAN

Universidad: Universidad de Cantabria

Departamento: Administración de empresas

Fecha de lectura: 01/01/1999

Programa de doctorado: Administración de Empresas y Organización Industrial

Dirección:

> **Director:** MYRIAM GARCÍA OLALLA

Tribunal:

> **presidente:** JOSE ALVARO CUERVO GARCIA

> **secretario:** ANA ISABEL FERNÁNDEZ ÁLVAREZ

> **vocal:** VALENTIN AZOFRA PALENZUELA

> **vocal:** MARTINEZ GARCIA FRANCISCO JAVIER

> **vocal:** MARTIN MARIN JOSE LUIS

Descriptores:

> CIENCIAS ECONOMICAS

> ORGANIZACION Y GESTION DE EMPRESAS

> SECTOR DE FINANZAS Y SEGUROS

> ECONOMIA SECTORIAL

> GESTION FINANCIERA

El fichero de tesis no ha sido incorporado al sistema.

Resumen: La tesis trata de comprobar si dos de las anomalías existentes en las rentabilidades de los títulos que cotizan en los mercados de valores, los efectos lunes y tamaño, pueden justificarse mediante causas informativas, es decir, por el distinto nivel de información que poseen los gerentes de las empresas y aquellos accionistas próximos al Consejo de Administración respecto al resto de los accionistas.

Para comprobar tal justificación empleamos dos noticias que se difunden periódicamente y sirven a los inversores para conocer la situación de las empresas, los anuncios de dividendos y de beneficios. En particular se emplea la metodología del estudio de sucesos para comprobar si la respuesta a tales



noticias es diferente en función del día de la semana en que se conocieron o del tamaño de la empresa a que se refiere la misma. Los resultados obtenidos permiten afirmar que las causas informativas provocan las regularidades estudiadas.