

Sumario

El objetivo de esta investigación es determinar cómo se valúan las empresas en el caso mexicano, aplicando los modelos de valuación Black y Scholes (B y S), Valor Económico Agregado (EVA) y Flujo de Efectivo Disponible (FED); con el fin de conocer si hay una sobrestimación o subestimación del valor de las empresas e identificar qué explica dicha sobrestimación o subestimación.

La principal aportación de esta investigación, es que se pudo comprobar que los modelos valúan en forma diferente a las empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y estas diferencias pueden ser atribuidas a las variables vinculadas a los modelos. Además se encontró que los modelos siguen una tendencia: Black y Scholes sobrevalúa consistentemente, EVA subvalúa consistentemente y FED se encuentra en un valor intermedio entre Black y Scholes y EVA. Así también esta investigación contiene una propuesta metodológica para la aplicación de los modelos en el contexto mexicano, enfocándose en este caso en el modelo FED.

Esta investigación se divide en dos partes: Parte I. Marco teórico. Indicadores y modelos, en el cual se sientan las bases teóricas para el desarrollo de esta investigación, complementado la revisión de la literatura con la aplicación empírica que se ha hecho con estos modelos, tanto en otros países como en México. Parte II. Aplicación de los modelos en México, en el cual se presentan las hipótesis de la investigación, su desarrollo y los resultados de las mismas de las cuales se derivan las conclusiones y recomendaciones para futuras investigaciones.