

CAPÍTULO I.

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. Objetivo General

- Determinar si el crecimiento de los activos operativos netos y las partidas devengadas están relacionadas con la rentabilidad futura y la sub/sobre valuación de las acciones de las empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).

1.2. Objetivos específicos

- Probar si el crecimiento de los activos operativos netos de las empresas que cotizan en la BMV tiene una relación negativa con la rentabilidad futura (ROA un año adelante).
- Probar si las partidas devengadas, como componente del crecimiento de los activos operativos netos, tienen una relación negativa con el ROA un año adelante.
- Probar si los rendimientos anormales futuros (rendimientos anormales un año adelante) están relacionados con las partidas devengadas y con los flujos de efectivo para corroborar la sub/sobre valuación de las acciones de las empresas.

1.3. Alcance

Para probar la hipótesis 1, se utiliza información financiera de 93 empresas que cotizan en la BMV, la cual se obtiene de la base de datos del programa Económica, durante el periodo de Marzo de 1996 a Marzo del 2004.

Para probar las hipótesis 2 y 3, se utiliza información financiera de 62 empresas que cotizan en la BMV la cual se obtiene del programa que se menciona anteriormente, durante el periodo de Marzo de 1997 a Marzo del 2004.

1.4. Limitaciones

- El estudio se realiza sólo para las empresas que cotizan en la BMV de las cuales se eliminan aquellas que no cuentan con suficiente información financiera durante el periodo establecido.

- Existe una limitación en el periodo estudiado, ya que sólo se toman en cuenta los datos comprendidos en el periodo de Marzo de 1996 a Marzo del 2004 para probar la hipótesis 1 y de Marzo de 1997 a Marzo del 2004 para probar las hipótesis 2 y 3.

1.5. Hipótesis de la Investigación

En hipótesis alternativa:

H1: El crecimiento de los activos operativos netos tiene una relación negativa con el ROA un año adelante, después de controlar el ROA actual.

H2: Considerando a los rendimientos anormales como variable independiente, el crecimiento de los activos operativos netos tiene una relación negativa con el ROA un año adelante, después de controlar el ROA actual.

H3: Las partidas devengadas y los flujos de efectivo están relacionados directamente con los rendimientos anormales un año adelante, después de controlar los rendimientos anormales.

1.6. Diseño de la Investigación

1.6.1. Tipo de estudio

Se realiza una investigación no experimental, transversal longitudinal, correlacional y descriptiva, la cual se lleva a cabo mediante modelos de regresión lineal múltiple.

1.6.2. Unidad de Análisis

Se utilizan los Estados Financieros (Balance General, Estado de Resultados y Flujo de Caja) de 93 empresas que cotizan en la BMV para probar la hipótesis 1 y de 62 empresas que cotizan en la BMV para probar las hipótesis 2 y 3.

1.6.3. Unidad de Estudio

El efecto de las partidas devengadas como componente del crecimiento de los activos operativos netos de las empresas que cotizan en la BMV, basándonos en la información financiera obtenida del paquete Económica, el cual es dado a conocer por la misma Bolsa.

1.6.4. Unidad Geográfica

La Unidad Geográfica que se toma en cuenta para esta investigación es México.

1.6.5. Unidad de Tiempo

La Unidad de Tiempo que se considera para esta investigación fue el periodo que comprende de Marzo de 1996 a Marzo del 2004 para probar la hipótesis 1 y el periodo que comprende de Marzo de 1997 a Marzo del 2004 para probar las hipótesis 2 y 3.

1.7. Fuentes de Información

Debido a que esta tesis es en forma de reporte de investigación, para la recolección de los datos de la misma se utilizan fuentes de información primaria y secundaria.

1.7.1. Fuentes de Información Primaria

Se utiliza primordialmente la información que da a conocer la BMV a través del paquete de Economática acerca de la información financiera necesaria para el desarrollo de esta investigación.

1.7.2. Fuentes de Información Secundaria

Se utilizan como Fuentes de Información Secundaria, dos artículos de la revista contable muy reconocida “The Accounting Review”:

Sloan (1996) “*Do stock Prices fully Reflect Information in Accruals and Cash Flows*”,

FWL (2003) “*Accrued Earnings and Growth: Implications for Future Profitability and Market Mispricing*”