



UAT
Universidad Autónoma
de Tamaulipas



**Facultad de Comercio
y Administración Victoria**

DIVISIÓN DE ESTUDIOS DE POSGRADO E INVESTIGACIÓN

Tesis:

LA DIVERSIFICACIÓN EMPRESARIAL Y SU IMPACTO EN EL RIESGO DE QUIEBRA. UN ESTUDIO DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES (BMV)

Para obtener el Grado de:

MAESTRO EN DIRECCIÓN EMPRESARIAL CON ÉNFASIS EN FINANZAS

Presenta
C.P. Daniel Vanoye Maldonado.

Directores de tesis

Dr. Eduardo Arango Herrera

Mtro. Osvaldo García Mata

Dra. Esthela Galván Vela

Resumen

La diversificación empresarial ha sido considerada como una decisión de crecimiento empresarial. Sin embargo, al tomar la decisión de diversificar, la empresa se puede enfrentar al riesgo de efectos adversos como la pérdida de ganancias, incluso llegar a un estado de quiebra. El objetivo de este trabajo es analizar el efecto de la diversificación empresarial en el riesgo de quiebra en las empresas mexicanas. A través de fuentes secundarias, se analizó una muestra de 134 empresas listadas en la Bolsa Mexicana de Valores, en un periodo que comprende los años 2011 al 2018. A través de la técnica de panel de datos, tras el análisis evolutivo de tres modelos, se determinó el tercer modelo de regresión GLS como el análisis de mayor confianza, lo que permitió identificar un efecto negativo de la diversificación en el índice de Z de Altman. Los resultados son contundentes de acuerdo con la literatura encontrada, donde se sustenta este mismo hallazgo anteriormente. Lo anterior contribuye a una mejor toma de decisiones, pese a que, el contexto de quiebra está relacionado a múltiples causas, este estudio, es de especial relevancia para la alta dirección de las empresas, al profundizar en relación al riesgo de quiebra que estrategias de crecimiento como la diversificación empresarial implican.

Palabras clave: diversificación, riesgo de quiebra, análisis panel.