

ÍNDICE

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN	1
1.2. PROBLEMÁTICA.....	3
1.2.1 Definición del problema.....	5
1.3 HIPÓTESIS	5
1.4 FUNDAMENTACIÓN	5
1.4.1 Justificación teórica.....	5
1.4.2 Justificación metodológica.....	5
1.4.3 Justificación práctica.....	5
1.5 DETERMINACIÓN DE OBJETIVOS.....	6
1.5.1 Objetivo general.....	6
1.5.2 Objetivos Específicos.....	6
1.6 ALCANCE	7
1.7 METODOLOGÍA.....	8
1.7.1 Diseño de la investigación	8
1.7.2 Análisis del problema	8
1.7.3 Consecución de datos.....	8
1.7.4 Manejo e interpretación de la información	8
CAPÍTULO II: MODELO DE VALUACIÓN DE ACTIVOS DE CAPITAL	9
2.1 TEORÍA DE SELECCIÓN DE CARTERA	9
2.1.1 Frontera de Eficiencia	11
2.2 MODELO DE VALUACIÓN DE ACTIVOS DE CAPITAL (CAPM).....	13
2.2.1. Componentes del CAPM	14
2.2.1.1. Tasa Libre de Riesgo.....	14
2.2.1.2. Prima de Riesgo	15
2.2.1.3. Coeficiente Beta.....	16
2.2.2. Línea de Mercado de Títulos	17
2.2.3. Supuestos del CAPM	17
2.2.4. Otras aproximaciones para la rentabilidad esperada R_j	18
2.2.4.1. Modelo de Tres Factores.....	19
2.2.4.2. CAPM Condicional.....	20
2.2.4.3. Downside-CAPM.....	22
2.2.4.4. Betas calculadas con los modelos ARCH-M.....	23
2.2.4.5. Modelo de Valuación por Arbitraje (APT).....	25
2.2.4.6. Incorporación de Riesgo País.....	26
CAPÍTULO III: RIESGO SISTEMÁTICO Y SUS ESTIMACIONES	28
3.1. CONCEPTUALIZACIÓN DEL RIESGO.....	28

3.2. RIESGO DE PORTAFOLIO O DE CARTERA	29
3.2.1. Riesgo Diversificable	29
3.2.2. Riesgo no Diversificable	30
3.3 COEFICIENTE BETA (B).....	30
3.3.1. Otros Métodos para la Estimación del Coeficiente Betas	32
3.3.1.1. Betas Comparables	32
3.3.1.2. Betas Contables	33
3.3.1.3. Beta Cualitativa.....	35

CAPÍTULO IV: HERRAMIENTAS PARA LA MEDICIÓN DEL RIESGO 37

4.1 ESTADÍGRAFOS DE TENDENCIA CENTRAL	37
4.1.1. Media aritmética	37
4.1.2. Mediana	38
4.2. ESTADÍGRAFOS DE POSICIÓN	38
4.2.1. Cuartiles	38
4.2.2. Percentil	38
4.3. ESTADÍGRAFOS DE DISPERSIÓN	38
4.3.1. Varianza	38
4.3.2. Desviación estándar	39
4.3.3. Coeficiente de variación.....	40
4.4. MEDIDAS DE ASOCIACIÓN DE DOS VARIABLES	40
4.4.1. Covarianza	40
4.4.2. Puntos Z	41
4.5. TEOREMA DE CHEBYSHEV.....	41
4.6. SIMULACIÓN	43
4.6.1. Método Monte Carlo	43
4.6.1.1. Prueba estadística chi cuadrado	44
4.6.1.2. Prueba estadística de Kolmogorov-Smirnov	45
4.7. INTRODUCCIÓN A LA ECONOMETRÍA FINANCIERA	46
4.7.1. Regresión Lineal	47
4.7.2. Método de Mínimos Cuadrados Ordinarios	48
4.7.3. Coeficiente de Determinación.....	49
4.7.4. Coeficiente de Correlación.....	50
4.7.5. Regla empírica	51
4.7.6. Contrastación de Hipótesis	51
4.7.6.1. Prueba de Significancia.....	51
4.7.6.2. Prueba t	52
4.7.6.3. Prueba F	52
4.7.7. Medición de la volatilidad de las series de Tiempo Financieras	53
4.7.7.1. Modelos ARCH y GARCH	53
4.7.7.2. Análisis de Autocorrelación de Residuos	55
4.7.7.3. Test ARCH LM.....	56

CAPÍTULO V: SISTEMA DE CALIFICACIÓN CAMEL.....57

5.1. SISTEMA UNIFORME DE CLASIFICACIÓN DE INSTITUCIONES FINANCIERAS (UFIRS).. 57

5.2 DIAGNÓSTICO CAMEL..... 57

5.2.1. Metodología de Calificación..... 58

5.2.1.1. Escala 1 58

5.2.1.2. Escala 2 58

5.2.1.3. Escala 3 59

5.2.1.4. Escala 4 59

5.2.1.5. Escala 5 59

5.2.2. Componentes de calificación 60

5.2.2.1. Adecuación de Capital 60

5.2.2.2. Calidad de activos 61

5.2.2.3. Administración..... 62

5.2.2.4. Rentabilidad 63

5.2.2.5. Liquidez 64

5.2.3. Limitaciones del sistema de calificación CAMEL 65

CAPÍTULO VI: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN 66

6.1. DETERMINACIÓN DEL UNIVERSO DE ESTUDIO Y LA MUESTRA 66

6.2. DETERMINACIÓN DE LA MUESTRA 66

6.3. DETERMINACIÓN DE LAS VARIABLES Y SUB-VARIABLES DE ESTUDIOS..... 67

6.2.1. Cruce de Variables 68

6.2.2. Operacionalización de las variables 69

6.3. HERRAMIENTAS DE LA INVESTIGACIÓN DE CAMPO 69

6.3.1. Método de la investigación 69

6.3.2. Fuentes de la Información..... 70

6.3.2.1. Fuentes Primarias 70

6.3.2.2. Fuentes Secundarias 70

CAPÍTULO VII: CARACTERIZACIÓN DEL SUJETO DE ESTUDIO..... 71

7.1. CARACTERÍSTICAS DEL SISTEMA FINANCIERO BANCARIO 71

7.2. CARACTERÍSTICAS DE UNA ENTIDAD BANCARIA 72

7.2.1. Productos y servicios que ofrecen las entidades financieras 73

7.3. ANÁLISIS GENERAL DE LA BANCA PRIVADA..... 74

7.3.1. Capital 75

7.3.2. Calidad de la Cartera..... 77

7.3.3. Administración..... 79

7.3.4. Rentabilidad 81

7.3.5. Liquidez 83

CAPÍTULO VIII: APROXIMACIONES DEL COEFICIENTE BETA.....	86
8.1. BETA COMPARABLE.....	86
8.2. BETAS CONTABLES.....	88
8.3. BETA CUALITATIVA.....	90
8.4. COMPARACIÓN ENTRE MODELOS.....	92
CAPÍTULO IX: PRUEBA DE HIPÓTESIS	94
9.1. ANÁLISIS UNIVARIADO.....	95
9.2. ANÁLISIS MULTIVARIABLE.....	97
CAPÍTULO X: PROPUESTA	101
10.1 INTRODUCCIÓN.....	101
10.2 MODELO CONTABLE-GARCH.....	102
10.3 MODELO DE BETAS CUALITATIVA.....	105
CAPÍTULO XI: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	104
11.1 CONCLUSIONES.....	104
11.2. RECOMENDACIONES.....	105

Bibliografía

Anexos