



EL RIESGO DE MERCADO EN LAS ACCIONES MÁS BURSÁTILES DE COLOMBIA

**MARIA AMELIA LLANO VERGARA
MAGLEIDY PEREZ ROMERO**

**UNIVERSIDAD AUTONOMA DE BUCARAMANGA
FACULTAD DE INGENIERIA FINANCIERA
BUCARAMANGA
2005**

NOMBRE DE PROYECTO: EL RIESGO DE MERCADO EN LAS ACCIONES MÁS BURSÁTILES DE COLOMBIA

AUTORA: MARIA AMELIA LLANO VERGARA
MAGLEIDY PEREZ ROMERO

ASESOR: JOSE JOAQUIN ALZATE

FACULTAD: INGENIERÍA FINANCIERA

ÁREA: LÍNEA INVERSIONES

PALABRAS CLAVES: RIESGO DE MERCADO, EFICIENCIA DEL MERCADO, PREDICCIÓN.

Este proyecto consiste en determinar la eficiencia del mercado bursátil colombiano para controlar su riesgo, y así incentivar a los inversionistas a entrar en el mercado público de valores o de renta variable, ya que si el mercado es eficiente es una poderosa razón para que los inversionistas estén dispuestos a invertir en él.

Se realizó un análisis empírico a través de las series de tiempo comprendidas entre el periodo de enero del 2001 hasta septiembre del 2005 para determinar la estacionariedad de las acciones, también se utilizó la metodología de Box-jenkins(BJ) para la verificación de pronósticos y la estacionalidad para conocer el riesgo de las acciones del mercado bursátil colombiano.

Con respecto a la estacionariedad se efectuaron pruebas de correlograma, cointegración entre las acciones y el IGBC, y por medio del modelo Arima pronosticamos los precios de las acciones para analizar el comportamiento de estos.

El riesgo en general se midió a través de una metodología estadística donde se estudió la volatilidad histórica y dinámica, el RMSE (Raíz del error cuadrático medio) y el VaR (Valor en riesgo).

En nuestro trabajo de investigación se muestra una prueba de eficiencia débil midiendo la correlación entre el índice IGBC y las acciones mas bursátiles, también se observa un estudio del efecto enero y efecto fin de semana aplicado al mercado colombiano para analizar en que época del año y en que días de la semana es recomendable comprar o vender .

Se utilizó la herramienta Eviews para el análisis de las acciones.

TITLE:: SHORT REPORT IN ENGLISH: THE MARKET RISK OF
THE MOST TRANSABLE STOCKS OF COLOMBIA

AUTHORESS: MARIA AMELIA LLANO VERGARA
MAGLEIDY PEREZ ROMERO

CONSULTANTSHIP: JOSE JOAQUIN ALZATE

ABILITY: FINANCIAL ENGINEERING

AREA: INVESTMENTS

KEY WORDS: RISK MARKET, EFFICIENCY MARKET, PREDICTION.

SUMMARY

This project is to determine the Colombian Stock Exchange Market's efficiency in order to control its risk, and thus to stimulate the investors entering in this market of variable rents; therefore, if the market is efficient it'll be a powerful reason for the investors to invest in it.

An empirical analysis through the series of time between the period of January of the 2001 until September of the 2005 was made to determine the estacionarity of the stocks, also the methodology of Box-jenkins(BJ) for the verification of prognoses and the estacionality was used to know the stock's risk of the Colo