

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN ANTONIO ABAD DEL CUSCO
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, CONTABLES, ECONÓMICAS
Y TURISMO
ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMIA



**EFICIENCIA DE LA INFORMACIÓN EN EL MERCADO ACCIONARIO
PERUANO: ANALISIS DEL INDICE NACIONAL DE CAPITALIZACION (INCA) Y
APLICACIÓN DE MODELOS DE CAMINATA ALEATORIA *EN EL PERIODO*
*2012-2014***

PRESENTADO POR:

Bach. Econ. QUISPE MAMANI Ludwin Ronald

Bach. Econ. SALÓN QUISPE Wilder

PARA OPTAR AL TITULO PROFESIONAL DE ECONOMISTA

ASESOR:

ECON. JOSÉ OROS CALDERÓN

CUSCO – PERU

2018

RESUMEN

El presente trabajo de investigación analiza empíricamente la eficiencia informacional débil del Mercado Accionario Peruano y la aplicabilidad de los principales modelos de caminata aleatoria al Índice Nacional de Capitalización (INCA) y las acciones que componen su cartera. Para demostrar tal fin utilizamos rendimientos diarios de cierre de 24 acciones que formaban parte del Índice Nacional de capitalización desde el 2012 al 2014 y herramientas matemáticas como la caminata aleatoria, entre pruebas paramétricas y no paramétricas. El estudio muestra en el periodo analizado un Mercado de débil eficiencia en el que la mayoría de las pruebas aceptan la HEM débil a excepción de la prueba de rachas la que acepta la eficiencia de 13 acciones mientras que rechaza las 11 acciones restantes; sin embargo, pruebas más formales como el Dickey Fuller y Phillip Perron aceptan la HEM débil.

La estructura de la presente investigación está realizada en 5 capítulos, los cuales se describen a continuación:

En el capítulo I se presenta el planteamiento del problema y diseño metodológico, que empieza con el planteamiento del problema, formulación del problema, problema objeto de investigación, hipótesis general, hipótesis específicas

En el capítulo II se hace Diagnóstico y Caracterización del Mercado Accionario Peruano donde detallamos el tamaño y profundidad del mercado; además se describe un Caso Real de Manipulación de Mercado y una potencial figura de Manipulación.

En el capítulo III se desarrolla el Marco Teórico Referencial nacional e internacional, Científico, Legal y Conceptual.

En el capítulo IV se realiza la Determinación Empírica de la Eficiencia Débil en el Mercado Accionario Peruano en el cual se aplican modelos de caminata aleatoria.

En el capítulo V se realizan las conclusiones.