

ÍNDICE

RESUMEN.....	3
ABSTRACT.....	4
1 INTRODUCCION.....	5
2 REVISIÓN BIBLIOGRAFICA.....	8
2.1 Modelo de Valoración de Activos de Capital (CAPM) para estimación del riesgo de empresas	8
2.1.1 El riesgo sistemático medido por beta	13
2.2 Observaciones e Investigaciones empíricas del modelo CAPM	15
2.2.1 Comprobaciones empíricas del CAPM.....	15
2.2.2 Elementos empíricos a considerar para el estudio del CAPM.....	17
2.2.3 Teoría de Valoración por arbitraje (APT).....	18
2.2.4 Diversas opiniones y detractores.....	21
2.2.5 Investigaciones.....	23
2.2.5.1 Estudio empírico de CAPM en Bangladesh	23
2.2.5.2 Análisis de CAPM en el mercado de Egipto	24
3 MATERIALES Y METODOLOGÍA.....	26
3.1 Materiales.....	26
3.2 Metodología.....	27
4 RESULTADOS	29
4.1 Descripción de la empresas analizadas.....	29
5 CONCLUSIONES.....	43
6 BIBLIOGRAFIA.....	45
7 ANEXO.....	47

ÍNDICE DE FIGURAS Y CUADROS

	Página	
Figura 2.1	Riesgo total, no sistemático y sistemático	9
Figura 2.2	Línea de mercado de valores	15
Cuadro 4.1	Datos financieros de las agroempresas	33
Cuadro 4.2	Coefficientes de variación de los precios de acciones de cada empresa	34
Cuadro 4.3	Correlación de las empresas agroalimentarias con respecto al mercado	34
Cuadro 4.4	Resultados de la estimación del modelo CAPM para Carozzi	35
Cuadro 4.5	Resultados de la estimación del modelo CAPM para Iansa	35
Cuadro 4.6	Resultados de la estimación del modelo CAPM para Indalsa	36
Cuadro 4.7	Resultados de la estimación del modelo CAPM para Iansagro	36
Cuadro 4.8	Resultados de la estimación del modelo CAPM para Jucosa	36
Cuadro 4.9	Resultados de la estimación del modelo CAPM para Viña Concha y Toro	36
Cuadro 4.10	Resultados de la estimación del modelo CAPM para Viña Santa Rita	37
Cuadro 4.11	Resultados de la estimación del modelo CAPM para Viña San Pedro	37
Cuadro 4.12	Correlación de las empresas de otros sectores	38
Cuadro 4.13	Resultados de la estimación del modelo CAPM para Banmedica	38
Cuadro 4.14	Resultados de la estimación del modelo CAPM para CMPC	39
Cuadro 4.15	Resultados de la estimación del modelo CAPM para Copec	39
Cuadro 4.16	Resultados de la estimación del modelo CAPM para Cuprum	39
Cuadro 4.17	Resultados de la estimación del modelo APT para Carozzi	40
Cuadro 4.18	Resultados de la estimación del modelo APT para Iansa	40
Cuadro 4.19	Resultados de la estimación del modelo APT para Iansagro	40
Cuadro 4.20	Resultados de la estimación del modelo APT para Indalsa	40
Cuadro 4.21	Resultados de la estimación del modelo APT para Jucosa	41
Cuadro 4.22	Resultados de la estimación del modelo APT para Concha y Toro	41
Cuadro 4.23	Resultados de la estimación del modelo APT para Santa Rita	41
Cuadro 4.24	Resultados de la estimación del modelo APT para San Pedro	42
Cuadro 6.25	Precios mensuales de acciones de las empresas agroalimentarias	45
Cuadro 6.26	Rentabilidad de precios de acciones de cada empresa agroalimentaria	47
Cuadro 6.27	Precios de acciones de empresas de otros sectores	48
Cuadro 6.28	Rentabilidad de precios de acciones de empresas de otros sectores	50
Cuadro 6.29	Factores macroeconómicos, para APT	52