

RESUMEN

La presente investigación se plantea como propósito analizar la incidencia que tiene el Riesgo País sobre el comportamiento que tiene la bolsa de valores de Ecuador, expresado a través de su índice ECUINDEX, durante el periodo 2012-2017. Para el entendimiento del resultado de la correlación de ambas variables, se procedió a analizar cada variable determinante del riesgo país y del mercado de valores ecuatoriano y observar su comportamiento durante el periodo de estudio para lograr una comprensión integral y sistémica de los fenómenos observados. A lo largo del estudio se presenta la data estadística recopilada de todas las variables determinantes del índice de riesgo país, y del ECUINDEX, tomados de información disponible en medios oficiales, a los efectos de entender su evolución y su posterior procesamiento en el software STATA, a través del cual se analizó la correlación de variables mediante modelo econométrico, y lectura de sus resultados. Finalmente, el trabajo concluye afirmando que la variable del riesgo país incide negativamente en el mercado de valores, en una relación inversa y negativa de -0.11. Aun cuando la incidencia tiene una influencia débil, sigue siendo este un valor lógico de la disminución de la capitalización bursátil ante escenarios de mayores riesgos, donde los capitales se mueven y procuran mejor clima de inversión, seguridad y rentabilidad.

PALABRAS CLAVES:

- **RIESGO PAÍS**
- **MERCADO DE VALORES**
- **CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL**

ABSTRACT

This research is presented as a purpose to convey the impact of Country Risk on the development of the Ecuadorian stock exchange, expressed through its ECUINDEX index, during the period 2012-2017. To obtain more information on the subject of the relationship of the variables, one can determine the relationship between the time and the Ecuadorian stock market and observe the behavior during the study period to achieve a comprehensive and systemic understanding of the phenomena observed. Throughout the study the statistical information compiled of all the variables that make up the country risk index are presented, and all the variables that make up ECUINDEX, taken from information available in official media, in order to understand the results that each one has. in the Ecuadorian stock market. Subsequently, all the statistical information collected is organized to be processed in the STATA software, through which the correlation of variables is analyzed through the economic model, and the reading of its results. Finally, the paper concludes by stating that the country risk variable negatively affects the stock market, in an inverse negative relationship of -0.11. Even when the incidence has a weak influence, this is still a logical value of the decrease in stock market capitalization in the face of major risks, where capitals move and seek a better climate of investment, security and profitability.

KEYWORDS:

- **RISK COUNTRY**
- **STOCK MARKET**
- **MARKET CAPITALIZATION**