

RESUMEN

El presente estudio tiene por objetivo validar el modelo de Media-Varianza desarrollado por Harry Markowitz, para lo cual se ha estructurado un portafolio de inversión conformado por tres acciones representativas que coticen en la Bolsa de Valores de Quito. Este estudio se desarrolla en seis capítulos y con un enfoque cuantitativo. En el capítulo uno se plantea el problema, los objetivos, la justificación y metodología empleada. En el capítulo dos, se hace referencia a la base teórica y conceptual necesaria para comprender el modelo de Media-Varianza. En el capítulo tres, se analizan las opciones de inversión disponibles en la Bolsa de Valores de Quito y se seleccionan tres acciones de emisores representativos. En el capítulo cuatro, se construye el modelo de Media-Varianza con las acciones seleccionadas en el capítulo tres. En el capítulo cinco, se evalúa el comportamiento del riesgo, la rentabilidad y la estructura del portafolio para diferentes perfiles de riesgo. Y en el capítulo seis, se redactan las conclusiones y recomendaciones a las cuales se ha llegado una vez concluido este estudio.

Palabras clave: Modelo de Media-Varianza, Portafolio de inversión, Riesgo-Rentabilidad, Acciones, Bolsa de Valores de Quito.

ABSTRACT

This study aims to validate the Mean-Variance Model created by Harry Markowitz, for which it has structured an investment portfolio composed of three representative shares listed at Quito Stock Exchange. This study was carried out in six chapters with a quantitative approach. In chapter one are raised the problem, the objectives, rationale and methodology used in the research. In chapter two are defined the theoretical and conceptual foundations needed to understand the Mean-Variance model. In chapter three are analyzed the investment options available at Quito Stock Exchange and, three representative issuers of shares are selected. In chapter four the Mean-Variance model is constructed with the shares selected in chapter three. In chapter five the behavior of risk, return and portfolio structure for different risk profiles is assessed. And in chapter six the conclusions and recommendations which has been reached once this study completed are written.

Keywords: Mean-Variance model, Investment portfolio, Risk-Return, Shares, Quito Stock Exchange.