



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

**Trabajo de titulación en la modalidad de artículo
académico previo a la obtención del Título de
Ingeniero de Empresas**

**TEMA: “Activos financieros: Un estudio de
volatilidad del sector financiero bancario en la
cotización de Bolsa de Valores de Quito”**

AUTOR: José Luis Palate Sisalema

TUTOR: Eco. Mg. Luis Fabricio Lascano Pérez

AMBATO – ECUADOR

Enero 2022



APROBACIÓN DEL TUTOR

Eco. Mg. Luis Fabricio Lascano Pérez

CERTIFICA:

En mi calidad de Tutor del trabajo de titulación “**Activos financieros: Un estudio de volatilidad del sector financiero bancario en la cotización de Bolsa de Valores de Quito**” presentado por el señor **José Luis Palate Sisalema** para optar por el título de Ingeniero de Empresas, **CERTIFICO**, que dicho artículo académico ha sido prolijamente revisado y considero que responde a las normas establecidas en el Reglamento de Títulos y Grados de la Facultad suficientes para ser sometido a la presentación pública y evaluación por parte del tribunal examinador que se designe.

Ambato, 6 de enero del 2022

Eco. Mg. Luis Fabricio Lascano Pérez
C.I.: 1803521945

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo, **José Luis Palate Sisalema**, declaro que los contenidos y los resultados obtenidos en el presente artículo académico, como requerimiento previo para la obtención del Título de Ingeniero de Empresas, son absolutamente originales, auténticos y personales a excepción de las citas bibliográficas.



José Luis Palate Sisalema
C.I.: 1804644019

APROBACIÓN DE LOS MIEMBROS DE TRIBUNAL DE GRADO

Los suscritos profesores calificadores, aprueban el presente trabajo de titulación, el mismo que ha sido elaborado de conformidad con las disposiciones emitidas por la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Técnica de Ambato.

Ing. Mg. Nora Isabel Santiago Chávez
C.I.: O601351745

Eco. Mg. Ángel Enrique Chico Frías
C.I.: 1802645828

Ambato, 6 de enero del 2022

DERECHOS DE AUTOR

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este trabajo de titulación o parte de él, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación, según las normas de la Institución.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi artículo académico con fines de difusión pública, además apruebo la reproducción de este artículo académico dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica y se realice respetando mis derechos de autor.



José Luis Palate Sisalema
C.I.: 1804644019

DEDICATORIA

Desde lo más profundo de mi corazón y mi ser, dedico este trabajo a mi familia que es un tesoro invaluable en mi vida, es mi fuerza en momentos turbios, mi motivación en momentos difíciles y mi inspiración en momentos felices, para cumplir mis objetivos, no solo académicos sino también mis objetivos personales, espirituales, económicos y desarrollarme mejor como persona de bien.

A mi madre y padre, por ser mi modelo a seguir y por brindarme todo el amor y el apoyo en todas mis etapas académicas. No hay palabras para expresar el sentimiento tan profundo de agradecimiento hacia ellos, pero sé que hay acciones que demuestran ese amor, respeto y agradecimiento y haría lo imposible por verlos felices hasta el final de los días. Siempre demostrando los mismos valores que me enseñaron a lo largo de mi vida. Se que todos tenemos errores y el amor de madre y padre nos guían en todo momento.

A mis hermanos porque siempre he contado con su ayuda incondicional para no rendirme y ser ejemplo para cada uno de ellos. Confío en cada uno de ellos que son muy capaces y llegaran muy lejos.

A todas esas personas especiales que incondicionalmente fueron , son y serán un soporte en mi vida, y llegaron en el momento indicado para hacer frente a cualquier dificultad, brindando su apoyo en todo momento.

José Luis Palate Sisalema

AGRADECIMIENTO

Quiero expresar un profundo agradecimiento:

A Dios por ser mi soporte, por darme la vida, la salud y la sabiduría para actuar de manera consiente y culminar este reto profesional y académico que mantuve firme en mi vida.

A la Universidad Técnica de Ambato por educarme ética y profesionalmente en el campo de la docencia.

A todos mis docentes, ingenieros, economistas, doctores y tutores quienes con esmero y sacrificio dedicaron tiempo para plasmar sus conocimientos en mi persona y convertirme en un excelente profesional.

A familia y amigos por su fiel compromiso en las peores situaciones, los llevaré presentes como la mejor fortuna que tengo en mi vida.

A todas esas personas especiales que son un apoyo incondicional en mi vida, muchas bendiciones y una vida llena de éxitos.

José Luis Palate Sisalema

RESUMEN EJECUTIVO

El presente estudio analizó la variabilidad que poseen los activos financieros pertenecientes al sector bancario en la Bolsa de Valores de Quito. Los activos financieros son instrumentos o títulos financieros que pueden ser una riqueza para quien lo posee o un gasto para quien lo emite

Se utilizó el modelo de valoración de activos CAPM para el análisis del riesgo sistemático (coeficiente beta) mediante la determinación del grado de volatilidad que poseen los precios de las acciones según el método correlacional de orden cuantitativo.

El diseño metodológico del trabajo se estableció bajo un método correlacional de corte transversal, debido a que se analiza el comportamiento del precio de las acciones frente a un rendimiento esperado a causa de la volatilidad, medida por el coeficiente beta a través del modelo de valoración de activos CAPM para la determinación de la volatilidad de los activos financieros. El muestreo fue por conveniencia, debido a que las entidades bancarias debían mantener precios diarios de la acción por el periodo de un año y estar expresadas en dólares americanos. Los resultados obtenidos fueron de Banco de Guayaquil, PRODUBANCO y Banco Pichincha y denotaron que los precios de las acciones que poseen mayor riesgo pertenecen al Banco Pichincha por tanto, su rendimiento tiende a ser mayormente volátil y consecuentemente negativo.

En conclusión, el sector financiero bancario en el año 2020 presentó alta volatilidad en el precio de las acciones del Banco Pichincha seguido por el Banco de Guayaquil y como una opción viable para invertir fue el banco PRODUBANCO el cual generó rendimientos positivos.

PALABRAS CLAVES: ARTÍCULO ACADÉMICO, ACTIVOS FINANCIEROS, VOLATILIDAD, BOLSA DE VALORES, BANCOS, RIESGO SISTEMÁTICO.

ABSTRACT

This study analyzed the variability of financial assets belonging to the banking sector in the Quito Stock Exchange. Financial assets are financial instruments or securities that can be a wealth for the owner or an expense for the issuer.

The CAPM asset valuation model was used for systematic risk analysis (beta coefficient) by determining the degree of volatility owning stock prices according to the quantitative order correlational method.

The methodological design of the work was established under a cross-sectional correlational method, since the behavior of the stock price is analyzed against an expected return due to volatility, measured by the beta coefficient through the valuation model of CAPM assets for determining the volatility of financial assets. The sampling was for convenience, because the banking entities had to maintain daily share prices for a period of one year and be expressed in US dollars. The results obtained were from Banco de Guayaquil, PRODUBANCO and Banco Pichincha and indicated that the prices of the shares that have the highest risk belong to Banco Pichincha, therefore, their performance tends to be mostly volatile and consequently negative.

In conclusion, the banking financial sector in 2020 presented high volatility in the price of Banco Pichincha shares followed by Banco de Guayaquil and as a viable option to invest was the PRODUBANCO bank, which generated positive returns.

KEY WORDS: FINANCIAL ASSETS, VOLATILITY, STOCK MARKET, BANKS, SYSTEMIC RISK.

Quito, 01 de octubre de 2021

José Luis Palate Sisalema
Luis Fabricio Lascano Pérez

Presente:

V7-N1-822

Reciban un cordial saludo del equipo de la revista 593 Digital Publisher CEIT, esta es una revista digital de investigación en las áreas de: Educación, Administración, Auditoría, Innovación Tecnológica, Finanzas, Emprendimiento, con ISSN# 2588-0705, está indexada en Latindex con catálogo v2.0, es arbitrada (pares ciegos), evalúa la pertinencia en la calidad de investigación y sus dinámicas propias relacionadas al tema de estudio, con el fin de garantizar estándares de exigencia académica.

Este documento certifica que ha concluido la fase de revisión de pares, por lo tanto, el artículo es aceptado para la publicación en el V7. N1. de ene/feb del 2022, por los autores **José Palate y Luis Lascano**, con el tema **Activos financieros: Un estudio de volatilidad del sector financiero bancario en la cotización de Bolsa de Valores de Quito**, cuyos resultados obedecen a un proceso de investigación previo del/os autor/es.

Agradecemos su publicación y les deseamos éxitos en su carrera como investigadores.

Philipp Altmann Ph.D
Director