



Universidad Nacional Mayor de San Marcos

Universidad del Perú. Decana de América

Facultad de Ciencias Contables

Unidad de Posgrado

**La crisis financiera global y la rentabilidad de las
acciones mineras que se negocian en la bolsa de valores
de Lima años 2005 - 2012**

TESIS

Para optar el Grado Académico de Magíster en Banca y Finanzas

AUTOR

Carlos Antonio BRICEÑO SAAVEDRA

Lima, Perú

2013

RESUMEN

La crisis financiera que se inicio en el año 2007 en los Estados Unidos de Norteamérica ha sido una de las peores en los últimos cincuenta años y no se gesto de la noche a la mañana, tomo un bien tiempo para que ocurriera. Analizar las causas y consecuencias de una crisis sobre todo en las acciones mineras que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima es importante para evitar que vuelva a ocurrir y para que sirva de lección desde muchos puntos de vista , para aprender de ella , aunque en muchos casos sean lecciones dramáticas.

La Bolsa de Valores de Lima cumple dos funciones importantes en la negociación bursátil. En primer lugar la Bolsa permite la emisión de acciones comunes de las empresas y con ello permite acceder a una fuente aceptable de financiación. Esto se da porque las empresas no tienen que pagar una tasa de interés sobre el capital que reciben ; a través de las acciones los inversionistas se vuelven propietarios de la empresa y usufructúan las utilidades de la empresa aunque también corren con el riesgo del negocio de la empresa , en segundo lugar la Bolsa de Valores es un mercado de capitales que reúne a los vendedores de acciones (las empresas) y los compradores o demandantes de activos financieros como son las AFP , compañías de seguros , fondos mutuos , entidades financieras entre otros , quienes se vieron seriamente afectados por la caída de la Bolsa de Valores de Lima que estuvo entre las mayores del mundo.

Las acciones mineras que cotizan en la Bolsa de Valores fue uno de los sectores mas afectados durante la crisis financiera , el motivo principal se debe a que nuestra Bolsa es predominantemente minera y que al derrumbarse los precios internacionales de los metales básicos como son el cobre , la plata , Zinc y estaño se vio seriamente afectada. Bajo este contexto los precios de la materia prima bajaron, porque las perspectivas de una economía mas lenta en las dos economías mas grande del mundo Estados Unidos y Europa hace que la demanda de petróleo baje y hace que esto tenga un impacto en China el principal país de destino de nuestros metales, entonces si China se desacelera como ocurrió en esos momentos entonces tiene un impacto en la materia Prima.

Es en este sentido que, en la hipótesis formulada se consideran las variables crisis financiera, rentabilidad de las acciones mineras, precio internacional de los metales, índices bursátiles, beta de acciones mineras como las más importantes para someterlas a investigación, situación que permitirá establecer el nivel de correlación con factores que influyen su comportamiento. Bajo este contexto , en la verificación de hipótesis se establece los siguientes resultados : a) La crisis financiera global afecto la rentabilidad de las acciones mineras que se negocian en la bolsa de valores de Lima ; b) El grado de correlación entre el precio de las acciones mineras que cotizan en la BVL es estrecha con el comportamiento de los índices bursátiles c) la volatilidad del precio de las materias primas que se negocian en los mercados internacionales afectan la estructura del beta de las acciones mineras que cotizan en la BVL d)El precio internacional de los metales inciden directamente sobre la utilidad de las empresas mineras que cotizan en la bolsa de valores de Lima .

ABSTRAC

The financial crisis that began in the year 2007 in the United States of America has been one of the worst in the last fifty years and not gesture of the night to the morning, took a good time for that to happen. Analyze the causes and consequences of a crisis especially in mining shares that traded on the Stock Exchange of Lima is important to prevent that from happening again and to serve as a lesson from many points of view, to learn from her, although in many cases are dramatic lessons.

The Lima Stock Exchange serves two important functions in the stock market negotiation. In the first place the bag allows the issuance of common shares of the companies and with this allows access to an acceptable source of funding. This is because the companies do not have to pay a rate of interest on the capital receiving Through the actions investors become owners of the company and are reaping the profits of the company Although they are also with the risk of the company's business, second place in the Stock Market is a capital market that brings together the sellers of actions (companies) and buyers or applicants of financial assets such as the AFP , insurance companies, mutual funds, financial institutions among others , who were seriously affected by the fall of the Lima Stock Exchange that was among the largest in the world.

Mining shares that traded on the Stock Exchange was one of the sectors most affected during the financial crisis, the main reason is due to the fact that our bag is predominately mining collapse and that the international prices of the base metals such as copper, silver, zinc and tin was seriously affected.

Under this context raw material prices have dropped, because the prospects of a slower economy in the two largest economies of the world, the United States and Europe makes the demand for oil lower and makes this has an impact on China the main country of destination of our metals, then if China slows as happened in those moments then has an impact on the raw material.

It is in this sense that, in the hypothesis formulated variables are considered the financial crisis, the profitability of mining shares, international price of the metals, stock

indices, beta of mining stocks as the most important for them to research, a situation that will allow you to set the level of correlation with factors that influence its behavior.

Under this context, in the verification of hypotheses is sets the following results A) The global financial crisis affected the profitability of mining shares that are traded on the stock exchange of Lima B) The degree of correlation between the price of mining shares that are traded in the BVL is close with the behavior of the stock market indices C) the volatility of the price of raw materials that are traded in international markets affect the structure of the beta of mining shares that are traded on the BVL D)The international price of the metals bearing directly on the usefulness of the mining companies that traded on the stock exchange of Lima .