

## TABLA DE CONTENIDOS

ÍNDICE DE FIGURAS	
ÍNDICE DE TABLAS	
DEDICATORIA	1
AGRADECIMIENTOS	2
RESUMEN	3
1 INTRODUCCIÓN 4	
1.1 Mercados e índices a analizar . . . . .	4
2 REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA	7
2.1 Interdependencia en los Mercados Financieros . . . . .	7
2.1.1 Integración económica . . . . .	7
2.1.1.1 Comercio bilateral . . . . .	8
2.1.1.2 Modelo del flujo de caja . . . . .	8
2.1.2 Características de los mercados financieros . . . . .	9
2.1.3 Efecto Contagio . . . . .	9
2.2 Estudios empíricos previos . . . . .	10
2.2.1 Estabilidad intertemporal de las correlaciones internacionales . . . . .	10
2.2.2 Volatilidad y correlaciones internacionales . . . . .	11
2.3 Evidencia para mercados latinoamericanos . . . . .	14
3 METODOLOGÍA	15
3.1 Modelos GARCH . . . . .	15
3.2 Modelos GARCH multivariados . . . . .	16
3.2.1 Modelo GARCH de correlación condicional . . . . .	16
3.2.1.1 El componente de volatilidad del modelo . . . . .	18
3.2.1.2 El componente de correlación del modelo . . . . .	19
4 DATOS Y RESULTADOS	21
4.1 Datos . . . . .	21
4.2 Resultados . . . . .	26
4.3 Volatilidad condicional . . . . .	31
4.4 Correlaciones condicionales . . . . .	34
4.4.1 Análisis de correlaciones condicionales . . . . .	34
5 CONCLUSIONES	40
6 BIBLIOGRAFÍA	42
ANEXO A FUNCIONES DE IMPULSO RESPUESTA	46

ANEXO B VARIANZAS INCONDICIONALES	49
ANEXO C VARIANZAS CONDICIONALES	50
ANEXO D CORRELACIONES CONDICIONALES DINAMICAS	51