

TABLA DE CONTENIDO

OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN Y SPREADS DE BONOS CORPORATIVOS	i
AGRADECIMIENTOS	ii
TABLA DE CONTENIDO	iii
ÍNDICE DE TABLAS	iv
1. INTRODUCCIÓN.....	1
2. REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA.....	5
3. TEORÍA.....	9
4. DESCRIPCIÓN DE DATOS	12
5. METODOLOGÍA	17
6. RESULTADOS	19
6.1 RESULTADOS PARA SPREAD AJUSTADO A OPCIONES	19
6.2 REVISIÓN DE ROBUSTEZ.....	22
6.3 RESULTADOS PARA CLASIFICACIÓN DE RIESGO CREDITICIO	24
6.4 RESULTADOS PARA VOLATILIDAD DE PRECIO DE ACCIONES	24
7. CONCLUSIONES	25
8. BIBLIOGRAFÍA.....	27
9. TABLAS	28
10. ANEXOS.....	38

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 1: DESCRIPCIÓN DE VARIABLES	28
TABLA 2: DESCRIPCIÓN ESTADÍSTICA DE VARIABLES.....	29
TABLA 4: EFECTO DE LAS OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN SOBRE OAS EN SUBMUESTRAS POR AÑOS HASTA MADUREZ. EFECTOS FIJOS EN TIEMPO Y BONO.	31
TABLA 5: EFECTO DE LAS OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN SOBRE OAS EN SUBMUESTRAS POR AÑOS HASTA MADUREZ. EFECTOS FIJOS EN TIEMPO, RATING Y BONO.	32
TABLA 6: EFECTO DE LAS OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN SOBRE OAS EN SUBMUESTRAS SEPARADAS SEGÚN BONOS CON Y SIN OPCIONES.....	33
TABLA 7: EFECTO DE OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN CON 3 REZAGOS SOBRE OAS.	34
TABLA 8: EFECTO DE MEDIA MÓVIL DE 6 MESES DE LAS OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN SOBRE OAS.....	35
TABLA 9: CLASIFICACIÓN DE RIESGO CORPORATIVO Y OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN. DATOS TRIMESTRALES.	36
TABLA 10: VOLATILIDAD DEL RETORNO DE ACCIONES Y OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN. DATOS TRIMESTRALES.	37