

Efectos de 'ángeles caídos' en el mercado accionario colombiano : estudio de eventos del caso Interbolsa - Portal de Investigaciones Económicas

# Efectos de 'ángeles caídos' en el mercado accionario colombiano : estudio de eventos del caso Interbolsa

Borradores de Economía

**Número:**

779

**Publicado:**

Domingo, 1 Septiembre 2013

**Clasificación JEL:**

G11, G12, G14

**Palabras clave:**

Estudio de eventos, Bolsa de valores, Comisionista de bolsa

[Descargar documento](#)

## Lo más reciente

[Documentos de Trabajo Sobre Economía Regional y Urbana - Impacto de los cierres en la vía al llano sobre los precios de los alimentos en Colombia](#)

Jhorland Ayala-García, Yesica Tatiana Lara-Silva, Alejandro Alberto Vargas-Villamil, Lina Romero-Chaparro

[Impacto macroeconómico y fiscal del cambio demográfico](#)

Jesús Alonso Botero-García, Ligia Alba Melo-Becerra, Cristian Castrillón Gaviria, Daniela Gallo

[Uncertainty and monetary policy: the case of the Central Bank of Colombia](#)

Hernando Vargas-Herrera

[Otras Publicaciones](#)

En este documento realizamos un estudio de eventos para estudiar los efectos del anuncio de problemas de liquidez y toma de posesión por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia de la firma comisionista de bolsa Interbolsa S.A. en noviembre de 2012 sobre el rendimiento de las acciones transadas en la Bolsa de Valores de Colombia. Utilizamos datos diarios y diferentes ventanas de tiempo para el evento, y estimamos los retornos usando tres modelos alternativos (CAPM, CAPM con tasa libre de riesgo y modelo de tres factores) en los que modelamos la varianza condicional usando un modelo EGARCH (1,1). En general, encontramos que el evento afectó significativamente los rendimientos de las firmas listadas en la Bolsa en todos los modelos y para todas las ventanas de tiempo utilizadas.