

Proyecto Gestión Financiera

Luca Appiani Antonia Banduc Gerardo Rozas

14 de noviembre, 2023

Contenidos

- ▶ Descripción de los activos
- ▶ Caracterización de la deuda
- ▶ Derivados de un activo
- ▶ Modelo alternativo
- ▶ Portafolio elegido
- ▶ Conclusión resultados

Descripción de los activos

Los activos desarrollados en esa ocasión fueron los siguientes.

Nombre Activo	Ticker
Banco de Chile	CHILE.SN
Parque Arauco	PARAUCO.SN
COPEC	COPEC.SN

Donde los tickers corresponden a los de la Bolsa de Santiago (Santiago, s. f.).

Banco de Chile

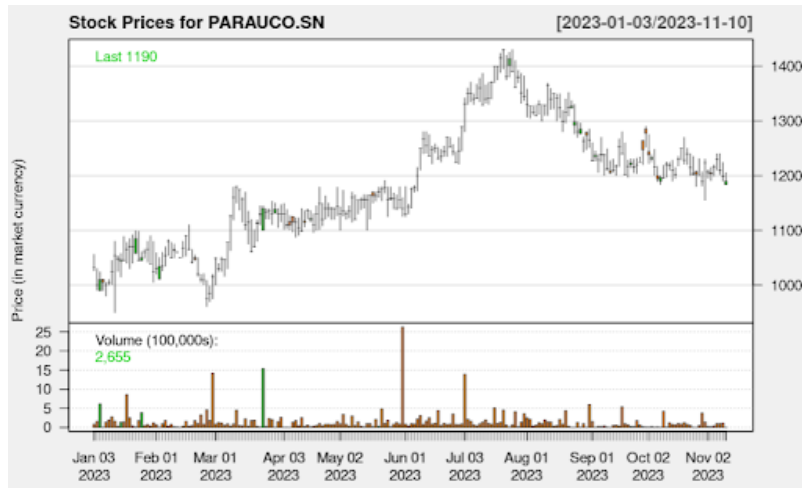
- ▶ Uno de los bancos comerciales más grandes del país.
- ▶ Ofrece una gran variedad de productos bancarios y servicios financieros.
- ▶ Cuentas de ahorro o de inversión.
- ▶ Cuyo **objetivo** de las soluciones financieras es lograr satisfacer las necesidades de los clientes en cualquier etapa de la vida de estos.

Parque Arauco

- ▶ Empresa inmobiliaria chilena, dedicada principalmente a la edificación y administración de centros comerciales.
- ▶ Tiene operaciones en Chile, Perú y Colombia.
- ▶ Cuatro formatos de centros comerciales: regionales, de barrio, *outlets* y *strip centers*.
- ▶ En Chile, el sector ha estado viviendo un difícil momento. A pesar de esto, Parque Arauco ha anunciado importantes inversiones en Perú y Colombia dentro de este año.

Parque Arauco

- ▶ Actualmente, el precio de la acción es de CLP\$1.190, y que viene de una baja en los últimos meses.



Emisiones de Parque Arauco

Parque Arauco ha emitido acciones en varias ocasiones dentro de su historia.

Cuentas	N° Inscripción	Fecha Inscripción	RUT	Razón Social	Serie Afecta	N° Acciones	Moneda	Total (1)
1	1033	10/02/2016	94.627.000-8	PARQUE ARAUCO S.A.	UNICA	78.000.000	PESOS	78.000.000.000
2	994	07/02/2014	94.627.000-8	PARQUE ARAUCO S.A.	UNICA	16.000.000	SINFO	2.000.000.000
3	933	25/07/2011	94.627.000-8	PARQUE ARAUCO S.A.	UNICA	100.000.000	PESOS	110.000.000.000
4	791	16/11/2006	94.627.000-8	PARQUE ARAUCO S.A.	UNICA	155.000.000	PESOS	46.000.000.000
5	373	04/09/1995	94.627.000-8	PARQUE ARAUCO S.A.	UNICA	67.525.340	PESOS	10.128.801.000
6	349	05/01/1995	94.627.000-8	PARQUE ARAUCO S.A.	UNICA	23.330.214	PESOS	3.499.532.100
7	285	06/07/1993	94.627.000-8	PARQUE ARAUCO S.A.	UNICA	12.715.791	PESOS	1.052.603.006
8	250	15/10/1992	94.627.000-8	PARQUE ARAUCO S.A.	UNICA	13.600.000	PESOS	1.125.797.120

Emisiones Parque Arauco

- ▶ Se pudo analizar la última emisión (año 2016) con información de un prospecto de la emisión.
- ▶ El monto máximo a recaudar era de \$78.000.000.000, emitiendo 78.000.000 de acciones.
- ▶ Se pudo ver la declaración de registro, con toda la información financiera y administrativa pertinente.
- ▶ Se pudo ver el contrato de suscripción, explicando cómo se debían suscribir las acciones en distintos plazos.

Emisiones Parque Arauco

- ▶ En general, se pudo ver con un ejemplo concreto el procedimiento de emisión de acciones, la información necesaria, los contratos de suscripción, el procedimiento de colocación, plazos, etc.

Portafolio elegido

Las variables son las siguientes:

- ▶ μ : retornos esperados.
- ▶ w : pesos relativos del portafolio.
- ▶ Σ : matriz de covarianza de los activos que componen el portafolio.
- ▶ δ : factor de penalización.

El modelo busca maximizar el ratio de *Sharpe*.

$$\max_w \{\mu - \delta w^\top \Sigma w\}$$

Sujeto a:

$$\sum_i w_i = 1 \tag{1}$$

$$0 \leq w_i \leq 1 \tag{2}$$

Resultados del portafolio:

Acción	Pesos
Banco de Chile	68.3%
Parque Arauco	10.3%
COPEC	21.4%

Conclusiones

Referencias

Santiago, Bolsa de. s. f. «Bolsa de Santiago».
<https://www.bolsadesantiago.com/>.