



Universidad de
los Andes >

FACULTAD
DE INGENIERÍA
Y CIENCIAS
APLICADAS

Gestión Financiera

HITO 3

Grupo 1

Integrantes:

Matías Fernández

José Ossa

Edgar Puffe

Profesor:

Sebastián Cea

CONTENIDO



- 01** INTRODUCCIÓN
- 02** ACTIVOS ANALIZADOS
- 03** PORTAFOLIO DE INVERSIÓN
- 04** CASO ADMINISTRACIÓN EFECTIVO
- 05** APRENDIZAJES DEL CURSO
- 06** CONCLUSIONES

INTRODUCCIÓN

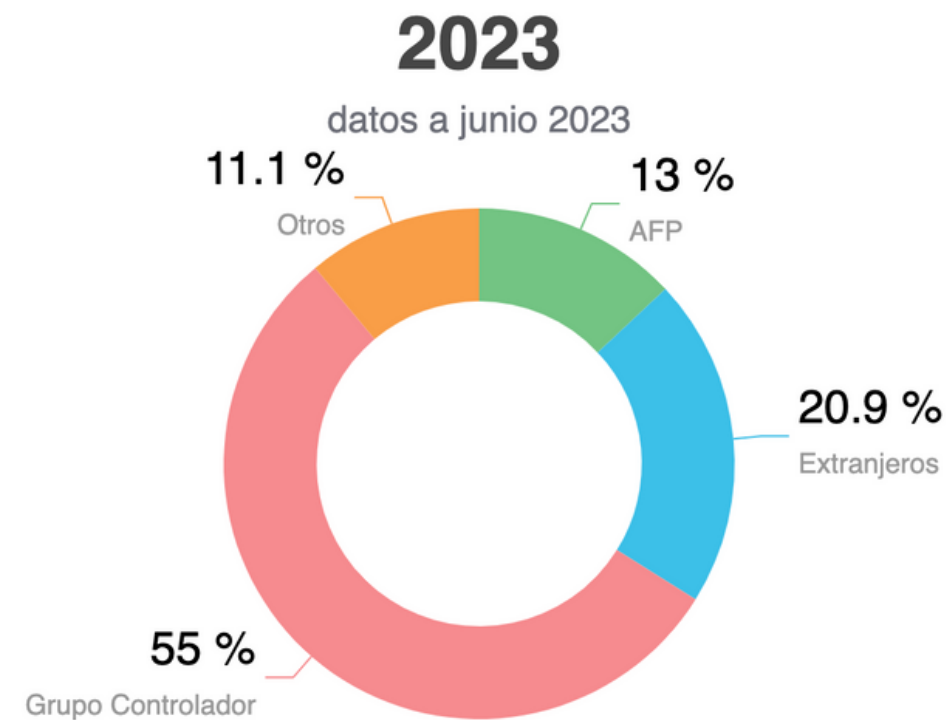
- **Sectores estudiados :**
 - Inmobiliario
 - Energía
 - Banco
- **Activos analizados :**
 - Cencosud SA
 - Banco de Chile
 - Enel Chile
- **Análisis realizados :**
 - Descripción del activo
 - Caracterización de deuda
 - Emisiones - Derivados
 - Valorización opción CALL



Banco de Chile



CENCOSUD SA



■ AFP ■ Extranjeros ■ Grupo Controlador ■ Otros

2.838.082.214

Acciones en circulación



Sector inmobiliario (Centros comerciales)

4.31 T

CAPITALIZACIÓN DE MERCADO

18.42%

RENTABILIDAD ACTUAL (2023)

BANCO DE CHILE



101.017.081.144

Acciones en circulación

18,95%

Rentabilidad actual (2023)

9,52T

Capitalización de mercado

+30

Emisión de acciones

ENEL CHILE

69.166.557.220

Acciones en circulación

41,99%

Rentabilidad Actual (2023)

3,73T

Capitalización de mercado



PORTAFOLIO DE INVERSIÓN

Activo	Exposición
ENEL CHILE S.A	20%
BANCO DE CHILE	40%
CENCOSUD S.A	40%

ACCIÓN	Pi	Pf	R	x	Rp
ENELCHILE	56,87	54	-5,05%	20%	-1,01%
CHILE	90,35	94,25	4,32%	40%	1,73%
CENCOSUD	1.645	1.535	-6,69%	40%	-2,67%
					-1,96%

- **Banco de Chile (40%)**
 - Mayor utilidad y alto ROE
 - Tendencia positiva
- **Cencosud S.A. (40%)**
 - Crecimiento en retail y supermercados
 - Estabilidad según clasificaciones de riesgo
- **Enel Chile S.A. (20%)**
 - Menor asignación debido a desafíos recientes
 - Mega sequía afectó la generación de energía
 - Recuperación parcial gracias al fenómeno del niño, pero sigue siendo riesgoso

CASO DE ADMINISTRACION DE EFECTIVO

	VENTAS ANUALES (MILLONES)	TASA DE INCUMPLIMIENTO (% VENTAS)	COSTOS ADMINISTRATIVOS (% VENTAS)	PERIODO DE CUENTAS POR COBRAR (DIAS)	VENTAS DIARIAS	COSTO VARIABLE	INCUMPLIMIENTO	COSTOS ADMINISTRATIVOS	VPN
Política actual	\$55.255.362	1,32%	0,64%	38	151.384,55	68.123,05	1.998,28	973,35	13.127.053,68
Opción 1	\$62.359.623	2,01%	1,09%	41	170.848,28	76.881,73	3.442,14	1.853,72	13.426.115,42
Opción 2	\$58.807.492	1,53%	0,76%	51	161.116,42	72.502,39	2.462,54	1.230,16	10.315.533,77
Opción 3	\$65.911.753	1,74%	0,84%	49	180.580,15	81.261,07	3.136,39	1.523,91	11.972.458,83

- Comparación de diferentes modelos de administración basado en el activo del Banco de Chile
- Identificación de la mejor estrategia en base al Valor Presente Neto (VPN)

APRENDIZAJES DEL CURSO

- **Emisiones de un activo**

- Comprender los diferentes tipos de activos (bonos, acciones, entre otros)
- Evaluación y gestión del riesgo en base a los retornos esperados



- **Modelo de valorización de opciones (Black-Scholes)**

- Entender el funcionamiento de la valorización de las opciones (CALL - PUT)
- Importancia de la volatilidad y cómo afecta el tiempo en las inversiones



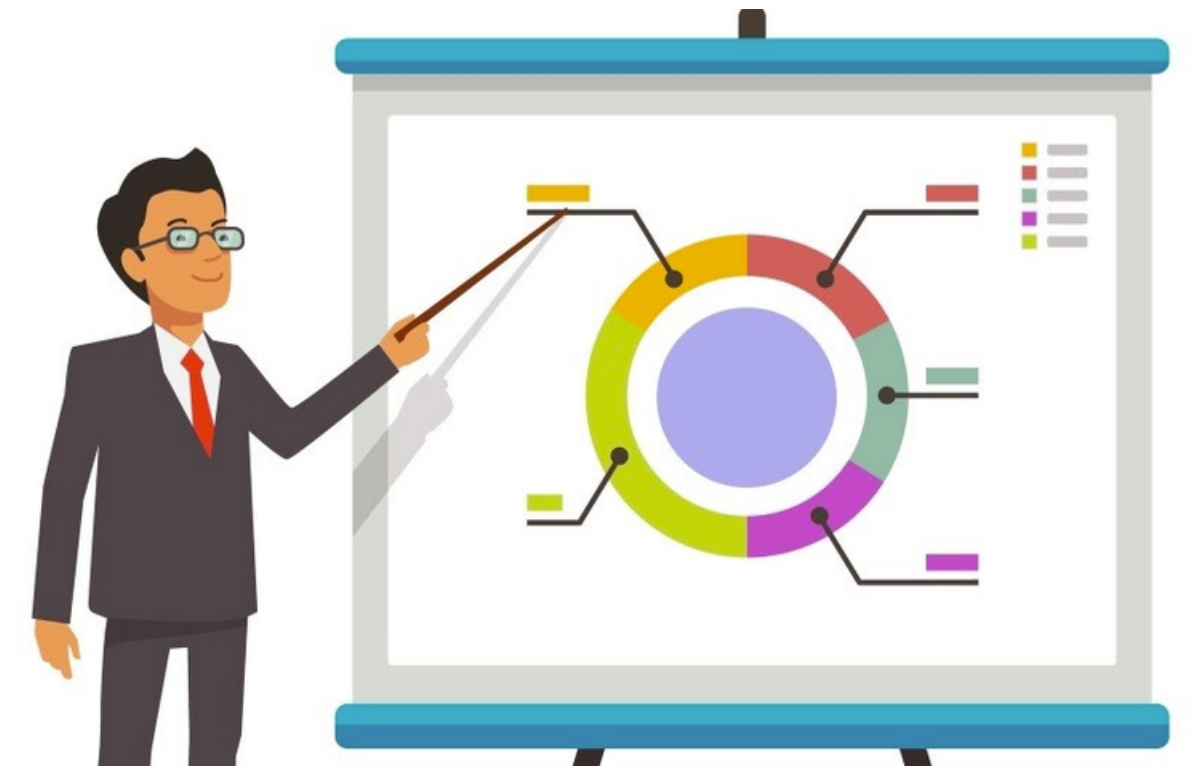
APRENDIZAJES DEL CURSO

- **Portafolio escogido**

- 40% Cencosud SA - 40% Banco de Chile - 20% Enel Chile
- Distribución basado en las utilidades y posicionamiento de la empresa en la actualidad

- **Comparación modelo Black - Scholes y Binomial**

- Ambos cumplen el propósito de valorar una opción
- Diferencias ocurren debido a las características de la opción, volatilidad, precisión



CONCLUSIONES

01

**Estrategias de
financiamiento**

02

**Gestión de
Portafolio**

03

**Modelos de
valorización**

**MUCHAS
GRACIAS**