

Ejercicio (1) - Portafolio, LMV y LMC

nota: las celdas que estan en amarillo deben ser calculadas por el alumno.

	Cantidad de acciones en el mercado	Valor de Mercado	Beta _i	E(R _i)	Precio _(t) hoy (t=0) en USD p/a	Dividendos _(t) esperados en USD/ p/a	Porcentaje de cada activo en M
Gama	600	9.000	1,2	23,0%	15	0,10	40,9%
Delta	100	2.500	1,5	27,5%	25	0,15	11,4%
Lambda	300	10.500	0,71	15,6%	35	0,50	47,7%
Total	1000	22.000		20,0%			

Información Adicional

LMV_{Delta} = 5% + 15% . (1,5) Línea del Mercado de Valores del Activo Delta

En el mercado hay 100 acciones de Delta cuya cotización hoy en t=0 es USD 25 cada una.

Es un mercado donde se cumplen los supuestos del MFPAC.

No existen impuestos, ni se pagan dividendos en efectivo, solo dividendos en acciones.

Se pide 1) Beta de cada activo, e indicar cual es "defensivo" o "agresivo".

Beta de Delta lo da la LMV = 1,5 agresivo
 Beta de Gamma es dato de letra = 1,2 agresivo
 Beta de Lambda sale por diferenci 0,71 defensivo

Participación de mercado Delta = 11,4% $1 = .114\% \cdot 1,5 + .409\% \cdot 1,2 + .477\% \cdot \beta_L$
 Participación de mercado Gamma = 40,9% También se puede sacar por LMV Lambda y retorno del mercad
 Participación de mercado Lambda = 47,7% $LMV_{lambda} = 5\% + 15\% \beta_L$ 15,65%
 100,0%

Se pide 2) Retorno esperado para cada activo y para el mercado en su conjunto

A partir de la LMV de cada activo calculamos su retorno requerido de acuerdo al MFPAC:

en el caso de Delta, sabemos que R_f = 5,0% retorno del activo libre de riesgo
 R_m = 20,0% retorno del mercado
 R_D = 27,5% retorno esperado o requerido de Delta

En el caso de Gamma: R_G = 23,0%

En el caso de Lambda: R_L = 15,64%

Retorno del Mercado: R_M = 20,0% verificación de cuentas

Se pide 3) Si se espera que los precios de los tres activos se reduzcan un 5% hacia t=1

(próximo periodo), cual sería la recomendación respecto a un inversor, ¿comprar las acciones de las tres compañías?

$R_i = \frac{(P_1 - P_0) + D_i}{P_0}$ Cantidad acciones_i/P₀

	R _i	P ₀	Cant. Acc. _i	Div. Acc. _i	P ₁	LMV
Delta	9,3%	25	100	0,15	23,8	27,5