

IN5303 Finanzas II

TAREA 4 y 5 (i.e Coeficiente 2)

Fecha Final de Entrega: viernes 8 de junio de 2012

16 horas Secretaría Docente

Trabajo en Grupos de 3 personas¹

El objetivo de esta Tarea es calcular el riesgo financiero, en un horizonte de un mes, de una Sociedad Anónima Abierta NO FINANCIERA, a partir de la información pública de su balance. Para ello cada grupo deberá escoger una empresa (no se aceptarán empresas repetidas, por lo que cada grupo deberá inscribir con los auxiliares su empresa) y a partir de la FECU de diciembre de 2011 (a la más reciente si prefieren) realizar un cálculo de VaR al 95%. El equipo docente proveerá de información de estadísticas de tasas y precios en caso que Uds. no encuentren en Internet.

El informe de la Tarea deberá considerar:

- 1) Una muy breve descripción de la empresa, y de las principales partidas del balance.
- 2) Una identificación de los factores de riesgo financiero que afectan el balance de la empresa. El análisis deberá centrarse principalmente en las siguientes partidas del balance:
 - a. Activos Corrientes (Efectivo y equivalente al efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, e inventarios en caso que corresponda)
 - b. Activos financieros no corrientes
 - c. Pasivos financieros corrientes
 - d. Cuentas por pagar y otros corrientes por pagar
 - e. Otros pasivos financieros no corrientes
- 3) Un proceso de mapping de las cuentas contables a los factores de riesgo
- 4) Una descripción de las volatilidades (tasa y precio) calculadas, así como de las correlaciones utilizadas y su método de estimación.
- 5) Una estimación del VaR paramétrico, así como una discusión sobre el VaR Marginal de cada factor de riesgo, y la descomposición en las contribuciones al VaR de cada factor.
- 6) Una estimación del VaR histórico de las partidas del balance analizadas.
- 7) Una descripción clara de todos los supuestos metodológicos realizados, y del impacto que estos tienen en el resultado.
- 8) Una conclusión sobre cuáles son los riesgos financieros más relevantes del balance de la empresa, expresados como porcentaje del patrimonio, y qué recomendaciones harían Uds. para mitigar dicho riesgo.

¹ Salvo los expresamente autorizados por el Profesor.