



El dilema de Soledad Toledo (B)^{*}

Una vez que la casa de bolsa decidió invertir en el sector financiero, Soledad se encuentra ante nuevos dilemas y retos. Los resultados obtenidos muestran que este sector ofrece mejores rendimientos a menores riesgos; las acciones seleccionadas son las siguientes:

- CITIGROUP (MEX)
- GFBB 'B'
- GFBITAL 'L'
- GFINBUR 'O'
- GFNORTE 'O'

Sin embargo Soledad y su jefe no están del todo convencidos de esa decisión. “Aparentemente el sector financiero ofrece mejores rendimientos –dijo su jefe Alberto López -, pero no estoy seguro de que el riesgo enfrentado sea menor. Al utilizar varias acciones la diversificación provoca una disminución en el mismo, el cual no es captado de forma adecuada en el trabajo que realizaste”. “Bueno, contesta Soledad, recuerdo que un estimador de riesgo diferente es la beta. Esta solamente mide riesgo sistemático, por lo cual el efecto de diversificación se convierte en un supuesto del modelo”. “Creo que es una buena idea aplicarla para nuestro análisis– contestó Alberto -, el problema es que no confío en las betas ofrecidas por los sistemas de información que poseemos. Creo la manera correcta de proceder es calcular nuestros propios estimadores, para luego calcular las betas de los portafolios sugeridos a la dirección. Dado que es relativamente sencillo, me gustaría ver los estimadores mañana en la mañana.”. A continuación, Alberto salió de la oficina para atender otros asuntos.

^{*}Caso didáctico elaborado por Pólux Ernesto Díaz Ruíz, Profesor del Departamento Académico de Administración del ITAM, con el objetivo de ser utilizado como base de discusión en clase y no para ilustrar la forma de manejar una situación administrativa. Derechos reservados conforme a la Ley Copyright © 2003 Instituto Tecnológico Autónomo de México. Prohibida su reproducción parcial o total sin permiso de la Escuela de Negocios del ITAM.

Para ordenar copias llamar al 52 (55) 5628-4000 ext. 3400.