



## El dilema de Soledad Toledo (C)<sup>\*</sup>

Una vez que Soledad ha calculado las betas de los instrumentos y con la información obtenida de Markowitz se dispone a preparar los portafolios con los instrumentos seleccionados, los cuales se muestran a continuación:

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

Su jefe le ha pedido un análisis de desempeño; mostrando tanto los posibles cambios en riesgo como el rendimiento esperado que tendrían dichos portafolios. Como Soledad no desea proyectar posibles rendimientos, ha decidido partir su horizonte de datos en dos partes iguales.

Con la primera realizará nuevamente las optimizaciones y los cálculos de las betas para decidir la cantidad óptima a invertir en cada instrumento; y con la segunda parte “simulará” el posible riesgo y rendimiento que el posible portafolio tendría. Al mismo tiempo, espera utilizar el coeficiente de *Sharpe* como medida de desempeño. Su amigo Alberto López le ha sugerido que probablemente el partir el horizonte de tiempo de los datos en dos no sea lo más recomendable.

---

<sup>\*</sup>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.