



RIESGO Y RENTABILIDAD DE ACCIONES DE LA EMPRESA AGROALIMENTARIA

**MARIA DE LOS ANGELES BARRA GUAJARDO
INGENIERO AGRONOMO**

RESUMEN

La empresa agroalimentaria en Chile ha adquirido una vital importancia para el desarrollo del país y cada vez se integran más al mercado bursátil.

El objetivo general de este es evaluar el riesgo y rentabilidad de acciones de la empresa agroalimentaria, lo que equivale a medir la sensibilidad de estas respecto a los movimientos del mercado.

Para el logro de estos objetivos se utilizaron datos de la Bolsa de Comercio de Santiago. Los que corresponden a los precios de acciones transadas en la bolsa de empresas del sector agroalimentario, se utilizaron datos mensuales de un periodo de 6 años (2002-2007). Se estudiarán los precios de acciones de las empresas Carozzi, Iansa, Iansagro, Iandalsa, Jucosa, Viña Concha y Toro, Viña Santa Rita y Viña San Pedro.

La metodología usada corresponde al Modelo CAPM (Modelo de Valoración de Activos de Capital), el cual valoriza un activo en función de un índice, que en este caso es el IGPA, que recoge la respuesta de este activo frente a las variaciones del mercado. Este modelo plantea que la rentabilidad esperada sobre un activo está en función de la rentabilidad del activo libre de riesgo, más un premio por el riesgo que presente dicho activo.

. De acuerdo a los resultados obtenidos una de las principales conclusiones que se puede sacar, es que para los valores de beta de las 8 empresas son menores a 1, se ve claramente la poca influencia que el mercado tiene sobre las empresas, estas frente a los cambios que sucedan en el mercado no

tienen reacción, o sea no hay relación entre la rentabilidad del mercado y la de las empresas. Todo esto me lleva a concluir que en la empresa agroalimentaria la mayor parte de riesgo es propio, no hay factores externos que la afecte

ABSTRACT

The food-processing company in Chile has acquired a vital importance for the development of the country and each time they intergrate themselves more into stock market. The main objective is to evaluate the risk and rentability of the stocks of the food-processing companies, what is equivalent to measure the sensibility of these with regards to the movements of the market. To achieve these objectives we used data from the Santiago stock market exchange. Which correspond to the prices of the stocks that were traded in the stock exchange of companies of the food-processing sector. We used monthly information of a 6 year period (2002-2007). They were studied the prices of the stocks of the companies: Carozzi, Iansa, Iansagro, Iandsalsa, Jucosa, Viña Concha y Toro, Viña Santa Rita y Viña San Pedro.

The methodology used, corresponds to CAMP model (Capital Asset Pricing Model) which values an asset in function depending of an index, which in this case is the IGPA, that gathers the response of these assets opposite to the variations of the market. This model raises that the profitability waited on an asset, this on depending on the profitability of the free risks assets, plus a prize for the risk that presents such mentioned assets. In agreement to the results obtained of one of the principal conclusions that can be extracted, it is that for the Beta values of the 8 companies are minor to 1, one sees clearly small influence that the market has on the companies, these opposite to the changes that happen on the market it does not have reaction there is no relation among the profitability of the market and that of the companies All that leads me to conclude that in the food-processing companies most of risk is proper, there are no external factors.