



ANÁLISIS DE LOS RIESGOS DEL SECTOR DE LA SALMONICULTURA EN CHILE PARA 1997

**LUIS ALBERTO MORALES SILVA
INGENIERO COMERCIAL MENCIÓN ADMINISTRACIÓN**

RESUMEN

El presente estudio consistió fundamentalmente en describir la industria del salmón en Chile y los riesgos asociados a esta. Mostrar la evolución que experimento a través del tiempo en su producción, los mercados de destino de este, como influyo en la zona donde se cultiva y en el crecimiento de las exportaciones.

Se determinaron cuatro tipos de riesgos en el sector de la salmonicultura. El primero fue el riesgo de mercado o riesgo sistemático, para esto se realizaron estimaciones del modelo de mercado para la empresa Salmones Mainstream (empresa que transa en Bolsa), en el periodo enero de 1994 a julio de 1997. Además se incluyo una exposición resumida de algunos problemas econométricos importantes en la estimación empírica de los coeficientes de riesgo sistemático del modelo CAPM, como por ejemplo conocer el portafolio de mercado, el cual ofrece dificultades practicas para ser observado efectivamente, un segundo problema se refiere al tipo de distribución o ley probabilística que siguen las perturbaciones de los errores y un tercer tipo de problema es el que se relaciona con el de transacciones no continuas y estrechez de mercado.

El segundo, se refiere al riesgo de no pago que enfrentan las empresas para cubrir sus obligaciones contractuales de intereses. Generalmente este riesgo se basa en información histórica y en las técnicas de análisis financiero. El tercer tipo de riesgo fue el riesgo de exposición de transacción de tipo de cambio, es el que tienen las empresas por poseer exposición neta entre activos y pasivos en moneda extranjera. Y por ultimo se analizo el riesgo medio ambiental del sector del salmón, basado principalmente en la mortalidad del salmón y los lugares donde finalmente se deposita el recurso.