

Fe de Erratas del Libro Gestión de Riesgo

En el libro hay algunos errores que se produjeron en el proceso de compaginación y armado. En esta hoja encontrarán los más relevantes. Por favor si alguien encuentra algunos que no estén en este listado le agradecería si me los señala.

Muchas Gracias,

LP

Capítulo 6

1) Tabla 6.3 pág. 154

El gráfico que está en el libro no es el correcto. Corresponde la siguiente tabla:

Tabla 6.3: Clasificación del *call* respecto de la relación entre S_0 y K .

| Clasificación | Relación entre S_0 y K | “Favorable al ...” |
|-------------------------|----------------------------|--------------------|
| <i>In the money</i> | $S_0 > K$ | Comprador |
| <i>At the money</i> | $S_0 = K$ | |
| <i>Out of the money</i> | $S_0 < K$ | Vendedor |

2) Tabla 6.8 pág. 171

El gráfico que está en el libro no es el correcto. Corresponde la siguiente tabla:

Tabla 6.8: Construcción de la posición resultante de la combinación de una posición *short* y la compra de un *call*

| | Si $S_T \leq K$ | Si $S_T \geq K$ |
|--|---|----------------------------|
| Posición <i>short</i> | $-(S_T - S_0)$ | $-(S_T - S_0)$ |
| <i>Call</i> comprado | $-C$ | $-C + (S_T - K)$ |
| Posición Resultante (Suma de ambas posiciones) | Dado que $S_0 = K$ $(K - C) - (S_T)$ | Dado que $S_0 = K$ $-C$ |

Capítulo 7

1) Tabla 7.1 Panel A pág 184

La Tabla tiene los signos del título de la segunda columna equivocados, los correctos son:

Tabla 7.1 Panel A

| | $S_T \leq K$ | $S_T \geq K$ |
|---------------------------------------|---------------------------------|---|
| Posición <i>short</i> original | $B = K - S_T$ $B = 15 - S_T$ | $B = K - S_T$ $B = 15 - S_T$ |
| Call comprado | $B = -C$ $B = -3$ | $B = -C + (S_T - K)$ $B = -3 + S_T - 15$ |

2) Tabla 7.1 Panel B pág 185

La Tabla tiene los signos del título de la segunda columna equivocados, los correctos son:

Tabla 7.1 Panel B

| | $S_T \leq K$ | $S_T \geq K$ |
|------------------------------------|--|---|
| Posición Final de Cobertura | $B = (K - S_T) - C$ $B = (K - C) - S_T$ $B = (15 - 3) - S_T$ | $B = K - S_T - 3 + S_T - K$ $B = -C$ $B = -3$ |

Apéndice 1. Un modelo sencillo de Finanzas Corporativas

La fórmula del WACC de la página 422 tiene un error, la correcta es:

$$WACC = \left[Kd \times (1 - T) \times \frac{D}{D + E} \right] + \left[Ke \times \frac{E}{D + E} \right]$$