

## ICS-3413 FINANZAS

Gonzalo Cortazar

Gonzalo Cortazar.

### PLAN PRIMERAS CLASES

(ANTES DEL CONTROL 01)

- I. Incertidumbre y su Impacto en los Mercados Financieros
- II. ¿Cómo desarrollaremos el curso?
- III. ¿Por qué son importantes los Mercados Financieros?
- IV. Decisiones de Consumo e Inversión bajo Certidumbre

Gonzalo Cortazar.

### PLAN PRIMERAS CLASES

(ANTES DEL CONTROL 01)

- I. Incertidumbre y su Impacto en los Mercados Financieros
- II. ¿Cómo desarrollaremos el curso?
- III. ¿Por qué son importantes los Mercados Financieros?
- IV. Decisiones de Consumo e Inversión bajo Certidumbre

Gonzalo Cortazar.

### LA INCERTIDUMBRE IMPACTA A LOS MERCADOS

- Ejemplos de incertidumbre:
  - El fútbol ¿quién ganará el próximo campeonato?
  - La Pandemia ¿cuándo se vacunan todos?
  - El “estallido social” ¿Cambios económicos y políticos en Chile?
  - La Política ¿El Impacto de la Nueva Constitución?
- Efectos: Impacto en niveles y en volatilidad de los precios

Gonzalo Cortazar.

## ¿QUE EQUIPO DE FUTBOL TE GUSTA?

- 1.- Colo Colo
- 2.- La U de Chile
- 3.- La UC
- 4.- Otro equipo
- 5.- No sigo el Futbol

Gonzalo Cortazar.

## ¿COLO-COLO IBA A DESCENDER O NO?

FEBRERO 2021

- Las empresas con acciones pueden repartir “Dividendos” si tiene utilidades
- Existe una acción **Colo Colo** que se transa en la bolsa de comercio de Santiago y que da derecho a dividendos a quienes la poseen
- Si **Colo Colo** desciende, sus utilidades (y por lo tanto sus dividendos) bajan
- El Precio de una acción depende de los dividendos futuros

Gonzalo Cortazar.

## ¿COLO-COLO IBA A DESCENDER O NO?

FEBRERO 2021

Comparte esta noticia



### ¡El Fantasma de la B! Colo Colo jugará partido único para no descender en Chile

El equipo más laureado del futbol chileno está a punto de irse a la Segunda División, pero les queda un partido de vida o muerte.



Colo Colo jugará contra Universidad de Concepción para evitar el descenso. ITW @ColoColo

Gonzalo Cortazar.

## ¿COLO-COLO IBA A DESCENDER O NO?

FEBRERO 2021

De forma dramática, a **Colo Colo** le empataron con un penal en el minuto 96



Pocos días después gana el partido de definición..y no desciende

Gonzalo Cortazar.

## ¿COLO-COLO IBA A DESCENDER O NO? FEBRERO 2021

Las Expectativas o Predicciones de los inversionistas

acerca de los dividendos futuros

determina el precio de la acción hoy.

Gonzalo Cortazar.

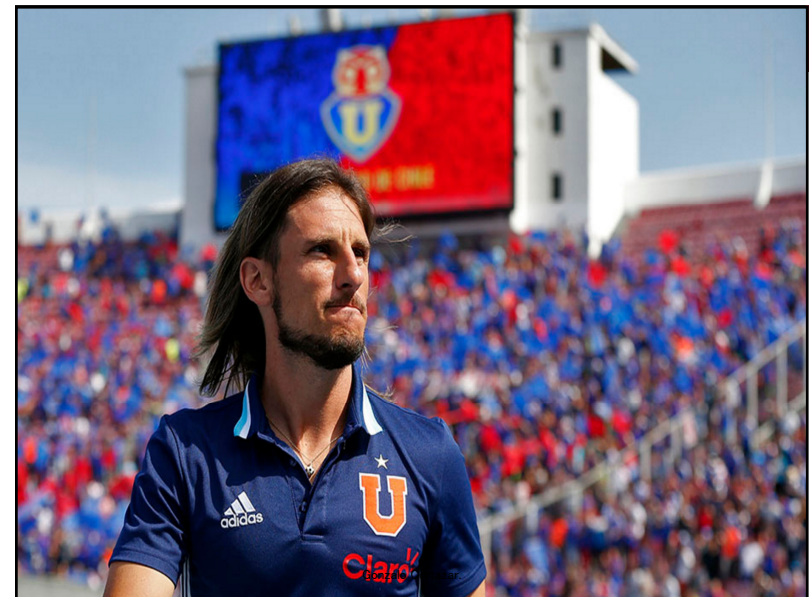
## SEAMOS JUSTOS..ANALICEMOS A SU ARCH-RIVAL

Gonzalo Cortazar.

## EL CASO DE LA U 2016

El Caso del entrenador de la U **Beccacese**

Gonzalo Cortazar.



## ¿CÓMO SABER CUÁL ES EL FUTURO?

¿Le pregunto a algún "Experto"? (Quién?)

¿Hago una encuesta?(Entre quiénes?)

¿Encuesto al "Mercado"? (A todos los inversionistas)

Gonzalo Cortazar.

## EL MERCADO

**Democracia de los Inversionistas**

**(Encuesta a todos los inversionistas... 1\$ = 1 Voto)**

Gonzalo Cortazar.

## ¿EFECTO ECONÓMICO DE UN ENTRENADOR DE FÚTBOL?

- Existe una empresa (Azul-Azul) que invierte en un equipo y si éste gana recibe más ingresos (entradas, premios, auspicios, etc)
- Los "dueños" de las empresas son los que tiene acciones, y reciben beneficios (dividendos) en proporción a sus acciones
- Los dividendos son pagos a los accionistas que se hacen DESPUÉS de pagar todos los otros gastos (sueldos, impuestos, intereses..)
- El precio de las acciones depende de los dividendos futuros esperados

Gonzalo Cortazar.

## DOMINGO 24 DE ENERO DE 2016

### La U arrasa 8-1 con O'Higgins y el estilo Beccacece comienza a meter miedo

Los azules hicieron un partido perfecto en el Nacional y lograron su primer triunfo en el Clausura.

Emol

domingo, 24 de enero de 2016 18:58

Twitter G+ 0 Me gusta 148



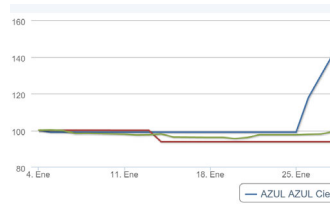
Pura alegría.

SANTIAGO.- Fiesta azul en el Estadio Nacional. Y con justa razón, pues Universidad de Chile dio una gran exhibición goleando por 8-1 a O'Higgins en su primer triunfo en el Torneo de Clausura.

Fue una verdadera obra de arte. La filosofía de Sebastián Beccacece dio sus primeros frutos y el guión salió a la perfección. Intensidad, vértigo y poder goleador. Partido redondo.

Gonzalo Cortazar.

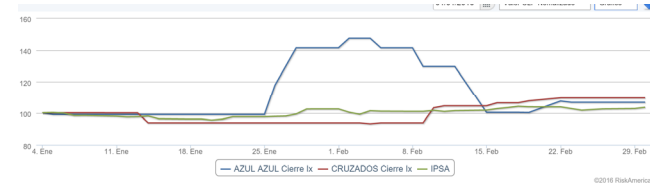
## ¿CÓMO CAMBIARON LAS EXPECTATIVAS CON EL TRIUNFO?



Fuente: [www.RiskAmerica.com](http://www.RiskAmerica.com)

Gonzalo Cortazar.

## DESPUÉS LA U EMPEZÓ A PERDER



Fuente: [www.RiskAmerica.com](http://www.RiskAmerica.com)

Gonzalo Cortazar.

## EL MERCADO

No es infalible...  
es sólo la opinión promedio de los inversionistas

Gonzalo Cortazar.

## EL IMPACTO DE LA RENUNCIA DE BECCACECE EN AZUL AZUL

El Impacto de la renuncia de Beccacece en Azul Azul

Indices históricos

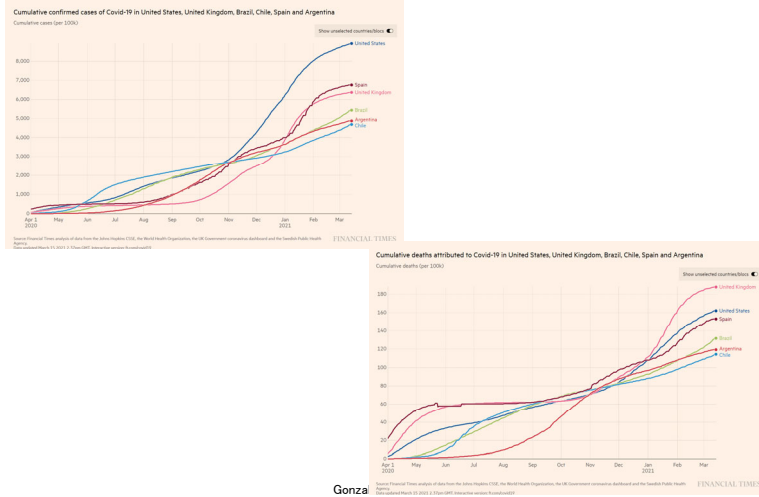
Valor CLP Normalizado: AZUL AZUL Cierre lx



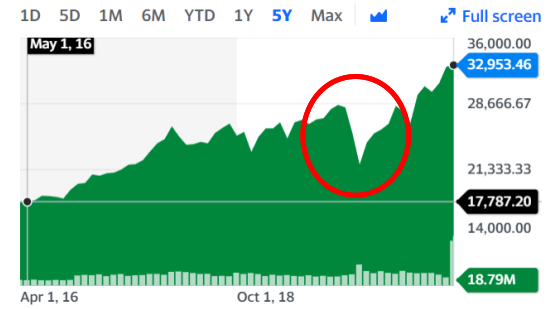
Fuente: [www.RiskAmerica.com](http://www.RiskAmerica.com)

Gonzalo Cortazar.

## LA PANDEMIA



## PRECIOS DE LAS ACCIONES EN EEUU (DOWJONES)



## INDICADOR VIX EEUU

LA PERCEPCIÓN DE RIESGO (INCERTIDUMBRE) HA IDO BAJANDO DESDE MARZO 2020



## RIESGO CHILE: VOLATILIDAD DEL ACCIONES (IPSA)

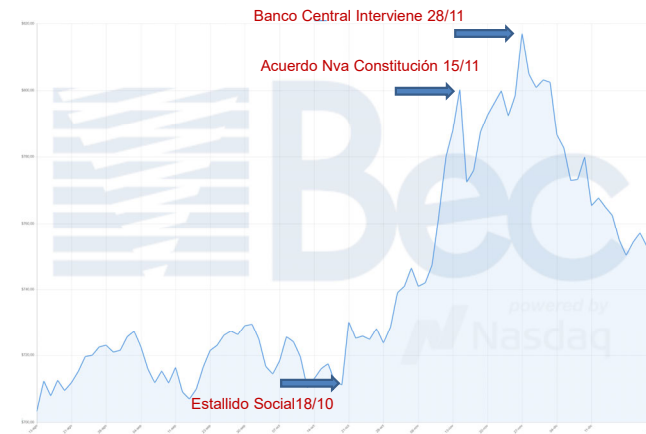
IPSA-INDICE DE PRECIOS SELECTIVO DE ACCIONES



## EL “ESTALLIDO SOCIAL”

Gonzalo Cortazar.

## EL PRECIO DEL DÓLAR EN CHILE (08/10 A 12/19)



Gonzalo Cortazar.

## TASAS DE INTERÉS (TIR BCP 10 AÑOS)



Gonzalo Cortazar.

## ESTÁN OCURRIENDO MUCHAS COSAS..... ...EFECTOS?...

- Pandemia-Vacunas
- Impacto de trabajo On-line?
- Latam (Chapter 11-reorganización en USA para no quebrar)
- Retiro(s) de 10% de las AFP
- Política en Chile (Constitución...)
- Política Internacional (Biden)

Gonzalo Cortazar.

## LA GUERRA POR LAS EXPECTATIVAS

**¿A quién creerle?**

**¿Expertos? ¿Cuál?**

**¿El mercado?**

Gonzalo Cortazar.

## EL MERCADO COMO PREDICTOR

Una forma de detectar si algo es realmente sorpresivo  
es mirar la reacción del mercado

Gonzalo Cortazar.

## EN RESUMEN

- El futuro es incierto....riesgo!
- Es muy valioso saber qué va a pasar en el futuro
- Es difícil saber quién predice correctamente
- Si no se sabe quién tiene razón se puede usar el Mercado como un "promedio" de las expectativas acerca del futuro

Gonzalo Cortazar.

## PLAN PRIMERAS CLASES (ANTES DEL CONTROL 01)

- I. Incertidumbre y su Impacto en los Mercados Financieros
- II. ¿Cómo desarrollaremos el curso?
- III. ¿Por qué son importantes los Mercados Financieros?
- IV. Decisiones de Consumo e Inversión bajo Certidumbre

Gonzalo Cortazar.



## ¿QUÉ QUEREMOS LOGRAR CON EL CURSO?

- -Que entiendan los principios fundamentales de la finanzas
  - Que conozcan y desarrollen pensamiento crítico del entorno económico/financiero real
    - Clases y Lecturas Libros dan los principios e intuiciones generales....Controles!
    - Lectura de Noticias de actualidad económica... Controles!
- Que puedan aplicar rigurosamente/analíticamente estos principios
  - Problemas pruebas anteriores entregan mucho material--- Interrogaciones!
  - Ayudantías Interrogaciones!
- Que tengan una experiencia de uso de software usado en sector ,financiero
  - Softwares Bloomberg y RiskAmerica

EL CURSO ES DEMANANTE PERO ESPERO HACERLO ESTIMULANTE!!

Gonzalo Cortazar.

## MÚLTIPLES AREAS DE LAS FINANZAS

- Evaluación y Comportamiento del Mercado Financiero
- Relación entre Personas y Mercado Financiero
- Relación entre Empresas y Mercado financiero
- Evaluación y Gestión de Activos Reales (proyectos)
- Evaluación y Gestión del Riesgo

Gonzalo Cortazar.

GESTIÓN FINANCIERA = ECONOMÍA + INGENIERÍA + MATEMÁTICAS

El área más cuantitativa es Ingeniería Financiera

Gonzalo Cortazar.

## EL CURSO

CANVAS

Gonzalo Cortazar.