



Universidad de  
**los Andes** >

**FACULTAD  
DE INGENIERÍA  
Y CIENCIAS  
APLICADAS**

# Hito 3 Gestión Financiera

Felipe Aguilera

Franco Cruzat

Carlos Rivas

Profesor: Sebastián Cea  
Ayudante: Lucas Moyano  
Grupo 6



# Descripción de los activos

## Banca (Banco Santander)

- Uno de los bancos más grandes del mundo.
- Banco de origen español, que tiene sedes en Chile.
- En el IPSA, se puede encontrar como "BSANTANDER".
- En Chile, es el banco más grande del país.
- Pertenece a la industria de la banca (industria financiera).

## Inmobiliaria (Arauco)

- Centrada principalmente en la explotación de centros comerciales.
- Cuenta con 9 centros comerciales "Mall Arauco".
- Está dentro de las 30 empresas con mayor presencia bursátil.
- Una de las empresas más importantes a nivel país.

## Energía (COPEC)

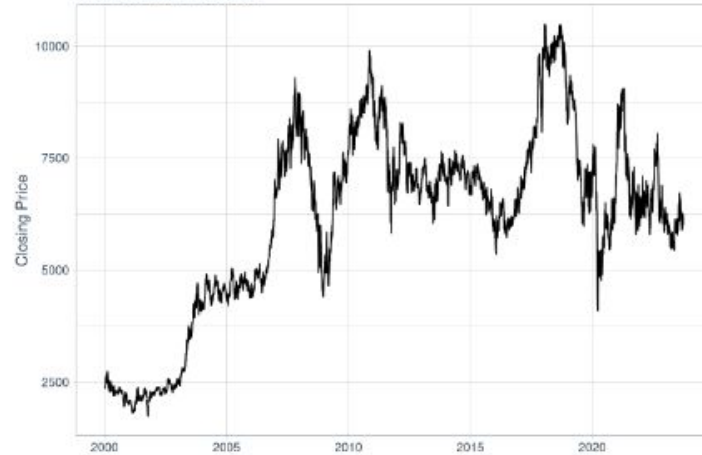
- Finalidad de comercializar y distribuir combustible.
- Principales empresas de energía de latinoamérica.
- Presencias en industrias como el petróleo, producción y distribución de combustible y en empresas de generación de energía.

# Precios de los activos

BSAC Line Chart



COPEC.SN Line Chart



PARAU.CO.SN Line Chart





# Análisis del proyecto

- Banca:
  - Dificultad de encontrar información con respecto a la emisión de acciones.
  - Bancos emiten pocas acciones.
  - Bancos se pueden financiar de diferentes maneras, como por ejemplo: Préstamos entre bancos, emisión de bonos, etc.
  - Información con respecto a la deuda fue fácil de encontrar. (Bonos)
  - Sensibilidad que tiene el modelo de Black and Scholes.



# Análisis del proyecto

- Inmobiliaria:
  - Logramos comprender un poco más la industria de la inmobiliaria y cuales son las principales razones de que esta empresa sea exitosa.
  - Actualmente a esta industria no le está yendo bien en Chile.
  - La empresa sigue creciendo internacionalmente, al tener presencia en países como Colombia y Perú.
  - Incorporación de artículos científicos de “Web of Science”.
  - Importante aprender cómo buscar qué tipo de papers eran los más relevantes, en qué página y como citar de manera correcta



# Análisis del proyecto

- Energía:
  - Dificultad de encontrar opciones para la empresa COPEC a la hora de realizar el modelo Black and Scholes.
  - Logramos descubrir que en la Bolsa de Nueva York, no se transa la acción de COPEC.
  - La solución para esto, fue utilizar opciones de una empresa similar en la misma industria.
  - Habilidad de encontrar modelos de valorización en diferentes papers.



# Derivados

## Definición:

Instrumento financiero cuyos pagos y valores se derivan, o dependen, de otra cosa. A menudo se llama primario o subyacente a aquello de lo cual depende el derivado.

## Función:

Herramientas para modificar la exposición al riesgo de la compañía, pueden utilizarse simplemente para cambiar o incluso aumentar la exposición al riesgo de la compañía

## Ejemplo:

Futuros, Opciones, Swaps

# Caracterización de la Deuda



- Información nacional disponible en página web de CMF.
- Emisiones de bonos de grandes entidades.
- Ej: Tipos de colocación, monto, duración, cupón, entre otros.





# Modelos alternativos

## Binomial

Discreto

Comportamiento de las acciones a través del tiempo

Progreso exponencial

## Options, Futures and Other Derivatives

Probabilístico y estadístico

Precio futuro



# Portafolio

Importante Diversificar

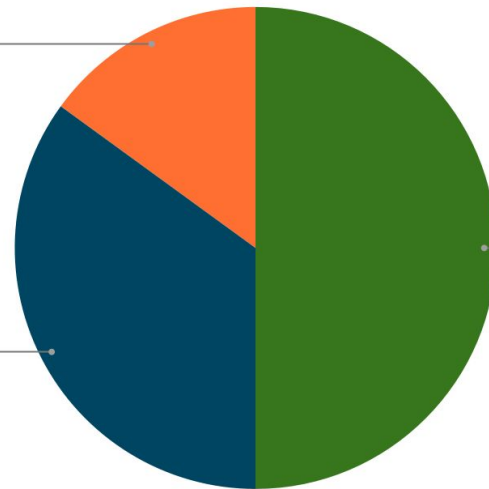
- Banca 50%  
- Altas tasas de interés
- Energía 35%  
- Commodity
- Inmobiliaria 15%  
- Inflación y altas tasas de interés

Portafolio

Inmobiliaria  
15,0%

Energía  
35,0%

Banca  
50,0%





**MUCHAS GRACIAS**