

A60164

UNIVERSIDAD NACIONAL ANDRES BELLO
2 5611 00031 8738

332
A932
2008
C.1



UNIVERSIDAD ANDRES BELLO
Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas
Programas de Postgrado

**CRITERIOS DE PREDICCIÓN DEL IPSA EN BASE A MODELOS
DE REDES NEURONALES**

**TESIS PARA OPTAR AL GRADO DE
MAGISTER EN FINANZAS**

Profesor Guía: Manuel Cea Acevedo

**Integrantes: NICOLETTE AUSENSI
MANUELA CONTRERAS**

1. DESCRIPCION DE LA INVESTIGACION

1.1. Identificación del Problema

Desde que Eugene Fama planteó la hipótesis de mercados eficientes, la cuál dice “Un mercado financiero es eficiente cuando a la hora de procesar la información los precios de los títulos en cada momento están basados en la correcta evaluación de toda la información disponible en ese momento”. Fama propuso tres tipos de test para comprobar la eficiencia de los mercados, dependiendo de que se considere como “toda la información disponible” que ha quedado en la teoría financiera como las tres formas de eficiencias de los mercados:

- **Eficiencia Débil:** Los precios de mercados actuales reflejan toda la información que puede ser derivada de examinar los datos provenientes de los mercados (precios, volúmenes, etc.). Esta hipótesis sobre el mercado implica que las rentabilidades pasadas y otros datos de mercado no tienen por qué tener relación con las rentabilidades futuras.
- **Eficiencia Semi- Fuerte:** Los precios de mercado reflejan toda la información pública que es relevante para la compañía. Los precios sólo deberían reaccionar ante la llegada de nueva información pública a los mercados.
- **Eficiencia Fuerte:** Los precios de la compañía reflejan toda la información, pública y privada, que es relevante para la compañía.

Fama enumero en su trabajo las condiciones de mercado que eran suficiente para la eficiencia del mismo:

- No hay costos de transacción