

2.

Análisis del comportamiento bursátil de la corporación fa- vorita en el Ecuador

Andrea Fernandez ¹ Paúl Aguilera ², Paulina Galarza ³,

1 Universidad Tecnológica Indoamérica, fernandez.a@gmail.com

1 Universidad Tecnológica Indoamérica, paulpao78@hotmail.com

3 Universidad Tecnológica Indoamérica, mpgalarza@pichincha.gob.ec

Fecha de presentación: 3 de octubre de 2018

Fecha de aceptación: 26 de octubre de 2018

RESUMEN

El objetivo de la investigación es analizar los resultados de movimientos de La Corporación La Favorita en la bolsa de valores, relacionados con el incremento de valor y la estabilidad de las acciones. Determinando el riesgo y facilitando su análisis e interpretación.

Analizar la información obtenida sobre el mercado bursátil en el Ecuador, identificar las entidades de control del mercado de valores, conocer la clasificación y los participantes del mercado de valores.

Analizar los resultados de movimientos de La Corporación La Favorita en la bolsa de valores, relacionados con el incremento de valor y la estabilidad de las acciones.

El levantamiento de datos se realizó a través de los resultados de las negociaciones y los índices presentados por Mercapital casa de valores S.A.

Si una compañía decide invertir en acciones de una de las empresas que cotizan en bolsa, debe aprender a registrar y gestionar su portafolio de inversiones, la medición, el registro, la clasificación, presentación y revelación de información en los estados financieros son aspectos fundamentales a la hora de tener en cuenta este tipo de operaciones.

Estudiar las características de la inversión realizada por La Corporación La Favorita reuniendo información importante que será de gran utilidad para conocer la evolución de los precios obtenidos mediante la información brindada en los gráficos, para efectuar una predicción del estado de los precios a futuro, permitiendo tomar una decisión acertada de invertir o no.

Llegar a conclusiones que nos permitan comprender la importancia del aprendizaje de la materia de Análisis Bursátil, el comportamiento de los mercados financieros y de los valores que los constituyen. Conocer la importancia y el lugar que ocupa Corporación La Favorita como una de las empresas que sus acciones son estables y de alta demanda en la Bolsa de Valores de Quito y su nivel de aporte a la producción del país.

Palabras-Clave: Análisis, acciones, bolsa, mercado, mercado bursátil.

ABSTRACT

The objective of the investigation is to analyze the results of transactions of La Favorita Corporation in the stock market, related to the increase in value and the stability of the shares. Determining the risk and facilitating its analysis and interpretation.

Analyze the information obtained about the stock market in Ecuador, identify the control entities of the stock market, know the classification and the participants of the stock market.

Analyze the results of transactions of La Favorita Corporation in the stock market, related to the increase in value and the stability of the shares.

The data was collected through the results of the negotiations and the indexes presented by Mercapital house of values S.A.

If a company decides to invest in the shares of one of the listed companies, it must learn to record and manage its investment portfolio, measuring, recording, classifying, presenting and disclosing information in the financial statements are fundamental aspects to when taking into account this type of operations.

Study the characteristics of the investment made by La Favorita Corporation gathering important information that will be very useful to know the evolution of the prices obtained through the information provided in the graphs, to make a prediction of the state of prices in the future, allowing to take a successful decision to invest or not.

To reach conclusions that allow us to understand the importance of learning the subject of Stock Market Analysis, the behavior of financial markets and the values that constitute them. Know the importance and place of Corporacion La Favorita as one of the companies whose shares are stable and in high demand in the Stock Exchange of Quito and its level of contribution to the production of the country.

Keywords: : Analysis, stocks, market, stock market.

1 INTRODUCCIÓN

En este trabajo de investigación se presentan resultados del análisis del comportamiento de las inversiones realizadas por La Corporación La Favorita, para conocer la magnitud de la empresa con referencia a sus movimientos en la Bolsa de Valores de Quito, colocándose como una de las grandes compañías en el mercado bursátil ecuatoriano.

Inicialmente en este estudio se planteó de tal manera que se pueda observar un marco teórico que abarquen temas concernientes a los conceptos necesarios para el entendimiento y buen desenvolvimiento dentro del alcance del análisis.

La información con respecto a La Corporación La Favorita es abundante cumpliendo con la tendencia y normativas que rigen el entorno de control y

organización de las empresas en el Ecuador.

Una vez entendida toda la teoría que inicia el estudio, donde se recolecta la

información de los componentes del mercado de valores nacional. Se revisa el

nivel de operaciones realizadas y graficadas que traza La Corporación La Favorita cada año, y luego se pone atención a las cifras que muestra la empresa colocando sus acciones, para tener una idea de la clase de empresa que es y su representación dentro del mercado de valores nacional, que actividades realiza, que tamaño tiene, con que infraestructura cuenta y muchos más aspectos.

Existe un índice para cada Bolsa de Valores en las que se compra y venden acciones, generalmente uno en cada ciudad importante o cada país, y otros índices que agrupan empresas por criterios especí-

ficos.

Para el análisis de las acciones y obligaciones que se cotizan en la Bolsa de Valores de Quito, se toman en cuenta los tres índices principales que esta utiliza, el índice de rendimiento del mercado de renta fija, el índice de las negociaciones en el mercado de valores y el índice de precios del mercado accionario.

Obteniendo conclusiones y determinando posibles efectos que se pueden dar dentro de la vida financiera, económica, laboral y social del país al reportarse el comportamiento bursátil positivo de La Corporación La Favorita en el Ecuador.

2

DESARROLLO

El mercado Bursátil en el Ecuador:

Dentro del riesgo bursátil tenemos como oportunidad de invertir nuestro dinero en la bolsa de valores, donde encontramos a vendedores y compradores que deciden de manera indistinta invertir, muchos por medio de brókers y otros de manera directa sus finanzas personales o empresariales.

Podemos también ver que existe dentro de este sistema una renta fija o variable de acuerdo al seguimiento y oportunidad.

Rentabilidad: es toda la ganancia obtenida de los activos invertidos dentro de sus inversiones estas sean diarias, semanales o mensuales.

Riesgo: es la probabilidad de perder o ser dañado económicamente.

Correlación: nos habla que mientras sube una acción otra puede bajar, ahí es cuando las empresas deciden comprar o vender.

Riesgos y Diversificación: existen dos enfoques el activo de cartera y el de liquidez por cada acción. (Blázquez).

Riesgo Financiero

El riesgo financiero en el Ecuador se dio en el año 1999, por falta de políticas en riesgo institucional de las IFIS, donde quebraron varios bancos de re-

Análisis del comportamiento bursátil de la corporación favorita en el Ecuador

nombre nacional, después de este acontecimiento se decide implementar nuevos controles por parte de la Superintendencia de Bancos, al igual que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria que se dio a conocer en el año 2012 de manera legal, las dos entidades realizan el control de todas las operaciones que realicen todas las instituciones financieras.

Analizamos que la SEPS toman un gran poder dentro del mercado nacional con indicadores de gestión totalmente mejorados y dando así oportunidad al crecimiento microempresarial en el país.

Todo control que se recibe tanto de partes de las IFIS Y SEPS en la actualidad, ayudan de manera constante a la garantía de todas las personas que deciden ahorrar o invertir en las mencionadas instituciones. (Nelson, 2015).

Sistema Financiero

En el sistema financiero del Ecuador contamos con Bancos, Cooperativas, Mutualistas etc.

Existen dos tipos de depósitos a la vista y plazo fijo.

Depósito a la Vista: es cuando el ahorrista puede hacer retiros de su dinero cuando lo necesite sea de manera parcial o total.

Depósito a Plazo Fijo: es la cantidad de dinero que se entrega a una institución financiera para recibir en un tiempo determinado un interés

La recomendación más importante para escoger un banco seguro es analizar su trayectoria, solvencia, seguridad y confianza, otro factor de análisis es que tenga sucursales en todo el país con el fin de facilitar la transaccionalita.

Ahora también podemos inclinarnos por las cooperativas que están controladas por la SEPS, estas instituciones ayudan a financiar créditos de manera más rápida que las IFIS.

Las mutualistas ayudan mucho en la compra de viviendas de manera más rápida con sus planes de conjuntos en diferentes partes del país, pero también pueden ahorrar o poner a plazo fijo sus inversiones.

La central de riesgos está controlada por la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de compañías, quienes verifican aquí todos los créditos que son otorgados a nivel nacional en bancos y cooperativas, gracias a este control podemos calificar a los clientes den diferentes categorías lo

cual ayudara a ser un cliente aceptable o negado ante el sistema financiero, gracias a estas medidas se puede garantizar la devolución de los dineros prestados por parte de las IFIS y SEPS.

Clasificación de la central de riesgos

A: es la persona que mantiene al día sus pagos, con solvencia económica en las IFIS, SEPS y casas comerciales.

B: es la persona que aún puede ser sujeto de crédito sin demora en sus pagos financieros o comerciales.

C: es la persona que no tiene los recursos necesarios para endeudarse.

D: la misma condición que la anterior, sin embargo, ya interviene el tema legal.

E: aquí la persona se declara insolvente y no paga sus deudas en el sector financiero desde 120 días de mora y 9 meses en lo comercial.

Recordemos que el historial de crédito es verificado tanto en lo financiero y comercial para volver a endeudarse. (TusFinanzas).

A nivel de Sudamérica el mercado bursátil ecuatoriano todavía no se ha desarrollado como aporte económico pese a que ha tenido importantes variaciones en los últimos 3 años, es importante lograr que al sector bursátil se le dé la importancia que amerita incentivando a su participación, ya que es un aporte significativo para el desarrollo económico del país. En la actualidad se han registrado incrementos en la participación de estos mercados, pero no es suficiente para constituirse en un aporte económico a nivel país. El Ecuador ocupa el 0.5% dentro del mercado bursátil universal con 276 emisores donde el 33% se reúne en Pichincha y el 54% en Guayas, el 13% corresponde a provincias restantes. En el Ecuador existen las condiciones para el desarrollo de esta actividad, pero hace falta la inyección económica.

Con la aprobación de la Ley de Mercado de valores en 1993, se registró un aumento de inversiones en la bolsa, sobre todo en el año 2016 generó \$8.000 millones significando el 8% del PIB. El órgano regulador es el Consejo Nacional de Valores, presidido por el Superintendente de Compañías. En realidad en el país no existe una cultura bursátil. A nivel nacional existen dos bolsas de valores una en Quito y una en Guayaquil.

Los principales actores del sector buscan presentar

la importancia de este mercado para impulsar a que se participe en él, algo que es necesario para el desarrollo de un país. Con el fin de presentar el vigor de este mercado, a continuación, consideramos algunos de sus aspectos más destacados. En primer lugar, se presentan sus cifras, con el fin de entender su evolución y componentes. (Maldonado, 2018)

Según Maldonado. En la actualidad el mercado bursátil busca añadir más empresas a este tipo de negocios para el 2016 la bolsa de valores se movió alrededor de 8.336 millones de dólares según este tipo de negocios pueden clasificarse en dos grandes grupos: en renta fija y renta variable

Renta fija. Son las que se conoce de manera anticipada, como bonos, los pagarés, obligaciones, bienes,

Renta variable. Es un tipo de inversión formada por todos aquellos activos financieros en los que no está garantizado ni la devolución del capital invertido ni la rentabilidad del activo.

Entidades de Control del Mercado de Valores:

Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera: es el órgano que establece la política general del mercado de valores y regula su funcionamiento.

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: es la institución que ejecuta la política general del mercado de valores y controla a los participantes del mercado.

Bolsas de Valores: a través de su facultad de autorregulación pueden dictar sus reglamentos y demás normas internas de aplicación general para todos sus participantes, así como, ejercer el control de sus miembros e imponer las sanciones dentro del ámbito de su competencia.

Clasificación del Mercado de Valores:

El mercado de valores está compuesto por los siguientes segmentos:

Publico. Son las negociaciones que se realizan con la intermediación de una casa de valores autorizada.

Privado. Son las transacciones que se realizan en forma directa entre comprador y vendedor, sin la mediación de una casa de valores.

Primario. Es aquel en el cual se realiza la primera venta o colocación de valores que hace el emisor con el fin de obtener directamente los recursos.

Secundario. Comprende las negociaciones posteriores a la primera colocación de valores. (Quito)

Los Participantes del Mercado de Valores:

Emisores, son compañías públicas, privadas o instituciones del sector público que financian sus actividades mediante la emisión y colocación de valores, a través del mercado de valores.

Inversionistas, son aquellas personas naturales o jurídicas que disponen de recursos económicos y los destinan a la compra de valores, con el objeto de lograr una rentabilidad adecuada en función del riesgo adquirido. Para participar en el mercado de valores no se requiere de montos mínimos de inversión.

Bolsas de Valores: Son sociedades anónimas que tienen por objeto brindar los servicios y mecanismos necesarios para la negociación de valores en condiciones de equidad, transparencia, seguridad y precio justo.

Casas de Valores son compañías anónimas autorizadas, cuya principal función es la intermediación de valores, además de asesorar en materia de inversiones, ayudar a estructurar emisiones y servir de agente colocador de las emisiones primarias.

Deposito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores, es una compañía anónima que se encarga de proveer servicios de depósito, custodia, conservación, liquidación y registro de transferencia de los valores.

Calificadoras de Riesgo, son sociedades que tienen por objeto la calificación de emisores y valores.

Administradoras de Fondos y Fideicomisos son compañías anónimas que administran fondos de inversión y negocios fiduciarios.

Ventajas del Mercado de Valores:

Es un mercado organizado, integrado, eficaz y transparente, en el que la intermediación de valores es competitiva, ordenada, equitativa y continua, como resultado de una información veraz, completa y oportuna.

Estimula la generación de ahorro, que deriva en inversión.

Genera un flujo importante y permanente de

Análisis del comportamiento bursátil de la corporación favorita en el Ecuador

recursos para el financiamiento en el mediano y largo plazo. (Bolsa de Valores Quito)

Comportamiento bursátil actual de La Corporación La Favorita:

Más de 60 años en el mercado es forjado por los clientes ofreciendo productos y servicios de calidad, convertidos en un solo pilar forjando las actividades comerciales y empresariales. En 1946 la distribuidora la favorita de don Guillermo Wright con una gran visión, 1957 se constituyó Supermercados La Favorita C.A 1979 se inauguró uno en el Centro Comercial Policentro en la ciudad de Guayaquil. En la década de los 80 optó por una estructura empresarial con alianzas estratégicas, capaces de satisfacer la creciente demanda de diversidad de productos y servicios relacionados con el hogar. 2002 se inauguró el moderno complejo administrativo y de bodegas en Amaguaña.

La Junta General de Accionistas que se realizó el 28 de marzo de 2008, Supermercados La Favorita C.A cambió su designación comercial a Corporación

La Favorita C.A en junio de ese año, todas las actividades comerciales se realizan bajo esa razón social. Con este cambio de nombre se ratifica nuestra visión de ser la cadena comercial más eficiente y rentable de América Latina. (Montero, 2016)

La Corporación, es la primera empresa que negocia sus acciones en el mercado de valores desde el año 1976, destacándose por su diversificación de marcas y productos. Según los datos estadísticos actualizados desde diciembre del 2013 hasta diciembre del 2017 se registra que los años 2013 y 2014 fueron de gran beneficio mantienen un alza del porcentaje de ventas, debido a la influencia de la baja del petróleo, en el 2015 disminuye el consumo, pero de igual manera el porcentaje de ventas incrementó en una mínima cantidad, en el 2016 pese a la recesión económica que vivía el Ecuador su porcentaje de ventas se conservó aceptablemente. En el 2017 logra un aumento considerable de sus ventas y con él un aumento de sus utilidades.

En la junta del 28 de marzo del 2018 revisados los balances y estados de pérdidas y ganancias correspondientes al 2017 se verificó una utilidad de \$148.4 millones, los mismos que han sido distribuidos según consideró pertinente los miembros de la junta en 10% reserva legal, 58 millones como dividendo efectivo, 40 millones para aumento de capital y 35.6 millones como reserva facultativa.

Análisis del comportamiento bursátil de la corporación favorita en el Ecuador

ración favorita en el Ecuador

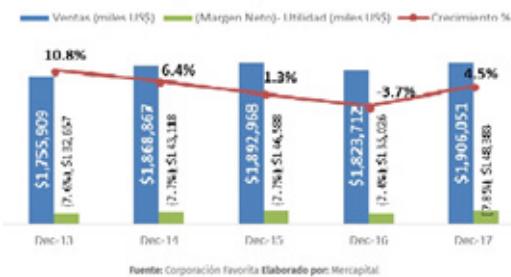
Corporación es una de las empresas que se ha mantenido de forma regular en sus cotizaciones dando estabilidad a sus colaboradores, generando utilidades a sus accionistas y aportando en el desarrollo económico del país.

Análisis de Acciones de la Corporación Favorita:

Ofreciendo sus acciones al público desde años atrás siendo la primera empresa en hacerlo en el país. Por tal razón la corporación desde ese entonces crezca, diversificando sus líneas comerciales, logrando ser pionera en muchas áreas.

Según la casa de valores el mercapital en los años 2013 creció en un 11%.

Desempeño Corporación Favorita



Para el 2017, en general el aumento de crédito y mayor liquidez en la economía reactivó el consumo de la corporación logro un importante crecimiento de sus ventas y aumento del margen de utilidad.

En base al gráfico podemos darnos cuenta de que invertir o comprar acciones en La Corporación es beneficioso ya que no tiene desplomadas graves y al contrario se mantiene en una línea de equilibrio durante los últimos 4 años y analizando el periodo actual año 2018 vemos que ha ido incrementando este valor.

EVOLUCIÓN DEL PRECIO DE LAS ACCIONES

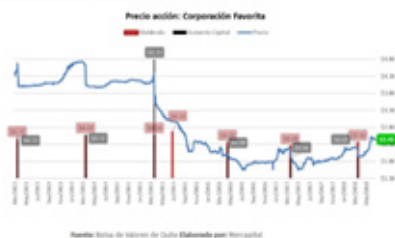


Ilustración 1 Bolsa de Valores de Quito



Acciones son títulos de renta variable. Representan una fracción del capital de una compañía, por lo que el propietario de las acciones se convierte parcialmente en dueño de la compañía en proporción al número de acciones que posea. Según mercapital analiza la rentabilidad de la corporación.

Rentabilidad Anualizada

Rentabilidad Capital	Rentabilidad Dividendos	Rentabilidad Total
39.4%	5.4%	44.9%

Tabla 1 Rentabilidad Anualizada

Rentabilidad Capital: Se obtiene por variación en el precio final de la acción frente al precio inicial de compra, incluye las acciones que se hayan repartido en el período, valor anualizado.

Dividendos: Se obtiene dividiendo las ganancias recibidas en efectivo sobre el valor inicial de su inversión, valor anualizado.

Rentabilidad total: Es la rentabilidad tanto de la diferenciación en el precio de la acción como los dividendos recibidos en efectivo, valor anualizado.

2. Rentabilidad en dólares

Monto invertido inicial	Dividendos en Efectivo	Valor de la Inversión a la Fecha	Retorno Total a la Fecha
0,000.00	\$543.50	\$13,944.00	\$4,487.50

Tabla 2 Rentabilidad en dólares

3.- Evolución del precio de la acción

Fuente: casa de valores S.A

Ilustración 2 Precio Inicial / Precio Final

3

CONCLUSIONES

La investigación nos dio una visión respecto a las acciones de La Corporación registradas en la Bolsa de Valores de Quito que a través de sus decisiones permiten a los inversionistas la adquisición de las acciones al ver un atractivo de rentabilidad, de acuerdo con el crecimiento o pérdida que registra en la bolsa de valores.

Las acciones de La Corporación han presentado comportamientos similares, con una tendencia descendente pero estable. Esta empresa constituye en una de las instituciones más atractivas para la compra de las acciones, acompañadas de un buen desempeño y crecimiento.

Corporación ha tenido un crecimiento financiero considerable, para la realización de sus fines, han incrementado de manera positiva sus acciones según el crecimiento propio de la empresa en porcentajes de crecimiento favorables y alentadores para un buen funcionamiento de esta, se puede interpretar que la empresa tiene solides, es decir es factible adquirir sus acciones.

4

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Blázquez, H. B. (s.f.). https://www.acta.es/medios/articulos/comercio_y_economia/031047.pdf. Obtenido de [acta.es/medios/articulos/comercio_y_economia/031047.pdf](https://www.acta.es/medios/articulos/comercio_y_economia/031047.pdf).

Bolsa de Valores Quito. (s.f.). <http://www.bolsadequito.info/inicio/conozca-el-mercado/el-mercado-de-valores/>. Obtenido de <http://www.bolsadequito.info/inicio/conozca-el-mercado/el-mercado-de-valores/>.

Análisis del comportamiento bursátil de la corporación favorita en el Ecuador

bolsadequito.: <http://www.bolsadequito.com>.

Maldonado, F. (2018). Situación y expectativas del mercado bursátil. Ekos. doi:www.ekosnegocios.com

Montero, J. (30 de 04 de 2016). <https://sites.google.com/site/corporacionfavorita1234/historia>. Obtenido de <https://sites.google.com/site/corporacionfavorita1234/historia>

Nelson, N. (2015). <http://repositorio.uasb.edu.ec/handle/10644/4993>. Obtenido de repositorio.uasb.edu.ec/handle/10644/4993.

Quito, B. d. (s.f.). <http://www.bolsadequito.info/inicio/conozca-el-mercado/el-mercado-de-valores/>. Obtenido de <http://www.bolsadequito.info/inicio/conozca-el-mercado/el-mercado-de-valores/>

TusFinanzas. (s.f.). <https://tusfinanzas.ec/blog/category/sistema-financiero/>. Obtenido de [/tusfinanzas.ec/blog/category/sistema-financiero/](https://tusfinanzas.ec/blog/category/sistema-financiero/).