**UNIVERSIDAD EAFIT**

**MAESTRIA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

**MERCADOS FINANCIEROS – 2023 I**

**RENTA VARIABLE**

**DOCENTE: JUAN FELIPE CARDONA**

NOMBRE: Nicolás González Jaramillo\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

\*Por favor escriba las **respuestas concretas.**

**RENTA VARIABLE**

1. ¿Qué es una acción?
2. ¿Cuáles son los derechos que otorgan las acciones? Explíquelos
3. ¿Cuáles son los tipos de acciones? Explique
4. ¿Qué es el dividendo?
5. ¿Qué es un Repo y Para qué sirve?
6. ¿Qué es una TTV y para qué sirve?
7. ¿Cuál es la diferencia entre análisis fundamental y técnico?
8. ¿En el Estado de Situación Financiera, donde se ubican las acciones y los títulos de renta fija? Explique
9. Si un emisor se quiebra, y ud tiene acciones y bonos de este emisor (el mismo), ¿cuál de los dos tiene mayor riesgo de crédito y por qué?
10. ¿Qué es el periodo ex -dividendo?
11. ¿Para qué sirve un índice bursátil? Relacione los índices más importantes que tiene el mercado de acciones Colombiano
12. Explique la definición y el uso de los ETF (Exchange Trade Fund)
13. Si una acción hoy vale $1.500 y al día siguiente sube a $1.600, calcule la variación diaria.
14. Definir y de un ejemplo de los siguientes conceptos: UPA (Utilidad por Acción) – Q-Tobin – Dividend Yield
15. ¿Qué es a capitalización bursátil (market cap) y para qué sirve?
16. Describa los horarios de negociación del mercado de acciones en Colombia.
17. Como Gerente Financiero de su compañía tiene un problema de liquidez de corto plazo y está buscando opciones de fondeo. Una alternativa es hacer una operación Repo. Responda las siguientes preguntas:
18. Si necesita $1.000 millones a 14 días, y le prestan al 5.70% , cuál será el costo financiero?



1. ¿Según las opciones tradicionales de fondeo que existen en el sistema financiero, considera buena estrategia realizar el Repo? Explique - compare.
2. Ud es un inversionista de largo plazo y busca invertir en acciones con un Dividend Yield alto. con la siguiente información, calcule el dividend yield y recomiende la mejor opción. Explique

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **EMISOR** | **NEMOTÉCNICO** | **FECHA INICIAL** | **FECHA FINAL Y DE PAGO** | **VALOR TOTAL DEL DIVIDENDO** | **VALOR CUOTA** | **PRECIOS DE CIERRE** | **DIVIDEND YIELD** |
| BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S.A. | BVC | 24/04/2019 | 30/04/2019 | $ 550,00 | $ 275,00 | $ 11.160,00 |  |
| 26/08/2019 | 30/08/2019 | $ 275,00 |
| ECOPETROL S.A. | ECOPETROL | 17/04/2019 | 25/04/2019 | $ 225,00 | $ 225,00 | $ 3.200,00 |  |
| CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. | CORFICOL | 29/04/2019 | 06/05/2019 | $ 1.657,90 | $ 1.657,90 | $ 28.960,00 |  |

Desarrollo:

1. Son títulos valores que le permiten a cualquier persona ser propietario de una parte del patrimonio de la compañía. Esto le da, al ahora accionista, participación en las utilidades de la compañía, beneficios por valoración del precio de la acción en la bolsa y derechos políticos en las asambleas de socios de la empresa.
2. Derechos políticos: Aquellos que le dan el poder de participar en las decisiones sobre el futuro de la compañía.
3. Ordinarias: también conocidas como “comunes”, dan derecho a voto y a dividendos. Preferenciales: renuncia al voto con tal de recibir un dividendo preferencial. Privilegiadas: es como la ordinaria, pero da un derecho preferencial en caso de liquidación de la compañía.
4. El dividendo es la retribución de la inversión. Se otorga en proporción a la cantidad de acciones poseídas y se origina de las utilidades de la empresa. Que se repartan dividendos o no, la forma en la que se reparte y con que periodicidad, depende de la decisión que tome la asamblea general de accionistas (AGA).
5. Es una venta temporal de la acción. Se dice temporal porque antes de venderse, se pacta su recompra a un precio establecido.
6. Una TTV o Transferencia Temporal de Valores es una operación en que el inversor transfiere temporalmente la propiedad de los valores a una entidad financiera a cambio de una contraprestación acordada. La principal diferencia entre un REPO y una TTV es el compromiso de recompra, en el REPO el vendedor tiene la obligación de recomprarlos, en la TTV no. Aunque, ambos mecanismos sirven en esencia para lo mismo, cubrir necesidades de liquidez y gestionar riesgos.
7. El análisis fundamental se basa en el análisis de indicadores. Mientras que el técnico se basa en el análisis de gráficas y tendencias.
8. Por definición, las acciones emitidas se ubican en el patrimonio. Por otro lado, los títulos de renta fija al ser deuda se ubican en los pasivos del estado.
9. Los bonos son la representación de deuda emitida por la empresa, mientras que las acciones son la representación del patrimonio de esta. Por lo tanto, los bonos tienen prioridad en caso de liquidación y menor riesgo de crédito.
10. Es el periodo de negociación de la acción sin derecho al pago del próximo dividendo. Aquellos que compran acciones durante este periodo no recibirán los dividendos anunciados y puede afectar el precio de la acción.
11. Es un indicador de la evolución del mercado. Está compuesto por un conjunto de instrumentos, acciones o deuda que busca capturar las características y los movimientos de los activos que lo componen. Constituye la base de la percepción del mercado frente al comportamiento de las empresas y de la economía del país. También sirve como medida de rendimiento, para gestionar riesgos y portafolios y ofrecer nuevos productos.

Los índices bursátiles más importantes del mercado colombiano son:

* COLCAP: Refleja las variaciones de los precios de las 20 acciones más liquidas ponderadas por el valor de su Capitalización Bursátil.
* COL20: Refleja las variaciones de los precios de las 20 acciones más liquidas ponderadas por su nivel de liquidez.
* COLEQTY: Refleja las variaciones de los precios der las 40 acciones con mejor función de selección, donde la participación de cada acción dentro del índice es determinada por el flotante (capitalización ajustada) de cada una de las especies.
* COLSC: Refleja las variaciones de los precios de las 15 acciones de las empresas más pequeñas en capitalización bursátil que hacen parte del COLEQTY, donde la participación de cada acción dentro del índice es determinada por el flotante de cada una de las especies.
* COLIR: Está compuesto por las acciones de las empresas que cuentan con el Reconocimiento Emisores – IR (o “Reconocimiento IR”). El reconocimiento mencionado, es otorgado por la Bolsa de Valores de Colombia a los emisores que certifiquen el cumplimiento de mejores prácticas en materia de relación con los inversionistas y revelación de información a los inversionistas y al mercado en general.

1. Un ETF es un tipo de fondo de inversión con características tanto de fondo de inversión como de acción común diseñado para rastrear índices específicos o sectoriales como NASDAQ o S&P 500. Su objetivo es replicar el rendimiento de dicho índice y permitir a los inversores diversificar su capital y riesgo en un conjunto de activos.
2. UPA (Utilidad Por Acción): Es una medida derivada de la cantidad de acciones y de la utilidad neta de la empresa. Indica la cantidad de utilidad neta generada por acción. Por lo tanto, su cálculo puede ser:

Q-Tobin: Es un indicador financiero que compara el valor de reemplazo de la empresa con su valoración para determinar si está sobrevalorada o subvalorada.

Dividend Yield: Es el rendimiento de los dividendos, es un indicador financiero que mide el retorno que obtiene el accionista en forma de dividendos en relación con el precio de la acción.

1. La capitalización bursátil o Market Cap es un indicador financiero que trata de medir el valor de mercado de una empresa. Puede calcularse como:

Acciones en flotantes se refiere al total de acciones en poder de fondos administrados por fondos de pensiones y cesantías, compañías de seguros, FIC y accionistas que individualmente no pasen del 5%.

1. El horario de negociación del mercado de acciones de Colombia consta de 5 etapas:
   1. Preapertura (8:00-8:30): Los participantes ingresan ordenes de compra y venta, pero no se realizan transacciones.
   2. Subasta de Apertura (8:30-9:00): Las ordenes ingresadas en la preapertura se combinan para determinar el precio de apertura de cada acción. Se establecen los primeros precios de referencia para las transacciones del día.
   3. Rueda continua (9:00-13:00): Es el periodo donde se realizan transacciones de compra y venta en tiempo real. Los precios fluctúan con la oferta y demanda.
   4. Subasta de Cierre (13:00-13:15): Se recopilan las ordenes ingresadas en la rueda continua y se determina el precio de cierre de cada acción.
   5. Postcierre (13:15-15:00): Durante este periodo los participantes pueden ingresar ordenes de compra y venta pero no se hacen transacciones.