



INVERSIÓN ESTRATÉGICA EN EL MERCADO BURSÁTIL
BOVESPA- BRASIL

LEIDY JOHANA CORTES RESTREPO

DAVID STIVEN HERNANDEZ LOPEZ

INSTITUCIÓN UNIVERSITARIA ESUMER
FACULTAD DE ESTUDIOS EMPRESARIALES Y DE MERCADEO
ESPECIALIZACIÓN EN GERENCIA FINANCIERA
MEDELLIN
2016



INVERSIÓN ESTRATÉGICA EN EL MERCADO BURSÁTIL
BOVESPA- BRASIL

LEIDY JOHANA CORTES RESTREPO

DAVID STIVEN HERNANDEZ LOPEZ

Trabajo de Grado para optar al título de especialista en gerencia financiera

Asesora

Alejandra maría lujan Jaramillo

INSTITUCIÓN UNIVERSITARIA ESUMER
FACULTAD DE ESTUDIOS EMPRESARIALES Y DE MERCADEO
ESPECIALIZACIÓN EN GERENCIA FINANCIERA
MEDELLIN
2016

DEDICATORIA

Queremos expresar nuestros más sinceros agradecimientos a nuestra asesora de trabajos de grados, Alejandra María Luján Jaramillo quien con su larga experiencia, conocimiento y paciencia nos colaboró de en el desarrollo de nuestro proyecto, e hizo posible la realización exitosa de la misma, así mismo agradecemos enormemente a Dios, a la Institución Universitaria ESUMER, a los docentes, a nuestros padres y familiares quienes con su apoyo, amor y comprensión nos acompañaron en todo momento

AGRADECIMIENTOS

Este Informe es el resultado de la energía conjunta de los que formamos parte de este equipo de trabajo. Por esto agradecemos a nuestra asesora Alejandra María Lujan Jaramillo, quien, con su ayuda desinteresada, nos brindó información relevante y muy cercana a la realidad de nuestras necesidades. A mis padres quienes a lo largo de toda mi vida han apoyado y motivado mi formación académica. A mis profesores por su paciencia y enseñanza y finalmente un eterno agradecimiento a la institución universitaria ESUMER la cual abrió sus puertas y nos preparó para un futuro competitivo, formándonos como personas y profesionales.

TABLA DE CONTENIDO

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	7
OBJETIVO GENERAL.....	8
OBJETIVOS ESPECIFICOS	9
JUSTIFICACIÓN.....	10
MARCO REFERENCIAL.....	11
RESULTADOS Y ANALISIS.....	16
CONCLUSIONES.....	21
RECOMENDACIONES.....	22
CIBERGRAFÍA.....	23

LISTA DE GRAFICOS

INDICE BOVESPA.....	14
GRAFICO 1. MERCADO DE LATINOAMERICA.....	15
GRAFICO 2. COMPAÑÍAS INSCRITAS.....	16
GRAFICO 3. INVERSIONISTAS POR TIPO DE INVERSION.....	19

**INVERSIÓN ESTRATÉGICA EN EL MERCADO BURSÁTIL
BOVESPA- BRASIL**

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

¿Cuáles son los elementos financieros que un inversionista novato en Colombia debe de tener en cuenta para invertir en Brasil?

OBJETIVO GENERAL

Mostrar de una manera general al inversionista novato en Colombia todos los elementos financieros que posee la bolsa de Valores de Brasil (BOVESPA) y su importancia, con el fin de que se convierta en la mejor opción al momento de invertir.

OBJETIVOS ESPECIFICOS

- Analizar los elementos financieros que un inversionista novato en Colombia debe de tener en cuenta para invertir en Brasil.
- Identificar las empresas más importantes que están vinculadas actualmente en la bolsa de valores de Brasil BOVESPA.
- Mostrar las diferentes estrategias, garantías y beneficios de inversión para un nuevo inversionista en la bolsa de valores de Brasil BOVESPA.

JUSTIFICACIÓN

La bolsa de valores de Brasil es una de las más grandes en los mercados financieros, siendo la primera en América Latina, la segunda de todo América y la sexta a nivel mundial con más de 190 millones de consumidores potenciales, logrando un gran volumen en transacciones y variedad en instrumentos de inversión, éste se genera en gran parte por convenios bilaterales para la protección de inversión extranjera.

La bolsa de valores de Brasil BOVESPA es poco afectada por las crisis internacionales debido a la gran diversificación de su economía proporcionando al nuevo inversionista Colombiano mayor seguridad y grandes beneficios a largo plazo. Uno de estos beneficios es ser propietario de una de las mejores empresas de este país por medio de acciones y obteniendo así el derecho de recibir dividendos y ser participe en las juntas de accionistas, de igual forma el inversionista novato colombiano puede invertir su dinero en Bonos, opciones, contratos de futuros y otra variedad de alternativas que pueden incrementar su capital gracias a la rentabilidad que estos productos a corto o largo plazo.

Además la Bolsa de Valores de Brasil (BOVESPA) cuenta con grandes avances tecnológicos permitiendo un mayor control, lo que permite hacer un seguimiento detallado de cómo van cada una de las empresas, coyunturas económicas y demás riesgos para la toma de decisiones rápidas que pueden cambiar y mejorar su inversión.

Todo esto conlleva a que la Bolsa de Valores de Brasil sea una de las mejores opciones de inversión.

MARCO REFERENCIAL

- **Marco Teórico**

La BM & FBOVESPA se estableció en mayo de 2008 con la fusión de BM & F (bolsa de derivados) y el BOVESPA (bolsa de valores), siendo la principal institución brasileña de intermediación para las operaciones en el mercado de capitales, el cual presta un servicio a través de su plataforma para el comercio de derivados de acciones, derivados financieros, valores de renta fija, títulos públicos, y productos agrícolas.

Finanzas Excite, (2014) Invertir en Bovespa, la mayor bolsa de valores de América. [online]. Recuperado de <http://finanzas.excite.es/invertir-bovespa>. Excite Describe la bolsa de Valores de Brasil como la de mayor movimiento de dinero por encima de Wall Street y por debajo de la bolsa de Shanghai, dejando a BOVESPA como una gran alternativa de inversión a nivel mundial. Actualmente cotizan más de 300 compañías y entre ellas unas de las más importantes se encuentran Telecom (telefonía), Banco do Brasil (mercado financiero), Eletrobrás (sector energético), Embraer (fabricantes de aeronaves), Petrobras (petróleo), Santander Brasil (mercado financiero), TAM Airlines (compañía aérea), y Telefónica de Brasil.

Santandertrade (2016). Inversión extranjera en Brasil[online]. Recuperado de: <http://es.portal.santandertrade.com/establecerse-extranjero/brasil/inversion-extranjera>. Según el portal **Santandertrader**. Describe a Brasil como un país de grandes oportunidades de inversión con un mercado de más de 200 millones de habitantes, con recursos importantes de materias primas, una gran reserva de mano de obra de todos los niveles educativos y una economía diversificada el cual lo hace menos vulnerable a las crisis internacionales.

Los principales sectores de inversión de Brasil son: Comercio, petróleo y gas, telecomunicaciones, industria automovilística, electricidad, industria química,

industria alimentaria, tabaco, y bienes raíces, dando al nuevo inversionista una gran variedad de opciones para invertir su capital y obtener una mayor rentabilidad.

Como se observó anteriormente Brasil es un país que gracias a su diversidad y al crecimiento constante de sus sectores económicos lo convierte en una buena alternativa a la hora de hacer inversiones, permitiendo que la bolsa de valores de Brasil (BOVESPA) se afiance aún más en el mercado mundial y principalmente en Latinoamérica como lo demostró el pasado mes de junio (2016).

“La Bolsa de São Paulo (Bovespa) compró el 9,99 % de participación en la Bolsa de Valores de Colombia. No se trata de un fenómeno aislado, pues ya había comprado también acciones en las bolsas de México (4 %) y Chile (8 %). Aunque estas operaciones sean una simple estrategia de inversión, su interés en las bolsas del Mercado Integrado Latinoamericano (Mila) deja una duda: ¿qué pasaría si Brasil se une al Mila?

Por el momento no hay ningún comunicado de la Bolsa de São Paulo que indique que está interesado en pertenecer al Mila, y es claro que la participación que ha adquirido en Colombia, Chile y México no implica que se unirá a la alianza. Sin embargo, Bovespa no puede ocultar su interés de acercarse a las bolsas de este bloque de países. Y la razón del atractivo que tiene una posible entrada de Brasil es que tal vez sea la única forma en que el Mercado Integrado Latinoamericano pueda despegar. **(Vega camilo, 2016)”**

- **Marco Metodológico**

La bolsa de valores de Brasil fue fundada en 1890 cuando se creó el mercado libre, aquí surge una institución sin ánimo de lucro cuya finalidad era servir como indicador del comportamiento del mercado. Al pasar los años en la década de los 70 el registro de las actividades y negocios realizados en esta entidad ya eran automatizados con información verídica a través de medios electrónicos y de forma inmediata, por este motivo BOVESPA fue pionera en la realización de transacciones para la compra de acciones.

Para los 80 dos antecedentes importantes fueron claves para el desarrollo de la bolsa de valores de Brasil, el cual fueron la creación de fondos de inversión y el comienzo de la custodia del proceso de desmaterialización lo que contribuyó a la agilidad del procedimiento de solución de negocios y aumentar la liquidez del mercado.

Para el 2000 BOVESPA concentra todas las operaciones con acciones en un solo entorno y condujo a un programa de integración con otras ocho bolsas de valores de Brasil, convirtiéndose en el único mercado de cambio de operaciones en acciones.

Con el proceso integrado y totalmente electrónico para el 2002 comienza en la negociación de renta variable centrando toda la negociación en mercados organizados de acciones en Brasil.

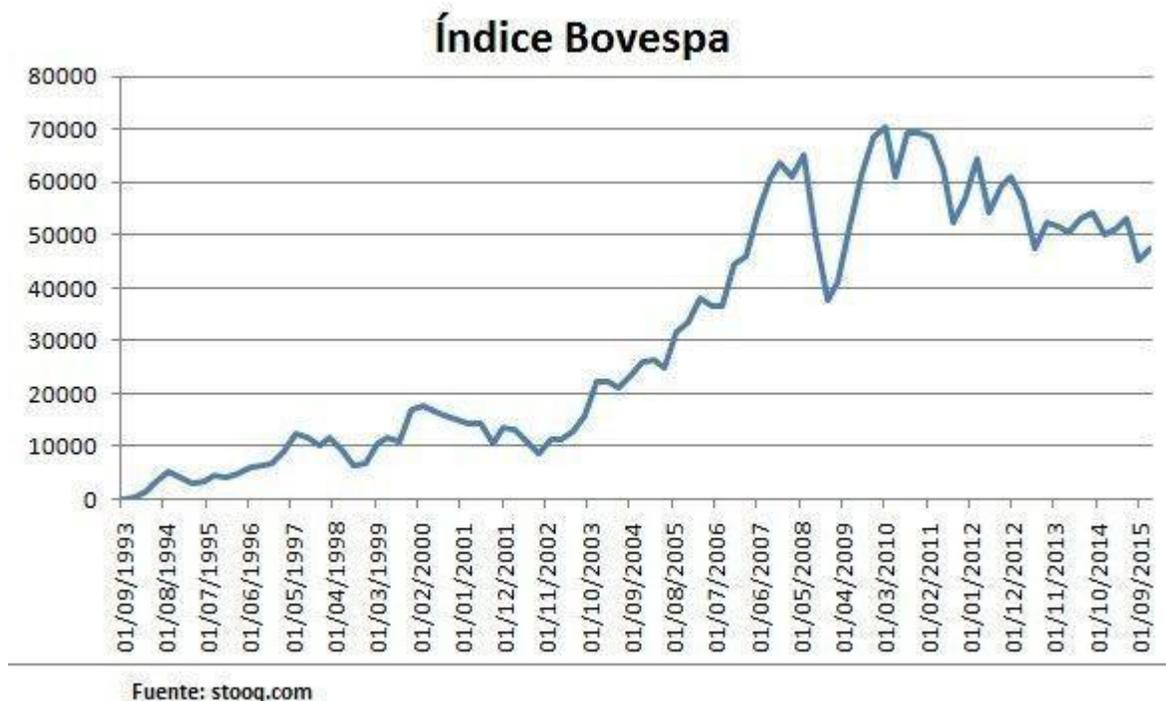
En la actualidad la bolsa de valores de Brasil hace realidad buena parte de su plan de expansión internacional, el cual incluye adquirir una participación de otras plazas bursátiles latinoamericanas como lo ha hecho con Colombia, Chile, y México y con gran expectativa para hacer presencia este gigante en el Mercado Integrado de Valores (MILA). Estas operaciones traen grandes beneficios no solo para el mercado en general, sino también para los emisores (empresas) y los propios inversionistas, incluidas las personas naturales el cual permitirá una integración de innovación, creatividad, y conocimiento en pro del negocio.

Para dar un contexto más amplio del gigante BOVESPA, éste tiene más de 350 empresas inscritas el cual 340 son brasileñas y 10 extranjeras que tienen sus acciones en esta gran plaza bursátil, así mismo se puede detallar el movimiento de capital que mueve este mercado mensualmente que es más de USD43 billones compitiendo al lado de las más grandes bolsas de valores del mundo como la Unión Europea con USD 743 billones, India con USD 79 billones y S. África con USD 41 billones; y en Latinoamérica se puede decir que es la primera bolsa en movimientos de capital con un valor de USD 759 Billones, seguida de México von USD 380 billones, Chile con USD 216 billones , Colombia con USD 103 billones, Perú con USD 78 billones y Argentina con USD 67 billones; así que estos resultados posiciona a BOVESPA como una gran alternativa de inversión para el novato colombiano que tiene como opción invertir en un mercado de valores extranjero.

Con el objetivo de dar más herramientas para invertir en la bolsa de valores de Brasil podemos integrar y analizar el índice bursátil BOVESPA con el fin de dar a conocer su importancia y la influencia que tiene éste en la economía del país. Este indicador es el más importante del mercado de acciones de Brasil el cual refleja el comportamiento de los principales valores negociados en la Bolsa de Valores de Sao Paulo como son sus precios de acciones y distribución de sus rendimientos; entre las empresas más importantes que componen este mercado brasileño son Banco do Brasil, Petrobras, Santander Brasil, Electrobrás, Vale, Telefónica, ultrapar, etc.. y una de sus características principales es que las empresas emisoras de

acciones que integren éste índice son responsables del 70% de la capitalización bursátil de todas las empresas con acciones negociados en esta bolsa.

Evolución del índice Bovespa ente 1993 y 2015



“este índice está compuesto por los títulos de las empresas que suponen el 80% del volumen negociado en los últimos 12 meses y que fueron negociados por lo menos el 80% de los días de cotización.” [http// www.expansión.com](http://www.expansión.com)

Todo esto conlleva a la gran sostenibilidad que brinda esta Bolsa de Valores a través del tiempo y que cada día se convierte en gran potencia para la inversión extranjera, generando confianza y acercamiento en todo el mundo.

RESULTADOS Y ANALISIS

Los objetivos se desarrollaron principalmente por medio de una vista a la sede de Bovespa en Sao Paulo, en la que se observó el funcionamiento desde su fundación, el desarrollo e importancia a través del tiempo y su posicionamiento actual en el mercado global y nacional. Lo anterior por medio de una vista guiada, videos, exposición, preguntas y repuestas en relación al trabajo

Después de recolectar la información a través de la visita y entrevista al personal de BOVESPA, se procede a la interpretación y análisis de cada los ítems y de esta forma dar cumplimiento al desarrollo de los objetivos diseñados. A continuación, se muestran los resultados.

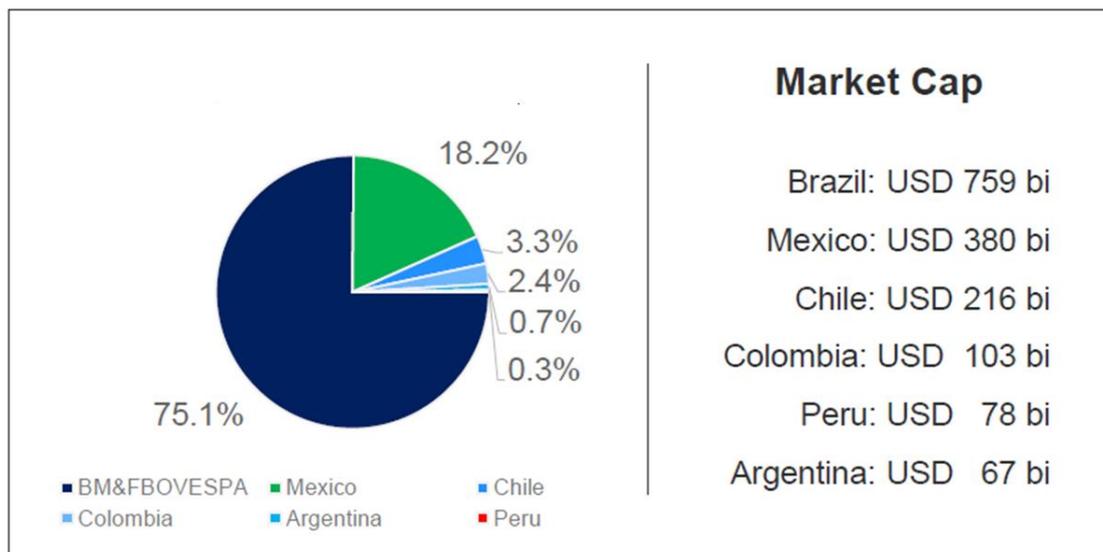


Grafico 1. Mercado de Latinoamérica

En lo que respecta al tamaño y al número de transacciones que se realizan en Latinoamérica es notoria el tamaño que representa BOVESPA en este mercado ya que del 100% de las transacciones que se realizan las bosas de valores de Latinoamérica el 75,1% se hace en BOVESPA lo que representa un total de \$759 billones USD, seguida de México, chile, Colombia, Perú y argentina.

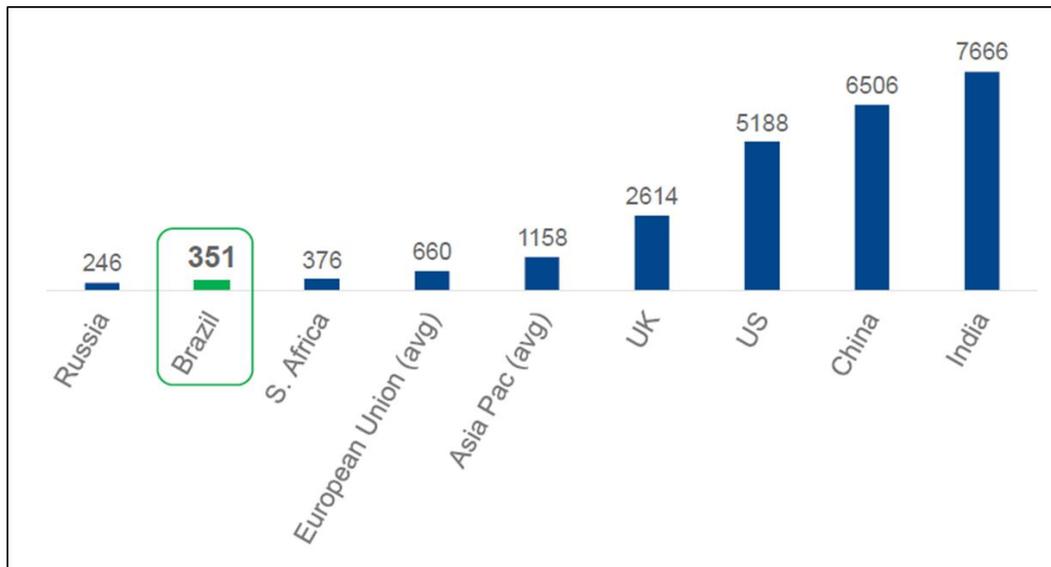


Grafico 2. Compañías inscritas. Sep-2016

De acuerdo a la gráfica 2. Brasil tiene inscritas en bolsa 351 empresas, entre las más reconocidas a nivel mundial por su tamaño e importancias son: AB InBev, Vale, banco Santander, Petrobras, Electrobras, natura y banco de Brasil, Entre otras (imagen 1 y 2)

Gracias al tamaño y al número de empresas que cotizan en Bovespa las garantías y beneficios de los inversionistas son mayores. Algunos beneficios son:

- La cantidad de empresas y su volumen de transacciones permite diversificar las acciones, ayudando a disminuir el riesgo.
- la tasa de cambio es más accesible.
- No hay doble tributación de las ganancias.
- Transacciones más automatizadas y rápidas.

Por otro lado, se debe tener en cuenta que a pesar de las garantías que se ofrece en Brasil para la seguridad del dinero y transparencia de las transacciones se recomienda antes de hacer cualquier inversión analizar desde lo macro a micro, es decir, primero mirar el país, después el sector en el que se encuentra la empresa y por último la empresa.

Por lo anterior y por la facilidad de invertir en Brasil desde otro país los inversionistas extrajera juega un papel muy importante en Bovespa. **En la gráfica 3.**

Se observa esta importancia en la compra de acciones y derivados, ya que en ambos casos estas inversiones superan el 40%, para ser más exactos del mercado de las acciones el 51% de las compras son extranjeras y para el mercado de derivados el 42%

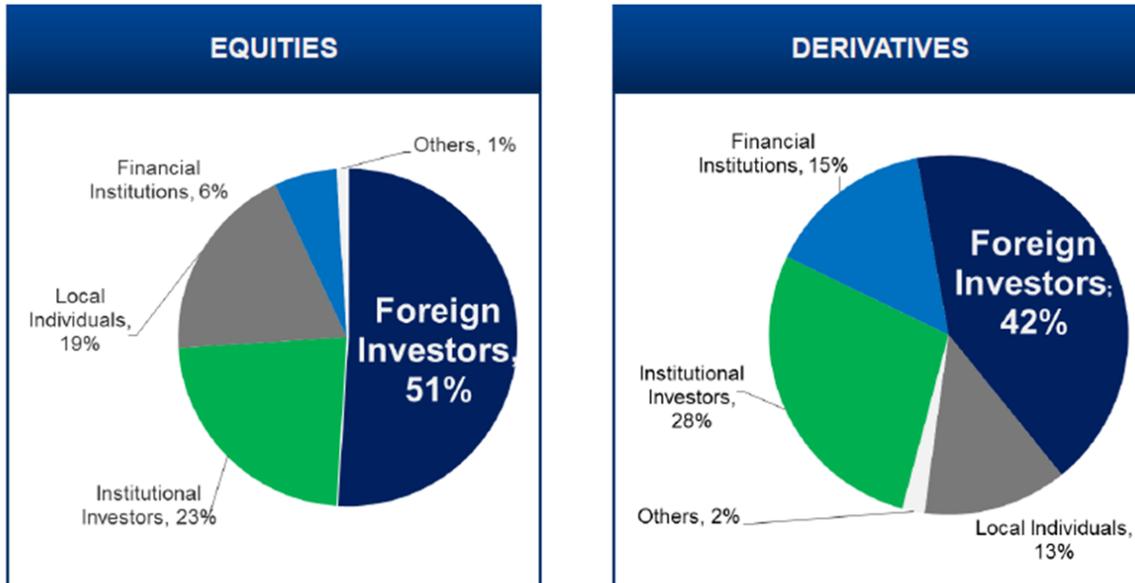


Grafico 3. Inversionistas por tipo de inversión.

Uno de los aspectos que hace fácil invertir en Brasil es que solo se necesita NID (en Colombia Rut), para la parte tributaria y hacer las transacciones por medio de un comisionista de bolsa, pero si el inversionista desea invertir en Colombia en acciones de Brasil lo puede hacer por medio de ADR's, facilitando las transacciones y reducción de costos, por esto muchas empresas que cotizan en Brasil utilizan este paquetes de acciones, para que los inversionistas lo hagan sin complicaciones desde su país de origen.

CONCLUSIONES

- El buen funcionamiento de un mercado de capitales es fundamental para el crecimiento de la economía de un país, donde esta posición es atractiva para grandes inversionistas que hacen que las compañías y entidades del país tengan más recursos para su crecimiento y expansión.
- Para un inversionista novato en Colombia que busca duplicar su capital y tener una alta rentabilidad, la bolsa de Valores de Brasil es una grandiosa opción por su posicionamiento en el mundo, por su gran trayectoria en el manejo de mercado de capitales, por ser una entidad que tiene profesionales con alta experiencia en el manejo de capitales, por su gran poder negociación y confianza para el cierre de grandes negocios.
- BOVESPA además proporciona una infraestructura de gran calidad, una supervisión constante, y los servicios necesarios para la realización de todos los procesos de emisión, colocación e intercambio de valores brindando seguridad y fortalecimiento en el desarrollo económico y financiero a nivel interno y externo de su país.
- Simplemente, para tomar la mejor decisión de inversión debes tener todo el conocimiento, entendimiento y confianza del proceso a realizar el cual toda inversión trae su riesgo y la inversionista deber ser consciente de esto.

RECOMENDACIONES

- Para este trabajo final su enfoque principal es dar las herramientas y atributos necesarios que tiene la bolsa de valores de Brasil para que sea atractiva a un inversionista, por este motivo la recomendación principal no tener todo su capital en un solo lugar, si no obtener información de otras bolsas del mundo, empresas privadas y entidades que puedan generar igual o mayor rentabilidad que BOVESPA teniendo en cuenta el riesgo que esto ocasiona.
- Realizar de una manera detallada el estudio de las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Brasil con el fin de tomar una decisión acertada para su inversión.
- Para el inversionista Colombiano recomendamos investigar a nivel interno como un país emergente como COLOMBIA este capital le puede contribuir al desarrollo y expansión de su propia economía y hay veces con menor riesgo.

CIBERGRAFÍA

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

<http://www.bmfbovespa.com.br/es/>

Santandertrade (2016). Inversión extranjera en Brasil[online]. Recuperado de:
<http://es.portal.santandertrade.com/establecerse-extranjero/brasil/inversion-extranjera>.

Finanzas Excite, (2014) Invertir en Bovespa, la mayor bolsa de valores de América.
[online]. Recuperado de <http://finanzas.excite.es/invertir-bovespa>

Bmfbovespa (2016). Perfil histórico. Recuperado de
<http://ri.bmfbovespa.com.br/static/ptb/perfil-historico.asp?idioma=ptb#>