

RENDA VARIABLE GRUPO ÉXITO

Jose Santiago Castillo Rojas
Daniel Santiago León

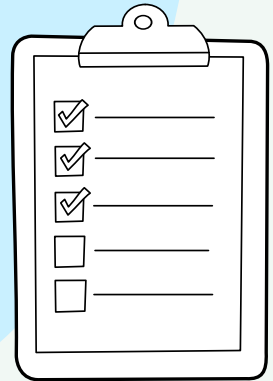
OBJETIVO:

Analizar el comportamiento de la acción y los factores macroeconómicos de la economía colombiana para tomar una decisión de inversión en la acción del grupo éxito

GRUPO ÉXITO

Plataforma Retail de alimentos líder en Sudamérica

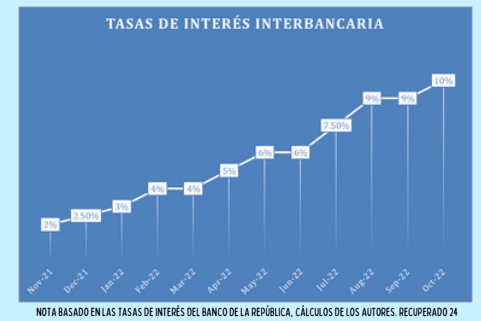
- Colombia:** Éxito, Carulla, Súper Inter, Surtimax, Mayorista y Viva
Presentes en 23 departamentos con 515 almacenes y 35.000 empleados
- Uruguay:** Grupo Disco y Grupo Devoto
90 tiendas y 6000 empleados
- Argentina:** Libertad y Paseo
25 almacenes y 2500 empleados



Los dividendos que se repartieron en base a las utilidades de los últimos años han sido los menores en 4 años por lo cual la utilidad ha bajado

ANÁLISIS FUNDAMENTAL:

FIGURA 1 TASAS DE INTERÉS INTERBANCARIA



NOTA BASADO EN LAS TASAS DE INTERÉS DEL BANCO DE LA REPÚBLICA. CÁLCULOS DE LOS AUTORES. RECUPERADO 24 OCTUBRE 2022, DE [HTTPS://WWW.BANREP.GOV.CO/ES/ESTADISTICAS/TASAS-DE-INTERES-Y-SECTOR-FINANCIERO](https://www.banrep.gov.co/es/estadisticas/tasas-de-interes-y-sector-financiero)

Debido a las diferentes coyunturas mundiales actuales como la pandemia y la guerra entre Rusia y Ucrania, el precio del dolar. El banco de la república ha elevado las tasa de interés de menos del 2% al 9% en menos de un año como medida para controlar la inflación, esto se traduce en un incentivo para los hogares a consumir menos teniendo en cuenta que el poder adquisitivo es menor. Esto afecta al Grupo Éxito que vende productos de primera necesidad.

FIGURA 2 DIVIDENDOS DECRETADOS GRUPO ÉXITO

Fecha dividendo decretado	Fecha de pago	Dividendo por acción
24/03/2022	Marzo 31 de 2022	\$ 531,00
25/03/2021	Abril 5 y Septiembre 1 de 2021	\$ 387,00
19/03/2020	Abril 1 al 17, 2020	\$ 2.438,00
27/03/2019	Abril, julio, octubre de 2019 y Enero de 2020	\$ 312,12
23/03/2018	Abril, julio, octubre de 2018 y Enero de 2019	\$ 243,20
31/03/2017	Abril, julio, octubre de 2017 y Enero de 2018	\$ 48,64
30/03/2016	Abril, julio, octubre de 2016 y Enero de 2017	\$ 675,70

BASADO EN LOS DIVIDENDOS REPARTIDOS POR GRUPO ÉXITO EN LOS ÚLTIMOS 7 AÑOS, GRUPO ÉXITO, DE [HTTPS://WWW.GRUPOEXITO.COM.CO/ES/DIVIDENDOS](https://www.grupoexito.com.co/es/dividendos)

JUNTA DIRECTIVA:

Esta compuesta por 9 miembros escogidos por la Asamblea general de accionistas de los cuales mínimo 3 deben ser independientes. El presidente de la compañía no es miembro de la junta pero debe asistir a todas las asambleas exponiendo su voz y voto. La designación de puestos dentro de junta directiva tendrá una duración de 2 años pero podrán ser reelegidos indefinidamente y también removidos por la misma.

Luis Fernando Alarcon Mantilla
Presidente de la junta 2020-2022

ANÁLISIS TÉCNICO:

Se analizó el comportamiento en los últimos 6 meses en los precios de cierre de la acción con respecto a: Icolcap, Sura, Preferencial Bancolombia y Ecopetrol donde encontramos que la acción de grupo Éxito era una de las que presentaba mayor desviación estándar por lo cual era una de las acciones más riesgosas.

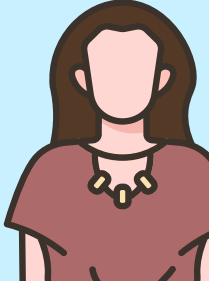


FIGURA 3 VARIACIÓN PRECIOS DE CIERRE ÚLTIMOS 6 MESES

	Exito	Ecopetrol	Icolcap	PFBancolombia	Grupo Sura	Ret. Exito	Ret. Ecopetrol	Ret. Icolcap	Ret. PFBancolombia	Ret. Grupo Sura
n	121	121	121	121	121	120	120	120	120	120
Min	10,000.00	2,005.00	12,730.00	29,850.00	31,950.00	-13.14%	-14.64%	-5.16%	-6.70%	-23.61%
Max	17,600.00	3,610.00	16,730.00	42,500.00	57,780.00	18.83%	10.63%	4.85%	6.34%	12.48%
Promedio	13,791.40	2,958.36	15,091.13	36,331.16	38,291.98	-0.101%	-0.216%	-0.150%	-0.064%	0.056%
Desviación E	2,550.12	472.47	1,170.19	3,282.86	4,399.96	3.21%	3.41%	1.33%	2.10%	4.69%

BASADO EN LOS PRECIOS DE CIERRE DE LOS ÚLTIMOS SEIS MESES PUBLICADOS POR LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA. CÁLCULOS DE LOS AUTORES. TOMADO DE [HTTPS://BVC.CO/INFORMES-Y-BOLETINES/7TAB-INFORMES-BURSATILES_RESUMEN-ACCIONARIO](https://bvc.co/INFORMES-Y-BOLETINES/7TAB-INFORMES-BURSATILES_RESUMEN-ACCIONARIO)

PARTICIPACIÓN:

FIGURA 5 ACCIONISTAS GRUPO ÉXITO

Categoría	Porcentaje
91.52%	Accionistas de Categoría 1 (Accionistas de Categoría 1)
5.00%	Accionistas de Categoría 2 (Accionistas de Categoría 2)
2.57%	Otros
0.66%	Fondo de Pensiones Obligatorio (Fondo de Pensiones Obligatorio)
0.16%	Fondo de Pensiones Voluntario (Fondo de Pensiones Voluntario)
0.09%	Programa AUP

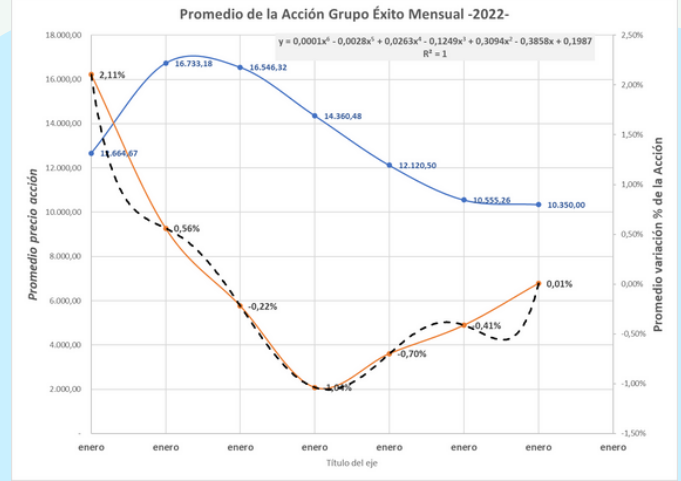
BASADO EN LOS ACCIONISTAS DEL GRUPO ÉXITO, GRUPO ÉXITO, DE [HTTPS://WWW.GRUPOEXITO.COM.CO](https://www.grupoexito.com.co)

FIGURA 6 ACCIONES GRUPO ÉXITO

Acciones Emitidas	448.240.151	Ordinarias	447.604.316	Ordinarias	81.759.849	Acciones
Requiridas	635.835	Acciones	Capital Autorizado	530.000.000	Acciones	Valor Nominal (COP)
						\$10.00

BASADO EN LAS ACCIONES DEL GRUPO ÉXITO, GRUPO ÉXITO, DE [HTTPS://WWW.GRUPOEXITO.COM.CO](https://www.grupoexito.com.co)

FIGURA 4 PROMEDIO DE LA ACCIÓN GRUPO ÉXITO

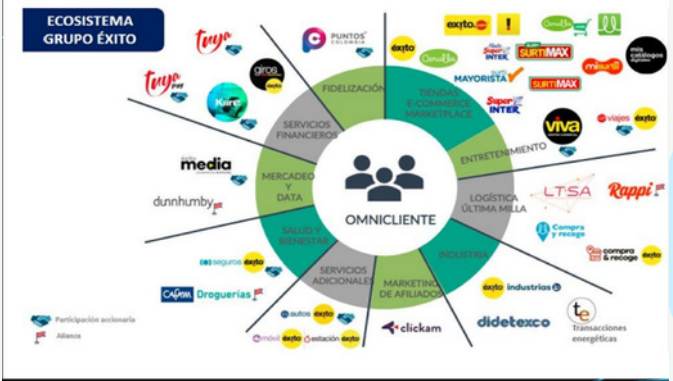


BASADO EN LOS PRECIOS DE CIERRE DE LOS ÚLTIMOS SEIS MESES PUBLICADOS POR LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA. CÁLCULOS DE LOS AUTORES. TOMADO DE [HTTPS://BVC.CO/INFORMES-Y-BOLETINES/7TAB-INFORMES-BURSATILES_RESUMEN-ACCIONARIO](https://bvc.co/INFORMES-Y-BOLETINES/7TAB-INFORMES-BURSATILES_RESUMEN-ACCIONARIO)

- Es importante resaltar que para un inversionista de perfil de riesgo bajo serían menos atractivas las acciones del grupo éxito mientras que para un inversionista con perfil de riesgo alto sería una buena inversión porque potencialmente mejores retornos le daría.
- Si tenemos en cuenta los retornos podemos decir que éxito sería la que mejores retornos dio en algún momento en los últimos seis meses ya que su acción dio retornos de un 18.83%.

DIVERSIFICACIÓN:

FIGURA 7 DIVERSIFICACIÓN GRUPO ÉXITO



BASADO EN LA DIVERSIFICACIÓN DEL GRUPO ÉXITO, GRUPO ÉXITO, DE [HTTPS://WWW.GRUPOEXITO.COM.CO](https://www.grupoexito.com.co)

CONCLUSIONES:

- Desde el análisis fundamental concluimos que no es buen momento para invertir en renta variable por la incertidumbre que se vive y el desaceleramiento en la economía que se refleja en menos dividendos y menos utilidades. Pero teniendo en cuenta las altas tasas de interés sería mejor invertir en renta fija.
- Desde el análisis técnico nos dimos cuenta que el Grupo Éxito tiene mucha desviación estándar por lo que es muy volátil y riesgoso comparado con otras acciones que dan un mejores dividendos y presentan menor volatilidad.