

**ANÁLISIS DE COMPORTAMIENTO DE LA ACCIÓN PREFERENCIAL DE  
BANCO DAVIVIENDA DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2022.**

**JUAN ESTEBAN FARFÁN.**

**CRISTHIAN DANIEL PEMBERTY.**

**JUAN FELIPE RODRÍGUEZ.**

**UNIVERSIDAD EL BOSQUE**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS**

**NEGOCIOS INTERNACIONALES**

**BOGOTÁ D.C 2022**

**ANÁLISIS DE COMPORTAMIENTO DE LA ACCIÓN PREFERENCIAL DE  
BANCO DAVIVIENDA DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2022**

**JUAN ESTEBAN FARFÁN.**

**CRISTHIAN DANIEL PEMBERTY.**

**JUAN FELIPE RODRÍGUEZ.**

**DIRECTOR**

**PEDRO NEL VALBUENA HERNÁNDEZ**

**UNIVERSIDAD EL BOSQUE**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS**

**NEGOCIOS INTERNACIONALES**

## Tabla de contenido.

TABLA CONTENIDO DE FIGURAS .....	5
RESUMEN .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
SUMMARY .....	6
INTRODUCCIÓN .....	7
1. MARCO HISTÓRICO.....	7
1.1 Antecedentes .....	7
2. MARCO CONCEPTUAL .....	10
3. METODOLOGÍA .....	11
3.1 Método .....	11
3.2 Instrumentos.....	12
4. ANÁLISIS FUNDAMENTAL.....	12
4.1 Actualidad de Davivienda.....	13
4.2 Beneficio por acción. ....	13
4.3 Ratio Precio/Utilidad. ....	14
4.4 Estado de resultados.....	14
5. ANÁLISIS TÉCNICO .....	15
5.1 Análisis de precio de la acción: .....	16
5.2 Índice de bandas de Bollinger.....	17
5.3 Retrocesos de Fibonacci .....	18
DISCUSIÓN .....	20
CONCLUSIONES .....	21

REFERENCIAS.....	24
------------------	----

## **TABLA DE CONTENIDO DE FIGURAS**

Figura 1. Evolución Histórica Acción Pf Davivienda. Gráfico de elaboración propia con datos de Davivienda. ....	9
Figura 2 Beneficios por acción. Gráfica de elaboración propia con datos obtenidos de Davivienda. ....	13
Figura 3 Precio de la acción preferencial de Davvienda en los últimos 6 meses. Fuente: Investing.com, 2022.....	16
Figura 4 Índice de bandas de Bollinger. Fuente: Investing.com.....	18
Figura 5 Retroceso de Fibonacci. Fuente: Investing.com.....	19

## **TABLA DE CONTENIDO DE TABLAS**

Tabla 1 Estado de Resultados Davivienda cuarto trimestre 2021.....	14
--	----

## Resumen

El propósito de este artículo es realizar un estudio descriptivo del comportamiento de la acción Davivienda preferencial durante el primer trimestre del año 2022. Para dar cumplimiento a dicho propósito se considera necesario identificar la volatilidad de dicha acción en la Bolsa de Valores de Colombia durante el primer semestre del presente año, al igual que consultar las últimas noticias de la empresa y revisar el informe de estados de resultados, así como el comportamiento de otros indicadores.

El paradigma de la presente investigación será de carácter cualitativo. El tipo de estudio será descriptivo, entendiendo que se busca describir el tema por medio de las características ya mencionadas. Se recurrió al estudio de fuentes secundarias compuestas por la información puesta a disposición por Banco Davivienda, la Bolsa de Valores de Colombia y la Superintendencia Financiera donde encontraron la información necesaria para hacer un análisis.

En los hallazgos podemos encontrar que la acción preferencial del Banco Davivienda ha tenido una tendencia alcista en el periodo entre \$30,000 COP como punto de inicio y tomando el precio actual de \$34,600 COP. Después de analizar herramientas como Retrocesos de Fibonacci es posible afirmar que puede existir una corrección en la que su precio disminuya, también, se evidencia en el Índice de Bandas de Bollinger la volatilidad de la acción causada por la post pandemia y factores que generan incertidumbre como las elecciones presidenciales.

**Palabras Clave:** Acción, Comportamiento, Volatilidad, Retrocesos de Fibonacci y Bandas de Bollinger.

## SUMMARY

The purpose of this article is to carry out a descriptive study of the behavior of the Davivienda preferred stock during the first quarter of the year 2022. To fulfill this purpose, it is considered necessary to identify the volatility of such stock in the Colombian Stock Exchange during the first semester of the current year, as well as to consult the latest news of the company and review the income statement report, as well as the behavior of other indicators.

The paradigm of this research will be quantitative. The type of study will be descriptive, understanding that it seeks to describe the subject by means of the aforementioned characteristics. We resorted to the study of secondary sources composed by the information made available by Banco Davivienda, the Colombian Stock Exchange, and the Financial Superintendence where they found the necessary information to make an analysis.

In the findings we can find that Banco Davivienda's preferred stock has had an upward trend in the period between \$30,000 COP as a starting point and taking the current price of \$34,600 COP. After analyzing tools such as Fibonacci Retracements it is possible to affirm that there may be a correction in which its price decreases, also, it is evident in the Bollinger Bands Index the volatility of the stock caused by the post pandemic and factors that generate uncertainty such as the presidential elections.

**Keywords:** *Stock, Behavior, Volatility, Fibonacci Retracements and Bollinger Bands.*

## **INTRODUCCIÓN**

En este trabajo se realizó un estudio descriptivo de la acción Davivienda preferencial esto con el objetivo de identificar el comportamiento de esta durante el primer trimestre del año 2022.

Para el desarrollo del análisis se tuvo en cuenta información obtenida de la página oficial de Davivienda como el estado de resultados de la empresa, noticias relevantes, se analizó el Beneficio por acción, Ratio Precio /Utilidad para hacer un Análisis fundamental. En cuanto al análisis técnico, se analizó el precio histórico de la acción durante el primer semestre del año en curso, acompañándolo con un análisis del índice de bandas de Bollinger y los Retrocesos de Fibonacci

Finalmente, teniendo en cuenta que las utilidades de la empresa han disminuido, que se ha evidenciado que posterior a la pandemia el comportamiento de la acción ha sido volátil, también factores como la incertidumbre ante las elecciones en el país y los conflictos internacionales han creado presiones inflacionarias, en donde a su vez el proceso de ajuste de la tasa de interés de política monetaria continuara en que la inflación para el año 2022 sea de 7.1% (Banrep, 2022), por lo tanto, se pudo concluir que durante el primer trimestre del 2022 no fue un buen momento para invertir en la Acción Preferencial Davivienda.

## **1. MARCO HISTÓRICO**

### *1.1 Antecedentes*

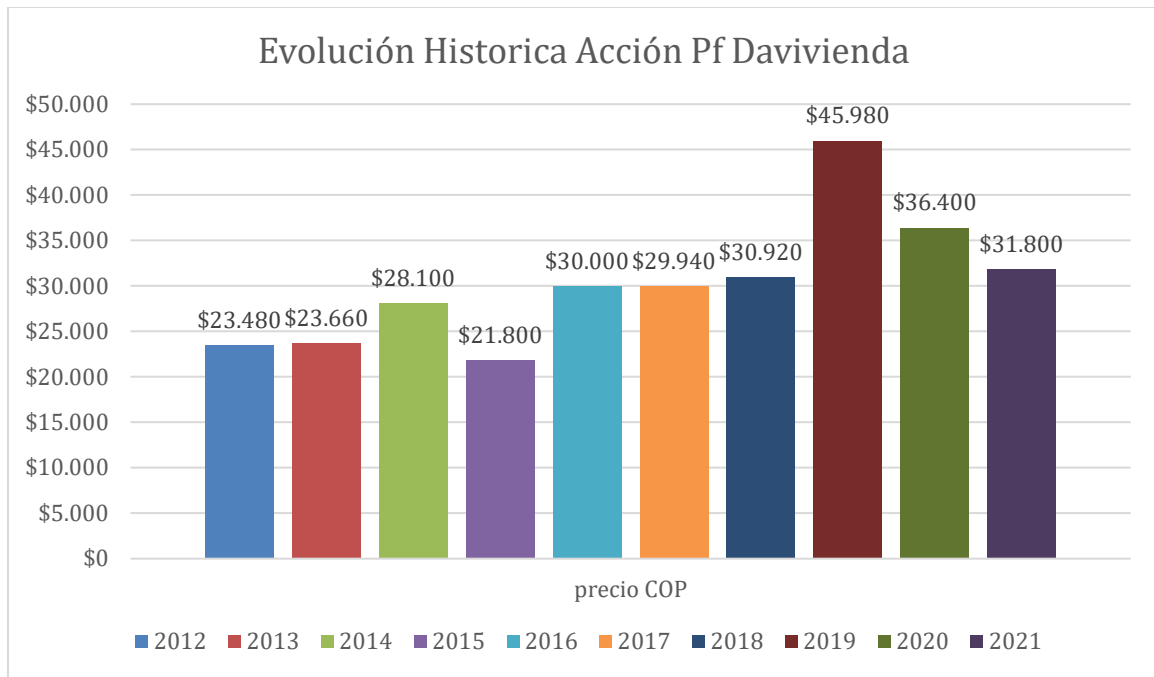
La Bolsa de Valores de Colombia ha sido un aliado estratégico en el sector financiero y bursátil de Colombia, se encargan de operar la infraestructura tecnológica del mercado de



capitales (BVC, s.f.). Compañías como Davivienda con más de 49 años de trayectoria en el mercado han sido un referente importante dentro de este, es sustancial resaltar que nace en 1972 como la Corporación Colombiana de Ahorro y vivienda Coldeahorro, en el año 1973 cambian su nombre a Corporación Colombiana de ahorro y Vivienda, Davivienda (CAV). Finalizando en el año 1997 con la transformación a Davivienda S.A. siendo esta su conversión a Banco con el objetivo de consolidarse en el sistema financiero colombiano (Davivienda, s.f.).

Por otro lado, es importante resaltar que se encuentran listados como emisores y han tenido participación en la Bolsa de Valores de Colombia desde el año 1985 y cuentan actualmente con una capitalización bursátil de \$ 3.758.173.243.200 (BVC, 2022).

La compañía cuenta con una acción preferencial la cual no tiene derecho a voto, pero sí cuenta con los mismos derechos económicos que una acción ordinaria, esta fue listada en la bolsa de valores de Colombia el día 29 de julio del año 2010 y actualmente posee 451.670.413 acciones en circulación, siendo 107.993.484 preferenciales y 343.676.929 de carácter ordinarias. La Evolución histórica de la Acción preferencial de los últimos 10 años, se puede observar en la Ilustración 1 Evolución Histórica Acción Pf Davivienda. Gráfico de elaboración propia con datos de Davivienda.



*Ilustración 1 Evolución Histórica Acción Pf Davivienda. Gráfico de elaboración propia con datos de Davivienda.*

En la Ilustración 1 Evolución Histórica Acción Pf Davivienda. Gráfico de elaboración propia con datos de Davivienda., se puede apreciar el comportamiento de la acción entre los años 2012 y 2021, aquí podemos observar que su máximo histórico es de \$46.000 COP aproximadamente. Por otro lado podemos observar que su promedio durante estos 10 años es de \$30.208 COP. En esta evolución histórica la acción ha registrado sus valores más bajos en el año 2015, dicho resultado se vio influenciado por la caída de precios que tenía el mercado para ese año, hubo varios meses de retrocesos donde el índice Colcap cayó 18.02% sumado a la caída de los precios del petróleo (Portafolio, 2015).

En el caso del 2019 donde se registra el mayor valor de la acción \$45.980 COP como mencionamos anteriormente, podemos afirmar que este comportamiento se ve influenciado debido a que el Índice Colcap tuvo una valorización de 19.75%, este indicador recoge el desempeño de las acciones con mayor valoración en el mercado accionario de nuestro país, por lo tanto, posicionándose el mercado colombiano como uno de los más rentables en 2019 a nivel

mundial, luego de la bolsa de Shanghái y la de Bosnia. Esto fue gracias a la recuperación que presentaba la economía colombiana luego de que había sido uno de los mercados con mayores pérdidas respecto al año anterior, esto representó una excelente oportunidad para los inversionistas (Portafolio, 2019).

## **2. MARCO CONCEPTUAL**

En el presente apartado del artículo se desarrollarán los conceptos de Acción, Renta Variable, Renta Fija, Acción ordinaria y Acción preferencial, contextualizando estos y finalmente estableciendo una relación entre ellos con la investigación.

### *2.1 Acción:*

Es un título valor que otorga a una persona o empresa la propiedad de una parte de la empresa emisora del título, convirtiendo a este en accionista y dándole participación en las utilidades que la empresa genere, siempre y cuando la junta directiva de la empresa emisora establezca el pago de dividendos (BVC, 2022).

### *2.2 Renta Variable:*

La renta variable se caracteriza por ser un tipo de inversión en la que la recuperación del capital y la rentabilidad de la inversión no están aseguradas, ni son conocidas de antemano. Se debe considerar que se pueden obtener rentabilidades negativas, obteniendo pérdidas con respecto a la inversión, esto se debe a que en la renta variable la rentabilidad se ve determinada por diversos factores que afectan a los mercados financieros que son sensibles a cualquier cambio de las variables como por ejemplo: el progreso de la empresa en donde se desarrolla la

inversión, su contexto económico, el comportamiento de los mercados financieros, entre otros (BBVA, 2020).

### *2.3 Renta fija:*

La renta fija son instrumentos con un bajo riesgo asociado, y una rentabilidad que a pesar de que es reducida en comparación con otro tipo de inversiones es conocida de antemano, es decir; es un tipo de inversión en donde se garantiza la devolución del capital invertido y una rentabilidad (BBVA, 2020).

### *2.4 Acción ordinaria:*

Este tipo de acción se caracteriza por poseer todos los derechos políticos y económicos amparados por la ley, dentro de esto se incluye el hecho de tener participación y derecho a voto dentro de la empresa emisora (Davivienda, 2022).

### *2.5 Acción preferencial:*

Es una acción que da a su poseedor prioridad en el pago de dividendos y/o en caso de disolución de la empresa, el reembolso de capital. Este tipo de acción cuenta con los mismos derechos de las acciones ordinarias, pero no tienen derecho a voto (BBVA, 2022).

## **3. METODOLOGÍA**

### **3.1 Método**

Esta investigación es cualitativa, basada en una revisión documental sistemática con diseño narrativo. Se determino este tipo de investigación con su respectivo diseño narrativo porque es el que más se ajusta al objetivo de la investigación el cuál expone brindar

herramientas a los inversionistas sobre el comportamiento que presenta dicha acción si se decide invertir, así por medio de este se pueden examinar e interpretar los datos para establecer un análisis con respecto al comportamiento de la acción preferencial de Davivienda listada en la Bolsa de valores de Colombia, durante el primer trimestre del 2022.

### **3.2 Instrumentos**

Los instrumentos utilizados en esta investigación se referirán al estudio de fuentes secundarias, utilizando fuente principal la información puesta a disposición por el Banco Davivienda relacionada con el comportamiento histórico de la acción preferencial, la Bolsa de Valores de Colombia y la Superintendencia Financiera donde encontrarán la información necesaria para hacer un análisis sobre el comportamiento de la acción preferencial del Banco Davivienda. Por otro lado, se revisaron artículos de revista, excluyendo así libros, actas de conferencia, reseñas y editoriales.

## **4. ANÁLISIS FUNDAMENTAL**

En el siguiente apartado de la presente investigación se presentará la información en relación con el Banco Davivienda y la calificación de riesgo que otorgaron las calificadoras de riesgo internacionales con respecto a sus bonos. Por otro lado, se presentan los beneficios generados por acción, seguido por el ratio precio/utilidad, el cual indica el periodo de recuperación de la inversión (PRI) en años y cuantas veces la utilidad de la acción equivale a su precio de mercado (BVS, 2021), por último, el Estado de resultados de la compañía en el cuarto trimestre del 2021.

#### 4.1 Actualidad de Davivienda.

Durante el día 06 de abril se dio a conocer que la conocida calificadora de riesgo Moody's evaluó con una calificación de Baa3 a los bonos de Davivienda, esta calificación los ubica en el rango de grado medio inferior de inversión. Con esto se identifica una perspectiva estable en cuanto a la calificación, aunque la calificadora de riesgo aclaró,

“las calificaciones de Davivienda podrían subir si la calidad de los activos del banco continúa mejorando de manera constante, junto con una mejora sostenible en la generación de utilidades que podría impulsar sus niveles actuales de capitalización, lo que respaldaría la aceleración del crecimiento crediticio (Analitik, 2022).”

#### 4.2 Beneficio por acción.

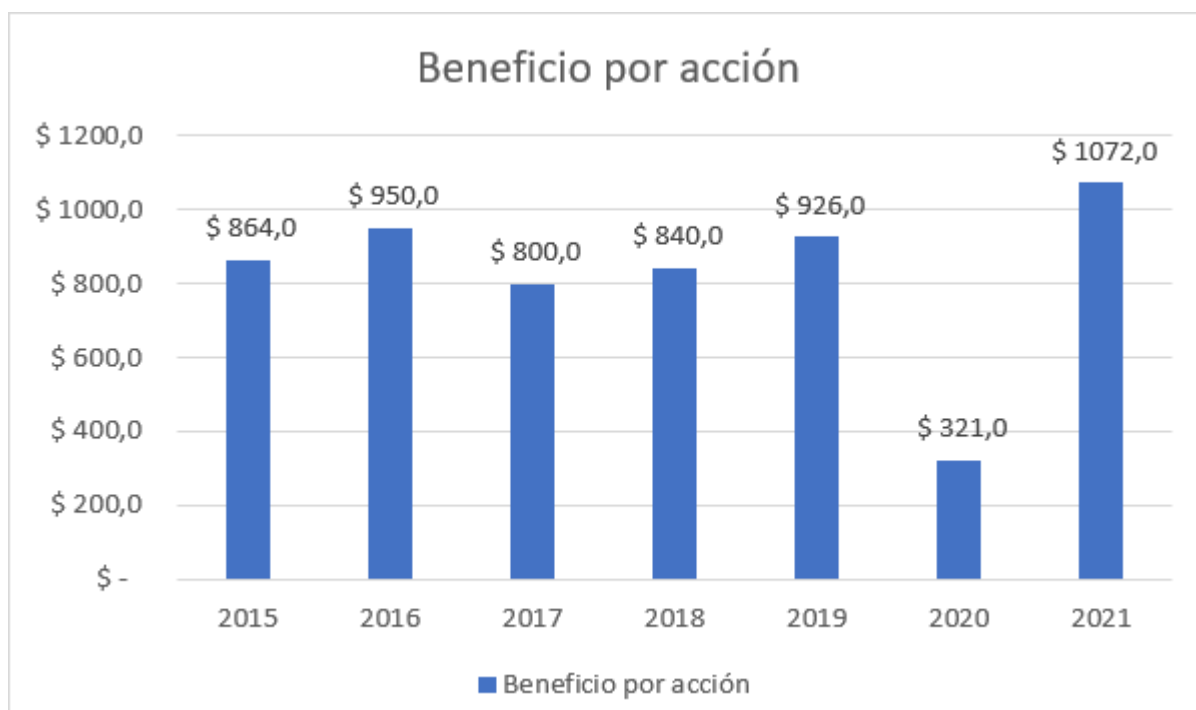


Ilustración 2 Beneficios por acción. Gráfica de elaboración propia con datos obtenidos de Davivienda.

Se puede identificar como los beneficios por acción se mantuvieron estables hasta el año 2020, donde los efectos de la pandemia hicieron que bajara a su mínimo histórico. Para el año siguiente la Asamblea General de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 2022 decretó un dividendo por acción de \$1.072, llegando a su máximo histórico y recuperándose del fuerte golpe de la pandemia.

#### 4.3 Ratio Precio/Utilidad.

La ratio Precio/Utilidad de la empresa es actualmente de 12.68, mientras que el de la industria es del 11.04, esta ratio se mantiene dentro del rango idóneo para la compra de acciones, esto actúa como un indicador positivo a la hora de la compra de una acción preferencial Davivienda. (Investing, 2022).

#### 4.4 Estado de resultados.

Tabla 1 Estado de Resultados Davivienda cuarto trimestre 2021.

(Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var		Cifras Acumuladas		% Var
	4T20	3T21	4T21	T/T	A/A	Dic. 20	Dic. 21	A/A
<b>Ingresos financieros por Interés</b>	<b>2,765</b>	<b>2,666</b>	<b>2,787</b>	<b>4.5</b>	<b>0.8</b>	<b>11,448</b>	<b>10,587</b>	<b>-7.5</b>
<i>Ingresos de Cartera Crédito</i>	2,536	2,537	2,661	4.9	4.9	10,519	10,172	-3.3
Comercial	907	879	617	-29.8	-31.9	3,957	3,190	-19.4
Consumo	982	970	1,345	38.6	36.9	4,064	4,164	2.4
Vivienda	674	687	699	1.7	8.0	2,498	2,818	12.8
Ingresos de Inversiones	213	116	109	-6.3	-48.9	841	258	-57.5
Otros Ingresos	16	12	17	37.5	4.1	88	58	-34.3
<b>Egresos Financieros</b>	<b>815</b>	<b>815</b>	<b>844</b>	<b>3.5</b>	<b>3.5</b>	<b>3,881</b>	<b>3,106</b>	<b>-20.0</b>
Depósitos a la Vista	161	142	171	20.6	6.1	829	594	-28.3
Depósitos a Término	312	270	267	-1.1	-14.4	1,510	1,069	-29.2
Créditos con Entidades	117	94	93	-0.1	-20.2	558	374	-33.0
Bonos	191	276	278	1.0	45.6	831	937	12.8

Otros	34	34	34	-0.4	-0.6	153	131	-14.1
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>1,950</b>	<b>1,850</b>	<b>1,943</b>	<b>5.0</b>	<b>-0.4</b>	<b>7,567</b>	<b>7,482</b>	<b>-1.1</b>
Gasto de Provisiones	1,183	641	825	28.7	-30.3	4,200	3,301	-21.4
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>767</b>	<b>1,210</b>	<b>1,118</b>	<b>-7.6</b>	<b>45.8</b>	<b>3,367</b>	<b>4,181</b>	<b>24.1</b>
Cambios y Derivados	- 53	81	131	61.4	N/A	25	498	1853.6
<i>Ingresos no Financieros</i>	343	477	400	-16.2	16.7	1,222	1,595	30.5
Ingresos por comisiones	337	436	418	-4.0	24.0	1,130	1,501	32.9
Otros Ingresos	5	41	- 19	-145.7	-470.6	93	94	0.8
<i>Gastos no Operacionales</i>	1,902	1,127	1,247	10.7	14.1	4,139	4,500	8.7
Gastos de personal	398	462	459	-0.8	15.3	1,608	1,794	11.5
Gastos de Operación	496	457	573	25.6	15.6	1,768	1,878	6.2
Otros gastos	198	208	215	3.3	8.3	763	828	8.6
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>- 36</b>	<b>641</b>	<b>402</b>	<b>-37.3</b>	<b>N/A</b>	<b>476</b>	<b>1,773</b>	<b>272.4</b>
Impuestos	- 50	246	69	-72.0	N/A	68	512	651.3
<b>Utilidad Neta</b>	<b>14</b>	<b>395</b>	<b>333</b>	<b>-15.6</b>	<b>2306.1</b>	<b>408</b>	<b>1,261</b>	<b>209.1</b>

La tabla 1 muestra el Estado de resultados del Banco Davivienda con sus respectivas variaciones en el cuatro trimestre del 2021. Tabla de elaboración propia. Datos obtenidos de Davivienda, 2022.

El estado de resultados de Davivienda (Ver

Tabla 1 Estado de Resultados Davivienda cuarto trimestre 2021. Correspondiente al cuarto trimestre de 2021 muestra un decrecimiento en las utilidades netas del -15,6% respecto al tercer trimestre del año 2021, esto representa una disminución de \$333 miles de millones COP y un aumento del 2306,1% respecto al cuarto trimestre de 2020. Con esto se puede entender la fuerte recuperación que tuvo el banco después de la pandemia, esto ocurrió en mayor medida por el aumento de los egresos financieros y los gastos operacionales, junto con el decrecimiento de los ingresos no financieros y el decrecimiento en la utilidad antes de impuestos (Davivienda, 2022).

## 5. ANÁLISIS TÉCNICO



En la presente sección se presentará un análisis con respecto a la variación del precio de la acción en los últimos meses, es decir; noviembre del 2021 y abril del 2022. Seguidamente se presentará, el índice de bandas de Bollinger y por último, los retrocesos de Fibonacci con el objetivo de mostrar el comportamiento de la acción y establecer que variables afectaron su tendencia al alza o a la baja.

### 5.1 Análisis de precio de la acción:



*Ilustración 3 Precio de la acción preferencial de Davivienda en los últimos 6 meses. Fuente: Investing.com, 2022.*

Para el mes de noviembre del año 2021 se puede observar que, la acción de Davivienda se había caracterizado por una constante recuperación después de las secuelas del covid-19 cotizando alrededor de los \$34,542 COP, sin embargo, no es la excepción de la constante volatilidad de todo el mercado de valores de Colombia y del mundo. La acción de Davivienda cerro el 2021 cotizando a un precio promedio de \$29,000 COP casi \$5,000 pesos por debajo del precio que poseía en noviembre del mismo año, esta fuerte tendencia de caída de precio en las acciones se ha dado principalmente a factores como el poco crecimiento económico a nivel

mundial previsto por el Banco Mundial y sobre todo por el fenómeno inflacionario que actualmente va al alza en el mundo. Cuando este tipo de incertidumbre sacude los mercados financieros, los activos refugios como el oro toman fuerza, el hecho de poder negociar con este activo en todo el mundo hace que los inversionistas se sientan tranquilos al saber que su inversión esta salvaguardada, esta tranquilidad se debe en gran medida a que el oro sirve como un escudo ante la inflación, teniendo en cuenta la inflación presentada a nivel mundial y la tendencia al alza que tendrá esta durante todo el año, el oro se presta como una opción muy viable a la hora de invertir.

Pese a que se observa un alza en el precio de la acción, llegándose a ubicar en \$34.000 COP, el panorama actual del país hace que no se sepa a ciencia cierta si esta tendencia se mantendrá durante los próximos meses. La situación económica del país se ve afectada por diversas causas como la reforma tributaria planteada por el presidente Duque, reforma que trajo consigo un paro nacional que en palabras del director del DANE Juan Daniel Oviedo: “el efecto paro restó cinco puntos porcentuales en el índice de reactivación trimestral. Cuando se pone en la perspectiva del año tenemos la probabilidad de haber perdido entre 0,6 y un punto porcentual de crecimiento en términos de PIB” (2022). Mientras el país se recupera económicamente de los efectos de la pandemia y de todos los efectos que trajo consigo la reforma tributaria, se avecinan las elecciones presidenciales, las cuales prometen traer consigo una serie de consecuencias económicas dependiendo del ganador y la reacción por parte de la comunidad internacional, estos factores hacen que el panorama se vea algo inestable y que no genere confianza el invertir en el mercado de valores colombiano.

## **5.2 Índice de bandas de Bollinger**



*Ilustración 4 Índice de bandas de Bollinger. Fuente: Investing.com*

El índice de bandas de Bollinger permite hacer un análisis en cuanto a la volatilidad de la acción; como se puede evidenciar en la Ilustración 4 Índice de bandas de Bollinger. Fuente: Investing.com es una acción con una fuerte volatilidad, principalmente se puede observar como entre los meses de diciembre y abril el precio ha oscilado en un rango entre \$30.000 y \$35.000, en este periodo de tiempo también se puede observar una gran volatilidad en el precio de la acción y unos periodos de estabilidad en el precio que duraron entre 8 y 14 días. El precio promedio de la acción preferencial de Banco Davivienda durante el periodo de tiempo comprendido entre noviembre de 2021 y abril de 2022 fue de \$33.000, siendo este un precio acorde a los promedios manejados durante años pasados antes de los efectos de la pandemia, pese a que este valor indica que la acción esta volviendo a sus valores normales, varios factores externos ya mencionados pueden hacer que este valor baje o se mantenga estancado durante un periodo prolongado de tiempo.

### 5.3 Retrocesos de Fibonacci



*Ilustración 5 Retroceso de Fibonacci. Fuente: Investing.com*

Los retrocesos de Fibonacci no son un indicador puramente bursátil, pero basa su teoría en que el mercado se mueve de forma rítmica y que en este ritmo está presente la secuencia de Fibonacci. Los retrocesos de Fibonacci son una herramienta de análisis gráfico que establece zonas de soporte y resistencia dividiendo la altura de un movimiento del mercado en niveles derivados de las proporciones de Fibonacci (esBolsa, 2015).

La línea de tendencia utilizada en la gráfica fue de un mes atrás del último informe del precio de la acción cuando se encontraba alrededor de los \$30,000 COP como punto de inicio, se puede evidenciar que durante todo el mes de abril de 2022 la tendencia de la acción es alcista, tomando el precio actual \$34,600 COP el cual es el punto que se tomó de referencia final. (Técnicas de trading, 2016). Aplicando la teoría del retroceso Fibonacci se evidencia que existe un alto porcentaje de que la acción tenga una corrección en baja para un aproximado de \$33,800 COP, e incluso dicha corrección podría llegar también a ser alrededor de \$33,200 COP, esto quiere decir que en este momento no es viable invertir en esta acción, esto debido a que generalmente las correcciones tienden a ser en baja del precio, los precios con mayor tendencia alcista donde se debe invertir cuando la acción esté en un precio entre los \$32,700 - \$33,200

COP, así que lo recomendable es esperar. Es importante tener en cuenta que “Al abrir una posición de venta cerca del máximo de una tendencia alcista importante, podemos usar los niveles de retroceso de Fibonacci como objetivos de toma de ganancias. Lo mismo podemos hacer si abrimos una posición de venta cerca del mínimo de una tendencia bajista importante. (Olid, 2018)

## **DISCUSIÓN**

Luego de que se hicieron los análisis por una parte se encontró que en el año 2020 el beneficio por acción cayó drásticamente pues durante este periodo la economía sufría los efectos de la pandemia posterior a esto la Asamblea General de Accionistas decreto un máximo histórico por acción de \$1.072 COP mostrando mejoras ante la situación, Adicionalmente en datos obtenidos de Investing se observó que el Ratio de la Compañía era superior al del mercado lo cual es un factor positivo a tener en cuenta al momento de realizar una inversión, También se evidencio en los Estados de Resultados Publicados por Davivienda que las utilidades aumentaron respecto al año 2020, un año crítico para el sector financiero.

Por otra parte, se observó en el Análisis Técnico mediante el índice de bandas de Bollinger que el precio de la Acción ha sido volátil en los últimos seis meses, lo cual también ha sido impactado por variantes en el virus y la incertidumbre causada por el avance de la variante ómicron, lo cual impactó en la recuperación económica y a su vez ha incrementado las presiones inflacionarias. (Monex,2021)

En el análisis de retrocesos de Fibonacci se puede observar una tendencia de corrección de precios en la acción, durante el último trimestre se pudo identificar una corrección promedio en el precio de \$1.500 COP, lo que se traduce en un decrecimiento del 9%. Teniendo en cuenta

los análisis y la información adicional recolectada se determinó que el primer semestre de 2022 no es el momento indicado para invertir en esta acción, Se recomienda esperar un poco y analizar la inversión para obtener un beneficio a largo plazo, ya que sería difícil obtener una rentabilidad en un lapso corto de tiempo, además se tuvo en cuenta se aproxima un cambio de gobierno que también ha generado incertidumbre, según Jack Janasiewicz, estratega global de Natixis Investment Managers, un cambio brusco en el poder político puede cambiar el nivel de confianza de los inversores positiva o negativamente. (Portafolio,2022)

En adición a esto se pueden observar factores macroeconómicos que refuerzan esta tendencia, como lo son las proyecciones del banco mundial, estas prevén un crecimiento no muy amplio para toda la región durante este año. El Banco Mundial espera que el PIB de América Latina y el Caribe crezca un 2,3% este año y otro 2,2% en el 2023, esto ubica a la región con uno de los porcentajes de crecimiento más bajos del mundo. Sin embargo, hay gran incertidumbre ya que factores como la posible aparición de nuevas variantes del coronavirus, un aumento de la presión inflacionaria y la guerra en Europa, pueden hacer que el panorama empeore.

## **CONCLUSIONES**

En cuanto al análisis fundamental se pudo evidenciar que después de la pandemia se ha logrado recuperar el valor de la acción llegando a un precio promedio de \$32.000, el cual era un habitual antes de los efectos negativos que trajo la pandemia al mercado de valores colombiano. Las calificadoras de riesgo indican que es posible que la calificación de esta baje rápidamente, sumado a esto las utilidades de la empresa disminuyeron \$333 mil millones de

pesos con respecto al año anterior, lo cual es un indicativo de que la empresa no pasa por un buen momento económico y que su recuperación está siendo lenta.

Teniendo en cuenta que la acción preferencial Davivienda ha tenido una tendencia alcista pasando de un valor inicial de \$30,000 COP a un valor actual de 34,600 COP. Después de analizar herramientas como Retrocesos de Fibonacci se ha concluido que es posible una corrección en la que su precio disminuya, Así como también se pudo evidenciar en el Índice de Bandas de Bollinger una gran volatilidad en la acción, esto causado por distintos factores macroeconómicos y políticos

Muchos factores macroeconómicos y políticos actuales hacen que se tenga una gran incertidumbre acerca del futuro de muchas de las inversiones a nivel global, esto en gran medida se ve reforzado con el poco crecimiento económico que proyecta el Banco Mundial para la región de América Latina y el Caribe durante el 2022. En el caso específico de Colombia también se presentan muchas dudas debido a las próximas elecciones presidenciales, se prevén diferentes escenarios y reacciones dependiendo el resultado de estas, pero todas las hipótesis al respecto se verán a prueba cuando se den los resultados el próximo 19 de junio.

Teniendo en cuenta la situación política y el contexto macroeconómico mundial, se concluye que actualmente no es viable realizar una inversión en la acción preferencial del Banco Davivienda, esto debido a factores como la gran incertidumbre presentada en el mercado financiero colombiano y la mejor rentabilidad que dan otros activos como el oro, el mercado de valores colombiano no pasa por uno de sus mejores momentos y las diferentes acciones listadas en este se ven afectadas y pierden su atractivo frente a otras opciones de inversión.





## REFERENCIAS

- Analitik, V. (2022). *Moody's califica con Baa3 bonos de Davivienda; perspectiva estable*. Obtenido de. <https://www.valoraanalitik.com/2022/04/06/moodys-baa3-bonos-davivienda-perspectiva-estable/>
- Banco Mundial . (2022). *La recuperación en América Latina y el Caribe demanda reformas urgentes y aprovechar las oportunidades del crecimiento verde*. Obtenido de. <https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2022/04/07/recuperacion-opportunidades-verdes>
- Banrep. (2 de Mayo de 2022). *Informe de política monetaria Abril 2022*. Obtenido de. <https://www.banrep.gov.co/es/publicaciones/informe-politica-monetaria/abril-2022#:~:text=El%20proceso%20de%20ajuste%20de,4%2C8%20%25%20en%202023.>
- BBVA. (2020). *¿Qué son y cómo funcionan las inversiones en renta variable?* Obtenido de. <https://www.bbva.es/finanzas-vistazo/ef/fondos-inversion/que-es-la-renta-variable.html>
- BBVA. (2020). *Fondos de inversión: qué es la renta fija*. Obtenido de. <https://www.bbva.es/finanzas-vistazo/ef/fondos-inversion/que-es-la-renta-fija.html>
- BBVA. (2022). *¿Qué es una acción con dividendo preferencial?* Obtenido de. <https://www.bbva.com.co/personas/preguntas-frecuentes/atencion-inversionista/accionistas/accion-con-dividendos.html>
- BBVA. (2022). *Banco BBVA*. Obtenido de. <https://www.bbva.com.co/personas/preguntas-frecuentes/atencion-inversionista/accionistas/accion-ordinaria.html>
- BBVA. (s.f.). *Banco BBVA*. Obtenido de. <https://www.bbva.com.co/personas/preguntas-frecuentes/atencion-inversionista/accionistas/accion-con-dividendos.html>
- BVC. (2022). *Bolsa de valores de Colombia* . Obtenido de <https://bvc.co/nuestra-empresa>

- BVC. (2022). *Bolsa de Valores de Colombia* . Obtenido de. <https://www.bvc.com.co/pps/tibco/portalbvc/Home/Glosario>
- BVC. (2022). *Capitalización Bursatil*. Obtenido de. <https://www.bvc.com.co/pps/tibco/portalbvc/Home/Empresas/Ranking+por+Capitalizaci%C3%B3n+Burs%C3%A1til?action=dummy>
- BVC. (s.f.). *Preguntas Frecuentes* . Obtenido de. [https://www.bvc.com.co/pps/tibco/portalbvc/Home/Accionistas/Preguntas\\_Frecuentes\\_BVC?action=dummy](https://www.bvc.com.co/pps/tibco/portalbvc/Home/Accionistas/Preguntas_Frecuentes_BVC?action=dummy)
- BVS. (2021). *Relación Precio/Utilidad:*. Obtenido de. <https://www.bolsadevalores.com.sv/index.php/centro-de-informacion/educacion-bursatil/glosario/relacion-precio-utilidad#:~:text=Definition-,Relaci%C3%B3n%20Precio%2FUtilidad%3A,esperar%20para%20recuperar%20la%20inversi%C3%B3n.>
- Davivienda. (2022). *Banco Davivienda*. Obtenido de. [https://www.davivienda.com/wps/portal/personas/nuevo/personas/quienes\\_somos/sobre\\_nosotros](https://www.davivienda.com/wps/portal/personas/nuevo/personas/quienes_somos/sobre_nosotros)
- Davivienda. (24 de Febrero de 2022). *RESULTADOS CUARTO TRIMESTRE 2021 / 4T21*. Obtenido de. <https://ir.davivienda.com/wp-content/uploads/2022/02/Informe-de-Resultados-Financieros-Davivienda-4T21.pdf>
- Davivienda. (s.f.). *Historia e Información Corporativa*. Obtenido de. <https://ir.davivienda.com/historia/>
- esBolsa. (2015). *Retroceso de Fibonacci*. Obtenido de. <https://esbolsa.com/blog/analisis-tecnico/retrocesos-de-fibonacci/>
- Investing.com. (2022). *Banco Davivienda PF*. Obtenido de. <https://es.investing.com/equities/pfdavvnda>
- Monex. (2021). *Mercados Atentos al Avance de Omicron....* Obtenido de. <https://www.monex.com.mx/portal/download/reportes/Apertura%201122021.pdf>

- Olid. (26 de Febrero de 2018). *Acciones y valores.es*. Obtenido de. <https://accionesyvalores.es/interpretacion-bandas-bollinger-analisis-tecnico/>
- Portafolio. (2015). *Bolsa de Colombia va cayendo 18 % en 2015*. Obtenido de. <https://www.portafolio.co/negocios/empresas/bolsa-colombia-cayendo-18-2015-41564>
- Portafolio. (2019). *El valor de las empresas en bolsa subió \$63 billones*. Obtenido de. <https://www.portafolio.co/economia/finanzas/el-valor-de-las-empresas-en-bolsa-en-2019-528025>
- Portafolio. (2022). *Efectos de cambios bruscos de Gobierno en la confianza inversionista* . Obtenido de. <https://www.portafolio.co/negocios/inversion/cambios-de-poder-politico-pueden-afectar-confianza-de-los-inversionistas-564960>
- Portafolio. (s.f.). *Banco Davivienda Pf (DVI\_p)*. Obtenido de. <https://es.investing.com/equities/pfdavvnda-ratios>
- trading, T. d. (2016). *Retrocesos de Fibonacci – Definición y Usos en Trading*. Obtenido de. <https://www.tecnicasdetrading.com/2020/02/retrocesos-de-fibonacci.html>
- La República. (2022). *El paro nacional del año pasado le restó un punto al crecimiento del PIB del país*. Obtenido de. <https://larepublica.co/economia/el-paro-nacional-del-ano-pasado-le-resto-un-punto-al-crecimiento-del-pib-del-pais>.