

VIABILIDAD DE COMPRA DE LAS ACCIONES DEL GRUPO ÉXITO
DURANTE 2022

Giovanni Andrés Gutiérrez González

gagutierrezg@unbosque.edu.co

Gabriela Velasco Muñetón

gvelascom@unbosque.edu.co

Salomón Aya Porto

sayap@unbosque.edu.co

Universidad El Bosque

Facultad Ciencias Económicas y Administrativas

Programa de Negocios Internacionales

2022

Tabla de contenido

Resumen	3
Abstract	3
Introducción	3
Metodología	4
Resultados	5
Análisis Fundamental	8
Conclusiones	10
Referencias	11

Índice de figuras

Figura 1. Promedio de la Acción Grupo Éxito Mensual 2022	6
Figura 2. Comportamiento de la Acción de Febrero hasta Agosto del Grupo Éxito 2022	7

Índice de Tablas

Tabla 1. Datos de compra por meses de las acciones de Grupo Éxito del 2022	6
--	---

Resumen

El presente trabajo de grado, tiene como objetivo de conocer el comportamiento de la acción del Grupo éxito actualmente en el 2022 con el fin de decidir si es viable invertir en estas acciones. Además, de interpretar por medio de los datos obtenidos de la bolsa de valores que fueron utilizados para analizar el comportamiento accionario en el que nos indica que las temporalidades usadas nos proyectan una tendencia bajista es decir que nos muestra la debilidad en el movimiento del precio del cual la acción busca hacer mínimos históricos por lo que se entiende que será un buen punto de partida para invertir en un momento como este ya que el precio ofertado será de menor valor.

Palabras clave: Acción; Renta variable; Indicadores técnicos.

Abstract

The objective of this degree work is to know the behavior of the Grupo Éxito share currently in 2022 in order to decide if it is viable to invest in these shares. In addition, to interpret through the data obtained from the stock market that were used to analyze the share behavior in which it indicates that the temporalities used project a downward trend, that is, it shows us the weakness in the movement of the price of the which the action seeks to make historical lows, so it is understood that it will be a good starting point to invest at a time like this since the price offered will be of lower value.

Key words: *Action; Equities; Technical indicators.*

Introducción

El siguiente documento tiene como objetivo principal identificar cuál es el estado actual y predecir cómo sería el comportamiento de las acciones del Grupo Éxito. De igual manera, también se tendrán en cuenta variables que podrían afectar su comportamiento, tales como, la

posición actual de la empresa dentro del mercado, la situación del país, y cómo estos factores afectan el valor de la acción. Todo lo anterior tendría como fin conocer si es viable o no invertir en la acción del Grupo Éxito.

Durante el documento se tuvieron en cuenta proyecciones creadas con el programa Tradingview, las presentaciones oficiales semestrales del Grupo Éxito, y artículos científicos del sector financiero con el fin de identificar cuáles serían las ventajas y desventajas que conlleva la inversión.

Asimismo, se valorará cual es valor a corto, mediano y largo plazo de las acciones del Grupo Éxito durante el periodo 2022, todo ello, tendrá como fin identificar cuáles serían los resultados en el caso de invertir durante este lapso. De igual manera, se tendrán en cuenta factores externos como los estados de resultados del conglomerado, el valor actual de la acción, y la situación socio-económica del país donde se encuentra la casa matriz del Grupo Éxito (Colombia).

Con lo anteriormente mencionado y referenciándose en los datos del Grupo Éxito y otras fuentes como la Bolsa de Valores, surgen preguntas claves tales como *¿cuáles son los factores más influyentes en la toma de decisión de compras de acciones?*, *¿por qué deberíamos invertir en el Grupo Éxito específicamente?* y *¿sería conveniente invertir en este momento en el país?*, las cuáles serán desarrolladas durante el texto.

Metodología

El propósito de este estudio cuantitativo-longitudinal (Hernández, Fernández y Baptista, 2014) es abarcar la evolución que han desempeñado las acciones de del conglomerado empresarial Grupo Éxito, específicamente su desarrollo durante el año del 2022. Con base en esto se tuvo en cuenta los siguientes aspectos centrales: identificación y análisis del movimiento de la acción con respecto a su compra y venta por medio del gráfico de las velas japonesas. De igual manera, se usaron varios indicadores relevantes como media móvil

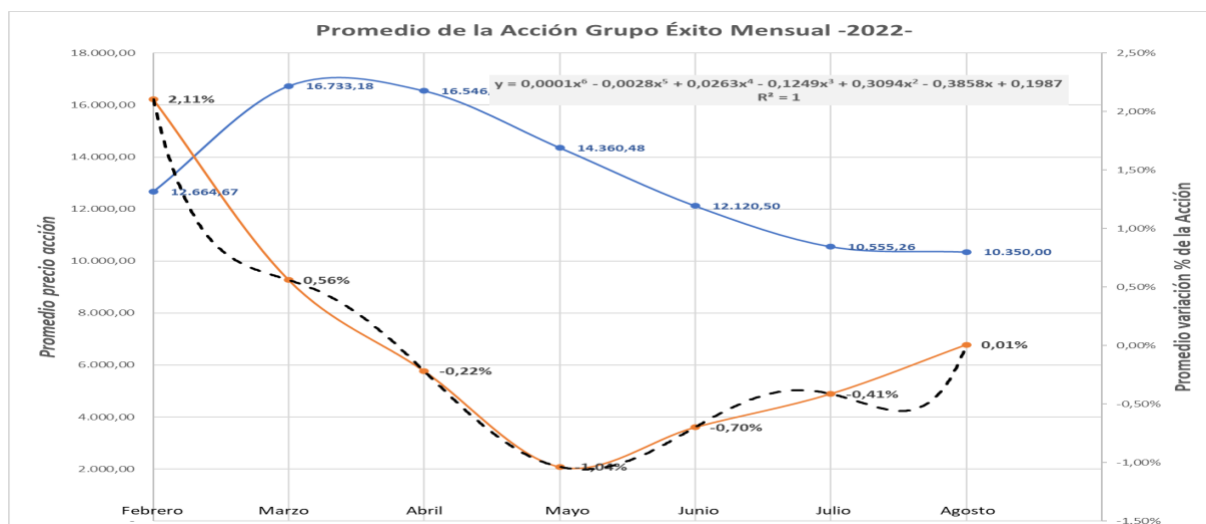
exponencial de diez y 55 periodos, de esta forma se agilizó el proceso para conocer los valores actuales de la cotización (Pla-Maria y Garcia, 2015), además otras figuras tales como el indicador ADX el cual mide la fuerza hacia la tendencia del mercado (Manguillot, 2022) y el indicador Squeeze momentum que dicta cuál será dirección del precio en el que se va a mover (APIDEVS, 2021).

La recolección de la información permitió seguir el comportamiento de la acción en los diferentes meses, adicionalmente se usó distintas fuentes de información de tipo primario y secundario, dentro de las cuáles estos materiales fueron suministrados por profesores de la bolsa de valores específicamente diapositivas. También se complementó este trabajo por medio de noticias, análisis académicos a través del uso de diferentes sitios web y artículos científicos. Por lo tanto, las herramientas que se emplearon fueron gráficos y tablas para organizar y exponer la información recopilada a lo largo de la investigación.

Dentro de este orden de ideas, las variables que se tuvieron en cuenta para el análisis de la información fueron: precio, tiempo y volumen de transacciones. Estas cifras permiten identificar el riesgo y la rentabilidad que tiene la acción.

Resultados

En este apartado podemos ver que el grafico nos marca una cierta tendencia bajista que se ha venido recuperando en los últimos meses llegando a un punto de casi encontrarse y empezar un pequeño periodo de lateralización.

Figura 1.*Promedio de la Acción Grupo Éxito Mensual 2022*

Nota. Bolsa de valores de Colombia muestra el valor de la acción de Grupo Éxito diario del 2022. Fuente: Cálculo de los autores

Tabla 1*Datos de compra por meses de las acciones de Grupo Éxito del 2022*

Años	Promedio de la acción Grupo Éxito	Promedio de variación
Febrero	12.664,67	2,11%
Marzo	16.773,18	0,56%
Abril	16.546,32	-0,22%
Mayo	14.360,48	-1,04%
Junio	12.120,50	-0,70%
Julio	10.555,26	-0,41%
Agosto	10.350,00	0,01%
Total General	13.791,40	-0,05%

Nota. Datos tomados de la Bolsa de valores de Colombia (2022)

Dentro de este orden de ideas, Figura 1. nos muestra que durante el transcurso del año 2022 en el mes de marzo fue positivo para el Grupo Éxito y la acción logró su máximo repunte de \$16.626, en donde se demuestra la solidez de esta durante los últimos dos años. Ahora bien, hay que tener en cuenta que se proviene de un periodo crisis nacional y global por la pandemia del COVID 19, por ello, dicho valor empieza a mostrar una tendencia a la baja (Rodríguez, 2015), precisamente hasta el mes de julio del 2020, luego se estabiliza entre el mes de julio y agosto, lo que quiere decir que la acción está perdiendo volatilidad entre medias móviles.

A continuación, revisando la variación se ha demostrado que la acción cayó de forma precipitada hasta el mes de mayo del 2022, posteriormente al mes de mayo, la variación empezó a disminuir con una tendencia específica al alza, caso que se ve reflejado al momento de revisar el R^2 que justamente dio un resultado de 1, mostrando un modelo perfecto el cual nos indica que la proyección hacia un mediano y largo plazo es optimista hacia el alza. Esto indica que es necesario hacer un análisis más profundo con el fin de no dejarse influenciar por la tendencia bajista del corto plazo.

Figura 2.

Comportamiento de la Acción de Febrero hasta Agosto del Grupo Éxito 2022



Nota. La imagen muestra el comportamiento de la acción de Grupo Éxito de Febrero hasta Agosto del 2022. Fuente: TradingView.

Para los resultados basados en la metodología utilizada con indicadores y Price Action en cuanto al análisis técnico de las figuras, podemos ver que en las temporalidades usadas las cuales fueron las denotadas en la Figura 2. muestran una debilidad general que nos marca una tendencia marcada bajista, siguiente a la ruptura de la media móvil de 55 periodos, que al momento de romperla posteriormente actuará de techo, lo que significa que el precio va a encontrar una resistencia en ese punto en caso de que el precio busque retomar una tendencia alcista, por lo cual en caso de que el precio logre volver a la zona de alto volumen de transacciones como lo son los \$13.000 y \$14.500 COP será simple y llanamente para seguir cayendo y esta vez tocar mínimos históricos en la acción del Grupo Éxito, lo que nos demuestra una clara debilidad en el análisis técnico, que a su vez pueden ser buenos puntos de recompra.

De igual manera, tiene relación en cuanto a que estamos en un momento crucial para invertir en el Grupo Éxito, puesto que, muy recientemente el Grupo Gilinski estarían empezando a comprar acciones de varios grupos empresariales antioqueños (entre ellos Éxito), lo cual provoca que las acciones se encarezcan y, por lo tanto, son menos rentables para los inversionistas (Editorial la República S.A.S., 2022).

Análisis Fundamental

Actualmente el Grupo Éxito está pasando por un crecimiento 7,5% en sus ingresos operacionales, que alcanzaron los \$16,9 billones para fines del año 2021 (obteniendo el primer lugar dentro de las empresas del sector en Colombia) y un crecimiento en la rentabilidad del 20,7 %, con un margen ebitda recurrente sobre los ingresos del 9,4 %, comparado con el 8 % registrado en 2020, dando a entender que el conglomerado económico ya está en marcha de su completa recuperación y ya está entregando grandes utilidades a sus inversores en el periodo

post-pandemia, además con sus actuales estrategias de precios que les ha permitido no verse afectado ante la actual inflación dentro de Colombia, lo que los hace ver altamente competentes ante sus rivales en el mercado con capacidad adaptativa ante las fluctuaciones del mercado (Ossa Pérez, 2021).

La respuesta de cómo el Grupo Éxito logró tan buenos resultados a pesar de que el año 2020 en Colombia (donde tienen casa matriz y se encuentran la mayoría de sus ingresos operacionales) existiesen tantos eventos adversos tales como la pandemia ha sido su apuesta hacia la digitalización de sus compras, el fortalecimiento de su e-commerce, alianzas claves con start ups como Rappi y la recuperación de negocios fuera del retail tales como los inmuebles. De igual forma, han podido mantener sus precios competitivos sin importar la actual inflación en Colombia gracias que sus principales proveedores son locales y el volumen de las acciones de compra y venta del Grupo Éxito ha sido de 153.671.350 de dólares (Carreño, 2022).

Ahora bien, es importante destacar la situación que atravesó Colombia para el año del 2022, debido a sus buenos resultados macroeconómicos. La economía logró recuperarse frente a otros países de Latinoamérica que no evidenciaron cambios positivos. Lo anteriormente mencionado se dio gracias a dos factores fundamentales: el aumento de la demanda interna y el estímulo fiscal que dio el gobierno colombiano a las pequeñas, medianas y grandes empresas del país. No obstante, se sigue manteniendo una alta inflación, de la cual, en el segundo trimestre de 2022 la inflación anual es del 9,67% (Banco de la república, 2022). Esto ha conllevado que los productos tales como de alimentos y ropa aumenten su precio estrepitosamente, sin embargo, se puede tener una perspectiva de mejora si se logra estabilizarse en el 2023 especialmente si se implementan políticas monetarias con el fin de reducir la inflación.

Conclusiones

Lo expuesto a lo largo de este estudio permitió resolver las preguntas que fueron claves como punto de partida en la realización del mismo, se concluye que el valor del precio de la acción dependen directamente de la situación actual del país que estuvo inmersa el conglomerado Grupo Éxito y que fue clave a la hora de deducir si sería conveniente invertir sobre la situación que estaba atravesando de pandemia y los efectos de la inflación en el mercado bursátil por la gran incertidumbre y poca trazabilidad que en consecuencia generaba desconfianza en los inversores.

Así mismo, al llevar a cabo la inversión en estas acciones de renta variable la investigación se basó en factores tales como el precio dentro del mercado, la situación del país las cuales fueron claves para realizar la toma de decisión al encontrarse en un precio bajo que nos permitió saber que daría buenos resultados a corto plazo.

Cabe considerar, por otra parte, que a la hora de invertir en una empresa específicamente Grupo Éxito se evidencia que han sido un conglomerado multinacional fuerte que ha sabido superar duras adversidades como lo pueden ser el mismo COVID 19, además de que es segura y rentable en términos socioeconómicos puesto que ha demostrado posicionarse por su margen de operaciones en el sector retail, lo que nos da buenos indicios de que en su base tanto administrativa como económica es una estructura sólida que a pesar que existan distintos factores de riesgo tan como interno y externo hace frente a las adversidades que se han presentado, esto en relación beneficia en gran parte a los inversionistas generando mayor fluctuaciones de oferta y demanda que en consecuencia aumentará el valor de la acción.

Finalmente, su alta probabilidad de expansión por Sudamérica y Centro América lo que lo hace una acción de gran valor a futuro que conllevara a que se valore la acción por lo que se recomienda seguir haciendo estudios en la revisión del mercado bursatil específicamente de

la acción Grupo Éxito para ver su volatilidad en un futuro y su rendimiento en términos de largo plazo.

Referencias

APIDEVS. (2021, 27 noviembre). *COMO USAR EL SQUEEZE MOMENTUM INDICATOR*

+ *ADX PRO*. APIDEVs. <https://api-developers.com/como-usar-el-squeeze-momentum-indicator-adx-pro/>

Banco de la República. (2022, 1 Agosto). *Informe de Política Monetaria de julio de*

2022. <https://www.banrep.gov.co/es/consulte-informe-politica-monetaria-julio-2022>

Bolsa de Valores de Colombia. (s. f.).

BVC. https://www.bvc.com.co/?tab=indices_accionarios&tabNoticias=comunicados-de-prensa

Carreño, Rojas (2022, 11 Abril). *Compra local: la estrategia del Grupo Éxito ante la inflación*. *Diario El Espectador*.

<https://www.elespectador.com/economia/empresas/compra-local-la-estrategia-del-grupo-exito-ante-la-inflacion/>

Editorial La República S.A.S. (2022a, 11 Abril). *¿De quiénes dependerá el éxito de las terceras OPA presentadas por el Grupo Gilinski?* *Diario La*

República. <https://www.larepublica.co/especiales/opa-por-nutresa/de-quienes-dependera-el-exito-de-las-terceras-opa-presentadas-por-jaime-gilinski-3340741>

Editorial La República S.A.S. (2022b, 10 Mayo). *Grupo Éxito reportó un incremento de 20,8% en sus ventas en el primer trimestre 2022*. *Diario La*

República. <https://www.larepublica.co/empresas/grupo-exito-reporto-un-incremento-de-20-8-en-sus-ventas-en-el-primer-trimestre-2022-3356446>

- Grupo Éxito. (2022, julio). *Resultados Grupo Éxito segundo trimestre 2022*.
<https://www.grupoexito.com.co/es/noticias-grupo-exito/resultados-grupo-exito-segundo-trimestre-2022>
- Hernández Sampieri, R., Fernández-Collado, C. & Baptista Lucio, P. (2014).
METODOLOGIA DE LA INVESTIGACIÓN (6.ª ed.) <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Manguillot, P. A. (2022, 9 mayo). *Estrategias de inversión basadas en indicadores y osciladores de análisis técnico*. Recuperado 27 de septiembre de 2022, de
<https://riunet.upv.es/handle/10251/89388>
- Mesa Mejía, P. J., Rodríguez Piedrahita, M. & Acevedo Villegas, D. (2017). *Grupo Éxito: evaluación de la Junta Directiva dentro del compendio de Gobierno Corporativo de una multilatina*. Repositorio Institucional Universidad EAFIT.
https://repository.eafit.edu.co/bitstream/handle/10784/12471/PaolaJimena_MesaMejia_Monica_RodriguezPiedrahita_2017.pdf?sequence=2&isAllowed=y
- Ossa Pérez, J. A. (2021). *Observatorio empresarial Grupo Éxito*. Repositorio Institucional Universidad EIA.
<https://repository.eia.edu.co/bitstream/handle/11190/4165/2.%20Jesús%20Ossa%20-%20Grupo%20Éxito.pdf?sequence=1>
- Pla-Maria, M. & Garcia, F. (2015). *Inversión en bolsa mediante estrategias de análisis técnico: El cruce de medias móviles*.
<https://journalfmv.com/resources/revista/2015/1/MediasMoviles.pdf>
- Rodríguez, C. A. (2015, 7 octubre). *Comprensión de variables económicas para identificación patrones, correlaciones y tendencias. En la elaboración de un sistema de inversión en renta variable*. <https://repository.unimilitar.edu.co/handle/10654/6918>

TradingView. (s. f.). *TradingView: siga todos los mercados*. Recuperado 1 de abril de 2022,
de <https://es.tradingview.com>