



INVERSIONES BISONÓ GARCÍA

Proyecto Final



UNIBE
¡Forjando líderes!

Entrega final

Estudiantes:

Jorge García Lee

José Bisonó Durán

Matrículas

16-0060.

17-0056.

Profesor

William Veloz

Fecha de entrega

6 de marzo de 2024.



INDICE

FONDO DE INVERSION BISONÓ GARCIA.	3
Objetivos del fondo:	3
Riesgos del fondo:	3
NECESIDADES Y RESTRICCIONES.	4
Liquidez:	4
El horizonte temporal de inversión del inversor:	4
La tolerancia al riesgo del inversor:	5
Regulaciones:	5
Especificaciones para la inversión:	5
PERFIL DE RIESGO.....	6
ESTRATEGIA DE INVERSIÓN.....	6
ESTRATEGIA DE INVERSIÓN E IMPLEMENTACIÓN DEL PLAN.....	9
Resultados de análisis del fondo de inversión Bisono García.	10
Resultados.....	10



FONDO DE INVERSION BISONÓ GARCIA.

Objetivos del fondo:

- Obtener una rentabilidad superior al mercado y generar ganancias del capital invertido a través de inversiones en acciones de compañías participante del S&P 500 sin asumir un riesgo excesivo. Las inversiones serán realizadas a través de compañías pertenecientes a los siguientes sectores: tecnología, turismo, e-commerce, automotriz y combustibles. El tipo de portafolio de inversión que maneja Inversiones Bisonó García es agresivo.

Riesgos del fondo:

- Riesgo de mercado: inherente a todas las inversiones en acciones, implica la posibilidad de una disminución general en el valor de las acciones.
- Riesgo de liquidez: incapacidad de la empresa de obtener los flujos de efectivos necesarios para poder cumplir con sus compromisos a corto plazo y puede afectar al Emisor en la medida de que pueda o no tener acceso a sus activos líquidos que le permita cumplir con sus obligaciones de corto plazo en el tiempo previsto a esto.
- Riesgo sistémico: la posibilidad de que la falla de un intermediario financiero o evento generalizado genere un desequilibrio o caída repentina en todo el mercado de capitales.
- Riesgo operativo: consiste en la posibilidad de que una entidad financiera sufra pérdidas debido a fallas o insuficiencias en sus procesos, personas, sistemas internos, tecnología o eventos externos imprevistos.
- Riesgo País: **Inversiones Bisonó García** está establecida y mantiene todas sus operaciones en la Republica Dominicana, por lo que las operaciones y activos dependen fundamentalmente del desempeño de la economía de la Republica Dominicana. De modo tal que la empresa, negocio, situación financiera y los resultados de las operaciones pueden verse afectados por la situación financiera del país ya mencionado; el tipo de cambio de moneda dominicana frente al dólar estadounidense, volatilidad de los mercados financieros, inflación, tasa de interés, impuestos, legislación y otros asuntos económicos y sociales, en que afecta a la Republica Dominicana, sobre cuales **Inversiones Bisonó García** no tiene ningún control sobre esas circunstancias.



NECESIDADES Y RESTRICCIONES.

Liquidez:

Las necesidades de disponibilidad de efectivo de los inversores definirán el alcance de los activos de inversión. Los inversores que buscan obtener rendimientos a corto plazo o que necesitan acceso a su dinero con frecuencia necesitarán una mayor disponibilidad que los inversores que buscan rendimientos a largo plazo o que no necesitan acceso a su dinero con frecuencia. Un activo puede considerarse disponible si puede convertirse rápidamente en efectivo a precios cercanos a los de mercado. Los activos a corto plazo pueden considerarse activos disponibles.

Los inversionistas del Fondo Inversiones Bisono García entienden y aceptan las condiciones de permanencia en este fondo. Aquellos retiros que sean solicitados para ser registrados en un día distinto al día hábil siguiente al día de corte mensual del Fondo podrán procesarse, pero el inversionista asumirá el pago de una comisión por retiro anticipado.

El día de corte mensual es el día quince (15) de cada mes, siempre y cuando dicho día sea hábil. En caso de que dicho día no sea día hábil, se entenderá que el día de corte mensual es el siguiente día hábil al día quince (15) de ese mes.

Para que una solicitud de retiro por parte del inversionista del Fondo sea válida, el monto mínimo a retirar debe ser el equivalente a diez Mil pesos dominicanos (RD\$10,000.00). En caso de que el inversionista no cumpla con dicho mínimo en su solicitud de retiro, el mismo no se ejecutará hasta tanto el inversionista complete la solicitud con el monto mínimo aquí establecido. El Fondo le informará por los medios disponibles y autorizados previamente por el inversionista, informándole la necesidad de completar con el monto mínimo establecido de retiro, y le dará un plazo de quince (15) días calendario para completar la solicitud.

El horizonte temporal de inversión del inversor:

El horizonte temporal se refiere a la duración de la inversión, es decir, la fecha prevista de liquidación de la inversión o la mayor parte de la inversión. La importancia de los horizontes temporales se refleja en los objetivos y carteras de inversión. Los inversores con un horizonte temporal de inversión corto necesitarán una mayor liquidez que los inversores con un horizonte temporal de inversión largo.

El Fondo de Inversión es un fondo abierto de plazo dado que su portafolio de inversión deberá tener una duración promedio ponderada de su portafolio superior a 1,080 días calendarios. En caso de que no se cumplan estos límites, el Fondo deberá notificar a los entes reguladores el incumplimiento, al día hábil siguiente de ocurrido el hecho, no



pudiendo acumular dentro de un año calendario más de ciento veinte (120) días calendario fuera de su duración.

La tolerancia al riesgo del inversor:

La tolerancia al riesgo es la cantidad de riesgo que un inversor está dispuesto y es capaz de asumir. Los inversores con una tolerancia baja al riesgo deberían invertir en acciones con una clasificación de riesgo baja. Los inversores con una tolerancia alta al riesgo pueden invertir en acciones con una clasificación de riesgo más alta. La tolerancia al riesgo del fondo de **Inversión Bisono García**, es alta debido a los instrumentos considerados para invertir tienen una volatilidad considerable. Lo que nos lleva a ofrecer un rendimiento por encima de la competencia, gracias a mayor tolerancia al riesgo de nuestros inversores.

Regulaciones:

Los inversionistas tienen derecho a recibir toda la información relevante sobre el fondo antes de invertir. Esta información debe incluir toda documentación que contiene toda la información relevante sobre el fondo, como la estrategia de inversión del fondo, la composición de la cartera del fondo, los riesgos asociados al fondo y la política de comisiones. De igual manera las entidades gestoras deben informar a los inversores sobre sus políticas y prácticas, así como sobre los conflictos de intereses potenciales.

El fondo de **inversiones Bisono García** contempla las siguientes leyes dominicanas dentro de sus operaciones:

- Ley del Mercado de Valores No. 249-17.
- Reglamento de Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y los Fondos de Inversión.
- Ley No. 183-02 Monetaria y Financiera.
- Norma General No. 01-21 sobre Fondos de Inversión.
- Ley No. 155-17 sobre Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.
- Ley No. 16-95 sobre Inversión Extranjera.
- Ley No. 200-04 sobre Libre Acceso a la Información Pública.
- Código Tributario Dominicano

Especificaciones para la inversión:

- Invertir en acciones de empresa con un Beta cercano a 1 y con un 10% por encima dicho tope.



- Acciones con una PER superior a la media del sector donde se desarrolla. (PER=Precio-Beneficio de una acción; Price-earning ratio).
- Inversiones en acciones con ROE entre 15%-20%.

PERFIL DE RIESGO

Los inversores agresivos suelen tener una tolerancia al riesgo alta y buscan inversiones que ofrezcan un alto rendimiento potencial, incluso a costa de un mayor riesgo. Por lo general, tienen objetivos de inversión a largo plazo, como la jubilación o la creación de riqueza. También suelen tener un horizonte temporal de inversión largo, lo que les da tiempo para recuperarse de las pérdidas.

El objetivo de esta inversión es obtener un rendimiento alto, ya que estamos asumiendo un riesgo mayor para obtener una mayor rentabilidad. Por eso, el horizonte de inversión de este portafolio es de entre 1 y 2 años. Dado que son empresas muy maduras con un gran tamaño de mercado, entendemos que si hacemos una inversión a largo plazo estamos siendo un poco conservadores, pero no deja de ser un poco arriesgado. Por lo tanto, en este portafolio buscamos diversificar en los sectores mencionados para poder alcanzar los objetivos de nuestros inversores. En conclusión, el portafolio de inversión del fondo de inversiones Bisono García se define como un portafolio agresivo.

Beneficios:

- Rendimiento potencial: Los portafolios mixtos de acciones pueden ofrecer un rendimiento potencial más alto que los portafolios de renta fija pura. Con este fondo de inversión los clientes pueden obtener hasta un 14% en retorno de capital invertido.
- Reducción del riesgo: La diversificación puede ayudar a reducir el riesgo de un portafolio.
- Mayor flexibilidad: Los portafolios mixtos pueden adaptarse a diferentes perfiles de riesgo y objetivos de inversión.

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN.

La estrategia de asignación de activos consiste en la distribución del monto a invertir entre las diferentes empresas de los sectores ya mencionados, lo cual conlleva un análisis de dichas empresas tomando en consideración los siguientes aspectos:

- Acciones de empresa con un Beta cercano a 1 y con un 10% por encima dicho tope.
- Acciones con una PER superior a la media del sector donde se desarrolla. (PER=Precio-Beneficio de una acción; Price-earning ratio).
- Acciones con ROE entre 15%-20%.



Ya luego de filtrar con respecto a estos parámetros y tener las empresas que cumplan con las métricas, se procede analizar por separada y en conjunto su rendimiento y la correlación de todas esas empresas con fines de obtener el rendimiento deseado y tomando en cuenta la existencia de la diversificación en la inversión.

Como resultado obtuvimos las siguientes empresas:

- 1. Microsoft Corporation (MSFT):** Gigante del software de productividad y servicios en la nube. Domina el mercado de sistemas operativos con Windows y ofrece soluciones empresariales como Office 365 y Azure. Constante innovación en inteligencia artificial y realidad mixta.
- 2. Alphabet Inc. (GOOGL):** Matriz de Google, el motor de búsqueda líder mundial. También abarca YouTube, Android y Alphabet Ventures, con inversiones en sectores como biotecnología y transporte aéreo. Fuerte crecimiento en publicidad digital y expansión a cloud computing.
- 3. Meta Platforms, Inc. (META):** Dueña de Facebook, Instagram y WhatsApp, las plataformas sociales más usadas del mundo. Enfrentando desafíos regulatorios y cambios en hábitos de usuario. Pivotando hacia el metaverso con inversiones en realidad virtual y aumentada.
- 4. Apple Inc. (AAPL):** Líder en tecnologías de consumo con iPhone, iPad y Mac. Fuerte ecosistema hardware-software y marca icónica. Expandiendo servicios como Apple Music y TV+. Desafíos en saturación del mercado de smartphones y dependencias de proveedores externos.
- 5. Amazon.com, Inc. (AMZN):** Dominante en comercio electrónico y cloud computing con AWS. Diversificándose en retail físico, entretenimiento con Prime Video y logística con Amazon Delivery. Retos en sindicatos laborales y creciente escrutinio antimonopolio.
- 6. Royal Caribbean Cruises Ltd. (RCL):** Operador líder de cruceros a nivel mundial. Fuerte presencia en el Caribe y Asia. Recuperándose del impacto de la pandemia en la industria de cruceros. Enfrentando desafíos ambientales y geopolíticos.
- 7. Eaton Corporation plc (ETN):** Proveedor global de soluciones de administración de energía. Opera en tres segmentos: electrónica, hidráulica y automatización industrial. Enfocándose en sostenibilidad y eficiencia energética.
- 8. Exxon Mobil Corporation (XOM):** Principal compañía petrolera estadounidense. Integrada en exploración, producción, refinación y comercialización de petróleo y gas. Desafíos en la transición energética y creciente demanda de energías renovables.
- 9. Chevron Corporation (CVX):** Segunda mayor petrolera estadounidense. Actividades similares a ExxonMobil. Invirtiendo en energías renovables y buscando diversificar su portfolio.
- 10. Tesla, Inc. (TSLA):** Pionera en vehículos eléctricos e innovación tecnológica. Líder del mercado de coches eléctricos. Crecimiento acelerado, pero enfrenta competencia cada vez mayor. Desafíos en producción y cadena de suministro.



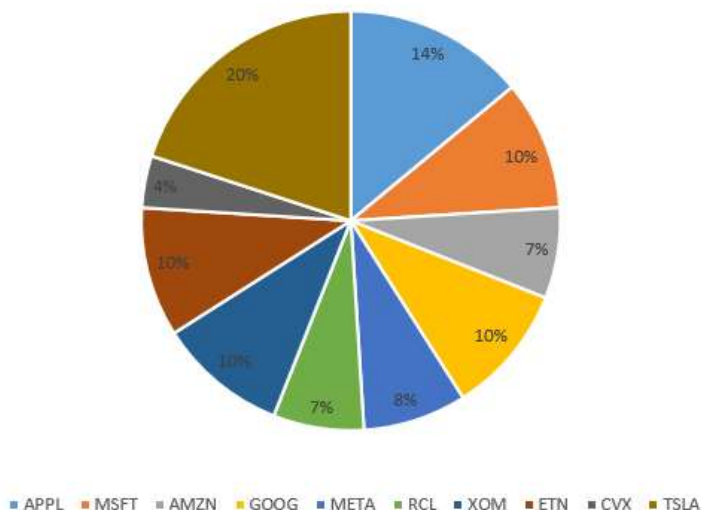
El análisis utilizado para determinar la cartera de inversión propuesta por **Inversiones Bisono García**, está compuesto por los siguientes pasos:

1. Determinar y pautar los factores con los cuales se filtrarán las empresas a invertir por sector.
2. Filtrar dichas compañías aplicando los valores seleccionados.
3. Hacer una evaluación de cada compañía tomando en cuenta sus datos históricos en un periodo de 5 años hasta la fecha.
4. Calcular el rendimiento total en el lapso de tiempo ya mencionado.
5. Calcular la correlación de cada empresa con respecto a la lista de corporaciones ya seleccionadas.
6. Al cumplir con la correlación se procederá a calcular el rendimiento mensual y anual por cada empresa.
7. Se realizará la ponderación óptima para distribución de capital a invertir por empresa y tener el rendimiento real del portafolio.

Distribucion de capital a invertir por empresa	
APPL	14%
MSFT	10%
AMZN	7%
GOOG	10%
META	8%
RCL	7%
XOM	10%
ETN	10%
CVX	4%
TSLA	20%
Total	100%



DISTRIBUCION DE EMPRESAS EVALUADAS



Para fines de evaluación ver en anexo el análisis de las empresas seleccionadas

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN E IMPLEMENTACIÓN DEL PLAN.

El Fondo de inversión Bisonó García, utilizará una estrategia llamada Compra y Retención (Buy and Hold); que consiste en comprar acciones con el objetivo de mantenerlos en el largo plazo buscando obtener los rendimientos esperados según el análisis. Las adquisiciones de estas acciones tienden a ser mayores ya que por lo general se buscan empresas de gran envergadura y estabilidad, con una sólida posición en el mercado de valores, beneficios elevados, bajo endeudamiento y la práctica de distribuir dividendos. Esta estrategia minimiza además los costes de transacción por la venta de valores al mantenerlos en el tiempo.

El Fondo invertirá al menos el cuarenta y dos por ciento (42%) del portafolio en el sector de **tecnología**, un veinte por ciento (20%) en el sector de **automotriz**, un catorce por ciento (14%) en

Descripcion de empresas a utilizar						
%	42%	7%	7%	10%	14%	20%
Sector	Tecnologia	Ecommerce	Turismo	Industria	Energia	Automotriz
1	Microsoft	Ammazon	Royal Caribbean	Eaton	Exxon mobil	Tesla
2	Google				Chevron	
3	Meta					
4	Apple					



el sector de **Energía**, un diez por ciento (10%) en el sector **Industria**, un siete por ciento (7%) en el sector **Turismo** y el restante siete por ciento (7%) de la inversión en el sector de **Internet retail (Ecommerce)**. Para implementar esta estrategia, estableceremos un comité de inversión encargado de evaluar las decisiones de asignación de recursos del fondo. Su propósito principal será analizar, identificar oportunidades de inversión, evaluar y dar seguimiento a los activos incluidos en el portafolio de inversión. Además, nos reuniremos quincenal para revisar los resultados de los activos y ajustar nuestras estrategias según sea necesario.

RESULTADOS DE ANÁLISIS DEL FONDO DE INVERSIÓN BISONO GARCÍA.

Los resultados del análisis del fondo de inversión Bisono García consisten en una varianza de un 9.67%, esto nos indica que la rentabilidad del fondo ha sido relativamente estable en los últimos años. Una desviación estándar de un 31.10%, que existe un riesgo moderado de que la rentabilidad del fondo pueda variar significativamente de un año a otro. Un rendimiento promedio de 34.65%, la cual es una rentabilidad muy alta comparada con el mercado. Y un sharpe ratio elevado, lo que indica que el fondo ha generado una rentabilidad superior al mercado ajustada por el riesgo.

En conclusión:

- La rentabilidad del fondo ha sido alta y consistente.
- El riesgo del fondo es moderado.
- El fondo ha generado una rentabilidad superior al mercado ajustada por el riesgo.

RESULTADOS.

- Varianza anual: 9.67%
- Desviación estándar anual: 31.10%
- Rendimiento Promedio: 34.65%
- Sharpe Ratio: 1.114