

PRESENTACIÓN

La Revista de Investigación Aplicada en Ciencias Empresariales en su segunda edición ha realizado la convocatoria a los alumnos de la carrera tanto en su campus Valparaíso como de su campus Santiago, permitiendo que los alumnos puedan publicar sus investigaciones apoyados por sus profesores guías. Producto de esta convocatoria podemos lanzar la segunda edición de la Revista, con temáticas que hoy están en procesos de investigación a nivel internacional como son los procesos de inversión a través de las acciones de crecimiento y valor, el análisis de las competencias laborales, el reclutamiento y la carrera funcionaria en los servicios públicos, el análisis de los procesos estratégicos de una empresa en función del marco regulatorio de los gobiernos corporativos, el desarrollo del proceso de innovación abierta en una empresa de telecomunicaciones, la aplicación de un modelo de gestión de calidad en una agencia aduanera y finalmente el estudio asociado a la tasa de reemplazo de las remuneraciones en una universidad estatal.

Adicionalmente hemos incorporado en esta edición el discurso del Profesor Dr. Siegfried Muñoz Van Lamoén correspondiente a la presentación de la Revista, asociando los procesos de investigación a los artículos presentados por los alumnos.

El trabajo involucrado en la presente revista ha considerado la complejidad de las temáticas tratadas y también procesos de revisión y de verificación de cada uno de los artículos que aquí se presentan.

Agradecemos a los alumnos por brindarnos la posibilidad de publicar sus investigaciones, por apoyar la iniciativa de la Escuela, y la colaboración de todos aquellos que trabajaron para publicar las investigaciones de los alumnos de la carrera de Auditoría de la Universidad de Valparaíso.

Dra. Karime Chahuán Jiménez
Directora-Editora.

Resumen

El presente artículo tiene por objeto analizar el comportamiento de los indicadores de las acciones de valor y de crecimiento en el mercado financiero por un período de 3 años (2009-2011). Explicando la creación de los índices de las acciones de crecimiento y valor, el crecimiento obtenido por las empresas de acciones de crecimiento y valor, así como la comparación de las acciones de valor y crecimiento, en base a los resultados de las empresas. Concluyendo que el consejo entregado por los expertos en cuanto a invertir en época de contingencia económica, en acciones de valor y no de crecimiento es un modo de no arriesgarse a la volatilidad que presentan las acciones, esto porque las acciones de valor tienen un comportamiento más estable que las empresas que representan las acciones de crecimiento, ya que éstas últimas alcanzaron su crecimiento y reconocimiento, adicionalmente, forman parte del IPSA. En el período de estudio, es más rentable invertir en acciones que están indexadas a este índice.

Palabras Claves: Indicadores, Mercado financiero, Acciones de valor, Acciones de crecimiento, Contingencia Económica.

ANÁLISIS DEL COMPORTAMIENTO DE LAS ACCIONES DE CRECIMIENTO Y DE VALOR EN EL MERCADO FINANCIERO.

ANALYSIS OF THE BEHAVIOR OF GROWTH AND VALUE STOCKS IN THE FINANCIAL MARKET.

Maria Pia Venegas Venegas¹

Abstract

This article tries to analyze the behavior experimented by the indicators of value and growth stocks in the financial market during a period of three years (2009-2011). It explains the creation of these indicators, the growth obtained by the companies of these stocks, and makes a comparison between the value stocks and the growth stocks based on the companies' results. Thus it concludes, that the advice given by the experts regarding the moment of economic contingency to invest in value stocks and not in growth stocks is a way of having less risk to the volatility which stocks present. All this is due to the fact that value stocks have a more stable behavior than those companies which represent the growth stocks. The explanation for it is that these have already reached their growth and recognition, and additionally form part of the IPSA. In the period under study, it is more profitable to invest in stocks which are indexed to this indicator.

Keywords: Indicators, Financial Market, Value Stocks, Growth Stocks, Economic Contingency

¹Alumna Titulada de la Carrera de Auditoría de la Universidad de Valparaíso, teniendo como profesora guía a la profesora Dra. Karime Chahuán Jiménez.

INTRODUCCIÓN

En la actualidad, existe la incertidumbre acerca de la volatilidad del mercado financiero y, frente a estos posibles cambios, distintos expertos han dado su opinión, o bien, han aconsejado qué hacer desde el punto de vista de la inversión. Basado en lo señalado anteriormente se nombraran algunas opiniones expuestas por financistas nacionales.

Según, Pamela Auszenker (2011), subgerente de estudios de BCI Inversiones: "Un inversionista conservador e intermedio debe incluir depósitos de corto plazo, que puedan ser renovados constantemente, para aprovechar las alzas de tasas". (Asociación de Desarrolladores Inmobiliarios)

Agrega Jimena Llosa (2011), Gerente de Estrategias de Compass Group: "Para un inversionista conservador, la porción de la cartera de acciones debiera ser de 20% y la de renta fija un 80%". Complementa Manuel Bengolea (2011), estadístico matemático, de la Pontificia Universidad Católica de Chile, Master in Business Administration (MBA) en Columbia University Business School, comenta sobre las oportunidades y riesgos del IPSA y señaló que "Las oportunidades siguen existiendo, pero lo que ha cambiado es el riesgo" y aconseja "En tiempos de volatilidad se debe invertir en acciones de valor y no de crecimiento". (Asociación de Desarrolladores Inmobiliarios).

No es ajeno que la contingencia en Europa tendría una variación económica para el 2012, pero para Nicolás Eyzaguirre, Director del Hemisferio Occidental del Fondo Monetario Internacional (FMI), dice que "No obstante alguna desaceleración prudente, de no empeorar la situación en Europa, la región estará preparada para un crecimiento", puesto que se prevé un crecimiento entre el 4,5% y el 5%, como pronóstico para el 2012". (Página Web, Diario El País)

Por último el Ministro de Hacienda, Felipe Larraín, (2011) declaró: "Chile prepara un plan de contingencia para mitigar posibles consecuencias, en el caso de que en 2012 se presente una crisis financiera global, que afecte el crecimiento de la economía del país". (Página Web, Radio y Diario Bio Bio Chile)

Frente a la volatilidad del mercado financiero, se hace más riesgoso tomar como medida de inversión un instrumento de renta variable como las acciones, puesto que, desde el punto de vista del inversionista, y tomando en consideración su perfil de riesgo se ve enfrentado a una gama de posibilidades que requieren de un estudio previo a la hora de tomar la decisión de invertir. Cuando se toma la opción de financiarse con acciones, lo primero es cuestionarse qué acciones comprar. Un modo de elegir el tipo de acción es analizar la empresa que emite acciones y hacer un estudio, ya que una variación en el entorno económico, político y social de ésta puede tener un impacto en el valor