



LA SALIDA DE LA ACCIÓN DE BAVARIA DEL MERCADO ACCIONARIO COLOMBIANO

—

EVALUACIÓN DE SU IMPACTO





ADQUISICIÓN DE BAVARIA POR PARTE DE SABMILLER

- **ENERO 10 DE 2005**

SE ESPECULA OFERTA DE VENTA POR PARTE DE BAVARIA

- **JULIO 18 DE 2005**

**SE REALIZA VENTA DE BAVARIA A LA MULTINACIONAL
SABMILLER.**

- 1. SABMILLER OBTIENE PARTICIPACIÓN ACCIONARIA DEL
71,8%.**
- 2. TRANSACCIÓN EQUIVALENTE A 7.800 MILL. DE DOLARES.**
- 3. SABMILLER TRANSFIERE EL 15,1% DE ACCIONES A
CAMBIO.**



- **DICIEMBRE 8 DE 2005**

1. **INICIA PROCESO DE OPA Y SE APODERA DEL 25,2% DE ACCIONES.**
2. **EN TOTAL SE ADJUDICA AL 97% DEL TOTAL DE ACCIONES DE BAVARIA**





ANTES DE LA ADQUISICIÓN

3/ENE/2000 – 18/ENE/2005

INDICADORES	ACCION	MERCADO
<u>Rentabilidad diaria</u>	0.1011%	0.1007%
Rentabilidad anual	43.823%	43.668%
Riesgo diario	1.5740%	1.090%
Riesgo anual	24.986%	17.303%
<u>Correlación Bavaria-IGBC</u>	0.556276	
Beta Bavaria	0.803312	

DURANTE LA ADQUISICIÓN

19/ENE/2005 – 18/JUL/2005

INDICADORES	ACCION	MERCADO
<u>Rentabilidad diaria</u>	0,324%	0,255%
Rentabilidad anual	220,134%	150,189%
Riesgo diario	3,488%	1,248%
Riesgo anual	55,364%	19,812%
<u>Correlación Bavaria-IGBC</u>	0,535751	
Beta Bavaria	1,362911	

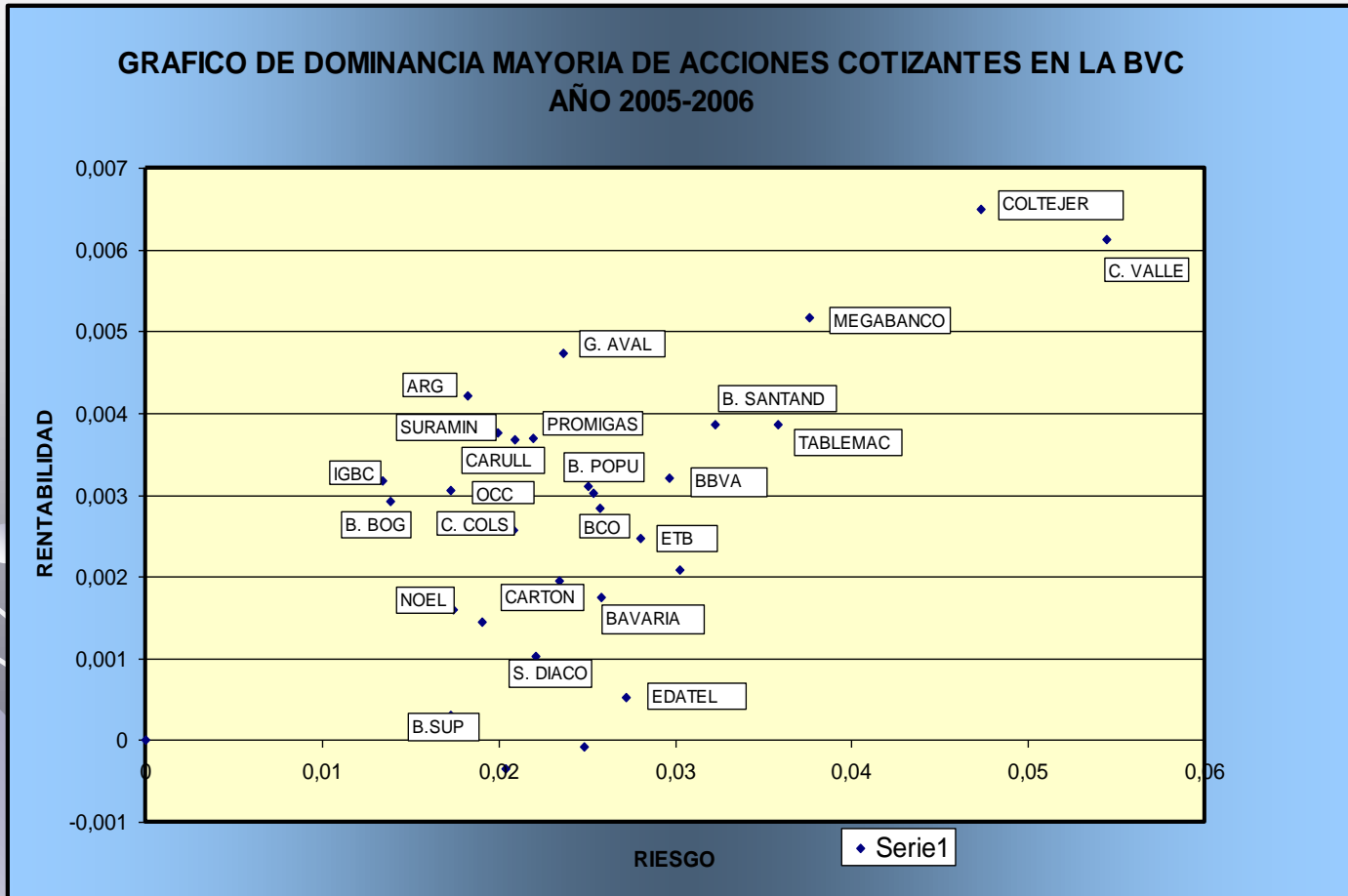
DESPUES DE LA ADQUISICIÓN

19/JUL/2005 – 01/FEB/2006

INDICADORES	ACCION	MERCADO
<u>Rentabilidad diaria</u>	0,045%	0,421%
Rentabilidad anual	17,413%	353,932%
Riesgo diario	1,418%	1,474%
Riesgo anual	22,510%	23,400%
<u>Correlación Bavaria-IGBC</u>	0,11241	
Beta Bavaria	0,15139	



DETERMINAR LA IMPORTANCIA DE BAVARIA AL CONFORMAR UN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN





DETERMINAR LA IMPORTANCIA DE BAVARIA AL CONFORMAR UN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN

- PORTAFOLIO INCLUYENDO LA ACCION DE BAVARIA

PORTA	RENT	DESVET	B. SANTAN	BBVA	ETB	MEGABAN	BAVARIA	COLTEJER
1	0,0053496	0,0258108	0,160882967	0,05784504	0	0,4013169	0	0,37995509

- PORTAFOLIO SIN LA ACCION DE BAVARIA

PORTAF	RENT (P)	RIESGO (P)	B. SANTANDER	BBVA	MEGABANCO	COLTEJER
1	0,005568	0,028046	0,139893	0	0,421525	0,43858

- PORTAFOLIO CONTODAS LAS ACCIONES DEL MERCADO

RENTABILIDAD	0,00488146	B. SANTAN	MEGABAN	PROMIGAS	CARULLA	ARGOS	C. VALLE	COLTEJER	AVAL
DESVIACION	0,01390614	0,016979371	0,15572873	0,156108344	0,015376451	0,129380218	0,078244435	0,130958488	0,317223963

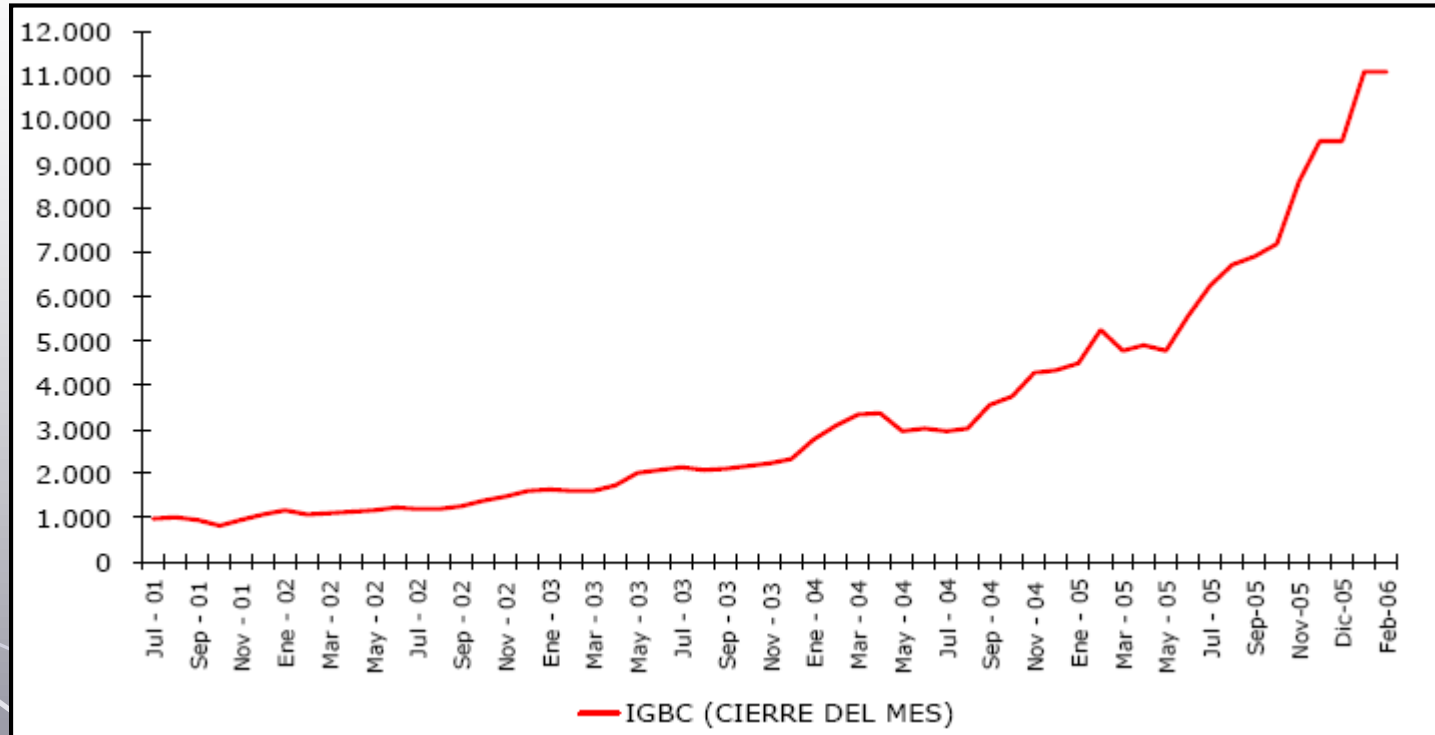


DETERMINAR LA IMPORTANCIA DE BAVARIA AL CONFORMAR UN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN

PERIODOS			CURVAS DE DOMINANCIA			
2000-2001	R(P)	RIEGO(P)	BAVARIA	B. BOGOTA		
	0,00113377	0,0186552	0,25516053	0,74483947		
2000-2002	R(P)	RIEGO(P)	BAVARIA	CARULLA	COLTABACO	B. BOGOTA
	0,00087503	0,01498984	0,29498098	0	0,26459105	0,44042796
2000-2003	R(P)	RIEGO(P)	BAVARIA	AVAL	SURAMINV	
	0,0008501	0,01592281	0,30714106	0	0,69285894	
2000-2004	R(P)	RIEGO(P)	BAVARIA	COLTABACO	B. BOGOTA	SURAMINV
	0,0013167	0,01577803	0	0,43037501	0,22921878	0,34040621
2000-2005	R(P)	RIEGO(P)	BAVARIA	C. VALLE	SURAMINV	
	0,00193932	0,01797812	0,03130784	0,50800396	0,4606882	



COMPORTAMIENTO DEL IGBC

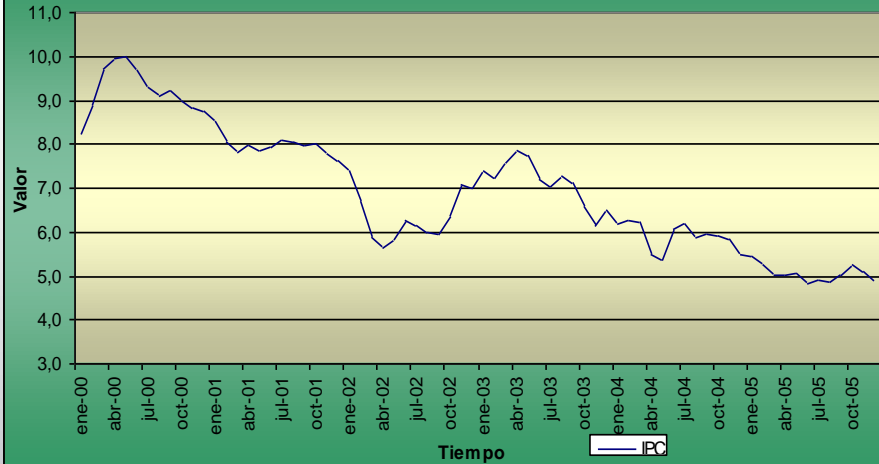


❖ FACTORES INFLUYENTES EN EL AUJE DEL IGBC

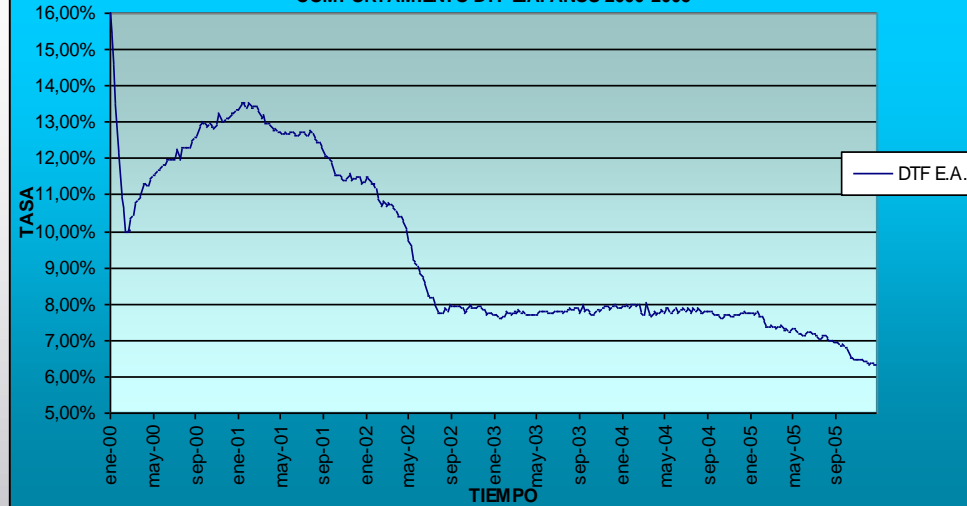
- ENTORNO MACROECONOMICO
- VENTA DE BAVARIA
- NUEVAS ACCIONES



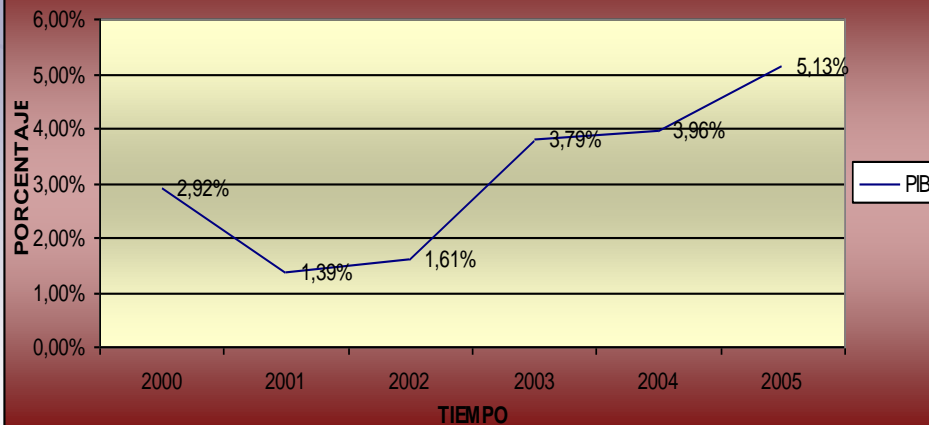
IPC Anualizado Años 2000-2005



COMPORTAMIENTO DTF E.A. AÑOS 2000-2005



COMPORTAMIENTO DEL PIB AÑOS 2000-2005



- CONFIANZA Y SOLIDEZ
- NUEVAS ALTERNATIVAS DE INVERSIÓN
- MAYOR INVERSIÓN EN R.V.
- GENERANDO ESTIMULOS A LOS INVERSIONISTAS.



ALTERNATIVAS DEL MERCADO

1. PROYECTO COLOMBIA CAPITAL

- **INFORMACIÓN DEL MERCADO**
 - **RECURSOS**
 - **BENEFICIOS**



PARAMETROS PARA EMPRESAS COTIZANTES

- ESTRUCTURA FINANCIERA LARGO PLAZO
- PRACTICAS DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO
- CONCIENCIA Y CONOCIMIENTO DEL RIESGO



LEY DEL MERCADO DE VALORES

- SEGMENTAR EL MERCADO

PARA

- BRINDAR SEGURIDAD A LOS INVERSIONISTAS
(NUEVAS OPERACIONES)

CON

- TRANSPARENCIA EN INFORMACIÓN DEL MERCADO
 - MAYOR SUPERVISIÓN
- PROFESIONALIZAR LA INDUSTRIA