

# **Plan de negocios ALPHA + INVESTORS: agente de valores para Chile y Estados Unidos**

Tesis para optar al grado de Magíster en Gestión para la Globalización  
Por:

**Paola Antonieta Carvajal Almeida**

Profesor Guía: Eduardo Contreras Villablanca

**Santiago de Chile - Mayo 2010**

No autorizado por el autor para ser publicada a texto completo en Cybertesis.

Miembros de la Comisión: Christian Willatt Herrera y Ximena Romero Vivero



<b>Resumen . .</b>	<b>4</b>
<b>No disponible a texto competo. . .</b>	<b>5</b>

## Resumen

El objetivo del presente estudio es generar el plan de negocios de un nuevo agente de valores llamado Alpha+ Investors S.A., con el propósito de validar la oportunidad de negocios y evaluar su factibilidad. Esta empresa nace desde la oportunidad de incorporar en Chile modelos cuantitativos que consideren las expectativas del mercado para la generación de retornos anormales (alpha) en las carteras de inversión.

El estudio incluye la definición de visión y misión, el análisis del mercado y la industria de agentes de valores y corredores de bolsa en Chile, la definición del servicio a ofrecer, la estrategia de marketing a emplear, la definición del plan de implementación de la empresa, y la organización del recurso humano. También se determinan las proyecciones financieras y el análisis de riesgos asociado, en conjunto con una propuesta de financiamiento y una oferta a inversionistas.

El análisis determinó 4 fases de desarrollo del negocio. Los 5 primeros años a realizarse en Chile, con un primer año de desarrollo de software, un segundo año de marcha blanca, y un tercer año de inicio de operaciones en Chile. Se determinó para el año 6 la fase de expansión a EEUU, dada la necesidad preliminar de capitalizar en recursos financieros y en reputación. El mercado norteamericano se consideró adecuado para la mencionada expansión, sobre la base de encuestas a analistas de inversiones en el país del norte, las cuales revelaron un mediano uso de software especializado para la toma de decisiones por desconocimiento o por su alto precio.

La hipótesis que el mercado chileno valora la aplicación de tecnología para la toma de decisiones fue validada por la encuesta a inversionistas y ahorrantes realizada en el estudio de mercado. Así, un 61% de los encuestados evaluó la aplicación de tecnología como una variable muy importante o extremadamente importante en el momento de decidir contratar a una corredora de bolsa o a un agente de valores. Los resultados de la encuesta señalan, además, un amplio mercado potencial, dado que un 66% de los inversionistas encuestados manifestó no contratar servicios de asesoría en inversiones por falta de información. El mercado potencial se estimó en MM\$238 mil (0,24% de la capitalización bursátil total en Chile).

Las proyecciones financieras se basaron en la capacidad del software para generar premios de 5% anual por sobre el benchmark, sobre la base de resultados de la empresa modelo Numeric Investors (EEUU) y las desviaciones estándares de los fondos mutuos en Chile. Sin embargo, premiums de hasta 2,4% aún resultan rentables para las comisiones anuales de 1,95% del monto en administración establecidas.

La evaluación económica del proyecto muestra una rentabilidad positiva para los primeros 5 años de operación, con un VAN de 359MM\$, una TIR de 74% y un PRI de 4 años. El análisis de sensibilidad mostró un control razonable de los riesgos bajo los parámetros de operación definidos, siendo la variable ventas la única que presentó un riesgo moderado al proyecto en el caso de disminuir por debajo del 30% de lo proyectado, y un riesgo de quiebra en el caso de disminuir por debajo del 20% de lo proyectado.

# No disponible a texto completo.

No autorizado por el autor para ser publicada a texto completo en Cybertesis.