

FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Economía

“ANÁLISIS FINANCIERO Y BURSÁTIL DE LOS MERCADOS DE VALORES DE EE. UU. Y PERÚ EN BOLSA INVESTOR S.A.C., EN EL PERIODO 2022 A 2025”

**Trabajo de suficiencia profesional para optar al título
profesional de:**

Economista

Autor:

Antonella Madeleine Garcia Ramirez

Asesor:

Dr. Carlos Alberto Pastor Casas

<https://orcid.org/0000-0001-6898-1632>

Lima - Perú

2025

Informe de Similitud

ANÁLISIS FINANCIERO Y BURSÁTIL DE LOS MERCADOS DE VALORES DE EE. UU. Y PERÚ EN BOLSA INVESTOR S.A.C., EN EL PERIODO 2022 A 2025

INFORME DE ORIGINALIDAD

11 %	11 %	3 %	3 %
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	www.coursehero.com Fuente de Internet	4 %
2	hdl.handle.net Fuente de Internet	1 %
3	Submitted to Universidad Privada del Norte Trabajo del estudiante	1 %
4	d3ftma7dyzt91.cloudfront.net Fuente de Internet	<1 %

Dedicatoria

Este trabajo de suficiencia profesional se lo dedico a Dios por ser mi guía y a mis padres, el Sr. Marco Antonio Garcia Calderón y la Sra. Gladys Haydee Ramirez Rodriguez, por todo el amor y apoyo que me han brindado durante mi ciclo académico y en mi vida. También se lo dedico a mis hermanos y mi familia, quienes siempre me alientan con sus buenas palabras y deseos. Y a mis amigas, con quienes inicié desde el primer ciclo universitario hasta la culminación de esta etapa importante en nuestras vidas.

Agradecimiento

Agradezco al Sr. Rafael Justiniano Merino Salinas y la Srta. Paola Madhelyn Egoavil Garcia por permitirme trabajar y aprender de ellos en Bolsa Investor S.A.C. Por toda la guía y apoyo que me han brindado en mi proceso a la titulación y la confianza depositada en mi persona. También agradezco a todos los profesores que han formado parte de mi estancia universitaria. Finalmente, agradezco a mi asesor el Dr. Carlos Pastor Casas por guiarme y apoyarme en todo el proceso del desarrollo de mi trabajo de suficiencia profesional, gracias a sus aportes y críticas constructivas, logré mejorar y perfeccionar la presentación de este proyecto laboral.

Tabla de contenido

Índice de tablas.....	6
Índice de Figuras.....	7
RESUMEN EJECUTIVO	8
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	9
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO	14
CAPÍTULO III. DESCRIPCIÓN DE LA EXPERIENCIA.....	26
CAPÍTULO IV. RESULTADOS.....	31
CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	51
REFERENCIAS.....	52
ANEXOS	59

Índice de tablas

Tabla 1 Capacitaciones realizadas durante el año 2025.....	37
Tabla 2 Reunión Virtual Semanal: Análisis del Mercado en Vivo (2022-2023).....	39
Tabla 3 Seminarios realizados según fecha, tema y modalidad.....	40
Tabla 4 Modelo de Portafolio Defensivo - Teoría de Markowitz (Expresado en %) ..	42
Tabla 5 Número de operaciones bursátiles y su variación mensual (junio 2022 – junio 2025).....	43
Tabla 6 Número de operaciones por tipo de instrumento (junio 2022 – junio 2025) ..	44
Tabla 7 Las 15 cuentas de inversión que más han operado (junio 2022 – junio 2025)46	
Tabla 8 Los 15 activos más negociados (junio 2022 – junio 2025).....	46
Tabla 9 Variación porcentual interanual de ingresos por comisiones.....	47
Tabla 10 Detalles de Inversiones en Fondos Administrados por el Grupo Coril.....	48
Tabla 11 Historial de Fondos Vencidos Administrados por el Grupo Coril.....	50

Índice de Figuras

Figura 1 Organigrama de la empresa Bolsa Investor S.A.C.	¡Error! Marcador no definido.
Figura 2 Reporte de inflación de Estados Unidos - junio 2025	322
Figura 3 Difusión de análisis técnico y fundamental en el grupo de WhatsApp “Vip Smart-Trading”	¡Error! Marcador no definido.3
Figura 4 Registro de señales técnicas enviadas por WhatsApp al grupo “Vip Smart-Trading” (2024–2025)	¡Error! Marcador no definido.
Figura 5 Estadística anual de alcance e interacciones de TikTok (julio 2024 – julio 2025)	36
Figura 6 Capacitación al cliente referido sobre el uso de la plataforma de negociación vía Zoom	¡Error! Marcador no definido.

RESUMEN EJECUTIVO

Bolsa Investor S.A.C. es una empresa dedicada a la asesoría bursátil y financiera con enfoque en la bolsa de valores de EE. UU., donde me desempeñé como analista de inversiones. Ingresé en época de pandemia del COVID-19 y en un escenario de conflictos geopolíticos con portafolios de inversión impactados por la alta volatilidad y una caída en las transacciones de operaciones. Con el fin de incrementar este indicador e incentivar a operar a los inversionistas, en 2022 implementé informes económicos y reportes empresariales y en 2023 digitalicé la información a través de las redes sociales. También diseñamos estrategias de defensa y optimización de portafolios modelo mediante el análisis técnico, fundamental y de entorno. Utilizamos gráficos de velas japonesas, junto con indicadores técnicos como el Índice de Fuerza Relativa, Fisher, entre otros, identificando puntos óptimos de entrada y salida. En 2024, se incorporó la teoría moderna de Markowitz en los seminarios, presentando portafolios modelos defensivos. Asimismo, en el primer semestre de 2025, se mejoró la atención al cliente a través de capacitaciones sobre el uso de la plataforma de negociación. Como resultado, la cantidad total de operaciones por negociación bursátil fue de 291 desde junio hasta diciembre de 2022, 2 385 en 2023, 3 285 en 2024 y 2 289 desde enero hasta junio de 2025. En esta experiencia aprendí a aplicar estrategias de inversión y a interpretar la dinámica del mercado de valores, también apliqué mis conocimientos de análisis económico-financiero y realicé informes técnicos. En trabajo en equipo, logré fortalecer las habilidades técnicas y blandas para la toma de decisiones en un mercado volátil.

Palabras clave: *Análisis técnico y fundamental, portafolio modelo, bolsa de valores de EE. UU.*

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

El mercado financiero global es un sistema donde participan agentes de todo el mundo en las negociaciones de distintos activos financieros, con el objetivo de generar ganancias con el ahorro y que las empresas que dispongan del dinero puedan realizar inversiones (Sevilla Arias, 2024). En estas transacciones, el dólar estadounidense es la divisa preferida en el comercio internacional y la moneda de reserva de los bancos centrales extranjeros, por ello, gracias a la sólida economía de Estados Unidos, su dominio en el comercio mundial desempeña un papel clave (Jernigan, 2024).

Según Ávila (2025a) la presencia de EE. UU. en la economía global se ve reflejado en la alta liquidez de su mercado de valores, siendo la Bolsa de Nueva York (NYSE) la más grande del mundo por capitalización bursátil, donde el valor total de las empresas listadas en esta bolsa es mayor a los 24 billones de dólares. Sumado a esto, menciona que la segunda bolsa más grande es la del NASDAQ, ubicada también en EE. UU., con una capitalización de mercado de 20 billones de dólares. Asimismo, destaca que en estas bolsas cotizan empresas como Apple, Microsoft, JPMorgan Chase, entre otras, atrayendo a inversionistas internacionales.

El intermediario para poder negociar en el mercado de valores es el bróker, a través de este los inversionistas podrán invertir en una amplia gama de instrumentos financieros. Además, existen brókers que se encargan de la custodia de los valores de los clientes, guardando y protegiendo los activos financieros y así garantizando la seguridad y registro correcto de los valores (Banco de Inversión Global, s.f.).

Según Segal (2024) los brókers en EE. UU. están regulados por la Securities and Exchange Commission (SEC) y la Financial Industry Regulatory Authority (FINRA). El autor explica que la SEC es una entidad gubernamental que fue creada con el objetivo de proteger a los inversionistas, asegurar la transparencia y el funcionamiento del mercado de valores.

Mientras que FINRA es una organización sin fines de lucro no gubernamental que también busca proteger a los inversionistas mediante la regulación de los brókers, solicitando que cumplan con ciertos requisitos para poder operar legalmente.

Por otro lado, el mercado financiero peruano es mucho más pequeño y tiene menor circulación de capital en comparación con las grandes economías. Según el Banco Central de Reserva del Perú (2024) el sector financiero de Perú está mejorando en temas de solvencia y liquidez respecto a semestres anteriores, sin embargo, el mercado bursátil peruano sigue registrando menores niveles de liquidez en comparación a los años previos a la pandemia.

En Perú para poder negociar en la Bolsa de Valores de Lima, se realiza a través de una sociedad agente de bolsa, las cuales están supervisadas por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) (Bolsa de Valores de Lima, s.f.). Y la entidad encargada de registrar y custodiar todos los activos negociados en el mercado de valores peruano es CAVALI S.A. I.C.L.V. (Kambista, s.f.).

Es en este contexto de mercados financieros globales y locales, la empresa Bolsa Investor Sociedad Anónima Cerrada trabaja desde 2008 con el bróker Fenix Securities LLC, con oficina principal en EE. UU., bajo el acuerdo de *Foreign Finders*, siendo nuestro principal servicio. Nos encargamos de la referencia inicial del cliente al bróker, asistiendo de manera básica en el proceso de apertura de cuenta, solicitando información como datos personales, laborales, patrimonio, sustento de los fondos, entre otros. El bróker actúa como intermediario entre el inversionista y la bolsa de valores de EE. UU., negociando instrumentos financieros como acciones ordinarias y preferentes, American Depositary Receipts (ADR), Exchange-Traded Fund (ETF), fondos mutuos, opciones y bonos corporativos y gubernamentales.

Fenix Securities es un bróker-dealer registrado ante la SEC y regulado por FINRA. Además, es miembro de la Securities Investor Protection Corporation (SIPC), asegurando que

las cuentas de los clientes están protegidas en caso de que el bróker quiebre, el seguro cubre hasta 500 000 dólares por cliente, incluyendo un máximo de 250 000 dólares en efectivo. Sumado a eso, el bróker ofrece un acceso electrónico rápido y confiable al mercado de valores de EE. UU. a través de su plataforma de negociación (Fenix Securities, s.f.).

Para la custodia de los activos, Fenix Securities colabora con custodios importantes como Apex Clearing Corporation, StoneX Financial Inc. y Vision Financial Markets LLC, estas tres entidades también están registradas y reguladas por la SEC y FINRA.

Por otro lado, en Perú trabajamos bajo un contrato de referenciación con el Grupo Coril, derivando clientes a sus fondos públicos y privados, con el objetivo de facilitar el acceso a nuestros clientes a alternativas de inversión sólidas y diversificadas. El Grupo Coril es una empresa que destaca dentro del sector financiero, cuenta con más de 30 años de experiencia y está regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) y la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) (Grupo Coril, s.f.)

Bolsa Investor S.A.C. fue fundada en el año 2008 por los socios Carlos Luis Reyes Castillo, Michel Maurice Poblete Iriarte y Rafael Justiniano Merino Salinas. De acuerdo con la Partida Registral N°12212032, inscrita en 2008 y registrada en los archivos internos de la empresa, se establece que el giro de negocio es la asesoría bursátil y financiera. En 2012 se incorporó una nueva socia, Paola Madhelyn Egoavil Garcia, y desde 2017, los socios actuales son Rafael Merino y Paola Egoavil. Según la Partida Registral, los órganos de la sociedad son la junta general de accionistas y la gerencia. Es importante aclarar que Bolsa Investor SAC no está regulada por la SMV ni SBS, ya que no administramos carteras ni captamos dinero.

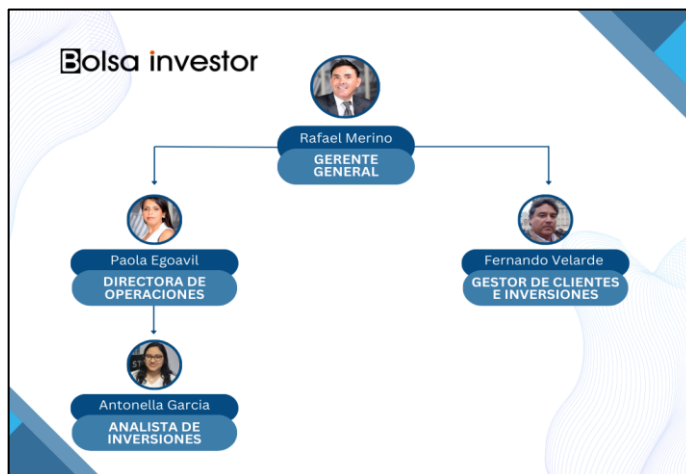
La empresa está ubicada en el Centro empresarial El Pinar III con dirección en Av. Del Pinar 152 Oficina 401, Chacarilla del Estanque, Surco, Lima-Perú. Bolsa Investor también está compuesta por un equipo altamente calificado. El gerente general es el ingeniero Rafael

Justiniano Merino Salinas, quien lleva 17 años en la empresa y 8 años en su rol actual. Es quien toma las decisiones importantes y supervisa el rendimiento de los colaboradores. Asimismo, está la directora de operaciones, la administradora Paola Madhelyn Egoavil Garcia, encargada de supervisar las operaciones diarias de la empresa y optimizar las estrategias financiera y de inversión.

Luego, el Gestor de Clientes e Inversiones es el economista Fernando Gonzalo Velarde Scheelje, responsable de la atención a los clientes y desarrollar propuestas estratégicas de inversión. En cuanto a mi rol, soy la Analista de Inversiones, realizó análisis e informes del mercado, estrategias de inversión y junto con los demás colaboradores elaboramos propuestas de portafolios modelo no personalizadas.

Figura 1

Organigrama de la empresa Bolsa Investor S.A.C.



Nota. Elaboración propia basada en los roles y cargos actuales de la empresa.

Finalmente, otros servicios que ofrece Bolsa Investor S.A.C. son la asesoría general sobre las tendencias del mercado de valores de EE. UU., gestión de apertura de cuenta en Binance y ofrecemos un programa educativo de especialización bursátil, abarcando desde una visión integral del mercado de capitales hasta estrategias avanzadas y operaciones diarias.

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

La presente investigación está enfocada en mi experiencia laboral en la empresa de asesoría bursátil y financiera Bolsa Investor S.A.C., donde me desempeñé como analista de inversiones. Entre nuestros principales servicios destaca, nuestro contrato con el bróker estadounidense Fenix Securities bajo la figura de *Foreign Finder*, captando clientes interesados en invertir en la bolsa de valores de EE. UU. y recibiendo una comisión por parte del bróker por cada transacción que el cliente realice. De manera particular y sin un costo adicional les enviamos a los inversionistas información actualizada del mercado, reportes económicos y corporativos, seminarios y realizamos portafolio modelo no personalizados.

Bolsa Investor es una empresa no regulada en Perú por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) y la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), teniendo claro que no podemos manejar, captar ni administrar el dinero de los clientes directamente, conociendo nuestras limitaciones como asesores. No obstante, si percibimos dinero por nuestro servicio educativo de especialización bursátil, el cual está diseñado para instruir acerca de la dinámica del mercado de valores de EE. UU. Dado este contexto, es importante conocer los términos que usamos en el entorno financiero que trabajamos y cuáles son sus regulaciones:

2.1. Las bolsas de valores de los EE. UU.

2.1.1. *New York Stock Exchange (NYSE)*

De acuerdo con Kenton (2022) la Bolsa de Valores de Nueva York, conocida en inglés como The New York Stock Exchange (NYSE), fue la primera bolsa formal en EE. UU. fundada en el año 1792 y actualmente es la bolsa de valores más grande del mundo por capitalización bursátil. El autor indica que, para las negociaciones, la NYSE cuenta con un sistema de subasta abierta en piso y con operaciones automatizadas mediante sistemas electrónicos, siendo una de sus principales características.

2.1.2. National Association of Securities Dealers Automated Quotations (NASDAQ)

Según Robinhood (2024) el Nasdaq fue fundado en 1971 y es conocido por ser la primera bolsa de valores en permitir operaciones bursátiles electrónicas y por no contar con un piso de negociación físico. El autor también resalta que es la segunda bolsa de valores más grande por negociación bursátil y que gracias a su enfoque tecnológico ha atraído a muchas empresas del sector para realizar su Oferta Pública Inicial.

2.1.3. Over-The-Counter Markets (OTC)

Los mercados *Over-The-Counter* (OTC) son mercados descentralizados donde se negocian valores que no cotizan en las bolsas tradicionales, ya que se caracteriza por no solicitar muchos requisitos para poder negociar y por tener una regulación menos estricta. Sin embargo, en estos mercados también cotizan empresas internacionales con altos estándares financieros (Liberto, 2025).

2.2. Entidades Regulatorias en EE. UU.

2.2.1. Securities and Exchange Commission (SEC)

La Securities and Exchange Commission es una agencia federal estadounidense creada en 1934 por el congreso con la misión de regular y supervisar los mercados de valores y proteger a los inversionistas. Asimismo, esta entidad es la encargada de investigar y multar a las compañías que incurran en malas conductas, manteniendo un papel crucial para evitar estafas, defender a los inversionistas y regular el sistema financiero de EE. UU. (García, 2024).

2.2.2. Financial Regulatory Authority (FINRA)

Según la Financial Industry Regulatory Authority (s.f.), FINRA es una organización autorreguladora creada con la misión de proteger a los inversionistas y supervisar a los corredores de bolsa afiliados, garantizando el cumplimiento de las leyes y adaptando su

supervisión a los cambios del mercado. También proveen herramientas y conocimientos que mejoran el desempeño del sector y promuevan la protección de los inversionistas.

2.2.3. *Securities Investor Protection Corporation (SIPC)*

La Securities Investor Protection Corporation (s.f.) menciona que SIPC fue fundada como una corporación sin fines de lucro, cuyo objetivo es supervisar que las firmas de corretaje miembros que cierran por quiebra o problemas financieros devuelvan el efectivo y los valores a los clientes. Se encarga de agilizar el proceso dentro de ciertos límites, protegiendo a cada inversionista hasta por 500 000 dólares en valor y efectivo, incluyendo un máximo de 250 000 dólares en efectivo.

2.3. Bróker-Dealer

Geier (2024) menciona que un bróker-dealer puede ser una persona o firma que actúa como corredor y agente en las transacciones de instrumentos financieros, facilitando a inversionistas individuales, institucionales y a su propio inventario en las negociaciones de compra y venta de valores a cambio de recibir una comisión por cada transacción que se realice.

2.4. Custodio

Los custodios son empresas grandes y confiables como los bancos, corredores de bolsa registrados, entre otros, encargados de almacenar y proteger los activos de los inversionistas, manteniendo un registro e informando mensualmente a través de los estados de cuenta (Robinhood, 2022).

2.5. Foreign Finder

Según Proskauer Rose LLP (2015), un *Foreign Finder* es un localizador extranjero que referencia a clientes no estadounidenses a firmas de corretaje, percibiendo una comisión por cada transacción que el cliente referido ejecute.

2.6. Instrumentos Financieros

2.6.1. Acciones ordinarias y preferentes

De acuerdo con Ávila (2025b) las acciones son participaciones que emite una empresa cuando empieza a cotizar en la bolsa de valores. El autor destaca que en la emisión se colocan dos tipos de acciones, las preferentes y ordinarias. Diferencia a las acciones preferentes por no tener derecho a voto, recibir dividendos fijos y por tener prioridad en el pago de dividendos y liquidación en caso de quiebra o disolución antes que los ordinarios. Por otro lado, las acciones ordinarias se caracterizan por si tener derecho a voto, percibir dividendos variables y no garantizados y por su mayor riesgo y potencial de rentabilidad.

2.6.2. American Depositary Receipts (ADR)

Los American Depositary Receipts representan acciones de empresas extranjeras emitidas únicamente por bancos custodios estadounidenses a través de certificados, con el objetivo de que los inversionistas puedan adquirir estas acciones extranjeras sin la necesidad de invertir en otra bolsa y divisa que no sea el dólar estadounidense (Semczuk, 2023).

2.6.3. Exchange-Traded Fund (ETF)

Un fondo cotizado en bolsa, por sus siglas en inglés ETF, es una canasta de activos subyacentes creado con el propósito de seguir el comportamiento de un índice, materia prima, sectores económicos, entre otros. Este fondo permite a los inversionistas invertir en varios activos sin la necesidad de comprar cada uno, disminuyendo los costos de comisión y diversificando los riesgos (Chen, 2025).

2.6.4. Opciones

Según Curry (2024) las opciones son instrumentos derivados, debido a que su valor sigue el comportamiento de un activo subyacente. Son contratos que otorgan al inversionista el derecho, mas no la obligación, de comprar o vender un activo a un precio determinado, con una fecha de vencimiento previamente estipulada, a cambio del pago de una prima.

2.6.5. Bonos gubernamentales

Los bonos gubernamentales son emitidos por gobiernos con el objetivo de recaudar dinero y se caracteriza por ser un instrumento seguro, ya que las probabilidades de que un gobierno deje de pagar a sus tenedores de bonos son muy bajas. Al igual que los bonos corporativos, el cupón y la fecha de vencimiento se pactan al momento de emitir un bono, el cual sale a cotizar con un valor nominal (Vanguard, s.f.).

2.6.6. Bonos corporativos

Los bonos corporativos son emisiones de deuda realizadas por una empresa privada, las cuales están sujetas al riesgo crediticio del emisor. Los inversionistas que compran un bono obtienen el derecho de recibir un reembolso del importe del cupón a la fecha del vencimiento (Banca Generali, 2023).

2.7. Indicadores macroeconómicos claves y Regulación Monetaria en EE. UU.

2.7.1. Inflación

McKinsey & Company (2024) menciona que la inflación es un indicador macroeconómico que refleja el aumento generalizado y sostenido de los precios de la canasta básica de bienes y servicios de una economía. Señala que, ante una alta inflación, los consumidores pierden poder adquisitivo de compra.

2.7.2. Producto Interno Bruto (PIB)

Según Stobierski (2021) el Producto Interno Bruto evalúa que tan productivo es un país, representando el valor monetario total de los bienes y servicios producidos dentro del mismo. Los inversionistas estudian al PIB para elegir invertir en nuevos mercados que le generen una mayor rentabilidad y estabilidad.

2.7.3. Situación General del Empleo

Para Mahorney (2024), la situación general del empleo es un reporte que mide la salud general de la economía, el cual es publicado mensualmente por la Oficina de Estadísticas Laborales de Estados Unidos, basado por encuestas hechas a hogares y establecimientos de trabajo con el objetivo de reflejar cuántos empleos se crearon o perdieron, la tasa de desempleo, las horas promedio trabajadas semanalmente y el salario promedio por hora.

2.7.4. Ingresos y Gastos Personales

Los ingresos y gastos personales son indicadores clave para comprender el comportamiento económico y predecir las decisiones de política monetaria. Asimismo, los ingresos personales son todas las fuentes de dinero que percibe un individuo y junto con los gastos que realiza, se utilizan para medir la demanda del consumidor, la capacidad económica de una población y las tendencias de inflación (SimpleFX, 2024).

2.7.5. Tasa de Interés

La tasa de interés es una herramienta clave que utilizan los bancos centrales para controlar la inflación o estimular la economía. A tasas más altas, el financiamiento para empresas y personas se vuelve más cara, reduciendo sus gastos e inversiones con el objetivo de enfriar la economía y así contener la inflación. Sin embargo, para los ahorradores, tasas altas significa un mayor retorno en sus depósitos. Por otro lado, para evitar una recesión y estimular el consumo en la economía, los bancos centrales suelen tomar la decisión de reducir las tasas de interés (Solucion, 2024).

2.7.6. Reserva Federal

McBride et al. (2024) destacan que la Reserva Federal, el banco central de Estados Unidos, este compuesto con 12 bancos regionales y es conocido por ser la institución económica más influyente del país y el mundo. Esta entidad autónoma tiene dos objetivos, el

mantener la estabilidad de los precios y alcanzar el pleno empleo. También cumple funciones como manejar la política monetaria del país, regular a los bancos, supervisar el sistema financiero y actuar como prestamista de última instancia en un contexto de crisis económica. Finalmente, para cumplir con sus objetivos mencionan que algunas herramientas que utiliza la Reserva Federal son las operaciones de mercado abierto mediante la compra o venta de bonos del Tesoro de EE. UU. con el fin de inyectar o retirar dinero de la economía, así como la fijación de las tasas de interés, entre otras.

2.8. Portafolio modelo

Los portafolios modelos son combinaciones y estrategias de distintos activos financieros, en especial fondos mutuos o ETFs, realizados por asesores financieros con el objetivo de presentar una cartera modelo de inversión a sus clientes, teniendo en consideración sus tolerancias al riesgo. Uno de los beneficios de estos portafolios son su diversificación (Hossain, 2021).

2.9. Teoría de Markowitz

Millio et al. (2024) confirman que la teoría de Markowitz es útil para analizar el rendimiento de un portafolio, al identificar diversas opciones de inversión que permitan minimizar el riesgo y maximizar el rendimiento. Mencionan que la teoría enfatiza que, para lograr estos resultados, la cartera de inversión debe estar diversificada, es decir, invertir en distintos activos y sectores económicos.

2.10. Riesgo

HSBC (s.f.) menciona que cualquier inversión que un individuo o empresa realice, siempre afrontará un riesgo, es decir, la posibilidad de sufrir una pérdida económica. El autor destaca dos tipos de riesgos, el riesgo de mercado, donde el rendimiento puede verse afectado por factores como datos económicos, incertidumbre política, pandemias globales, guerras, etc.

Y el otro riesgo es el financiero y empresarial, el cual hace referencia a la capacidad de la empresa para gestionar su nivel de deuda y generar ingresos.

2.11. Análisis Técnico

BBVA Asset Management (2023) define al análisis técnico como el estudio centrado en el análisis de gráficos de precios de los activos financieros cotizados en un mercado bursátil, con el fin de predecir la tendencia de una acción. Menciona que, para el análisis, se usan gráficos de barras con indicadores estadísticos y volumen de negociación para también poder identificar soportes y resistencias.

2.12. Análisis Fundamental

El análisis fundamental es una estrategia que busca determinar el valor real de un activo, estudiando los indicadores financieros históricos de una empresa, así como su potencial de crecimiento. También realiza un análisis más general del mercado, a través de datos económicos que influyen en el precio (López, 2024).

2.13. Indicadores Empresariales

2.13.1. Ingresos netos y Ventas

Las ventas son la capacidad de una empresa de generar dinero y sirven como indicador para analizar la cuota de mercado, la demanda y su crecimiento. Por otro lado, los ingresos netos son el dinero de las ventas después de descontar todos los gastos y se usa para medir la rentabilidad de una empresa (Coppola, 2024).

2.13.2. Ganancia por acción (EPS)

La ganancia por acción o también conocido como EPS por sus siglas en inglés, es un indicador financiero que mide la rentabilidad de una empresa. Refleja cuanto de ganancia rinde una compañía por cada acción en circulación (Carlson, 2024).

2.13.3. Proyecciones Financieras

Cegid (2024) describe a la proyección financiera como una estimación de los resultados que se espera que rinda una empresa en el futuro, este dato es útil para pactar metas y mejorar o cambiar tu estrategia con el fin de alcanzar el objetivo. La proyección también facilita obtener financiamiento, dando información a las entidades pertinentes de que tan solvente es la compañía y el impacto que tendrá el capital.

Por otro lado, Bolsa Investor en Perú también colabora con la empresa financiera Grupo Coril, bajo los términos del contrato de referenciación, al igual que el bróker en EE. UU. nos dedicamos a referenciar clientes para los fondos público y privados de dicha entidad.

2.14. Entidades Regulatorias en Perú

2.14.1. Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)

La Superintendencia del Mercado de Valores es una entidad gubernamental autónoma peruana cuyo propósito es proteger a los inversionistas y velar por la transparencia del mercado. Entre sus funciones más importantes está el supervisar a los participantes del mercado de valores, regular mediante normas legales su funcionamiento y transparencia, y sancionar conductas indebidas (Superintendencia del Mercado de Valores, s.f.).

2.14.2. Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS)

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP es una entidad autónoma creada para supervisar y regular el sistema financiero peruano, el sistema de seguros, las cooperativas de ahorro y crédito y el Sistema Privado de Pensiones, velando por su buen funcionamiento y protegiendo los intereses de los usuarios. También identifica y previene el lavado de dinero y el financiamiento terrorista (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, s.f.).

2.15. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (SAFI)

Las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión son entidades privadas

especializadas en administrar y gestionar el dinero de sus inversionistas, con el objetivo de brindarles una rentabilidad a un plazo determinado (Prestamype, s.f.).

2.16. Cavali

Cavali es una sociedad anónima encargada del registro central de valores y liquidación del mercado de valores peruano. También es la entidad designada en retener el Impuesto a la Renta sobre las ganancias de capital e intereses por venta de valores mobiliarios negociados en la Bolsa de Valores de Lima (Cavali S.A. I.C.L.V., s.f.).

2.17. Bolsa de Valores de Lima

La Bolsa de Valores de Lima es una entidad privada peruana y su principal función es facilitar la negociación de manera segura y transparente de los valores nacionales y extranjeros listados en la bolsa, la negociación de instrumentos de deuda pública y corporativa, entre otros. Esta entidad busca promover la inversión y el desarrollo del mercado de capitales peruano (Bolsa de Valores de Lima, s.f.).

2.18. Fondos de Inversión

Los fondos de inversión son un instrumento que reúne el capital de varios inversionistas, desde ahora participantes, administrados por una Sociedad Administradora de Fondos de Inversión y se caracterizan por ser de capital cerrado. Este tipo de fondos son de cuotas limitadas y exigen un valor mínimo de inversión para formar parte, la duración y la rentabilidad son estipuladas al momento de la emisión (BBVA Perú, s.f.).

Según información contenida en un brochure institucional proporcionado por el Grupo Coril (comunicación personal, 17 de junio de 2025), los fondos de inversión de oferta privada son diseñados y administrados por su unidad de negocio 3420 Wealth Management S.A.C., en el cual se define el objetivo, la estructura legal y condiciones. El fondo se constituye mediante un contrato de fideicomiso administrado por Corfid Corporación Fiduciaria S.A., también parte

del Grupo Coril y supervisada por la SBS, otorgando a los inversionistas garantías mediante el fideicomiso. El Grupo Coril Sociedad Agente de Bolsa S.A. actúa como representante de los obligacionistas, velando por el cumplimiento de lo pactado en el fondo y protegiendo los intereses de los inversionistas. Finalmente, se elabora un brochure informativo del fondo, el cual es presentado solo a inversionistas calificados y una vez obtengan las participaciones el fondo entra en operación. Esta estructura de emisión de oferta privada no se encuentra sujeto a registro ni supervisión por parte de la SMV

A diferencia del proceso privado, el fondo de inversión de oferta pública es estructurado y administrado por el Grupo Coril Sociedad Administradora de Fondos S.A., encargados de elaborar el reglamento de participación, contrato de suscripción de cuotas y las políticas de inversión del fondo con el fin de cumplir la Ley de Fondos de Inversión. Una vez elaborado, el fondo es inscrito en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV y previa aprobación se autoriza su negociación en la Bolsa de Valores de Lima. Por último, CAVALI interviene registrando las cuotas y llevando un control, facilitando las compensación y liquidación de las operaciones realizadas en la Bolsa de Valores de Lima.

Luego de haber contextualizado los términos que utilizamos en el mercado financiero, resulta importante conocer el proceso comercial desde el primer acercamiento del prospecto a cliente hasta el cierre de la negociación.

2.19. Inbound marketing

Inbound marketing, conocido en español como marketing de atracción, es una estrategia para prospectar clientes a través de la producción de contenido, brindando información a los consumidores acerca del entorno que trabaja la compañía y se caracteriza por no necesitar una alta inversión (Salesforce, 2023).

2.20. Sales Engagement

La interacción en ventas, en inglés *sales engagement*, es el proceso en la comunicación que un vendedor tiene con un prospecto a cliente. Para la interacción se acuerdan llamadas, correos electrónicos, entre otros medio de comunicación para resolver dudas y avanzar con el proceso de compra (Kelwig, s.f.).

2.21. Cierre de la negociación

El cierre de la negociación es el último paso para concretar una venta, en este proceso se aclara todas las dudas del cliente, brindándole información específica y haciendo hincapié en los beneficios que la empresa ofrece. Para el cierre, se formaliza el acuerdo entre el vendedor y el cliente finalizando la transacción (DocuSign, 2020).

Durante mi experiencia laboral enfrente diversas limitaciones. El no poder manejar carteras de inversión por la falta de regulación de la empresa nos ha limitado como asesores ante la imposibilidad de aplicar estrategias financieras personalizadas. Otra limitación es el acceso a ciertas plataformas de información financiera de pago, dificultando la elaboración de nuestros reportes económicos y financieros. Por otro lado, para la preparación de nuestros portafolios modelos no personalizados, el no tener la opción de descargar la data histórica de los activos financieros retrasa el proceso, ya que es necesario transcribir los valores uno por uno. Finalmente, la dificultad de reunirnos de manera presencial con algunos potenciales inversionistas extranjeros obstaculiza la gestión de apertura de cuenta con el bróker por la desconfianza en el proceso.

CAPÍTULO III. DESCRIPCIÓN DE LA EXPERIENCIA

Mi trayectoria en la empresa Bolsa Investor comenzó en octubre del 2022, ingresé por recomendación de un antiguo colaborador con la finalidad de realizar mis prácticas pre profesionales. Pase por una entrevista con Paola Egoavil, directora de operaciones, y Rafael Merino, gerente general. Inicié mi presentación con una breve introducción personal y respondí preguntas sobre mis conocimientos académicos y mis expectativas de esta experiencia laboral. Me asignaron al área de análisis e inversiones y mi supervisora es la directora de operaciones, Paola Egoavil.

Bolsa Investor es una empresa de asesoría bursátil y financiera, cuyo principal ingreso monetario proviene de las comisiones generadas por las operaciones de los clientes referidos al bróker estadounidense Fenix Securities. Asimismo, obtiene ingresos por concepto de comisiones por la referenciación de clientes para los fondos privados y públicos del Grupo Coril en Perú, sin embargo, sólo reciben un pago al inicio de la inversión y por renovación. Durante mi ingreso, el mercado de valores de EE. UU. se encontraba golpeado por la alta inflación del país impactada por la guerra entre Rusia y Ucrania y la postpandemia del COVID-19.

A medida que la incertidumbre crecía en el mercado de valores, identificamos que el volumen de las operaciones de los clientes referidos cayó por el bajo rendimiento del mercado, afectando de manera directa a la empresa, ya que estas transacciones son su principal fuente de ingreso. Se realizó el diagnóstico a través del análisis de los datos históricos de las operaciones de compra y venta de los activos financieros por temporalidad mensual y los ingresos generados en ese mismo periodo. Esta métrica nos permitió detectar patrones de comportamiento y proponer mejoras para incentivar de manera indirecta a los clientes a aumentar su volumen de negociación, se realizaron reuniones virtuales semanales, seminarios

presenciales y virtuales, enviamos información y reportes del mercado de valores, análisis técnico y fundamental de acciones y sectores específicos y portafolio modelos no personalizados.

A lo largo de mi estancia desempeñe diversas funciones, entre ellas:

- Apoyar en el monitoreo de las operaciones de compra y venta de los clientes referidos, analizando sus comportamientos de inversión.
- Elaborar reportes económicos y empresariales, así como análisis técnico y fundamental de las acciones más cotizadas del momento y sectores económicos en auge.
- Capacitación a los clientes referidos acerca del uso de la plataforma de negociación.
- Proponer portafolios modelos no personalizados mediante la teoría moderna de portafolio de Markowitz.
- Implementar el uso de plataformas digitales como TikTok, LinkedIn y Facebook, con el objetivo de informar y atraer a potenciales clientes.
- Participar en reuniones internas con la directora de operaciones y el gerente general proponiendo temas para los seminarios y mejoras para la atención al cliente.

El desarrollo del proyecto se realizó por tres etapas, diagnóstico, planificación e implementación:

1. Diagnóstico

Se recopiló los datos históricos de operaciones de compra y venta de los últimos cinco meses, desde julio hasta octubre del 2022, detectando los patrones y los bajos volúmenes de negociación de los clientes referidos.

2. Planificación

Se planteó la elaboración de reportes económicos y empresariales, la generación de

contenido educativo e informativo para las redes sociales, la realización de análisis técnico y fundamental, así como la implementación de los portafolios modelos no personalizados con enfoque en la teoría moderna de portafolio de Markowitz para perfiles conservadores, moderados y agresivos. Asimismo, se programaron seminarios virtuales y presenciales como parte del plan de incentivar a los clientes referidos a aumentar su nivel de negociación.

3. Implementación

Se difundieron los reportes económicos y empresariales semanalmente a los clientes referidos a través del grupo de WhatsApp “VIP Smart-Trading” y periódicamente se publicaron contenidos informativos sobre acciones o sectores con potencial al alza, aplicando análisis técnico y fundamental y utilizando herramientas como TradingView, Google Finance y Yahoo Finance. Además, se publicó en TikTok información clave del mercado y en LinkedIn y Facebook algunos reportes compartidos por WhatsApp. Asimismo, en 2022 y 2023 se llevaron a cabo reuniones virtuales semanales con los clientes referidos, en el cual se exponía la situación general del mercado, los datos económicos próximos a reportar y se realizaba en tiempo real análisis técnico y fundamental de las acciones elegidas por los participantes. También, se programaron seminarios con temas específicos a través de Zoom y de manera presencial, donde se compartió los portafolios no personalizados para los distintos perfiles de inversión. Sumado a ello, se brindó capacitaciones del uso de la plataforma de negociación del bróker Fenix Securities. El seguimiento y evaluación se realizó a través de un Excel, midiendo el aumento en el volumen de las operaciones.

2.22. Objetivos del proyecto

2.22.1. Objetivo General

Implementar y mejorar las estrategias de análisis bursátil y generación de contenido educativo con el fin de incentivar a los clientes referidos a aumentar su volumen de

transacciones de compra y venta en el bróker Fenix Securities.

2.22.2. Objetivos Específicos

Elaborar reportes económicos, empresariales y de análisis técnico y fundamental, que sea útil para la toma de decisiones de los clientes referidos.

Implementar contenido educativo e informativo en las redes sociales que promuevan el interés de los clientes en invertir en los mercados financieros.

Mejorar la comunicación con los clientes mediante capacitaciones sobre el uso de la plataforma de negociación y la realización de seminarios virtuales y presenciales.

Por su parte, para lograr nuestros objetivos se desarrollaron distintas estrategias. En el análisis técnico, se usó la página TradingView para analizar los gráficos de precios de los activos financiero y se emplearon indicadores técnicos como el RSI (Índice de Fuerza Relativa), Fisher, volumen, Bandas de Keltner, medias móviles de 200 y 50 y medias móviles exponenciales de 7 y 10, con estos indicadores analizamos las tendencias que están formando los activos financieros y evaluamos si es una oportunidad de compra o venta. Este estudio va de la mano con el análisis fundamental, donde analizamos información histórica de la empresa con enfoque en los indicadores de ganancia por acción, ingresos, expectativas de crecimiento y proyectos de la empresa, la información es extraída de la página web TradingView y Google Finance.

Asimismo, para la elaboración de los portafolios modelos no personalizados bajo la teoría moderna de portafolio de Markowitz, se usó data histórica de Yahoo Finance de los último 5 años con temporalidad mensual para extraer los precios ajustados de los activos financieros, con el objetivo de analizar el rendimiento y riesgo esperado adaptado a perfiles conservadores, moderados y agresivos. Por otro lado, para elaborar los reportes económicos y empresariales se usó como herramienta Canva extrayendo información de TradingView. Para

elaborar los contenidos de la red social TikTok, usamos CapCut. En el caso de las reuniones virtuales semanales y los seminarios, se definieron temas como expectativas del mercado, análisis técnico, portafolios defensivos, bonos corporativos y gubernamentales y opciones. Las difusiones de estas sesiones se realizaron a través del grupo corporativo de Bolsa Investor en WhatsApp, llamado “VIP Smart –Trading”, donde están registrados todos los clientes referidos al bróker, y las reuniones se llevaron a cabo tanto de forma presencial como virtual mediante la plataforma Zoom.

Finalmente, para llevar un registro de los objetivos cumplidos, diseñamos unas tablas mediante Excel donde se visualiza la evolución de los volúmenes de transacción de compra y ventas de los clientes referidos, extrayendo la información de la plataforma pro del broker Fenix Securities. Estas herramientas nos han ayudado a mejorar el nivel de las negociaciones y adaptarnos ante las variaciones en las conductas de los clientes. Durante todo el proyecto, se garantizó la confidencialidad de la información de los clientes, sin compartir datos sensibles y cumpliendo con la transparencia y normativa vigente. Por otro lado, en Perú se captó clientes interesado en invertir en los fondos públicos y privados del Grupo Coril, con tasas anuales en dólares que van del 7.25% al 8% y en soles del 7% al 9%. A estos clientes interesados les ayudamos en el proceso de apertura de cuenta y les enviamos información de los fondos disponibles junto con sus características y condiciones. Las tasas varían según el fondo, ya que se toma en cuenta el monto mínimo de inversión, el plazo mínimo de permanencia y la opción de pre cancelación.

CAPÍTULO IV. RESULTADOS

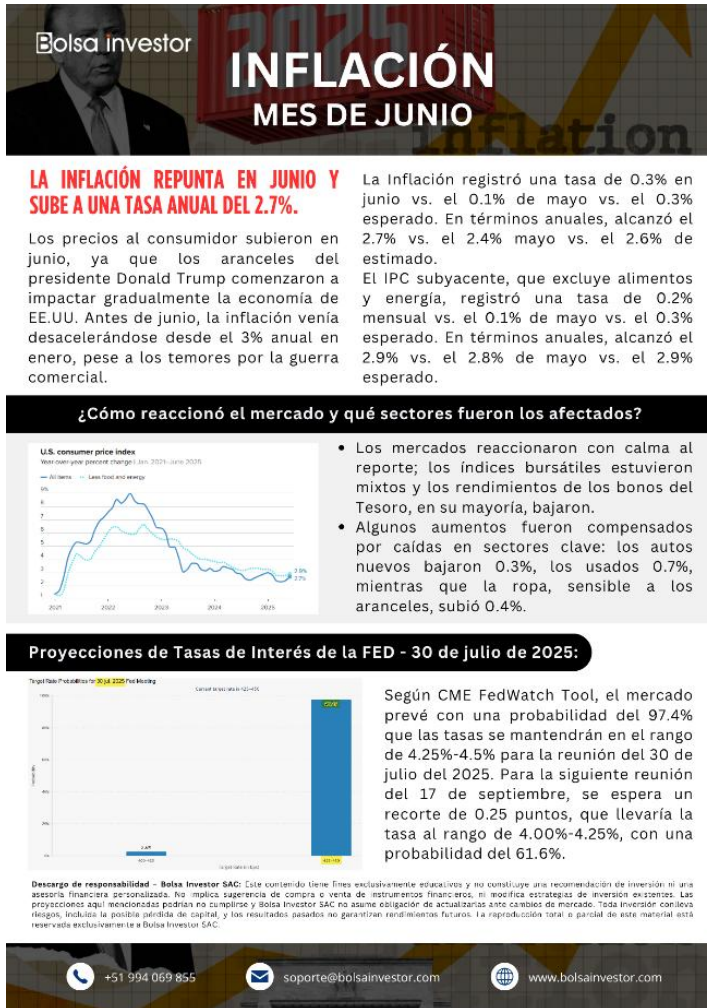
Durante mi experiencia laboral en Bolsa Investor, como analista de inversiones se han ejecutado distintas estrategias para impulsar el número de operaciones bursátiles mensuales, por consiguiente, incrementar los ingresos recibidos por comisiones.

1. Reportes económicos

Desde mi ingreso en octubre del 2022 se han elaborado informes económicos, los cuales se envían al grupo de WhatsApp “VIP Smart-Trading”, donde están registrados todos los clientes que hemos referido al bróker Fenix Securities y quienes operan en la bolsa de valores de EE. UU. Anualmente se envían 12 reportes por cada indicador clave de la economía estadounidense: Producto Interno Bruto, Inflación, Situación General del Empleo y Ingresos y Gastos Personales. Desde octubre de 2022 hasta junio de 2025, se han enviado 33 reportes por cada indicador económico, es decir, un total de 132 informes. En la Figura 2, se evidencia el último reporte de inflación del mes de junio de 2025, el cual se compartió a los inversionistas desde el WhatsApp corporativo de Bolsa Investor el 15 de julio de 2025. Para los reportes económicos, siempre se toma en cuenta cuanto fue lo reportado, lo esperado y lo registrado en el periodo anterior para realizar un análisis más profundo. Identificamos cuáles fueron las causas que llevaron a la subida o bajada del indicador económico y cómo esto impactó al mercado bursátil y que sectores económicos fueron los más afectados o beneficiados. Por último, incorporamos las proyecciones de tasas de la Reserva Federal, utilizando la herramienta CME FedWatch Tool, que anticipa la probabilidad de futuros cambios en la política monetaria. La Reserva Federal cumple un rol fundamental en la economía de EE. UU. y en el mundo, por lo que, al evaluar un posible cambio en la política monetaria, resulta útil para anticipar el comportamiento del mercado bursátil y ajustar las expectativas.

Figura 1

Reporte de inflación de Estados Unidos - junio 2025



Bolsa Investor

INFLACIÓN MES DE JUNIO

LA INFLACIÓN REPUNTA EN JUNIO Y SUBE A UNA TASA ANUAL DEL 2.7%.

Los precios al consumidor subieron en junio, ya que los aranceles del presidente Donald Trump comenzaron a impactar gradualmente la economía de EE.UU. Antes de junio, la inflación venía desacelerándose desde el 3% anual en enero, pese a los temores por la guerra comercial.

La inflación registró una tasa de 0.3% en junio vs. el 0.1% de mayo vs. el 0.3% esperado. En términos anuales, alcanzó el 2.7% vs. el 2.4% mayo vs. el 2.6% de estimado.

El IPC subyacente, que excluye alimentos y energía, registró una tasa de 0.2% mensual vs. el 0.1% de mayo vs. el 0.3% esperado. En términos anuales, alcanzó el 2.9% vs. el 2.8% de mayo vs. el 2.9% esperado.

¿Cómo reaccionó el mercado y qué sectores fueron los afectados?

U.S. consumer price index
Year-over-year percent change, Jan 2021-June 2025

- Los mercados reaccionaron con calma al reporte; los índices bursátiles estuvieron mixtos y los rendimientos de los bonos del Tesoro, en su mayoría, bajaron.
- Algunos aumentos fueron compensados por caídas en sectores clave: los autos nuevos bajaron 0.3%, los usados 0.7%, mientras que la ropa, sensible a los aranceles, subió 0.4%.

Proyecciones de Tasas de Interés de la FED - 30 de julio de 2025:

Según CME FedWatch Tool, el mercado prevé con una probabilidad del 97.4% que las tasas se mantendrán en el rango de 4.25%-4.5% para la reunión del 30 de julio del 2025. Para la siguiente reunión del 17 de septiembre, se espera un recorte de 0.25 puntos, que llevaría la tasa al rango de 4.00%-4.25%, con una probabilidad del 61.6%.

Descargo de responsabilidad - Bolsa Investor SAC: Este contenido tiene fines exclusivamente educativos y no constituye una recomendación de inversión ni una asesoría financiera personalizada. No implica sugerencia de compra o venta de instrumentos financieros, ni modifica estrategias de inversión existentes. Los pronósticos aquí mencionados podrían no cumplirse y Bolsa Investor SAC no asume obligación de actualizarse ante cambios de mercado. Toda inversión conlleva riesgos, incluidos la posible pérdida de capital, y los resultados pasados no garantizan rendimientos futuros. La reproducción total o parcial de este material está reservada exclusivamente a Bolsa Investor SAC.

+51 994 069 856 | soporte@bolsainvestor.com | www.bolsainvestor.com

Nota. Reporte elaborado el 15 de julio de 2025, basado en datos oficiales de inflación de Estados Unidos correspondientes a mayo de 2025 (Bureau of Labor Statistics, 2025).

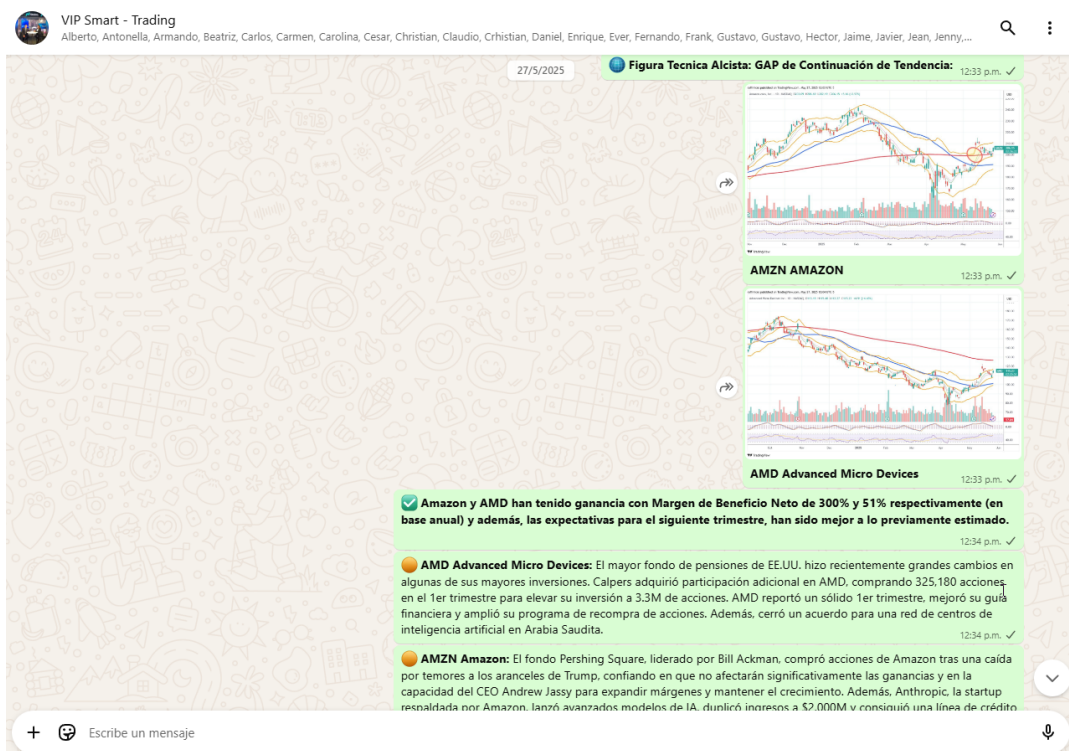
2. Análisis técnico y fundamental

Para el análisis técnico usamos la página web Trading View. Analizamos los gráficos de velas japonesas e indicadores técnicos como el volumen, la fuerza relativa (RSI), Fisher, media móvil de 200 y 50, medias móviles exponenciales de 7 y 10 y la banda de Keltner. A

través de estos indicadores, es posible identificar la tendencia del activo, las figuras técnicas y el momento adecuado para realizar una operación de compra o venta. Este análisis se complementa con el fundamental, evaluando la salud financiera de la empresa a través de sus indicadores claves, sus proyecciones y planes de inversión. En la Figura 3 muestra un ejemplo aplicado a las acciones de Advanced Micro Devices y Amazon Inc. identificando figuras con tendencia alcista aplicando ambos análisis.

Figura 3

Difusión de análisis técnico y fundamental en el grupo de WhatsApp “Vip Smart–Trading”



Nota. Captura de pantalla de un mensaje enviado desde el WhatsApp corporativo al grupo VIP Smart – Trading. Elaboración propia a partir de datos y gráficos obtenidos de la plataforma TradingView (2025).

El la Figura 4 se evidencia todas las señales técnicas que han sido enviadas desde septiembre de 2024 mediante el WhatsApp corporativo de Bolsa Investor al grupo “Vip Smart-Trading”, el objetivo de estas alertas fue obtener un rendimiento del 3% a corto plazo.

Figura 4

Registro de señales técnicas enviadas por WhatsApp al grupo “Vip Smart-Trading” (2024–2025)

 ALARMAS: SEPTIEMBRE DEL 2024 - ACTUALIDAD								
N°	Estado	Empresa	Ticker	Fecha Ingreso	Fecha Salida	Precio Ingreso	Precio Salida	Ganancia %
1	CERRADO	Alphabet	GOOG	11-Sep-24	19-Sep-24	\$152.71	\$164.24	8%
2	CERRADO	Zoom Video	ZM	11-Sep-24	24-Sep-24	\$67.24	\$69.60	4%
3	CERRADO	Qualcomm	QCOM	11-Sep-24	19-Sep-24	\$166.58	\$173.90	4%
4	CERRADO	Lam Research	LRX	13-Sep-24	19-Sep-24	\$768.79	\$797.79	4%
5	CERRADO	Micron Tech.	MU	3-Oct-24	7-Oct-24	\$101.11	\$104.23	3%
6	CERRADO	Microsoft	MSFT	3-Oct-24	22-Oct-24	\$419.05	\$427.10	2%
7	CERRADO	Pure Storage	PSTG	4-Oct-24	8-Oct-24	\$50.96	\$52.53	3%
8	CERRADO	Super Micro C.	SMCI	7-Oct-24	8-Oct-24	\$47.57	\$50.33	6%
9	CERRADO	DocuSign	DOCU	9-Oct-24	17-Oct-24	\$68.81	\$72.52	5%
10	CERRADO	Adobe	ADBE	8-Oct-24	14-Oct-24	\$493.59	\$510.27	3%
11	CERRADO	Lam Research	LRX	9-Oct-24	14-Oct-24	\$81.66	\$85.55	5%
12	CERRADO	Qualcomm	QCOM	15-Oct-24	6-Nov-24	\$176.07	\$185.01	5%
13	CERRADO	Palantir Tech.	PLTR	18-Oct-24	23-Oct-24	\$42.41	\$43.68	3%
14	CERRADO	Pure Storage	PSTG	25-Oct-24	3-Dec-24	\$54.20	\$59.25	9%
15	CERRADO	Adobe	ADBE	29-Oct-14	6-Nov-24	\$483.30	\$502.00	4%
16	CERRADO	ASML Holding	ASML	7-Nov-24	14-Nov-24	\$676.83	\$699.00	3%
17	CERRADO	Apple	AAPL	14-Nov-24	26-Nov-24	\$226.59	\$233.30	3%
18	CERRADO	AMD	AMD	18-Nov-24	3-Dec-24	\$139.66	\$143.90	3%
19	CERRADO	Alphabet	GOOG	25-Nov-24	4-Dec-24	\$169.85	\$174.99	3%
20	CERRADO	Apple	AAPL	4-Dec-24	11-Dec-24	\$243.10	\$250.43	3%
21	CERRADO	Zoom Video	ZM	4-Dec-24	6-Dec-24	\$83.55	\$85.99	3%
22	CERRADO	Tesla	TSLA	10-Dec-24	11-Dec-24	\$403.14	\$415.16	3%
23	CERRADO	Palantir Tech.	PLTR	10-Dec-24	16-Dec-24	\$74.77	\$77.04	3%
24	CERRADO	Alphabet	GOOG	11-Dec-24	17-Dec-24	\$196.39	\$202.32	3%
25	CERRADO	Tesla	TSLA	16-Dec-24	16-Dec-24	\$440.51	\$453.50	3%
26	CERRADO	AMD	AMD	16-Dec-24	6-Jan-24	\$126.55	\$130.23	3%
27	CERRADO	DocuSign	DOCU	16-Dec-24	28-Jan-25	\$97.07	\$99.09	2.1%
28	CERRADO	Uber	UBER	17-Dec-24	18-Dec-24	\$60.20	\$62.10	3%
30	CERRADO	Zoom Video	ZM	18-Dec-24	28-Jan-25	\$85.30	\$87.86	3%
31	CERRADO	Qualcomm	QCOM	18-Dec-24	6-Jan-25	\$160.59	\$165.41	3%
32	CERRADO	Tesla	TSLA	24-Dec-24	24-Dec-24	\$446.54	\$460.61	3%
33	CERRADO	Palantir Tech.	PLTR	24-Dec-24	3-Feb-25	\$84.10	\$93.65	11%
34	CERRADO	Zoom Video	ZM	24-Dec-24	28-Jan-25	\$85.34	\$87.78	3%
35	CERRADO	Walt Disney	DIS	6-Jan-25	30-Jan-25	\$112.40	\$114.05	1.5%
36	CERRADO	Tesla	TSLA	7-Jan-25	15-Jan-25	\$413.88	\$426.56	3%
37	CERRADO	Twilio	TWLO	14-Jan-25	15-Jan-25	\$111.01	\$114.21	3%
38	CERRADO	Apple	AAPL	14-Jan-25	31-Jan-25	\$235.42	\$246.30	5%
39	CERRADO	Netflix	NFLX	15-Jan-25	15-Jan-25	\$839.77	\$862.64	3%
40	CERRADO	Citigroup	C	16-Jan-25	22-Jan-25	\$78.06	\$81.41	4%
41	CERRADO	JP JPMorgan	JPM	16-Jan-25	22-Jan-25	\$255.00	\$262.78	3%
42	CERRADO	Apple	AAPL	22-Jan-25	27-Jan-25	\$223.14	\$230.34	3%
43	CERRADO	Advanced Micro	AMD	29-Jan-25	30-Jan-25	\$116.55	\$120.14	3%
44	CERRADO	Amazon	AMZN	27-May-25	9-Jun-25	\$206.15	\$214.86	4%
45	CERRADO	Advanced Micro	AMD	27-May-25	9-Jun-25	\$115.23	\$119.88	4%
46	CERRADO	Alphabet	GOOG	24-Jun-25	27-Jun-25	\$168.53	\$178.80	6%

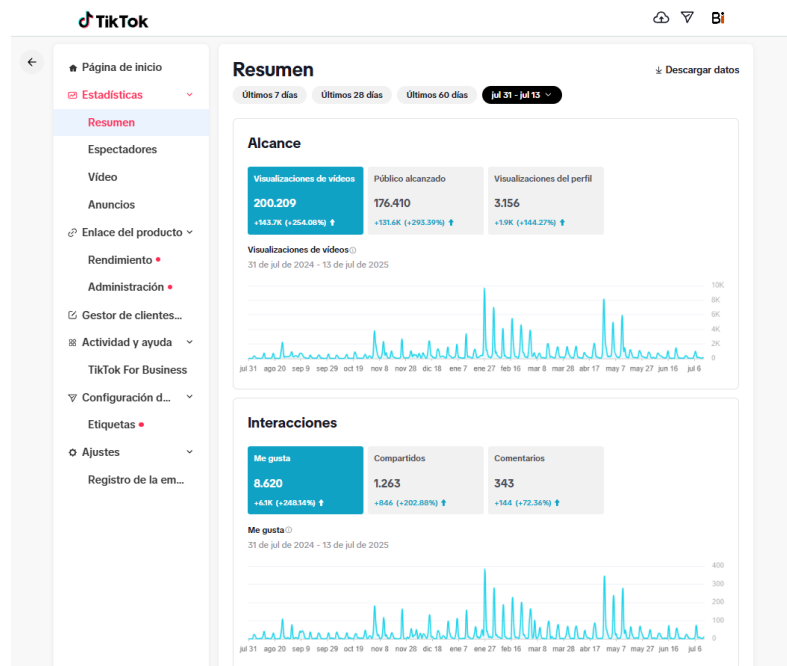
Nota. Elaboración propia a partir del registro en Excel de las señales técnicas enviadas desde el WhatsApp corporativo de Bolsa Investor al grupo “VIP Smart–Trading”.

3. Contenido educativo – Redes Sociales

Anteriormente se enviaba reportes de los datos claves que sucederían en la semana en el mercado de valores de EE. UU. por PDF exclusivamente para el grupo de WhatsApp “Vip Smart-Trading”, obteniendo un alcance de 102 personas. Esta información se digitalizó desde octubre del 2023 con el objetivo de obtener un mayor alcance, publicando un video por semana. La Figura 5 muestra las estadísticas de alcance e interacciones obtenidas por la plataforma TikTok desde el 31 de julio de 2024 al 13 de julio de 2025 de la cuenta empresarial de Bolsa Investor S.A.C. Se evidencia que, durante ese periodo, los videos tuvieron un alcance de 200 209 visualizaciones y 8 320 me gusta. Cabe destacar que, debido a las limitaciones de la plataforma de TikTok, el análisis de alcance e interacciones solo se puede estudiar como máximo un año, restringiendo un rango de tiempo más amplio.

Figura 2

Estadística anual de alcance e interacciones de TikTok (julio 2024 – julio 2025)



Nota. Captura de pantalla de estadísticas obtenidas directamente desde la aplicación TikTok (comunicación personal, 2025).

4. Capacitaciones a clientes referidos

Desde el año 2025, empecé a realizar capacitaciones a los clientes referidos. En la Tabla 1, se presenta las cinco capacitaciones que brindé a los clientes nuevos acerca del uso de las plataformas de negociación del bróker Fenix Securities, brindándoles una explicación detallada de cómo se realiza la compra y venta de un activo y los tipos de ordenes disponibles para negociar. En la Figura 6 se evidencia la última capacitación que brindé el 20 de junio de 2025, en la que expliqué el uso de la plataforma de negociación a través de la aplicación móvil.

Tabla 1

Capacitaciones realizadas durante el año 2025

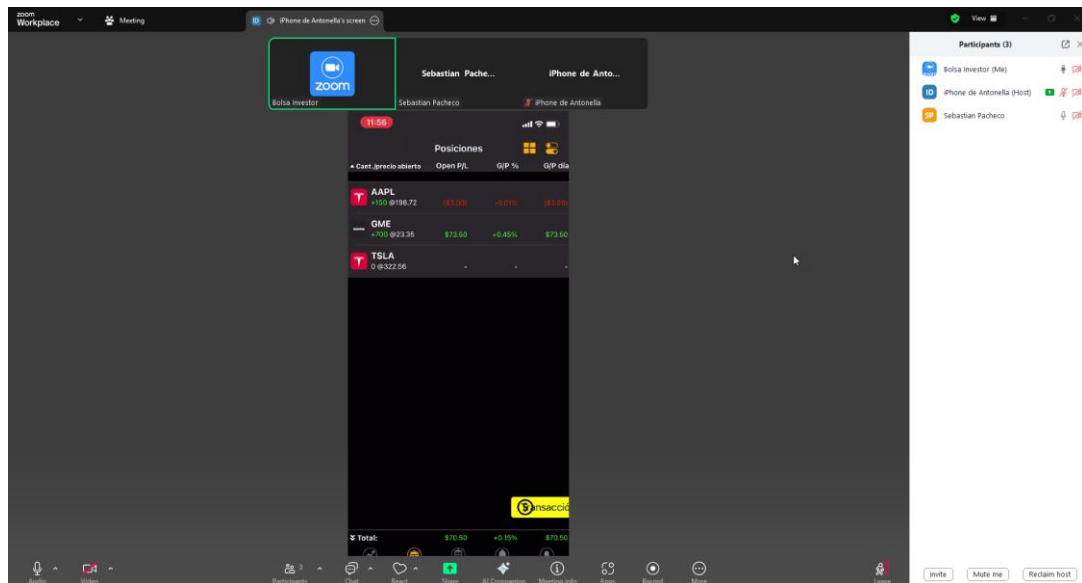
# Cuenta	Fecha	Modalidad
7AF05721	31/05/2025	Zoom
7AF05724	25/02/2025	Zoom
7AF05739	25/04/2025	Zoom
7AF05580	14/05/2025	Zoom
7AF05095	20/06/2025	Zoom

Nota. Elaboración propia a partir de fuentes internas de comunicación.

Figura 6

Capacitación al cliente referido sobre el uso de la plataforma de negociación vía

Zoom



Nota. Captura de la reunión por Zoom con el cliente con código 7AF05095, realizada el 20 de junio de 2025 como parte del programa de capacitación dirigido a los clientes referidos.

5. Seminarios y sesiones virtuales semanales en vivo

En 2022 y 2023 Bolsa Investor S.A.C. realizaba todos los lunes, en su mayoría, una reunión virtual en la que detallaba los datos económicos y empresariales que se desarrollarían durante la semana. Para estas reuniones, yo me encargaba de elaborar el contenido, buscando información sobre por qué subió o bajó el mercado, cuáles serían los próximos reportes económicos y empresariales, y qué se esperaba de ellos. Además, incluía un breve análisis de algunas acciones o sectores. Durante las sesiones, la directora de operaciones era quien exponía el material y realizaba los análisis técnico y fundamental en tiempo real, atendiendo las consultas de los clientes referidos. La Tabla 2 muestra que en 2022 y 2023 se desarrollaron 55

sesiones virtuales semanales.

Tabla 2

Reunión Virtual Semanal: Análisis del Mercado en Vivo (2022-2023)

Nº	Fecha	Título de la reunión	Modalidad
1	17/10/2022	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
2	24/10/2022	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
3	31/10/2022	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
4	07/11/2022	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
5	14/11/2022	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
6	21/11/2022	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
7	28/11/2022	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
8	05/12/2022	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
9	12/12/2022	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
10	19/12/2022	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
11	03/01/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
12	06/01/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
13	09/01/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
14	23/01/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
15	30/01/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
16	06/02/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
17	13/02/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
18	22/02/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
19	27/02/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
20	06/03/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
21	13/03/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
22	20/03/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
23	27/03/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
24	03/04/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
25	10/04/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
26	17/04/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
27	24/04/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
28	04/05/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
29	08/05/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
30	05/06/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
31	12/06/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
32	26/06/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
33	03/07/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
34	10/07/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
35	17/07/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual

36	24/07/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
37	31/07/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
38	07/08/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
39	14/08/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
40	21/08/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
41	28/08/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
42	11/09/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
43	18/09/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
44	25/09/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
45	02/10/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
46	09/10/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
47	16/10/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
48	23/10/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
49	30/10/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
50	06/11/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
51	20/11/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
52	27/11/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
53	04/12/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
54	11/12/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual
55	18/12/2023	Bi - Weekly Economic Outlook	Virtual

Nota. Elaboración propia a partir del registro de invitaciones enviados desde el WhatsApp corporativo de Bolsa Investor al grupo “Vip Smart-Trading”.

La Tabla 3 expone que durante 2023 y 2024 se llevaron a cabo seis seminarios dirigidos a los clientes referidos, con el objetivo de brindar información educativa sobre los distintos instrumentos financieros que se pueden negociar en el mercado de valores de EE. UU.

Tabla 3

Seminarios realizados según fecha, tema y modalidad

Fecha	Tema	Modalidad
10/02/2023		
11/02/2023	Programa de Análisis Técnico Intensivo	Presencial
15/02/2023		
20/09/2023	Estrategias con Opciones	Presencial
17/04/2024	Noche de Cripto y Bonos + Tema Especial: Portafolio Defensivo	Presencial
06/05/2024	Inversión en Bonos	Virtual

Nota. Elaboración propia a partir del registro de las invitaciones enviadas mediante el WhatsApp corporativo de Bolsa Investor al grupo “Vip Smart-Trading”.

En el seminario de “Noche de Cripto y Bonos + Tema Especial: Portafolio Defensivo” se presentó un portafolio modelo no personalizado para un escenario de conflicto geopolítico, con base en la teoría del portafolio moderno de Markowitz, donde se halló el rendimiento esperado anual y la desviación estándar (indicador de riesgo). Se recopiló a través de Yahoo Finance la data histórica mensual desde mayo de 2019 hasta abril de 2024 de los precios ajustados de las acciones y ETF. Cada activo representa un sector clave que históricamente ha demostrado resiliencia durante épocas de conflicto, como defensa, industria, servicios públicos, consumo básico y salud, además de activos considerados refugio como lo son el oro y los bonos del Tesoro de EE. UU.

Se construyeron tres versiones del portafolio, asignando los pesos entre los activos según su desempeño con una versión orientada a maximizar el retorno esperado, a minimizar el riesgo y a un perfil equilibrado. En la Tabla 4, luego de presentar el portafolio modelo basado la teoría de Markowitz, se evidencia que el portafolio equilibrado alcanzó un retorno esperado anual del 10.17% y el rendimiento real anual fue de 11.61%, es decir, el portafolio fue un 1.44% superior a lo esperado. Asimismo, el portafolio de mínimo riesgo obtuvo un retorno real anual de 6.1%, un 4.32% mayor a lo que se esperaba. Sin embargo, el portafolio de máximo retorno no superó las expectativas, su rendimiento real anual fue de 12.28% menor al 13.99% esperado.

Tabla 4
Modelo de Portafolio Defensivo - Teoría de Markowitz (Expresado en %)

Portafolio	Composición	Desviación Estándar Anual	Retorno Esperado Anual	Retorno Real Anual	Diferencia
Equilibrado	RTX, J, NEE, GIS, JNJ, GLD, IEF (14.3% cada uno)	11.14%	10.17%	11.61%	+1.44%
Mínimo Riesgo	IEF 74.3%, GIS 12.8%, J 4.3%, JNJ 6.3%, RTX 2.4%	6.77%	1.78%	6.10%	+4.32%
Máximo Retorno	GLD 37.9%, GIS 32.6%, J 29.6%	11.18%	13.99%	12.28%	-1.71%

Nota. Elaboración propia a partir de los datos históricos descargados de Yahoo Finance.

Los símbolos representan a los siguientes activos: RTX (Raytheon Technologies), J (Jacobs Solutions), NEE (NextEra Energy), GIS (General Mills), JNJ (Johnson & Johnson), GLD (SPDR Gold Shares ETF) e IEF (iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF). Los portafolios fueron construidos aplicando la teoría moderna de portafolio de Markowitz.

6. Impacto en las negociaciones bursátiles e ingreso por comisión

Como resultado de las estrategias aplicadas para impulsar el número de las negociaciones bursátiles entre los clientes referidos al bróker estadounidense Fenix Securities, la Tabla 5 muestra que, en octubre de 2022, mes en el que ingresé a trabajar en Bolsa Investor, el número de operaciones subió en 2 250% respecto a setiembre. Además, desde noviembre de 2022, el número de operaciones mensuales no ha bajado de 100, alcanzando su punto más alto en junio de 2025 con 508 operaciones bursátiles en el mes. Cabe señalar que, antes de dicho periodo, el rango mensual oscilaba entre 2 y 53 operaciones.

Tabla 5

Número de operaciones bursátiles y su variación mensual (junio 2022 – junio 2025)

Mes y año	Compra	Venta	N.º Operaciones	%Var mensual
Junio 2022	4	1	5	
Julio 2022	0	0	0	-100%
Agosto 2022	1	1	2	N/A
Setiembre 2022	0	2	2	0%
Octubre 2022	26	27	53	2550%
Noviembre 2022	62	65	127	140%
Diciembre 2022	57	45	102	-20%
Enero 2023	59	75	134	31%
Febrero 2023	145	119	264	97%
Marzo 2023	147	130	277	4%
Abril 2023	77	45	122	-57%
Mayo 2023	78	76	154	29%
Junio 2023	105	92	197	27%
Julio 2023	174	133	307	57%
Agosto 2023	117	90	207	-34%
Setiembre 2023	102	72	174	-14%
Octubre 2023	110	76	186	7%
Noviembre 2023	114	95	209	10%
Diciembre 2023	95	85	180	-12%
Enero 2024	114	78	192	5%
Febrero 2024	146	126	272	41%
Marzo 2024	120	113	233	-13%
Abril 2024	99	79	178	-24%
Mayo 2024	151	122	273	55%

Junio 2024	116	112	228	-16%
Julio 2024	113	105	218	-6%
Agosto 2024	97	81	178	-19%
Setiembre 2024	125	113	238	33%
Octubre 2024	184	157	341	45%
Noviembre 2024	242	199	441	29%
Diciembre 2024	262	216	478	9%
Enero 2025	157	157	314	-35%
Febrero 2025	181	150	331	6%
Marzo 2025	157	146	303	-9%
Abril 2025	199	182	381	26%
Mayo 2025	249	219	468	23%
Junio 2025	271	237	508	9%
Total	4456	3821	8277	

Nota. Esta tabla presenta la cantidad de operaciones mensuales realizadas por los clientes referidos desde junio de 2022 hasta junio de 2025. Datos obtenidos de la plataforma pro del bróker Fenix Securities.

Por otro lado, al analizar los datos de operaciones bursátiles desde junio de 2022 hasta junio de 2025, la Tabla 6 evidencia que los instrumentos más negociados entre los clientes referidos son las acciones y ETFs con un total de 8 002 operaciones. También se observó que, luego de realizar los seminarios sobre opciones y bonos, los clientes se han mostrado motivados a negociar estos instrumentos, registrando 197 operaciones de opciones y 78 de bonos.

Tabla 6

Número de operaciones por tipo de instrumento (junio 2022 – junio 2025)

Mes y año	Acciones/ETFs	Opciones	Bonos	N.º Operaciones
Junio 2022	5	0	0	5
Julio 2022	0	0	0	0
Agosto 2022	2	0	0	2
Setiembre 2022	2	0	0	2
Octubre 2022	53	0	0	53
Noviembre 2022	127	0	0	127
Diciembre 2022	102	0	0	102
Enero 2023	128	6	0	134
Febrero 2023	227	37	0	264

Marzo 2023	273	2	2	277
Abril 2023	119	0	3	122
Mayo 2023	153	0	1	154
Junio 2023	179	15	3	197
Julio 2023	291	14	2	307
Agosto 2023	198	3	6	207
Setiembre 2023	164	9	1	174
Octubre 2023	161	24	1	186
Noviembre 2023	199	4	6	209
Diciembre 2023	172	7	1	180
Enero 2024	187	1	4	192
Febrero 2024	266	0	6	272
Marzo 2024	231	0	2	233
Abril 2024	176	0	2	178
Mayo 2024	270	2	1	273
Junio 2024	228	0	0	228
Julio 2024	212	3	3	218
Agosto 2024	175	0	3	178
Setiembre 2024	233	0	5	238
Octubre 2024	336	2	3	341
Noviembre 2024	432	4	5	441
Diciembre 2024	472	4	2	478
Enero 2025	299	9	6	314
Febrero 2025	307	21	3	331
Marzo 2025	290	10	3	303
Abril 2025	370	9	2	381
Mayo 2025	462	4	2	468
Junio 2025	501	7	0	508
Total	8002	197	78	8277

Nota. La columna “Acciones/ETFs” incluye las operaciones de las acciones y los fondos cotizados en bolsa. Datos obtenidos de la plataforma pro del bróker Fenix Securities.

La Tabla 7 hace referencia a las 15 cuentas de inversión que más han operado entre junio de 2022 hasta junio de 2025. La cuenta 74000158 fue la que registró mayor actividad en 2022 y 2023, siendo la acción de Roku (ROKU) la que más operó. Posteriormente, en 2024, fue superada por la cuenta 84937757, con un total de 742 operaciones destacando Rigetti Computing (RGTI) como su acción más operada y en 2025, la cuenta con más operaciones fue

la 7AF05721 con la acción de Twillio (TWLO) como la más negociada.

Tabla 7

Las 15 cuentas de inversión que más han operado (junio 2022 – junio 2025)

N	# Cuentas	2022	2023	2024	2025	Total
1	74000158	200	1270	714	250	2434
2	84937757	8	179	742	485	1414
3	55235387		132	623	195	950
4	7AF05721				735	735
5	77294741		113	301	129	543
6	62533945	21	46	225	119	411
7	56455747	5	143	80	91	319
8	74000303	1	216	36	11	264
9	29496300		19	108	11	138
10	7AF05561			104	10	114
11	45846122			18	68	86
12	7AF05599			55	20	75
13	74000992	2	10	49	13	74
14	17699922		29	35	4	68
15	70338943	19	37			56

Nota. Elaboración propia con base en los datos obtenidos de la plataforma pro del bróker Fenix Securities.

En la Tabla 8, se muestra los 15 activos más negociados por los clientes referidos. En 2022 se negoció 28 veces NIO Inc, empresa china de vehículos eléctricos, y en 2023 lideró otra compañía del mismo sector, Tesla, con 275 operaciones. Finalmente, en 2024 y 2025 la acción más negociada fue Palantir Technologies, empresa estadounidense de software de análisis de datos.

Tabla 8

Los 15 activos más negociados (Junio 2022 – Junio 2025)

N	Empresa emisora	Símbolos	2022	2023	2024	2025	Total
1	Palantir Technologies Inc.	PLTR		66	307	262	635
2	Tesla Inc.	TSLA	11	275	140	61	487

3	NIO Inc.	NIO	28	191	129	15	363
4	Roku Inc.	ROKU	21	190	54	48	313
5	Riot Platforms Inc.	RIOT		44	172	85	301
6	NVIDIA Corporation	NVDA	8	39	74	130	251
7	Direxion Daily Semiconductor Bear 3X	SOXS		97	92	11	200
8	Advanced Micro Devices Inc.	AMD	13		66	110	189
9	Super Micro Computer Inc.	SMCI		4	160	16	180
10	Direxion Daily Semiconductor Bull 3X	SOXL	15	43	73	40	171
11	Apple Inc.	AAPL	3	25	52	84	164
12	SoFi Technologies Inc.	SOFI		8	4	145	157
13	Twilio Inc.	TWLO			6	142	148
14	Direxion Daily FTSE China Bull 3X	YINN	12	86	39	4	141
15	ProShares Bitcoin Strategy ETF	BITO			95	28	123

Nota. Elaboración propia con base en los datos obtenidos de la plataforma pro del bróker Fenix Securities.

Por último, la Tabla 9 presenta, en términos porcentuales, la variación interanual de los ingresos percibidos por el bróker estadounidense Fenix Securities en concepto de comisiones por las operaciones que realizan los clientes referidos durante el mes. El estudio de las variaciones interanuales es útil para evaluar la evolución de las comisiones. A partir de 2023 los ingresos comenzaron a aumentar, destacando el mes de mayo con un incremento del 1 012% respecto al año anterior.

Tabla 9

Variación porcentual interanual de ingresos por comisiones

Mes	Variación %			
	2022 vs 2021	2023 vs 2022	2024 vs 2023	2025 vs 2024
Enero	-65%	2%	105%	61%
Febrero	-52%	87%	22%	14%
Marzo	20%	8%	5%	55%

Abril	-39%	61%	102%	62%
Mayo	-94%	1012%	165%	85%
Junio	-76%	184%	-6%	199%
Julio	15%	347%	-15%	
Agosto	-28%	64%	-23%	
Septiembre	34%	65%	25%	
Octubre	-42%	-7%	146%	
Noviembre	-63%	91%	115%	
Diciembre	-45%	110%	153%	

Nota. Elaboración propia a partir de los correos electrónicos enviados por el bróker Fenix Securities, donde detalla el ingreso a recibir por concepto de comisiones.

7. Fondos de Inversión en Perú

Finalmente, en Perú colaboramos bajo el contrato de comisión por captación de cliente con el Grupo Coril. Los clientes con perfiles más conservadores optan por invertir en fondos de renta fija. En la Tabla 10 se presentan la lista de las inversiones vigentes de los clientes referidos, donde el total invertido asciende a 196 154 dólares estadounidenses y 895 007 soles. Se evidencia que los fondos privados, emitidos por su negocio 3420 Wealth Management, son los favoritos entre los clientes, gracias a su tasa atractiva vinculada a la permanencia de 1 año en el fondo. Aunque los fondos públicos, emitidos por su negocio de Coril Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, ofrece una mayor tasa mayor en dólares, el tiempo de permanencia en el fondo es más largo sin opción a pre cancelación.

Tabla 10

Detalles de Inversiones en Fondos Administrados por el Grupo Coril

Código cliente	Fondos	Inversión	TEA%	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento
Fondo Privado - 3420 Wealth Management					
4237	Perú Strategic Fund Dólares	\$100,000	7.25%	10/07/2024	05/08/2025
	Perú Strategic Fund Dólares	\$50,000	7.25%	23/08/2024	05/09/2025
5704	Perú Strategic Fund Soles	S/200,000	9%	28/08/2024	22/09/2025
1803	Perú Strategic Fund Soles	S/200,000	9%	29/08/2024	22/09/2025

	Perú Strategic Fund Soles	S/200,000	9%	29/08/2024	22/09/2025
	Perú Strategic Fund Soles	S/200,000	9%	28/08/2024	05/09/2024
Fondo Público - Coril Sociedad Administradora de Fondos					
41960	Retail Dólares 1	\$30,154	8%	27/09/2024	31/08/2027
31777	Retail Dólares 1	\$16,000	8%	03/09/2024	31/08/2027
42557	Coril Renta Prime Soles 17	S/15,007	7%	02/12/2024	
43777	Coril Renta Prime Soles 18	S/80,000	8%	25/04/2025	

Nota. La tabla presenta las inversiones activas de los clientes en los fondos gestionados por el Grupo Coril. Elaboración propia a partir de comunicaciones internas institucionales.

Por otro lado, la Tabla 11 muestra los fondos vencidos de los clientes captados para el Grupo Coril. El cliente con código 1859 renovó su fondo de Mid Capital en noviembre de 2023 y agregó alrededor de 6 000 dólares más; sin embargo, lo liquidó el 29 de agosto antes de su fecha de vencimiento. El cliente pasó de tener el código 1859 al 31777 luego de adquirir el fondo público Retail Dólares 1 con una TEA del 8% y a un plazo de 3 años. De igual manera, el cliente con código 5601 pasó a ser código 41960 tras liquidar su fondo privado y adquirir el mismo fondo público. Los demás clientes renovaron sus fondos, algunos incrementaron sus montos, mientras que otros lo redujeron. No obstante, el cliente 42560 decidió retirar el total de su dinero.

Tabla 11

Historial de Fondos Vencidos Administrados por el Grupo Coril

Código cliente	Fondos	Inversión	TEA%	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	¿Liquidación anticipada?
Fondo Privado - 3420 Wealth Management						
1859	Mid Capital Dólares	\$10,015.17	6.25%	09/11/2022	07/11/2023	No
	Mid Capital Dólares	\$16,142.62	6.25%	15/11/2023	18/11/2024	29/08/2024
5601	Perú Strategic Fund Dólares	\$30,000	7.75%	27/12/2023	05/01/2026	27/09/2024
4237	Perú Strategic Fund Dólares	\$100,000	7.25%	22/06/2023	05/07/2024	No
	Perú Strategic Fund Dólares	\$50,000	7.25%	29/09/2023	10/07/2024	23/08/2024
5704	Perú Strategic Fund Soles	S/200,000	9%	17/02/2024	20/01/2025	28/08/2024
	Perú Strategic Fund Soles	S/197,000	9%	27/03/2024	07/04/2025	29/08/2024
1803	Perú Strategic Fund Soles	S/250,000	9%	02/11/2022	06/11/2023	No
	Perú Strategic Fund Soles	S/200,000	9%	06/11/2023	28/08/2024	28/08/2024
Fondo Público - Coril Sociedad Administradora de Fondos						
42560	Instrumento de Corto y Mediano Plazo 13	\$15,000	7%	13/12/2024	15/12/2025	3/6/2025

Nota. La tabla presenta las inversiones vencidas de los clientes en los fondos gestionados por el Grupo Coril. Elaboración propia a partir de comunicaciones internas institucionales.

CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

Durante mi experiencia laboral, la mayor fuente de ingreso en Bolsa Investor S.A.C. son los ingresos recibidos por el bróker Fenix Securities por las operaciones bursátiles que realizan los clientes referidos en el mes. El proyecto tiene como objetivo general incentivar a los clientes referidos a incrementar el volumen de sus transacciones de compra y venta. En noviembre de 2022, el número de operaciones subió un 2 250% respecto a octubre y no ha vuelto a bajar de 100 operaciones por mes, anteriormente el intervalo de operaciones iba desde 2 hasta 53 operaciones, alcanzando su punto más alto en junio de 2025 con 508 operaciones. En total, desde junio de 2022 hasta junio de 2025, el número de transacciones aumentó a 8 277, de las cuales el 96.68% son operaciones en acciones y ETFs.

Para lograr el objetivo general, se llevaron a cabo los objetivos específicos, desde octubre de 2022 hasta junio de 2025 se elaboraron 33 reportes por cada indicador económico (Producto Interno Bruto, Inflación, Situación General del Empleo y Ingresos y Gastos Personales), también se realizaron análisis técnicos y fundamentales, logrando cerrar 46 señales técnicas con ganancias superiores al 3%. Por otro lado, se implementó una estrategia de contenido educativo por TikTok, logrando un alcance de 200 209 visualizaciones en el último año, anteriormente el alcance era solo de 102 personas, ya que la información solo se compartía por el grupo de WhatsApp “Vip Smart – Trading”. De igual manera, se llevaron a cabo 55 reuniones virtuales semanales y 6 seminarios en los que se abordaron temas en tendencia como bonos, criptomonedas, opciones, etc. A partir del 2025 se brindó 5 capacitaciones a clientes referidos sobre el uso de la plataforma de negociación.

Estas estrategias ayudaron a cumplir el objetivo, manteniendo a los clientes referidos informados acerca del entorno del mercado financiero y promoviendo una cultura de inversión

más activa. Por otro lado, en el mercado peruano referimos clientes al Grupo Coril para invertir en sus fondos privados y públicos de renta fija, en los cuales se captó y renovó, entre 2024 y 2025, a siete clientes que invirtieron un total de 196 154 dólares estadounidenses y 895 007 soles en sus respectivos fondos.

A lo largo de la ejecución del proyecto, apliqué competencias profesionales de la carrera de economía, entre ellos, el análisis económico y financiero, utilizando las variables macroeconómicas y microeconómicas para interpretar el comportamiento del mercado y brindar información clave a los inversionistas a través de informes. También apliqué mis conocimientos de finanzas, integrando al análisis técnico y fundamental la teoría moderna de Markowitz, elaborando un portafolio modelo defensivo para el seminario “Noche de Cripto y Bonos + Tema Especial: Portafolio Defensivo”, demostrando por que la diversificación es útil para maximizar retorno y minimizar riesgos.

En el proceso de este proyecto, las lecciones aprendidas han contribuido significativamente a mi formación, destacando las siguientes:

1. Aprendí a realizar análisis técnico y fundamental de renta variable, estudiando el comportamiento de los precios del activo, su información financiera y proyectos de inversión, identificando las tendencias y oportunidades de compra o venta.

2. Entendí el funcionamiento del mercado de valores de Estados Unidos, entre ellos a los agentes participantes, las regulaciones, el comportamiento de la oferta y demanda de los activos financieros y la función del bróker como agente intermediario entre el mercado y los inversionistas.

3. Identifiqué que la información económica compartida a los inversionistas requiere un lenguaje más claro y menos técnico, facilitando que puedan entender el contenido. La educación financiera es un factor importante en la toma de decisiones, lo cual se vio

reflejado de manera positiva entre los clientes referidos, quienes mostraron una mayor participación y confianza en sus operaciones de negociación.

Recomendaciones

1. Promover una cultura de inversión informada, destacando la importancia de un portafolio diversificado, el impacto de los indicadores macroeconómicos y las noticias del mercado, con el objetivo de evaluar los riesgos y oportunidades antes de tomar una decisión de inversión.
2. Fortalecer el uso de las redes sociales, implementando nuevos formatos como podcasts/streaming acerca de finanzas y el mercado de valores de EE.UU., captando posibles nuevos clientes y reforzando una relación más cercana entre asesor–cliente.
3. Implementar en las capacitaciones a los nuevos clientes referidos como aplicar un análisis técnico y fundamental en las tomas de decisiones de inversión, brindándoles todas las herramientas e información para el análisis.

REFERENCIAS

Ávila, S. (2025a, 20 de marzo). *Las bolsas de valores más importantes del mundo: funcionamiento, impacto y perspectivas*. IG. <https://www.ig.com/latam/ideas-de-trading-y-noticias/las-bolsas-de-valores-mas-importantes-del-mundo--funcionamiento--250320>

Ávila, S. (2025b, 25 de marzo). *Acciones preferentes y ordinarias: La guía definitiva para inversores inteligentes*. IG. <https://www.ig.com/latam/ideas-de-trading-y-noticias/acciones-preferentes-y-ordinarias--la-guia-definitiva-para-inver-250325>

Banca Generali. (2023, 25 de enero). *What are corporate bonds?* <https://www.bancagenerali.com/en/blog/cosa-sono-le-emissioni-corporate>

Banco Central de Reserva del Perú. (2024). *Reporte de estabilidad financiera - noviembre 2024*. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Estabilidad-Financiera/2024/noviembre/ref-noviembre-2024.pdf>

Banco de Inversión Global. (s.f.). *¿Qué es un broker? ¿Cuáles son sus características y funciones principales?* <https://www.bancobig.es/actualidad/artigo/que-es-un-broker-cuales-son-sus-caracteristicas-y-funciones-principales>

BBVA Asset Management. (2023, 16 de enero). *¿En qué consiste el análisis técnico en inversiones?* <https://www.bbvaassetmanagement.com/es/actualidad/en-que-consiste-el-analisis-tecnico-en-inversiones/>

BBVA Perú. (s.f.). *Diferencia entre fondos mutuos y fondos de inversión*. <https://www.bbva.pe/blog/mis-finanzas/inversiones/diferencia-entre-fondos-mutuos-y-fondos-de-inversion.html>

Bolsa de Valores de Lima. (s.f.). *¿Quiénes somos?* <https://www.bvl.com.pe/quienes-somos/quienes-somos-bvl/bolsadevaloresdelima>

Bureau of Labor Statistics. (2025). *Consumer Price Index – May 2025* [PDF].

<https://www.bls.gov/news.release/pdf/cpi.pdf>

Carlson, S. (2024, 18 de noviembre). *What is EPS?* J.P. Morgan Wealth Management.

<https://www.chase.com/personal/investments/learning-and-insights/article/what-is-eps>

Cavali S.A. I.C.L.V. (s.f.). *¿Qué es Cavali?* <https://www.cavali.com.pe/acerca-de-cavali/empresa/que-es-cavali.html>

Cegid. (2024, 12 de diciembre). *¿Qué es la proyección financiera de una empresa?* <https://www.cegid.com/ib/es/blog/que-es-una-proyeccion-financiera/>

Chen, J. (2025, 29 de abril). *Exchange-traded fund (ETF): What it is and how to invest.* Investopedia. <https://www.investopedia.com/terms/e/etf.asp>

Coppola, F. (2024, 19 de julio). *Net income vs. revenue: What's the difference?* NetSuite. <https://www.netsuite.com/portal/resource/articles/financial-management/net-income-vs-revenue.shtml>

Curry, B. (2024, 30 de julio). *What are options?* Forbes Advisor. <https://www.forbes.com/advisor/investing/what-are-options/>

DocuSign. (2020, 19 de mayo). *Cierre de ventas: 5 estrategias clave para hacerlo.* <https://www.docuSign.com/es-mx/blog/cierre-de-ventas>

Fenix Securities. (s.f.). *Fenix Securities.* <https://fenixsecurities.com/>

Financial Industry Regulatory Authority. (s.f.). 2040. *Payments to unregistered persons.* <https://www.finra.org/rules-guidance/rulebooks/finra-rules/2040>

Financial Industry Regulatory Authority. (s.f.). *About FINRA.* <https://www.finra.org/about>

García, H. (2024, 19 de julio). *¿Qué es la SEC? Importancia, funciones y orígenes.* Eurekaers. <https://www.eurekaers.com/cursosbolsa/que-es-la-sec-importancia-funciones-y-origenes>

- Geier, Ben. (2024, 31 de octubre). *What is a broker-dealer, and what do they do?* SmartAsset. <https://smartasset.com/financial-advisor/broker-dealer>
- Grupo Coril. (s.f.). *Nosotros*. <https://www.grupocoril.com/nosotros/>
- Hossain, J. (2021, 12 de agosto). *What is a model portfolio?* Morningstar. <https://www.morningstar.com/investing-definitions/model-portfolio>
- HSBC. (s.f.). *Investment risk: What is it and how does it affect you?* <https://www.hsbc.com.hk/investments/articles/what-is-investment-risk/>
- Huamani Millio, J. A., Chancolla Taquima, L. M., & Gutiérrez Monzón, S. G. (2024). Teoría de Markowitz en portafolios del S&P 500. *Revista Científica Integración*, 8(2), 24–32. <https://doi.org/10.36881/ri.v8i2.895>
- Jernigan, K. (2024, 10 de octubre). *The U.S. Dollar: The World's most influential currency*. Commerce Trust Company. <https://www.commercetrustcompany.com/research-and-insights/articles/the-u.s.-dollar-the-worlds-most-influential-currency>
- Kambista. (s.f.). *¿Qué es CAVALI y para qué sirve?* <https://kambista.com/finanzas/que-es-cavali/>
- Kelwig, D. (s.f.). *What is sales engagement? The definitive guide*. Zendesk. <https://www.zendesk.com/blog/sales-engagement/>
- Kenton, W. (2022, 31 de agosto). *New York Stock Exchange (NYSE): Definition, how it works, history*. Investopedia. <https://www.investopedia.com/terms/n/nyse.asp>
- Liberto, D. (2025, 6 de marzo). *Over-the-counter (OTC) markets: Trading and securities*. Investopedia. <https://www.investopedia.com/terms/o/otc.asp>
- López, J. F. (2024, 15 de febrero). *Análisis fundamental: Qué es, tipos y metodologías*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/analisis-fundamental.html>
- Mahorney, M. (2024, 9 de julio). *What you need to know about the employment report*.

Investopedia. <https://www.investopedia.com/articles/04/092204.asp>

McBride, J., Siripurapu, A., & Berman, N. (2024, 15 de agosto). *What is the U.S. Federal Reserve?* Council on Foreign Relations. <https://www.cfr.org/backgrounder/what-us-federal-reserve>

McKinsey & Company. (2024, 19 de abril). *What is inflation?* <https://www.mckinsey.com/featured-insights/mckinsey-explainers/what-is-inflation>

Prestamype. (s.f.). *SAFI: ¿Qué son y cómo funcionan?* <https://www.prestamype.com/articulos/safi-que-son-y-como-funcionan>

Proskauer Rose LLP. (2015, junio). *Broker-dealer beat: Foreign finders.* <https://www.proskauer.com/newsletter/broker-dealer-beat-june-2015>

Robinhood. (2022, 12 de agosto). *What is a custodian?* <https://robinhood.com/us/en/learn/articles/4jiKgvMWMMP5kkA8KcKyY/what-is-a-custodian/>

Robinhood. (2024, 13 de diciembre). *What is the Nasdaq?* <https://robinhood.com/us/en/learn/articles/1GXPrecRfkSNp0aBblBSsL/what-is-the-nasdaq/>

Salesforce. (2023, 2 de marzo). *Prospección de clientes: Una guía completa.* <https://www.salesforce.com/mx/resources/articles/prospeccion-de-clientes/>

Securities Investor Protection Corporation. (s.f.). *Mission.* <https://www.sipc.org/about-sipc/sipc-mission>

Segal, T. (2024, 13 de noviembre). *FINRA vs. the SEC: What's the difference?* Investopedia. <https://www.investopedia.com/ask/answers/how-does-finra-differ-sec/>

Semczuk, N. (2023, 16 de octubre). *What is an American depositary receipt (ADR)?* Bankrate. <https://www.bankrate.com/investing/american-depositary-receipt/>

Sevilla Arias, A. (2024, 28 de febrero). *Mercados financieros: Qué son, funciones y*

características. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/mercados-financieros.html>

SimpleFX. (2024, 23 de septiembre). *Understanding personal income and outlays.*
<https://simplefx.com/es/education/personal-income-and-outlays>

Solunion. (2024, 2 de enero). *¿Qué son las tasas de interés y cómo influyen en la economía?* <https://www.solunion.co/blog/que-son-las-tasas-de-interes-y-como-influyen-en-la-economia/>

Stobierski, T. (2021, 8 de junio). *What is GDP & why is it important?* Harvard Business School Online. <https://online.hbs.edu/blog/post/why-is-gdp-important>

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (s.f.). *La SBS y sus mandatos.*
<https://www.sbs.gob.pe/la-sbs-y-sus-mandatos>

Superintendencia del Mercado de Valores. (s.f.). *Información institucional.*
<https://www.gob.pe/institucion/smv/institucional>

TradingView. (2025). *TradingView* [Plataforma de análisis financiero].
<https://www.tradingview.com/>

Vanguard. (s.f.). *What is a bond?* <https://investor.vanguard.com/investor-resources-education/understanding-investment-types/what-is-a-bond>

ANEXOS

ANEXO N.º 1. Informe de inflación de Estados Unidos – junio 2025

Bolsa Investor martes

United States : CPI

Released On 7/15/2025 8:30:00 AM For Jun, 2025

	Prior	Consensus	Consensus Range	Actual
CPI - M/M	0.1%	0.3%	-0.2% to 0.4%	0.3%
CPI - Y/Y	2.4%	2.6%	2.5% to 2.7%	2.7%
Ex-Food & Energy- M/M	0.1%	0.3%	0.2% to 0.4%	0.2%
Ex-Food & Energy- Y/Y	2.8%	2.9%	2.9% to 3.0%	2.9%

EE.UU.: Inflación 7:32 a. m.

Bolsa Investor

INFLACIÓN MES DE JUNIO

LA INFLACIÓN REPUNTA EN JUNIO Y SUBE A UNA TASA ANUAL DEL 2.7%.

Los precios al consumidor subieron en junio, ya que los aranceles del presidente Donald Trump comenzaron a impactar gradualmente la economía de EE.UU. Antes de junio, la inflación venía desacelerándose desde el 3% anual en enero, pese a los temores por la guerra comercial.

La inflación registró una tasa de 0.3% en junio vs. el 0.1% de mayo vs. el 0.3% esperado. En términos anuales, alcanzó el 2.7% vs. el 2.4% mayo vs. el 2.6% de estimado.

El IPC subyacente, que excluye alimentos y energía, registró una tasa de 0.2% mensual vs. el 0.1% de mayo vs. el 0.3% esperado. En términos anuales, alcanzó el 2.9% vs. el 2.8% de mayo vs. el 2.9% esperado.

¿Cómo reaccionó el mercado y qué sectores fueron los afectados?

- Los mercados reaccionaron con calma al reporte; los índices bursátiles estuvieron mixtos y los rendimientos de los bonos del Tesoro, en su mayoría, bajaron.
- Algunos aumentos fueron compensados por caídas en sectores clave: los autos nuevos bajaron 0.3%, los usados 0.7%, mientras que la ropa, sensible a los aranceles, subió 0.4%.

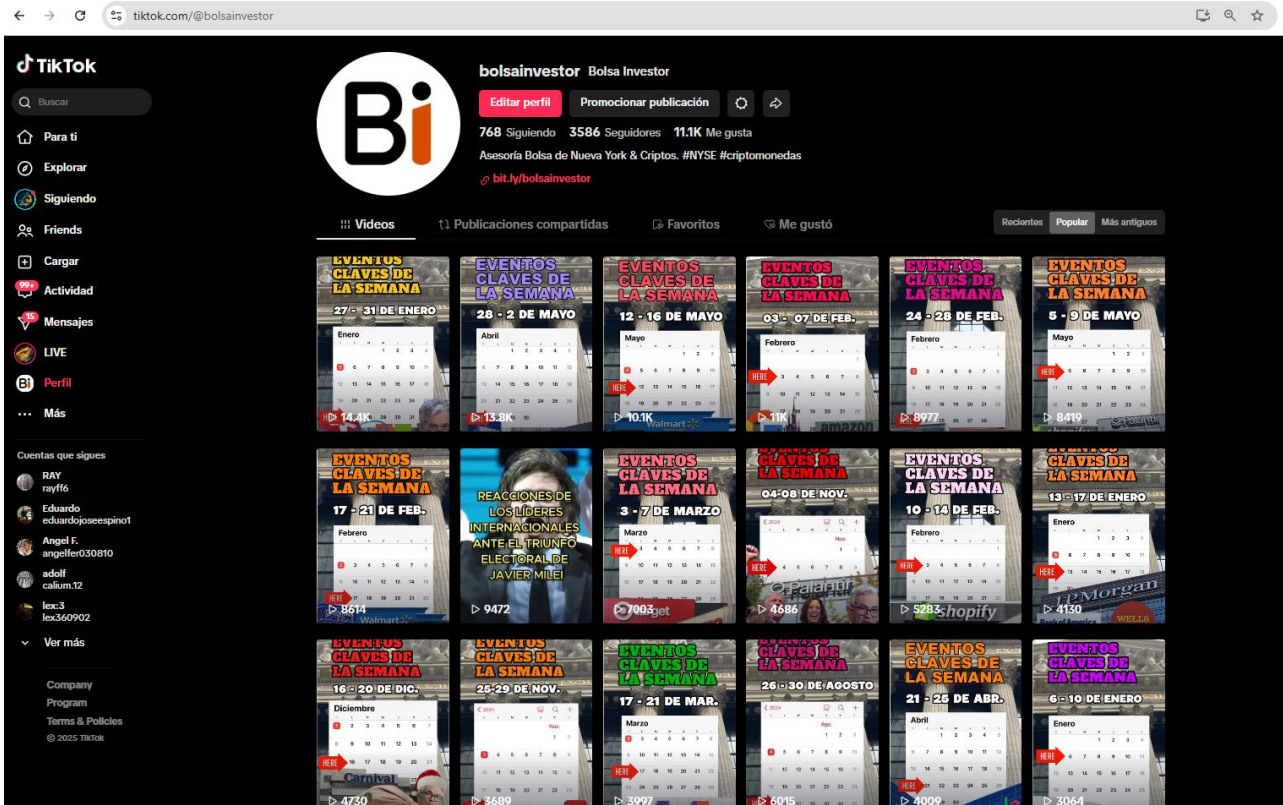
Proyecciones de Tasas de Interés de la FED - 30 de julio de 2025:

Según CME FedWatch Tool, el mercado prevé con una probabilidad del 97.4% que las tasas se mantendrán en el rango de 4.25%-4.5% para la reunión del 30 de julio del 2025. Para la siguiente reunión del 17 de septiembre, se espera un recorte de 0.25 puntos, que llevaría la tasa al rango de 4.00%-4.25%, con una probabilidad del 61.6%.

La Inflación repunta en junio y sube a una tasa anual del 2.7%. 8:16 a. m.

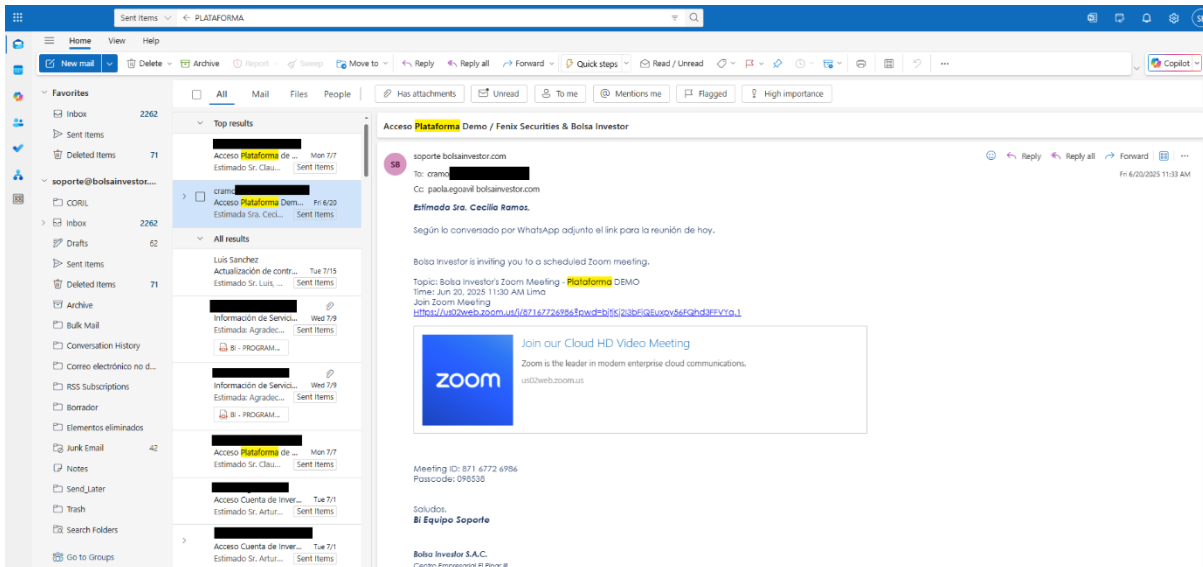
Nota. Informe difundido mediante el WhatsApp corporativo de Bolsa Investor en el grupo “VIP Smart-Trading” el 15 de julio de 2025.

ANEXO N.º 2. Perfil de TikTok de Bolsa Investor S.A.C.



Nota. Captura del perfil oficial de TikTok de Bolsa Investor S.A.C., consultado el 19 de julio de 2025.

ANEXO N.º 3. Correo enviado al cliente programando una reunión por Zoom para la capacitación del uso de la plataforma de negociación



Nota. Captura de pantalla tomada desde el Outlook corporativo de Bolsa Investor el 20 de junio de 2025.

ANEXO N.º 4. Invitación a la Reunión Virtual Semanal: Análisis del Mercado en Vivo



Nota. Captura de pantalla tomada desde el WhatsApp corporativo de Bolsa Investor al grupo “VIP Smart – Trading”, el 31 de octubre de 2022. La invitación fue enviada desde el WhatsApp personal de la directora de operaciones de la empresa, Paola Egoavil, y es un ejemplo de los mensajes que se enviaban todos los lunes a los clientes referidos durante los años 2022 y 2023, como parte de la invitación a la reunión semanal.

ANEXO N.º 5. Presentación utilizada en la Reunión Virtual Semanal: Análisis del Mercado en Vivo (Parte I)

- Los inversores estarán atentos a las ganancias de los nombres de Big Tech. Los resultados de Alphabet y Microsoft se publicarán el martes. Apple y Amazon vencen el jueves.
- Las acciones de las empresas chinas que cotizan en los EE. UU. cayeron drásticamente el lunes, más de 15%, después de que Beijing reforzó el control del poder del presidente Xi Jinping, lo que agrió el sentimiento de los inversores por las empresas no estatales.
- PMI compuesto de EE. UU., que rastrea los sectores de manufactura y servicios, cayó a 47,3 este mes desde una lectura final de 49,5 en septiembre. Ese debilitamiento podría indicar que los aumentos de las tasas de interés de la Reserva Federal de EE. UU. para combatir la inflación han estado funcionando y pueden persuadir para que desacelere sus políticas de aumento de tasas.

- Lunes:** Índice PMI Manufacturero.
- Martes:** Confianza del Consumidor.
- Jueves:** Se dará a conocer el 1er estimado del PIB del 3er trimestre del 2022; se espera un crecimiento de 2.1% vs. -0.6% el trimestre anterior. / Pedidos de Bienes Durables.
- Viernes:** Índice Ingresos y Gastos Personales (incluye el subindicador de inflación favorito de la FED).

El jueves 27 de octubre se espera el 1er estimado del PIB del 3er trimestre.

Técnicamente EEUU al tener 2 trimestres seguidos en negativos esta en Recesión.

Para este trimestre se espera un crecimiento de 2.4%.

Source: U.S. Bureau of Economic Analysis

Issuer	Series	Face Value	Issue Date	Maturity Date	Yield	Rating
U.S. Treasury	10-Year Treasury Note	100M	10/29/22	10/29/32	4.50%	A+
U.S. Treasury	30-Year Treasury Bond	100M	10/29/22	10/29/52	4.75%	A+
U.S. Treasury	5-Year Treasury Note	100M	10/29/22	10/29/27	4.25%	A+
U.S. Treasury	2-Year Treasury Note	100M	10/29/22	10/29/24	4.00%	A+
U.S. Treasury	1-Year Treasury Note	100M	10/29/22	10/29/23	3.75%	A+

El mercado ya ha asimilado con casi 100% de probabilidad una subida de tasas de 75 puntos básicos en la reunión del próximo 2 de noviembre y 50 puntos básicos mas en diciembre; dejando las tasas en un rango de 4% a 4.5% en menos de 1 año.

Aunque esta semana los miembros de la FED no pueden dar discurso, la semana anterior se deslizo por 1er vez tasas de 5% en el 2023.

Inicio de semana positivo, con los reportes de trimestre más importante de la temporada, con 65 componentes del índice S&P 500 que incluyen grandes tecnológicas; todas enfrentando situaciones de recortes de personal y signos de desaceleración de la demanda de anuncios digitales, comercio electrónico y ventas de teléfonos inteligentes.

Además, datos económicos clave: el jueves 1era revisión del PIB del 3er trimestre (2.1% estimado vs. -0.6% anterior) y el viernes Ingresos y Gastos Personales (que incluye el indicador de Inflación favorito de la FED).

Técnicamente, se espera que el índice S&P 500 continúe rebotando, importantes analistas de Morgan Stanley anticipan que podría llegar incluso sobre los 4,000 puntos. El mercado ya ha asimilado con casi 100% de probabilidad una subida de tasas de 75 puntos básicos en la reunión del próximo 2 de noviembre y 50 puntos básicos mas en diciembre; dejando las tasas en un rango de 4% a 4.5% en menos de 1 año.

Nota. Presentación elaborada por mí y utilizada en una de las reuniones semanales virtuales de Bolsa Investor. El contenido corresponde a una sola sesión y es un ejemplo representativo del material que se elabora y expone en las reuniones posteriores.

ANEXO N.º 6. Presentación utilizada en la Reunión Virtual Semanal: Análisis del Mercado en Vivo (Parte II)

- Menor demanda de China: Aunque más altas que en agosto, las importaciones de crudo de China en septiembre de 9.79 millones de barriles por día fueron un 2% inferiores al año anterior, según mostraron datos de aduanas el lunes, ya que las refinerías independientes redujeron el rendimiento en medio de márgenes estrechos y una demanda mediocre.

- La semana de reportes de trimestre más importante de la temporada, con 63 componentes del índice S&P 500 que incluyen grandes tecnológicas: MARTES - GOOG Alphabet (enfrenta la competencia de TikTok frente a YouTube) y MSFT Microsoft (anunció despidos de 1,000 empleados aunque es optimista en su negocio de la nube); MIÉRCOLES Meta Facebook (tiene que ver el avance de Instagram Reels y el control de presupuesto en el Metaverso); JUEVES AAPL Apple (impacto en la probable reducción de producción de iPhone) y AMZN (ha estado recortando costos durante todo el 2022 y su inversión en Rivian); todas enfrentando situaciones de recortes de personal y signos de desaceleración de la demanda de anuncios digitales, comercio electrónico y ventas de teléfonos inteligentes

- Mas de 30% por debajo de los maximos del 2022.
- Reporta mañana despues del cierre.
- You tube enfrenta a Tick Tock.

Nota. Presentación elaborada por mí y utilizada en una de las reuniones semanales virtuales de Bolsa Investor. El contenido corresponde a una sola sesión y es un ejemplo representativo del material que se elabora y expone en las reuniones posteriores.

ANEXO N.º 7. Presentación utilizada en la Reunión Virtual Semanal: Análisis del Mercado en Vivo (Parte III)

Bi **AMAZON**

Bi **CRIPTOACTIVOS**

• CORRELACION POSITIVA CON LAS EMPRESAS DE TECNOLOGIA.

Bi

Estas 27 acciones pueden brindarle una cartera más diversificada que el S&P 500, y esa es una ventaja clave en este momento

Empresa	Clase	Activos
Apple Inc.	TI	182,000,000,000
Microsoft Corp.	TI	168,000,000,000
Amazon.com Inc.	TI	155,000,000,000
Alphabet Inc.	TI	145,000,000,000
Facebook Inc.	TI	135,000,000,000
Netflix Inc.	TI	125,000,000,000
Twitter Inc.	TI	115,000,000,000
LinkedIn Corp.	TI	105,000,000,000
Slack Technologies Inc.	TI	95,000,000,000
Zoom Video Communications Inc.	TI	85,000,000,000
Dropbox Inc.	TI	75,000,000,000
Okta Inc.	TI	65,000,000,000
Auth0 Inc.	TI	55,000,000,000
Twilio Inc.	TI	45,000,000,000
SendGrid Inc.	TI	35,000,000,000
Mailchimp Inc.	TI	25,000,000,000
HubSpot Inc.	TI	15,000,000,000
Marketo Engage Inc.	TI	10,000,000,000
Adobe Inc.	TI	5,000,000,000
Oracle Corp.	TI	4,000,000,000
SAP SE	TI	3,000,000,000
Workday Inc.	TI	2,000,000,000
Blackboard Inc.	TI	1,500,000,000
Canvas LMS Inc.	TI	1,000,000,000
Future Education Inc.	TI	500,000,000
Blackboard Inc.	TI	500,000,000
Canvas LMS Inc.	TI	500,000,000
Future Education Inc.	TI	500,000,000

Bi

DESCARGO DE RESPONSABILIDAD BOLSA INVESTOR SAC

Este material es una presentación con un fin informativo que no tiene en cuenta los objetivos de inversión, ni necesidades financieras, ni en los resultados de estas operaciones. Tampoco es una oferta o solicitud para la compra o venta de cualquier valor.

Este material no puede ser usado como una recomendación de inversión.

Las aseveraciones sobre el futuro en la presentación pueden no cumplirse y no representa una responsabilidad para BOLSA INVESTOR SAC actualizar la información conforme cambien las condiciones del mercado y surja nueva información. Invertir en valores conlleva un riesgo inherente, incluyendo la potencial pérdida del capital invertido. El rendimiento pasado no es garantía de los resultados futuros.

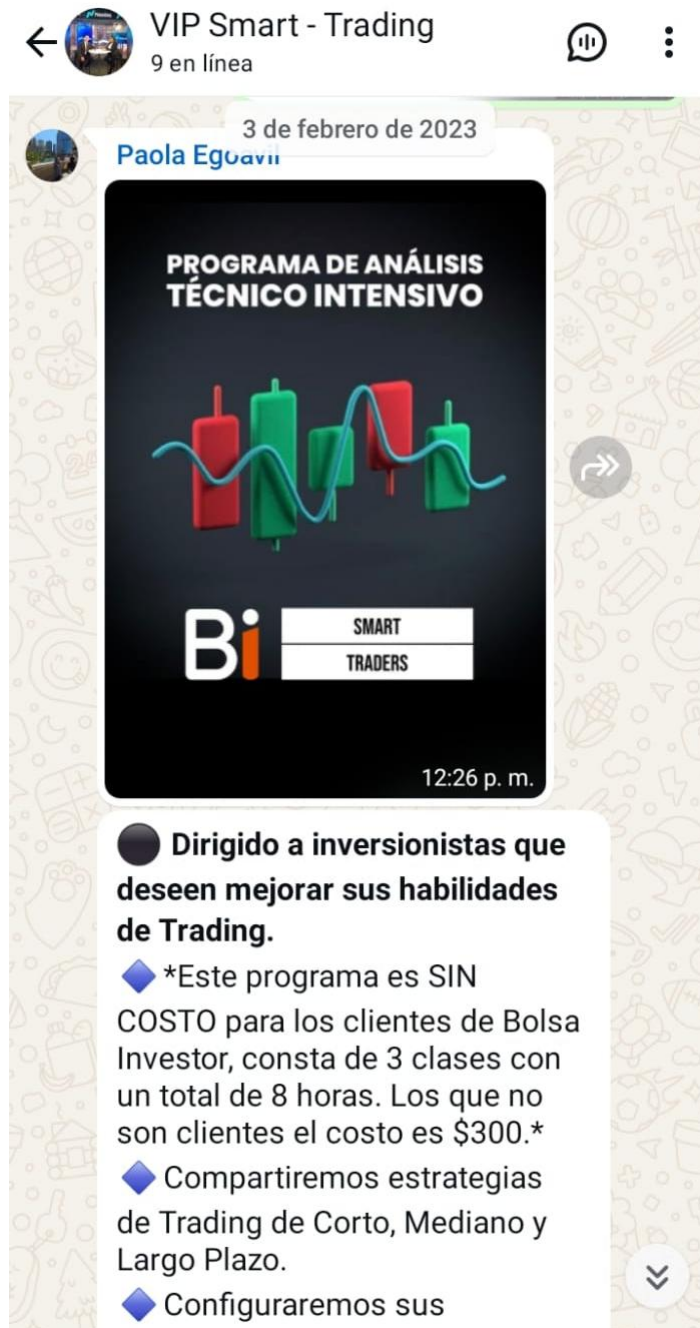
Está prohibida la reproducción total o parcial del presente documento por personas distintas de BOLSA INVESTOR SAC.

Bolsa Investor Copyright 2022. Todos los derechos reservados.

Nota. Presentación elaborada por mí y utilizada en una de las reuniones semanales virtuales de Bolsa Investor. El contenido corresponde a una sola sesión y es un ejemplo representativo del material que se elabora y expone en las reuniones posteriores.

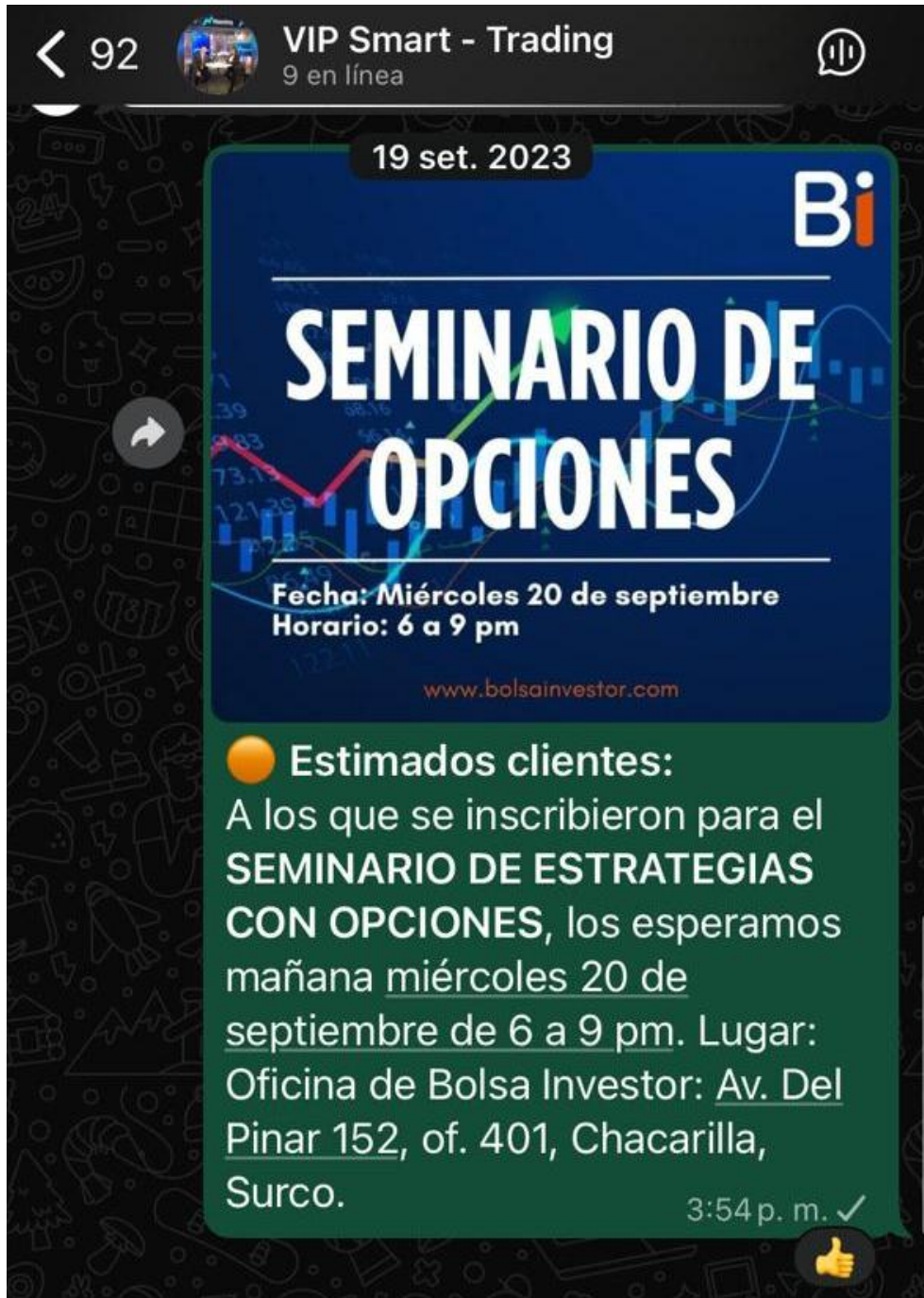
ANEXO N.º 8. Afiche del seminario de Programa de Análisis Técnico Intensivo

compartido en el grupo de WhatsApp “VIP Smart-Trading”



Nota. Captura de pantalla del grupo de WhatsApp “VIP Smart-Trading”. El mensaje fue enviado mediante el WhatsApp personal de la directora de operaciones el 03 de febrero de 2023.

ANEXO N.º 9. Afiche del seminario de Opciones compartido en el grupo de WhatsApp “VIP Smart-Trading”



Nota. Captura de pantalla enviado desde el WhatsApp corporativo de Bolsa Investor a través del grupo “VIP Smart-Trading”, enviada el 19 de setiembre de 2023.

ANEXO N.º 10. Afiche del seminario de Bonos compartido en el grupo de WhatsApp “VIP Smart-Trading”



Nota. Captura de pantalla enviado desde el WhatsApp corporativo de Bolsa Investor a través del grupo “VIP Smart-Trading”, enviada el 30 de abril de 2024.

ANEXO N.º 11. Afiche de seminario Noche de Criptos y Bonos compartido en el grupo de WhatsApp “VIP Smart-Trading”



Nota. Captura de pantalla enviado desde el WhatsApp corporativo de Bolsa Investor a través del grupo “VIP Smart-Trading”, enviado el 17 de abril de 2024.

Anexo N.º 12. Fotografía del seminario presencial "Noche de Criptos y Bonos + Tema Especial: Portafolio Defensivo" junto a la directora de operaciones Paola Egoavil



Nota. Fotografía tomada el 19 de abril de 2024. Archivo personal de Antonella Madeleine Garcia Ramirez junto a Paola Madhelyn Egoavil Garcia.

Anexo N.º 13. Portafolio modelo equilibrado presentado en el seminario “Noche de Criptos y Bonos + Tema Especial: Portafolio Defensivo”

Optimización de Portafolios - Markowitz

Date	Precios ajustados						
	RTX	J	NEE	GIS	JNI	GLD	IEF
2024-04-01	99.34	119.13	65.13	67.24	140.1	211.87	87.6
2024-03-01	95.44	127.6	62.16	66.78	153.27	205.72	90.45
2024-02-01	87.17	121.72	53.19	61.25	155.19	189.31	89.81
2024-01-01	88.58	111.86	56.51	61.38	152.8	188.45	91.95
2023-12-01	81.80	107.73	58.54	61.6	150.72	191.17	91.37
2023-11-01	78.63	105.56	55.93	60.2	147.54	188.75	88.3
2023-10-01	78.54	110.64	55.73	61.11	141.51	184.09	84.46
2023-09-01	69.45	113.3	54.77	59.94	148.58	171.45	86.13
2023-08-01	82.46	111.9	63.42	63.38	153.13	180.02	89.92
2023-07-01	84.27	104.09	69.59	69.47	158.67	182.35	89.59
2023-06-01	93.88	98.68	70.45	71.29	156.76	178.27	90.18
2023-05-01	87.76	90.76	69.3	78.22	145.76	182.32	91.32
2023-04-01	95.15	95.62	72.29	81.87	153.88	184.8	92.69
2023-03-01	93.28	97.31	72.71	78.94	145.7	183.22	91.94
2023-02-01	92.92	98.96	66.58	73.44	143.04	169.78	88.63
2023-01-01	94.58	102.31	69.95	71.93	152.52	179.41	91.83
2022-12-01	95.60	99.43	78.36	76.97	164.87	169.64	88.3
2022-11-01	92.97	104.79	78.99	78.3	165.06	164.81	89.9
2022-10-01	89.30	95.42	72.27	74.36	161.32	151.91	86.68
2022-09-01	77.09	89.66	73.12	69.83	151.49	154.67	87.98
2022-08-01	84.03	102.95	78.94	70	148.61	159.27	92.35
2022-07-01	87.27	113.46	78.41	67.69	160.75	164.1	96.08
2022-06-01	89.99	105.06	71.89	68.29	163.51	168.46	93.34
2022-05-01	88.53	115.58	69.85	63.22	164.31	171.14	94.15
2022-04-01	88.34	114.31	65.54	63.55	165.16	176.91	93.58
2022-03-01	92.21	113.7	78.17	60.84	162.21	180.65	97.74
2022-02-01	95.06	101.28	71.83	60.58	149.66	178.38	101.87
2022-01-01	83.48	107.19	71.69	61.25	156.68	168.09	102.28
2021-12-01	79.66	114.64	85.68	60.09	155.57	170.96	104.31
2021-11-01	74.46	117.38	79.29	55.08	140.88	165.5	104.96
2021-10-01	81.77	115.44	77.96	54.66	147.16	166.65	103.81
2021-09-01	79.10	108.95	71.74	52.91	145.91	164.22	104.29
2021-08-01	77.53	110.95	76.39	51.13	155.5	169.69	105.99
2021-07-01	79.53	111.19	70.85	51.62	154.66	169.82	106.41
2021-06-01	78.03	109.69	66.3	53.43	147.96	165.63	104.33
2021-05-01	80.66	116.63	66.24	55.13	151.07	178.38	103.28
2021-04-01	75.68	109.68	70.13	52.93	145.25	165.66	102.84
2021-03-01	70.26	106.11	68.41	53.33	146.7	159.96	101.82
2021-02-01	65.05	94.3	66.13	47.84	140.56	161.81	104.31
2021-01-01	60.30	82.73	72.78	50.09	144.7	172.61	106.9
2020-12-01	64.62	89.29	69.44	50.69	139.6	178.36	107.94
2020-11-01	64.34	88.37	65.92	52.44	127.45	166.67	108.27
2020-10-01	48.73	77.69	65.58	50.55	120.78	176.2	107.91
2020-09-01	51.62	75.86	62.16	52.74	131.15	177.12	109.41
2020-08-01	54.32	73.82	62.21	54.68	134.25	184.83	109.04
2020-07-01	50.87	69.64	62.55	53.68	127.55	185.43	110.1
2020-06-01	54.87	69.19	53.22	52.3	123.07	167.37	109.16
2020-05-01	56.95	68.55	56.63	53.48	129.27	162.91	109.1
2020-04-01	57.21	67.52	51.22	50.37	130.4	158.8	108.73
2020-03-01	52.40	64.68	53.32	44.38	113.96	148.05	108.43
2020-02-01	72.20	75.34	55.72	41.21	116.13	148.38	104.53
2020-01-01	83.04	75.35	59.13	43.51	128.56	149.33	101.66
2019-12-01	82.80	73.15	53.39	44.63	125.97	142.9	97.97
2019-11-01	81.61	74.99	51.27	44.43	117.92	137.86	99.02
2019-10-01	78.99	76.05	52.26	41.99	113.24	142.43	99.71
2019-09-01	75.10	74.36	51.09	45.51	110.96	138.87	99.5
2019-08-01	71.23	72.22	47.77	44.42	109.27	143.75	100.69
2019-07-01	73.06	67.06	45.18	43.45	110.85	133.21	96.86
2019-06-01	71.20	68.58	44.67	42.97	118.56	133.2	96.81
2019-05-01	68.69	61.05	42.95	40.45	110.88	123.33	95.64

Retornos

Date	Retornos						
	RTX	J	NEE	GIS	JNI	GLD	IEF
2024-04-01	4%	-7%	5%	1%	-9%	3%	-3%
2024-03-01	9%	5%	17%	9%	-1%	9%	1%
2024-02-01	-2%	9%	-6%	0%	2%	0%	-2%
2024-01-01	8%	4%	-3%	0%	1%	-1%	1%
2023-12-01	4%	2%	5%	2%	2%	1%	3%
2023-11-01	0%	-5%	0%	-1%	4%	3%	5%
2023-10-01	13%	-2%	2%	2%	-5%	7%	-2%
2023-09-01	-16%	1%	-14%	-5%	-3%	-5%	-3%
2023-08-01	-2%	8%	-9%	-9%	-3%	-1%	-1%
2023-07-01	-10%	5%	-1%	-3%	1%	2%	-1%
2023-06-01	7%	9%	2%	-9%	8%	-2%	-1%
2023-05-01	-8%	-5%	-4%	-4%	-5%	-1%	-1%
2023-04-01	7%	-2%	-1%	4%	6%	1%	1%
2023-03-01	0%	-2%	9%	7%	2%	8%	4%
2023-02-01	-2%	-3%	-5%	2%	-6%	-5%	-3%
2023-01-01	-1%	3%	-11%	-7%	-7%	6%	4%
2022-12-01	3%	-5%	-1%	-2%	0%	3%	-2%
2022-11-01	4%	10%	9%	5%	2%	8%	4%
2022-10-01	16%	6%	-1%	6%	6%	-2%	-1%
2022-09-01	-8%	13%	-7%	0%	2%	-3%	-5%
2022-08-01	-4%	-9%	1%	3%	-8%	-3%	-4%
2022-07-01	-3%	8%	9%	-1%	-2%	-3%	3%
2022-06-01	2%	-9%	3%	8%	0%	-2%	-1%
2022-05-01	0%	1%	7%	-1%	-1%	-3%	1%
2022-04-01	-4%	1%	-16%	4%	2%	-2%	-4%
2022-03-01	-3%	12%	9%	0%	8%	1%	-4%
2022-02-01	-14%	-6%	0%	-1%	-4%	6%	0%
2022-01-01	5%	-6%	-16%	2%	1%	-2%	-2%
2021-12-01	7%	-2%	8%	9%	10%	3%	-1%
2021-11-01	-9%	2%	2%	1%	-4%	-1%	1%
2021-10-01	3%	6%	9%	3%	1%	1%	0%
2021-09-01	2%	-2%	-6%	3%	-6%	-3%	-2%
2021-08-01	-3%	0%	8%	-1%	1%	0%	0%
2021-07-01	2%	1%	7%	-3%	5%	3%	2%
2021-06-01	-3%	-6%	0%	-3%	-2%	-7%	1%
2021-05-01	7%	6%	-6%	4%	4%	8%	0%
2021-04-01	8%	3%	3%	-1%	-1%	4%	1%
2021-03-01	8%	13%	3%	11%	4%	-1%	-2%
2021-02-01	8%	14%	-9%	-4%	-3%	-6%	-2%
2021-01-01	-7%	-7%	5%	-1%	4%	-3%	-1%
2020-12-01	0%	1%	5%	-3%	10%	7%	0%
2020-11-01	32%	14%	1%	4%	6%	-5%	0%
2020-10-01	-6%	2%	6%	-4%	-8%	-1%	-1%
2020-09-01	-5%	3%	0%	-4%	-2%	-4%	0%
2020-08-01	8%	6%	-1%	2%	5%	0%	-1%
2020-07-01	-8%	1%	18%	3%	4%	11%	1%
2020-06-01	-4%	1%	-6%	-2%	-5%	3%	0%
2020-05-01	0%	2%	11%	6%	-1%	3%	0%
2020-04-01	9%	4%	-4%	13%	14%	7%	0%
2020-03-01	-27%	-14%	-4%	8%	-2%	0%	4%
2020-02-01	-13%	0%	-6%	-5%	-10%	-1%	3%
2020-01-01	0%	3%	11%	-3%	2%	4%	4%
2019-12-01	1%	-2%	4%	0%	7%	4%	-1%
2019-11-01	3%	-1%	-2%	6%	4%	-3%	-1%
2019-10-01	5%	2%	2%	-8%	2%	3%	0%
2019-09-01	5%	3%	7%	2%	2%	-3%	-1%
2019-08-01	-3%	8%	6%	2%	-1%	8%	4%
2019-07-01	3%	-2%	1%	1%	-7%	0%	0%
2019-06-01	4%	12%	4%	6%	7%	8%	1%

Activos Individuales:

Retorno esperado	0.98%	1.34%	0.96%	0.98%	0.53%	1.01%	-0.12%
Varianza	0.70%	0.40%	0.51%	0.23%	0.26%	0.18%	0.05%
Desviación estándar	8%	6%	7%	5%	5%	4%	2%
Proporciones	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%

Matriz de Covarianza

	RTX	J	NEE	GIS	JNI	GLD	IEF
RTX	0.007043733						
J	0.002169627	0.003965					
NEE	0.000866116	0.000677	0.005955				
GIS	0.001014826	-7.1E-05	0.000837	0.00231963			
JNI	0.001414459	0.000979	0.000834	0.00088856	0.00258621		
GLD	0.000424565	0.000317	0.001312	0.00051649	0.00051312	0.001847	
IEF	-0.000130249	0.000146	0.000527	9.86374E-06	3.90412E-05	0.000405	0.000504

Matriz de Correlación

	RTX	J	NEE	GIS	JNI	GLD	IEF
RTX	1						
J	0.410520446	1					
NEE	0.145154809	0.151309	1				
GIS	0.251061577	-0.02335	0.244459	1			
JNI	0.331403245	0.305558	0.230602	0.36277958	1		
GLD	0.117724026	0.117122	0.429563	0.24955769	0.23480648	1	
IEF	-0.069102031	0.103268	0.330366	0.00911904	0.03418289	0.419586	1

Matriz de Markowitz

	RTX	J	NEE	GIS	JNI	GLD	IEF
RTX	0.014%	0.004%	0.002%	0.002%	0.003%	0.001%	0.000%
J	0.004%	0.008%	0.001%	0.000%	0.002%	0.001%	0.000%
NEE	0.002%	0.001%	0.010%	0.002%	0.002%	0.003%	0.001%
GIS	0.002%	0.000%	0.002%	0.005%	0.002%	0.001%	0.000%
JNI	0.003%	0.002%	0.002%	0.002%	0.005%	0.001%	0.000%
GLD	0.001%	0.001%	0.003%	0.001%	0.001%	0.004%	0.001%
IEF	0.000%	0.000%	0.001%	0.000%	0.000%	0.001%	0.001%

Portafolio

|--|

Anexo N.º 14. Portafolio modelo mínimo riesgo presentado en el seminario “Noche de Criptos y Bonos + Tema Especial: Portafolio Defensivo”

Optimización de Portafolios - Markowitz

Date	Precios ajustados								Retornos							
	RTX	J	NEE	GIS	JNI	GLD	IEF	1	2	3	4	5	6	7	8	
2024-04-01	99.34	119.13	65.13	67.24	140.1	211.87	87.6	4%	-7%	5%	1%	-9%	3%	-3%		
2024-02-01	87.17	121.72	53.19	61.25	155.19	189.31	89.81	-2%	9%	-6%	0%	2%	0%	-2%		
2024-01-01	88.58	111.86	56.51	61.38	152.8	188.45	91.95	8%	4%	-3%	0%	1%	-1%	1%		
2023-12-01	81.80	107.73	58.54	61.6	150.72	191.17	91.37	4%	2%	5%	2%	2%	1%	3%		
2023-11-01	78.63	105.56	55.93	60.2	147.54	188.75	88.3	0%	-5%	0%	-1%	4%	3%	5%		
2023-10-01	78.54	110.64	55.73	61.11	141.51	184.09	84.46	13%	-2%	2%	2%	-5%	7%	-2%		
2023-09-01	69.45	113.3	54.77	59.94	148.58	171.45	86.13	-16%	1%	-14%	-5%	-3%	-5%	-3%		
2023-08-01	82.46	111.9	63.42	63.38	153.13	180.02	88.92	-2%	8%	-9%	-9%	-3%	-1%	-1%		
2023-07-01	84.27	104.09	69.59	69.47	158.67	182.35	89.59	-10%	5%	-1%	-3%	1%	-2%	-1%		
2023-06-01	93.88	98.68	70.45	71.29	156.76	182.27	90.18	7%	9%	2%	-9%	8%	-2%	-1%		
2023-05-01	87.76	90.76	69.3	78.22	145.76	182.32	91.32	-8%	-5%	-4%	-4%	-5%	-1%	-1%		
2023-04-01	95.15	95.62	72.29	81.87	153.88	184.8	92.69	16%	6%	-1%	6%	6%	-2%	-1%		
2023-03-01	93.28	97.31	72.71	78.94	145.7	183.22	91.94	0%	-2%	9%	7%	2%	8%	4%		
2023-02-01	92.92	98.96	66.58	73.44	143.04	169.78	88.63	-2%	-3%	-5%	2%	-6%	-5%	-3%		
2023-01-01	94.58	102.31	69.55	71.93	152.52	179.41	91.83	-1%	3%	-11%	-7%	-7%	6%	4%		
2022-12-01	95.60	99.43	78.36	76.97	164.87	169.64	88.3	3%	-5%	-1%	-2%	0%	3%	-2%		
2022-11-01	92.97	104.79	78.99	78.3	165.06	164.81	89.9	4%	10%	9%	5%	2%	8%	4%		
2022-10-01	89.34	95.42	72.27	74.36	161.22	151.91	86.68	16%	6%	-1%	6%	6%	-2%	-1%		
2022-09-01	77.09	89.66	73.12	69.83	151.49	154.67	87.98	-8%	-13%	-7%	0%	2%	-3%	-5%		
2022-08-01	84.03	102.95	78.94	70	148.61	159.27	92.35	-4%	-9%	1%	3%	-8%	-3%	-4%		
2022-07-01	87.27	113.46	78.41	67.69	160.75	164.1	96.08	-3%	8%	9%	-1%	-2%	-3%	3%		
2022-06-01	89.99	105.06	71.89	68.29	163.51	168.46	93.34	2%	-9%	3%	8%	0%	-2%	-1%		
2022-05-01	88.53	115.58	69.85	63.22	164.31	171.14	94.26	0%	1%	7%	-1%	-1%	-3%	1%		
2022-04-01	88.34	114.31	65.54	63.55	165.16	176.91	93.58	-4%	1%	-16%	4%	2%	-4%	-4%		
2022-03-01	92.21	113.7	78.17	60.84	162.21	180.65	97.74	-3%	12%	9%	0%	8%	1%	-4%		
2022-02-01	95.06	101.28	71.83	60.58	149.66	178.38	101.87	14%	-6%	0%	-1%	-4%	6%	0%		
2022-01-01	83.48	107.19	71.69	61.25	156.68	168.09	102.28	5%	-6%	-16%	2%	1%	-2%	-2%		
2021-12-01	79.66	114.64	85.68	60.09	155.57	170.96	104.31	7%	-2%	8%	9%	10%	3%	-1%		
2021-11-01	74.46	117.38	79.29	55.08	140.88	165.5	104.96	-9%	2%	2%	1%	-4%	-1%	1%		
2021-10-01	81.77	115.44	77.96	54.66	147.16	166.65	103.81	3%	6%	9%	3%	1%	1%	0%		
2021-09-01	79.10	108.95	71.74	52.91	145.91	164.22	104.29	2%	-2%	-6%	3%	-6%	-3%	-2%		
2021-08-01	77.53	110.95	76.39	51.13	155.5	169.69	105.99	-3%	0%	8%	-1%	1%	0%	0%		
2021-07-01	79.53	111.19	70.85	51.62	154.66	169.82	106.41	2%	1%	7%	-3%	5%	3%	2%		
2021-06-01	78.03	109.69	66.3	53.43	147.96	165.63	104.33	-3%	-6%	0%	-3%	-2%	-7%	1%		
2021-05-01	80.66	116.63	66.24	55.13	151.07	178.38	103.28	7%	6%	-6%	-4%	4%	8%	0%		
2021-04-01	75.68	109.68	70.13	52.93	145.25	165.66	102.84	8%	3%	3%	-1%	-1%	4%	1%		
2021-03-01	70.26	106.11	68.41	53.33	146.7	159.96	101.82	8%	13%	3%	11%	4%	-1%	-2%		
2021-02-01	65.05	94.3	66.13	47.84	140.56	161.81	104.31	8%	14%	-9%	-4%	-3%	-6%	-2%		
2021-01-01	60.30	82.73	72.78	50.09	144.7	172.61	106.9	-7%	-7%	5%	-1%	4%	-3%	-1%		
2020-12-01	64.62	89.29	69.44	50.69	139.6	178.36	107.94	0%	1%	5%	-3%	10%	7%	0%		
2020-11-01	64.34	88.37	65.92	52.44	127.45	166.67	108.27	32%	14%	1%	4%	6%	-5%	0%		
2020-10-01	48.73	77.69	65.58	50.55	120.78	176.2	107.91	-6%	2%	6%	-4%	-8%	-1%	-1%		
2020-09-01	51.62	75.86	62.16	52.74	131.15	177.12	109.41	-5%	3%	0%	-4%	-2%	-4%	0%		
2020-08-01	54.32	73.82	62.21	54.68	134.25	184.83	109.04	8%	6%	-1%	2%	5%	0%	-1%		
2020-07-01	50.47	69.64	62.55	53.68	127.55	185.43	110.1	-8%	1%	18%	3%	4%	11%	1%		
2020-06-01	54.87	69.19	53.22	52.3	123.07	167.37	109.16	-4%	1%	-6%	-2%	-5%	3%	0%		
2020-05-01	56.95	68.55	56.63	53.48	129.27	162.91	109.1	0%	2%	11%	6%	-1%	3%	0%		
2020-04-01	57.21	67.52	51.22	50.37	130.4	158.8	108.73	9%	4%	-4%	13%	14%	7%	0%		
2020-03-01	52.40	64.68	53.32	44.38	113.96	148.05	108.43	-27%	-14%	-4%	8%	-2%	0%	4%		
2020-02-01	72.20	75.34	55.72	41.21	116.13	148.38	104.53	-13%	0%	-6%	-5%	-10%	-1%	3%		
2020-01-01	83.04	75.35	59.13	43.51	128.56	149.33	101.66	0%	3%	11%	-3%	2%	4%	4%		
2019-12-01	82.80	72.15	53.39	44.63	125.97	142.9	97.97	1%	-2%	4%	0%	7%	4%	-1%		
2019-11-01	81.61	74.99	51.27	44.43	117.92	137.86	99.02	3%	-1%	-2%	6%	4%	-4%	-1%		
2019-10-01	78.99	76.05	52.26	41.99	113.24	142.43	99.71	5%	2%	2%	-8%	2%	3%	0%		
2019-09-01	75.10	74.36	51.09	45.51	110.96	138.87	99.5	5%	3%	7%	2%	2%	-3%	-1%		
2019-08-01	71.23	72.22	47.77	44.42	109.27	143.75	100.69	-3%	8%	6%	2%	-1%	8%	4%		
2019-07-01	73.06	67.06	45.18	43.45	110.85	133.21	96.86	3%	-2%	1%	1%	-7%	0%	0%		
2019-06-01	71.20	68.58	44.67	42.97	118.56	133.2	98.81	4%	12%	-4%	6%	7%	8%	1%		
2019-05-01	68.69	61.05	42.95	40.45	110.88	123.33	95.64									

Activos Individuales:	Retorno esperado	0.98%	1.34%	0.96%	0.98%	0.53%	1.01%	-0.12%
Varianza	0.70%	0.40%	0.51%	0.23%	0.20%	0.18%	0.05%	
Desviación estándar	8%	6%	7%	5%	4%	4%	2%	
Proporciones	2%	4%	0%	13%	6%	0%	74%	

Matriz de Covarianza							
	RTX	J	NEE	GIS	JNI	GLD	IEF
RTX	0.007043733						
J	0.002169627	0.003965					
NEE	0.000866116	0.000677	0.005055				
GIS	0.001014826	-7.1E-05	0.000837	0.002319635			
JNI	0.001414459	0.000979	0.000834	0.000888556	0.002586112		
GLD	0.000424565	0.000317	0.001312	0.000516465	0.000513121	0.001847	
IEF	-0.000130249	0.000146	0.000527	9.86374E-06	3.90412E-05	0.000405	0.000504

Matriz de Correlación							
	RTX	J	NEE	GIS	JNI	GLD	IEF
RTX	1						
J	0.410520446	1					
NEE	0.145154809	0.151309	1				
GIS	0.251061577	-0.22335	0.244459	1			
JNI	0.331403245	0.305558	0.230602	0.362779575	1		
GLD	0.11724026	0.117122	0.429563	0.249557686	0.234806477	1	
IEF	-0.069102031	0.103268	0.330366	0.00911904	0.034182887	0.419586	1

Matriz de Markowitz							
	RTX	J	NEE	GIS	JNI	GLD	IEF
RTX	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
J	0.000%	0.001%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
NEE	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
GIS	0.000%	0.000%	0.000%	0.004%	0.001%	0.000%	0.000%
JNI	0.000%	0.000%	0.000%	0.001%	0.001%	0.000%	0.000%
GLD	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
IEF	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.028%

Portafolio		Actualizado:
Varianza	0.04%	
Desviación estándar	1.95%	6.77%
Retorno esperado	0.15%	1.78%
Índice de desempeño	0.08	

Asset	%
RTX	2.4%
J	4.3%
NEE	0.0%
GIS	12.8%
JNI	6.3%
GLD	0.0%
IEF	74.3%
	100.0%

Nota. Elaboración propia a partir de los datos históricos obtenidos de Yahoo Finance. Imagen generada desde Excel. Portafolio construido con la teoría moderna de Markowitz.

Anexo N.º 15. Portafolio modelo máximo retorno presentado en el seminario “Noche de Criptos y Bonos + Tema Especial: Portafolio Defensivo”

Optimización de Portafolios - Markowitz

Date	Precios ajustados						
	RTX	J	NEE	GIS	JNI	GLD	IEF
2024-04-01	99.34	119.13	65.13	67.24	140.1	211.87	87.6
2024-03-01	95.44	127.6	62.16	66.78	153.27	205.72	90.45
2024-02-01	87.17	121.72	53.19	61.25	155.19	189.31	89.81
2024-01-01	88.58	111.86	56.51	61.38	152.8	188.45	91.95
2023-12-01	81.80	107.73	58.54	61.6	150.72	191.17	91.37
2023-11-01	78.63	105.56	55.93	60.2	147.54	188.75	88.3
2023-10-01	78.54	110.64	55.73	61.11	141.51	184.09	84.46
2023-09-01	69.45	113.3	54.77	59.94	148.58	171.45	86.13
2023-08-01	82.46	111.9	63.42	63.38	153.13	180.02	88.92
2023-07-01	84.27	104.09	69.59	69.47	158.67	182.35	89.59
2023-06-01	93.88	98.68	70.45	71.29	156.76	178.27	90.18
2023-05-01	87.76	90.76	69.3	78.22	145.76	182.32	91.32
2023-04-01	95.15	95.62	72.29	81.87	153.88	184.8	92.69
2023-03-01	93.28	97.31	72.71	78.94	145.7	183.22	91.94
2023-02-01	92.92	98.96	66.58	73.44	143.04	169.78	88.63
2023-01-01	94.58	102.31	69.95	71.93	152.52	179.41	91.83
2022-12-01	95.60	99.43	78.36	76.97	164.87	169.64	88.3
2022-11-01	92.97	104.79	78.99	78.3	165.06	164.81	89.9
2022-10-01	89.30	95.42	72.27	74.36	161.32	151.91	86.68
2022-09-01	77.09	89.66	73.12	69.83	151.49	154.67	87.98
2022-08-01	84.03	102.95	78.94	70	148.61	159.27	92.35
2022-07-01	87.27	113.46	78.41	67.69	160.75	164.1	96.08
2022-06-01	89.99	105.06	71.89	68.29	163.51	168.46	93.34
2022-05-01	88.53	115.58	69.85	63.22	164.31	171.14	94.15
2022-04-01	88.34	114.31	65.54	63.55	165.16	176.91	93.58
2022-03-01	92.21	113.7	78.17	60.84	162.21	180.65	97.74
2022-02-01	95.06	101.28	71.83	60.58	149.66	178.38	101.87
2022-01-01	83.48	107.19	71.69	61.25	156.68	168.09	102.28
2021-12-01	79.66	114.64	85.68	60.09	155.57	170.96	104.31
2021-11-01	74.46	117.38	79.29	55.08	140.88	165.5	104.96
2021-10-01	81.77	115.44	77.96	54.66	147.16	166.65	103.81
2021-09-01	79.10	108.95	71.74	52.91	145.91	164.22	104.29
2021-08-01	77.53	110.95	76.39	51.13	155.5	169.69	105.99
2021-07-01	79.53	111.19	70.85	51.62	154.66	169.82	106.41
2021-06-01	78.03	109.69	66.3	53.43	147.96	165.63	104.33
2021-05-01	80.66	116.63	66.24	55.13	151.07	178.38	103.28
2021-04-01	75.68	109.68	70.13	52.93	145.25	165.66	102.84
2021-03-01	70.26	106.11	68.41	53.33	146.7	159.96	101.82
2021-02-01	65.05	94.3	66.13	47.84	140.56	161.81	104.31
2021-01-01	60.30	82.73	72.78	50.09	144.7	172.61	106.9
2020-12-01	64.62	89.29	69.44	50.69	139.6	178.36	107.94
2020-11-01	64.34	88.37	65.92	52.44	127.45	166.67	108.27
2020-10-01	48.73	77.69	65.58	50.55	120.78	176.2	107.91
2020-09-01	51.62	75.86	62.16	52.74	131.15	177.12	109.41
2020-08-01	54.32	73.82	62.21	54.68	134.25	184.83	109.04
2020-07-01	50.47	69.64	62.55	53.68	127.55	185.43	110.1
2020-06-01	54.87	69.19	53.22	52.3	123.07	167.37	109.16
2020-05-01	56.95	68.55	56.63	53.48	129.27	162.91	109.1
2020-04-01	57.21	67.52	51.22	50.37	130.4	158.8	108.73
2020-03-01	52.40	64.68	53.32	44.38	113.96	148.05	108.43
2020-02-01	72.20	75.34	55.72	41.21	116.13	148.38	104.53
2020-01-01	83.04	75.35	59.13	43.51	128.56	149.33	101.66
2019-12-01	82.80	73.15	53.39	44.63	125.97	142.9	97.97
2019-11-01	81.61	74.99	51.27	44.43	117.92	137.86	99.02
2019-10-01	78.99	76.05	52.26	41.99	113.24	142.43	99.71
2019-09-01	75.10	74.36	51.09	45.51	110.96	138.87	99.5
2019-08-01	71.23	72.22	47.77	44.42	109.27	143.75	100.69
2019-07-01	73.06	67.06	45.18	43.45	110.85	133.21	96.86
2019-06-01	71.20	68.58	44.67	42.97	118.56	133.2	96.81
2019-05-01	68.69	61.05	42.95	40.45	110.88	123.33	95.64

Retornos

Date	Retornos						
	RTX	J	NEE	GIS	JNI	GLD	IEF
2024-04-01	4%	-7%	5%	1%	-9%	3%	-3%
2024-03-01	9%	5%	17%	9%	-1%	9%	1%
2024-02-01	-2%	9%	-6%	0%	2%	0%	-2%
2024-01-01	8%	4%	-3%	0%	1%	-1%	1%
2023-12-01	4%	2%	5%	2%	2%	1%	3%
2023-11-01	0%	-5%	0%	-1%	4%	3%	5%
2023-10-01	13%	-2%	2%	2%	-5%	7%	-2%
2023-09-01	-16%	1%	-14%	-5%	-3%	-5%	-3%
2023-08-01	-2%	8%	-9%	-9%	-3%	-1%	-1%
2023-07-01	-10%	5%	-1%	-3%	1%	2%	-1%
2023-06-01	7%	9%	2%	-9%	8%	-2%	1%
2023-05-01	-8%	-5%	-4%	-4%	-5%	-1%	-1%
2023-04-01	2%	-2%	-1%	4%	6%	1%	1%
2023-03-01	0%	-2%	9%	7%	2%	8%	4%
2023-02-01	-2%	-3%	-5%	2%	-6%	-5%	-3%
2023-01-01	-1%	3%	-11%	-7%	-7%	6%	4%
2022-12-01	3%	-5%	-1%	-2%	0%	3%	-2%
2022-11-01	4%	10%	9%	5%	2%	8%	4%
2022-10-01	16%	6%	-1%	6%	6%	-2%	-1%
2022-09-01	-8%	-13%	-7%	0%	2%	-3%	-5%
2022-08-01	-4%	-9%	1%	3%	-8%	-3%	-4%
2022-07-01	-3%	8%	9%	-1%	-2%	-3%	3%
2022-06-01	2%	-9%	3%	8%	0%	-2%	-1%
2022-05-01	0%	1%	7%	-1%	-1%	-3%	1%
2022-04-01	-4%	1%	-16%	4%	2%	-2%	-1%
2022-03-01	-3%	12%	9%	0%	8%	1%	-4%
2022-02-01	14%	-6%	0%	-1%	-4%	6%	0%
2022-01-01	-5%	-6%	-16%	2%	1%	-2%	-2%
2021-12-01	7%	-2%	8%	9%	10%	3%	-1%
2021-11-01	-9%	2%	2%	1%	-4%	1%	1%
2021-10-01	3%	6%	9%	3%	1%	1%	0%
2021-09-01	2%	-2%	-6%	3%	-6%	-3%	-2%
2021-08-01	-3%	0%	8%	-1%	1%	0%	0%
2021-07-01	2%	1%	7%	-3%	5%	3%	2%
2021-06-01	-3%	-6%	0%	-3%	-2%	-7%	1%
2021-05-01	7%	6%	-6%	4%	4%	8%	0%
2021-04-01	8%	3%	3%	-1%	-1%	4%	1%
2021-03-01	8%	13%	3%	11%	4%	-1%	-2%
2021-02-01	8%	14%	-9%	-4%	-3%	-6%	-2%
2021-01-01	-7%	-7%	5%	-1%	4%	-3%	-1%
2020-12-01	0%	1%	5%	-3%	10%	7%	0%
2020-11-01	32%	14%	1%	4%	6%	-5%	0%
2020-10-01	-6%	2%	6%	-4%	-8%	-1%	-1%
2020-09-01	-5%	3%	0%	-4%	-2%	-4%	0%
2020-08-01	8%	6%	-1%	2%	5%	0%	-1%
2020-07-01	-8%	1%	18%	3%	4%	1%	1%
2020-06-01	-4%	1%	-6%	-2%	-5%	3%	0%
2020-05-01	0%	2%	11%	6%	-1%	3%	0%
2020-04-01	9%	4%	-4%	13%	14%	7%	0%
2020-03-01	-27%	-14%	-4%	8%	-2%	0%	0%
2020-02-01	-13%	0%	-6%	-5%	-10%	-1%	3%
2020-01-01	0%	3%	11%	-3%	2%	4%	4%
2019-12-01	1%	-2%	4%	0%	7%	4%	-1%
2019-11-01	3%	-1%	-2%	6%	4%	-3%	-1%
2019-10-01	5%	2%	2%	-8%	2%	3%	0%
2019-09-01	5%	3%	7%	2%	2%	-3%	-1%
2019-08-01	-3%	8%	6%	2%	-1%	8%	4%
2019-07-01	3%	-2%	1%	1%	-7%	0%	0%
2019-06-01	4%	12%	4%	6%	7%	8%	1%

Activos Individuales:

Retorno esperado	0.98%	1.34%	0.96%	0.98%	0.53%	1.01%	-0.12%
Desviación estándar	0.70%	0.40%	0.51%	0.23%	0.26%	0.18%	0.05%
Proporciones	8%	6%	7%	5%	4%	4%	2%
	0%	30%	0%	33%	0%	38%	0%

Matriz de Covarianza

	RTX	J	NEE	GIS	JNI	GLD	IEF
RTX	0.007043733						
J	0.002169627	0.003965					
NEE	0.000866116	0.000677	0.005055				
GIS	0.001014826	-7.1E-05	0.000837	0.00231963			
JNI	0.001414459	0.000979	0.000834	0.00088856	0.00258621		
GLD	0.000424565	0.000317	0.001312	0.00051649	0.00051312	0.001847	
IEF	-0.000130249	0.000146	0.000527	9.86374E-06	3.90412E-05	0.000405	0.000504

Matriz de Correlación

	RTX	J	NEE	GIS	JNI	GLD	IEF
RTX	1						
J	0.410520446	1					
NEE	0.145154809	0.151309	1				
GIS	0.251061577	-0.02335	0.244459	1			
JNI	0.331403245	0.305558	0.230602	0.36277958	1		
GLD	0.117724026	0.117122	0.429563	0.24955769	0.23480648	1	
IEF	-0.069102031	0.103288	0.330366	0.00911904	0.03418289	0.419586	1

Matriz de Markowitz

	RTX	J	NEE	GIS	JNI	GLD	IEF
RTX	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
J	0.000%	0.035%	0.000%	-0.001%	0.000%	0.004%	0.000%
NEE	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
GIS	0.000%	-0.001%	0.000%	0.025%	0.000%	0.006%	0.000%
JNI	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
GLD	0.000%	0.004%	0.000%	0.006%	0.000%	0.026%	0.000%
IEF	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%

Portafolio

Mensual:	
----------	--

Anexo N.º 16. Resultados y comparación del portafolio defensivo vs. el rendimiento real (Seminario “Noche de Criptos y Bonos + Tema Especial: Portafolio Defensivo”)

Análisis de rendimiento individual y resumen del portafolio defensivo

Rendimiento Individual de los Activos			
1 año			
Símbolo	Yahoo Finance - Precio		Rentabilidad
	Ajustado		
	abr-24	abr-25	
RTX	98.84	125.49	27%
J	117.41	122.26	4%
NEE	64.61	66.34	3%
GIS	66.44	55.48	-16%
JNJ	138.9	154.98	12%
GLD	211.87	303.77	43%
IEF	87.04	94.84	9%

Modelo de Portafolio Defensivo - Teoría de Markowitz (Expresado en %)

Portafolio	Composición	Desv. Est. Anual	Retorno Esperado Anual	Retorno Real (1 año)	Diferencia (1 año)
Equilibrado	RTX, J, NEE, GIS, JNJ, GLD, IEF (14.3% cada uno)	11.14%	10.17%	11.61%	1.44%
Mínimo Riesgo	IEF 74.3%, GIS 12.8%, J 4.3%, JNJ 6.3%, RTX 2.4%	6.77%	1.78%	6.10%	4.32%
Máximo Retorno	GLD 37.9%, GIS 32.6%, J 29.6%	11.18%	13.99%	12.28%	-1.71%

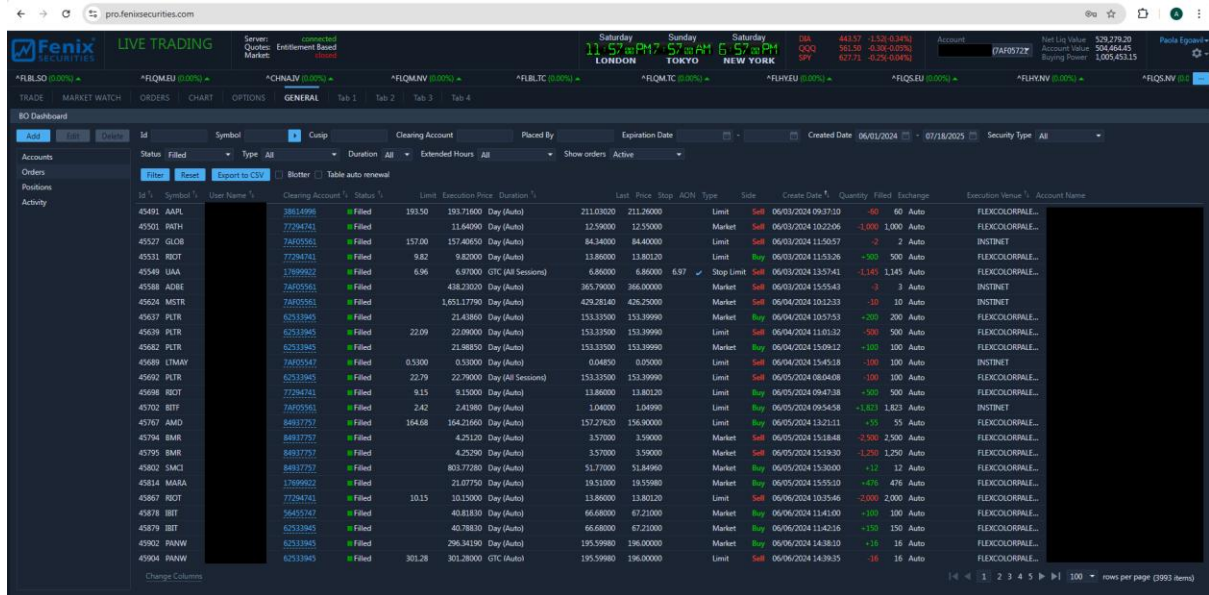
Nota. La figura presenta dos tablas, en la primera se halló el rendimiento individual real de los activos utilizados en la construcción de los portafolios. La segunda tabla resume tres portafolios defensivos (equilibrado, mínimo riesgo y máximo retorno), especificando su composición, desviación estándar anual (indicador de riesgo), retorno esperado anual y retorno real, este último calculado a partir de los rendimientos individuales. Finalmente, se incluyó la diferencia entre el retorno esperado y el real. Elaboración propia a partir de los datos históricos obtenidos de Yahoo Finance.

Anexo N.º 17. Registro de Cuentas de Clientes Referidos al bróker Fenix Securities al 29 de julio de 2025

N.º	N.º de Cuenta	Tipo de Cuenta	Valor Total de la Cuenta al 29 de Julio de 2025
1	17699922	Individual	\$50,594.71
2	19292473	Individual	\$2,673.66
3	22911099	Mancomunada	\$550,647.05
4	28533808	Mancomunada	\$209,734.30
5	28844986	Individual	\$960,467.65
6	29496300	Individual	\$69,511.88
7	31583940	Individual	\$8,594.83
8	45846122	Individual	\$44,995.92
9	47087214	Individual	\$24,392.31
10	50771457	Individual	\$454,603.79
11	55235387	Individual	\$141,578.55
12	56455747	Mancomunada	\$143,125.06
13	62533945	Individual	\$37,422.91
14	66906065	Individual	\$90,196.77
15	67496513	Individual	\$25,076.57
16	74228828	Individual	\$26,214.56
17	76314088	Individual	\$5,267.62
18	77294741	Individual	\$101,904.73
19	80858515	Individual	\$8,755.10
20	84937757	Mancomunada	\$295,067.92
21	85445945	Individual	\$330,492.84
22	85550414	Individual	\$746,701.68
23	89205563	Individual	\$17,488.26
24	78498251	Individual	\$52,365.77
25	7AF05561	Individual	\$17,289.77
26	7AF05100	Mancomunada	\$108,268.60
27	7AF05600	Individual	\$26,582.53
28	7AF05721	Mancomunada	\$723,798.13
29	7AF05739	Individual	\$17,079.92
30	7AF05068	Individual	\$10,427.04
31	7AF05095	Individual	\$10,956.73
32	7AF05535	Mancomunada	\$16,138.58
33	7AF05519	Individual	\$7,352.81
35	7AF05580	Individual	\$54,604.00
36	7AF05725	Individual	\$950.00
37	7AF05724	Individual	\$17,134.92
38	7AF05706	Mancomunada	\$98,162.67
39	7AF05102	Individual	\$514.91
40	7AF05099	Individual	\$600,899.96
41	7AF05106	Individual	\$15,242.51

Nota. Elaboración propia a partir de la información extraída de la plataforma pro del bróker Fenix Securities, en el cual se puede visualizar las cuentas abiertas de los clientes referidos.

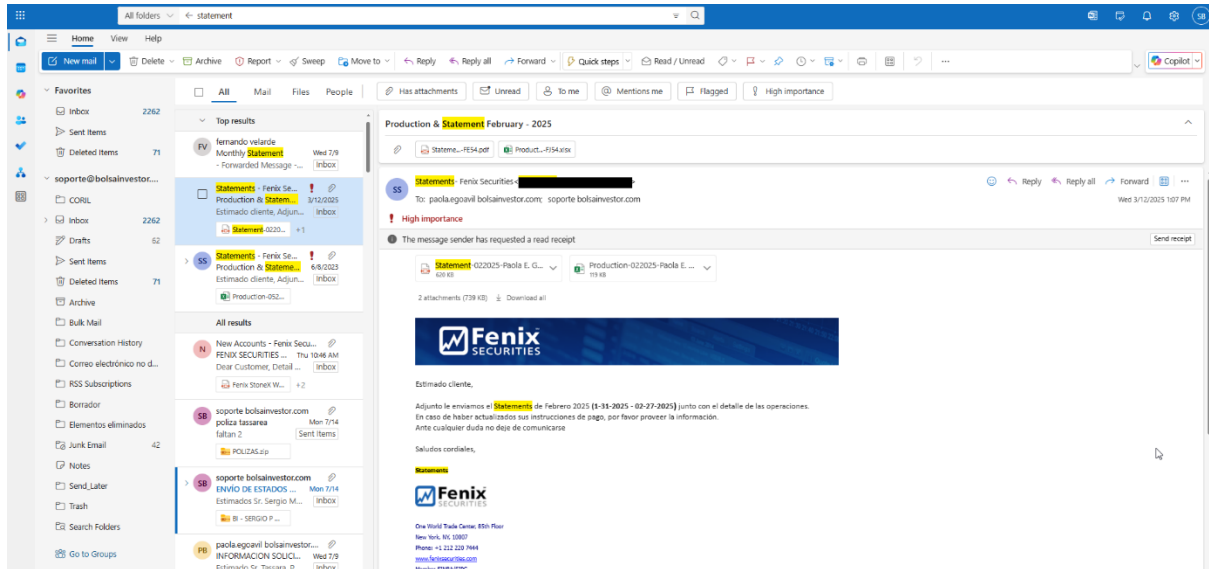
Anexo N.º 18. Captura de pantalla de la plataforma pro de Fenix Securities con información de las operaciones de los clientes referidos



ID	Symbol	User Name	Cleaning Account	Status	Limit	Execution Price	Duration	Last	Price	Stop	AON	Type	Side	Create Date	Quantity	Filled	Exchange	Execution Venue	Account Name
45491	AAPL	38114996	Filed	193.50	193.71600	Day (Auto)	211.03200	211.26000				Limit	Sell	06/03/2024 09:37:10	-60	60	Auto	FLEXCOLORALE...	
45501	RTR	77264261	Filed	11.60000	Day (Auto)	12.50000	12.50000					Market	Sell	06/03/2024 10:22:06	-1,000	1,000	Auto	FLEXCOLORALE...	
45527	GLDB	78059202	Filed	157.00	157.86150	Day (Auto)	84.34000	84.40000				Limit	Sell	06/03/2024 11:58:57	-2	2	Auto	INSTINET	
45531	RIOT	77264261	Filed	9.82	9.82000	Day (Auto)	13.86000	13.80200				Limit	Buy	06/03/2024 11:03:26	-500	500	Auto	FLEXCOLORALE...	
45549	UAA	13992922	Filed	6.96	6.97000	GTC (All Sessions)	6.86000	6.86000	6.97			Stop Limit	Sell	06/03/2024 13:57:41	-1,145	1,145	Auto	FLEXCOLORALE...	
45588	ADBE	78059261	Filed	438.28000	Day (Auto)	365.79000	366.00000					Market	Sell	06/03/2024 15:55:43	-1	1	Auto	INSTINET	
45634	MSTR	78059261	Filed	1,651.17790	Day (Auto)	429.28140	426.25000					Market	Sell	06/04/2024 10:12:33	-30	30	Auto	INSTINET	
45637	PLTR	62533945	Filed	21.43860	Day (Auto)	153.33500	153.39900					Market	Buy	06/04/2024 10:57:53	-200	200	Auto	FLEXCOLORALE...	
45639	PLTR	62533945	Filed	22.090	Day (Auto)	153.33500	153.39900					Limit	Sell	06/04/2024 11:01:32	-500	500	Auto	FLEXCOLORALE...	
45682	PLTR	62533945	Filed	21.98850	Day (Auto)	153.33500	153.39900					Market	Buy	06/04/2024 15:09:12	-100	100	Auto	FLEXCOLORALE...	
45689	LTMAY	78059247	Filed	0.5300	Day (Auto)	0.04850	0.05000					Limit	Sell	06/04/2024 15:45:18	-100	100	Auto	INSTINET	
45692	PLTR	62533945	Filed	22.790	Day (All Sessions)	153.33500	153.39900					Limit	Sell	06/05/2024 08:04:08	-100	100	Auto	FLEXCOLORALE...	
45698	RIOT	77264261	Filed	9.15	9.15000	Day (Auto)	13.86000	13.80200				Limit	Buy	06/05/2024 09:47:38	-500	500	Auto	FLEXCOLORALE...	
45702	BITF	78059261	Filed	2.42	2.41980	Day (Auto)	1.04000	1.04990				Limit	Buy	06/05/2024 09:54:58	-1,823	1,823	Auto	INSTINET	
45767	AMD	84937757	Filed	164.68	164.21660	Day (Auto)	157.27620	156.90000				Limit	Buy	06/05/2024 13:21:11	-55	55	Auto	FLEXCOLORALE...	
45794	BMR	84937757	Filed	4.25120	Day (Auto)	3.57000	3.59000					Market	Sell	06/05/2024 15:18:48	-2,500	2,500	Auto	FLEXCOLORALE...	
45795	BMR	84937757	Filed	4.25290	Day (Auto)	3.57000	3.59000					Market	Sell	06/05/2024 15:19:30	-1,250	1,250	Auto	FLEXCOLORALE...	
45802	SMCI	84937757	Filed	803.77280	Day (Auto)	51.77000	51.84900					Market	Buy	06/05/2024 15:30:00	+12	12	Auto	FLEXCOLORALE...	
45814	MARA	13999922	Filed	21.87750	Day (Auto)	18.51000	18.55980					Market	Buy	06/05/2024 15:55:10	+476	476	Auto	FLEXCOLORALE...	
45867	RIOT	77264261	Filed	10.15	10.15000	Day (Auto)	13.86000	13.80200				Limit	Sell	06/06/2024 10:29:46	-3,000	2,000	Auto	FLEXCOLORALE...	
45878	BITF	56451247	Filed	40.81830	Day (Auto)	66.68000	67.21000					Market	Buy	06/06/2024 11:41:00	-100	100	Auto	FLEXCOLORALE...	
45879	BITF	62533945	Filed	40.78830	Day (Auto)	66.68000	67.21000					Market	Buy	06/06/2024 11:42:16	-150	150	Auto	FLEXCOLORALE...	
45902	PANW	62533945	Filed	296.34190	Day (Auto)	195.59980	196.00000					Market	Buy	06/06/2024 14:38:10	+16	16	Auto	FLEXCOLORALE...	
45904	PANW	62533945	Filed	301.28	GTC (Auto)	195.59980	196.00000					Limit	Sell	06/06/2024 14:39:35	-16	16	Auto	FLEXCOLORALE...	

Nota. Captura de pantalla tomada directamente de la plataforma pro de negociación del bróker Fenix Securities, el 19 de julio de 2025.

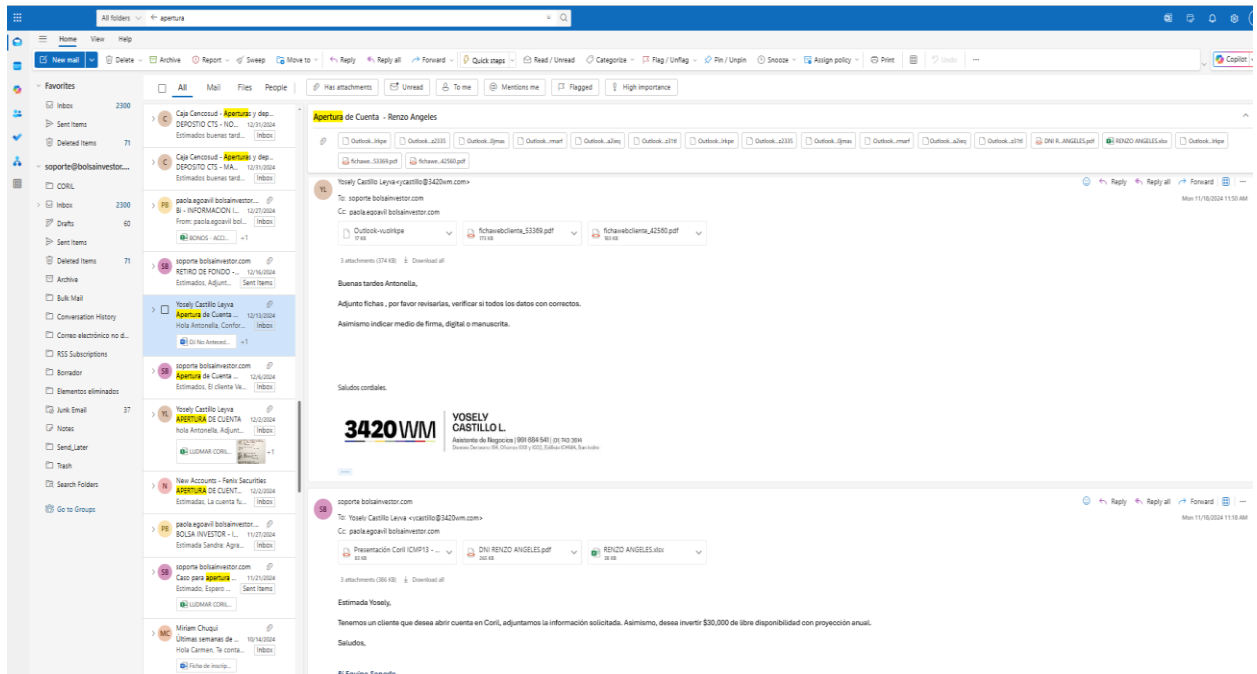
Anexo N.º 19. Captura de pantalla del correo mensual enviado por el bróker Fenix Securities con el estado de cuenta de comisiones por las operaciones de los clientes referidos



Nota. Captura de pantalla tomada desde el Outlook corporativo de Bolsa Investor. La imagen hace referencia a un correo enviado por el bróker Fenix Securities el 12 de marzo de 2025, enviando el estado de cuenta del mes de febrero de 2025 por las comisiones generadas por las operaciones realizadas por los clientes referidos.

Anexo N.º 20. Gestión de apertura de cuenta para una persona natural en el Grupo

Coril



Nota. Captura de pantalla tomada desde el Outlook corporativo de Bolsa Investor. El correo, enviado el 18 de noviembre de 2024, contiene la información solicitada para gestionar una apertura de una cuenta para una persona natural en el Grupo Coril, paso previo a realizar la inversión en el fondo seleccionado.

Anexo N.º 21. Ficha de datos previo a la apertura de cuenta de una persona natural en el Grupo Coril



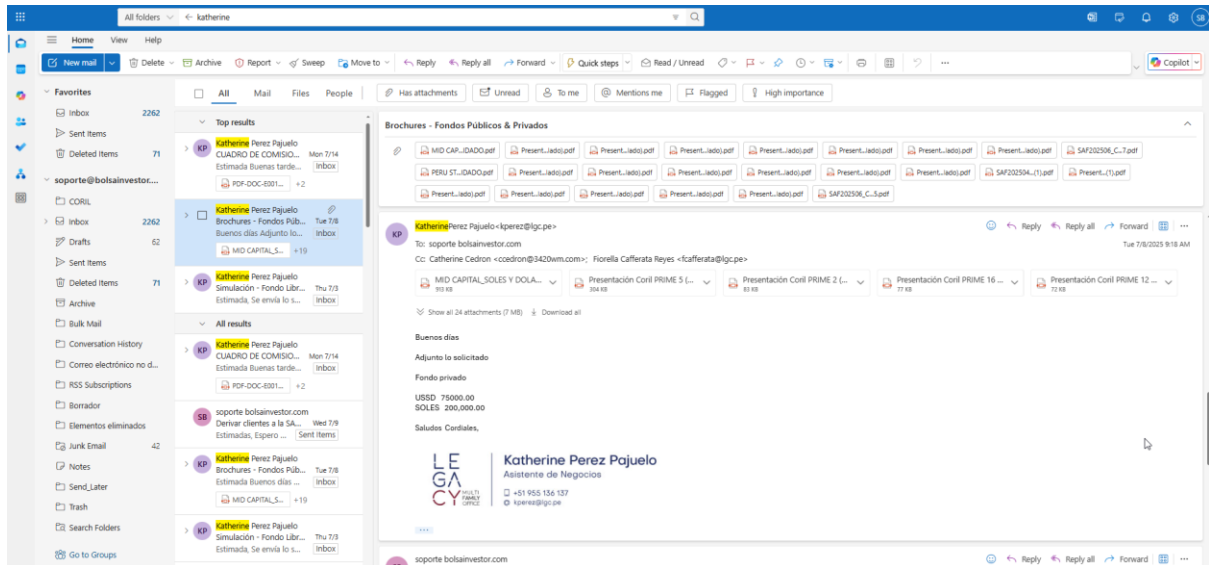
FICHA PREVIA PARA REGISTRO DE CLIENTE
PERSONA NATURAL

DATOS DEL TITULAR DE LA CUENTA		
Nombre y Apellidos :		
Tipo de documento:	Nro. documento:	
Caducidad DNI:	Sexo:	
Nacionalidad:	Estado civil (que figura en el DNI):	
Fecha de nacimiento:	País de residencia:	
Lugar de nacimiento:		
Grado de instrucción:		
Domiciliado: Si () No ()		
Dirección:	Distrito:	
Departamento:	Provincia:	
Teléfono fijo:	Teléfono celular:	
Correo electrónico:		
¿Es usted una Persona Expuesta Políticamente (PEP)? Si () No ()		
Nombre de la persona vinculada (PEP): -		
Tipo de trabajo: Dependiente () Independiente () Independiente con negocio ()		
Profesión:	Ocupación:	
Nombre del centro del trabajo y/o negocio:	Teléfono:	
Cargo que ocupa en la empresa:		
Dirección de la empresa:		
Tipo de actividad de la empresa:		
Tiempo de servicio :		
¿Desempeño en los 5 últimos años funciones públicas?: Si () No ()		
Ingreso promedio anual:		
Remisión de estados de cuenta, pólizas y otras comunicaciones: Física () Web()		
¿Ha realizado algún tipo de inversiones de valores?: Si () No ()		
¿Qué tipo de inversión?:		
¿Usted realizará Inversiones? Si () No ()		
¿Busca alternativas de financiamiento? Si () No ()		
¿Ha trabajado con otra SAB?: Si () No ()	Mencionarla:	
¿Trabaja con otra SAB?: Si () No ()	Mencionarla:	
Verificación domiciliaria: Si () No ()		
Declaración Jurada de Origen de Fondos: Remuneración Percibidas () Utilidades / Dividendos () Inversiones () Ahorros () Venta de Muebles / Inmuebles () Arrendamientos () Prestamos () Otros _____		
Porcentaje de participación cuenta mancomunada	Cliente 1 _____ %	Cliente 2 _____ %
	Cliente 3 _____ %	Cliente 4 _____ %
Tipo de cuenta bancaria en soles (Obligatorio): Corriente () Ahorros ()		
Banco:	Número de cuenta:	
Tipo de cuenta bancaria en dólares (Obligatorio): Corriente () Ahorros ()		
Banco:	Número de cuenta:	
DATOS DEL CÓNYUGE DEL APODERADO		
Nombres y apellidos:		
Tipo de documento:		
Nro. documento:		
Nacionalidad:		
Estado civil (que figura en el DNI):		
Fecha de nacimiento:		
Grado de instrucción:		
Profesión:		
Ocupación:		
Domiciliado: Si () No ()		
Dirección:		
Teléfono fijo:		
Teléfono celular:		
Correo electrónico:		
Trabaja con otra SAB: Si () No ()		
Datos si es Persona Expuesta Políticamente (PEP) Nombre completo del pariente hasta segundo grado		Grado de vinculación y Numero de DNI

Nota. Ficha preliminar utilizada para recopilar los datos necesarios para la apertura de cuenta en el Grupo Coril. El documento fue obtenido mediante comunicaciones internas.

Anexo N.º 22. Correo con brochures de los fondos de inversión disponibles del Grupo

Coril



Nota. Captura tomada desde el Outlook corporativo de Bolsa Investor. Correo recibido el 8 de julio de 2025 con brochures informativos de los fondos disponibles enviados por el Grupo Coril.

Anexo N.º 23. Fondos de Inversión Disponibles Administrados por el Grupo

Coril

FONDOS	Plazo Mínimo de Permanencia	Monto Mínimo a invertir	Plazo/Tasa					Opción pre cancelación	Cupones				
SOLES													
Mid Capital Fund Soles	1 año	S/ 200,000	1 año 7.75%	2 años 8.00%	3 años 8.50%	4 años 8.60%	5 años 8.75%	SI	Mensual	Trimestral	Semestral	Anual	Al vcto.
Perú Strategic Fund Soles	1 año	S/ 200,000	1 año 8.50%	2 años 8.75%	3 años 9%	4 años 9%	5 años 9%	NO	Mensual	Trimestral	Anual	Al vcto.	
Coril Retail Soles 6	2 años	S/ 30,000	2 años 8.50%					NO	Mensual				
Coril Retail Soles 7	3 años	S/ 30,000	3 años 9.00%					NO	Mensual				
DÓLARES													
Mid Capital Fund Dólares	1 año	\$75,000	1 año 6.25%	2 años 6.50%	3 años 7.00%	4 años 7.25%	5 años 7.25%	SI	Mensual	Trimestral	Semestral	Anual	Al vcto.
Perú Strategic Fund Dólares	1 año	\$75,000	1 año 7.00%	2 años 7.75%	3 años 8.00%	4 años 8.00%	5 años 8.00%	NO	Mensual	Trimestral	Anual	Al vcto.	
Coril Retail Dólares 5	1 año	\$10,000	Tasa anual 6.75%					NO	Mensual				

Nota. La tabla presenta los fondos de inversión disponibles del Grupo Coril.

Elaboración propia a partir de comunicaciones internas institucionales.

Anexo N.º 24. Recomendación 01: Plan de Mejora – Promover una cultura de inversión informada

PROMOVER UNA CULTURA DE INVERSIÓN INFORMADA

RECOMENDACION 01

ELEMENTO	DESCRIPCIÓN
Objetivo	Promover una cultura de inversión informada, con el objetivo de evaluar los riesgos y oportunidades antes de tomar una decisión de inversión.
Meta	Incrementar el volumen total de operaciones en un 30% trimestral, como resultado de una mayor participación de clientes informados.
Responsables	<ul style="list-style-type: none"> • Analista de Inversiones (Antonella Garcia R.): Preparación del contenido y dictado de las capacitaciones. • Directora de Operaciones (Paola Egoavil G.): Revisión y aprobación del material.
Estrategia	<ul style="list-style-type: none"> • 1 video corto por semana en TikTok (aplicaciones y casos). • Cada 2 semanas reuniones con clientes por Zoom. • Publicaciones al grupo de WhatsApp Vip-Smart Trading 3 veces al día como mínimo (acontecimientos del mercado, economía, etc).
Temas a tratar	<ul style="list-style-type: none"> • El impacto de las políticas monetaria y fiscal • Indicadores macroeconomicos • Diversificación vs. concentración. • Contrucción de portafolio modelo - Teoría de Markowitz (Relación Riesgo - Retorno)
Recursos / Presupuesto	<ul style="list-style-type: none"> • Canvas (presentación de los módulos) y Excel • Software de edición CapCut: S/ 59.9 mensual. • Plataforma Zoom Pro: \$13.33 mensual
Indicadores	<ul style="list-style-type: none"> • Número de reuniones + participantes. • Porcentaje de carteras ajustadas. • Número de operaciones bursátiles. • Interacciones y alcance del contenido educativo
Periodo de Tiempo	4 meses preparando los contenidos (enero - abril 2026) + 6 meses de aplicación (mayo- octubre 2026).

Nota. Elaboración propia. La tabla corresponde al plan de mejora de la recomendación “Promover una cultura de inversión informada”.

Anexo N.º 25. Recomendación 02: Plan de Mejora – Fortalecer el uso de las redes sociales (Podcast / Streaming)

PODCAST/STREAMING FINANCIERO

RECOMENDACION 02

ELEMENTO	DESCRIPCIÓN
Objetivo	Fortalecer el uso de las redes sociales, implementando nuevos formatos como podcasts / streaming acerca de finanzas y el mercado de valores de EE. UU., captando nuevos clientes y impulsado las negociaciones de los clientes actuales.
Meta	Alcanzar 2,000 visualizaciones por video en Youtube y TikTok, captar 10 potenciales clientes por mes y aumentar el volumen de negociaciones respecto al mes anterior.
Responsables	<ul style="list-style-type: none"> Directora de Operaciones (Paola Egoavil G.): Presentación del podcast y desarrollo de los temas frente al público. Analista de Inversiones (Antonella Garcia R.): Preparación del contenido y edición del podcast.
Estrategia	Subir todos los lunes un podcast / streaming de 10 a 15 minutos tipo charla con enfoque educativo acerca de temas financieros, economicos y bursátiles en Youtube. Luego subir clips de 1 o 2 minutos en TikTok.
Temas a tratar	Introducción al mercado de valores de EE. UU. Cómo empezar a invertir Instrumentos Financieros Estrategias bursátiles Importancia de los Reportes Economicos Indicadores economicos y el impacto de la FED Guerras comerciales
Recursos / Presupuesto	<ul style="list-style-type: none"> Micrófono JBL Quantum Stream (S/ 299) Alpha Cámara Compacta Digital ZV-7F Sony (S/ 1,899) Luz de anillo de 10" con soporte de trípode (S/ 30) Software de edición CapCut: S/ 59.9 mensual.
Indicadores	Visualizaciones por video Nuevo seguidores en Youtube y TikTok Nuevos potenciales clientes Aumento de operaciones de los clientes actuales
Periodo de Tiempo	2 meses preparando los temas y contenido de los primeros 10 podcast + 3 meses de prueba piloto (octubre - diciembre 2025)

Nota. Elaboración propia. La tabla corresponde al plan de mejora de la recomendación “Fortalecer el uso de las redes sociales”.

Anexo N.º 26. Recomendación 03: Plan de Mejora – Implementar capacitaciones de análisis técnico y fundamental a los clientes referidos

CAPACITACIONES ANÁLISIS TÉCNICO Y FUNDAMENTAL

RECOMENDACION 03

ELEMENTO	DESCRIPCIÓN
Objetivo	Implementar en las capacitaciones a los antiguos y nuevos clientes referidos, cómo realizar análisis técnico y fundamental en las tomas de decisiones de inversión, brindándoles todas las herramientas e información para el análisis.
Meta	Capacitar al 50% de los clientes en los próximo 7 meses y lograr que el volumen total de operaciones aumente al menos un 30% por trimestre después de la capacitación.
Responsables	<ul style="list-style-type: none"> Analista de Inversiones (Antonella Garcia R.): Preparación del contenido y dictado de las capacitaciones. Directora de Operaciones (Paola Egoavil G.): Revisión y aprobación del material.
Estrategia	Agendar como mínimo 3 capacitaciones por cliente al mes. Se dará 3 talleres al mes por Zoom o de manera presencial, con una duración de 2 horas por taller.
Temas a tratar	<ul style="list-style-type: none"> Indicadores técnicos (RSI, Fisher, Bandas de Kelthner, Medias Móviles, etc.) y estrategias de inversión. Indicadores financieros (Ingresos, ganancias por acción, márgenes, etc.) y indicadores macroeconomicos. Aplicación conjunta de análisis técnico y fundamental.
Recursos / Presupuesto	<ul style="list-style-type: none"> Herramientas de acceso gratuito: Investing (gráfico técnico), Yahoo Finance, Google Finance, Finviz y Earning Whispers. Plataforma Zoom Pro: \$13.33 mensual Canvas (presentación de los módulos) y Excel
Indicadores	Número de clientes capacitados Cantidad de sesiones realizadas Aumento de operaciones post-capacitación por cliente
Periodo de Tiempo	2 meses (septiembre - octubre 2025) para preparar los módulos. A partir noviembre de 2025 por 1 año y 2 meses comenzaría con las capacitaciones.

Nota. Elaboración propia. La tabla corresponde al plan de mejora de la recomendación “Implementar capacitaciones de análisis técnico y fundamental a los clientes referidos”.