

DISEÑO DE PORTAFOLIO DE INVERSIÓN PARA LA EMPRESA SEGURIDAD
INDUSTRIAL DEL PACIFICO LDTA DE LA CIUDAD DE POPAYÁN

JERALDINE LISSETTE MURILLO HERNÁNDEZ

JHONATAN ALEXANDER PERILLA DAZA

FUNDACIÓN UNIVERSITARIA DE POPAYÁN

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

CONTADURÍA PÚBLICA

2021

DISEÑO DE PORTAFOLIO DE INVERSIÓN PARA LA EMPRESA SEGURIDAD
INDUSTRIAL DEL PACIFICO LDTA DE LA CUIDAD DE POPAYÁN

Autores

JERALDINE LISSETTE MURILLO HERNÁNDEZ

JHONATAN ALEXANDER PERILLA DAZA

TRABAJO DE GRADO PARA OPTAR POR EL TITULO DE CONTADOR PÚBLICO

Tutor:

NORMAN OSWUALDO CALDON QUIRA

FUNDACIÓN UNIVERSITARIA DE POPAYÁN

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

CONTADURÍA PÚBLICA

2021

Contenido

INTRODUCCION	7
CAPITULO I	8
CARACTERIZACION DEL ENTORNO Y PLANEACION ESTRATEGICA DE LA ENTIDAD.	8
OBJETIVOS	10
1.1. OBJETIVO GENERAL.....	10
1.2. OBJETIVOS ESPECIFICO.....	10
CAPITULO II.	16
PROCEDIMIENTOS, DEFINICIONES Y PROCESOS DEL CASO DE ESTUDIO	16
DEFINICION DEL PROBLEMA	17
DIAGNOSTICO SITUACIONAL	18
CAPITULO III	198
HERRAMIENTAS DEL ESTUDIO DE CASO	18
METODOLOGIA	¡Error!
Marcador no definido.8	
ANALISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA	19
ANALISIS DE RESULTADOS	20
ANALISIS DE CARÁCTER FINANCIERO DE RAZON CORRIENTE	¡Error!
Marcador no definido.20	
ANALISIS DE CARÁCTER FINANCIERO DE PRUEBA ACIDA	210
ANALISIS DE CARÁCTER FINANCIERO DE ROTACION DE ACTIVOS	21
ANALISIS DE CARÁCTER FINANCIERO DE RETABILIDAD DE LAS VENTAS	211
ANALISIS DE CARÁCTER FINANCIERO SOBRE EL PATRIMONIO	221

ANALISIS DE CARÁCTER FINANCIERO DE RETORNO SOBRE ACTIVOS (R.O.A)	221
ANALISIS DE CARÁCTER FINANCIERO DEL RETORNO DEL CAPITAL (R.O.E)	21
APLICACIÓN DE ENCUESTA PERFIL DEL RIESGO	23
ANALISIS ECONOMICO DE COLOMBIA	25
CLASIFICACION DE ACTIVOS SELECCIONADOS Marcador no definido.26	¡Error!
ESTRUCTURA DEL PORTAFOLIO	30
CONCLUSIONES	37
BIBLIOGRAFIA	38

Tabla 1 Análisis financiero 2017-2018-2019 Marcador no definido.19	¡Error!
Tabla 2 Ponderado test	24
Tabla 3 Clasificación de Activos Marcador no definido.28	¡Error!
Tabla 4 Modelo Capm	31
Tabla 5 Datos Estadísticos	33
Tabla 6 Matriz de Covarianza	34
Tabla 7 Matriz de Correlación	34
Tabla 8 Matriz Riesgo	35
Tabla 9 Riesgo Vs Rentabilidad	36
Tabla 10 Porcentaje de Inversión	36

Agradecimientos

Manifestamos nuestros más sinceros agradecimientos, en primer lugar, a Dios y a nuestros padres y hermanos fuente de apoyo incondicional en este proceso.

A la FUNDACIÓN UNIVERSITARIA DE POPAYÁN, por abrirnos sus puertas para nuestra formación profesional.

A nuestro tutor Mg Norman Caldon, por compartir sus conocimientos y guiarnos para culminar de la mejor forma este trabajo.

De igual manera a la empresa **SEGURIDAD INDUSTRIAL DEL PACIFICO LDTA**, entidad objeto de estudio que compartió su información para la realización del trabajo.

Introducción

El presente caso de estudio busca dar a conocer a los administrativos de la empresa **SEGURIDAD INDUSTRIAL DE PACIFICO LTDA**, un portafolio de inversión el cual, vislumbra los beneficios que trae el mercado bursátil en la entidad.

Para realizar el proyecto, se llevaron a cabo diferentes pasos, los cuales se explican de la siguiente manera: en primera instancia se planteó un acercamiento a la organización y a sus directivas, se realizaron entrevistas en las cuales se desarrolló el TEST al Gerente y dueño de la entidad, este paso nos permitió determinar que portafolio debe diseñarse, además, se pudo obtener una panorámica sobre el sector macroeconómico en que se encuentra la empresa, el segundo paso consiste en la investigación y estudio técnico de las cuatro acciones colombianas mejor cotizadas en la bolsa de valores, las cuales llenaban las expectativas del inversor, por último paso se realiza la indagaciones de las centrales de riesgo, desde las variables macro y micro económicas que influyen en el mercado de valores.

La metodología aplicada fue mixta, teniendo en cuenta que el enfoque cualitativo hace referencia a la indagación documental y acercamiento a la entidad para la realización del mismo y el enfoque cualitativo se abordó para la idea central; el diseño del portafolio de inversión.

Se debe resaltar que el estudio de caso se llevó a cabo para la profundización de los conocimientos adquiridos en el Programa de Contaduría pública de Fundación Universitaria de Popayán, bajo la opción de grado” Seminario de Portafolios de Inversión”.

CAPITULO I

Caracterización Del Entorno Y Planeación Estratégica De La Entidad.

La toma sobre decisiones de inversión en las entidades colombianas, cada vez se convierte en una parte fundamental en las organizaciones, pues se visualiza como una alternativa que pueda brindar niveles de rentabilidad competitivos, ampliando el manejo financiero de la empresa.

Existen diferentes beneficios sobre esta actividad, el primero es proteger el patrimonio, esto se logra dispersando el riesgo y compensando las fluctuaciones de los mercados, por otro lado, se busca maximizar los rendimientos aprovechando los movimientos de diferentes mercados y cambios económicos que se presenten, evitar descapitalización durante la caída de un mercado determinado y por ultimo programar una cartera de inversión, con el fin de tener capital circulante la mayor parte de tiempo.

En la actualidad se encuentran empresas que ya están posicionadas financieramente, las cuales, elaboran portafolios de inversión y toman decisiones sobre los mismos, sin embargo, estudios de comportamiento social reflejan de las entidades consideradas como medianas o pequeñas empresas, aun temen y desconfían de las oportunidades que se presentan en el mercado de valores.

Lo anterior se da por diferentes razones, la primera se debe a la psicología social, es decir, en el Departamento del Cauca, existe una actitud conservadora la cual teme al riesgo al que se enfrenta el inversionista en el mercado de valores basándose en los estudios diarios de Corficolombia, el segundo motivo es el entorno económico, el cual, se expone de la siguiente manera, en la ciudad de Popayán, no es común este modelo de estrategias y menos tomar

decisiones basadas en este tipo de actividades, sin embargo debe ser primordial indagar en este campo por los diferentes beneficios que acarrea, para llevar a feliz término esta actividad se recomienda que la empresa busque asesoría de profesionales que por medio de su conocimiento les permita reinvertir su capital mitigando el riesgo al que se enfrenta el inversionista.

El documento del Banco de la Republica “EL MERCADO LABORAL COLOMBIANO: Tendencias de largo plazo y sugerencias de políticas”, expone otra variable que se debe tener en cuenta y es que, el ambiente familiar laboral, predomina en la región, es decir gran parte de organizaciones se conforman desde sus directivas hasta los empleados hacen parte de una sola familia, esta circunstancia es un poco desfavorable, porque acarrea cierta tranquilidad en toma de decisiones y aspectos legales. (López Hugo, 2019)

Partiendo de las ideas anteriores, en el presente trabajo se apropia a la empresa **SEGURIDAD DEL PACIFICO LDTA**, como entidad objeto de estudio, en la cual se llevará a cabo el diseño de un portafolio de inversión para brindar a la organización bases sólidas del mercado financiero, sus movimientos, rentabilidades, oportunidades en el mercado de valores y por ultimo dar a conocer a las empresas del sector caucano la importancia de reinvertir su capital, pero hacerlo bajo estudios financieros que garanticen la mitigación del riesgo existente debido a que el sector económico en el que se encuentra la empresa según el Dane en comparación con el año pasado aumento en un 8.6% y las ventas reales lo hicieron en un 5.6% y el personal ocupado aumento en un 3.9%.

Reseña De La Empresa

A finales del año 1.995 la empresa **SEGURIDAD INDUSTRIAL DEL PACIFICO LTDA**. Se inicia un proyecto de negocio familiar, viendo las necesidades de este tipo de negocios del mercado industrial, en Popayán y el departamento del Cauca, con la finalidad de que los clientes, no tuviesen que desplazarse a otras ciudades a realizar sus compras, dando así inicio en la zona centro de la ciudad de Popayán, en un comienzo contaba con cuatro personas en nómina, financiada con un microcrédito bancario y de proveedores, con mucho esfuerzo y perseverancia, se logró a obtener un gran posicionamiento, realizando sus labores en la venta al por mayor y detal, tanto así que grandes marcas multinacionales pusieron su mirada en la gran proyección que se le veía a la empresa,

Al contar con resultados positivos, en el área comercial, se identifican necesidades a nivel administrativo, por lo cual se lleva a cabo la adquisición de un software y se realizan nuevas vinculaciones laborales en diferentes departamentos contable, de ventas y bodega, sobre todo sistematizar sus procesos internos.

Posteriormente en el año 2011, se ve la necesidad y en harás de generar un gran impacto, La junta directiva de la empresa **SEGURIDAD INDUSTRIAL DEL PACIFICO LTDA**, bajo la gerencia del señor Orlando Vergara Lozano. Deciden ampliar las instalaciones para poder almacenar y exhibir los productos para así poder brindar una mejor, distribución a los clientes, la gran demanda y la exigencia de nuestros clientes, con la idea en la compra de un predio donde se empieza la construcción de la sede propia de la entidad. Hoy día la organización se encuentra ubicada en el Barrio Modelo Calle 1 N # 9 – 49, brindando al público un amplio portafolio de

productos, brindando un mejor servicio al cliente interno como externo, se construye un sueño con mucho esfuerzo

Actualmente **SEGURIDAD INDUSTRIAL DEL PACIFICO LTDA**, es una empresa dedicada a la comercialización y distribución de productos de seguridad industrial y salud en el trabajo, gases especiales, y herramienta especializada, con una política clara de servicio al cliente, generando progreso y estabilidad a las personas que hacen posible la existencia de esta empresa, siendo un aliado estratégico de clientes, proveedores y contribuye, forjando adquisiciones en capital humano en el municipio y departamento, convirtiéndose en una empresa líder en el mercado caucano, cumpliendo con todos los estándares de calidad y amigables con el medio ambiente

Además, la entidad objeto de estudio ha planteado un Plan estratégico basado en cuatro valores corporativos, los cuales se presentan así:

RESPONSABILIDAD: Nuestras actuaciones se llevan a cabo con seriedad, prudencia y con la convicción de que las cosas se tienen que hacer bien, dando cumplimiento a los compromisos adquiridos con nuestros colaboradores, proveedores, clientes y la sociedad, generando confianza y tranquilidad

COMPROMISO: Tenemos la convicción que los hechos y beneficios logrados en nuestra empresa son el resultado obtenido del compromiso asumido por nuestros clientes internos y externos, y es un reto permanente atender los requerimientos de manera eficaz

RESPECTO: Aceptamos, valoramos y reconocemos la dignidad y los derechos de nuestro capital humano, aliados estratégicos, y de toda la sociedad en general, reflejando transparencia en las relaciones, el trato amable, cortés y cordial con nuestro prójimo.

HONESTIDAD: Actuar con justicia, lealtad, rectitud y honradez es nuestro valor principal, buscamos el respeto y el cumplimiento de normas sociales y morales para que se vean reflejadas con nuestros clientes, trabajadores, proveedores y sociedad en generales.

La empresa seguridad industrial del pacifico en cabeza del gerente y su junta directiva proyectan que la empresa seguirá creciendo anualmente en los mercados industriales como la construcción debido a que el bien raíz está en crecimiento y cada día se realizan nuevos proyectos de vivienda y edificación en la ciudad siendo este el mercado potencial en el que se desempeña la empresa en cuanto a la venta de mercancía industrial y la seguridad industrial para desarrollar cada obra.

Referentes Teóricos

El mercado financiero o bursátil, es un tema que no solo se ha denominado complejo, sino que también genera incertidumbre y miedo en los inversionistas que deciden entrar en este campo (Trejos et al., 2011)

Esto se debe a diferentes razones, el estudio financiero debe ser riguroso y responsable, es decir, no se permiten equivocaciones técnicas (Buenaventura et al., 2005), son muy diferentes las fluctuaciones que puede presentar el mercado como tal, a errores en los análisis de la información financiera.

Autores como Berggrun et al (2009) y Useche (2015) plantean que las inversiones en la bolsa de valores se determinan de acuerdo a los profesionales que brindan asesorías en las organizaciones, es decir, si los ellos no brindan cierta confianza e información a las directivas se está perdiendo valor en la entidad.

Como primera medida antes de realizar un portafolio de inversión, se necesita realizar un TEST al inversionista, esto se hace con el fin de determinar la tolerancia frente al riesgo que se corre, esto se explica desde la psicología social, tema clave para poder realizar un TEST acertado, autores como Pascual et al. (2015) exponen el tema de las Finanzas del Comportamiento se han desarrollado en gran medida por sus fundamentos en aspectos psicológicos aplicados al estudio del comportamiento de los inversionistas.

Las Finanzas del Comportamiento son resultado del reconocimiento de la influencia que variables psicológicas, como las que se acaban de describir, tienen sobre las decisiones financieras. Gracias a la conjugación de las finanzas neoclásicas con elementos de la psicología y la sociología se han desarrollado modelos de selección de carteras de inversión que, conservando la formalización cuantitativa, analizan la forma en que elementos subjetivos como las emociones, los sesgos (predisposición sistemática al error) y los heurísticos (simplificaciones mentales inconscientes para toma rápida de decisiones) afectan –positiva o negativamente– las decisiones de adquisición de activos financieros y su gestión a través del tiempo. Por otro lado, el mismo Test indica que renta se debe manejar, sea fija o variable depende de un análisis exhausto y preciso de lo que manifieste la persona evaluada.

Sin embargo, la teoría y la práctica financieras han sido profundamente influenciadas por el enfoque tradicional para la selección de portafolios de inversión creado por Harry M. Markowitz (1952) en el artículo clásico *Portfolio Selection*, en el que formulo el método de media- varianza para la conformación de carteras optimas, enfoque bajo el cual se supone un agente racional que desea minimizar el riesgo sujeto a un nivel de retorno mínimo esperado, o maximizar la rentabilidad sujeta a un máximo de riesgo deseado (Arcos, et al, 2010). También fueron muy influyentes los estudios de Sharpe (1964), Lintner. (1965) y Jan Mossin (1966),

quienes basados en los aportes de Markowitz postularon de forma independiente el Modelo de Valoración de Activos Financieros (CAPM), modelo de equilibrio con el cual es posible hallar la tasa de retorno esperada de un activo riesgoso, mediante una ecuación lineal que añade a la tasa libre de riesgo una prima de riesgo, acorde con la sensibilidad del retorno del activo riesgoso frente al comportamiento del mercado, expresada con el coeficiente Beta (Dubova, 2005; Gonzalez et al, 2014).

En otras palabras, un portafolio de inversión es: “el conjunto de diversos instrumentos financieros seleccionados y administrados con fundamentos sólidos buscando obtener rendimientos adecuados para cada perfil de riesgo y/o horizonte de inversión.” (Banda et al, 2017, 18)

Portafolio Primero la seguridad En el trabajo de 1952 *Safety first and the holding of assets*, Arthur D. Roy postulo el principio comportamental de “Primero la seguridad”, el cual afirma que la riqueza de las personas se encuentra constantemente expuesta a situaciones externas adversas, por lo cual es lógico que ellas, influidas por el miedo y la necesidad de seguridad, traten de reducir la probabilidad de ocurrencia de una catástrofe financiera. En este enfoque se encuentra una crítica al supuesto tradicional –he inadvertido– de la “supervivencia” de los inversionistas, pues, por lo general, los modelos no toman en cuenta la posibilidad de que ocurra un desastre y la riqueza se pierda parcial o totalmente, eventos denominados “cisnes negros” por Taleb (2010).

“En el modelo media-varianza de Markowitz, el inversionista elige una combinación de activos tal que satisfaga sus preferencias en cuanto a rentabilidad (μ) y riesgo (σ) esperados, de

forma que maximiza μ sujeto a un nivel máximo deseado de σ , o minimiza σ sujeto a un nivel mínimo requerido de μ .”(Gómez et al, 2016. 15)

Es necesario aclarar que a mayor tasa de rentabilidad más riesgo, por otro lado, a menor riesgo; menor rentabilidad, esta aclaración se hace por una importante razón; siempre se debe informar al inversionista que se está corriendo un riesgo, por muy bajo que sea siempre va a existir y se debe ser enfático, claro y preciso en las consecuencias que acarrea.

Los Fondos de Renta Fija se caracterizan por invertir predominantemente en bonos, obligaciones, letras, etc. Sin embargo, se diferencian en la composición de su patrimonio. Así, como ya hemos señalado, los FIM de renta fija invierten todo su patrimonio en renta fija, los FIM mixtos de renta fija invierten entre el 75% y el 100% en este tipo de títulos, y los Fondos invierten en títulos emitidos por el Tesoro Público. La composición del patrimonio es la diferencia básica entre los distintos tipos de Fondos de Renta Fija, pero existen otros rasgos diferenciales como los referentes a comisiones, aportación inicial, recuperación de la inversión, etc.

La renta variable es un tipo de inversión formada por todos aquellos activos financieros en los que la rentabilidad es incierta. Es decir, la rentabilidad no está garantizada ni la devolución del capital invertido ni la rentabilidad del activo.

En la renta variable, al contrario que en la renta fija, no conocemos los flujos de caja que vamos a recibir por parte de la empresa. Incluso, puede que la rentabilidad sea negativa y que perdamos dinero con la inversión. Esto es debido a que la rentabilidad depende de diversos factores como la evolución de la empresa, la situación económica o el comportamiento de los

mercados financieros, entre otros factores. Por eso decimos que la rentabilidad que ofrecen es variable. De ahí su nombre.

Dado que no conocemos la rentabilidad que vamos a recibir, el riesgo de invertir en renta variable es mayor que invertir en renta fija. Por ello, invirtiendo en renta variable se espera una mayor rentabilidad que en renta fija o en productos de ahorro. Aunque suele dar mayor rentabilidad, sobretodo en el largo plazo, no siempre tiene por qué ser así. (Sevilla , 2013)

Objetivo General

Diseñar un portafolio de inversión, para la empresa **SEGURIDAD INDUSTRIAL DEL PACIFICO LTDA**, minimizando el riesgo y potencializando el rendimiento.

Objetivos Específicos

1. Analizar la situación financiera de la empresa **SEGURIDAD INDUSTRIAL DEL PACIFICO LTDA**, con el fin de determinar su disponibilidad de recursos para invertir.
2. Determinar el perfil de inversión de la administración de la empresa **SEGURIDAD INDUSTRIAL DEL PACIFICO LTDA**.
3. Identificar alternativas de inversión a partir del análisis del entorno económico y aplicación de análisis técnico y fundamenta a algunos activos financieros.

CAPITULO II

Procedimientos, Definiciones Y Procesos Del Caso De Estudio

Definición Del Problema

Desde la trayectoria general de la empresa se recalcó que era una organización de tipo familiar, esta situación trae como consecuencia la pasividad en la toma de decisiones de inversión, este ambiente ocasiona que se mantenga dicho núcleo familiar sin cambios organizacionales.

Además, se pudo apreciar que la entidad no ha tenido acercamientos con el mercado bursátil, esto se debe que no ha tenido asesorías en dicho campo.

Es de resaltar que en esta empresa familiar hay nuevas generaciones y se pudo identificar que ya han tenido interacción con informes bursátiles tomados a través de diferentes medios de comunicación o redes sociales lo cual despertó el interés de acceder al mercado bursátil.

Por otro lado, es necesario aclarar que la utilidad del ejercicio año tras año se acumula, sin realizar ninguna inversión, dando como consecuencia la pérdida de valor en el tiempo.

Se debe aclarar que no solo la relación familiar causaba cierta falla, el conservatismo de las directivas no da lugar a nuevas oportunidades de rentabilidad, es decir, el hecho de tener cierto grado de temor frente al mercado de valores, hace que la empresa pusiera en riesgo su rentabilidad de los ingresos operativos.

Por otro lado, el entorno macro económico interfiere indirectamente en la toma de decisiones, la localidad no brinda miradas amplias en las diferentes maneras de una rentabilidad competitiva, es decir, el visualizar que una compañía cotice en bolsa y de resultados genera confianza en las entidades que se encuentran al su alrededor, pero en este caso no se presenta dicho ambiente, por lo tanto, causa temor para los inversores.

De esta problemática se plantea la siguiente pregunta: ¿El diseño de un portafolio de inversión para la empresa **SEGURIDAD INDUSTRIAL DEL PACIFICO**, puede fomentar la cultura de inversión en sus propietarios y administradores?

Diagnostico Situacional

Después de adelantar acercamientos con propietarios y administradores de la empresa objetivo de estudio, se llega a las siguientes premisas.

La contratación de personal administrativo capacitado o con formas tradicionales de trabajar, hace retrasar el proceso mediante el cual la empresa puede visualizar y acceder a nuevas y alternativas formas de manejo financiero para la empresa.

Indagar sobre los beneficios del mercado de valores sería una opción muy favorable para la entidad, buscando rentabilidades adecuadas minimizando riesgos.

La trayectoria de la empresa deber servir para incursionar en nuevos métodos administrativos y financieros.

Es importante el análisis financiero de la entidad, para determinar la disponibilidad de recursos y así acceder a formas de invertir.

Los excedentes de caja, de acuerdo a un rastreo de los últimos años se evidenció que la empresa busco acumular sus utilidades provenientes del objeto social de la empresa, el cual sería un recurso para aprovecha en la inversión.

CAPITULO III

Herramientas Del Estudio De Caso

Metodología

Se realizó un proceso de carácter mixto, los cuales combinan aspectos cualitativos como cuantitativos, un tipo de investigación empírica para lo cual se recolectaron y estudiaron los datos intimados para fundamentar este estudio, a través de una encuesta realizada al Gerente de la empresa Seguridad Industrial de Pacifico Ltda., con ello se recopila información cualitativa que permitió establecer el perfil del inversionista, así como también el nivel de riesgo; datos los cuales son necesarios para el desarrollo del objetivo general de la investigación. según Herrera, J. (2008) La investigación cualitativa podría entenderse como una categoría de diseños de investigación que extrae descripciones a partir de observaciones que adoptan la forma de entrevistas, narraciones, notas de campo, grabaciones, transcripciones de audio y video cassettes, registros escritos de todo tipo, fotografías o películas y artefactos. Se utilizan los siguientes métodos: fenomenología, etnografía, teoría fundamentada, etnometodología investigación-acción y método biográfico. Por otro lado se realiza un revisión de los estados financieros (ESFA) que arrojó datos de tipo cuantitativo, lo cual permitió conocer los excedentes de liquides para poder invertir, y así obtener ingresos adicionales a los de la actividad principal. Para Bryman, (1988): la metodología investigativa de tipo cuantitativo se caracteriza porque en ella el contacto del investigador con el sujeto objeto de estudio es prácticamente nulo. dado que el investigador cuantitativo mantiene este distanciamiento, su postura respecto al sujeto de estudio es la de un intruso, la de un desconocido que aplica un marco de trabajo establecido a prioridad sobre el objeto de su investigación y que se implica lo menos posible en el contexto social donde se desarrolla el fenómeno a ser estudiado.

3.2 Análisis Financiero De La Empresa

	2017	2018	2019
ACTIVO	1.367.606.818	1.122.066.269	1.366.758.241
CORRIENTE	1.263.385.187	1.022.529.678	1.242.288.582
NO CORRIENTE	104.221.631	99.536.591	124.469.659
PASIVO	771.009.539	387.046.124	851.860.644
CORRIENTE	342.010.364	387.046.124	679.618.823
NO CORRIENTE	428.999.175	-	172.241.821
PATRIMONIO	596.597.280	735.020.145	514.897.596
INVENTARIO	695.248.824	698.768.956	532.773.547
INGRESOS	3.544.520.065	3.265.736.452	3.495.709.497
OPERACIONALES	3.437.170.220	3.119.937.471	3.410.278.808
NO OPERACIONALES	107.349.845	145.798.981	85.430.689
GASTOS			
OPERACIONALES	338.476.866	398.554.685	311.637.102
NO OPERACIONALES	106.221.057	104.121.223	52.698.660
COSTO DE VENTAS	3.018.121.554	2.639.972.436	2.995.550.000
UTILIDAD DE EJERCICIO	81.700.587	123.688.107	135.823.734
	2017	2018	2019
RAZON CORRIENTE	3,69	2,64	1,83
PRUEBA ACIDA	1,66	0,84	1,04
ROTACION DE ACTIVOS	2,59	2,91	2,56
RENTABILIDAD DE LAS VENTAS	0,00	0,00	0,00
RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO	0,14	0,17	0,26
ROA	2,59	2,91	2,56
ROE	5,94	4,44	6,79
EBITDA	246.798.958	304.276.600	227.151.680

Tabla 1 Análisis financiero 2017-2018-2019.

Fuente: Elaboración propia

Análisis De Resultados

Proviene de hacer un análisis financiero que se obtuvo de acuerdo a la información financiera de los años 2017,2018, y 2019 de la empresa seguridad industria del pacifico, los cuales contienen los datos para realizar los indicadores financieros de liquidez y rentabilidad.

Los indicadores financieros permiten el análisis de la realidad financiera, de manera individual y facilitan la comparación de la misma con la competencia y con la entidad u organización que lidera el mercado (Actualícese, 2015) <https://actualicese.com/definición-de-indicadores-financieros/>

Indicadores financieros:

Razón Corriente

En el año 2015 y 2017 la empresa seguridad industrial del pacifico puede cumplir de una forma más favorable sus obligaciones financieras a corto plazo a diferencia del año 2014; es decir, que en los años que se nombraron inicialmente la empresa tiene mayor solvencia y capacidad de pago lo cual es una garantía para que la empresa seguridad industrial del pacifico pueda pagar sus deudas.

Prueba Acida

Entre los años 2014 y 2017 la empresa seguridad industrial del pacifico ha tenido una buena capacidad de pago para cumplir las obligaciones que tiene a corto plazo en el año 2018 la empresa desmejora su capacidad de pago debido a que en el primer cuatrimestre de este año existió un paro indígena el cual afecto los ingresos de la empresa en una forma notable y al finalizar el periodo contable la empresa no logra recuperarse en un 100% para alcanzar la capacidad de anteriores años.

Rotación De Activos.

En los años 2014 y 2015 la empresa utilizaba sus activos en un 3% para generar ingresos, lo cual ocurre de forma similar en el año 2018 para poder capitalizar la empresa con recursos propios.

Rentabilidad De Las Ventas.

Durante estos 5 años la empresa ha tenido un valor positivo en la eficiencia de sus ventas, es de resaltar que año tras año ha sido más duro cumplir con este mismo nivel de satisfacción por las variantes macro y micro económicas por las que está pasando la empresa en general.

Análisis Financiero Sobre El Patrimonio.

La empresa seguridad industrial del pacifico entre los años 2014 y 2018 no ha utilizado su patrimonio para generar inversiones en la empresa debido a que su perfil es conservador y al transcurso de estos años a realizados la acumulación de estas utilidades.

Análisis De Carácter Financiero De Retorno Sobre Activos (R.O.A).

En el año 2014 la empresa generaba una mayor rentabilidad de los activos a diferencia del año 2018 en el cual la empresa aún está en el proceso de recuperar esta rentabilidad.

Análisis De Carácter Financiero Del Retorno Del Capital (R.O.E).

La empresa en el último año (2018) no tuvo un resultado favorable para obtener rentabilidad, teniendo en cuenta que utilizaron sus propios benéficos esto se le atribuye generalmente a la situación económica que está viviendo la ciudad de Popayán.

A partir de los análisis anteriores, se expresa que la entidad a grosso modo genera utilidades y flujo de efectivo, lo cual permite cubrir las obligaciones, costos y gastos en que incurre la misma y además arroja excedentes que se puede decidir en que invertirlas y por último la entidad cuenta con flujo de efectivo disponible para realizar un portafolio de inversión.

Por último, la empresa presenta un flujo de caja el cual se determinó de la siguiente manera:

<u>Entradas de efectivo</u>
Dinero líquido disponible al inicio del periodo (en las cuentas bancarias, o en Cajas Mayores y menores)

Valor de las ventas de contado
Valor de los recaudos de cartera
Valor de los préstamos que se tramiten ante bancos
Valor de los préstamos que se reciba de los socios
Valor de intereses ganados en bancos o sobre préstamos a particulares
Total ingreso bruto mensual
Subtotal disponible ANTES de gastos
<u>Salidas de Efectivo</u>
Pago de nómina
Pago de aportes a la seguridad social y parafiscales
Pagos a proveedores
Pagos de servicios públicos
Pagos de obligaciones financieras con bancos, particulares o socios
Pagos de impuestos
Total Salidas de efectivo en el solo mes
<u>UTILIDAD</u>

Durante estos años el flujo de caja es positivo por lo cual se concluye que hay un margen positivo para financiar correctamente la empresa, financiar las actividades operativas y presentar excedentes para poder invertir.

A partir del flujo de caja y los indicadores de liquidez la empresa seguridad industrial del pacífico logra cubrir el capital de trabajo, reposición de activos

Aplicación De Encuesta Perfil Del Riesgo

Basándonos en los test de inversor del banco Santander y de fiducomeva se realizó un test del inversionista el cual arrojo los siguientes resultados desarrollando como principal objetivo identificar el perfil de riesgo ante escenarios de inversión financiera.

Entre 0 y 10 puntos. Perfil Conservador

Entre 11 y 20 puntos. Perfil Moderado

Entre 21 y 30 Puntos. Perfil Arriesgado

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
A	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
B	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
C	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3

Tabla 2 Ponderado test.

Fuente: Elaboración propia

Perfil Del Inversionista: MODERADO 15 PTS

El inversionista conservador, su principal característica es por la prevención al riesgo, básicamente valora mucho la seguridad y procura asumir el menor riesgo posible. En esta categoría está la persona que se inclina por la frase “poco pero seguro”, aunque eso implique ganar poco, pero ante todo es preferible la estabilidad. Debido a eso suele invertir a corto y a largo plazo. Se inclina por inversiones seguras que le generen una renta fija tales como instrumentos de deuda, depósitos a plazo o cuentas de ahorro. El inversionista moderado, es decir que está dispuesta a un riesgo que no es gigantesco. Busca rendimientos buenos, pero sin asumir demasiado riesgo. Procura mantener un balance entre ganancia y seguridad. Algunas de las señales que dan este tipo de inversionista es que suele invertir a mediano o a largo plazo, suele buscar la creación de un portafolio o cartera de inversión que combine inversiones de renta fija y renta variable. El inversionista agresivo a quien le atrae el riesgo y por tanto busca los mayores rendimientos posibles y está dispuesto a tomar la mayor incertidumbre necesaria. Algo que distingue a este perfil de inversionista es que suele invertir a corto plazo, pero la mayor parte de su dinero lo deposita a largo plazo. Se inclina por inversiones que le generen una rentabilidad variable, por ejemplo, acciones del mercado de capitales. Staff e-Vector, 2017)

Análisis Económico De Colombia Año 2020

Según la Revista Dinero (2020) bajo los estudios de Fedesarrollo el país en el segundo semestre del año empieza a sentir los estragos más fuertes y se prevé una reducción en el crecimiento económico al 9%, sin embargo, es directamente proporcional al tiempo en que dure el aislamiento, teniendo en cuenta que la industria tendrá un pare en sus actividades productoras y comerciales.

Por lo tanto, esta entidad propone un escenario en “U” en el cual se presenta una recuperación muy débil del consumo durante todo el año.

En el análisis por sectores, los más afectados serían el de actividades artísticas y de entretenimiento, que presentaría una caída cercana al 14,4%, el de comercio y transporte (-10,3%) y el de actividades inmobiliarias (-8,3%).

En el mercado de valores la renta variable es la más afectada, teniendo en cuenta que la mayoría de los activos tuvo una caída bastante significativa y la Bolsa de Valores de Colombia cayó en un 10.53%, siendo una de la más afectadas y arrastrada por la volatilidad externa (Portafolio, 2020).

Sin embargo, en el mercado bursátil las inversiones a renta fija y fondos de inversión colectiva brindan mayor seguridad en el inversor de tal manera que ha tenido fuerza en estos tiempos de pandemia (Revista Dinero, 2020)

Por otro lado, es necesario aclarar que el gerente y socio de la empresa presenta un perfil conservador, al presentarle las diferentes alternativas se vislumbra que en el portafolio de inversión prima la renta variable debido a que en el menor tiempo puede generar mayor rentabilidad.

Clasificación De Activos Seleccionados

	<p>Antiguamente Empresa Colombiana de Petróleos S.A. es la primera compañía de petróleo de Colombia. Es la cuarta empresa petrolera más grande de Latinoamérica. La empresa Platts ubicó a Ecopetrol como una de las 14 mejores empresas petroleras del mundo (2012), cuarta en el</p>
---	--

	<p>continente americano y primera en Latinoamérica. En la lista Forbes Global 2000 del año 2020, Ecopetrol fue clasificada como la 313a empresa pública más grande del mundo Perspectiva estable AAA compañía que se desempeña en el sector del petróleo y gas encontrándose en el fich de colombia a nivel nacional Ecopetrol presenta un rentabilidad anual de activos 9.78% y de patrimonio de 21.96%, un Ebit de \$20.4 billones y mostrando un margen de 28.82%</p>
	<p>Cementos Argos S.A., es una Sociedad comercial anónima, de nacionalidad Colombiana, con domicilio principal en la ciudad de Barranquilla, Departamento del Atlántico, República de Colombia. Se dedica a la explotación de la Industria del Cemento, y la producción de Mezclas de Concreto y de cualesquiera otros materiales o artículos a base de cemento, cal o arcilla; la adquisición y la enajenación de minerales o yacimientos de minerales aprovechables en la industria del cemento y sus similares</p> <p>Perspectiva estable AA multinacional dedicada a la comercialización de cementos encontrándose en el fich de colombia a nivel nacional</p> <p>Argos presenta unos ingresos de 586 mil millones un rentabilidad anual de activos 7.28%</p>
	<p>Es un grupo financiero multinacional colombiano. Su presencia está centrada principalmente en sus operaciones en el continente americano, con filiales y unidades de negocio en Centro y Suramérica, El Grupo Bancolombia cuenta con más de 14 millones de clientes. Bancolombia en 2018 consolidó más de 11 millones de clientes en Colombia, que representan</p>

	<p>el 20 % del mercado bancario colombiano, siendo así el banco más grande de Colombia por cantidad de clientes</p> <p>Perspectiva Estable AAA</p> <p>Bancolombia presenta una rentabilidad del 3% siendo así superior a la rentabilidad de su grupo de aliados.</p>
	<p>Es un conglomerado empresarial colombiano dedicado a una amplia variedad de actividades, principalmente financieras Es el grupo financiero más grande de Colombia, teniendo bajo su control 4 importantes bancos de este país Banco de Bogotá, Banco de Occidente, AV Villas y Banco Popular además de ser el propietario de la mayor administradora de fondos de pensiones y cesantías de Colombia (Porvenir)..</p> <p>Perspectiva estable AAA, cuarta emisión de bonos ordinarios hasta por 400,000 millones</p> <p>Grupo AVAL presenta una rentabilidad anual de 7.97%</p>
	<p>El Banco W es un establecimiento de crédito que tiene la sede principal de sus negocios en Cali – Colombia, cuyo principal accionista es la Fundación WWB Colombia. El interés principal de su accionista mayoritario es facilitar el acceso al crédito a los sectores social y económicamente menos favorecidos, para lo cual orienta sus actividades principalmente hacia el otorgamiento de créditos al sector de la micro y pequeña empresa</p>

	<p>Perspectiva estable AA la perspectiva de la calificación a largo plazo es estable Banco w presenta una rentabilidad anual de 4.52%</p>
<p>PANELA DE ORO</p> 	<p>Monbel Trading Partners Sas es una empresa en Colombia, con sede principal en Bogotá D.C.. Opera en Comerciantes al por Mayor de Comestibles y Productos Relacionados industria. La empresa fue fundada en 22 de febrero de 2014. Actualmente emplea a 50 (2021) personas. En sus últimos aspectos financieros destacados, Monbel Trading Partners Sas reportó cae de ingresos netos of 1,02% en 2020. Su Activo Total registró crecimiento of 96,49%. se convirtió en la primera empresa agroindustrial en cerrar exitosamente su campaña a través de la plataforma digital de la Bolsa de Valores de Colombia se financio atreves de la plataforma Acenso de la bolsa colombiana</p>
	<p>Es una alternativa de ahorro e inversión, que está compuesta por el aporte de dinero de varias personas (inversionistas), este dinero es administrado por un equipo de expertos, dedicado a obtener los mejores resultados bajo los lineamientos definidos para el fondo, que luego serán distribuidos entre todas las personas que integran el fondo. Esta alternativa la presente BANCOLOMBIA Fondo de inversión colectiva Bancolombia maneja comisión administrativa 1,20% nominal anual encargada en la valorización de mercados baso en un estilo de gestión activo Fiduciaria Bancolombia presenta una rentabilidad anual de 4.53%</p>

Tabla 3 Clasificación de Activos

Fuente: Elaboración propia

De acuerdo al análisis económico se hace atractivo invertir en los hidrocarburos, en los bancos basados en renta fija tomando como base los videos y teorías de la plataforma de Luis Mondragón.



Mondragon L. (ábaco). <https://www.youtube.com/watch?v=atNXdOGIgfI>

Acción que logra encontrar una especie de doble techo a partir de mediados de marzo tiene una tendencia bajista retrocediendo terreno y ahora básicamente buscando una zona de soporte intermedia por los lados de esos \$2.250 aproximadamente tiene un primer periodo móvil con una pequeña pendiente ascendente en los \$ 2.168 aproximadamente el volumen en las dos últimas jornadas ha sido significativo ambos a la baja, fue la acción más negociada (Mondragón. L, 2020)



Mondragon L. (ábaco). <https://www.youtube.com/watch?v=atNXdOGIgfI>

Bancolombia un descenso del 0.44% continua su sesgo bajista liderado también paralelo de 20 a 40 periodos a la baja por segundo día consecutivo por debajo de los \$ 30.000 muy cerca de la zona de soporte intermedio, promedio móvil de largo plazo de 200 periodos el cual todavía tiene una ligera pendiente ascendente se encuentra en los \$ 28.500 la frecuencia relativa se mantiene en zona neutra (Mondragón. L, 2020)



Mondragon L. (ábaco). <https://www.youtube.com/watch?v=atNXdOGIgfI>

-0.43% a la baja paulatinamente va configurando lo que podría ser un pequeño canal bajista en las zonas cercana a los \$ 1.440 en \$ 1.1145 viene encontrando una zona de soporte a lo largo de los meses desde el mes de diciembre no ha logrado todavía rebasar los promedios móviles de venta de 40 periodos tiene ligeramente una pendiente bajista, el promedio móvil de largo plazo se encuentra muy alejado precisamente del precio actual en la zona de los \$ 1.923 aproximadamente (Mondragón. L, 2020)

Estructuración Del Portafolio

Modelo Capm

El modelo CAPM determina la relación existente entre el precio de un activo y el riesgo asumido por dicho activo. Gracias a este modelo se puede determinar que rentabilidad se espera de un activo en función del riesgo al que se enfrenta su poseedor. (Moreno. S, 2008)

Para las acciones de Ecopetrol, argos, Bancolombia y grupo aval determinamos el modelo capm para poder determinar la rentabilidad esperada en función de cada una.

MODELO Tasa libre de riesgo + Beta acción colombiana * Beta Damodaran *

CAPM (rendimiento del mercado de la acción – Tasa libre de riesgo) + Riesgo país

De acuerdo al modelo capm podemos esperar un rendimiento anual de la siguiente manera:

ECOPETROL	ARGOS	BANCOLOMBIA	AVAL
14,34%	16,51%	14,58%	14,78%

Tabla 4 Modelo Capm.

Fuente: Elaboración propia

Para obtener la rentabilidad del portafolio realizamos las sumas ponderadas de las rentabilidades esperadas en el portafolio para luego ponderarlo de acuerdo al porcentaje de cada acción.

$$RP = \sum_{j=1}^N R_j A_j$$

formula rentabilidad del portafolio

Luego pasamos a encontrar el retorno esperado basándonos en un promedio simple aplicándole a cada acción del portafolio

formula retorno esperado

$$\bar{R}_t = \sum P_{ij} * R_{ij}$$

Al realizar la dispersión de los datos en Excel se incluyen las variaciones de cada acción durante todo el periodo para realizar la variancia de cada una.

$$\sigma_i^2 = \sum_{j=1}^M P_{ij} (R_{ij} - \bar{R}_t)^2$$

formula varianza

Pero como todo ejercicio la creada de un portafolio tiene un riesgo el cual se representa mediante la desviación estándar

$$\sigma_i = \sqrt{\sigma_i^2} \quad \text{desviacion estandar}$$

De acuerdo a las anteriores formulas se relaciona los datos para cada uno de los actos seleccionados.

	ECOPETROL	ARGOS	BANCOLOMBIA	AVAL	BANCO W	PANELA DE ORO	FIC
RENTABILIDAD PROMEDIO MENSUAL	0,946%	-1,337%	0,208%	-0,628%	0,491%	0,701%	1,288%
EFFECTIVOS (MES VENCIDO)	0,95%	-1,33%	0,21%	-0,63%			
EFFECTIVO ANUAL	12,02%	-14,82%	2,53%	-7,26%	6,05%	8,75%	16,60%
RIESGP DESVIACION ESTANDAR	11,25%	7,32%	8,41%	8,23%	0,00%	0,00%	0,00%
RIESGP VARIANZAESTANDAR	1,265%	0,536%	0,707%	0,678%	0,000%	0,000%	0,000%
RENDIMIENTO MAXIMO	23,34%	9,37%	12,87%	9,36%	0,49%	0,70%	1,29%
RENDIMIENTO MINIMO	-49,12%	-28,98%	-42,54%	-48,03%	0,49%	0,70%	1,29%

Tabla 5 Datos Estadísticos.

Fuente: Elaboración propia.

Como se evidencia en la anterior tabla anterior la mayor rentabilidad promedio mensual la tiene FIC con un valor de 1.288% siguiéndola la acción de Ecopetrol con 0.946% especulando

que estas dos serán las que tengan un mayor retorno, al igual que la segunda es la que presenta un mayor riesgo estándar con 1.265% el Fic no tiene porcentaje de riesgo debido a que él lo encontramos en renta fija.

De acuerdo a la teoría de portafolio que nos brinda Markowitz el cual nos permite diversificar el portafolio en la combinación de los activos para poder lograr varios rendimientos llegando a hallar un promedio ponderado de retornos de activos.

Al dividir la covarianza entre la desviación estándar los resultados deben ser:

Menor o igual a -1 el portafolio es correlativo y diversificarle

Menor o igual a 1 el portafolio no es correlativo y diversificarle

Es así como encontramos la siguiente matriz

MATRIZ DE COVARIANZA				
	ECOPETROL	ARGOS	BANCOLOMBIA	AVAL
ECOPETROL	0,01264921			
ARGOS	-0,000476176	0,005358604		
BANCOLOMBIA	0,000602243	0,001839447	0,007070084	
AVAL	0,001432959	0,000780377	0,001517122	0,006778854

Tabla 6
Matriz
de

Covarianza

Fuente: Elaboración propia.

Tenemos activos de renta fija y renta variable los cuales nos permite combinar y encontrar una diversificación entre ellos para tener un portafolio eficiente.

MATRIZ DE CORRELACIÓN				
	ECOPETROL	ARGOS	BANCOLOMBIA	AVAL
ECOPETROL	1			
ARGOS	-0,10091187	1		
BANCOLOMBIA	0,121045111	0,573675166	1	
AVAL	0,384776526	0,325149037	0,59951387	1

Tabla 7 Matriz de Correlación

Fuente: Elaboración propia

Encontramos combinaciones entre valores negativos y positivos los cuales nos arroja una mediana correlación estos valores son muy importante para que el portafolio que construimos sea eficiente combinando tanto la renta fija como la renta variable apoyándome en funciones específicas de Excel.

Cada portafolio presenta un riesgo el cual comprando los activos fijos y variables.

MATRIZ DE RIESGO							
	ECOPETROL	ARGOS	BANCOLOMBIA	AVAL	BANCO W	ANELA DE ORO	FIC
ECOPETROL	0,000481333	0	1,70905E-06	0	0	0	0
ARGOS	-6,73729E-07	2,81907E-07	1,94091E-07	0	0	0	0
BANCOLOMBIA	1,70905E-06	1,94091E-07	1,49627E-06	1,6587E-05	0	0	0
AVAL	0,000210077	4,25388E-06	1,6587E-05	0,003828817	0	0	0
BANCO W	0	0	0	0	0	0	0
PANELA DE ORO	0	0	0	0	0	0	0
FIC	0	0	0	0	0	0	0

Tabla 8 Matriz Riesgo

Fuente: Elaboración propia

Ya con esta matriz podemos identificar mejor el desempeño de la rentabilidad frente al riesgo con una desviación estándar de 6.75%

RIESGO	RENTABILIDAD	
8,56%	23,02%	EA
7,00%	20,65%	EA
6,00%	18,62%	EA
5,00%	17,00%	EA
4,00%	15,41%	EA
3,00%	13,84%	EA
2,00%	12,28%	EA
1,00%	10,25%	EA
0,05%	9,28%	EA
0,00%	10,38%	EA

Tabla 9 Riesgo Vs Rentabilidad

Fuente: Elaboración propia

Portafolio optimo

ACTIVO	% INVERSIÓN	RETORNO ESPERADO	RETORNO PROMEDIO
ECOPETROL	19,51%	0,95%	0,19%
ARGOS	0,73%	-1,33%	-0,01%
BANCOLOMBIA	1,45%	0,21%	0,00%
AVAL	75,15%	-0,63%	-0,47%

BANCO W	1,86%	0,49%	0,01%
PANELA DE ORO	1,30%	0,70%	0,01%
FIC	0,00%	1,29%	0,00%

Tabla 10 Porcentaje de Inversión

Fuente: Elaboración propia

Este porcentaje de inversión que repartimos entre cada activo lo logramos con una tasa de oportunidad de 6% basándonos en las acciones y fondo FIC que componen el portafolio propuesto tomando como base las campañas de la SAS Logísticas y SAS Tecnología y experiencia al servicio del transporte la cual tiene una frecuencia de pago mensual a un plazo de 60 meses retando a un 9% E.A.

Conclusiones

Después de estudiar la situación financiera de la empresa Seguridad Industrial del Pacifico concluimos que presenta liquides la cual no ha tenido un buen tratamiento de inversión; adecuando un portafolio moderado podemos recomendar prácticas financieras para generar una mayor rentabilidad.

Con base al análisis realizado se toma como propósito principal establecer un portafolio diversificado compuesto por una variedad de activos disminuyendo el riesgo con activos de renta fija y variable.

Se estructura un portafolio compuesto con una rentabilidad frente al riesgo con una desviación estándar de 6.75% para satisfacer la optimalización del portafolio maximizando el rendimiento.

Bibliografía

Banda, H., & Gómez, D. (2017). Evaluación de un portafolio de inversión institucional: El caso de los fondos de pensiones en México. *Innovaciones de Negocios*, 6(12),

Article 12. <http://revistainnovaciones.uanl.mx/index.php/revin/article/view/232>

Berggrun Preciado, L., & Camacho Roger, V. (2009). CÓMO CREAR UN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN CON LAS OPCIONES QUE OFRECEN LOS FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS EN COLOMBIA: EL CASO DE SKANDIA. *Estudios Gerenciales*, 25(113), 229-241.

Buenaventura Vera, G., & Cuevas Ulloa, A. F. (2005). UNA PROPUESTA METODOLÓGICA PARA LA OPTIMIZACIÓN DE PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN Y SU APLICACIÓN AL CASO COLOMBIANO. *Estudios Gerenciales*, 21(95), 13-36.

Gómez, M. A. G., & Navarro, J. E. V. (s. f.). *Estrategia de Cobertura de Riesgo, Mediante el Uso de Notas Estructuradas para un Portafolio de Inversión*. 93.

Useche Arévalo, A. J. (2015). Construcción de portafolios de inversión desde las finanzas del comportamiento: Una revisión crítica. *Cuadernos de Administración*, 28(51).
<https://doi.org/10.11144/Javeriana.cao28-51.cpiif>

Markowitz, H. M. (1952). Portfolio Selection. *The Journal of Finance*, 7 (1), 77-91.

Markowitz, H. M. (1959). *Portfolio Selection: Efficient Diversification of Investments* (2nd Ed.). Malden: Wiley / Yale University Press.

lawrenceJ. Gitman (2005). Fundamentos de Inversion, 83-110

Pascual-Ezama, D., Gil-Gomez de Liano, B., and Scandroglio, B. (2015). The role of emotions arising from instability in investment behaviour / El papel de la carga emocional de la inestabilidad en el comportamiento de inversión. *Estudios de Psicología*, 36 (3), 656-682.

Banco de la Republica.reporte-mercado-laboral <https://www.banrep.gov.co/es/reportes-mercado-laboral>

Informa Colombia. (2020). Empresas dedicadas a la comercialización Popayán.
https://www.informacolombia.com/directorio-empresas/actividad/C_INDUSTRIAS-MANUFACTURERAS/localidad_popayan

Test del inversor. (2021). Test del inversor en online baking.
<https://www.santander.com.ar/banco/online/personas/inversiones/test-del-inversor>

Fondos de inversión colectiva. (2021). Fondo de inversión colectiva fiducoomeva.
<https://www.fiducoomeva.com/fiducoomeva/publicaciones/56214/fondos-de-inversion-colectiva/>

A2censo.bvc (2021). Sac logística avanzada Sas. <https://a2censo.com/campaign/169>

ANEXO

Relacionamos a continuación encuesta al gerente general de la empresa SEGURIDAD INDUSTRIAL DEL PACIFICO LTDA

El principal objetivo de la siguiente encuesta es que nos suministre información, para identificar el perfil de riesgo ante escenarios de inversión financiera, por favor seleccione la opción más conveniente que se adecue a su perspectiva

Encuesta para analizar el perfil del riesgo

Información General

Nombre: _____

Identificación: _____

Cargo: _____

Edad

50-65 Años

35-50 Años

20-35 Años

Estado Civil

Casado

Unión Libre

Soltero

Número De Hijos

3 o más

Entre 2 y 3

Ente 1 y 2

Cual considera que es el primordial objetivo del portafolio de inversión

Obtener una capital limitada con una utilidad limitada

Obtener un capital moderado y utilidades moderadas

Obtener un capital elevado y una utilidad elevada

Cuál es su expectativa de tiempo en la inversión económica

Más de 5 años

2 a 3 años

Hasta 1 año

Anteriormente ha invertido e Invertiría sus ahorros personales en renta fija o renta variable

Nunca ha invertido y no aceptaría

Estaría dispuesto a invertir

Si ha invertido y volvería a invertir

Señale en que activos o productos a invertido

Moneda (Dolares,Euros,Libras)

Bonos, CDT's

Acciones

El recurso económico que piensa invertir ¿Qué porcentaje con base al patrimonio que tiene ¿

Menos del 10%

Entre 20% y el 40%

Más del 50%

Se presenta una Excelente oportunidad de inversión, pero usted no tiene el dinero, por lo cual requiere apalancamiento de una entidad bancaria ¿solicitaría usted un préstamo bancario?

Definitivamente No

Tal vez

Si

Si escucha noticias negativas de la situación económica nacional e internacional y los activos financieros están teniendo un ejercicio negativo y tiene perdidas a nivel general

Liquida sus inversiones

Cambia de estrategia e implementa una estrategia más estable

Espera que tienda a tener resultados positivos

Entre 0 y 10 puntos. Perfil Conservador

Entre 11 y 20 puntos. Perfil Moderado

Entre 21 y 30 Puntos. Perfil Arriesgado

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
A	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
B	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
C	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3

Perfil Del Inversionista: **MODERADO 15 PTS**