

# PORTAFOLIO DE INVERSION PARA FINSEMA

PRESENTADO POR:

RODRIGO BARBOSA MATEUS

YUDY NORRELLY RODRIGUEZ TARAZONA

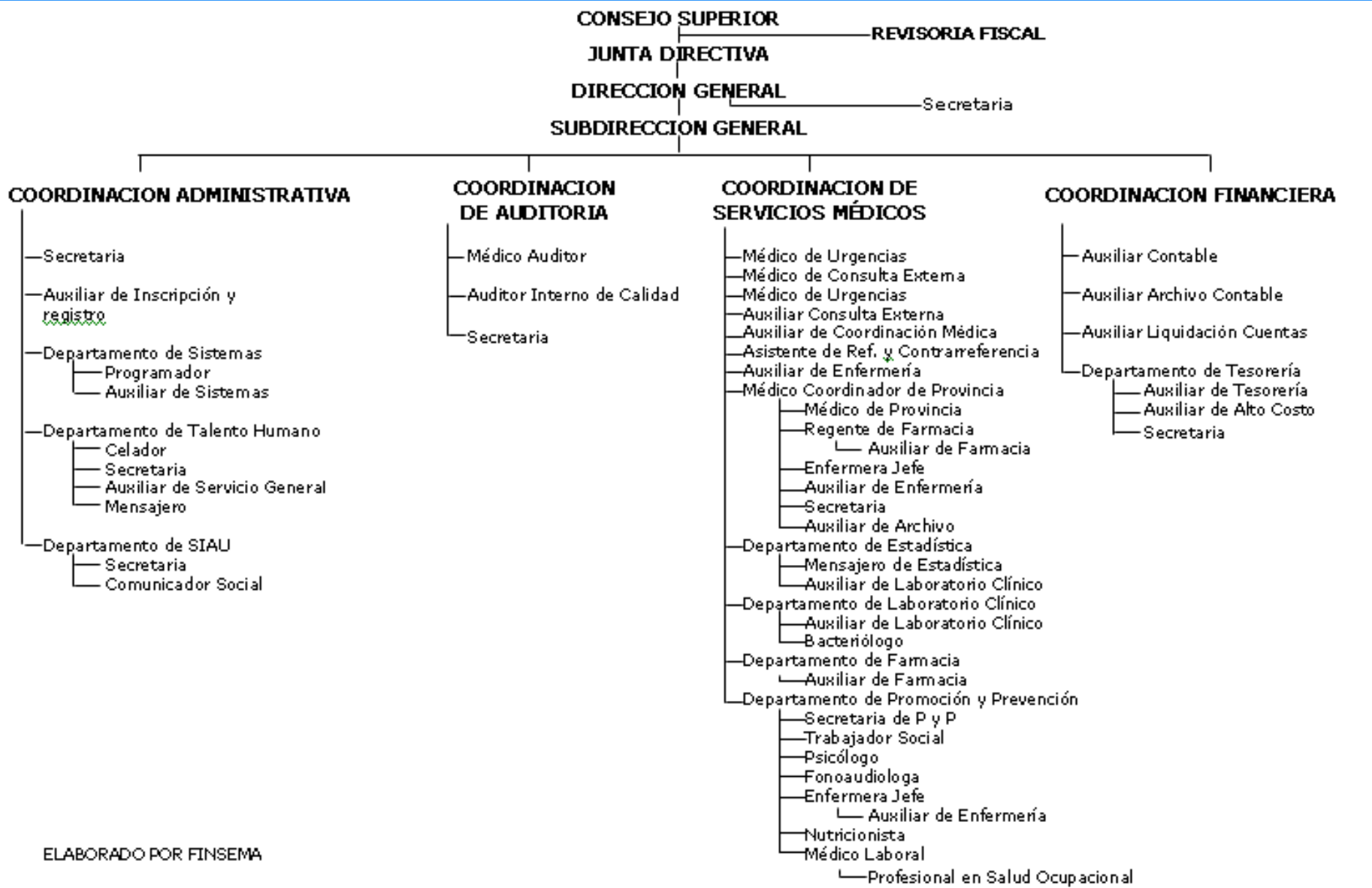
# OBJETIVO GENERAL

- Diseñar, analizar y valorar un portafolio de inversión para la Fundación Integral de Salud y Educación Comunitaria FINSEMA, que le permita generar mayores recursos los cuales serán destinados a satisfacer las necesidades de sus usuarios y demás personal al que presta sus servicios.

# PRESENTACION DE LA EMPRESA FINSEMA

- Nace como entidad sin animo de lucro el 13 de febrero de 1992. Inicia actividades el 3 abril de 1992.
- Es producto de una labor mancomunada de organizaciones sociales del magisterio tales como: SES, COOMULDESAN, COORPROFESORES, COORPOINEM.
- Desarrolla su objeto social a través de contratos suscritos con la Fiduciaria La Previsora S.A.
- Cuenta con 116 empleados.

# ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL



# SERVICIOS OFRECIDOS

Dentro de los servicios que ofrece FINSEMA a sus afiliados a nivel departamental se encuentran:

- Medicina General
- Medicina Especializada
- Ayudas Diagnósticas
- Hospitalización y Cirugía
- Complementación Terapéutica
- Rehabilitación
- Urgencias
- Odontología
- Programas de Promoción y Prevención
- Salud Ocupacional
- Traslado de Pacientes

# INFORMACION FINANCIERA

# BALANCE GENERAL

## ■ DISPONIBLE

<b>INVERSIONES</b>	<b>NUMERO</b>	<b>FECHA COLOCACIÓN</b>	<b>FECHA TERMINACIÓN</b>
acciones colombia S:A-Acoplazo	1530	15/12/03	Vigente
acciones colombia S:A-Acoplazo	993	2002	Vigente
acciones colombia S:A-Acoplazo	1551	24/01/04	Vigente
fidubogota-FCO SUMAR	118400487-3	07/03/03	Vigente
Fidubogota Premier	1184102302	11/01/04	Vigente
Fiduprevisora-Fondo ASISALUD	101761-5	23/09/02	Vigente
Banco Superior	5465014	25/07/03	Vigente
Leassign de Bogota S.A	43650	03/12/03	Vigente
AV Villas	0675780-1	04/03/04	Vigente

## ■ DEUDORES CLIENTES

<b>CODIGO</b>	<b>CLIENTES</b>
130510	Instituciones Prestadoras del servicio
130525	Particulares Persona Natural
130540	Empresas Sociales del estado
130545	Entidades especiales de Prevención
130551	Servicios.

## ■ CUENTAS POR COBRAR A SOCIOS, ACCIONISTAS Y VINCULADOS

<b>CUENTAS POR COBRAR A</b>		
<b>VINCULADOS</b>	<b>ANTICIPOS Y AVANCES</b>	<b>ADQUISICION DE ACCIONES</b>
Solsalud E.P.S.	Proveedores	Solidaria de salud E.P.S
IMANOR S.A		IMANOR S.A



## ■ INVERSIONES

INVERSIONES		
	CORRIENTES	TEMPORALES
ACCIONES	entidades promotoras de salud	entidades promotoras de salud
		instituciones prestadoras de salud
		actividad financiera
CUOTAS O PARTES DE INTERÉS SOCIAL		Clínica Santa Teresa

## ■ OBLIGACIONES FINANCIERAS Y BANCOS NACIONALES

A la fecha no tiene obligaciones financieras

## ■ PROVEDORES NACIONALES

Periodo de pago 60 días, excepto de empresas sociales del estado cuyo plazo es 45 días

# ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

- **INGRESOS:** por la prestación del servicio de salud según los contratos establecidos con La Previsora S.A.  
Contrato vigente #1122-09 -2005 por un valor mensual de \$1.873.906.680
- **SERVICIOS DE SALUD**
- **GASTOS DE ADMINISTRACION**
- **GASTOS DE VENTAS**
- **INGRESOS NO OPERACIONALES**
- **COSTOS Y GASTOS NO OPERACIONALES**
- **CORRECCION MONETARIA**

<b>CÓDIGO</b>	<b>CORRECCIÓN MONETARIA</b>
470505	Inversiones ( acciones y cuotas)
470515	Propiedades planta y equipo
470545	Depreciación Acumulada
470540	Patrimonio

# ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANACIEROS

<i>INDICADOR</i>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b><i>SOLVENCIA A CORTO PLAZO</i></b>		
<b><u>Razón corriente</u></b>	<b>6,17</b>	<b>4,49</b>
<i>Activo Corriente /</i>	13.186.015.712,75	10.291.152.674,10
<i>Pasivo Corriente</i>	2.136.906.284,89	2.292.645.411,58
<b><u>Prueba ácida</u></b>	<b>6,02</b>	<b>4,32</b>
<i>(Activo Corriente</i>	13.186.015.712,75	10.291.152.674,10
<i>- Inventarios (Mat, rep.) /</i>	313.334.298,40	391.282.749,22
<i>Pasivo Corriente</i>	2.136.906.284,89	2.292.645.411,58
<b><u>Capital neto de trabajo</u></b>	<b>11.049.109.427,86</b>	<b>7.998.507.262,52</b>
<i>Activo Corriente</i>	13.186.015.712,75	10.291.152.674,10
<i>(-) Pasivo Corriente</i>	2.136.906.284,89	2.292.645.411,58
<b><i>ACTIVIDAD</i></b>		
<b><u>cuentas por cobrar (días)</u></b>	<b>18</b>	<b>21</b>
<i>Inventario de Mercancías /</i>	313.334.298,40	391.282.749,22
<i>Compra de Materiales y Suministros *365 (180)</i>	6.368.997.834,21	6.669.491.050,00
<b><u>rotación activos totales.</u></b>	<b>1,26</b>	
<i>utilidad operacional /</i>	23,032,198,848,52	
<i>activos totales promedio</i>	18,346,311,609,4	

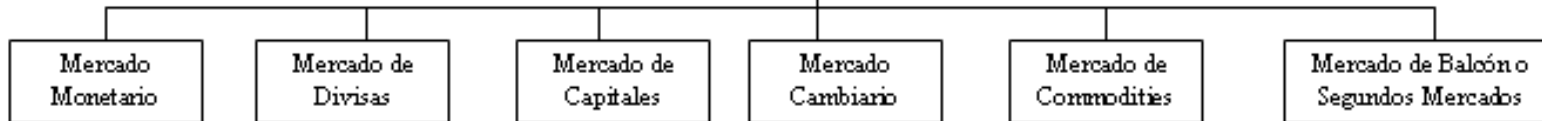
<i>INDICADOR</i>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b><i>APALANCAMIENTO FINANCIERO</i></b>		
<b><i>Endeudamiento total</i></b>	<b>10,7%</b>	<b>13,7%</b>
<i>(Pasivo Total /</i>	2.136.906.284,89	2.292.645.411,58
<i>Activo total ) * 100</i>	20.006.150.564,75	16.686.472.654,10
<b><i>RENTABILIDAD.</i></b>		
<b><u><i>Margen de utilidad</i></u></b>	<b>11,2%</b>	<b>3,3%</b>
<i>Resultado neto /</i>	2.581.914.946,34	654.709.050,73
<i>Ingresos operacionales * 100</i>	23.032.198.848,52	20.023.644.272,00
<b><u><i>Rentabilidad del activo</i></u></b>	<b>12,9%</b>	<b>3,9%</b>
<i>Resultado neto /</i>	2.581.914.946,34	654.709.050,73
<i>Activo total * 100</i>	20.006.150.564,75	16.686.472.654,10
<b><u><i>Rentabilidad del patrimonio</i></u></b>	<b>14,4%</b>	<b>4,5%</b>
<i>Resultado neto /</i>	2.581.914.946,34	654.709.050,73
<i>Patrimonio total *100</i>	17.869.244.279,86	14.393.827.242,52

# MERCADO DE CAPITALES

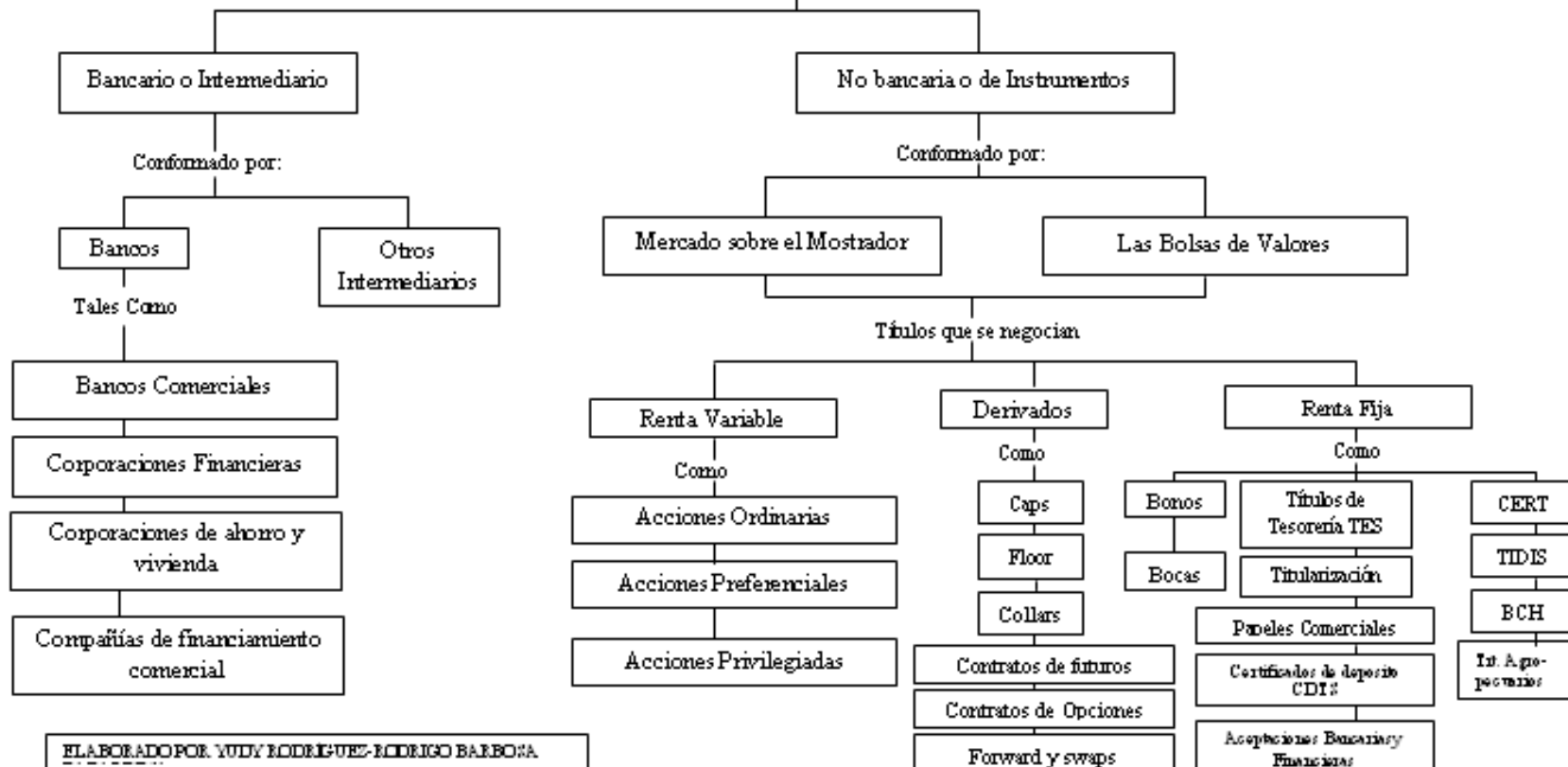
ANEXO 4

## SISTEMA FINANCIERO

Conformado por:



Se divide en:



# PORTAFOLIO

- **PERFIL DE RIESGO DEL INVERSIONISTA "FINSEMA.**  
Inversionista moderadamente adverso al riesgo

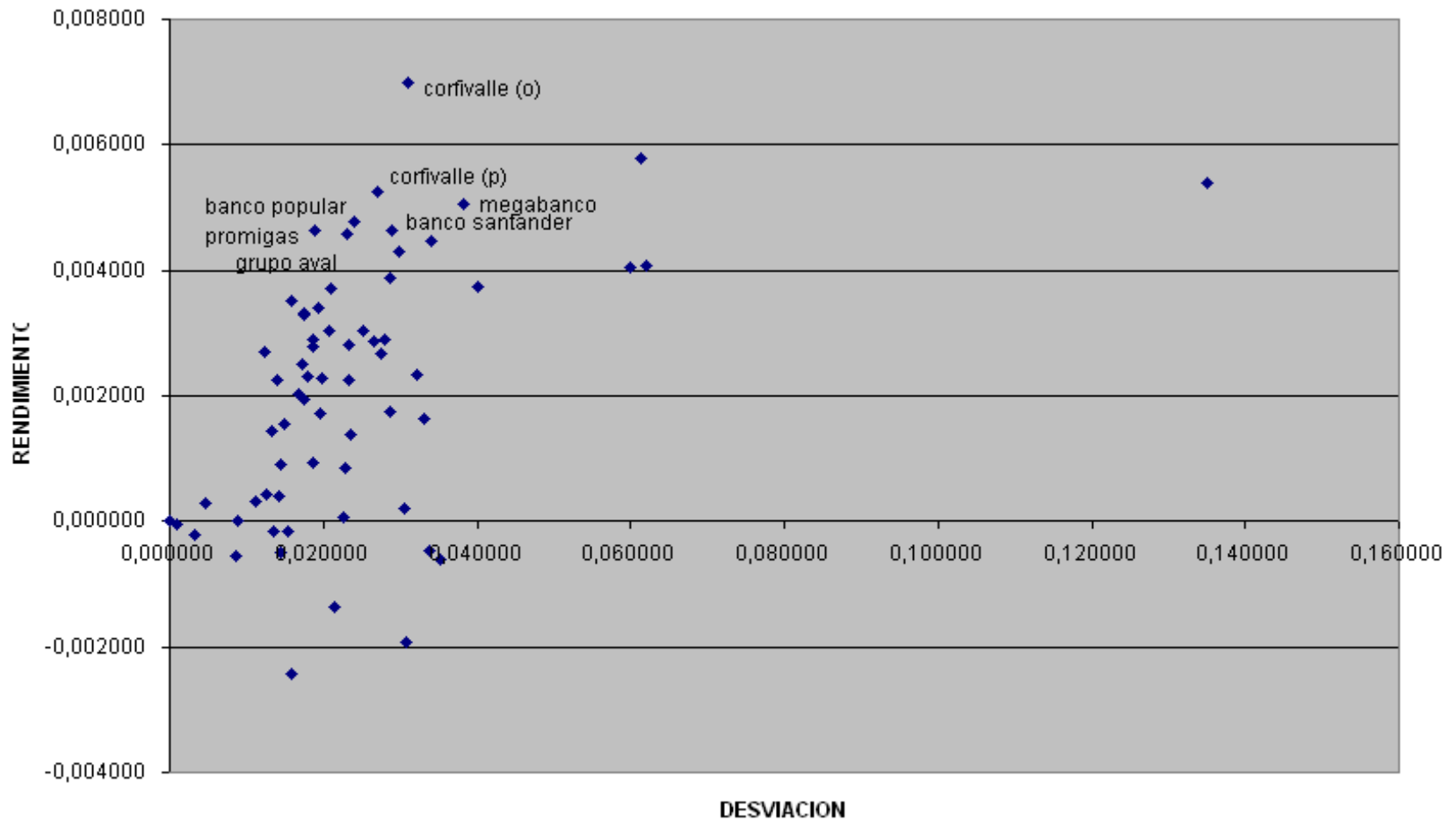
TITULO	PORCENTAJE INVERSIÓN
RENDA FIJA	80%
RENDA VARIABLE	20%

- **RECURSOS DISPONIBLES PARA INVERTIR.** \$ 2.000.000.000 millones de pesos.

# PORTAFOLIO DE RENTA VARIABLE

EMPRESAS QUE COTIZAN EN BOLSA			
<u>Acerías Paz del Río</u>	<u>Cartón de Colombia:</u>	<u>Corfivalle (P):</u>	<u>Inversiones Mundial:</u>
<u>Airea</u>	<u>Carulla:</u>	<u>ETB (PV):</u>	<u>Inversiones Reacol:</u>
<u>BEVA Colombia (P):</u>	<u>Cementos Argos:</u>	<u>ETB (SD):</u>	<u>Mancemento:</u>
<u>BEVA Colombia (Q):</u>	<u>Cementos Caribe:</u>	<u>Edatel:</u>	<u>Megabanco:</u>
<u>Banco AV Villas (Q):</u>	<u>Cementos Caribe (SD):</u>	<u>Editorial El Globo:</u>	<u>Mineros de Antioquia:</u>
<u>Banco AV Villas (P):</u>	<u>Cementos Paz del Río:</u>	<u>Everfit:</u>	<u>Noel:</u>
<u>Banco AV Villas Capitalización (P):</u>	<u>Cementos Rioclaro:</u>	<u>Exito:</u>	<u>Pavco:</u>
<u>Banco Popular</u>	<u>Cementos Rioclaro (SD):</u>	<u>Exito (SD):</u>	<u>Promigas:</u>
<u>Banco Santander:</u>	<u>Cementos del Valle:</u>	<u>Fabricato:</u>	<u>Setas:</u>
<u>Banco Superior (P31):</u>	<u>Cementos del Valle (SD):</u>	<u>Familia:</u>	<u>Siderúrgica del Pacífico:</u>
<u>Banco Superior (P34)</u>	<u>Cine Colombia:</u>	<u>Fondo Ganadero de Córdoba:</u>	<u>Sociedades Bolívar:</u>
<u>Banco Superior (Q):</u>	<u>Clínica Colaánitas:</u>	<u>Generar:</u>	<u>Suramericana de Inversiones:</u>
<u>Banco Unión Colombiano:</u>	<u>Colombiana de Inversiones:</u>	<u>Grupo Aval:</u>	<u>Suramericana de Inversiones (SD):</u>
<u>Banco de Bogotá:</u>	<u>Colaánitas:</u>	<u>Grupo Diaco:</u>	<u>Tablemac:</u>
<u>Banco de Occidente</u>	<u>Coltabaco:</u>	<u>ISA:</u>	<u>Termocauca:</u>
<u>Bancolombia (Q):</u>	<u>Coltejer:</u>	<u>Imusa:</u>	<u>Terpel Centro:</u>
<u>Bancolombia (P):</u>	<u>Coomeva:</u>	<u>Industrias Extra:</u>	<u>Terpel Sur:</u>
<u>Bavaria:</u>	<u>Confieras:</u>	<u>Ingenio Central Castilla:</u>	<u>Terpel Sur (SD):</u>
<u>Dales y Cementos de Tolú Viejo:</u>	<u>Corfinaura:</u>	<u>Ingenio Río Paila:</u>	<u>Trasmelano:</u>
<u>Carbocar:</u>	<u>Corfivalle (Q):</u>	<u>Interbolsa:</u>	<u>Valbavaria:</u>
			<u>Valindustria:</u>
			<u>Valaimesa:</u>

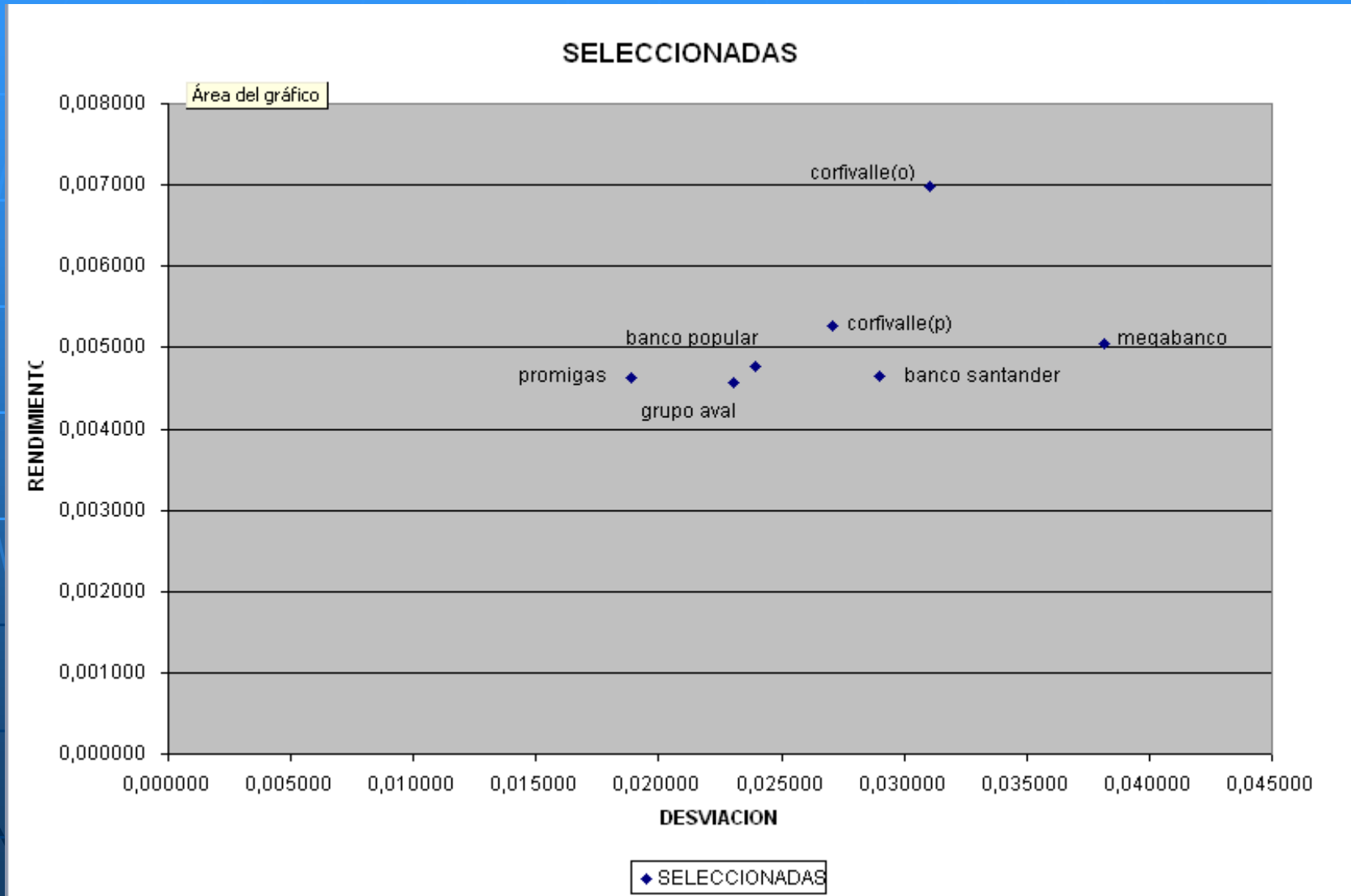
# ANALISIS DE DOMINANCIA



◆ ANALISIS DE DOMINANCIA



# EMPRESAS SELECCIONADAS



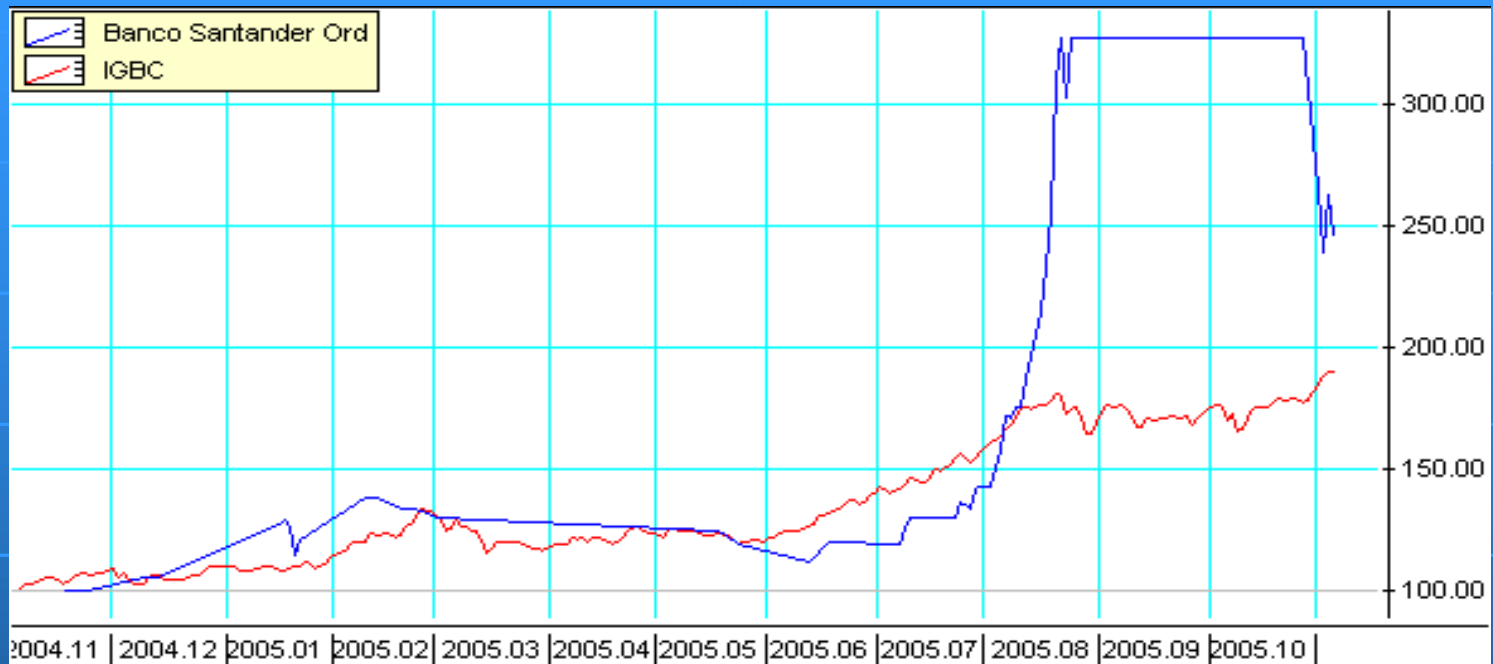
# ANALISIS FUNDAMENTAL

## ■ BANCO POPULAR



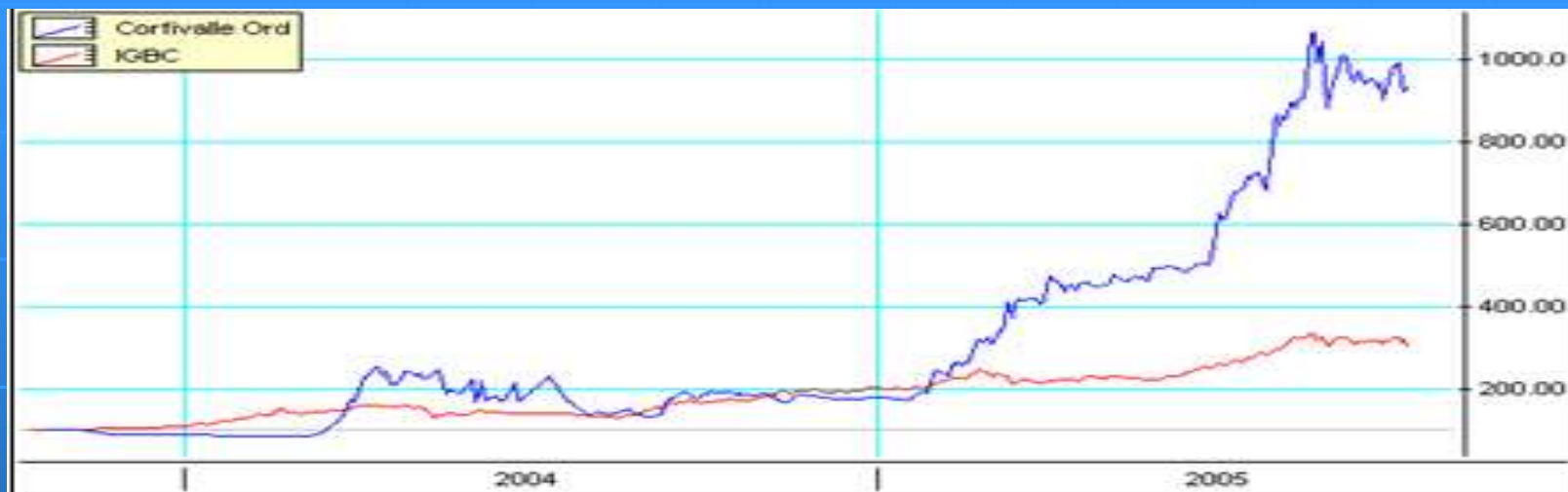
PRECIOS			
PROMEDIO PONDERADO	MAX	MIN	Vt. PATRIMONIAL
22/09/2005	02/09/2005	12/10/2004	30/06/2005
310,00	335,00	99,00	77,00

# ■ BANCO SANTANDER



<b>PRECIOS</b>			
<b>PROMEDIO PONDERADO</b>	<b>MAX</b>	<b>MIN</b>	<b>Vr. PATRIMONIAL</b>
01/09/2005	22/08/2005	14/10/2004	30/06/2005
1.679,47	2.269,33	700,00	1.011,00

# ■ CORFIVALLE ( O )



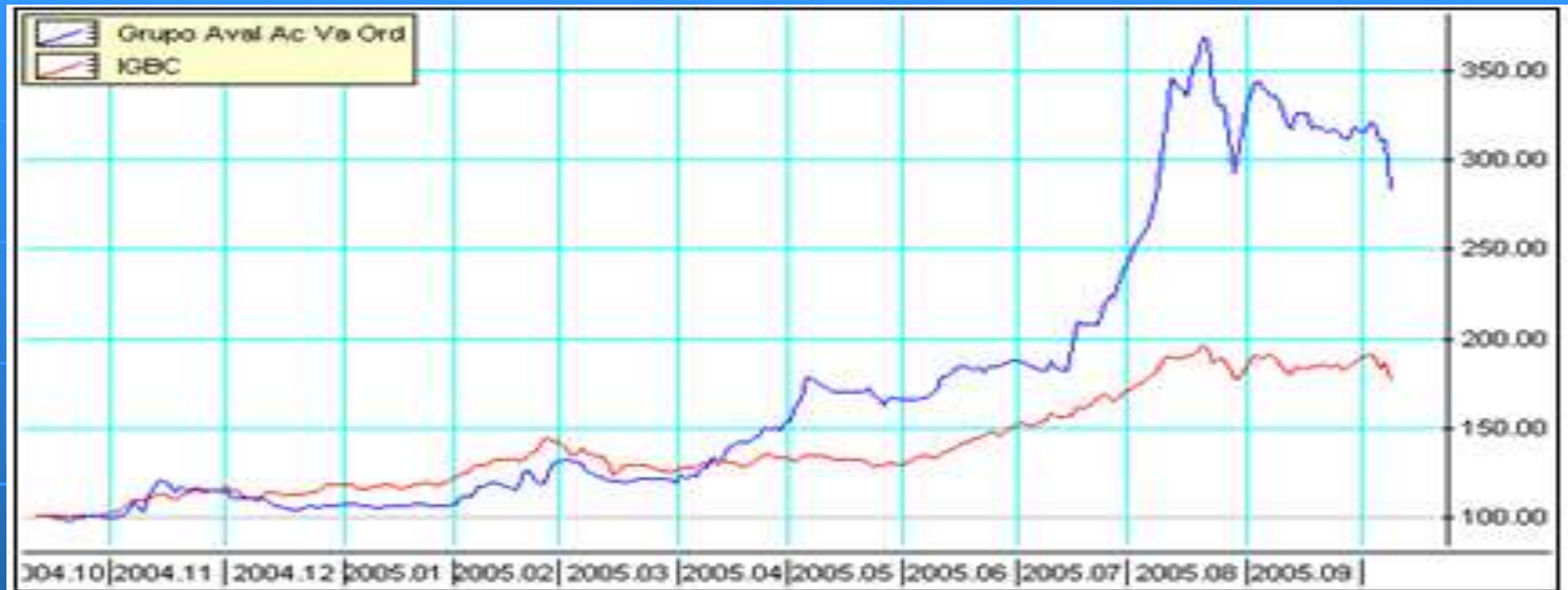
<b>PRECIOS</b>			
<b>PROMEDIO PONDERADO</b>	<b>MAX</b>	<b>MIN</b>	<b>Vt. PATRIMONIAL</b>
05/10/2005	22/08/2005	12/11/2004	30/06/2005
9.049,94	9.705,59	1.508,25	6.349,59

# ■ CORFIVALLE (P)



<b>PRECIOS</b>			
<b>PROMEDIO PONDERADO</b>	<b>MAX</b>	<b>MIN</b>	<b>Vt. PATRIMONIAL</b>
05/10/2005	22/08/2005	11/11/2004	30/06/2005
9.054,50	9.743,50	2.391,58	6.349,59

# ■ GRUPO AVAL



## PRECIOS

PROMEDIO PONDERADO	MAX	MIN	Vt. PATRIMONIAL
05/10/2005	22/08/2005	20/10/2004	30/06/2005
616,93	719,10	200,00	262,31

# ■ MEGABANCO



## PRECIOS

PROMEDIO PONDERADO	MAX	MIN	Vt. PATRIMONIAL
05/10/2005	21/07/2005	11/10/2004	30/06/2005
0,24	0,32	0,09	0,09

# ■ PROMIGAS



## PRECIOS

PROMEDIO PONDERADO	MAX	MIN	Vt. PATRIMONIAL
07/10/2005	30/09/2005	14/10/2004	30/06/2005
22.015,71	23.343,55	7.700,00	7.040,63



# INDICADORES FINANCIEROS

ACCIONES	INDICADORES FINANCIEROS			
	Q-TOBIN	RPG	LIQ. BURSATIL	IBA
FECHA	22/09/2005	22/09/2005	22/09/2005	31/08/2005
BANCO POPULAR	4,03	31,00	0,0%	BAJA : 4,4200
BANCO SANTANDER	2,18	7,75	0,0%	MED : 5,7420
CORFIVALLE ( O )	1,43	13,13	0,4550686%	ALT
CORFIVALLE ( P )	1,43	13,14	0,5376926%	MED : 6,3640
GRUPO AVAL	2,35	44,97	0,0066349%	ALT : 8,9440
PROMIGAS	3,14	28,73	0,000049287	MED : 5,7720

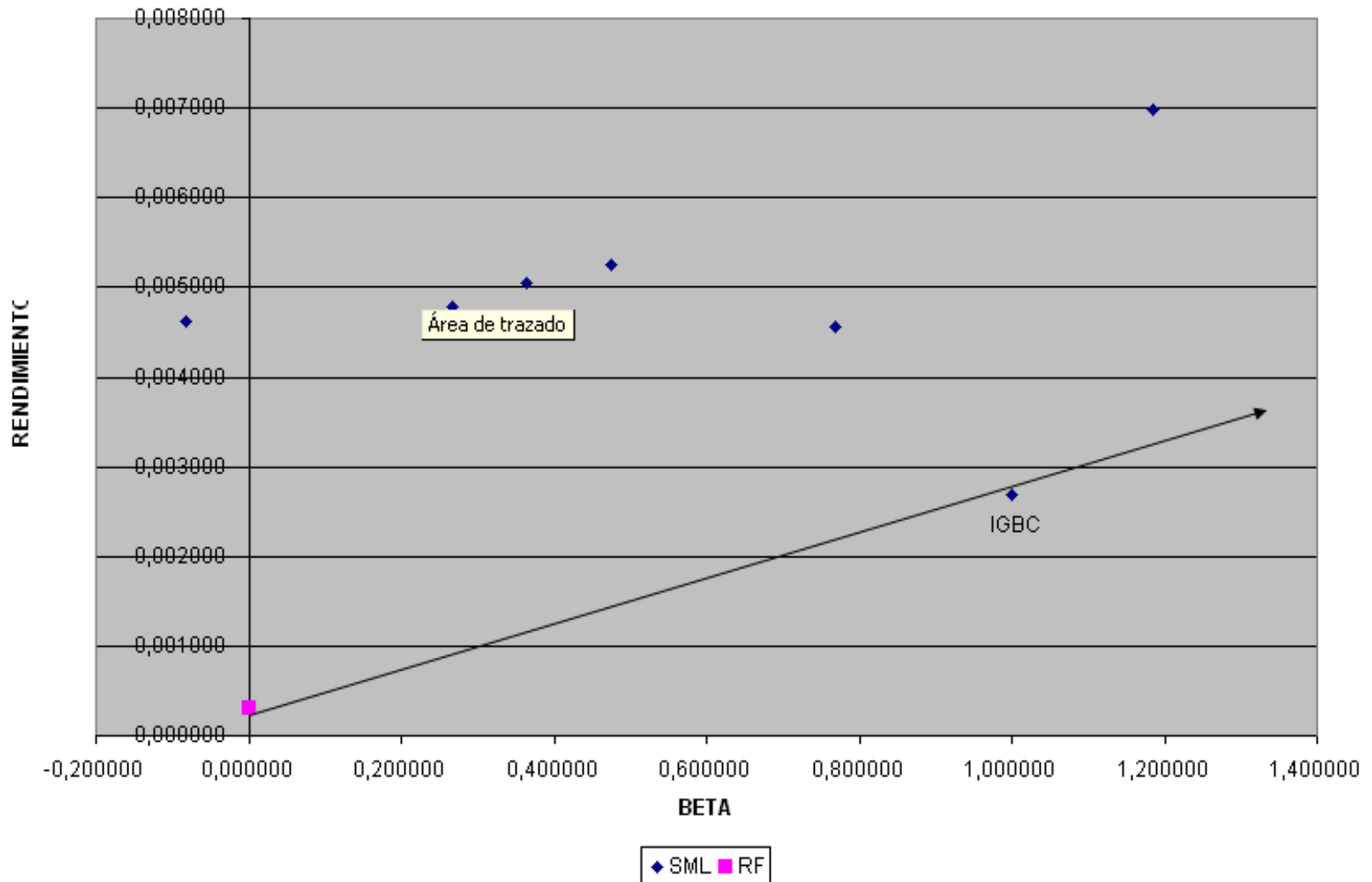
# ANALISIS TECNICO

## ■ MATRIZ DE CORRELACION

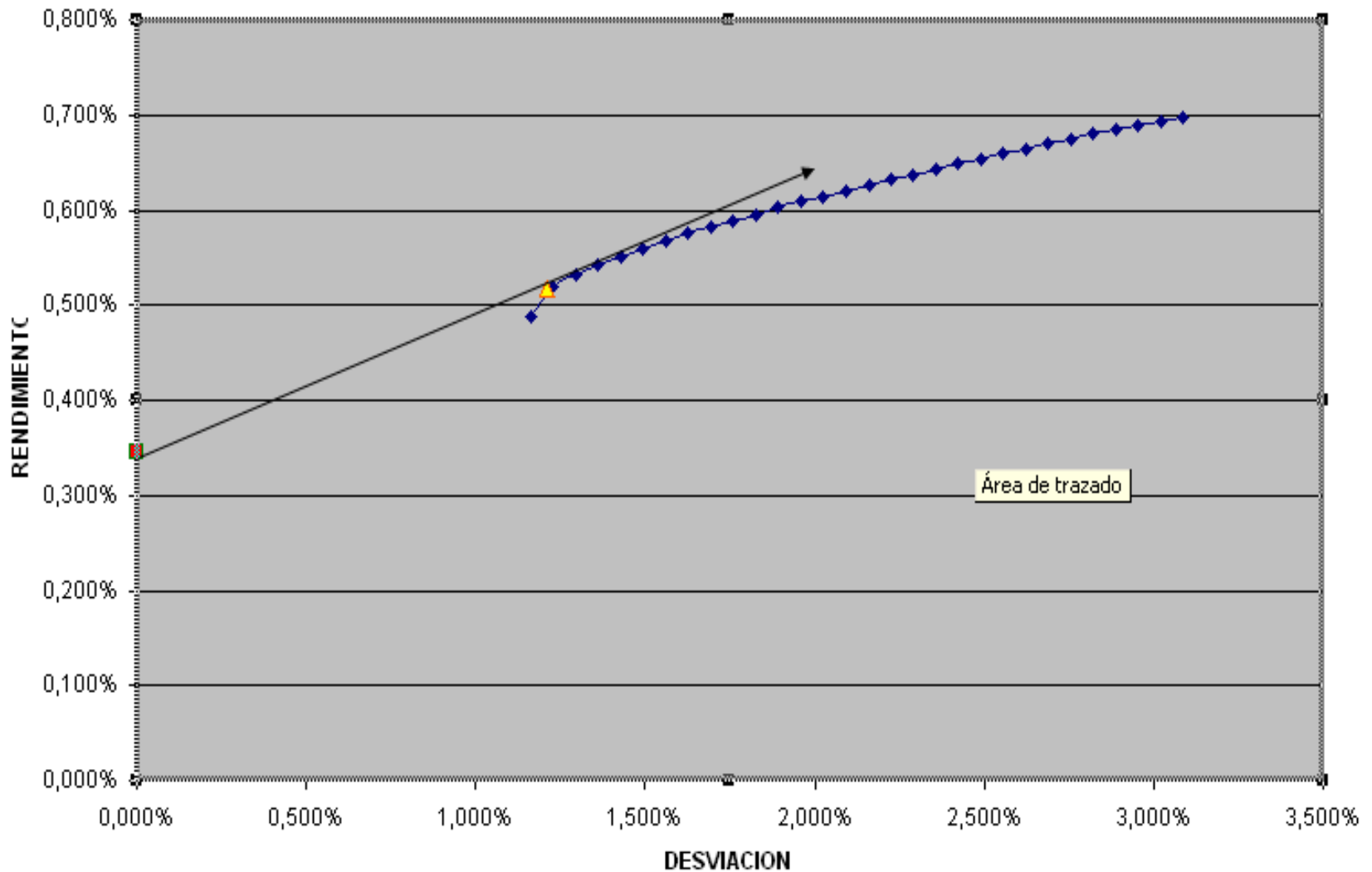
### COEFICIENTE CORRELACIÓN

	<u>igbc</u>	<u>Banco Popular</u>	<u>Banco Santander</u>	<u>Corfivalle (D)</u>	<u>Corfivalle (P)</u>	<u>Grupo Aval</u>	<u>Megabanco</u>	<u>Promigae</u>
<u>igbc</u>	1	0,13708626	0,10432517	0,47012731	0,21627019	0,41096311	0,11743326	-0,05399549
<u>Banco Popular</u>	0,13708626	1	0,2636965	0,13348715	0,1741498	0,11794643	0,14670005	0,03183948
<u>Banco Santander</u>	0,10432517	0,2636965	1	0,10899197	0,0815003	0,14500735	0,03142751	0,1186748
<u>Corfivalle (D)</u>	0,47012731	0,13348715	0,10899197	1	0,41068906	0,1239259	0,00353834	-0,0066422
<u>Corfivalle (P)</u>	0,21627019	0,1741498	0,0815003	0,41068906	1	0,07571414	0,09849032	0,0381854
<u>Grupo Aval</u>	0,41096311	0,11794643	0,14500735	0,1239259	0,07571414	1	0,13094587	-0,02734001
<u>Megabanco</u>	0,11743326	0,14670005	0,03142751	0,00353834	0,09849032	0,13094587	1	-0,07419694
<u>Promigae</u>	-0,05399549	0,03183948	0,1186748	-0,0066422	0,0381854	-0,02734001	-0,07419694	1

# LINEA DE MERCADO DE VALORES



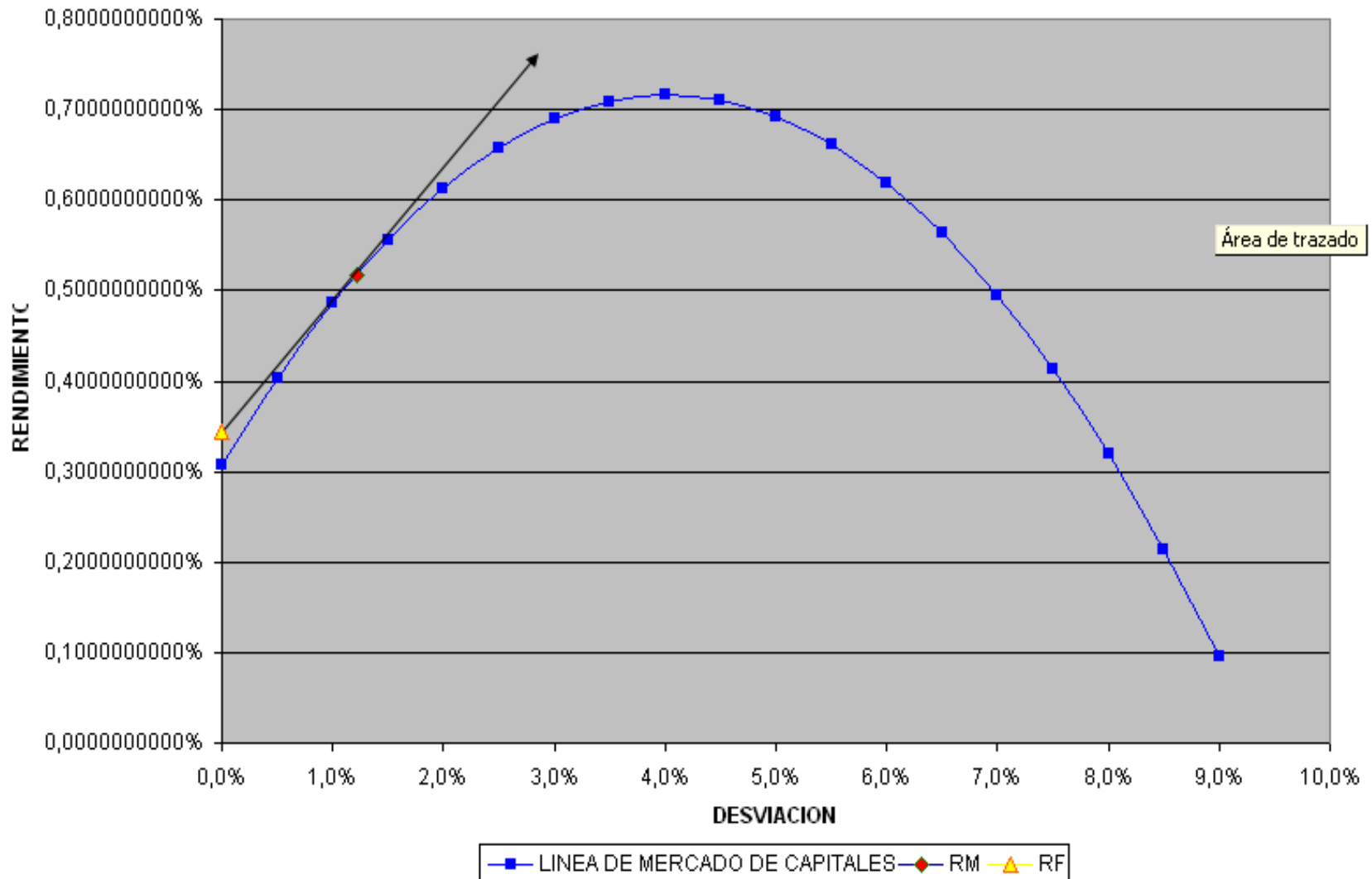
# LINEA DE FRONTERA EFICIENTE



# PORTAFOLIO OPTIMO RENTA VARIABLE

TOTAL INVERSION	\$ 400.000.000,00								
PORTAFOLIO OPTIMO	<u>Banco Popular</u>	<u>Banco Santander</u>	<u>Corivalle (O)</u>	<u>Corivalle (P)</u>	<u>Grupo Aval</u>	<u>Megabanco</u>	<u>Romigas</u>	<u>DEVIACION</u>	<u>RENDIMIENTO</u>
PORTAFOLIO 3	11,541%	4,152%	20,377%	6,024%	14,758%	8,256%	34,892%	1,229%	0,519%
MONTO	\$ 46.163.684	\$ 16.607.492	\$ 81.508.699	\$ 24.097.133	\$ 59.030.742	\$ 33.023.656	\$ 139.568.593		
RENDIMIENTO	0,477%	0,464%	0,699%	0,526%	0,467%	0,505%	0,463%		

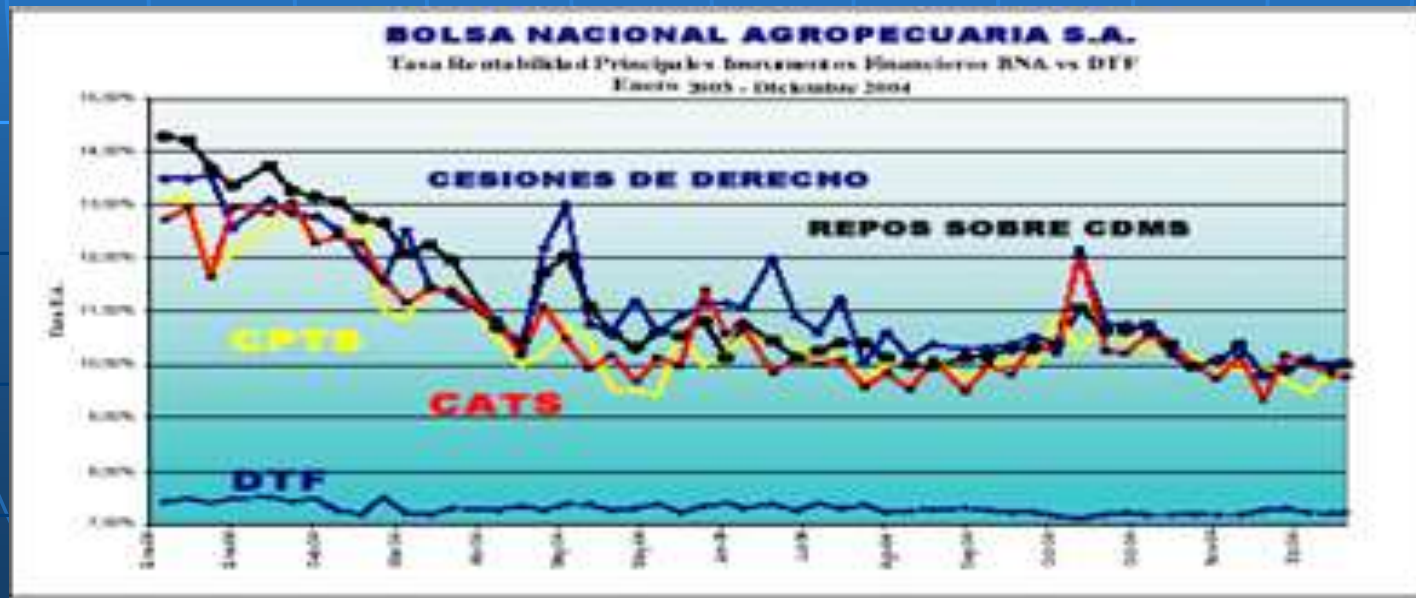
# LINEA DE MERCADO DE VALORES



# PORTAFOLIO DE RENTA FIJA

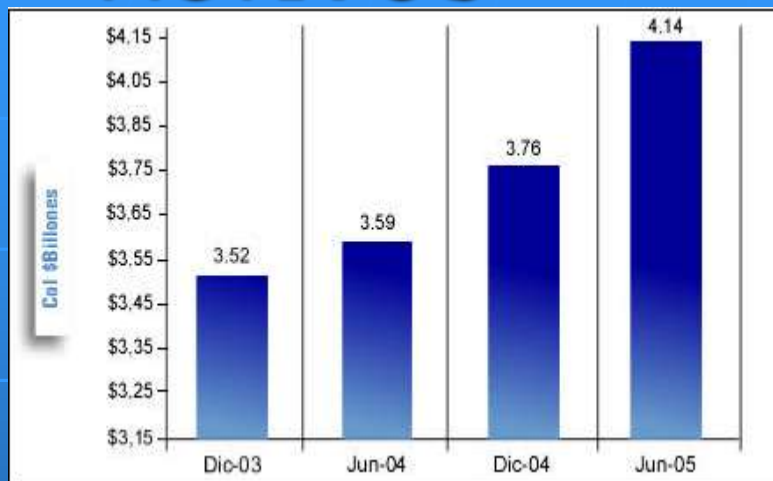
- Se cuenta con un capital de 1.600.000.000 millones de pesos distribuidos así:

TITULO	VALOR
CDT's	\$ 100.000.000,00
TES	\$ 500.000.000,00
BNA	\$ 1.000.000.000,00



# CDT'S : GRUPO AVAL

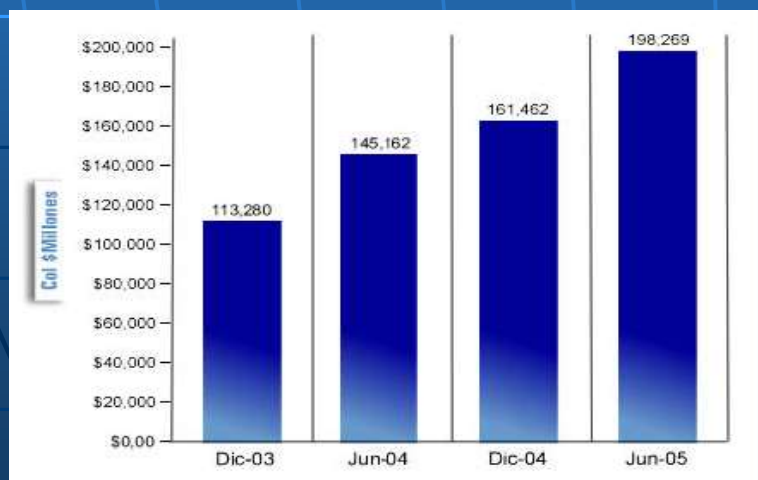
## ■ ACTIVOS



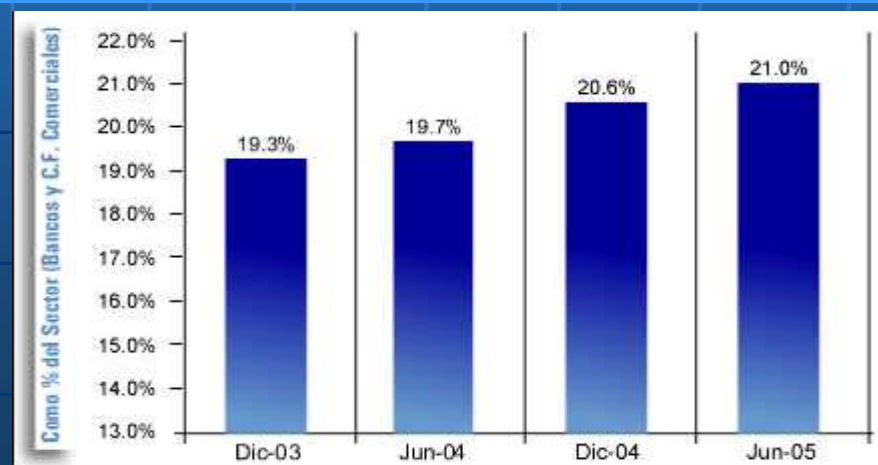
## PATRIMONIO



## ■ UTILIDADES



## DEPOSITOS CDT'S





# CERTIFICADOS DE DEPOSITO A TERMINO (CDT'S)

Banco AV Villas					
Monto/Plazo	90-119 Días	120-149 Días	150-179 Días	180-209 Días	>210 Días
500,000 - 999,999	6,3	6,47	6,63	6,8	6,97
1'000,000 - 9'999,999	6,4	6,57	6,73	6,9	7,07
10'000,000 - 19'999,999	6,45	6,62	6,78	6,95	7,12
20'000,000 - 49'999,999	6,5	6,67	6,83	7	7,17
50'000,000 - 99'999,999	6,55	6,72	6,88	7,05	7,22
100'000,000 - 299'999,999	6,6	6,77	6,93	7,1	7,27
300'000,000 - en adelante	6,6	6,77	6,93	7,1	7,27

Banco de Bogotá					
Monto/Plazo	30-59 Días	60-89 Días	90-179 Días	180-359 Días	> 360 Días
1'000,000 - 5'000,000	-	-	6,75	6	6,5
5'000,001 - 10'000,000	-	4,3	6,75	6	6,5
10'000,001 - 20'000,000	2,75	4,3	6,75	6	6,5
20'000,001 - en adelante	3,25	5	6	6,5	6,75

Banco de Occidente					
Monto/Plazo	30-50 Días	51-80 Días	81-150 Días	151-270 Días	271-360 Días
1'000,000 - 40'000,000	1,5	3,5	6,75	6	6
40'000,001 - 100'000,000	1,75	3,75	6	6,25	6,25

Banco Popular					
Monto/Plazo	90-119 Días	120-149 Días	150-179 Días	180-359 Días	360 Días
Todos los montos	5	5	5	5,5	6,9

Corficolombiana					
Monto/Plazo	30-59 Días	60-79 Días	80-89 Días	90-119 Días	120-149 Días
1'000,000 - 5'000,000	1,5	1,5	1,5	5,85	5,85
5'000,001 - 500'000,000	1,5	2	2	6,25	6,25
Monto/Plazo	150-179 Días	> 180 Días			
1'000,000 - 5'000,000	5,85	6,6			
5'000,001 - 500'000,000	6,25	6,9			

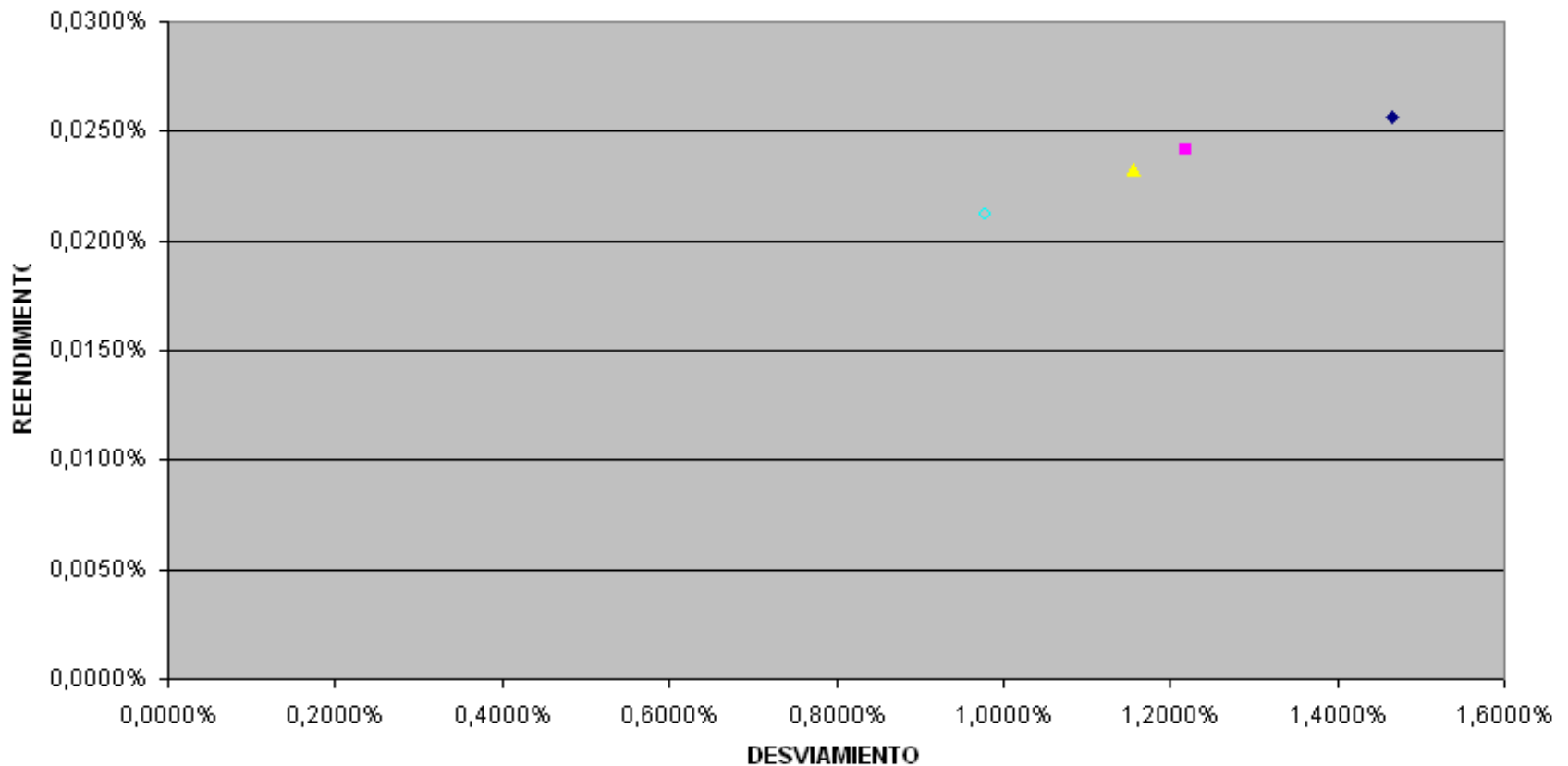
<b>PLAZO</b>	360				
<b>MONTO</b>	\$ 100.000.000,00		7%	<b>RENDIMIENTO</b>	
<b>CDT</b>	<b>TASA</b>	<b>INTERESES</b>	<b>DES. RETENCIO</b>	<b>ANUAL</b>	<b>DIARIO</b>
Banco AV Villas	7,27	\$ 7.270.000,00	\$ 6.761.100,00	6,76%	0,01817%
Banco de Bogotá	6,75	\$ 6.750.000,00	\$ 6.277.500,00	6,28%	0,01691%
Banco de Occidente	6,25	\$ 6.250.000,00	\$ 5.812.500,00	5,81%	0,01570%
Banco Popular	6,9	\$ 6.900.000,00	\$ 6.417.000,00	6,42%	0,01728%
Corficolombiana	6,9	\$ 6.900.000,00	\$ 6.417.000,00	6,42%	0,01728%
<b>CDT OPTIMO</b>				<b>RENDIMIENTO</b>	
<b>CDT</b>	<b>TASA</b>	<b>INTERESES</b>	<b>DES. RETENCION</b>	<b>ANUAL</b>	<b>DIARIO</b>
Banco AV Villas	7,27	\$ 7.270.000,00	\$ 6.761.100,00	6,76%	0,01817%

# TITULOS DE TESORERIA ( TES )

## RENDIMIENTO Y RIESGO

<b>FECHA</b>	<b><u>Ago-08</u></b>	<b><u>Nov-07</u></b>	<b><u>Mar-07</u></b>	<b><u>Jul-06</u></b>
<b>PROMEDIO</b>	9,6584%	9,0874%	8,7148%	7,9428%
<b>TASA DIARIA</b>	0,0256%	0,0242%	0,0232%	0,0212%
<b>DESVIACION</b>	1,4647%	1,2190%	1,1555%	0,9788%

# ANALISIS DE DOMINANCIA

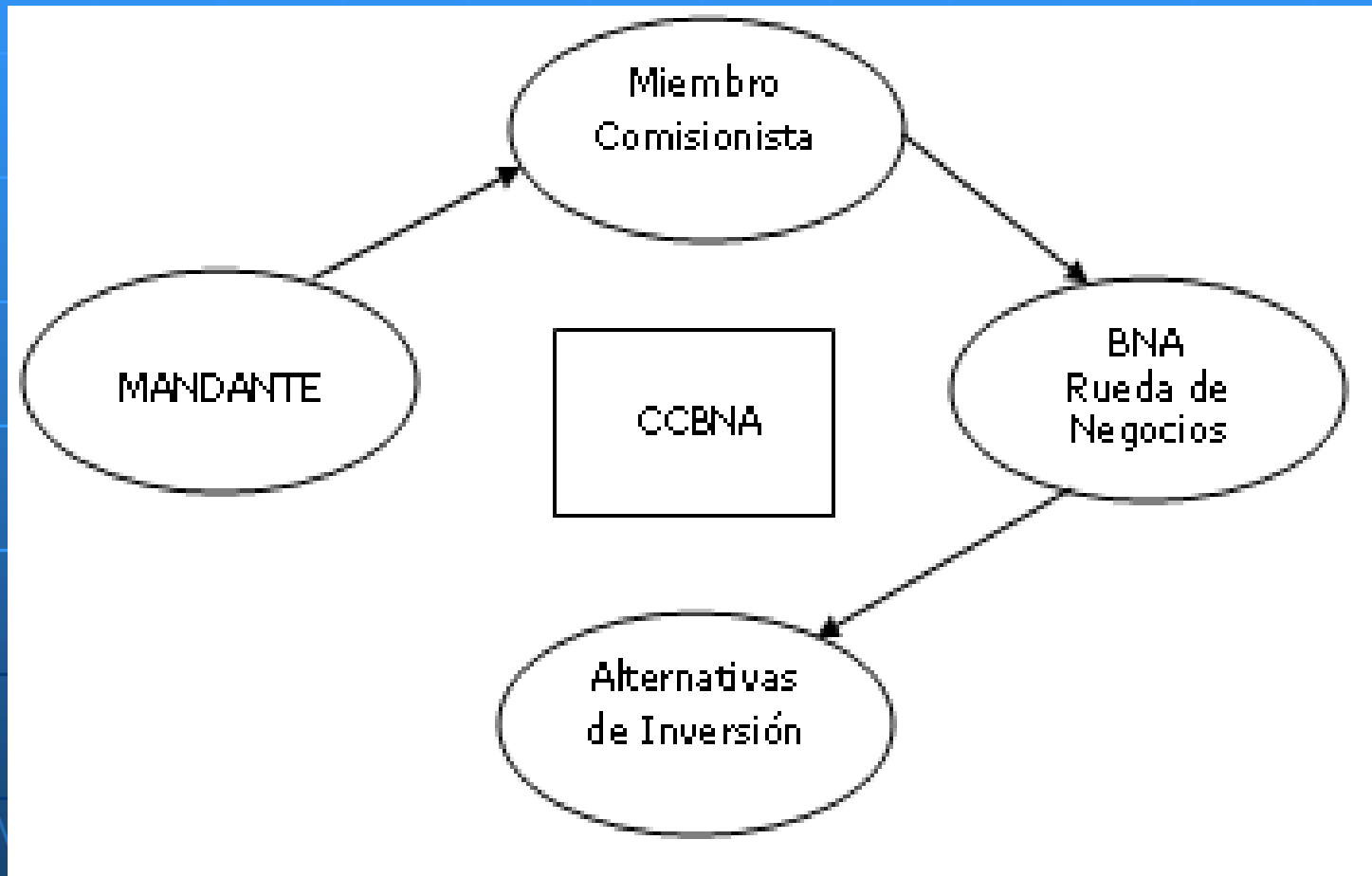


- ◆ Agosto 2008: TES con vencimiento el 22 de agosto de 2008. Cupón de 15%. Fuente: Ministerio de Hacienda.
- Noviembre 2007: TES con vencimiento el 9 de noviembre de 2007. Cupón de 15%. Fuente: Ministerio de Hacienda.
- ▲ Marzo 2007: TES con vencimiento el 14 de marzo de 2007. Cupón de 15%. Fuente: Ministerio de Hacienda.
- ◇ Julio 2006: TES con vencimiento el 25 de julio de 2006. Cupón de 15%. Fuente: Ministerio de Hacienda.

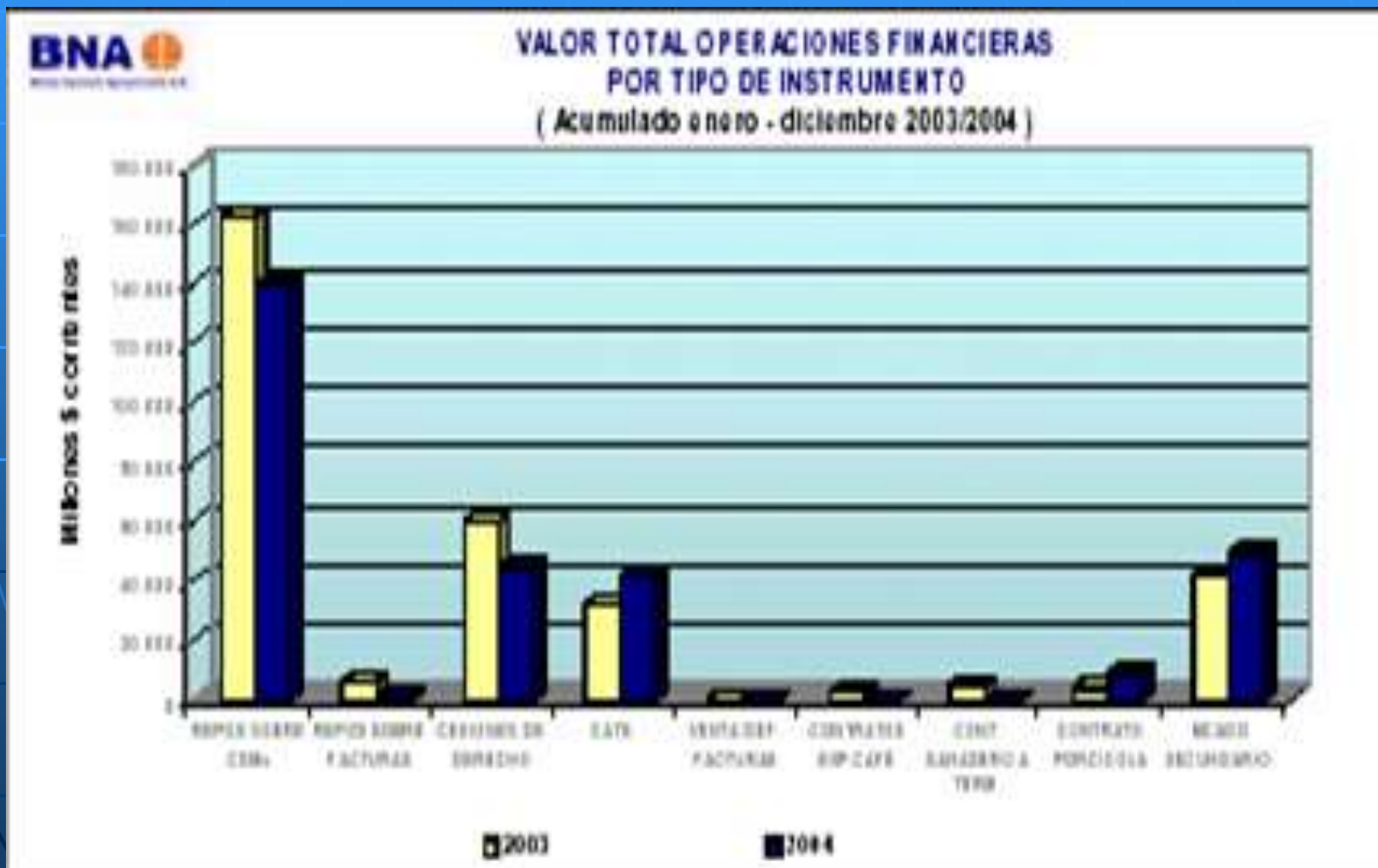
# BOLSA NACIONAL AGROPECUARIA

BNA

# ACTORES



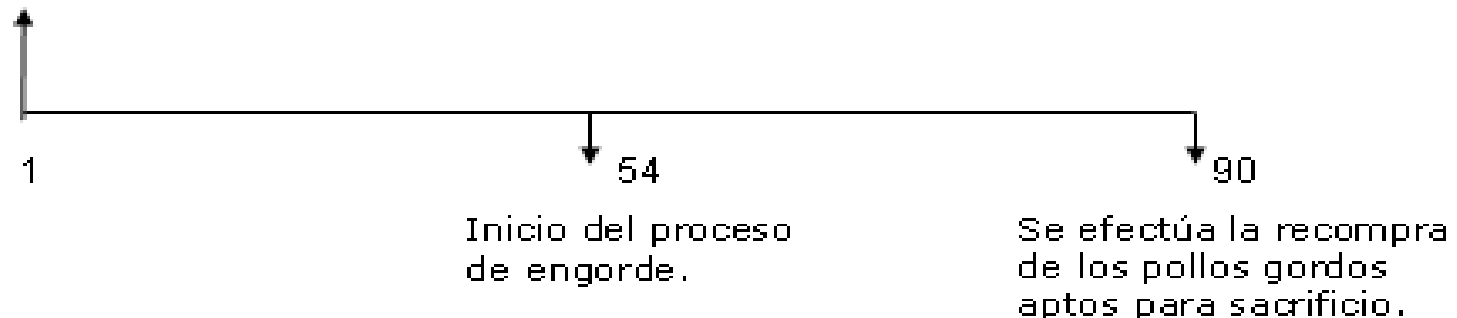
# COMPORTAMIENTO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE LA BNA



# CONTRATO AVICOLA A TERMINO (CAT)

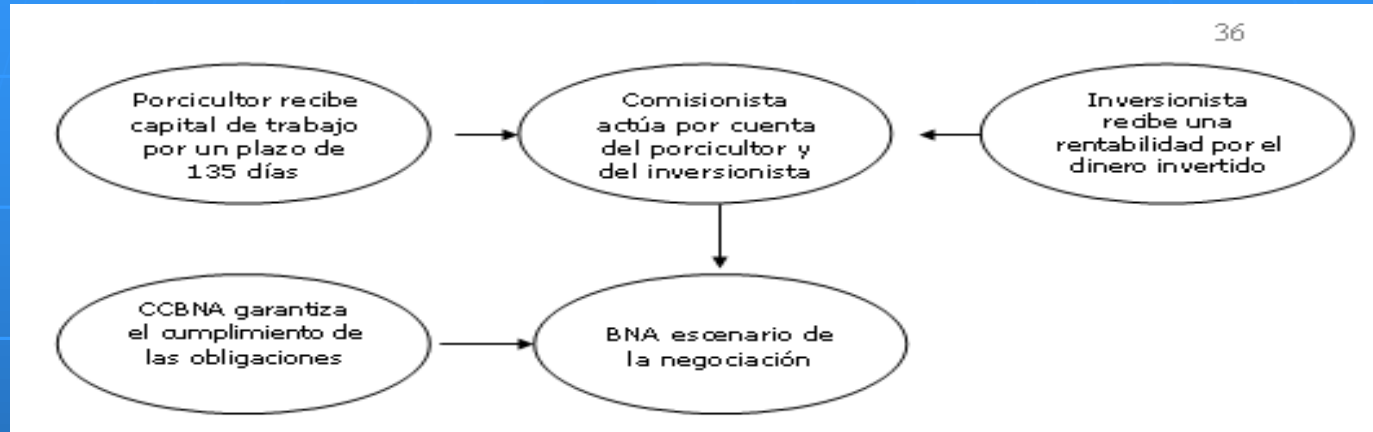


Se realiza operación en la BNA. El avicultor recibe el 80% menos intereses.

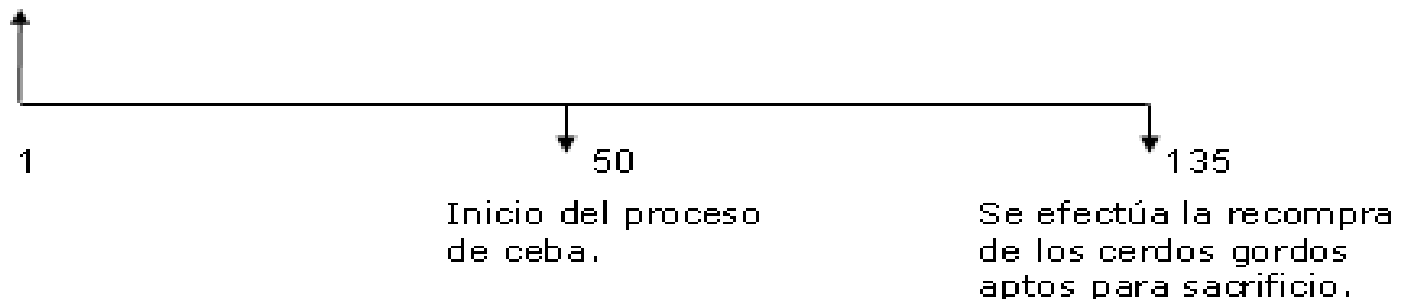




# CONTRATO PORCÍCOLA A TERMINO (CPT)



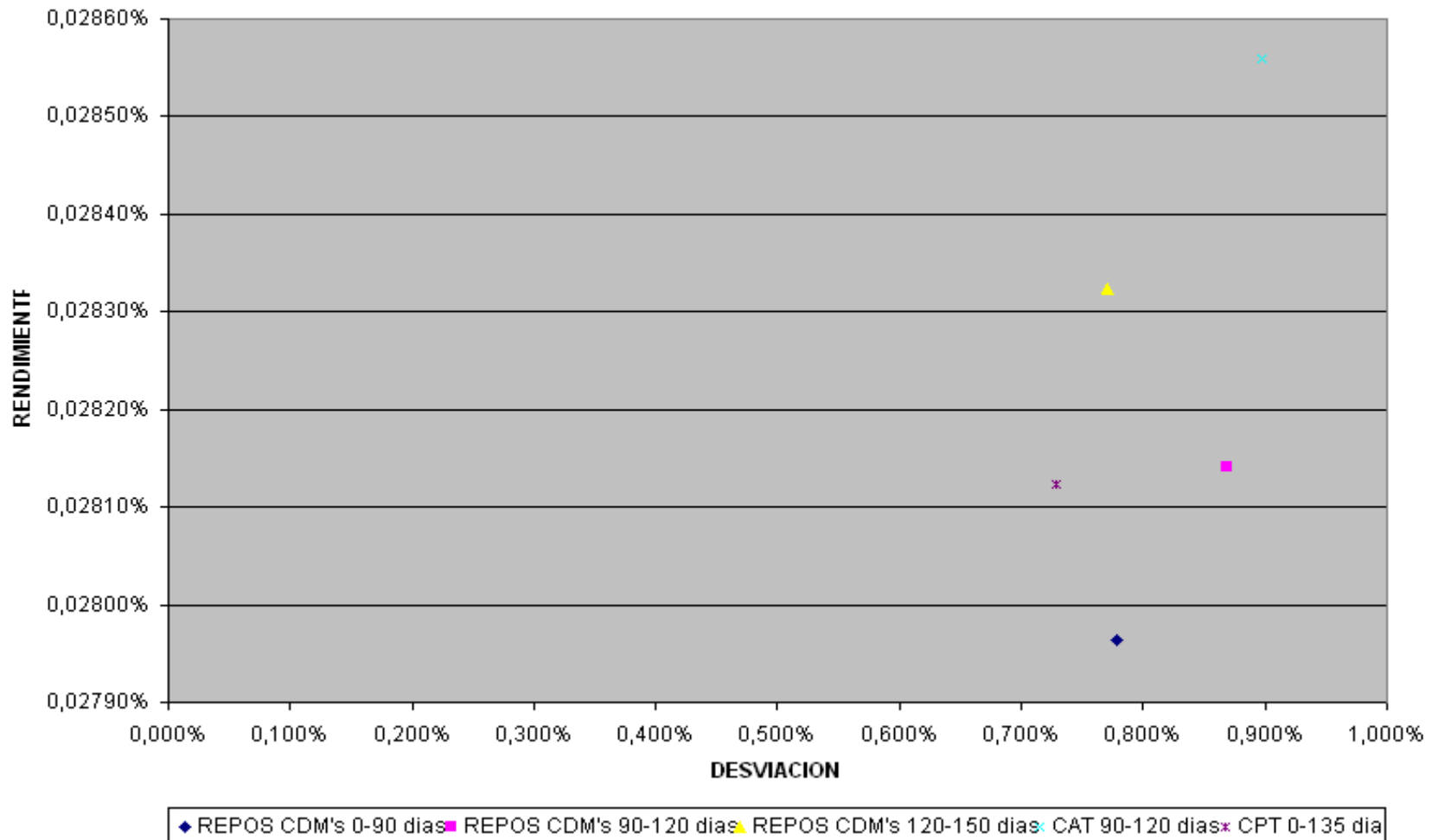
Se realiza operación en la BNA. El porcicultor recibe el 80% menos intereses.



# RENDIMIENTO Y RIESGO

	REPOS CDM's			CAT	CPT
	0-90 dias	90-120 dias	120-150 dias	90-120 dias	0-135 dias
<b>TASA DIARIA</b>	0,02796%	0,02814%	0,02832%	0,02856%	0,02812%
<b>DESVIACION</b>	0,778%	0,868%	0,771%	0,898%	0,728%

# ANALISIS DE DOMINANCIA



# PORTAFOLIO OPTIMO RENTA FIJA (BNA)

TOTAL INVERSION	\$ 1.000.000.000,00				
	REPOS CDMS 120-150	CAT 90-120 dias	CPT 0-135 dias	RENDIMIENTO	DESVIACION
PORTAFILIO 4	50,02553%	14,96691%	35,00756%	0,02829%	0,70897%
MONTO	\$ 500.255.287,40	\$ 149.669.144,46	\$ 350.075.568,13		
TASA DIARIA	0,02832%	0,02856%	0,02812%		

# PORTAFOLIO FINAL PARA FINSEMA

**INVERSION TOTAL** \$ 2.000.000.000,00

**RENDA FIJA**

**RENDA VARIABLE**

INVERSION	\$ 1.600.000.000,00
W	80,00%

INVERSION	\$ 400.000.000,00
W	20,00%

	CDT	TES	BNA
W	6,25%	31,25%	62,50%
MONTO	\$ 100.000.000	\$ 500.000.000	\$ 1.000.000.000
RENDIMIENTO	0,018175%	0,02321%	0,02829%
<b>RENDIMIENTO</b>	<b>0,0261%</b>		

PORTAFOLIO OPTIMO	Banco Popular	Banco Santander	Corivalle (O)	Corivalle (P)	Grupo Aval	Megabanco	Promigas	DESVIACION	RENDIMIENTO
PORTAFOLIO 3	11,541%	4,152%	20,377%	6,024%	14,758%	8,256%	34,892%	1,229%	0,519%
MONTO	\$ 46.163.684	\$ 16.607.492	\$ 81.508.699	\$ 24.097.133	\$ 59.030.742	\$ 33.023.656	\$ 139.568.593		
RENDIMIENTO	0,477%	0,464%	0,699%	0,526%	0,457%	0,505%	0,463%		

# PORTAFOLIO FINAL

	R. RENTA FIJA	R. RENTA VARIABLE
W	80,00%	20,00%
DESVIACION	0,00%	1,23%
RENTABILIDAD	0,0261%	0,5191%
R. TOTAL PORTAFOLIO	0,1247%	
DESVIACION	0,24584%	

# CONCLUSIONES

- Gracias a los avances en tecnología y comunicaciones, fue posible tener acceso a información relacionada con el mercado de capitales en cuanto a precios, tasas, comisiones, agentes y oportunidades de inversión que ofrece en títulos de renta fija y renta variables en la Bolsa de Valores de Colombia y la Bolsa Nacional Agropecuaria. Esto con el fin de hacerles un seguimiento y determinar las mejores alternativas de inversión.

- El estudio , análisis y valoración realizado a los estados Financieros de FINSEMA , nos permite afirmar que está es una fundación financieramente sólida en la medida en que es muy liquida; su apalancamiento financiero es excelente y los rendimientos que genera son positivos. Por tanto la fundación cuenta con los recursos suficientes para invertir y obtener rendimientos superiores a los que percibe hoy.



- El portafolio de inversión de renta fija y variable que se creó para FINSEMA está acorde con su perfil de riesgo “Moderado” y con las políticas de inversión que manejan. Dicho portafolio le permitirá maximizar sus beneficios con un mínimo de riesgo

- El portafolio de inversión genera recursos suficientes para la prestación de servicios de salud por parte de FINSEMA, principalmente aquellas inversiones en renta fija que ya tienen destinación específica, y es el suplir enfermedades de alto costo. Los rendimientos obtenidos en títulos de renta variable aunque pueden fluctuar por el libre juego de oferta y demanda, es un excedente mas que puede ser utilizado para la adquisición y adecuación de maquinaria, infraestructura y demás utensilios aptos para la prestación del servicio de salud.