

ANÁLISIS INTEGRAL DE VIABILIDAD PARA LA INVERSIÓN DE UN PORTAFOLIO  
DIVERSIFICADO DE BANCOLOMBIA



DIEGO FELIPE ARÉVALO BARRETO

JUAN ESTEBAN CARVAJAL RODRÍGUEZ

DANIEL PEÑA CÁRDENAS

UNIVERSIDAD EL BOSQUE  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
BOGOTÁ  
2023

ANÁLISIS INTEGRAL DE VIABILIDAD PARA LA INVERSIÓN DE UN PORTAFOLIO  
DIVERSIFICADO DE BANCOLOMBIA



Trabajo de grado para optar por los títulos de Administrador de Empresas y Negociante  
Internacional

DIRECTOR DEL TRABAJO DE GRADO:

HÉCTOR DAVID NIETO MARTÍNEZ

DIRECTOR DEL PROGRAMA DE FINANZAS Y LÍDER DE EVENTOS Y  
COMUNICACIONES

UNIVERSIDAD EL BOSQUE

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

BOGOTÁ

2023

## Contenido

Resumen .....	1
Abstract .....	1
Introducción .....	2
Justificación .....	3
Marco Teórico-Histórico .....	4
Marco Conceptual .....	5
Metodología .....	10
Análisis Técnico .....	11
Análisis Fundamental .....	12
Discusión .....	15
Conclusiones .....	16
Referencias .....	17

## Lista de figuras

Figura 1. *Gráfico acción ordinaria de Bancolombia.*

Figura 2. *Gráfico acción preferencial de Bancolombia.*

# **ANALISIS INTEGRAL DE VIABILIDAD PARA LA INVERSIÓN DE UN PORTAFOLIO DIVERSIFICADO DE BANCOLOMBIA**

## **Resumen.**

El presente trabajo tiene como finalidad aplicar los conocimientos que fueron adquiridos en el diplomado de Gobierno Corporativo y Gestión de Inversiones, dictado por la Bolsa de Valores de Colombia. Durante el desarrollo de este, se profundizaron temas relacionados con el mercado público de valores, medios de inversión, títulos de renta fija y renta variable, que se negocian en bolsa, clase de emisores y aspectos jurídicos. Así mismo, para contar con un trabajo práctico, se presentó de acuerdo con las instrucciones dadas por el docente del diplomado, un portafolio diversificado que otorgara beneficios para el inversionista. Se seleccionó a Bancolombia como emisor y el portafolio elaborado fue conservador, proyectando los recursos en renta fija y variable con un riesgo moderado bajo pero que, aseguraran una rentabilidad superior a la inflación. Para lograrlo, se analizaron las tasas, tiempo de la inversión, riesgos, desempeño financiero y las perspectivas de crecimiento de Bancolombia, así como de los factores externos, para el tema de las acciones, que podrían influir en el rendimiento del portafolio.

Igualmente, se tuvo en cuenta el marco normativo y regulatorio que rige para las inversiones y para la protección del inversionista. Se espera que este estudio proporcione una visión clara y fundamentada sobre las oportunidades y los riesgos asociados con la inversión en Bancolombia, y cómo se podrían obtener beneficios con esta estrategia.

## **Abstract.**

The purpose of this report is to demonstrate the learnings acquired in the diploma course on Corporate Governance and Investment Management, given by the Colombian Stock Exchange.

During the development of this course, topics related to the public securities market, means of investment, fixed income and variable income securities traded on the stock exchange, class of issuers and legal aspects were covered in depth. Likewise, in order to have a practical work, a diversified portfolio that would provide benefits for the investor was presented according to the instructions given by the professor. Bancolombia was selected as the issuer and the portfolio elaborated was conservative, projecting the resources in fixed and variable income with a moderate low risk but which would assure a profitability higher than inflation. To achieve this, we analyzed the rates, investment time, risks, financial performance, and growth prospects of Bancolombia, as well as external factors, for the subject of shares, which could influence the portfolio's performance.

In addition, the normative and regulatory framework that governs investments and investor protection was also considered. It is expected that this study will provide a clear and substantiated view on the opportunities and risks associated with investing in Bancolombia, and how benefits could be obtained with this strategy.

## **Introducción.**

En un entorno económico cada vez más dinámico y competitivo, la toma de decisiones financieras efectivas se vuelve esencial en el momento de realizar un estudio para una inversión. En línea con este desafío, el presente trabajo de grado se centra en buscar la mejor opción y análisis de viabilidad de hacerlo con el emisor Bancolombia, el cual se sitúa como uno de los mejores bancos, vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia, que otorga seguridades para las personas que quieren invertir a corto o largo plazo sus recursos, así como la protección a los inversionistas. Además, los títulos se pueden negociar en la Bolsa de Valores de Colombia.

Teniendo en cuenta lo anterior, el objetivo principal de este informe es presentar una propuesta estratégica de cómo invertir unos recursos disponibles en un portafolio diversificado que nos asegurara al menos, el retorno de la inversión y dividendos, con un nivel mínimo de riesgo.

Para lograrlo, se proyectó un portafolio conservador después del análisis fundamental y técnico del comportamiento y variaciones de los distintos precios de los 2 tipos de acción listadas con las que cuenta Bancolombia, revisión de tasas de CDT, Bonos, Fondos de Inversión Colectiva, entre otros, mediante gráficas tomadas de Investing.com, noticias nacionales e internacionales, análisis de los ingresos operacionales de Bancolombia y otros factores, que permiten concluir que no hay riesgos al invertir en títulos de renta fija, variable, que la rentabilidad ofrecida por Bancolombia está con una de las tasas más altas del mercado y está asegurada (Grupo Bancolombia, 2023).

### **Justificación.**

Con la realización del Diplomado de Gobierno Corporativo y Gestión de Inversiones, se pudieron obtener herramientas necesarias para la inversión de capital, en el mercado público de valores, su regulación, funcionamiento, terminología, análisis de tasas, clases de títulos que se negocian en bolsa, tipos de renta, entre otros.

Teniendo en cuenta lo anterior, esto ha permitido tener un panorama más amplio de lo que ofrece el mercado público de valores y a través de un emisor como Bancolombia, se puede proyectar un portafolio diversificado para invertir los dineros, que se puedan tener.

En ese sentido, se decide invertir, en renta fija y variable, con el emisor Bancolombia, ya que brinda estabilidad, solidez financiera, capacidad operativa para el pago de dividendos y es uno de los principales bancos con mayor posicionamiento en Colombia y América Latina. Por último,

este informe sirve de guía para las distintas personas que quieran consultarlo y aplicarlo en portafolios conservadores de inversión a mediano y largo plazo.

### **Marco Teórico-Histórico.**

Si nos referimos directamente a la fuente de análisis, se encuentra que en 1875 fue fundado el Banco de Colombia en Medellín, el cual junto con el Banco Industrial Colombiano (BIC), el cual fue creado en 1945, consolida en 1998 a Bancolombia.

Sin embargo, es de resaltar que en 1971 se crea el Grupo Empresarial Antioqueño (GEA), el cual está definido como una organización empresarial creada por varios conglomerados Antioqueños, el cual en 1972 decide adquirir la mayoría de las acciones del del antiguo Banco de Colombia.

Una de las justificaciones por las cuales el equipo de trabajo decide invertir en Bancolombia, es por la importancia que el emisor transmite en el sector financiero, tanto a nivel local como internacional, aspecto el cual según la revista Portafolio señala:

“El salto al exterior lo dio el Banco de Colombia en 1973 con la oficina en Panamá. En 1995 llegó a la Bolsa de Nueva York. Diez años después se fusionó con Conavi y Corfinsura, empezó a crecer en el exterior. Compró el Banco Agrícola de El Salvador en 2007, luego adquirió el HSBC en Panamá, y en 2013 el 40 por ciento del BAM en Guatemala” (Portafolio 2015).

Estas contribuciones a nivel internacional hacen que hoy en día la presencia que impone el grupo Bancolombia en el sector financiero sea apetecible por los inversionistas, los cuales siempre buscan oportunidades de negocio, esta oferta logra diversificar el portafolio de los capitalistas los

cuales están en posibilidad de escoger cuánto dinero, en qué sector de la economía desea invertir, y cuando desea retirar el dinero en función de las necesidades de los clientes.

En 2003, Bancolombia adquirió Banco Agromercantil de Guatemala y en 2006 adquirió Banistmo en Panamá, afianzando su presencia en AL, en donde en la actualidad, cuenta con el prestigio de una entidad financiera líder en Colombia y en AL, que ofrece una amplia gama de servicios financieros a personas y empresas.

### **Marco Conceptual.**

**Inversión:** Invertir es, de manera resumida, el proceso de comprar activos que aumentan de valor con el tiempo y proporcionan rendimientos en forma de pagos de ingresos o ganancias de capital. En el caso de las inversiones financieras, estas se refieren a las operaciones que se hacen en valores como acciones, bonos, letras de cambio, depósitos bancarios y otros instrumentos financieros. (BBVA, 2023).

- **Importancia de la inversión:** La inversión desempeña un papel fundamental en la economía, ya que impulsa el crecimiento económico, fomenta la creación de empleo y permite la generación de riqueza. Además, es una herramienta para preservar y aumentar el patrimonio de los individuos, las organizaciones y las instituciones.
- **Tipos de inversión:** Existen diferentes tipos de inversión, como la inversión en acciones, bonos, fondos mutuos, bienes raíces y otros activos financieros o tangibles. Cada tipo de inversión tiene sus propias características, riesgos y rendimientos potenciales.
- **Objetivos de inversión:** Los objetivos de inversión varían según el inversor y pueden incluir la generación de ingresos pasivos, el crecimiento del capital, la

diversificación del portafolio, la preservación del capital o la obtención de beneficios a largo plazo.

**Mercado de valores:** El mercado de valores es el espacio físico o virtual donde las empresas privadas y públicas de todo el mundo acuden para financiarse, captando el ahorro de los inversores, a quienes les ofrecen distintos beneficios y rentabilidades en función de la naturaleza del título de la compañía que adquieran. (Díaz, 2021).

- **Funcionamiento del mercado de valores:** En el mercado de valores, los inversionistas pueden realizar transacciones a través de intermediarios financieros, como corredores de bolsa. Estas transacciones se llevan a cabo en mercados organizados, como bolsas de valores, donde se establecen reglas y se garantiza la transparencia y la seguridad.
- **Participantes clave en el mercado de valores:** Los participantes incluyen emisores, que son empresas o entidades que emiten valores para recaudar fondos; inversionistas, que compran y venden valores en busca de rendimientos; intermediarios financieros, como corredores de bolsa y bancos de inversión, que facilitan las transacciones; y reguladores, que supervisan y regulan el funcionamiento del mercado.
- **Instrumentos financieros negociados en el mercado de valores:** El mercado de valores ofrece una amplia gama de instrumentos financieros, como acciones, bonos, opciones, futuros y fondos cotizados (ETF). Cada instrumento tiene sus propias características y riesgos asociados.

**Riesgo:** “En concreto, hace referencia al riesgo de posibles pérdidas de valor de un activo asociado a la fluctuación y variaciones en el mercado.

Por ejemplo, el riesgo de una empresa mexicana invertida en China y pueda perder dinero derivado de la divisa es un riesgo de tipos de interés, que se engloba dentro del riesgo de mercado.” (López, 2020)

- **Medición y evaluación del riesgo financiero:** Existen diferentes métodos y herramientas para medir y evaluar el riesgo financiero en la inversión. Algunos enfoques comunes incluyen el análisis de volatilidad, la diversificación del portafolio, la evaluación de riesgo crediticio y el cálculo de ratios financieros.
- **Relación entre el riesgo y el rendimiento esperado:** Existe una relación directa entre el riesgo y el rendimiento esperado. Por lo general, a mayor riesgo, se espera obtener mayores rendimientos potenciales. Sin embargo, esta relación implica que existe la posibilidad de obtener rendimientos más bajos o sufrir pérdidas significativas en situaciones de mayor riesgo.
- **Consideraciones sobre la tolerancia al riesgo:** La tolerancia al riesgo varía entre los inversionistas y depende de factores como su horizonte de inversión, objetivos financieros y aversión personal al riesgo. Es importante que los inversionistas comprendan su tolerancia al riesgo y tomen decisiones de inversión acordes a ella.

1. **Emisores:** Un emisor es un agente que decide obtener recursos para financiar sus proyectos o conseguir liquidez en la bolsa de valores. Hay dos tipos de emisores: los públicos y los

privados. En los primeros se encuentra el Gobierno Nacional, algunas entidades públicas y los gobiernos extranjeros. En los segundos están los bancos y las empresas privadas.

(Davivienda, s.f.)

- **Importancia de los emisores en el mercado:** Los emisores desempeñan un papel crucial en el mercado de valores, ya que sus acciones y bonos son los activos que se negocian. Su desempeño financiero, su reputación y su posición en el mercado influyen en la demanda y el precio de sus valores.
- **Criterios de selección de emisores:** Los inversionistas y las instituciones financieras suelen utilizar ciertos criterios para seleccionar emisores en los que invertir. Estos criterios pueden incluir la estabilidad financiera, el historial de dividendos, la trayectoria de crecimiento, la calidad crediticia y la reputación de la empresa.
- **Factores que influyen en el desempeño financiero de los emisores:** El desempeño financiero de los emisores puede estar influenciado por diversos factores, como las condiciones económicas, los cambios en el entorno empresarial, la gestión eficiente de recursos, las estrategias de crecimiento y la capacidad de adaptación a cambios del mercado.

2. **Bancolombia:** Es una entidad financiera colombiana, fundada en 1945 y actualmente es uno de los bancos más grandes de Colombia y uno de los principales en América Latina. Ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros.

- Proveen acceso a productos y servicios financieros y no financieros para personas, empresas, pymes y gobiernos que abren oportunidades al crecimiento y a la prosperidad.

- Invierten en iniciativas que ayudan a generar transformaciones positivas en la sociedad, que incluyen educación, emprendimiento y cuidado del medio ambiente.

3. **Dividendos:** Los dividendos son una de las principales razones por las que los inversores suelen comprar acciones en una compañía y, a su vez, también son un mecanismo muy utilizado por las empresas para atraer financiación. Te contamos cómo funcionan, cuáles son los diferentes tipos que existen y qué información debes tener en cuenta para entender uno de los términos más populares del mundo financiero. (Santander, 2022).

- **Importancia de los dividendos para los inversionistas:** Los dividendos son una forma de generar ingresos pasivos para los inversionistas y pueden contribuir a la rentabilidad de su inversión. Los inversionistas suelen valorar los dividendos como una fuente de ingresos recurrente y como un indicador de la salud financiera y la capacidad de generación de utilidades de la empresa.
- **Factores que influyen en la distribución de dividendos:** La decisión de distribuir dividendos está sujeta a varios factores, como la política de dividendos de la empresa, las necesidades de reinversión de la empresa, la generación de flujo de efectivo, la estabilidad financiera, las regulaciones legales y las expectativas de los accionistas.
- **Impacto de los dividendos en la rentabilidad de la inversión:** Los dividendos pueden influir en la rentabilidad total de una inversión, ya que los pagos de dividendos aumentan los rendimientos percibidos por los accionistas. Además, los dividendos pueden tener un impacto en el precio de las acciones, reflejando la confianza de los inversionistas en la empresa y su capacidad para generar ganancias sostenibles.

## **Metodología.**

Durante la elaboración de este trabajo se utilizó una metodología tanto cualitativa como cuantitativa ya que, estos tipos de metodologías nos permiten recolectar e indagar información específica relevante enfocada a los datos numéricos como a los no numéricos y así, tener una mejor perspectiva del sector financiero y bursátil en Colombia, especialmente en cuanto a el comportamiento en los últimos años del emisor Grupo Bancolombia y analizar, por qué es uno de los líderes del sector bancario, una de las empresas más importantes y prósperas tanto en Colombia como en América Latina.

La información recopilada fue extraída de fuentes como La Bolsa de Valores de Colombia, Bancolombia S.A, Revista Portafolio, Diario La República, entre otros, de esta manera se puede justificar y sopesar el objetivo principal de este artículo, presentar una propuesta estratégica de cómo invertir unos recursos disponibles en un portafolio diversificado del Grupo Bancolombia. Asimismo, también ayuda a elaborar un análisis técnico y fundamental sólido, que dará una perspectiva completa del comportamiento y posibles rendimientos que le pueden quedar al inversor, en este caso, el grupo de trabajo.

## Análisis Técnico.

Figura 1.

Gráfico acción ordinaria de Bancolombia.



Nota: Investing.com, 2023. Datos y Comportamiento del mes abril-mayo.

Figura 2.

Gráfico acción preferencial de Bancolombia.



Nota: Investing.com, 2023. Datos y Comportamiento del mes abril-mayo.

Tomando como referencia la primera figura se puede analizar que, la acción ordinaria de Bancolombia tuvo un comportamiento con subidas y bajadas en el último mes del presente año, pero en términos generales se comportó de manera estable sin grandes ganancias o pérdidas, sin embargo, en la primera semana de mayo mostró un cambio significativo elevando su precio de cotización de \$23.500 en promedio hasta los \$36.000. Lo anterior, en parte al aumento de sus utilidades en el primer trimestre del año, reportando una subida del 4,5% y unas ganancias de 1,7 billones de pesos, esto en consecuencia al incremento de las provisiones en comparación con un ámbito económico con menor crecimiento. De la misma manera, por la reactivación económica del sector financiero y bancario desde el fin de la pandemia, ha ayudado en gran medida a que los expertos vean con buenos ojos el invertir en empresas relacionadas con estos sectores en este momento y que se van a estabilizar en un corto plazo (La República, 2023).

Por otro lado, según la figura #2 se puede observar que la acción preferencial por su parte se ha comportado más inestable en los últimos meses esto debido a que, la misma está directamente ligada con los ADR's que se negocian en la bolsa de valores de Nueva York y estos se han comportado más volátilmente, subiendo y bajando de precio. A pesar de ello, según la Encuesta de Opinión Financiera (EOF) realizada recientemente, que ayuda a construir los índices de confianza en inversión accionaria y que le permite tener una noción del mercado a administradores de portafolios, analistas y nuevos inversores arrojó que, según elección de los expertos encuestados, la acción preferencial de Bancolombia es una de las más atractivas para invertir en este 2023, al ser escogida por el 31,6% de los evaluados (La República, 2023).

### **Análisis Fundamental.**

Según Portafolio, en la última reunión del Comité de Coordinación y Seguimiento del Sistema Financiero, llevada a cabo el 5 de diciembre del 2022 se determinó que el sistema

financiero del país cerró el año con unos muy buenos números positivos, indicadores estables y una buena gestión del riesgo, que le permitió comenzar el 2023 y afrontar las coyunturas actuales de una mejor manera (Portafolio, 2022).

De la misma manera, teniendo en cuenta el entorno macroeconómico del sector como lo es la fluctuación actual del precio del dólar, cambios en las tasas de interés por parte del Banco de la Reserva Federal de los Estados Unidos, los grandes inconvenientes que se han presentado en Europa a raíz de la guerra entre Ucrania-Rusia, el veto interpuesto por la Unión Europea y Estados Unidos de cortar relaciones con este último, que han ocasionado efectos colaterales en todo el mundo y otros aspectos importantes, han provocado que el sistema financiero y bancario mundial tenga incertidumbre sobre lo venidero pero a pesar de ello, el sector y su entorno se ha sabido sobreponer a todo lo anteriormente mencionado y ha adoptado medidas específicas para contrarrestar cada coyuntura en particular, dependiendo del país y la región, fortaleciéndose y gracias a entidades como el Fondo Monetario Internacional (FMI) o el Banco Central es que este ha mantenido una estabilidad, llevando con ello la mejora en la productividad y el aumento de la inversión, el ahorro y el empleo.

Por otra parte, al realizar la indagación e investigaciones correspondientes, se hallaron los siguientes datos relevantes sobre el emisor Grupo Bancolombia:

- Situación legal: Sin procesos de insolvencia, ni de reorganización empresarial.
- Representante legal: Juan Carlos Mora.
- Cuenta con más de 29.000.000 millones de clientes.
- Es el banco de mejor reputación y con el mayor desarrollo sostenible de Colombia y uno de los mejores de Latinoamérica.

- Los ingresos operacionales pasaron de \$23.000.000.000.000 COP a \$35.000.000.000.000 en el 2022. Un aumento del 52.17% aproximadamente.
- Eficiencia financiera: 44,58% en 2022.
- Eficiencia operativa: 3,45% en 2022.
- Utilidad neta: \$6.800.000.000.000 COP en 2022.
- Capitalización Bursátil: \$36.831.152.000.000 a la fecha.
- Acciones en circulación: 961.827 Ordinarias: 509.704 Preferenciales: 452.122 a la fecha.
- Igualmente, es importante decir que el mismo también, cuenta con otros vehículos de inversión potencialmente atractivos como lo son: los CDT, inversiones virtuales, Bonos, Fondos de Inversión Colectiva, Papeles Comerciales, Derivados Estandarizados, Repos, compra y venta de títulos, entre otros, que permiten mostrar un panorama de inversión con más herramientas y mucho más amplio, para que así, se pueda ver cuáles podrían ser las mejores opciones para realizar la misma.

Toda esta información fue extraída de: (GrupoBancolombia.com, 2023).

Además, podemos afirmar y corroborar con lo encontrado que Bancolombia es una de las mejores entidades financieras del país, siendo líder en la región en temas como la diversidad e inclusión en su personal y fuerza de trabajo, reducción de daño en el impacto ambiental, la Responsabilidad Corporativa, entre otros importantes aspectos que lo ubican como una de las mejores y más atractivas opciones de inversión de capital y que le brindará seguridad al inversor de que su dinero estará bien destinado y le generará ganancias.

## **Discusión.**

Todo lo mencionado anteriormente, permite deducir que sería una excelente opción invertir en un portafolio diversificado en acciones tanto ordinarias como preferenciales y de la misma manera, complementarlo con CDT, Fondos de Inversión Colectiva, compra-venta de títulos, etc del emisor Grupo Bancolombia esto, sustentado en todo lo expuesto durante cada elemento abarcado en el presente informe y apoyado en toda la información buscada, encontrada y estudiada a detalle en los respectivos análisis técnico y fundamental. De este modo, logramos visualizar que, para el inversor, sería beneficioso tener un capital puesto más a largo plazo que, a corto, con herramientas que permitan liquidez a futuro, aunque también se podría apostar por el lado del mercado accionario que, si bien está algo volátil en el último tiempo, entendiendo cómo funciona y operando en el corto plazo, podría generar ganancias.

De igual forma, con todo lo aprendido y visto en el diplomado de la Bolsa de Valores de Colombia sobre Inversiones y Gobierno Corporativo, se puede establecer que tanto para personas jurídicas, como para personas naturales, es preferible tener los ahorros o bien, una parte del capital que tengan a disposición, en movimiento (invertido o trabajando) a tenerlo quieto ya que, de la primera manera este está produciendo y puede devengar ganancias, en cambio de que lo dejen guardado y se devalúe con el pasar del tiempo.

Por otra parte, cabe resaltar que según los hallazgos realizados y el análisis desarrollado se puede inferir que el invertir en el grupo Bancolombia sería una excelente opción actualmente ya que, como se menciona en el análisis fundamental el sector financiero y bancario ha mantenido una estabilidad relativamente buena, a pesar de las coyunturas que se han presentado en el último tiempo en el mundo (pandemia Covid-19, guerras, recesión económica, fluctuación del dólar-Petróleo, etc) que han impactado de forma significativamente negativa a la mayoría de sectores de

la economía. Asimismo, el análisis técnico permite inferir que según la figura 1. “*Gráfico acción ordinaria de Bancolombia*” esta se ha mantenido estable, sin grandes fluctuaciones en su precio en el último año y se muestra confiable y rentable para las personas que quieran invertir en ella.

Por último, la figura 2. “*Gráfico acción preferencial de Bancolombia*” muestra que si bien el precio de la acción preferencial del grupo es más volátil y con mayores subidas y bajadas que la ordinaria, esto debido a que va ligada a los ADR’s que se cotizan en la Bolsa de Valores de Nueva York y a los mismos no les ha ido muy bien en los últimos meses, no es mala idea invertir un capital en estas acciones por lo que, su precio no es muy alto (\$ 27.750 COP), paga dividendos trimestrales de \$884 COP por acción y es una de las más atractivas para los expertos de acuerdo al índice COLCAP (es un índice de capitalización que muestra la variación en los precios de las acciones más líquidas, listadas en la Bolsa de Valores de Colombia).

### **Conclusiones.**

Para finalizar con este informe ejecutivo, se llega a unas conclusiones importantes, las cuáles mencionamos a continuación:

- Teniendo en cuenta que muchas personas no cuentan con la experiencia suficiente en el campo financiero y bursátil, el perfil de riesgo de inversión que se está adoptando en este trabajo es, entre moderado o bajo.
- El inclinarse por un portafolio diversificado. "No poner los huevos en la misma canasta", permite contar con más perspectivas, noción del sector y opciones para decidir si es viable realizar o no una inversión en el emisor grupo Bancolombia.
- Una inversión a mediano-largo plazo sería de mayor viabilidad para realizar por lo que, estas tienden a ser más seguras y estables, y el nivel de riesgo de pérdidas es menor, aunque,

asimismo se puede combinar con inversiones en acciones a corto plazo, utilizando el análisis previo que se realizó en este informe y que puede soportar las decisiones que se tomen a futuro.

- Al tener un portafolio diversificado en Bancolombia, considerado uno de los mejores bancos del país, este le asegura al inversor que, cuenta con altos niveles de seguridad estandarizada lo cual, le permiten tener tranquilidad que sus dineros están protegidos. Asimismo, le ofrecen rentabilidad, utilidad y acceso a la información.

## Referencias.

- Grupo Bancolombia, 2023. *Informe Periódico de Fin de Ejercicio 2022*. Grupobancolombia.com. Recuperado el 30 de mayo de 2023, de: [https://www.grupobancolombia.com/wcm/connect/www.grupobancolombia.com15880/83ec0cc9-1999-40dc-9684-6544a44ad807/Informe\\_de\\_Gestion\\_2022.pdf?MOD=AJPERES&CVID=owLXflx](https://www.grupobancolombia.com/wcm/connect/www.grupobancolombia.com15880/83ec0cc9-1999-40dc-9684-6544a44ad807/Informe_de_Gestion_2022.pdf?MOD=AJPERES&CVID=owLXflx)
- Investing.com, 2023. *Acciones Bancolombia*. Investing.com español. Recuperado el 30 de mayo de 2023, de: <https://es.investing.com/equities/bcolombia>
- Investing.com, 2023. *Acciones Bancolombia PF*. Investing.com español. Recuperado el 30 de mayo de 2023, de: <https://es.investing.com/equities/pfbcolum>
- La República, 21 de marzo de 2023. *Preferencial Bancolombia y Ecopetrol, acciones más atractivas del mercado en marzo*. Diario La República. Recuperado el 30 de mayo de 2023, de: <https://www.larepublica.co/finanzas/las-acciones-mas-atractivas-en-marzo-son-las-de-preferencial-bancolombia-y-ecopetrol-3573196>
- La República, 10 de mayo de 2023. *Bancolombia reportó utilidades por \$1,7 billones, con un alza de 4,5% en el trimestre*. Diario La República. Recuperado el 30 de mayo de 2023, de: <https://www.larepublica.co/finanzas/en-el-primer-trimestre-bancolombia-reporto-utilidades-por-1-7-billones-con-crecimiento-de-4-5-3612575>

- Portafolio 2014. *Bancolombia inició emisión local de acciones.*  
<https://www.portafolio.co/negocios/empresas/bancolombia-inicio-emision-local-acciones-42156>
  
- Portafolio 2015. *Bancolombia: 140 años que la historia tiene en cuenta.*  
<https://www.portafolio.co/negocios/empresas/bancolombia-140-anos-historia-cuenta-27898>
  
- Portafolio 2022. *Sistema financiero cierra 2022 con adecuados indicadores prudenciales.*  
Portafolio.co. Recuperado el 12 de agosto de 2023, de  
<https://www.portafolio.co/economia/finanzas/sistema-financiero-de-colombia-cierra-2022-con-adecuados-indicadores-prudenciales-575170>