

## **Análisis de Inversión en acciones Grupo Sura**



**Juan Luis García**

**David Felipe Cárdenas**

**Mónica León**

**María Fernanda León**

**Director Trabajo de Grado**

**Wilson Solano Rodríguez**

<https://orcid.org/0000-0001-5199-607X>

**Universidad El Bosque**

**Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas**

**Administración de Empresas**

**Bogotá D.C**

**2023**



## Tabla de Contenido

Resumen.....	3
Abstract .....	4
Keywords: .....	5
Introducción.....	5
Justificación .....	6
Marco Teórico.....	7
Marco Conceptual .....	10
Método.....	11
Análisis Técnico.....	12
Análisis Fundamental.....	16
Discusión .....	19
Conclusiones .....	20
Referencias.....	22

## Tablas

Tabla 1.....	14
Tabla 2.....	16

## Graficas

Gráfico 1.....	12
Gráfico 2.....	15
Gráfico 3.....	17

## Resumen

El presente trabajo tiene como objetivo evaluar la viabilidad de la inversión en acciones del Grupo Sura, una compañía con más de 70 años de experiencia en el mercado. Fundada en 1944 en Colombia como una empresa aseguradora, Grupo Sura ha experimentado un notable crecimiento y ha diversificado sus operaciones en áreas relacionadas con servicios financieros, seguros y pensiones en varios países de América Latina, como Chile, México y Brasil (Grupo Sura, 2023). La empresa forma parte del Grupo Empresarial Antioqueño (GEA), una de las principales fuerzas económicas de Colombia, compuesto por empresas líderes en diversos sectores como banca, construcción, energía y alimentación (Herrera, 2023).

El objetivo principal de este estudio es evaluar la viabilidad y el potencial de retorno de invertir en acciones de esta empresa. Para ello, se realizarán consultas de investigación y análisis relacionadas con la compañía. Se recopilarán datos relevantes sobre su desempeño financiero histórico, competidores principales y el estado actual de la industria en la que opera. Asimismo, se llevará a cabo un análisis de los factores macroeconómicos y de mercado que podrían influir en la inversión en acciones del Grupo Sura en 2023, considerando el entorno económico global, las tendencias del mercado y los riesgos específicos que puedan afectar su desempeño.

Además, se analizarán las estrategias y perspectivas de crecimiento de la empresa, incluyendo planes de expansión, innovación y diversificación de productos. Esto permitirá evaluar el potencial de crecimiento futuro de la empresa y su capacidad para generar valor para los accionistas. Para respaldar la toma de decisiones, se utilizarán diversas herramientas y modelos de valoración de acciones, considerando el retorno esperado y el riesgo asociado a la inversión en acciones del Grupo Sura.

## **Abstract**

This paper aims to assess the feasibility of investing in Grupo Sura's stocks, a company with over 70 years of experience in the market. Founded in 1944 in Colombia as an insurance company, Grupo Sura has experienced remarkable growth and diversified its operations in areas related to financial services, insurance, and pensions across several Latin American countries such as Chile, Mexico, and Brazil (Grupo Sura, 2023). The company is part of the Grupo Empresarial Antioqueño (GEA), one of Colombia's leading economic forces, comprising companies that are industry leaders in sectors like banking, construction, energy, and food (Herrera, 2023).

The main objective of this study is to evaluate the viability and potential returns of investing in this company's stocks. To achieve this, research inquiries and analyses related to the company will be conducted. Relevant data regarding its historical financial performance, major competitors, and the current state of the industry it operates in will be collected. Additionally, an analysis of macroeconomic and market factors that could influence the investment in Grupo Sura's stocks in 2023 will be conducted, taking into account the global economic environment, market trends, and specific risks that may affect its performance.

Furthermore, the company's growth strategies and prospects will be analyzed, including expansion plans, innovation, and product diversification. This evaluation will enable an assessment of the company's potential for future growth and its ability to generate value for shareholders. Various tools and stock valuation models will be utilized to support decision-making, considering the expected returns and associated risks of investing in Grupo Sura's stocks.

**Keywords:**

Risk tolerance, fundamental analysis, technical analysis, investment horizon, market trends, economic indicator.

**Introducción**

Grupo Sura es un gestor de inversiones latinoamericano que se enfoca en desarrollar una inversión de cartera equilibrada con enfoque en sector de servicios financieros e industrias relacionadas. Tiene presencia consolidada en varios países de América Latina, la empresa ha demostrado un historial sólido de desempeño financiero y un enfoque estratégico hacia el crecimiento y la creación de valor para sus accionistas.

La empresa tiene una presencia consolidada en varios países de América Latina y ha demostrado un historial sólido de desempeño financiero, así como un enfoque estratégico hacia el crecimiento y la creación de valor para sus accionistas (Grupo Sura, 2022).

Portafolio (2022) informa que grandes inversionistas, como Gilinski, se han atrevido a apostar por esta compañía, lo que respalda aún más su atractivo para los inversionistas. Esta compañía es un holding del Conglomerado Financiero SURA-Bancolombia, presente en 11 países de América Latina. Además, cotiza en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) y está inscrita en el programa ADR -Nivel I en Estados Unidos (Grupo Sura, 2022).

A lo largo de los años, la empresa ha demostrado un historial sólido de desempeño financiero, logrando un crecimiento constante en ingresos y utilidades. Esto refleja su capacidad para adaptarse y responder a las condiciones cambiantes del

mercado. Además, la compañía ha mostrado un enfoque estratégico claro hacia el crecimiento sostenible y la creación de valor para sus accionistas. Ha realizado adquisiciones estratégicas y ha diversificado su oferta de productos y servicios para satisfacer las necesidades cambiantes de sus clientes.

Basándonos en los conocimientos adquiridos en el diplomado de Gobierno Corporativo y Gestión de Inversiones de la BVC, hemos realizado un análisis exhaustivo de la inversión en acciones del Grupo Sura para el año 2023. A través de este análisis, evaluaremos la viabilidad y el potencial de retorno al invertir en acciones de esta empresa líder en el sector de servicios financieros.

### **Justificación**

Invertir en acciones del Grupo Sura se considera una buena opción, debido a que la compañía fue incluida por noveno año consecutivo entre las primeras tres en el mundo, en el Sector de Servicios Financieros Diversos y Mercados Capitales, con una 46 calificación superior al 98% entre las 16 compañías del sector incluidas en el índice global, además, se posiciona como la única de origen latinoamericano en esta industria y fue incluida en el índice DJSI Mercados Emergentes y el índice MILA (Grupo Sura, 2023).

Merco Talento 2023 es un programa que busca mejorar la gestión del capital humano de las organizaciones y proporciona métricas y elementos de evaluación para comprender mejor las aspiraciones de las personas que trabajan en ellas y alinearlas con las metas corporativas (Merco, 2022). El Grupo Sura ha estado en el top 10 de esta lista durante nueve años consecutivos.

En marzo, Grupo Sura registró una utilidad neta de COP 442 mil millones, la más alta para un semestre. Además, consolidó ingresos de COP 6.9 billones (USD 1,765 millones) en el mismo período, lo que representa un crecimiento del 25.1% en comparación con el primer trimestre del año anterior. Este incremento se debe al positivo desempeño de todas las empresas del portafolio de inversiones (Grupo Sura, 2023).

Se destaca especialmente el crecimiento de los activos bajo manejo (AUM): un aumento del 1.5% en el segmento de Ahorro para el Retiro (pensiones) y un 4.9% en el segmento voluntario, a través de Inversiones SURA (ahorro voluntario para personas) y SURA Investment Management (plataforma regional para el segmento institucional) (Grupo Sura, 2023).

### **Marco Teórico**

El Grupo Sura establece un marco de Gobierno Corporativo para mejorar su funcionamiento organizacional, asignar responsabilidades a los órganos de dirección y reconocer las relaciones con los grupos de interés. Esto conduce a un mejor uso de los recursos y una mayor transparencia administrativa y contable. Los Principios Corporativos son determinantes para alcanzar el propósito común de crear bienestar y desarrollo sostenible para las personas, las organizaciones y la sociedad (Grupo Sura, 2023).

Es importante mencionar que invertir en acciones del Grupo Sura requiere considerar aspectos técnicos para tomar una decisión. A continuación, se presentan las ventajas y desventajas de invertir en acciones:

*Ventajas:*

Las acciones tienen mejores posibilidades de crecimiento y generación de ganancia en comparación con los depósitos de renta fija. Esto se debe al reflejo del crecimiento de las empresas en las que se invierte o al pago de dividendos (Grupo Sura, 2023).

Las acciones no tienen un plazo fijo, lo que permite venderlas cuando se considere conveniente o cuando se haya obtenido la rentabilidad deseada.

Es probable que el valor de las acciones no tenga poder adquisitivo y que se obtenga una ganancia mayor a la inflación. Invertir en acciones de empresas reconocidas o especializadas también puede ofrecer la posibilidad de recibir mejores dividendos. Las acciones son fáciles de adquirir, tanto en términos de accesibilidad en sitios de adquisición como en precios, que pueden ser bajos y de fácil consecución.

*Desventajas:*

El valor de las acciones puede verse afectado por factores externos, como las fluctuaciones del mercado bursátil y las especulaciones de los inversionistas. Este riesgo de mercado debe ser tenido en cuenta al adquirir acciones. Para reducir el riesgo, se recomienda elegir acciones de varias empresas con potencial de crecimiento y mantener una estrategia de inversión a largo plazo.

Existe el riesgo de perder parte o la totalidad del capital invertido, ya que el valor de la inversión y el rendimiento varían y no se puede garantizar el monto inicial. Además, puede haber situaciones en las que la empresa en la que se invierte tenga malos resultados o quiebre, lo que llevaría a un valor nulo de las acciones.

Se sugiere invertir en plazos mínimos de 3 a 5 años o más, tener paciencia en caso de que el valor de las acciones disminuya antes del tiempo previsto y evitar vender

en momentos de baja de precios. Es importante tener en cuenta el riesgo de liquidez, ya que, en caso de necesitar el dinero de forma urgente, puede ser necesario vender las acciones a un precio inferior al de adquisición.

En resumen, para justificar los plazos de inversión, es necesario considerar los riesgos asociados a la volatilidad del mercado y la posibilidad de pérdida de capital. También se debe tener en cuenta el potencial de crecimiento y las ventajas de invertir en acciones, como la posibilidad de obtener ganancias y dividendos. Es recomendable invertir en acciones con un enfoque a largo plazo y utilizar un excedente de dinero que no se requiere para gastos diarios (Hemisferio financiero, 2023).

Los estudios sobre el comportamiento del mercado de valores a largo plazo indican que existe una tendencia general de crecimiento en el valor de las acciones. Si observamos el rendimiento histórico de las acciones del Grupo Sura durante un período de varios años, podemos calcular una tasa de rendimiento promedio anual.

Un período de al menos 3 a 5 años permite superar fluctuaciones a corto plazo y capturar el potencial de crecimiento a largo plazo de las empresas en las que se invierte. Se debe tener presente que hay probabilidad de caídas en el valor de las acciones antes del tiempo planeado es importante evitar decisiones precipitadas basadas en fluctuaciones temporales. Además, el riesgo de liquidez se aborda al tener un horizonte de inversión más largo, impidiendo la necesidad de vender acciones a precios desfavorables en caso de emergencia.

## Marco Conceptual

Para poder comprender mejor los diferentes conceptos que se involucran en el desarrollo del trabajo se hará una breve exposición de estos:

**Acción:** Las acciones son un instrumento de inversión de capitalización y su rentabilidad es variable, porque depende de los resultados de la empresa en sus negocios, lo cual se ve reflejado en el precio al cual se pueden comprar o vender las acciones en el mercado. (Comisión para el Mercado Financiero, 2023)

**Portafolio:** se denomina portafolio o cartera al conjunto de activos financieros e inversiones que componen el fondo de inversión, el patrimonio de una persona o entidad. (Barkinter, 2023)

**Mercado bursátil:** el mercado bursátil son todas las instituciones y personas físicas o morales que compran y venden activos financieros que se pueden cotizar en la bolsa. (BBVA Mx, 2023)

**Volatilidad de las acciones:** la volatilidad es el ritmo al que aumenta o disminuye el precio de una acción en un periodo determinado. (Estrategias de Inversión, 2023)

**Acción preferencial:** las acciones preferenciales son un tipo de acción que otorgan ciertos privilegios y preferencias a los accionistas en comparación con las acciones ordinarias.

**Acciones ordinarias:** Las acciones ordinarias son el tipo más común de acciones y representan la propiedad básica en una empresa.

**Media:** La media representa el promedio de los valores en un conjunto de datos (Introducción a la estadística: media, mediana y moda, s. f.).

**Riesgo:** El riesgo es una medida de la volatilidad o incertidumbre asociada a una inversión (Puente, 2020).

**Varianza:** La varianza es una medida de dispersión que indica cuánto se desvían los valores individuales de la media (Ortega, 2023).

**Covarianza:** La covarianza es una medida que indica cómo varían dos variables en conjunto (López, 2022). Una covarianza negativa indica una relación inversa entre las variables.

**Correlación:** La correlación es una medida estandarizada que indica la relación entre dos variables (Vinuesa, 2016).

### **Método**

En este apartado se detallan las técnicas e instrumentos utilizados para tomar decisiones de inversión en el Grupo Sura. Se emplea un enfoque mixto que combina variables cualitativas y cuantitativas. En cuanto a las variables cualitativas, se considera el reconocimiento de la compañía, su presencia en el mercado de valores y su compromiso con un sólido Gobierno Corporativo, los cuales se evalúan para determinar la capacidad de generar valor a largo plazo.

Por otro lado, se utilizan variables cuantitativas que incluyen el análisis técnico y fundamental del Grupo Sura. Se recopila información sobre los precios de las acciones en los días hábiles, se organiza en Excel para el manejo y análisis eficiente de datos. Se calculan parámetros estadísticos como media, varianza y covarianza, y se interpretan los resultados en términos de rentabilidad y riesgo. Se elabora la frontera eficiente y se establece la relación entre rentabilidad y riesgo, teniendo en cuenta el capital a invertir y calculando la ganancia esperada.

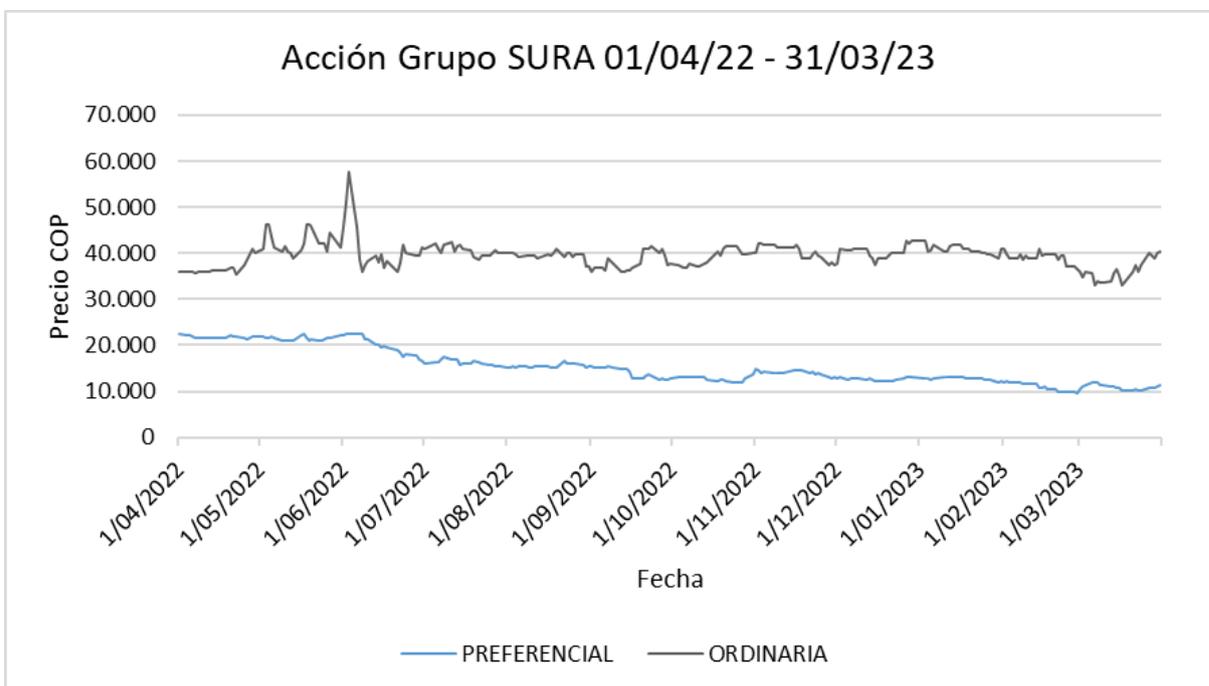
En resumen, para tomar decisiones de inversión en el Grupo Sura se emplea un enfoque mixto que combina variables cualitativas y cuantitativas, evaluando el

reconocimiento de la compañía, su presencia en el mercado y su compromiso con un sólido Gobierno Corporativo. Se realiza un análisis de precios de las acciones utilizando herramientas como Excel, interpretando los resultados en términos de rentabilidad y riesgo.

## Análisis Técnico

### Gráfico 1

Comportamiento de las Acciones del Grupo Sura



*Fuente: Eleaboración propia, datos Yahoo finance.*

Como podemos observar en el Grafico 1, encontramos dos momentos importantes en cuanto al movimiento del precio de la acción ordinaria, específicamente en junio de 2022, observamos un aumento considerable en el precio pasando de un precio promedio de COP 38.000 por acción a tocar un maximo historico por accion de COP 57.780, este aumento de alrededor del 52% fue provocado principalmente por los

anuncios que publicó la compañía donde convocaba a una reunión extraordinaria de accionistas el 13 de junio de ese año, con el propósito de elegir una nueva Junta Directiva

Esta variación fue provocada principalmente porque según el diario (Sierra, 2022). El empresario Jaime Gilinski habría comprado cerca de COP 14,2 millones de especies ordinarias de Grupo Sura a través de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), aumentando la participación que ya había logrado tras tres Ofertas Públicas de Adquisición (OPA) por dicha compañía.

Más adelante en el Gráfico 1 podemos observar que la acción fue decreciendo en un periodo de nueve meses hasta llegar a un precio de COP 40.450 por acción con una variación del negativa de 30%, esto se debe principalmente a que la OPA presentada por el grupo de Gilinski, se declaró desierta y a pesar de que los intereses de invertir en esta acción disminuyeron, la acción permanece constante y con tendencia a crecer a corto o mediano plazo (Sierra, 2022).

Para poder entender cual acción es mejor para la inversión basados en la tabla de valores históricos de las acciones del Grupo Sura se trabajaron dos tipos de acciones la preferencial y la ordinaria, del Gráfico 1 se observa que la acción preferencial que es la línea azul el valor de la acción va disminuyendo, y el valor de la acción ordinaria se mantiene aproximadamente estable.

**Tabla 1**

Resumen de Valores de cada Acción

	<b>PREFERENCIAL</b>	<b>ORDINARIA</b>	<b>COMBINADAS</b>
Rentabilidad	76,20%	6,63%	56,24%
Media	0,32%	0,03%	0,23%
Riesgo	2,51%	3,98%	2,11%
Varianza	0,06%	0,16%	0,04%

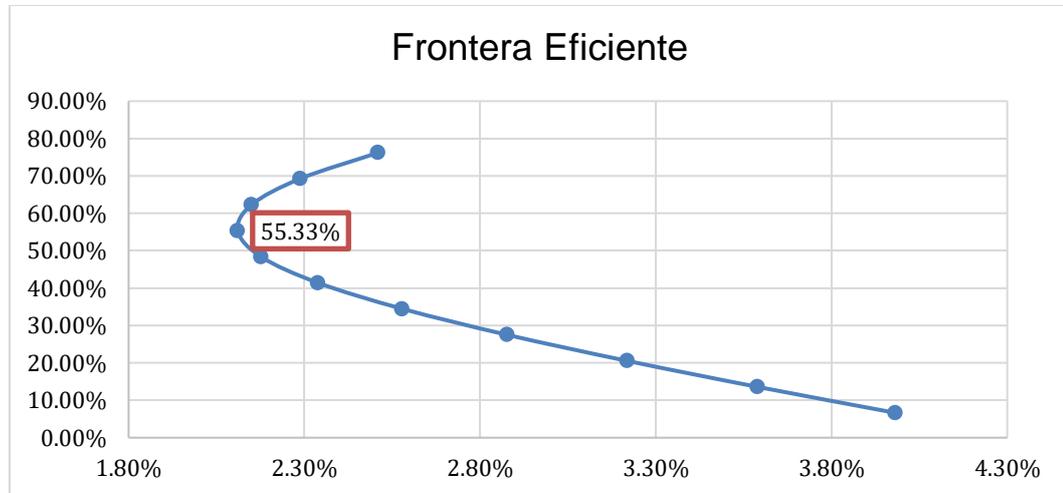
*Fuente: Elaboración propia.*

De acuerdo a la tabla 1 se observa que la acción preferencial presenta una mejor rentabilidad entre el 1/04/2022 al 31/03/2023 calculada como la suma de la variación de cada acción durante los días hábiles, la media del variación diaria aproximadamente es mayor para la preferencial, el riesgo y la varianza son mayores para la ordinaria, los valores de las acciones combinadas están más cerca a los valores de la acción preferencial.

Para revisar la rentabilidad versus el riesgo se realiza la siguiente gráfica 2 de frontera eficiente.

## Gráfico 2

Gráfica Frontera Eficiente



*Fuente: Elaboración propia*

En esta grafica 2, podemos describir el comportamiento del riesgo de la inversión basados en la teoría de Markowitz donde el resultado obtenido en el ejercicio fue que la inversión optima que muestra la curva de la frontera eficiente es a un riesgo de 2,11% podremos esperar una rentabilidad del 55,33% entrando a la acción preferencial con un 71,31% de nuestra inversión inicial y el restante 28,69% en las acciones ordinarias.

En la siguiente tabla resumen:

**Tabla 2**

Resumen para COP 1.000'000.000 de inversión

<b>TABLA DE RESUMEN</b>	
Valor de inversión	\$ 1.000.000.000
Preferencial %	71,31%
Ordinaria %	28,69%
Inversión Preferencial	\$ 713.069.346,79
Inversión Ordinaria	\$ 286.930.653,21
% Rentabilidad esperada	55,33%
Rentabilidad Esperada	\$ 553.306.637,95
<b>Total</b>	<b>\$ 1.553.306.637,95</b>

Fuente: *Elaboración propia*

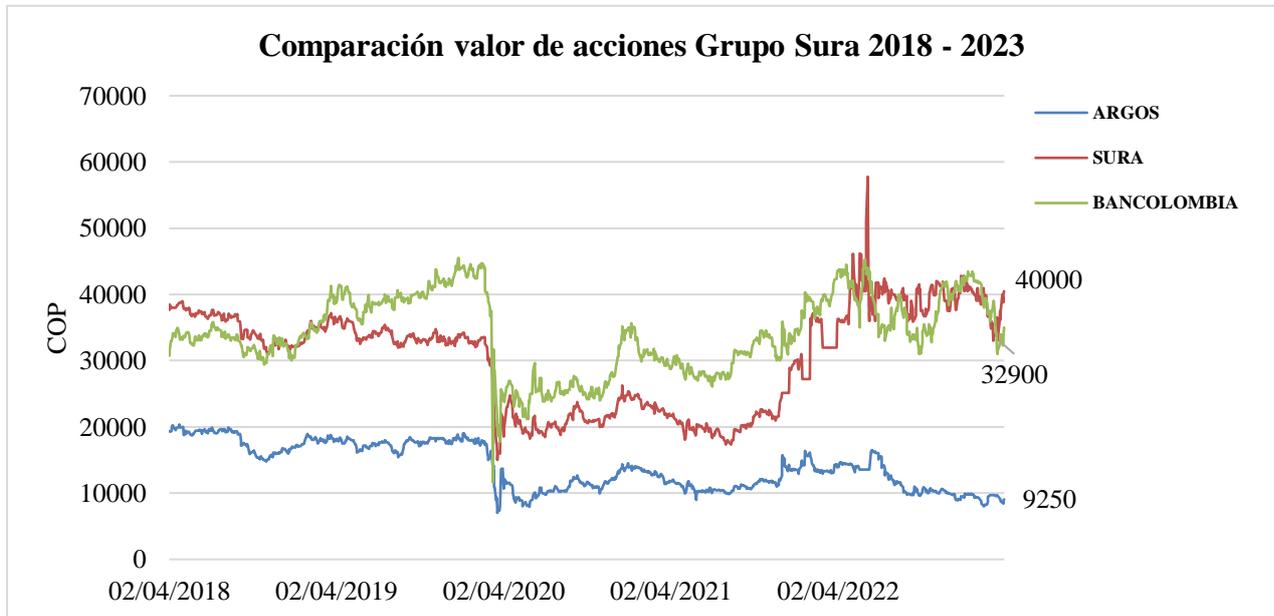
Se observa que, si se toma mil millones de inversión distribuyendo de estos el 71,31% en acciones preferenciales y el 28,69% en acciones ordinarias, se obtiene una rentabilidad del 55,33% es decir COP 553'306.637,95.

### **Análisis Fundamental**

Como se mencionó en la justificación las acciones del Grupo Sura es una buena opción y en cuanto al precio de sus acciones están dentro del rango medio, es un Holding financiero que mantiene un continuo liderazgo, no solo en Colombia sino en Latinoamérica, pues tiene una gran solidez financiera. Las inversiones en el Grupo Sura se enfocan en ofrecer soluciones de inversión que se ajusten a cada cliente, su rendimiento es uno de los más altos en Latinoamérica. (Rankia, 2023)

### Gráfico 3

Comparación valor de acciones empresas del GEA



*Fuente: Eleaboración propia, datos Yahoo finance.*

Como podemos observar en la Grafica 3, relacionada a la comparación en el valor de las acciones de las empresas del GEA, vemos que la acción del Grupo Sura es la que mayor valor ha obtenido en los últimos 5 años, teniendo un valor por acción ordinaria de COP 40.000 ha tenido una variación durante el periodo de -3,24% siendo esto positivo comparado con Grupos Argos y Bancolombia que han variado -49,56% y -12,42% respetivamente. Esta estabilidad en la acción durante los últimos 2 años es reflejo de las diferentes herramientas que maneja el Grupo como contar con calificación crediticia de grado de inversión internacional, que fortalece la confianza de nuestros accionistas e inversionistas, así como analizar constantemente el entorno para identificar y desarrollar oportunidades que permitan satisfacer integralmente las necesidades de sus clientes (Grupo Sura, 2023).

Se podría pensar porque acciones del Grupo Sura y porque no de otras compañías, si a principio de año se preveían otras opciones a saber.

- Dentro de las mejores acciones en Colombia se encuentra:

Ecopetrol (buena posición en Colombia y Latinoamérica).

Bancolombia representan la propiedad de uno de los bancos más grandes e influyentes de Colombia, con una capitalización de mercado que ha crecido significativamente en los últimos años además de su gran capitalización bursátil.

Nutresa: es una de las empresas más importantes de Colombia cuenta con más de 12 fábricas en Colombia y sigue expandiéndose por América Latina, Europa y otras regiones del mundo.

Terpel (ha adoptado una estrategia de integración vertical. Esto significa que participan en todas las fases del proceso, desde el refinado del crudo hasta la distribución de sus propias gasolineras y tiendas de conveniencia en Colombia).

Mineros (es un modelo empresarial utilizado por las empresas colombianas para repartir los beneficios de sus operaciones mineras entre los trabajadores y los miembros de la comunidad local.

Las acciones Argos son valores emitidos por empresas colombianas que cotizan en bolsa. El propósito de estas acciones es recaudar fondos para las actividades e inversiones propias de la empresa, así como financiar otras empresas o proyectos) (Bolsa 24, 2023).

## **Discusión**

Con las herramientas adquiridas en el diplomado como son las habilidades fundamentales de la administración financiera que permiten enfrentar las situaciones financieras de mayor incidencia de cualquier empresa u organización y construir escenarios para establecer y evaluar diferentes estrategias basadas en el valor del dinero en el tiempo, nos capacita para escoger una acción de una empresa por su rentabilidad, su ubicación en el mercado, su posicionamiento estratégico.

Para lo cual analizamos diferentes métodos que nos permitieron analizar el movimiento en el precio de la acción ordinaria, y pudimos observar un aumento considerable en el precio pasando de un precio promedio de COP 38.000 por acción a tocar un máximo histórico por acción de COP 57.780, este aumento de alrededor del 52% provocado principalmente por los anuncios que publicó la compañía, esta variación provocada principalmente por las intenciones del empresario Jaime Gilinski de comprar cerca de COP 14,2 millones de acciones ordinarias de Grupo Sura a través de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), aumentando la participación que ya había logrado tras tres Ofertas Públicas de Adquisición (OPA) por Grupo Sura.

¿Qué se busca sistematizar?: mediante la consecución de la información necesaria en este caso una base de datos con valores en Excel de los precios de las acciones durante cada día hábil en un periodo de tiempo determinado, para una empresa específica como lo es el Grupo Sura, calcular los parámetros claves como rentabilidad, media, riesgo y varianza, la gráfica de frontera eficiente establecer su viabilidad de riesgo de invertir.

¿Qué producto o resultado se quiere obtener con la sistematización? Se desea tener herramientas que nos permitan tomar una decisión precisa y económica sobre la viabilidad de invertir o no en una acción específica. ¿Qué utilidad tendrá para la Universidad, Facultad, empresas y/o la sociedad? Mediante la forma del desarrollo del tema en cuestión se establecerá un modelo de organizar información, análisis de esta y la toma de decisiones certeras.

¿Para qué podría ser útil este documento? Este trabajo es útil porque sirve de guía para otros estudiantes o profesionales que deseen tener un documento base o de referencia en el cual se tenga delimitantes para la toma de decisiones.

### **Conclusiones**

De acuerdo con la investigación realizada, se puede concluir que las acciones del Grupo Sura se pueden denominar una opción fuerte de inversión en el mercado de la BVC, donde la estabilidad en la acción preferencial toma un lugar determinante al invertir en la compañía.

La decisión de inversión se fundamentó en los buenos resultados financieros del Grupo en los últimos años, donde se destacan inversiones muy importantes a nivel internacional. Suramericana anunció una inversión inicial de USD 18 millones en Inversiones Sura Chile S.A. que equivale a una participación accionaria de 100% del capital de dicha sociedad y tener una participación importante en el mercado financiero de Chile.

En concordancia con la información anterior, aunque en general la economía resulto muy afectada post pandemia, las utilidades del sector de seguros, tuvieron el efecto de salvavidas y mitigaron el impacto generado por la pandemia en los resultados

del ejercicio de la compañía, donde las ganancias se elevaron 220,5% luego de un alza en primas retenidas lo que genera confianza entre los inversores, los ingresos de la empresa al cierre del primer trimestre del año totalizaron COP 7,4 billones, lo que significó una subida de 32,33% y brinda un panorama positivo para el Grupo Sura (La República, 2023).

Por otra parte, se logra observar la influencia de factores fundamentales internos en la compañía, donde ha obtenido en los últimos 5 años, un valor por acción ordinaria variación positiva con respecto a otras compañías fuertes en Colombia. así como la estabilidad en la acción durante los últimos 2 años es reflejo de las diferentes herramientas que maneja el Grupo como contar con calificación crediticia de grado de inversión internacional, que fortalece la confianza de su accionistas e inversionistas

Con el objetivo de alcanzar una alta rentabilidad, es esencial evitar tomar riesgos basados únicamente en especulación. En su lugar, se debe llevar a cabo una selección técnica del momento óptimo para invertir, minimizando así el riesgo asociado.

Es fundamental destacar que estos análisis forman parte del enfoque estratégico empleado por la entidad de banca de inversión para maximizar los rendimientos y minimizar los riesgos en las inversiones realizadas. Durante todo el proceso, se tomaron en cuenta múltiples factores relevantes y se emplea un enfoque basado en datos y análisis profundos para respaldar las decisiones de inversión. Esta metodología permitió adoptar una posición fundamentada y respaldada en la acción.

## Referencias

- Barkinter (2023). Definición de portafolio Diccionario económico. <https://www.bankinter.com/banca/diccionario-economico/portafolio>
- BBVA, Mx (2023) Definición de Mercado Bursátil. [https://www.bbva.mx/educacion-financiera/m/mercado\\_bursatil.html](https://www.bbva.mx/educacion-financiera/m/mercado_bursatil.html)
- Bodie, Z., Kane, A., & Marcus, A. (2009). Inversiones. McGraw-Hill.
- Bolsa 24, (2023) Las 7 Mejores Acciones Colombianas En 2023. <https://www.bolsa24.net/mejores-acciones-colombianas/>
- Ceo, J. P.-. (s. f.). Volatilidad, ¿qué es? | FONDOS.COM. <https://www.fondos.com/blog/que-es-la-volatilidad#:~:text=La%20volatilidad%20financiera%20simplemente%20es,en%20un%20per%20C3%ADodo%20de%20tiempo.>
- Comisión para el mercado financiero (2023) Definición de acción. <https://www.cmfchile.cl/portal/principal>
- Diario La República. (s. f.). Noticias de economía, finanzas, empresas y negocios de Colombia y el mundo | Larepublica.co. Diario La República. <https://www.larepublica.co/>
- España, A. (2016). ¿Qué es la rentabilidad? Observatorio del Inversor. <https://www.andbank.es/observatoriodelinversor/que-es-la-rentabilidad#:~:text=La%20rentabilidad%20es%20el%20beneficio,o%20con%20una%20tasa%20logar%20C3%ADtmica.>
- Estrategias de inversión, (2023) teoría sobre las estrategias de inversión. <https://www.estrategiasdeinversion.com/herramientas/diccionario/mercados/volatilidad>
- Grupo Sura (2023). Nuestra compañía. [www.GRUPOsura.com/nuestra-compania/](http://www.GRUPOsura.com/nuestra-compania/)

Hemisferio Financiero 2023. Ventajas y desventajas de invertir en acciones.

<https://hemisferiofinanciero.com/2022/06/08/ventajas-y-desventajas-de-invertir-en-acciones/>

Herrera, M. (2023, 9 marzo). Cómo está conformado el Grupo Empresarial Antioqueño (GEA).

Valora Analitik. <https://www.valoraanalitik.com/2023/03/10/que-es-y-como-esta-conformado-grupo-empresarial-antioqueno/>

Introducción a la estadística: media, mediana y moda. (s. f.). [Vídeo]. Khan Academy.

[https://es.khanacademy.org/math/cc-sixth-grade-math/cc-6th-data-statistics/mean-and-median/v/statistics-intro-mean-median-and-](https://es.khanacademy.org/math/cc-sixth-grade-math/cc-6th-data-statistics/mean-and-median/v/statistics-intro-mean-median-and-mode#:~:text=La%20media%20(promedio)%20de%20un,ordena%20de%20menor%20a%20mayor.io%20de%20los%20valores%20en%20un%20conjunto%20de%20datos)

[mode#:~:text=La%20media%20\(promedio\)%20de%20un,ordena%20de%20menor%20a%20mayor.io%20de%20los%20valores%20en%20un%20conjunto%20de%20datos](https://es.khanacademy.org/math/cc-sixth-grade-math/cc-6th-data-statistics/mean-and-median/v/statistics-intro-mean-median-and-mode#:~:text=La%20media%20(promedio)%20de%20un,ordena%20de%20menor%20a%20mayor.io%20de%20los%20valores%20en%20un%20conjunto%20de%20datos)

Marín, J. L., & Cárdenas, M. (2009). Finanzas para Emprendedores. Editorial Universitaria Ramón Areces.

Merco, (2022). Ranking merco empresas. <https://www.merco.info/co/ranking-merco-empresas>

Montalvo, S., & Montalvo, R. (2007). Finanzas Corporativas. Pearson Educación.

La República, (2023, 16 mayo). Ganancias de Seguros Sura se elevaron 220,5% luego de un

alza en primas retenidas. Diario La República.

<https://www.larepublica.co/finanzas/ganancias-de-seguros-sura-se-elevaron-220-5-luego-de-un-alza-en-primas-retenidas-3616282>

López, J. F. (2022). Covarianza. Economipedia.

<https://economipedia.com/definiciones/covarianza.html#:~:text=La%20covarianza%20es%20el%20valor,lo%20que%20hace%20otra%20variable.>

- Ortega, C. (2023). Varianza: Qué es y cómo se calcula. QuestionPro.  
<https://www.questionpro.com/blog/es/varianza/#:~:text=Qu%C3%A9%20es%20la%20varianza,la%20desviaci%C3%B3n%20est%C3%A1ndar%20al%20cuadrado.>
- Rankia, (2023) ¿Cómo comprar acciones de Grupo Sura? <https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/5141868-como-comprar-acciones-GRUPO-sura>
- Sierra, C. S. (2022, 12 octubre). Acciones de Argos caen más 26,9% desde que la OPA de Gilinski se declaró desierta. Diario La República.  
<https://www.larepublica.co/especiales/opa-por-nutresa/las-acciones-de-argos-han-caido-mas-de-26-9-desde-que-la-opa-se-declaro-desierta-3467305>
- Sobre GRUPO SURA - GRUPO SURA.* (2022, 19 octubre). GRUPO SURA.  
<https://www.GRUPOsura.com/nuestra-compania/sobre-GRUPO-sura/>
- Suárez, A. (2013). Finanzas Corporativas: Un enfoque latinoamericano. Alfaomega.
- The Market Mover, (2023) ¿Cuáles son las mejores opciones de inversión en Colombia para 2023? <https://www.themarketmover.net/inversiones-co-liber/>
- Vega, L. A. M., & Bermejo, R. C. (2014). Finanzas Básicas para Emprendedores. ESIC Editorial.
- Vinuesa, CCG-UNAM. <http://www.ccg.unam.mx/~vinuesa/>. (2016). Tema 8 - Correlación: teoría y práctica.  
[https://www.ccg.unam.mx/~vinuesa/R4biosciences/docs/Tema8\\_correlacion.html#:~:text=La%20correlaci%C3%B3n%20es%20una%20medida,%2Dvar%C3%ADan%20\(var%C3%ADan%20conjuntamente\).](https://www.ccg.unam.mx/~vinuesa/R4biosciences/docs/Tema8_correlacion.html#:~:text=La%20correlaci%C3%B3n%20es%20una%20medida,%2Dvar%C3%ADan%20(var%C3%ADan%20conjuntamente).)