

## **RESUMEN EJECUTIVO**

El presente trabajo fue realizado con el objeto de proponer un modelo para la diversificación y gestión de un portafolio de inversiones, herramienta que permitirá a la empresa Areasurvey S.A. manejar adecuadamente el excedente de efectivo generado por los servicios prestados de exploración sísmica en el Ecuador.

La mayor fuente de ingresos del país es el petróleo, es por ello que empresas públicas, privadas, nacionales y extranjeras se encuentran actualmente realizando la explotación de dicho mineral, en la región oriental del país. Previo a la explotación del petróleo se debe realizar la exploración sísmica para poder ubicar las coordenadas exactas en las cuales se encuentran los yacimientos de petróleo. Es por ello que se constituye la empresa Areasurvey S.A. cuyo objeto social es la de brindar servicios de exploración sísmica, ingresando en el mercado ecuatoriano desde el año 2005, convirtiéndose en una de las primeras empresas nacionales especializadas en esta área. Es así que en el 2011 obtiene el primero proyecto sísmico de gran magnitud, con la adjudicación del proyecto Ivanhoe 3D, y en 2012 el Proyecto Arazá, los cuales han generado un alto nivel de ingresos para la empresa, para lo cual se ha visto la necesidad de crear un modelo para gestionar y diversificar un portafolio de inversiones, que permitirá generar rendimientos en un horizonte de cinco años, permitiendo cumplir con los objetivos planteados por la empresa.

Para llevar a cabo la propuesta del modelo es necesario realizar un análisis del Macroambiente y Microambiente, que permitirá conocer el comportamiento de las variables que se tomarán en cuenta para poder tener un claro panorama de la situación

actual del país, y cómo afectarán estas variables en el desarrollo de la propuesta. Además se realizará el análisis interno de la empresa, mediante el cual se podrá detectar las posibles falencias así como también los puntos fuertes con los que cuenta para poder desarrollarse en el mercado. Determinándose así las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas de Areasurvey.

Es importante conocer el desempeño financiero de la empresa, mediante un análisis de la estructura y situación financiera que se realiza a través de un examen a los Estados Financieros, con la aplicación del análisis horizontal y vertical de los mismos, además de la utilización de índices financiero que son expresiones cuantificables de comportamiento cuyo resultado al ser comparado con un nivel de referencia puede señalar una desviación, sobre la cual se toman las acciones pertinentes de control o prevención. Se aplicarán otras herramientas como Flujo de Efectivo, Ciclo de Caja, WAAC, EVA, que permitirán ubicar a la empresa en el escenario financiero correcto.

Una vez presentado el diagnóstico financiero, es importante estructurar el modelo para la diversificación y gestión de inversiones, que permitirá a Areasurvey S.A. combinar activos financieros con el propósito de diversificar y minimizar el riesgo de cada título valor seleccionado tanto de la Bolsa de Valores Quito como del Sistema financiero, dichos valores deberán generar altos rendimientos permitiendo obtener los recursos necesarios para que la empresa cumpla con los objetivos planteados.

Para ello es fundamental que la propuesta de inversión aplicando el modelo cuente con una adecuada selección de las mejores alternativas que ofrece el mercado tanto bursátil como bancario, tomando en cuenta las condiciones que se aplicarán para la construcción de

cada modelo. Para poder seleccionar el modelo de portafolio que genere un mayor rendimiento se aplicaran herramientas de evaluación como el Valor Actual Neto (VAN) y la Tasa Interna de Retorno (TIR).

Finalmente se procede a realizar el análisis de sensibilidad que permitirá analizar la viabilidad del portafolio, aun cuando las tasas de interés varíen de acuerdo a las condiciones del mercado.

## **EXECUTIVE SUMMARY**

This work was performed in order to propose a model for diversification and management of an investment portfolio, a tool that will allow the Areasurvey's Company properly handle the excess cash generated by seismic exploration services in Ecuador.

The largest source of revenue is oil country, which is why public, private, domestic and foreign are currently carrying out the exploitation of the mineral, in the eastern region of the country. Prior to the exploitation of oil seismic exploration should be performed in order to locate the exact coordinates which are oil fields. That is why the company is constituted Areasurvey, whose purpose is to provide seismic exploration services, entering in the Ecuadorian market since 2005, becoming one of the first domestic companies specializing in this area. Thus, in 2011 obtained the first seismic project of great magnitude, with the award of the project Ivanhoe 3D, and in 2012 the project Arazá, which have generated a high level of income for the company, which has seen the need to create a model to manage and diversify an investment portfolio that will generate returns over a horizon of five years, enabling compliance with the objectives set by the company.

To implement the proposed model is necessary to analyze the macroenvironment and microenvironment, which will reveal the behavior of the variables to be taken into account to gain a clear picture of the current situation of the country, and how these variables affect the development of the proposal. Besides analysis will be performed within the company, by which it can identify possible shortcomings as well as strengths are there

to develop in the market. There by determining the strengths, weaknesses, opportunities and threats Areasurvey.

It is important to know the financial performance of the company, by analyzing the structure and financial situation is through an examination of the financial statements, with the application of horizontal and vertical analysis of the same, plus the use of indices are quantifiable financial terms of behavior that results when compared with a reference level may indicate a deviation, on which decisions are actions relevant monitoring or prevention. Apply other tools such as Cash Flow, Cash Cycle, WAAC, EVA, that will place the company in the right financial scenario.

Following presentation of the financial diagnosis, it is important to structure the model for diversification and investment management, allowing Areasurvey combined financial assets in order to diversify and minimize the risk of each security selected both the Exchange Quito as the financial system, this value must generate high returns allowing the resources needed for the company to meet the objectives.

It is therefore essential that the investment proposal by applying the model count with an appropriate selection of the best alternatives offered by the stock market both as banking, taking into account the conditions that apply to the construction of each model. In order to select the model portfolio that generates increased performance assessment tools were applied as the Net Present Value (NPV) and Internal Rate of Return (IRR).

Finally we proceed to perform the sensitivity analysis will analyze the feasibility of the portfolio, even if interest rates vary according to market conditions.

