RESUMEN

El presente trabajo busca diseñar un portafolio eficiente de acciones, que proporcione instrumentos de decisión importantes para el inversionista, para lo cual se ha cual se seleccionaron diez empresas emisoras las que en la actualidad poseen las acciones más líquidas del mercado. Este estudio se realizó con la finalidad de establecer los factores que afectan a los precios de las acciones, así como también presentar a los inversionistas opciones de inversión en renta variable en donde el riesgo tenga un crecimiento proporcional con el rendimiento. Para ello se realizó un análisis del entorno macroeconómico y microeconómico de las empresas emisoras para establecer los factores que mayor impacto tienen en el precio de las acciones. Para el pronóstico de los precios a futuro se procedió a realizar el análisis técnico por medio del gráfico de rotura de tres líneas; y para establecer las condiciones económicas y proyecciones de crecimiento que tienen los emisores se procedió a realizar un análisis de tendencias en base a los estados financieros de los últimos cinco años. Se presenta dos propuestas de riesgo y rendimiento en base a los datos proporcionados por la Bolsa de Valores de Quito y en base a un método de ajuste de dividendos que indica el precio real que deberían tener las acciones. Por medio del Método de Markowitz y a través de la opción Solver del programa Excel se procedió a encontrar los portafolios en los cuales se diversifique el riesgo y se obtenga mayores rendimientos.

Palabras clave: acciones, portafolio, mercado de valores, inversión, renta variable.

ABSTRACT

This paper aims to design efficient portfolio shares, which provide important decision tools for the investor, for which it has ten companies which were selected stations which currently have the most liquid shares on the market. This study was conducted in order to establish the factors that affect stock prices, as well as options to present to investors in equity investment where the risk has a proportional growth performance. This was achieved by an analysis of macroeconomic and microeconomic issuing companies to establish the factors that have the greatest impact on the stock price. To forecast future prices proceeded to perform technical analysis chart through three broken lines, and to establish the economic and growth projections issuers that have proceeded to perform a trend analysis based on financial statements for the last five years. We present two proposals for risk and performance based on data provided by the Quito Stock Exchange and based on a dividend adjustment method that indicates the actual price should have the shares. Through Markowitz method and through the Excel Solver option proceeded to find the portfolios in which diversifies risk and get higher yields.

Keywords: stocks, portfolio, stock market, investing, equities