

INFORME DE PASANTÍA
DIAGNÓSTICO DE LA CULTURA DE LA INVERSIÓN Y NIVELES DE AVERSIÓN
AL RIESGO EN MICROEMPRESAS DE LA CIUDAD DE POPAYÁN Y APOYO A LA
GESTIÓN DEL PUNTO BVC FUP EN EL PERIODO 2018 II.



JHESSYKA ZULEYMA BECOCHE HUILA

FUNDACIÓN UNIVERSITARIA DE POPAYÁN
FACULTAD DE CIENCIA ECONÓMICAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS
CONTADURÍA PÚBLICA
POPAYÁN, COLOMBIA

2019

INFORME DE PASANTÍA
DIAGNÓSTICO DE LA CULTURA DE LA INVERSIÓN Y NIVELES DE AVERSIÓN
AL RIESGO EN MICROEMPRESAS DE LA CIUDAD DE POPAYÁN Y APOYO A LA
GESTIÓN DEL PUNTO BVC FUP EN EL PERIODO 2018 II.



JHESSYKA ZULEYMA BECOCHE HUILA

Trabajo Final para optar por el Título de Contador Público

Mg. Norman Caldón

Asesor

FUNDACIÓN UNIVERSITARIA DE POPAYÁN
FACULTAD DE CIENCIA ECONÓMICAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS
CONTADURÍA PÚBLICA
POPAYÁN

2019

Dedicatoria

A mis padres y hermana por el apoyo y soporte constante durante toda mi vida;

Con toda mi gratitud y admiración.

Agradecimientos

En este gran paso de mi vida profesional, me encuentro muy agradecida con Dios por este logro tan importante; a él quien siempre me ha guiado e iluminado en este andar.

Agradezco a mi madre por todas esas palabras en momentos de tristeza y de alegría que llenan mi alma, por hacer de mí una persona fuerte cada día, por estar junto a mí, por ser un gran ejemplo ante las dificultades, y simplemente porque eres admirable.

A ti padre de quien he aprendido la humildad, honestidad y perseverancia que siempre y ante nada debe prevalecer, además me encuentro muy agradecida por todos esos consejos que he recibido, por la comprensión; porque gracias al apoyo que me has dado lograre este gran paso como lo es ser profesional y que a pesar de la distancia siempre estuvimos unidos.

Hermana para ti solamente tengo palabras de agradecimiento porque tu compañía me alegra, me hace reír, me motiva a seguir adelante, agradezco a Dios por tenerte junto a mí.

Mis más sinceros agradecimientos a los docentes de la Fundación Universitaria de Popayán quienes compartieron sus conocimientos y enseñanzas fortaleciendo me profesionalmente; a los directivos del programa de contaduría pública por permitir me realizar esta opción de grado en el

Punto de bolsa, y al coordinador del Punto BVC FUP Norman Caldón por compartir sus conocimientos los cuales han sido de gran importancia para mi vida profesional así mismo por el

tiempo y acompañamiento en este proceso.

Tabla de Contenido

Lista de Tablas	IX
Introducción.	1
Título.....	3
Palabras clave	3
Objetivo general	3
Objetivos específicos	3
Formulación del problema	4
Justificación	6
Marco estratégico	7
Fundación Universitaria de Popayán	7
Misión	7
Visión	7
Punto de Bolsa de Valores de Colombia BVC- FUP.....	7
Estado del arte	8
Historia de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC).....	14
Objetivo de la Bolsa de Valores de Colombia	15
Funciones de la bolsa de valores de Colombia	16
¿Qué es un Punto de Bolsa de Valores de Colombia?.....	17
Servicios.....	17

Conferencias gratuitas.....	17
Concursos.....	17
Cursos.....	18
Puntos de Bolsa de Valores de Colombia a nivel nacional.....	18
La Bolsa de Valores de Colombia y la Fundación Universitaria de Popayán	20
Metodología	21
Tipo de investigación.....	22
Enfoque de investigación	22
Población.....	22
Muestra	22
Técnica de recolección de datos	22
Cálculo de la Muestra	23
CALCULO TAMAÑO DE MUESTRA.....	23
Resultados del Test aplicado	25
Test perfil del inversionista.....	25
Informe de actividades.....	39
Actividad 1. Curso de Excel Financiero I.....	41
Objetivo:.....	42
Metodología:	42
Público Objetivo:.....	42

Resultados:	43
Actividad 2. Promoción Concurso Bolsa Millonaria Colegio - universidades	50
Objetivo:.....	50
Metodología:	50
Público Objetivo:.....	51
Resultados:	51
Actividad 3. Charlas Conozca la Bolsa.	52
Objetivo:.....	52
Alcance:	52
Resultados:	52
Actividad 4. Difusión del Punto BVC FUP	53
Objetivo:.....	53
Metodología:	53
Resultados:	54
Eventos realizados en alianza con otras entidades.	54
Actividad 5.	54
Primer Congreso Juvenil de Educación Financiera Mundo Mujer.	54
Objetivo:.....	55
Resultados:	55
Actividad 6. Primer Congreso Internacional de Mercado Financiero y Bursátil.	56

Objetivo:.....	56
Resultados:	56
Actividad 7. Exposición finanzas personales.....	57
Objetivo:.....	57
Metodología:	58
Resultados:	58
Actividad 8. Informe reportado a la Bolsa de Valores de Colombia.....	58
Objetivos:	58
Metodología:	59
Cursos Presenciales:.....	59
Charlas Conozca la Bolsa y Bolsa Millonaria:	59
Iniciativas propias universidad y/o Punto BVC:	59
Tabla Resumen Puntos Generados Mes de xxx:	60
Resultados:	61
Evaluación de los servicios brindados en el Punto de Bolsa de la Fundación Universitaria de Popayán.	65
Objetivo:.....	65
Evaluar el grado de satisfacción que ha tenido el Punto BVC FUP en el contexto de la ciudad de Popayán.....	65
Metodología:	65

Conclusiones y Recomendaciones	73
Referencias Bibliográficas	76
Anexos	79
Anexo A. Convenio de suministro de información a través de pantallas informativas y acompañamiento para la adecuación del Punto bvc.....	79
Anexo B. Test perfil de inversión.....	82
Anexo C. Encuesta satisfacción de cursos, charlas y conferencias del Punto de Bolsa de la Fundación Universitaria de Popayán.....	86
Anexo D. Certificado, I Congreso Internacional de Mercado Financiero y Bursátil.	87

Lista de figuras

Figura 1. Total personas encuestadas (Fuente; elaboración propia)	23
Figura 2. Nivel de confianza (Fuente: http://www.vaxasoftware.com/doc_edu/mat/dnormal.pdf).	24
Figura 3. Cálculo tamaño de la muestra (Fuente: Elaboración propia).....	24
Figura 4. ¿En qué rango de edad se encuentra? (Fuente: Elaboración propia)	26
Figura 5. ¿Qué porcentaje de su patrimonio líquido representa el monto que desea invertir? (Fuente: Elaboración propia).	27
Figura 6. ¿En cuánto tiempo espera mantener sus inversiones? (Fuente: Elaboración propia)	28
Figura 7. La mejor descripción de su experiencia como inversionista es: (Fuente: Elaboración propia)	30
Figura 8. ¿Qué porcentaje de sus ahorros está dispuesto a destinar a las inversiones en el mercado de capitales? (Fuente: Elaboración propia)	32
Figura 9. ¿Cuál fue el dominio del tema por parte del docente/ conferencista? (Fuente: Elaboración propia).....	44
Figura 10. Con respecto al tema y contenido ¿Cómo le ha parecido? (Fuente: Elaboración propia)	45
Figura 11. Con respecto a la logística Duración, Cumplimiento del horario, y Lugar del evento ¿Cómo le ha parecido? (Fuente: Elaboración propia).....	46
Figura 12. ¿Tienes alguna sugerencia o comentario sobre este curso o conferencia? (Fuente: Elaboración propia).....	47

Figura 13. ¿Te interesa conocer algún tema específico sobre la bolsa y los mercados? (Fuente: Elaboración propia).....	48
Figura 14. ¿Autorizas para recibir información de las charlas, cursos, talleres y concursos del programa de educación financiera de la bvc vía E-mail? (Fuente: Elaboración propia)	49
Figura 15. Charla conozca la bolsa y Bolsa Millonaria colegio San Francisco de Asís. (Fuente Elaboración propia).....	53
Figura 16. Charla conozca la bolsa y Bolsa Millonaria colegio San Francisco de Asís. (Fuente: Elaboración propia).	53
Figura 17. Primer congreso juvenil de educación financiera Mundo Mujer. (Fuente: Elaboración propia)	55
Figura 18: Certificado I congreso Internacional de Mercado Financiero y Bursátil.	Error!
Bookmark not defined.	
Figura 19: I congreso Internacional de Mercado Financiero y Bursátil. (Fuente https://fup.edu.co/asi-se-desarrollo-el-primer-congreso-internacional-de-mercado-financiero-y-bursatil/).....	Error! Bookmark not defined.
Figura 20. Resumen de punto generados mes de junio de 2018, (Fuente: Informe Punto BVC FUP junio 2018).....	61
Figura 21. Ranking categoría B junio 2018. (Fuente: Punto BVC de la Fundación Universitaria de Popayán)	62
Figura 22. Ranking categoría B julio 2018. (Fuente: Punto BVC de la Fundación Universitaria de Popayán)	62
Figura 23. Ranking categoría B agosto 2018. (Fuente: Punto BVC de la Fundación Universitaria de Popayán)	63

Figura 24. Ranking categoría B septiembre 2018. (Fuente: Punto BVC de la Fundación Universitaria de Popayán)	63
Figura 25. Ranking categoría B octubre 2018. (Fuente: Punto BVC de la Fundación Universitaria de Popayán)	64
Figura 26. Ranking categoría B Final 2018. (Fuente: Punto BVC de la Fundación Universitaria de Popayán)	64
Figura 27. : ¿Cuál fue el dominio del tema por parte del docente/ conferencista? (Fuente: Elaboración propia).....	66
Figura 28. Con respecto al tema y contenido ¿Cómo le ha parecido? (Fuente: Elaboración propia)	67
Figura 29. Con respecto a la logística Duración, Cumplimiento del horario, y Lugar del evento ¿Cómo le ha parecido? (Fuente: Elaboración propia).....	68
Figura 30. ¿Tienes alguna sugerencia o comentario sobre este curso o conferencia? (Fuente: Elaboración propia).....	69
Figura 31. ¿Te interesa conocer algún tema específico sobre la bolsa y los mercados? (Fuente: Elaboración propia).....	70
Figura 32. ¿Autorizas para recibir información de las charlas, cursos, talleres y concursos del programa de educación financiera de la bvc vía E-mail, telefónicamente u otro medio de comunicación? (Fuente: Elaboración propia).....	71

Lista de Tablas

Tabla 3 Calculo estadístico de la muestra	24
---	----

Lista de Anexos

Anexo A. Convenio de suministro de información a través de pantallas informativas y acompañamiento para la adecuación del Punto bvc.....	79
Anexo B. Certificado, I Congreso Internacional de Mercado Financiero y Bursátil.	Error!
Bookmark not defined.	
Anexo C. Test perfil de inversión.	82

Introducción.

El mercado bursátil es un tema de alta importancia para el país, pues representa el apalancamiento y la liquidez de la gran empresa nacional, la cual se ve traducida en generación de empleo e ingresos para diferentes actores dentro de la organización tales como, empresarios, colaboradores, proveedores y Estado, generando mayores oportunidades para todos.

Popayán, ciudad intermedia, muestra bajos niveles de cultura y tradición de inversión, de acuerdo con resultados obtenidos mediante la aplicación de encuestas y test a una muestra de microempresas del contexto, lo que lleva a decir que la inversión en bolsa aún en nuestro medio se encuentra en desarrollo y por ser difundida.

La Bolsa de Valores de Colombia para fomentar la educación financiera y el mercado de valores ha creado el programa “Aliados” donde la Fundación Universitaria de Popayán paso a formar parte por medio del Punto de Bolsa de Valores FUP desde finales del año 2016; una iniciativa propia de consolidación de nuevos procesos de fomento del mercado de capitales; aportando a la región conocimientos, por lo que puede convertirse en foco para motivar la inversión en bolsa a través de la estructuración de portafolios de inversión seguros y vigilados por las entidades correspondientes.

El Punto de Bolsa BVC FUP asumido como proyecto de ciudad y por ende para beneficio de todos busca por medio de sus capacitaciones y oferta de extensión crear atracción e interés hacia el mercado de capitales, buscando atender las necesidades de los potenciales inversionistas, pero antes de esto, es importante hacer diagnóstico tanto de las tendencias de inversión en el contexto, como de los niveles de aversión al riesgo que poseen los microempresarios del contexto, grupo focal en el cual se pretende desarrollar el objetivo general del presente trabajo.

En el presente informe se encontrará el diagnóstico de la cultura de la inversión, así como resultados de aplicación de prueba de aversión al riesgo de acuerdo con una muestra del sector empresarial de la ciudad de Popayán. Complementario a este informe se presentan las diferentes actividades que hicieron parte del proceso de apoyo a la gestión del Punto de Bolsa BVC FUP en el periodo transcurrido de julio de 2018 a marzo de 2019.

Título

Diagnóstico de la cultura de la inversión y niveles de aversión al riesgo en microempresas de la ciudad de Popayán y apoyo a la gestión del punto BVC FUP en el periodo julio de 2018 a marzo de 2019.

Palabras clave

Rentabilidad, riesgo, inversión, liquidez,

Objetivo general

Estructurar diagnóstico de la cultura de la inversión y niveles de aversión al riesgo en microempresas de la ciudad de Popayán, brindando apoyo a la gestión del punto BVC FUP en el periodo julio de 2018 a marzo de 2019.

Objetivos específicos

- Determinar el estado de la cultura de la inversión en el sector microempresario de Popayán a partir de instrumentos aplicados a una muestra representativa.
- Establecer perfiles de inversión para una muestra de microempresarios de la ciudad de Popayán a partir de la aplicación de un test adecuado para ello.
- Apoyar la gestión que adelanta el Punto de Bolsa de Valores BVC FUP durante el periodo comprendido entre julio de 2018 y marzo de 2019.

Formulación del problema

¿Cuál es el comportamiento de la cultura de la inversión y niveles de aversión al riesgo en microempresas de la ciudad de Popayán?

Actualmente empresas del sector colombiano afrontan una gran problemática de cómo mantenerse en el futuro buscando la manera apropiada de generación de valor, no sólo para sus accionistas, sino para todas las partes involucradas en la operación de la empresa como lo son los empleados, proveedores, clientes, entre otros.

Para lograr una estabilidad en la empresa, su crecimiento se convierte en parte fundamental de las mismas y se requiere adquirir nuevos conocimientos y herramientas que permitan a los inversionistas conocer cuáles son los niveles de rentabilidad, riesgo, generación de valor y utilidad para cada uno de los negocios en que se ha invertido.

Asimismo, se han generado nuevas modalidades como el surgimiento de las divisas virtuales que por medio de estas se ha logrado abrir un camino nuevo de grandes ventajas y beneficios para los inversores y empresas, esto debido a la incertidumbre que generan y por la percepción del riesgo que conlleva a tener expectativas con un nivel de rentabilidad superior al inicialmente invertido; dando origen al Mercado de Divisas Virtuales, siendo el lugar donde se efectúa la compra y venta de estas o también llamadas criptomonedas. Ocasionando de algún modo una disminución en preferencias de inversiones como certificados de depósito a término (CDT) u otros relacionados.

Por otra parte, las empresas que por algún tiempo realizaron captaciones de dinero de manera ilegal, pues no eran vigiladas por entidades como la superintendencia financiera, dejó ver como los payaneses desean incrementar aquellos excedentes de capital que poseen, y además se puede observar el desconocimiento de realizar inversiones más seguras y principalmente

reguladas, y es ahí que el mercado bursátil en Colombia juega un papel importante para los excedentes de capital.

En el mercado de valores de Colombia existe una gran variedad de activos con diferentes combinaciones de rendimientos y de riesgos que en la actualidad las empresas o inversionistas los utilizan, con el objetivo de obtener rendimientos contribuyendo a aumentar el capital del inversionista. Estas operaciones deben ser realizadas de una manera adecuada y responsable, o de lo contrario se puede generar desde la falta de liquidez hasta la pérdida total del dinero.

Por consiguiente, de acuerdo a la encuesta aplicada encontramos la falta de cultura financiera donde toma relevancia diagnosticar el grado de aceptación del contexto payanés con el mercado bursátil, así como determinar niveles de inversión y a su vez comprender el grado de aceptación de los habitantes de la ciudad de Popayán; frente a lo que es el mercado de valores a través del punto de bolsa de valores de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) en la ciudad de Popayán y de esta manera identificar cuáles son las expectativas y el perfil de inversión para así establecer un plan estratégico, y promover al punto de bolsa como intermediario promoviendo la cultura financiera en la ciudad de Popayán apoyando esta iniciativa que se ha venido desarrollando en el punto de la BVC con el contexto payanes en cuanto a la preferencia por alternativas de inversión con inversionistas y con algunos sectores económicos, además, el adelanto de un proceso de educación financiera que ha ayudado a la promoción y posicionamiento del Punto de Bolsa BVC – FUP teniendo como objetivo culturalizar a personas interesadas que desean invertir sus excedentes en el mercado bursátil.

Justificación

En la ciudad de Popayán existen alrededor de ocho mil novecientas doce organizaciones referenciando a la cámara de comercio del Cauca de las cuales se destacan por pertenecer al sector de la mediana y pequeña empresas, representando gran importancia para la economía y generando inquietudes al sector financiero y al mercado de valores ya que es un segmento que puede ser de alta rentabilidad.

Este trabajo pretende brindar la oportunidad al sector de la pequeña empresa, de evaluar otras opciones del mercado de capitales, que les permita entrar en un escenario que le pueda ofrecer beneficios económicos en el corto, mediano y largo plazo. Adicional, el diagnóstico que se hace al respecto permite involucrar aspectos de cómo están realizando sus inversiones en este campo del mercado de valores, pretendiendo brindarle a este sector la oportunidad de obtener mejor rentabilidad, de acuerdo al perfil de inversión.

Lo que se espera es que el Punto de Bolsa – FUP fortalezca con sus diferentes actividades al sector microempresario y pueda dar a conocer esta alternativa de inversión que ofrece el mercado de valores mejorando aspectos de desconocimiento y fomentando la educación financiera en la ciudad.

Marco estratégico

Fundación Universitaria de Popayán

Misión

Somos una institución de Educación Superior que contribuye a la formación integral de personas que comprometan sus esfuerzos en el desarrollo sostenible de la región y del país, sobre la base de la idoneidad profesional, de la adquisición y práctica de valores morales y de la ética, proyectándose en acciones institucionales que coadyuven en la identificación y solución de problemas regionales.

Visión

La Fundación Universitaria de Popayán deberá convertirse en una organización líder a nivel nacional e internacional por sus logros y reconocimientos en los campos de la docencia, la investigación y la proyección social. Para ello se compromete a fortalecer continuamente los procesos y la calidad de sus programas en áreas de contribuir al desarrollo sostenible de la región y del país.

Punto de Bolsa de Valores de Colombia BVC- FUP

Misión

Promover ambiente académico para el desarrollo de las finanzas y las ciencias económicas y contables, especialmente en el fomento del mercado bursátil como agente generador de cultura financiera; implementando programas de formación al cual pueden acceder estudiantes, profesionales, empresarios y comunidad en general, desarrollando competencias cognitivas y procedimentales.

Visión

Para el año 2022 el Punto de Bolsa de Valores de la Fundación Universitaria de Popayán será líder en la región por su gestión y por la implementación de herramientas y ayudas didácticas de vanguardia; logrando el fomento de la cultura financiera a través del posicionamiento del mercado bursátil como alternativa de apalancamiento e inversión, así como por su apoyo al desarrollo de las ciencias económicas y contables.

Estado del arte

En el transcurso del tiempo las personas y las entidades financieras han establecido una estrecha relación conformando lo que se denomina economía, donde todas las personas e instituciones pretenden obtener utilidades o invertir ya sea en diferentes opciones como por ejemplo los Bonos, Acciones, Futuros entre otras alternativas financieras donde hay intermediarios que realizan o ayudan a llevar a cabo este tipo de negociaciones.

Ahora bien, son aquellas entidades financieras como bancos, cooperativas, fondos de empleados entre otras, entidad que canalizan los ahorros o excedentes de dinero tanto de personas, empresas e incluso del gobierno, encargándose de ofrecer la debida asesoría en las diferentes modalidades de inversión; de este modo se busca lograr el aumento de recursos que no están destinados al gasto o simplemente se encuentran sin movimientos.

Además, con una estructura financiera sólida en un país se logra establecer una política monetaria y fiscal; de tal manera que se logre estabilidad del valor del dinero; influyendo en el crecimiento óptimo socioeconómico y cultural, así como la liquidez de los recursos dentro del país como en el exterior (Fradique & Brigard & Urrutia, 2014), es así como a finales de la década de los noventa, el sistema financiero se ha venido fortaleciendo en gran proporción por la

regulación del Estado y de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), mostrando indicadores de rentabilidad, riesgo y liquidez eficientes (Uribe, 2013)

También, cabe resaltar que la estructura financiera en Colombia está compuesta por todas la entidades que reciben recursos del público como lo expone (Dueñas, 2008) “... Es el conjunto de instituciones que, previamente autorizadas por el Estado, están encargadas de captar, administrar e invertir el dinero tanto de personas naturales como de personas jurídicas (nacionales o extranjeras)” (pág. 4). De acuerdo al estatuto orgánico del sistema financiero, estas instituciones son: “Establecimientos de crédito, sociedades de servicios financieros, sociedades de capitalización, Entidades aseguradoras, Intermediarios de seguros y reaseguros” (Superintendencia Financiera de Colombia, 2019, pág. 1)

De ahí que, la inversión financiera sea una opción de gran importancia para las personas y microempresas que posean excedentes de capital, quienes con un respectivo asesoramiento financiero conlleven a una rentabilidad mayor de su dinero siendo esta la finalidad de invertir; es así como define Lawrence (2009) el concepto de inversión “Cualquier instrumento en el que se depositan fondos con la expectativa de que genere ingresos positivos y/o conserve o incremente su valor” (pág. 3). Además, para aquellas personas que desean invertir surgen varias interrogantes con relación a cómo invertir, el instrumento adecuado para invertir, es el riesgo que podría asumir, entre muchas otras, para ello es importante conocer ¿cuál es el objetivo de la inversión?

Es importante destacar que el objetivo de una inversión financiera es aumentar la inversión inicial o mantenerla sin que esta disminuya o genere pérdidas, así mismo acumulando fondos para las necesidades futuras que cada individuo pueda tener durante su vida; por medio del incremento de estos excedentes de dinero o también se puede decir que:

La inversión es una forma de utilizar el dinero con el fin de obtener más dinero. A la hora de realizar una inversión se requiere y se recomienda un análisis de gran número de variables como lo son: la inflación, tasa de cambio, tasa de interés, entre otras. (Borge & Cervantes, 2012, pág. 14).

Por otra parte es relevante para el país conocer el papel que juega el mercado de valores en la economía Aguirre, Herrera, & Peláez (2012) afirman “en la economía, los mercados de capitales tienen una función muy importante debido a que conlleva al crecimiento económico de un país, la inversión se muestra como reactivadora de la economía y trae una relación empírica entre el ahorro” (pág. 17).

Por otro lado es de suma importancia tener en cuenta el nivel de riesgo tolerable, el evaluar el instrumento de inversión determinando el rendimiento y su riesgo, será clave para conocer con antelación las posibles inversiones y tomar la que se adecue mejor al perfil del inversionista (Lawrence J., 2009).

Es así que para lograr el objetivo deseado al momento de invertir obteniendo mayor rentabilidad y exponiéndose a un menor riesgo; la mejor elección es la diversificación es decir no esperar resultados de un solo instrumento de inversión, sino que por el contrario lograr tener diferentes opciones, y llegado el momento podría verse como una compensación de las pérdidas que se pueden generar, asimismo se evitaría en gran parte llegar a la pérdida total. Una manera de diversificar la inversión es la adquisición de inversiones en renta fija como los CDTs e inversiones en renta variable como las acciones; de este modo conformar un portafolio con ambos tipos de inversión incluyendo diversos instrumentos se podría obtener mayores rendimientos o disminuir el riesgo; que si se limitara a un solo instrumento, existe gran variedad de alternativas de incrementar el dinero como anteriormente se ha descrito siendo el mercado de

valores, pero antes de conocer el instrumento en el que se va a invertir es fundamental tener bases metodológicas que sustenten y ofrezcan seguridad y tranquilidad al momento de tomar una decisión definitiva de inversión con este objetivo se plantea una de las teorías más trascendentes, la teoría de cartera de Harry Markowitz.

La teoría moderna de selección de portafolios se inició con Markowitz (1952), esta teoría se basa principalmente en la diversificación, concepto fundamental para la construcción de portafolios óptimos, es decir, para la estructuración de combinaciones de activos con las mejores relaciones de riesgo-rendimiento. Dicho riesgo implícito en el portafolio, es evaluado por medio de la estimación de la varianza de los rendimientos esperados asociados con los activos que conforman el mismo. (Betancourt Bejarano, García Díaz, & Lozano Riaño, 2013, pág. 3).

Logrando desarrollar portafolios óptimos que le permita al inversionista tomar decisiones de un grupo de activos financieros que el mercado de valores de Colombia tiene disponible, pues esta teoría reúne características importantes como el factor riesgo utilizando la información de una manera eficiente, por lo general se encuentra compuesto por una parte de deuda pública; teniendo como objetivo principal el mejorar la rentabilidad del portafolio incluyendo en este un activo con retornos positivos y con carencia de riesgo (Patiño, Pérez Diaz, & Orozco Palomino, 2019).

De acuerdo con Valencia, Velasco, & Trespalacios, (2017) las transacciones se centran en instrumento de renta fija, siendo esta la opción más preferente por los inversionistas; con bajos niveles de riesgo y una rentabilidad adecuada para el perfil de riesgo que se presenta en la ciudad. Un perfil conservador conforme a la clasificación de Harry Markowitz donde “La teoría de la cartera trata de la selección de carteras óptimas, es decir, carteras que proporcionan el

rendimiento más alto posible en cualquier grado específico de riesgo, o el riesgo más bajo posible en cualquier tasa de rendimiento” (Cruz, Restrepo, & Medina, 2008, pág. 2). Quien ha establecido tres perfiles: el perfil conservador, son inversionistas que pretenden conservar el dinero invertido, a pesar de obtener un beneficio bajo al que tiene el mercado; el perfil moderado, refiere a tener como finalidad una mayor rentabilidad; se está dispuesto a obtener pérdidas moderadas en el corto plazo con el propósito de tratar de lograr un rendimiento mejor al observado en el mercado; mientras que en el perfil agresivo, trata de asumir pérdidas significativas y con el propósito lograr rendimientos por encima de los observados en el mercado.

En el país, las inversiones en el mercado de valores; en la actualidad han venido tomando auge, “la tarea pendiente del mercado de capitales sigue siendo la de atraer a más personas para que diversifiquen sus opciones de ahorro e inversión, así como a más empresas para darles nuevas alternativas de financiación” (Portafolio, 2018, pág. 1). Sin embargo, se debe reconocer que se está en un proceso y aún existe una cultura de inversión en el mercado de valores muy conservadora en especial en ciudades en desarrollo socioeconómico; en el departamento del Cauca más exactamente en la ciudad de Popayán.

Además, según Zorrilla (2016), no solamente es un tema cultural o falencias educativas en temas financieros, sino que también existen muchas personas que no cuentan con los elementos y posibilidades suficientes para ahorrar e invertir una fracción de su capital

De ahí que:

Este inversionista se caracteriza por ser menos tolerante al riesgo y valorar la seguridad. Por lo tanto, escoge instrumentos de inversión que le den certeza de que no perderá parte o todo el dinero que invertirá (su capital). No le importa que las ganancias (rendimiento) obtenidas sean bajas. Dentro de este perfil puede haber todo tipo de personas, desde jóvenes con sus primeros

ingresos y que, por lo tanto, no quieren arriesgar sus ahorros; hasta aquellos con familias por mantener, o deudas por cubrir, o personas retiradas o por jubilar que no quieren mayores preocupaciones. (Portal de Educacion Financiera, 2018).

Ahora bien los inversionistas colombianos esperan en promedio obtener utilidades reales del 12% con un mínimo nivel de riesgo, todo esto, sin el íntegro conocimiento de estrategias de inversión según una encuesta practicada a nivel global por Natixis Global Asset (Guerrero, 2017).

Es así como existe el desconocimiento de cultura financiera y de formas de inversión diferentes a las que cotidianamente conocemos como por ejemplo los CDTs, las cuentas de ahorro e inclusive en casa de manera informal guardan sus excedentes de liquidez, desconociendo el mercado de valores; quien en su momento llego a la fusión con el Depósito Centralizado de Valores (Deceval) en el año 2018, hoy en día integrado a la Bolsa, con las Cámaras de Compensación. Tomando relevancia para la bolsa y abriendo la puertas para empresas pequeñas y medianas que integren y hagan crecer el mercado de capitales (Loaiza, 2019). A su vez tomando relevancia acercar más al contexto payanés en este mercado tan importante para el país. "...Al tener un crecimiento exponencial del mercado de capitales, los inversionistas encontraran más oportunidades de inversión, yendo más allá de los conocidos CDT'S o las cuentas de ahorros, sino que empoderándose de muchos productos a los que podrán acceder" (Bolsa de valores de Colombia, s.f., pág. 1).

De esta manera se pretende estructurar portafolios de inversión para las microempresas con excedentes de liquidez, la ausencia de recursos crediticios y financieros y otros obstáculos a los que se ven desafiados; la falta de recursos financieros, créditos y demás obstáculos que deben afrontar las pequeñas empresas actualmente, se debe considerar la inclusión de las pymes de manera activa en el mercado de capitales, con el principal objetivo que estas puedan tener mayor

participación en el crecimiento y desarrollo del país (Zacarias & Alba, 2015). Determinando los niveles de inversión y a su vez comprender el grado de aceptación de los habitantes de la ciudad de Popayán frente al mercado de valores, identificando cuáles son las expectativas y el perfil de inversión disminuyendo la falta de cultura financiera en la ciudad y a su vez dejando ver opciones de inversión que aportan al crecimiento de la región.

Historia de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC)

La Bolsa de Valores de Colombia nace de la fusión de tres bolsas que años atrás existieron, la primera de ellas fue la Bolsa de Bogotá la cual nace el 2 de abril de 1929 coincidiendo con la parálisis en la actividad económica reflejo de la depresión económica llevando a que los primeros años de actividad fuesen tiempos difíciles, la segunda es la Bolsa de Medellín esta aparece el 14 de enero de 1961 fue una Bolsa de gran aporte al desarrollo socioeconómico del país caracterizada por ubicarse en un centro empresarial e industrial, y la tercera Bolsa es la de Occidente ubicada en la ciudad de Cali en el año de 1983 más exactamente nace el 7 de marzo es evidente en esta época el gran crecimiento a comienzos del siglo XXI atribuyéndose un gran reto de integrar estas tres bolsas para darle paso a la nueva y única Bolsa de Valores de Colombia. La Bolsa de Valores de Colombia nace un 3 de julio de 2001 consolidada y con características de cada una de las bolsas anteriormente existentes. (Blogspot, 2009).

De esta manera, la BVC ha ido modernizando su funcionamiento, es decir, anteriormente debían realizarse las diferentes transacciones desplazándose físicamente hasta la bolsa y cumplir con la ordenes; pasando a la actualidad tecnológica que aportó grandes beneficios.

La presidenta de Ultraserfinco, Paula Paucar, recordó las operaciones sin computador, resaltando que “la tecnología al mercado de valores le ha dado escala y ha permitido

estrategias de crecimiento y conexión con los mercados del mundo en tiempo real”, algo que cambió desde 1996 cuando se dio el paso del ‘corro a viva voz’ al mercado electrónico.

(Loaiza, 2019)

De este modo, la Bolsa de Valores y su evolución tecnológica ha llevado de una plataforma de negociación electrónica de renta fija a realizar operaciones en el mercado de derivados con X-stream una plataforma de Nasdaq OMX adquirida por la Bolsa de Valores para operar derivados y acciones; dejando ver un crecimiento y un mercado integrado.

Es importante conocer algunos conceptos sobre el mercado financiero y bursátil, además, cabe mencionar que es y cuál es la función de la Bolsa de Valores de Colombia, en esencia la Bolsa funciona como una plaza de mercado donde interactúan principalmente vendedores y compradores, oferta y demanda respectivamente donde se aplica estratégicamente el comprar barato y vender caro, ahora bien, la BVC define de la siguiente manera:

La Bolsa de Valores de Colombia S.A. es una sociedad anónima domiciliada en Bogotá, Colombia, aliado estratégico del sector financiero y bursátil. La BVC es una bolsa multi-producto y multi-mercado que administra los sistemas de negociación y registro de los mercados de acciones, renta fija, derivados, divisas, OTC y servicios a emisores. (Portal bvc, s.f.).

Asimismo, la Bolsa de Valores de Colombia es una de las instituciones más importantes del país, en la cual los inversionistas con sus ahorros o excedentes pueden financiar compañías o empresas por medio de las operaciones que se realizan en el mercado de valores.

Objetivo de la Bolsa de Valores de Colombia

A continuación, se presenta el objetivo de la BVC:

Es una organización privada que brinda las facilidades necesarias para que sus miembros, atendiendo los mandatos de sus clientes, realicen negociaciones de compra venta de valores, tales como acciones de sociedades o compañías anónimas, bonos públicos y privados, certificados, títulos de participación y una variedad de instrumentos de inversión. La bolsa de valores de Colombia (BVC) es una compañía por acciones mercantil del tipo de las anónimas constituida mediante escritura pública. (Aguirre, Herrera, & Pelaéz, 2012, pág. 20).

Además, la bolsa de Valores busca la unión de dos mundos el de aquellas personas que necesitan financiar sus proyectos (emisor) y de aquellos que desean obtener mayor rentabilidad de su dinero (inversionistas).

Funciones de la bolsa de valores de Colombia

La Bolsa de Valores de Colombia tiene funciones importantes para el buen manejo de las operaciones como:

- Reglamentar y mantener el funcionamiento de un mercado debidamente organizado, ofreciendo a los inversionistas y al público en general condiciones de seguridad, honorabilidad y corrección.
- Vigilar el estricto de las disposiciones legales y reglamentarias por parte de sus miembros.
- Inscribir, previo al cumplimiento de los requisitos legales y reglamentarios, valores para ser negociados en Bolsa.
- Canalizar el ahorro, ya sea de personas empresas o instituciones hacia la inversión, mejorando el desarrollo económico de la sociedad.

- Fomentar e impulsar un plan de educación que integre a sitios educativos de alto nivel en todo el país, esto debido a que el mercado de valores debe ser transmitido con los beneficios al público por medio de herramientas tecnológicas que son de ayuda para darles transparencia a los inversionistas. (Aguirre, Herrera, & Peláez, 2012)

¿Qué es un Punto de Bolsa de Valores de Colombia?

Dado que la educación financiera y económica es aquella donde ayuda a cada individuo a manejar su dinero de forma adecuada por medio de una concientización y mejoramiento de sus hábitos, logrando adquirir habilidades que harán conocer los riesgos u oportunidades financieras que se presenten a lo largo de su vida. Es así como la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) fomenta la educación financiera a nivel nacional por medio de los puntos de bolsa o laboratorios financieros que ofrecen información y capacitación a toda la ciudadanía en general ubicado en diferentes universidades que han deseado vincularse al programa “aliados” de la BVC, uno de ellos es el Punto BVC FUP ubicado en la Fundación Universitaria de Popayán proporcionándole acceso a las diferentes plataformas de tal manera que estas sean usadas para fines informativos o académicos entre los visitantes del Punto de Bolsa.

Servicios

Conferencias gratuitas

De acuerdo con la BVC el punto ofrece diferentes charlas gratuitas enfocadas en temas del mercado de valores.

Concursos

El área de educación financiera de la BVC ha creado dos concursos con la finalidad de que sea mucho más atractivo y las personas se interesen por los temas del mercado de capitales de

manera didáctica. El primero de ellos es el denominado **Bolsa Millonaria** el cual consiste en acercar al participante a un ambiente real del mercado bursátil, permitiéndole crear su propio portafolio de inversiones por medio de una plataforma de E-trading en tiempo real.

El segundo es **Arquitectos del Mercado** este concurso busca promover la investigación, el participante deberá realizar un artículo de investigación el cual deberá enviar, donde cumpla con los objetivos trazados bajo la dirección de un docente o tutor quien al final será denominado coautor del artículo.

Cursos

Existe una oferta de diferentes cursos de educación continua, relacionados con el mercado bursátil y dirigido a los ciudadanos de la región.

Puntos de Bolsa de Valores de Colombia a nivel nacional

La bolsa de valores cuenta con 35 Puntos ubicados en 20 ciudades del país.

1. Cámara de comercio de Valledupar.
2. Corporación universitaria del caribe CECAR.
3. Fundación Universitaria de Popayán.
4. Fundación Universitaria tecnológica Comfenalco
5. Punto bvc principal sede Bogotá.
6. Punto bvc principal sede Cali.
7. Punto bvc principal sede Medellín.
8. Tecnológico de Antioquia.
9. Universidad Sergio Arboleda – Santa Marta.
10. Universidad Autónoma de Bucaramanga – UNAB.

11. Universidad Autónoma de Occidente.
12. Universidad Católica de Oriente.
13. Universidad Católica de Pereira.
14. Universidad Ceipa Sede Barranquilla.
15. Universidad Ceipa Sede Sabaneta.
16. Universidad de Antioquia.
17. Universidad de Cartagena.
18. Universidad de Córdoba.
19. Universidad de la Sabana.
20. Universidad de los Andes.
21. Universidad de Manizales.
22. Universidad de Medellín.
23. Universidad del Norte.
24. Universidad del Quindío.
25. Universidad del Rosario.
26. Universidad EAFIT.
27. Universidad EAFIT Sede Pereira.
28. Universidad ICESI.
29. Universidad Javeriana sede Cali.
30. Universidad Piloto Sede Alto Magdalena.
31. Universidad Piloto Sede Bogotá.
32. Universidad Pontificia Bolivariana UPB Sede Bucaramanga.
33. Universidad Santiago de Cali.

34. Universidad Santiago de Cali Sede Palmira.

35. Universidad Tecnológica de Pereira.

(Tienda bvc, 2017)

La Bolsa de Valores de Colombia y la Fundación Universitaria de Popayán

La Bolsa de Valores de Colombia es un lugar donde hay cuatro actores importantes, el emisor, los inversionistas, el corredor de bolsa y las entidades encargadas de inspeccionar, vigilar y controlar el sistema financiero como la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) por otro lado está el Autorregulador del Mercado de valores (AMV) quien establece unos estándares para que el mercado sea íntegro y transparente conformando un mercado bursátil; donde se compran o venden acciones de entidades inscritas en la bolsa, siendo significativo conocer ¿qué es una acción? es así como lo define la Bolsa de Valores de Colombia (Portal bvc, s.f.) “título de propiedad de carácter negociable representativo de una parte proporcional del patrimonio de una sociedad o empresa. Otorga a sus titulares derechos que pueden ser ejercidos colectivamente y/o individualmente.” (pág. 1). Permitiendo que todas las personas puedan acceder y obtener beneficios al momento de invertir además los grandes cambios ha llevado a hacer de un mercado más fácil de acceder.

De este modo la Bolsa ha impulsado la educación financiera y del mercado bursátil de tal manera que todos adquieran conocimientos del funcionamiento de la bolsa, sus instrumentos financieros y diferentes temas relacionados, por medio de Puntos BVC, Cursos BVC, y Concursos BVC con espacios adecuados para interactuar conocer y aprender sobre el mercado de valores, Pero porque la necesidad del desarrollo de programas de educación, así lo describe (Cordoba, 2010) “Las investigaciones de mercado* han evidenciado que existe un alto

desconocimiento de los instrumentos de inversión que pueden utilizarse a través de la BVC y en general de lo que significa la Bolsa de Valores de Colombia.” (pág. 3)

De allí que el 22 de septiembre de 2016 la Fundación Universitaria de Popayán entidad sin ánimo de lucro y con responsabilidad social haya logrado realizar un convenio con la Bolsa de Valores de Colombia siendo la primera institución de educación superior privada de la región en apoyar esta iniciativa de acercar más a los colombianos a la educación financiera, así como lograr un crecimiento en el desarrollo económico del país. El Punto BVC de la Fundación Universitaria de Popayán cuyo propósito es el de generar espacios educativos de calidad siendo necesario crear vínculos que fortalezcan esta iniciativa.

Fomentar los espacios y el acceso al conocimiento del mercado bursátil para que sean accesibles a la comunidad en general entendiendo como funcionan estos instrumentos financieros, como negociar una acción, comprar un bono y de qué manera se puede convertir alguien en un agente de mercado; esta iniciativa permitirá al contexto de ciudad atraer nuevos inversionistas, fomentar la educación continua y, por supuesto, redundara en el desarrollo económico y social de la región (Fundación Universitaria de Popayán, 2016, pág. 1).

Abriendo una oportunidad para los ciudadanos de la región a experimentar y conocer nuevas alternativas de inversión creando cultura financiera.

Metodología

Aclarar el enfoque metodológico, porque si bien se utilizan elementos estadísticos, el trabajo es descriptivo. Se puede decir que es descriptivo con elementos estadísticos

Tipo de investigación: Estudio de caso, el cual es un método que se utiliza para disminuir un campo muy amplio de investigación, logrando un acercamiento real al contexto donde se desarrolla el evento a investigar.

Enfoque de investigación: El estudio que se efectúa por medio de este proyecto es descriptivo, debido a que permite utilizar elementos estadísticos tomados a partir de información primaria resultado de aplicación de una encuesta. Realizando un estudio y análisis de la realidad sobresaliente en este enfoque de investigación.

Población: Para efectos del análisis de una población mediante la estadística y con el objetivo de elaborar un muestreo se ha tomado como referencia a Microempresas de la ciudad de Popayán.

Muestra: Como parte representativa de la población, la muestra está definida para Microempresas con excedentes de capital específicas.

Técnica de recolección de datos: La técnica es la **encuesta** como método de recolección de datos, mediante esta se pretende conocer la opinión de cada microempresario en base al manejo de inversión en el Mercado de Valores; de igual modo, se realizará un **análisis de fuentes secundarias** que aporten al fortalecimiento de este proyecto.

Posteriormente se encontrarán las siguientes actividades:

- Análisis de antecedentes a través de revisión bibliográfica de referentes teóricos.
- Definición y cálculo estadístico de la muestra/población.
- Diseño y aplicación de encuesta a una muestra de microempresas de la ciudad de Popayán.

- Análisis y sistematización de la información obtenida en la encuesta aplicada.

Cálculo de la Muestra

A continuación, se presenta una muestra de microempresarios de la ciudad de Popayán los cuales fueron elegidos de manera aleatoria del sector microempresario, donde se presentan inquietudes por conocer cuál es la cultura de inversión y los niveles de aversión al riesgo que se presentan en el contexto.

$$x = \frac{18 * 100\%}{56} = \frac{18}{56} = 32\%$$

Figura 1. Total personas encuestadas (Fuente; elaboración propia)

CALCULO TAMAÑO DE MUESTRA

$$n = \frac{N * Z^2 * p * q}{e^2 * (N - 1) + Z^2 * p * q}$$

Donde:

n= Tamaño de muestra buscado.

N= Tamaño de la población o universo.

Z = Parámetro estadístico que depende el N.

e = error de estimación máximo aceptado.

p = probabilidad de que ocurra el evento estadístico.

q = (1-p) = probabilidad de que no ocurra el evento estadístico.

1-α	90%	92%	94%	95%	96%	97%	98%	99%
α	10%	8%	6%	5%	4%	3%	2%	1%
Z_{α/2}	1,645	1,751	1,881	1,960	2,054	2,170	2,326	2,576
Z_α	1,282	1,405	1,555	1,645	1,751	1,881	2,054	2,326

Siendo:
1-α = Nivel de confianza
α = Nivel de significación

Figura 2. Nivel de confianza (Fuente: http://www.vaxasoftware.com/doc_edu/mat/dnormal.pdf).

Parámetro	Insertar valor
N	18
Z	1,96
p	0,5
q	0,5
e	5%

Tamaño de la muestra "n"			
n =	$\frac{18*(1,96*1,96)*0,5*0,5}{((5%*5%)*(18-1))+((1,96*1,96)*0,5*0,5)}$	=	$\frac{17,2872}{1,0029} = 17,24$

Figura 3. Cálculo tamaño de la muestra (Fuente: Elaboración propia)

Tabla 1
Calculo estadístico de la muestra

Detalle	Valor	Explicación final
¿Qué porcentaje de error desea aceptar?	5%	Es el monto de error que una persona puede tolerar. Este porcentaje se refiere al margen de error que el resultado que obtenga debería tener, mientras más bajo es mejor y más exacto.
¿Qué nivel de confianza desea?	95%	El nivel de confianza es el valor de incertidumbre que una persona está dispuesto a tolerar. Por lo tanto mientras mayor sea el nivel de certeza más alto deberá ser este número.

¿Cuál es el tamaño de la población?	18	Población a la que se desea testear.
La muestra recomendada es de	17	Este es el número mínimo de personas a testear para obtener una muestra con el nivel de confianza deseada y el nivel de error deseado.

Datos obtenidos (fuente: elaboración propia)

Resultados del Test aplicado

Test perfil del inversionista

El objetivo de este test es conocer y categorizar las diferentes opiniones bajo una muestra establecida, definiendo el perfil de un inversionista en la ciudad de Popayán; así mismo conocer la aversión al riesgo en cuanto a la inversión en el mercado de valores u otras entidades financieras.

1. ¿En qué rango de edad se encuentra?
 - a. Menos de 30 años
 - b. Entre 30 y 39 años
 - c. Entre 40 y 49 años
 - d. Más de 50 años

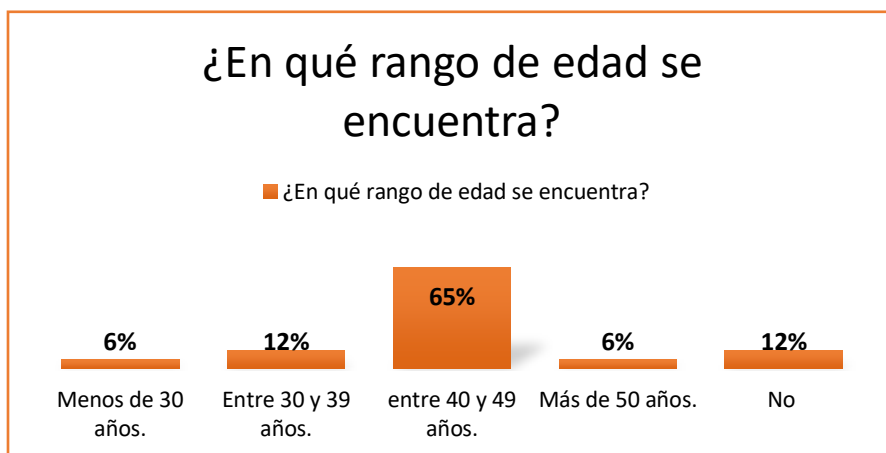


Figura 4. ¿En qué rango de edad se encuentra? (Fuente: Elaboración propia)

En consideración a este parámetro cabe resaltar que toda inversión puede tener cierto grado de riesgo como una probabilidad de que el activo financiero no cumpla con las expectativas de rentabilidad, o inclusive de perder una parte o la totalidad de los recursos invertidos. Es importante conocer las edades de las personas encuestadas, pues esto permite tener una perspectiva y conocer la aversión al riesgo que consiste en disminuir la incertidumbre y conservar la seguridad, en conclusión se espera que a mayor edad menor tolerancia al riesgo se tendrá; donde según López (2016) lo más común es que los mayores de 55 años son conservadores, entre 35 y 55 años inversores moderados y menores a 35 años como agresivos. Para ello el test arroja lo siguiente: que el 65% de las personas encuestadas se encuentran en un rango de edades entre 40 y 49 años, donde se encuentra la población encuestada más alta, lo cual se estima que tengan aversión al riesgo moderado es decir que está dispuesto a tolerar un riesgo moderado manteniendo un balance entre rentabilidad y seguridad. Mientras que por el contrario existe un 6% de los cuales se esperan que lleguen a un nivel de riesgo agresivo, donde se asume riesgos altos con el propósito de obtener mayores rendimientos.

2. ¿Qué porcentaje de su patrimonio líquido representa el monto que desea invertir?
- Menos del 10%.
 - Entre 11% y 50%.
 - Entre el 51% y 75%.
 - Más del 75%.

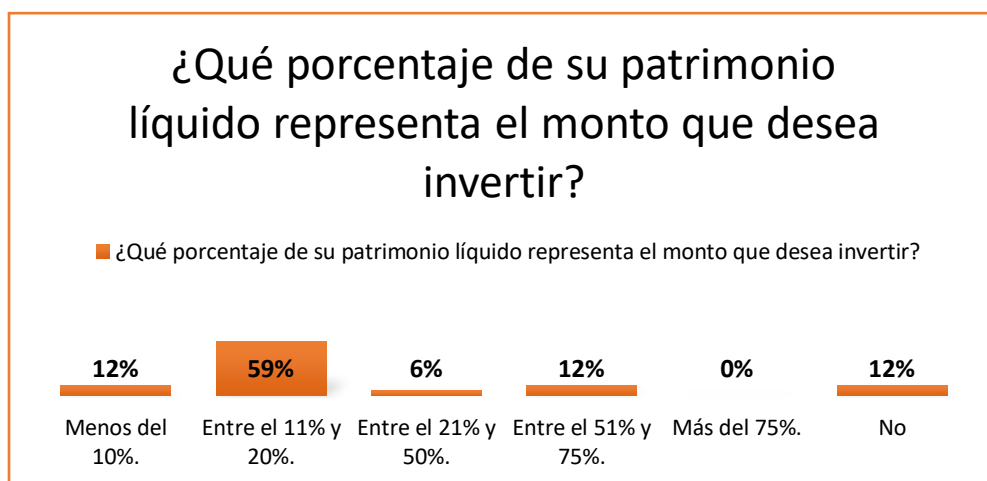


Figura 5. ¿Qué porcentaje de su patrimonio líquido representa el monto que desea invertir? (Fuente: Elaboración propia).

El patrimonio líquido es el resultado de depurar los activos restándole los pasivos, denominándose líquido porque este resultado muestra lo que realmente posee la entidad, entendiéndose como excedente de dinero de tal manera que pueda ser utilizado para beneficio de la misma, de ahí que, conocer el porcentaje que el inversor está dispuesto a invertir en un instrumento financiero crea expectativa de generar valor y a su vez se está contribuyendo al crecimiento de la organización, donde arrojo que la mayor parte de las personas encuestadas representadas en un 59% están dispuestas a invertir entre un 10% y 20% del patrimonio líquido, siendo representativo debido a que son microempresas que presentan diversas dificultades en el

mercado como por ejemplo el financiamiento para su proyectos, donde las entidades bancarias no se encuentran con la capacidad de proporcionar oportunidades al sector microempresario creando barreras para atender a este segmento, que posee diferentes tamaños, y modelos de negocio lo que implica costos en el análisis para conocer los riesgos implícitos que hay en esta organizaciones para las entidades financieras (Fajardo, 2018). Bajo estas dificultades los microempresarios en el mercado de valores ven oportunidades potenciales de inversión causando inquietud a este tipo de organizaciones.

3. ¿En cuánto tiempo espera mantener sus inversiones?
 - a. Menos de un año.
 - b. Entre 1 y 2 años.
 - c. Entre 3 y 5 años.
 - d. Más de 5 años

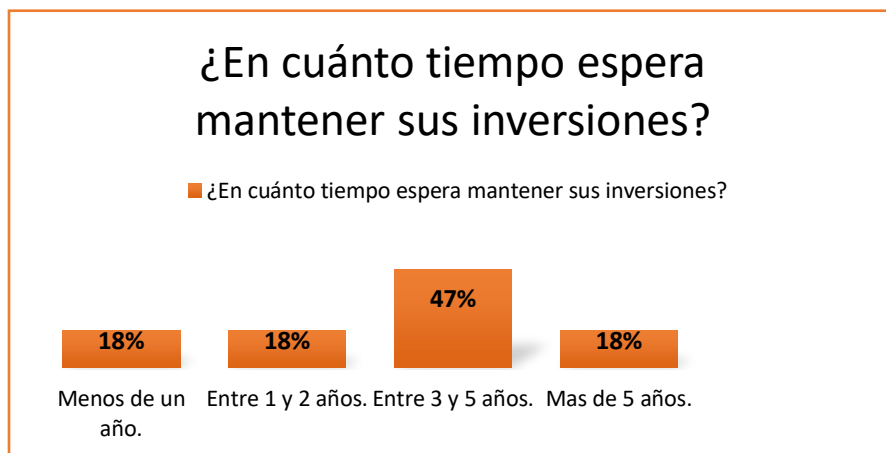


Figura 6. ¿En cuánto tiempo espera mantener sus inversiones? (Fuente:

Elaboración propia).

El tiempo o el plazo es una variable importante, que se debe considerar puesto que es un periodo durante el cual, el posible inversionista se desprende de su dinero hasta que obtiene

rentabilidades, ahora bien, las inversiones se pueden adquirir en un corto plazo refiriéndose a un periodo de tiempo inferior a un año y superior a este considerado como largo plazo, pero ¿cuál es tiempo ideal en el que debo mantener mi inversión? Para periodos de inversión tanto en el corto y largo plazo se debe asumir que en ambos hay un riesgo significativo por las diferentes volatilidades que se presentan en los instrumentos financieros que se encuentran en el mercado de valores, se puede lograr obtener grandes beneficios, pero también pérdidas importantes. Lo principal es que cada persona encuentre el modelo de inversión que mejor se ajuste a sus características y necesidades logrando los objetivos que pretende el inversionista, los resultados a esta pregunta arrojaron que el 47% de las personas desearían mantener sus inversiones entre 3 y 5 años un periodo de tiempo considerado como largo plazo.

4. La mejor descripción de su experiencia como inversionista es:
 - a. Limitada: Tengo muy poca experiencia en inversiones.
 - b. Moderada: Tengo alguna experiencia en inversiones, y me gustaría recibir asesoría adicional.
 - c. Extensa: Soy un inversionista activo y experto, y me siento cómodo tomando mis propias decisiones de inversión.

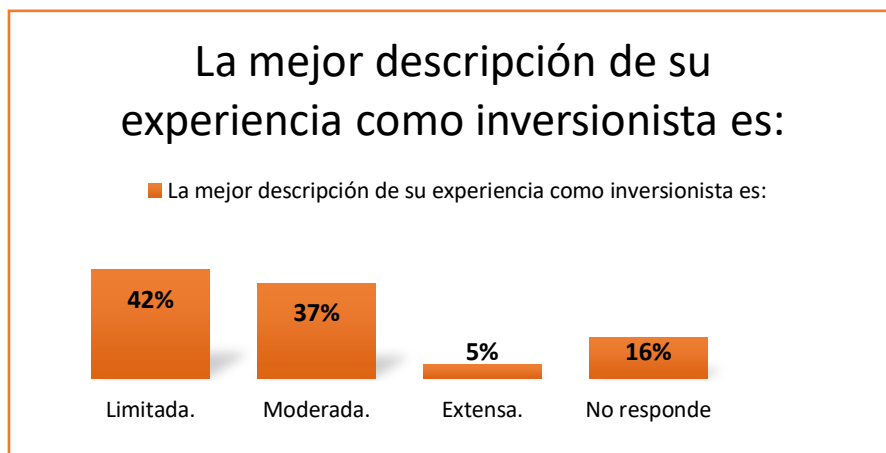


Figura 7. La mejor descripción de su experiencia como inversionista es: (Fuente:

Elaboración propia)

La experiencia y los conocimientos básicos van de la mano con el manejo que se le dé a la inversión de los recursos, donde adquirir este tipo de características se hacen relevantes para iniciar con inversiones de montos pequeños pues se hace necesario conocer el impacto que se verá reflejado en la rentabilidad y así poder mantener o aumentar la inversión. Ahora bien, que tan preparados se encuentran estas microempresas en el mercado de valores. Las categorías para esta pregunta son Limitada refiriéndose a que tienen poca experiencia en este ámbito, es decir que no han realizado inversiones ni profundizan en algún tema específico de la Bolsa. Moderada cuando la persona conoce sobre algunos temas relacionados al mercado de valores, pero debe fortalecerse con asesoría adicional y por ultimo Extensa cuando es un inversionista activo y experto en el tema. Para el contexto se puede afirmar que la experiencia en el mercado de valores se caracteriza por ser limitada y moderada dejando ver que es necesario fortalecer al sector microempresario.

5. ¿Alguna vez ha invertido en acciones?
- No, me resulta incómodo estas inversiones
 - Sí, pero me resulta incómodo estas inversiones
 - No, pero me gustaría
 - Sí, Estoy cómodo con estas inversiones.

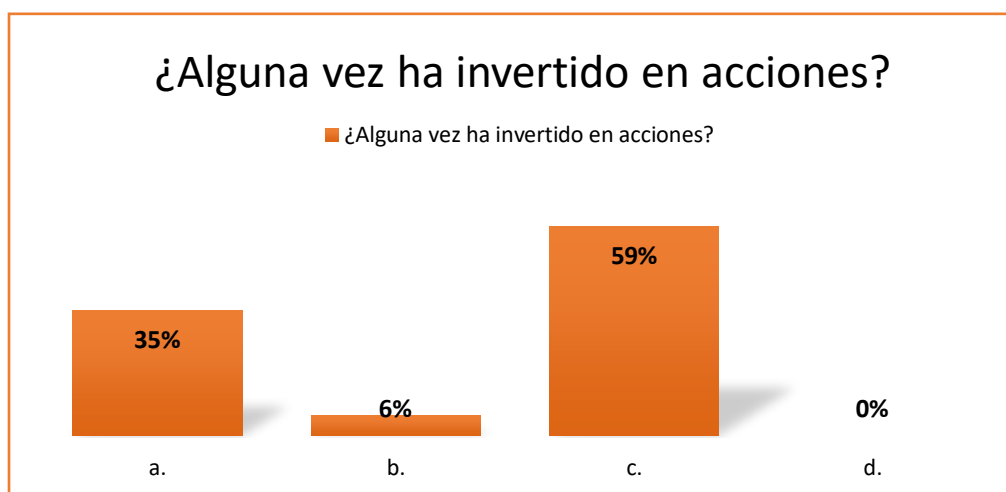


Figura 8. ¿Alguna vez ha invertido en acciones? (Fuente: elaboración propia)

La renta variable es un tema que está tomando importancia pues se encuentra dirigida a inversionistas que están dispuestos a enfrentar mayores riesgos con el objetivo de obtener mayores ganancias, un riesgo el cual muchas veces el inversionista no está dispuesto a asumir.

¿Alguna vez ha invertido en acciones? Una pregunta con la cual se puede conocer si alguno de los microempresarios ha participado de esta oportunidad que ofrece el mercado de valores; para las personas que han invertido en renta variable no ha sido una experiencia grata esto debido a que las expectativas de obtener rentabilidades son altas frente al riesgo que conlleva invertir en este tipo de rentas, donde el inversionista determina el nivel de riesgo que está dispuesto a tolerar siendo este conservador, de acuerdo con las personas que realizaron el test en su mayoría no han invertido

en acciones sin embargo aún existen un pequeño porcentaje de personas las cuales han invertido en el mercado bursátil que desean participar de él, encontrando nuevas oportunidades de inversión.

6. ¿Qué porcentaje de sus ahorros está dispuesto a destinar a las inversiones en el mercado de capitales?
- Menos del 10%.
 - Entre el 11% y 20%.
 - Entre el 21% y 49%.
 - Entre el 50% y 75%.
 - Más del 75%.



Figura 9. ¿Qué porcentaje de sus ahorros está dispuesto a destinar a las inversiones en el mercado de capitales? (Fuente: Elaboración propia)

La diferencia que existe entre los ingresos y los gastos en una microempresa se puede determinar cómo ahorro. El ahorro ayuda a proteger la empresa de situaciones como las posibles pérdidas o el aumento inesperado de los gastos, además, es necesario invertir el dinero con el fin

de obtener ganancias y de esta manera proteger su poder adquisitivo con respecto a la inflación y lograr que se genere cierta rentabilidad.

De acuerdo a las respuestas que brinda el test, se podría concluir que el porcentaje del ahorro el cual se destinaria a una inversión en bolsa se encuentra entre el 11% y el 20% o inferior, resaltando que son rangos bajos, pero que van de la mano con un nivel de riesgo conservador el cual busca mantener seguridad en su inversión o ya sea disponer de estos recursos para una reinversión en su propia microempresa.

7. Si usted tuviese que describir su experiencia en los siguientes productos de inversión

(Ninguna, limitada, moderada, extensa) ¿Cuál sería para?:

- a. Fondos de inversión N__ L__ M__ E__
- a. CDTs N__ L__ M__ E__
- b. Bonos N__ L__ M__ E__
- c. Acciones N__ L__ M__ E__

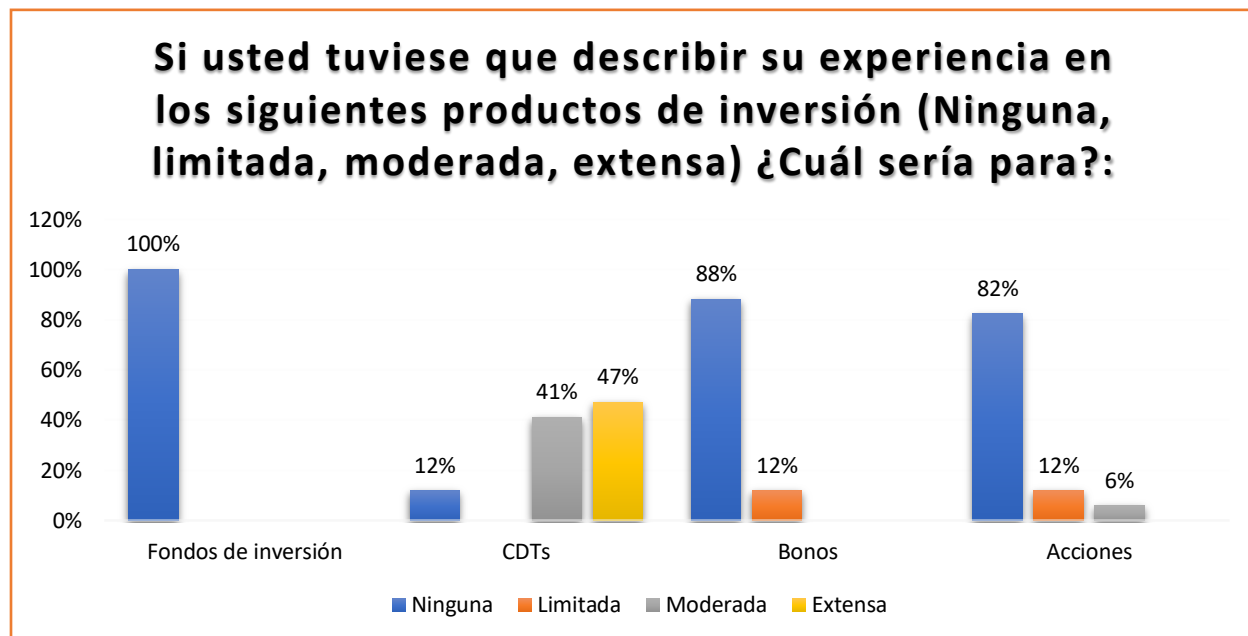


Figura 10. Si usted tuviese que describir su experiencia en los siguientes productos de inversión (Ninguna, limitada, moderada, extensa) ¿Cuál sería para?: (Fuente: elaboración propia)

Las personas encuestadas describen su experiencia en una serie de opciones donde se incluyen diferentes activos financieros como: CDTs, bonos como Renta fija y fondos de inversión, acciones como Renta variable, dando como resultado que no han invertido en fondos de inversiones es decir que la experiencia en este tipo de activos financieros ha sido nula, al igual que las acciones ya que en su mayoría y para el contexto no se acostumbra a invertir en este tipo de renta variable, pero aun toma relevancia la renta fija y específicamente los CDTs que son para quienes los adquieren una opción viable de generar valor a su dinero.

8. Suponga que en los últimos meses en el mercado de capitales usted perdió un 25% en toda la inversión ¿Qué haría usted?
 - a. Vendería todas mis acciones
 - b. Vendería parte de mis acciones

- c. Nada
- d. Compraría más acciones

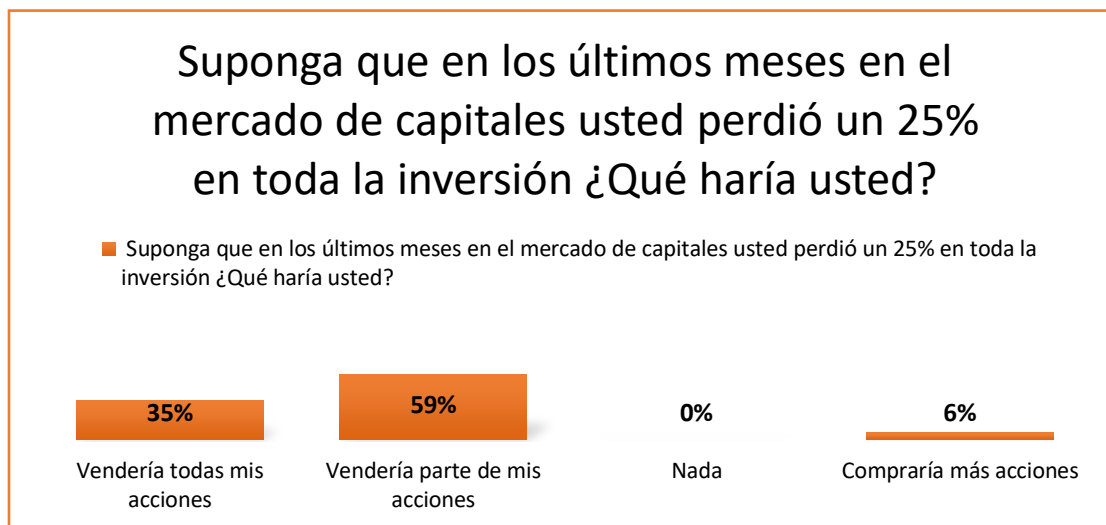


Figura 11. Suponga que en los últimos meses en el mercado de capitales usted perdió un 25% en toda la inversión ¿Qué haría usted? (Fuente: elaboración propia)

Al conocer que nuestra inversión tiende a pérdida lo primero es preguntarse ¿qué pasaría si no hubiera invertido?, ¡tal vez tendría mi dinero y no habría perdido tanto!, sin antes realizar un diagnóstico de las posibles situaciones que se puedan presentar en el mercado de valores, en este caso la opción que tomaron las personas encuestadas es la de vender parte de sus acciones, concluyendo que el estar disminuyendo la inversión representa un riesgo significativo, donde lo mejor es tratar de vender una parte de las acciones buscando recuperarse, así mismo hay un gran porcentaje de las personas que tomarían la opción de vender todas las acciones que en contextos adversos a las expectativas que tiene el inversionista es necesario profundizar y detallar cual es el funcionamiento y operación del mercado.

9. ¿Con cuál de las siguientes afirmaciones se siente más identificado?
- Me interesa el rendimiento final de mi inversión, pero necesito ver siempre un crecimiento constante durante el periodo de la inversión.
 - Me interesa el rendimiento final de mi inversión, pero no me gustaría ver rendimientos negativos durante el periodo de la inversión.
 - Me interesa el resultado final, lo que suceda en el periodo de la inversión no es prioritario para mí.

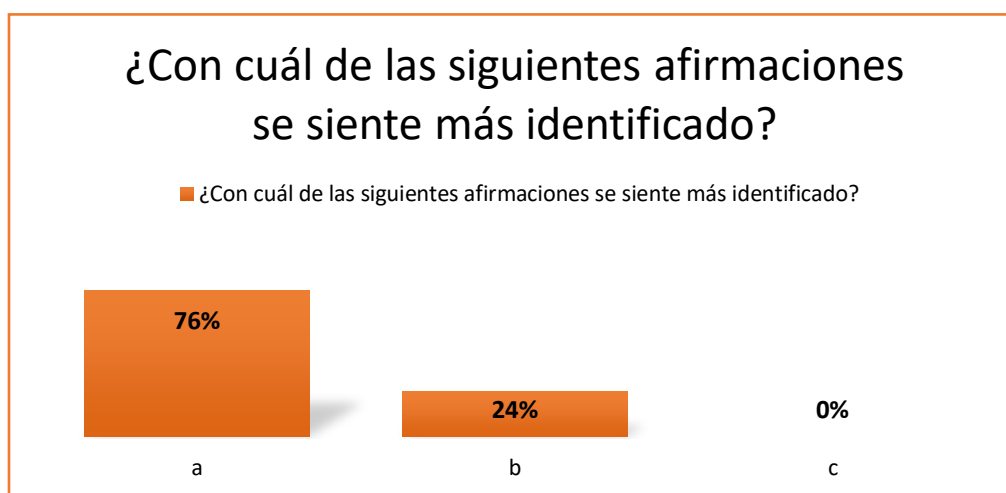


Figura 12. ¿Con cuál de las siguientes afirmaciones se siente más identificado? (Fuente: elaboración propia)

Llevar un seguimiento y resaltar aspectos importantes durante la inversión ya sea sobre el crecimiento o rendimientos negativos ayudara a establecer estrategias y lograr cumplir el objetivo de la inversión que es incrementar o mantener el valor del dinero, en este caso es de interés el rendimiento final de la inversión, pero es necesario ver siempre un crecimiento constante durante el periodo de la inversión, es decir que en un alto porcentaje se pretende obtener rentabilidad más aun el riesgo que se asume debe ser bajo.

10. Al momento de determinar su inversión

- a. Prefiero una rentabilidad menor si esto implica no asumir ningún riesgo.
- b. Prefiero algo más de rentabilidad y sé que esto supone asumir oscilaciones a la baja en el valor de mi inversión.
- c. Prefiero optar a una alta rentabilidad y sé que para conseguirla veré bastantes oscilaciones en el valor de mi cartera.

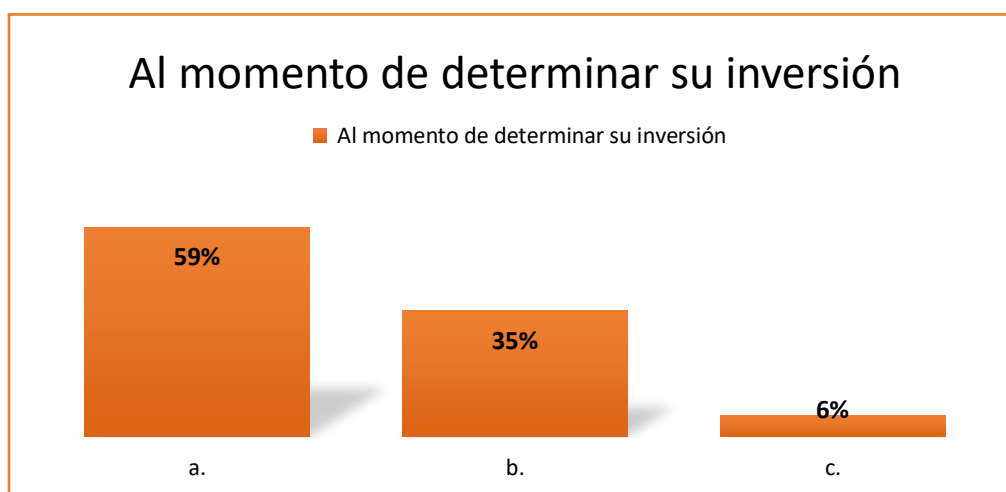


Figura 13. Al momento de determinar su inversión (Fuente: elaboración propia)

En la muestra testada y con gran mayoría determinaron que la inversión se prefiere sin asumir riesgos y optar por una rentabilidad baja, indicando que hay un nivel de aversión al riesgo conservador que aún prevalece en el contexto. Como segunda opción está preferir una rentabilidad más alta y además se es consciente de obtener variaciones a la baja en la inversión, es decir que por medio de diferentes metodologías se puede profundizar en el mercado de valores y atraer a nuevos inversores interesados y mejorar sus experiencias negativas por el desconocimiento u otros factores.

El mercado financiero ofrece a los inversionistas una gran variedad de activos financieros cada uno de ellos con diferentes niveles de aversión al riesgo que van desde los CDTs para los menos arriesgados y conservadores como para aquellos que son más arriesgados y prefieren utilidades mayores se encuentran las acciones, al igual que beneficios económicos para aquellas personas y organizaciones que participan de esta alternativa de inversión como las que ofrece el mercado de valores. En nuestro contexto tenemos que las organizaciones más tradicionales son las microempresas las cuales presentan variables financieras donde se requiere una eficiente administración de los recursos de tal manera que se aporte al crecimiento de la pequeña empresa.

Por otro lado se encuentra el sector finca raíz la cual es una de las alternativas muy comunes de inversión que ofrece el mercado una opción segura y que además se puede valorizar con el tiempo, a diferencia de otras inversiones son muy pocas las probabilidades de que generen pérdidas, el cual resulta interesante, mientras tanto se busquen sitios que tengan un importante desarrollo con el tiempo ya que puede resultar muy rentable para el que la adquiera con tendencias generalmente positivas, sin embargo para quienes se destacan por ser más moderados con sus finanzas son recomendables los productos financieros como los CDTs, títulos del gobierno o carteras colectivas que poseen un nivel de seguridad alto y proporcionan rentabilidades confiables.

De acuerdo a la muestra establecida se ha evidenciado en el contexto microempresario un ambiente de cultura financiera bajo, así como un nivel de riesgo con perfil conservador donde en su mayoría de los encuestados reflejan por una parte la relación de la educación financiera y su bajo conocimiento de las alternativas que ofrece el mercado de valores; por otra parte la baja inversión en bolsa que se ha llevado a cabo en el sector de la pequeña empresa, encontrando

falencias las cuales se pueden fortalecer. El manejo para estas organizaciones donde el crecimiento y mantenerse en el mercado son fundamentales para la empresa es adecuado un manejo del dinero a partir de los excedentes de liquidez, de tal manera que responda a las expectativas de rendimiento y seguridad alcanzando un balance adecuado.

Ahora bien, en el test trabajado las inversiones en renta fija como los CDTs son las más frecuentes entre los diferentes activos financieros, los cuales de acuerdo con su nivel de riesgo no generan ganancias significativas financieramente, categorizándose en ser muy conservadores al tomar riesgos y hacer inversiones mucho más grandes por el temor al tener pérdidas, es decir que para este tipo de inversión se toleran un nivel mínimo de volatilidad, a su vez se observan debilidades que se presentan en el contexto con referencia al mercado de renta variable, donde se puede afirmar que las personas que han realizado inversiones en acciones son en un bajo porcentaje, sin embargo aún existen quienes nunca han invertido en este mercado y las cuales están abiertas a alternativas nuevas y desean participar de él.

Finalizando, Popayán una ciudad tradicional, que de acuerdo a la muestra refleja bajos niveles de cultura de inversión en algunas de las microempresas del contexto, de acuerdo con los resultados obtenidos por medio de la aplicación del test a un grupo de microempresas, lo que lleva a decir que la inversión en el mercado de valores se encuentra en desarrollo y por ser divulgado de forma extensa.

Informe de actividades

A Continuación, se presentará el informe con las diferentes actividades que se lograron realizar en el Punto de Bolsa de Valores FUP, durante el segundo periodo del año 2018.

Bajo el reglamento del Punto de Bolsa se logró cumplir con las siguientes funciones:

1. Se realizaron todas aquellas actividades que se derivan de la naturaleza del cargo o que fueron expresamente encomendadas por la coordinación del Punto BVC FUP o por la dirección del programa de Contaduría Pública.
2. Llevar un control, registro y seguimiento del préstamo de espacios, equipos, implementos y material especializado y de la programación inicial en el Punto BVC FUP.
3. Se elaboró de manera mensual un informe de las actividades realizadas en el Punto de Bolsa afines con la educación financiera y el mercado de valores, el cual debe ser enviado por medio digital a la Bolsa de Valores de Colombia.
4. Se brindó apoyo y control en la programación de espacios, equipos y material especializado necesario para las prácticas y actividades programadas por la coordinación del Punto BVC FUP y la dirección del programa de Contaduría Pública.
5. Entregar de forma oportuna el Punto BVC FUP para el desarrollo de las prácticas y actividades programadas.
6. Preparar y entregar los equipos y el material necesario para el desarrollo de las prácticas y actividades de acuerdo a la programación.
7. Vigilar y controlar el uso adecuado de los espacios, equipos y material especializado del Punto BVC FUP.
8. Mantener en buen estado y correcto funcionamiento y en orden los recursos del área, reportando las novedades y anomalías al coordinador del Punto BVC FUP.

9. Verificar el estado y funcionamiento de los equipos, implementos y material especializado al momento de ser entregados a los usuarios y al momento de desarrollar la práctica o actividad.
10. Se Brindó el apoyo y asesoría técnica a usuarios internos y externos en el uso de equipos, implementos y material especializado del Punto BVC FUP.

En las siguientes actividades se describirá de manera general cada una, como se llevaron a cabo y el apoyo ofrecido como pasante de este laboratorio financiero en la Fundación Universitaria de Popayán

Actividad 1. Curso de Excel Financiero I

El curso de Excel financiero I, trata temas relacionados con el manejo de las principales funciones y herramientas de Microsoft Excel, buscando que los participantes apliquen lo aprendido en su vida Profesional. Cabe resaltar que todos los cursos realizados durante el proceso de pasantía tuvieron una duración de 15 (Quince) horas y se dictó los días viernes y sábado; el horario que se manejo fue de 2:00 pm a 6:00 pm, al finalizar se les otorgo su respectivo certificado avalado por la Bolsa de Valores de Colombia y la Fundación Universitaria de Popayán. Este curso se dictó en los meses de junio, septiembre, noviembre y marzo dirigido por docentes con conocimientos en temas Financieros y de mercado bursátil, además se encuentran avalados por la Bolsa de Valores de Colombia; cada una de las sesiones fue dictada en el Punto de Bolsa de Valores ubicado en la Fundación Universitaria de Popayán.

Objetivo:

- Brindar herramientas importantes sobre temas financieros a la comunidad en general de la ciudad y que estos a su vez puedan aplicar los conocimientos adquiridos a su vida laboral.

Metodología:

La difusión del curso se realizó de la siguiente manera:

- Por medio de correos electrónicos, los cuales hacen parte de una base de datos creada con las listas de asistencia de alrededor de 4.000 (cuatro mil) correos autorizados por sus usuarios para recibir información del Punto BVC FUP, estos fueron enviados con antelación a la realización del curso de dos a tres veces para lograr una mayor atracción de participantes.
- Por medio de Publicidad, afiches los cuales, con el permiso de cada entidad como la Cámara de Comercio del Cauca, la gobernación del Cauca, Alcaldía de Popayán, Servicio Nacional de Aprendizaje, universidad del Cauca y la Fundación Universitaria de Popayán; se logró publicar en las carteleras de estas entidades.

Público Objetivo:

Este curso estuvo dirigido al público en general, aquellos que deseen usar Microsoft Excel para actividades de análisis financiero, presupuesto, resolución de problemas de matemáticas financieras, evaluación de proyectos y gestión de inversiones. Algunos de los participantes pertenecían principalmente, a la fundación Universitaria de Popayán, Universidad del cauca,

Universidad Autónoma del Cauca, Institución Universitaria Colegio Mayor del Cauca, Servicio Nacional de Aprendizaje, y público en general.

Resultados:

- Se consiguió crear interés de diferentes públicos de la ciudad de Popayán, obteniendo la participación de estudiantes de diferentes instituciones tanto educativas como público en general.
- La participación de 102 personas durante el transcurso de esta pasantía quienes fueron certificadas, de igual manera se logró dar a conocer el Punto BVC-FUP único en la ciudad.
- Además, les fue realizada una encuesta para conocer el grado de satisfacción frente al curso realizado.

A continuación, se dará a conocer los resultados que se obtuvieron, evidenciando el grado de conformidad al curso.

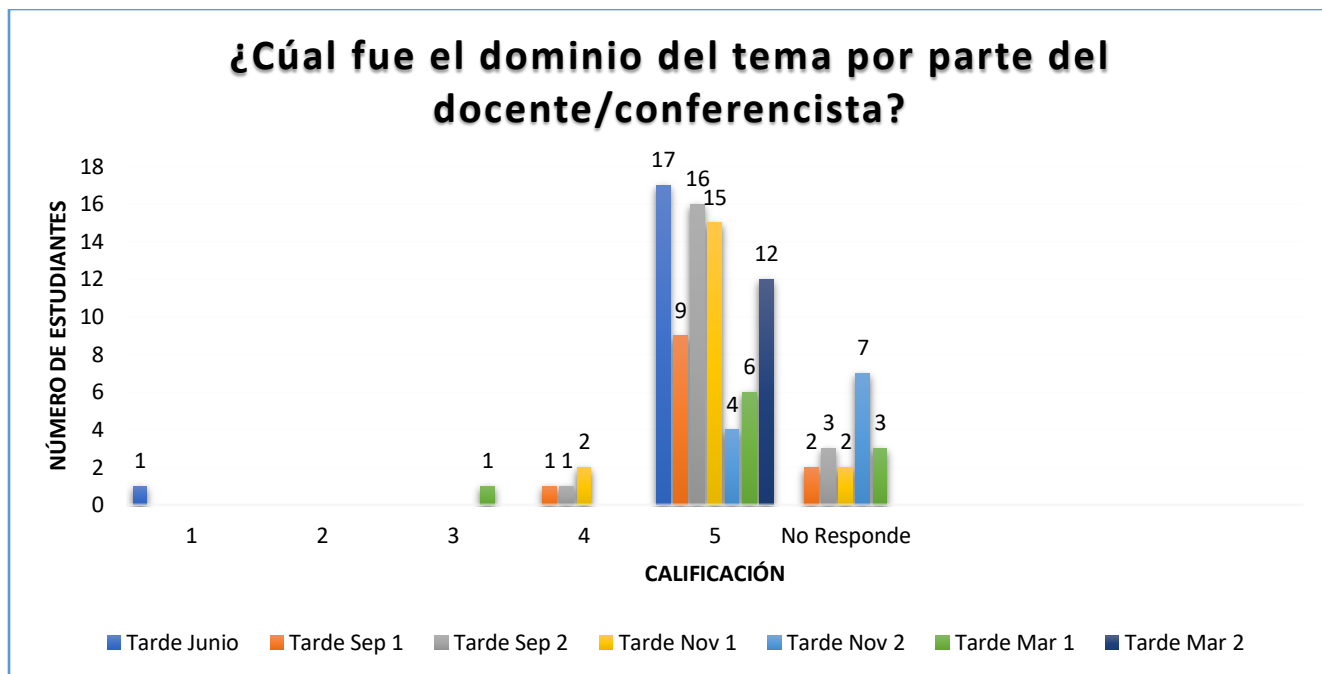


Figura 14. ¿Cuál fue el dominio del tema por parte del docente/ conferencista? (Fuente: Elaboración propia)

Es relevante para el Punto BVC conocer la opinión de las personas que están llevando a cabo el curso de Excel Financiero, con relación al dominio de los temas dictados por el docente/conferencista de tal manera que se puedan realizar adecuaciones mejorando la calidad de los cursos ofertados.

Se puede observar que 79 personas de un total de 102 participantes han calificado al docente con 5 (mejor) lo cual dice que el docente tiene conceptos claros y son comprendidos por los estudiantes, en comparación con la más baja calificación dada de 1 (peor) y 3 donde tan solo una persona dio respuesta respectivamente.

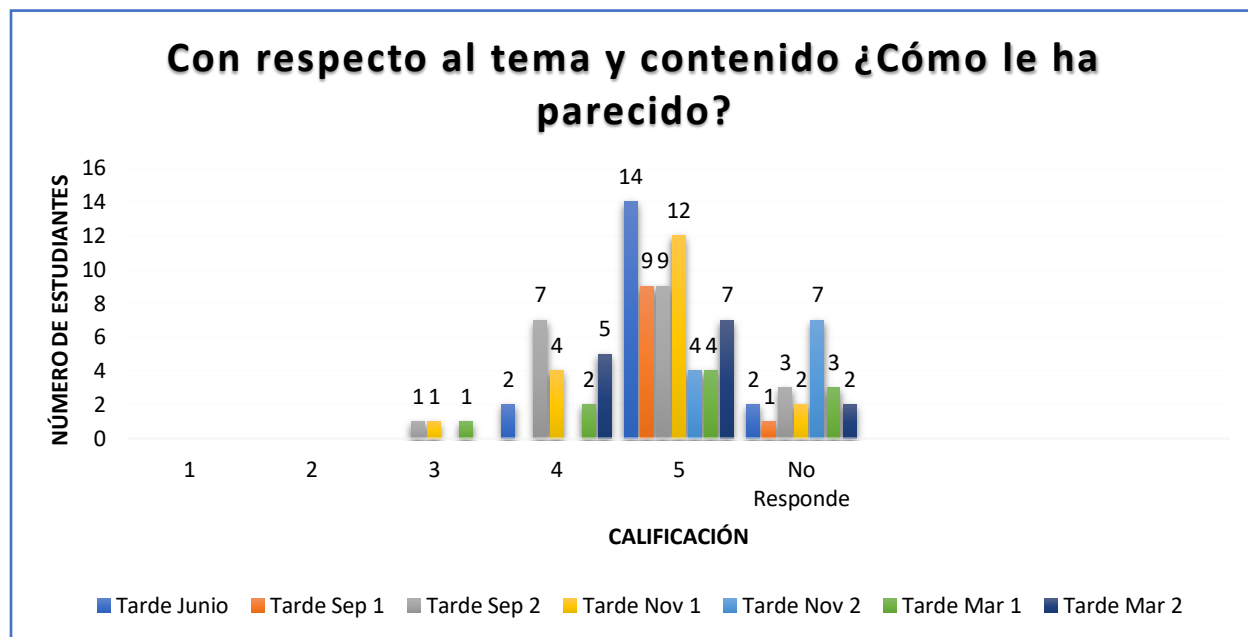


Figura 15. Con respecto al tema y contenido ¿Cómo le ha parecido? (Fuente: Elaboración propia)

Durante siete cursos dictados entre mediados del año 2018 y principios del 2019 Los resultados en esta grafica dejan ver que el contenido ha sido aceptado por quienes llevan el curso; 59 personas de las 102 encuestadas, siendo de interés y aprovechamiento del contenido tratado durante el curso, asimismo atrayendo a los estudiantes para que participen de los diferentes servicios y funciones del Punto.

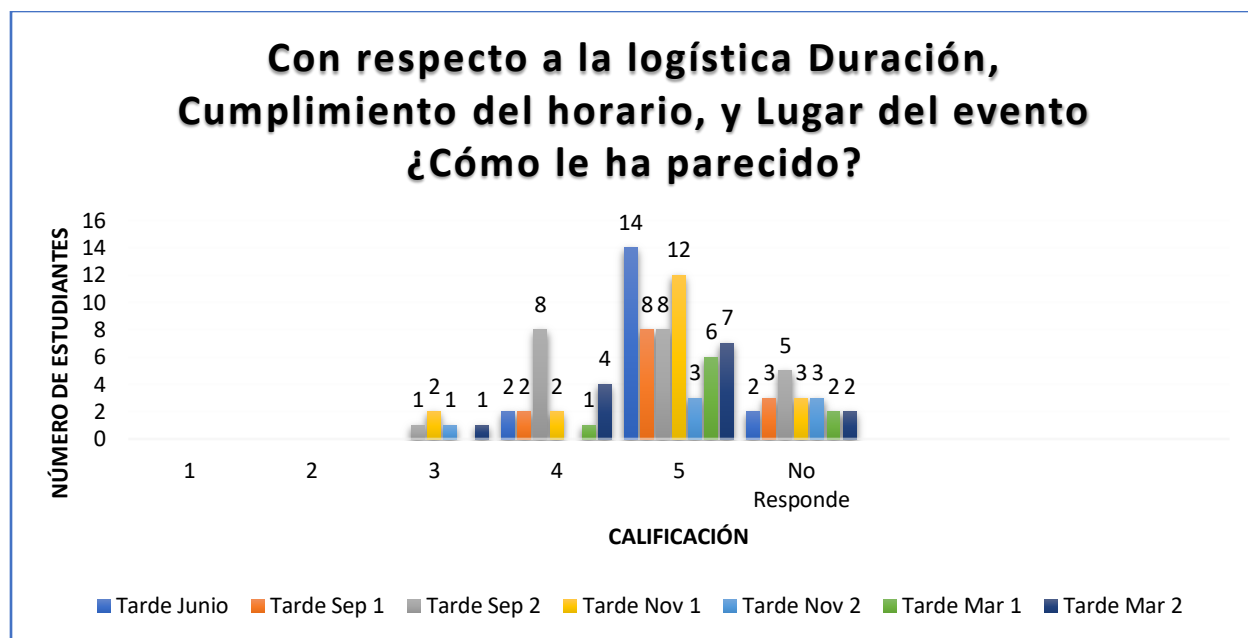


Figura 16. Con respecto a la logística Duración, Cumplimiento del horario, y Lugar del evento ¿Cómo le ha parecido? (Fuente: Elaboración propia)

Para esta grafica tenemos que más del 50%, de los encuestados dio su respuesta positiva en cuanto a la logística en general y el servicio ofrecido; más exactamente el 57% de la persona que participaron del curso ofertado por el Punto BVC.

Es de resaltar que se puede implementar nuevas alternativas e ideas con relación a la logística mejorando y obteniendo una mejor perspectiva permitiendo despertar el interés y que estos a su vez inviten a conocer de esta iniciativa a más personas de la región.



Figura 17. ¿Tienes alguna sugerencia o comentario sobre este curso o conferencia? (Fuente: Elaboración propia)

Es importante tener en cuenta las sugerencias o comentarios que le proporcionen al Punto los estudiantes y así lograr conocer las debilidades y realizar ajustes, ya que de esta manera se puede mejorar constantemente el curso y realizarlo aún más consolidado; así como las opiniones nuevas para mejorar la calidad este laboratorio financiero.

De la muestra tomada con un total de 102 personas encuestadas se puede observar que el 14% (14) realizó comentarios positivos como de ampliación de los diferentes temas manejados en la charla, mientras que el 86% (88) decidieron no responder lo cual genera inquietud por no conocer sus opiniones.

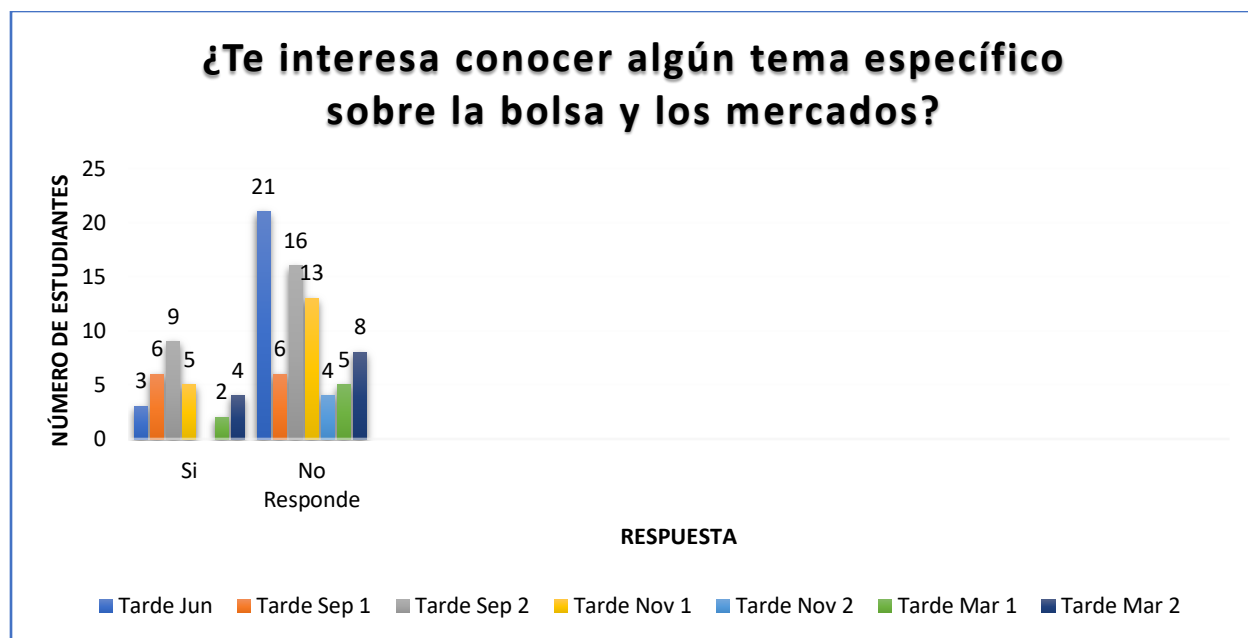


Figura 18. ¿Te interesa conocer algún tema específico sobre la bolsa y los mercados? (Fuente: Elaboración propia).

Poder ampliar y exponer diferentes temas del mercado de valores y la bolsa es de gran valor para el Punto BVC FUP; para ello se formula esta pregunta ¿Te interesa conocer algún tema específico sobre la bolsa y los mercados? A lo cual los estudiantes de las diferentes instituciones educativas han considerado que hay temas por profundizar.

Con los cuales se pretende lograr mejorar la educación y contribuir con el objetivo de la Bolsa de Valores; cautivando la atención de los estudiantes y mostrando la importancia de estos temas.

Los resultados fueron los siguientes:

29 personas expresaron los temas que para ellos debían tenerse en cuenta para una próxima charla y los restantes no desearon opinar.

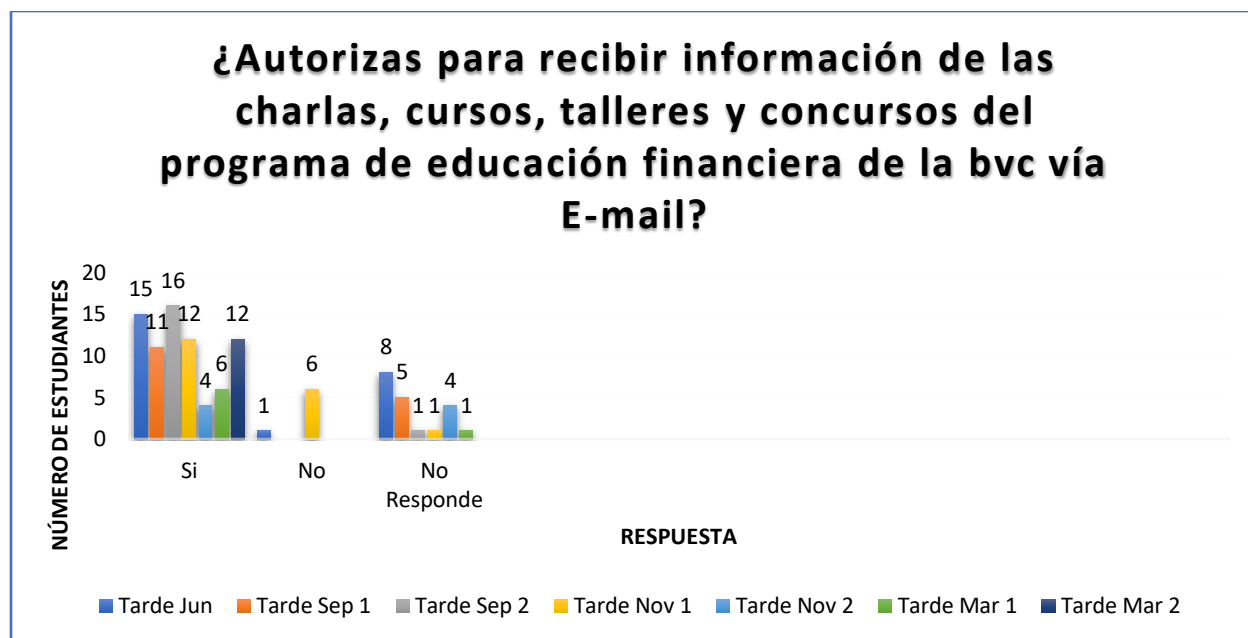


Figura 19. ¿Autorizas para recibir información de las charlas, cursos, talleres y concursos del programa de educación financiera de la bvc vía E-mail? (Fuente: Elaboración propia).

Puesto que el Punto BVC FUP está regido bajo la Bolsa de Valores cuya finalidad es fomentar primordialmente la educación financiera relacionando con el mercado bursátil implementando diferentes eventos de formación al cual pueden acceder estudiantes, profesionales, empresarios y comunidad en general, el Punto de Bolsa deberá estar en constante comunicación de tal manera que los estudiantes y visitantes se enteren por diferentes medios de información de los eventos, charla, talleres, cursos y concursos que se lleven a cabo en el Punto, la encuesta arrojó que un 75% (77) de las personas encuestados (102) desean seguir recibiendo información acerca de la Bolsa y temas afines generando reconocimiento y dejando ver que son temas de gran importancia al igual que mantener informados de los futuros acontecimientos del Punto.

Actividad 2. Promoción Concurso Bolsa Millonaria Colegio - universidades

Dentro de las actividades se encuentra el concurso Bolsa Millonaria el cual por medio de este se pretende que diferentes grupos de personas conozcan del punto y las actividades que ofrece. Bolsa Millonaria es un concurso que consiste en permitir un acercamiento a la realidad bursátil colombiana a sus participantes, por medio de un simulador de plataforma online de E-trading en tiempo real. El ganador del concurso es aquel que tenga mayor rentabilidad en su portafolio al finalizar el periodo del juego el cual es aproximadamente de tres (3) semanas; tiempo en el cual se asesoró en las dudas se presentaran entre los participantes.

Objetivo:

Proporcionar a los participantes información del mercado de valores e incentivar a estos a conocer el Punto y participar de los diferentes concursos.

Metodología:

Se realizaron charlas para la socialización a estudiantes del colegio San Francisco de Asis de los grados 9°, 10° y 11° con el respectivo acompañamiento del coordinador del Punto, de la Fundacion universitaria de Popayán en los diferentes semestres en jornada diurna y nocturna de los programas de Contaduria Publica, Administracion de empresas, Economia, Ingenieria Industrial, y de Ingenieria de Sistemas. En cada uno de los grupos se realizo el permiso correspondientes para relizar la charla.

La difusión se realizó de la siguiente manera:

- Por medio de correos electrónicos, los cuales se enviaron con antelación de dos a tres veces para lograr una mayor atracción de participantes.

- Por medio de Publicidad, afiches y volantes los cuales, con el permiso de cada entidad como la Cámara de Comercio del Cauca, la gobernación del Cauca, Alcaldía de Popayán, Servicio Nacional de Aprendizaje, universidad del Cauca y la Fundación Universitaria de Popayán se logró publicar en las carteleras de estas entidades.
- Por medio de una charla corta de aproximadamente quince (15) minutos explicando en que consiste el concurso, los servicios que se prestan en el Punto BVC FUP y atendiendo las dudas que se presentaron, en los diferentes programas de la universidad.

Público Objetivo:

Los participantes del concurso están clasificados en tres categorías con diferentes grados de dificultad:

- Abierto, para el público en general
- Colegios, para estudiantes de 9°, 10° y 11° de colegios a nivel nacional
- Universidades, para estudiantes de pregrado y posgrado inscritos en universidades del país.

Resultados:

- Se logró la motivación a diferentes públicos de la ciudad de Popayán, obteniendo la participación de estudiantes de colegios, instituciones de educación superior y público en general.
- Se logró la participación de 68 personas, pertenecientes a diferentes categorías.

- Se obtuvo a un participante en la final de categoría abierta, a nivel regional del occidente, dejando ver que a pesar de que Popayán no se muy fuerte en estos temas hay personas que desean adentrarse y conocer todo lo relacionado en temas financieros y de mercado de valores.

Actividad 3. Charlas Conozca la Bolsa.

Charlas Conozca la bolsa realizadas en compañía del Coordinador y monitores del punto, donde se trataron temas sobre el funcionamiento de la Bolsa de Valores, antecedentes y conceptos básicos del mercado bursátil en grados noveno, decimo y once en el colegio San Francisco de Asís de la ciudad de Popayán.

Objetivo:

Lograr que los estudiantes desde el colegio conozcan y se interesen por temas afines con el Mercado de Valores Colombiano.

Estimular a estudiantes de Colegios, Universidades y Público en general a conocer el mercado Bursátil desde una perspectiva cercana a la realidad con el acompañamiento del Punto BVC FUP

Alcance:

Se logró la motivación a diferentes públicos de la ciudad de Popayán, obteniendo la participación de estudiantes de colegios, instituciones de educación superior y público en general.

Resultados:

Se logró dar a conocer el Punto de Bolsa de Valores FUP, así como los servicios que este presta.

Se logró ofrecer conceptos básicos a los estudiantes en cuanto al mercado bursátil, su funcionamiento de manera clara.



Figura 20. Charla conozca la bolsa y Bolsa Millonaria colegio San Francisco de Asís.
(Fuente Elaboración propia)



Figura 21. Charla conozca la bolsa y Bolsa Millonaria colegio San Francisco de Asís. (Fuente: Elaboración propia).

Actividad 4. Difusión del Punto BVC FUP

La difusión es uno de los medios que se utilizan para dar a conocer el Punto de Bolsa de Valores FUP y su posicionamiento entre la ciudad de Popayán donde se fomenta la educación financiera y bursátil. .

Objetivo:

Posicionar y dar a conocer el Punto BVC FUP en el contexto payanes como promotor de la educación financiera y mercado de valores.

Metodología:

Con la gestión realizada por el coordinador del punto se lograron alianzas de medios de comunicación de la ciudad de Popayán como emisoras en los cuales se realizó un

acompañamiento. Se dio a conocer aspectos como el lugar donde se encuentra el punto, el tiempo que lleva en la ciudad, así como los servicios entre charlas y talleres que en este se ofertan, de igual manera invitando a participar en el I Congreso Internacional de Mercado financiero y Bursátil el cual se realizaría los días 14 y 15 de noviembre; incentivando al público a participar de este espacio y sus diferentes eventos.

Resultados:

- Se logró la difusión del Punto BVC FUP y los diferentes servicios que ofrece en cuanto a educación financiera y mercado de valores a todos los oyentes de las emisoras y canales de televisión, así como la realización de una cordial invitando a conocer este espacio el cual se encuentra abierto a todos los payaneses.

Eventos realizados en alianza con otras entidades.

El Punto de Bolsa de Valores FUP por medio de la Fundación Universitaria de Popayán logro realizar importantes alianzas; con las cuales se llegó a diferentes personas dándoles a conocer el único Punto de Bolsa en la ciudad.

Actividad 5.

Primer Congreso Juvenil de Educación Financiera Mundo Mujer.

Realizado el 29 de octubre de 2018, liderado por la Fundación Mundo Mujer y el Banco Mundo Mujer con el apoyo de la Fundación Universitaria de Popayán a través del Punto de Bolsa de Valores FUP y el grupo de investigación MINKA reuniendo 20 proyectos finalistas con alrededor de 400 estudiantes de 12 colegios de Cali, Bogotá, Soacha, Zipaquirá, Yumbo y

Popayán. Los asistentes al evento votaron por su proyecto favorito y entre los 3 proyectos con más puntos, se eligió al ganador. El Jurado calificó y definió el proyecto ganador que recibió 5 millones de pesos, así como el segundo y tercer puesto, con 3 y 2 millones de pesos, respectivamente. Todos los premios se entregaron como apoyo para el emprendimiento. Es importante resaltar que la entrada a las diferentes actividades se realizó de manera gratuita y abierta al público en general.

Objetivo:

Convertirse en referentes de la educación financiera apoyando el emprendimiento de jóvenes por medio de la Fundación universitaria de Popayán con el apoyo del Punto de Bolsa de Valores de Colombia FUP y el semillero de investigación MINKA.



Figura 22. Primer congreso juvenil de educación financiera Mundo Mujer. (Fuente: Elaboración propia)

Resultados:

- Educar a la población payanesa en la cultura de inversión mediante los eventos organizados por el Punto de la Bolsa de Valores BVC – FUP de la mano con distintas organizaciones del sector.
- Se dio a conocer el Punto BVC FUP a estudiantes y público en general.

Actividad 6. Primer Congreso Internacional de Mercado Financiero y Bursátil.

Para esta actividad se ofreció el apoyo logístico el cual se llevó a cabo los días 14 y 15 de noviembre donde se encontraron ponentes a nivel nacional de ciudades como Cali y Bogotá e internacional de países como Perú y Argentina dictando charlas y talleres con la finalidad de interactuar explicando las nuevas tendencias del mercado, y la gran importancia de estar informado y actualizado lo cual es parte fundamental de una vida profesional. Con temas como: Criptomonedas, Mercado de divisas, Estrategias de inversión Riesgo en negociación bursátil, Instrumentos financieros, Educación financiera y Simulación financiera. A cada uno de los participantes se le entregó su respectivo certificado de manera virtual por medio de sus correos personales.

Objetivo:

Proporcionar a estudiantes y comunidad payanesa conocimientos con procesos de calidad que forman íntegramente.

Resultados:

- Con más de 200 participantes estuvo apoyado este Primer Congreso Internacional, entre los cuales se les ofreció charlas, talleres y un amplio temario de interés en relación con las tendencias del mercado y su influencia, así como los movimientos que constantemente se observan en la Bolsa.
- Se consiguió presentar el crecimiento del Punto BVC FUP y su gran importancia en un contexto como el de la ciudad de Popayán, y el de la educación en el mercado financiero y bursátil.



Figura 23. I congreso Internacional de Mercado Financiero y Bursátil. (Fuente <https://fup.edu.co/asi-se-desarrollo-el-primero-congreso-internacional-de-mercado-financiero-y-bursatil/>)

Actividad 7. Exposición finanzas personales

Se estructuró una charla donde se trataron temas y conceptos relevantes sobre educación financiera; siendo el tema principal las finanzas personales, y subtemas como la elaboración de un presupuesto de manera tal que las personas conozcan cuáles son los ingresos y gastos que se tiene durante un periodo de tiempo, al igual que los créditos que existen; que son y cómo funcionan y finalizando con el tema de las tarjetas de crédito. Fue dirigida bajo la supervisión del coordinador y se llevó a cabo el día 6 de abril de 2019; en las instalaciones del Punto de Bolsa de Valores a estudiantes de la Universidad Nacional Abierta y a Distancia tanto presencial como virtual para estudiantes que se encontraban en la ciudad de Popayán como a nivel nacional.

Objetivo:

- Conocer aspectos claves para organizar y planear el uso del dinero

- Aprender a hacer un plan financiero personal para alcanzar nuestros sueños.
- Identificar los beneficios del crédito y del ahorro.

Metodología:

Se utilizaron diapositivas con el fin de que la charla fuese ilustrada y comprensible para los participantes manejando ejemplos sencillos y de la vida cotidiana.

Además, se realizaron ejemplos de diferentes tipos de créditos en hojas de Microsoft Excel explicando paso a paso cada uno de los rubros, dando a conocer las herramientas que tiene esta aplicación y cómo podemos aplicarla en la vida personal.

Resultados:

Se logró la participación de estudiantes UNAD, los cuales por primera vez participaban de los servicios que ofrece el Punto de Bolsa de Valores.

Además, se les extendió la invitación a participar de las diferentes charlas, cursos y concursos que brinda el Punto sobre educación financiera y de mercado de valores.

Actividad 8. Informe reportado a la Bolsa de Valores de Colombia

El informe de actividades del Punto BVC FUP debe enviarse por medio digital mensualmente a la Bolsa de Valores de Colombia, con el fin de que se conozca la gestión de actividades realizadas cada mes durante el año, realizada con la misma universidad o con distintas entidades bajo la dirección del coordinador encargado.

Objetivos:

- Informar permanentemente la gestión del Punto a la Bolsa de Valores de Colombia.
- Posicionarse a nivel nacional como uno de los mejores en educación financiera y de mercado bursátil.

Metodología:

Para la realización de cada uno de los informes con anterioridad se debió redactar en Documento Word, escaneo de listas de asistencias y encuestas como soporte de lo realizado digitalmente, el informe consta de:

- Tabulación de cada una de las listas de asistencia de los eventos realizados por el Punto de Bolsa de Valores FUP en una hoja Excel con su correspondiente fecha, hora, ciudad, evento y conferencista.
- Tabulación de cada una de las Encuestas de los eventos realizados por el Punto de Bolsa de Valores FUP en una hoja Excel.
- Una plantilla en documento Word, la cual se debe diligenciar según corresponda.

Cursos Presenciales:

Nombre del curso, número de horas, fecha de inicio, y por último el Valor del curso.

Charlas Conozca la Bolsa y Bolsa Millonaria:

Nombre de la entidad, número de participantes, fecha y el nombre del conferencista.

Iniciativas propias universidad y/o Punto BVC:

Nombre del evento, numero de eventos realizados durante el día con la misma temática, fecha y conferencista

Tabla Resumen Puntos Generados Mes de xxx:

Para el diligenciamiento de esta tabla es necesario realizarse en un documento de Microsoft Excel, únicamente se completa la casilla denominada Gestión la cual a su vez está compuesta de la siguiente manera.

Por actividad (Charla, curso evento, visita, etc.):

De manera manual se deben contar el número de actividades realizadas durante el mes.

Por asistente a actividades:

De manera manual se deben contar el número de cada una de las listas de asistencia y de esta manera conocer el número total de participantes.

Por actividad encuestada y tabulada:

Este número se obtiene con referencia a la tabulación de las Encuestas.

Por lista de asistencia tabulada de actividad: este número se obtiene con referencia a la tabulación de las listas de Asistencia.

Por asistente a las charlas BM:

De manera manual se deben contar el número de cada una de las listas de asistencia al concurso Bolsa Millonaria.

Y posteriormente se multiplica con los Puntos para obtener el Total Puntos Generados

Resumen puntos generados

MES JUNIO

Actividad	Puntos	Gestión	Total puntos generados
Por cada millón de pesos (\$1.000.000) de utilidad	2.000		0
Por actividad (Charla, curso evento, visita, etc.)	60	25	1.500
Por asistente a actividades	30	273	8.190
Por actividad encuestada y tabulada	20	10	200
Por lista de asistencia tabulada de actividad	20	25	500
Por licencia asignada (CISI; Maestro bursátil, e-bvc)	750		0
Por aliado divulgación	2.000		0
Por iniciativa regional	15.000		0
Por inscrito al concurso propios	50		0
Por inscrito al concurso externos	100		0
Por docente inscrito	200		0
Por inscritos arquitectos del mercado	500		0
Por charla	60		0
Por asistente a las charlas BM	30		0
Finalistas regionales	1.000		0
Finalistas última ronda BM	3.000		0
Finalistas arquitectos	3.000		0
por patrocinador	15.000		0
TOTAL			10.390

Figura 24. Resumen de punto generados mes de junio de 2018, (Fuente: Informe Punto BVC FUP junio 2018)

Resultados:

Una vez entregado el informe vía usuario en www.BVCvirtual.com la Bolsa de Valores de Colombia procede a su respectiva calificación de todos los Punto BVC a nivel nacional y posteriormente son categorizados y posicionados según los puntos realizados durante el mes correspondiente.

A continuación, se presentan los rankings durante el transcurso de esta pasantía; donde se evidencia la gran labor realizada en cada una de las charlas, cursos y concurso en las cuales se ofreció apoyo en todas las actividades realizadas las cuales son base fundamental para la realización de puntos y categorización a nivel nacional con otros puntos de diferentes ciudades. Quedando ubicado el Punto BVC FUP en el primer y segundo lugar.

 Programa Aliados Ranking Categoría B Acumulado Junio 2018			
Posición	Ciudad	Punto BVC	Total Puntos
1	Cali	Universidad Autónoma de Occidente	216.941
2	Popayán	Fundación Universitaria de Popayán	195.649
3	Armenia	Universidad del Quindío	129.716
4	Medellín	Tecnológico de Antioquia	120.055
5	Cartagena	Universidad de Cartagena	119.201
6	Pereira	Universidad Católica de Pereira	98.892
7	Manizales	Universidad de Manizales	93.767
8	Medellín	Universidad de Antioquia	83.225
9	Santa Marta	Universidad Sergio Arboleda	78.818
10	Cartagena	Universidad Tecnológica de comfenalco	40.221
11	Cali	Universidad Santiago de Cali	28.569
12	Bucaramanga	Universidad Pontificia Bolivariana	24.567
13	Ibague	Universidad del Tolima	16.500
14	Bogota	Universidad de la sabana	7.002

Figura 25. Ranking categoría B junio 2018. (Fuente: Punto BVC de la Fundación Universitaria de Popayán)

 Programa Aliados Ranking Categoría B Acumulado Julio 2018			
Posición	Ciudad	Punto BVC	Total Puntos
1	Cali	Universidad Autónoma de Occidente	229.481
2	Popayán	Fundación Universitaria de Popayán	209.364
3	Armenia	Universidad del Quindío	132.871
4	Medellín	Tecnológico de Antioquia	127.250
5	Cartagena	Universidad de Cartagena	119.201
6	Manizales	Universidad de Manizales	108.517
7	Pereira	Universidad Católica de Pereira	107.772
8	Medellín	Universidad de Antioquia	93.445
9	Santa Marta	Universidad Sergio Arboleda	88.793
10	Cartagena	Universidad Tecnológica de comfenalco	40.221
11	Cali	Universidad Santiago de Cali	28.569
12	Bucaramanga	Universidad Pontificia Bolivariana	24.567
13	Ibague	Universidad del Tolima	16.500
14	Bogota	Universidad de la sabana	7.002

Figura 26. Ranking categoría B julio 2018. (Fuente: Punto BVC de la Fundación Universitaria de Popayán)

 Programa Aliados Ranking Categoría B Acumulado Agosto 2018			
Posición	Ciudad	Punto BVC	Total Puntos
1	Popayán	Fundación Universitaria de Popayán	311.089
2	Cali	Universidad Autónoma de Occidente	269.671
3	Medellín	Tecnológico de Antioquia	152.740
4	Armenia	Universidad del Quindío	142.371
5	Cartagena	Universidad de Cartagena	127.311
6	Pereira	Universidad Católica de Pereira	107.772
7	Medellín	Universidad de Antioquia	101.005
8	Santa Marta	Universidad Sergio Arboleda	100.093
9	Manizales	Universidad de Manizales	98.122
10	Ibague	Universidad del Tolima	73.345
11	Cartagena	Universidad Tecnológica de comfenalco	41.421
12	Cali	Universidad Santiago de Cali	33.489
13	Bucaramanga	Universidad Pontificia Bolivariana	25.257
14	Bogotá	Universidad de la Sabana	7.002

Figura 27. Ranking categoría B agosto 2018. (Fuente: Punto BVC de la Fundación Universitaria de Popayán)

 Programa Aliados Ranking Categoría B Acumulado Septiembre 2018			
Posición	Ciudad	Punto BVC	Total Puntos
1	Popayán	Fundación Universitaria de Popayán	458.489
2	Cali	Universidad Autónoma de Occidente	342.721
3	Medellín	Tecnológico de Antioquia	189.900
4	Santa Marta	Universidad Sergio Arboleda	169.643
5	Armenia	Universidad del Quindío	155.941
6	Manizales	Universidad de Manizales	146.687
7	Cartagena	Universidad de Cartagena	139.311
8	Medellín	Universidad de Antioquia	126.695
9	Pereira	Universidad Católica de Pereira	121.282
10	Ibague	Universidad del Tolima	105.835
11	Cartagena	Universidad Tecnológica de comfenalco	48.351
12	Cali	Universidad Santiago de Cali	42.214
13	Bucaramanga	Universidad Pontificia Bolivariana	29.787
14	Bogotá	Universidad de la Sabana	23.462

Figura 28. Ranking categoría B septiembre 2018. (Fuente: Punto BVC de la Fundación Universitaria de Popayán)

 Programa Aliados Ranking Categoría B Acumulado Octubre 2018			
Posición	Ciudad	Punto BVC	Total Puntos
1	Popayán	Fundación Universitaria de Popayán	536.614
2	Cali	Universidad Autónoma de Occidente	356.276
3	Medellín	Tecnológico de Antioquia	248.960
4	Santa Marta	Universidad Sergio Arboleda	217.113
5	Manizales	Universidad de Manizales	172.302
6	Armenia	Universidad del Quindío	160.791
7	Cartagena	Universidad de Cartagena	150.981
8	Medellín	Universidad de Antioquia	147.475
9	Pereira	Universidad Católica de Pereira	139.352
10	Ibague	Universidad del Tolima	130.180
11	Cartagena	Universidad Tecnológica de comfenalco	52.491
12	Cali	Universidad Santiago de Cali	42.714
13	Bucaramanga	Universidad Pontificia Bolivariana	29.787
14	Bogota	Universidad de la sabana	27.162

Figura 29. Ranking categoría B octubre 2018. (Fuente: Punto BVC de la Fundación Universitaria de Popayán)

 Programa Aliados Ranking Categoría B Final 2018			
Posición	Ciudad	Punto bvc	Total Puntos
1	Popayán	Fundación Universitaria de Popayán	909.151
2	Cali	Universidad Autónoma de Occidente	410.807
3	Medellín	Tecnológico de Antioquia	306.542
4	Santa Marta	Universidad Sergio Arboleda	246.765
5	Manizales	Universidad de Manizales	225.385
6	Armenia	Universidad del Quindío	208.826
7	Medellín	Universidad de Antioquia	181.562
8	Cartagena	Universidad de Cartagena	171.755
9	Ibague	Universidad del Tolima	162.149
10	Pereira	Universidad Católica de Pereira	151.148
11	Cartagena	Universidad Tecnológica de comfenalco	139.868
12	Cali	Universidad Santiago de Cali	83.937
13	Bucaramanga	Universidad Pontificia Bolivariana	59.365
14	Bogota	Universidad de la sabana	33.087

Figura 30. Ranking categoría B Final 2018. (Fuente: Punto BVC de la Fundación Universitaria de Popayán)

Evaluación de los servicios brindados en el Punto de Bolsa de la Fundación Universitaria de Popayán.

Objetivo:

Evaluar el grado de satisfacción que ha tenido el Punto BVC FUP en el contexto de la ciudad de Popayán.

Metodología:

Por medio de las “charlas conozca la bolsa” el Punto de Bolsa FUP pretende dar a conocer esta iniciativa de la Fundación Universitaria de Popayán a todos los interesados, así como atraer a aquellos que desconocen de estos temas del mercado de valores y educación financiera ofreciendo este espacio el cual se encuentra abierto al público en general.

Por consiguiente, se realizó una cordial invitación a diferentes entidades como el Servicio Nacional de Aprendizaje, Universidad Colegio Mayor del Cauca, Universidad del Cauca, Universidad Nacional Abierta y a Distancia y de diferentes programas de la Fundación Universitaria de Popayán

Se obtuvo el acompañamiento de 5 instituciones con las cuales se quiso medir diferentes factores aplicando una encuesta para poder evidenciar el grado de satisfacción con el Punto BVC FUP.

Los siguientes son los resultados obtenidos a través de la aplicación de la encuesta satisfacción cursos charlas y conferencias:

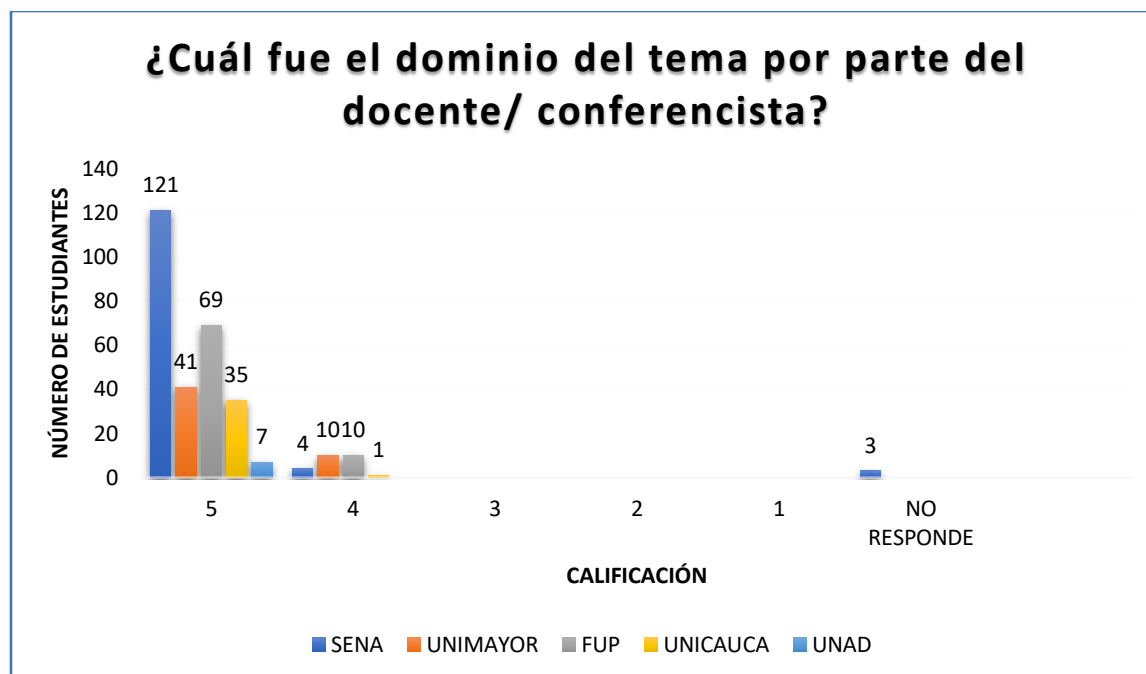


Figura 31. ¿Cuál fue el dominio del tema por parte del docente/ conferencista? (Fuente: Elaboración propia)

Con esta interrogante se busca conocer la aceptación del docente con referencia al dominio del tema tratados en este curso; por lo cual les fue aplicada una encuesta a las entidades que visitaron el Punto BVC FUP siendo estas las siguientes Servicio Nacional de Aprendizaje, Institución Universitaria Colegio Mayor del Cauca, Universidad del Cauca, Universidad Nacional Abierta y a Distancia y de la Fundación Universitaria de Popayán, con una calificación de 1 (peor) a 5 (mejor) donde se obtuvieron los siguientes resultados, que 273 (90,7%) personas le dieron una calificación de 5 y 25 (8,3%) asistentes una calificación de 4 y solamente 3 (0,99%) personas no respondieron de un total de 301 personas encuestadas destacando que los temas e ideas expuestas por el docente fueron claras frente a los estudiantes.

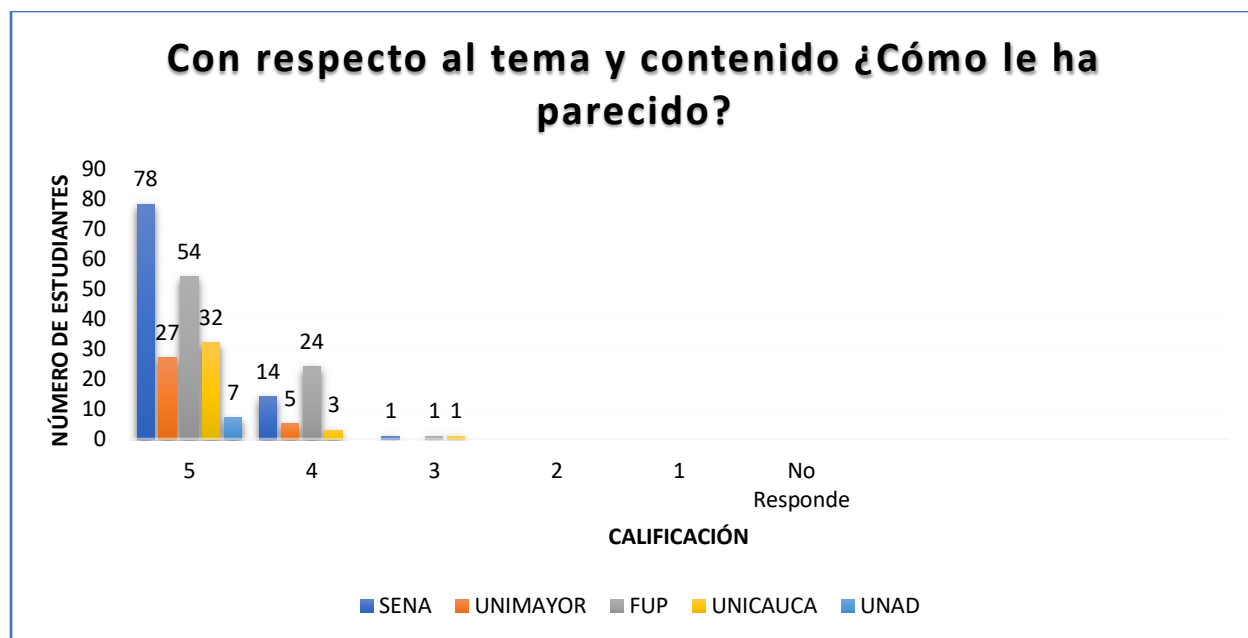


Figura 32. Con respecto al tema y contenido ¿Cómo le ha parecido? (Fuente: Elaboración propia)

Esta pregunta se realiza para conocer la favorabilidad y la importancia de los contenidos y sus temas tratados durante la charla, siendo encuestados estudiantes de las cuatro instituciones educativas en su mayoría jóvenes pretendiendo con esta charla ofrecerles conocimientos en educación financiera y de mercado de valores; buscando que estos adquieran interés en estos temas que son poco tratados, es por ello que los temas deben ser claros e interesantes.

Los resultados fueron en su gran mayoría favorables opinando que los temas tratados son de interés y de importancia para sus carreras profesionales.

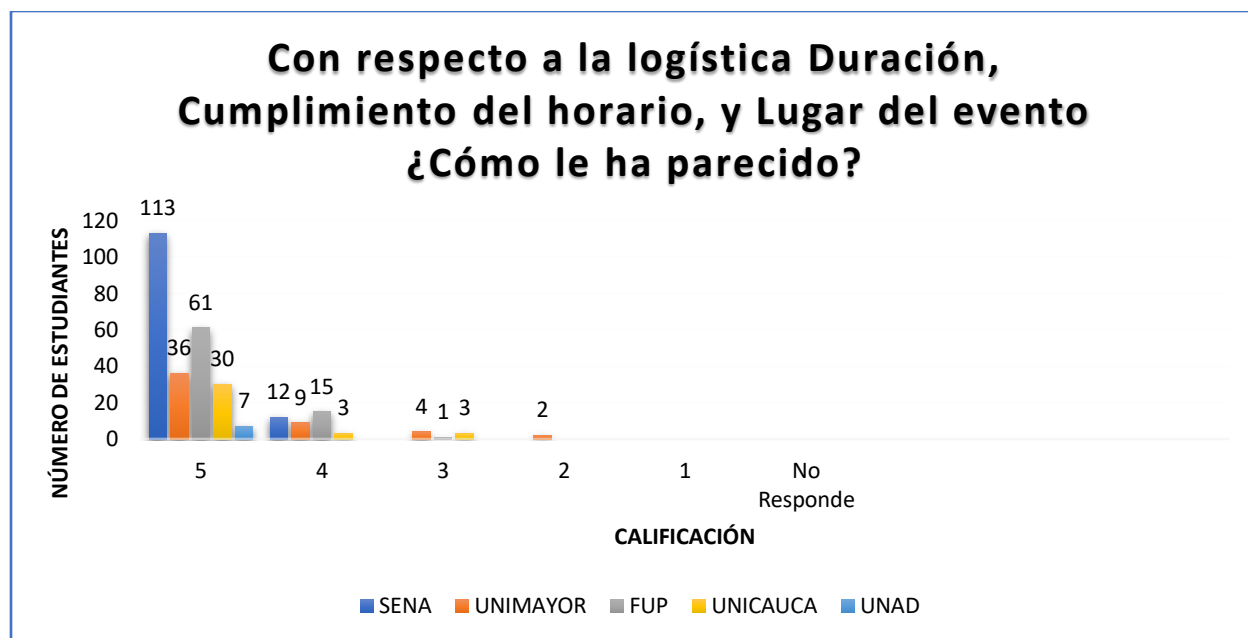


Figura 33. Con respecto a la logística Duración, Cumplimiento del horario, y Lugar del evento ¿Cómo le ha parecido? (Fuente: Elaboración propia)

Es importante adecuar espacios para aquellas personas que desean conocer temas relacionados con la Bolsa de Valores caracterizándose por ser agradables y con un ambiente adecuado para recibir las charlas. Los resultados arrojaron que el servicio y la atención fueron adecuados para recibir los diferentes talleres por estudiantes del SENA, UNIMAYOR, FUP, UNICAUCA y la UNAD siendo un 83% (247) de las personas encuestadas (296) las cuales calificaron con 5 (mejor) y el 13,17% (39) con una calificación de 4 observando que la logística y lugar del evento fueron gratos para los visitantes del Punto.

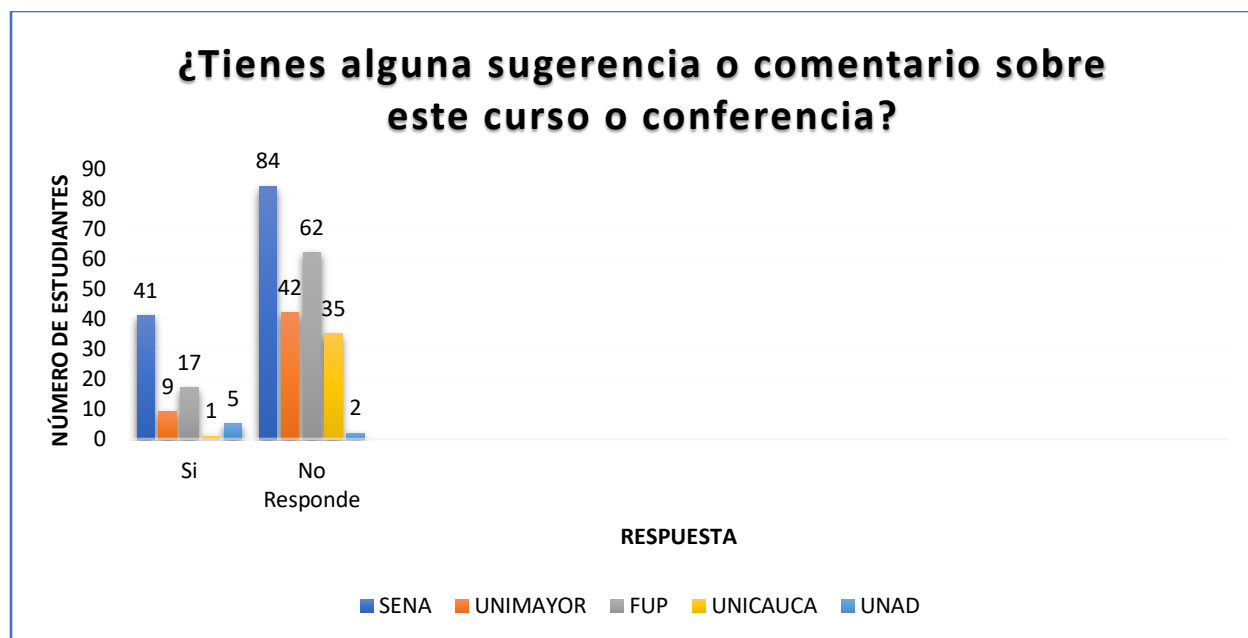


Figura 34. ¿Tienes alguna sugerencia o comentario sobre este curso o conferencia? (Fuente: Elaboración propia)

Es importante tener en cuenta las sugerencias o comentarios de los estudiantes o público en general que puedan proporcionarle al Punto, ya que de esta manera se puede mejorar constantemente al igual que las ideas nuevas para el fortalecimiento de este laboratorio financiero; de la muestra tomada de las cinco instituciones educativas con un total de 298 personas encuestadas se puede observar que el 75,50% (225) no tenía ningún comentario, mientras que el 24,50% (73) realizó comentarios positivos como de ampliación de los diferentes temas manejados en la charla por ejemplo algunos de los comentarios fueron:

“Sería interesante que nos enseñen la bolsa en su funcionamiento en tiempo real”.

“Esta actividad estuvo muy interesante, llamativa, el conferencista domina muy bien el tema”.

“La conferencia sobre la bolsa de valores fue muy excelente ya que se dieron ejemplos y el conferencista fue paciente y claro por lo tanto fue algo muy agradable.”

“Excelente curso.”

“Me parece que todo fue muy interesante sugerencia ampliar más el horario.”

“Es un curso reexcelente se ve lo integro que es el conferencista en cuestiones de finanzas, muy competente.” Entre varios temas que son sugeridos tratar más a fondo y comentarios buenos acerca de la charla.



Figura 35. ¿Te interesa conocer algún tema específico sobre la bolsa y los mercados? (Fuente: Elaboración propia)

Es de gran importancia para el Punto BVC FUP poder ampliar y exponer diferentes temas del mercado de valores y la bolsa; para ello se formula esta pregunta ¿Te interesa conocer algún tema específico sobre la bolsa y los mercados? A lo cual los estudiantes de las diferentes instituciones educativas han considerado que hay temas por profundizar como, por ejemplo:

“Inversiones.”

“Programas para hacer operaciones de bolsa.”

“Inversión en la bolsa, riesgos de inversión.”

“Si matemática financiera.”

“Lo financiero.”

Con los cuales se pretende lograr mejorar la educación siendo más efectiva logrando captar la atención de los estudiantes y mostrando la importancia de estos temas.



Figura 36. ¿Autorizas para recibir información de las charlas, cursos, talleres y concursos del programa de educación financiera de la bvc vía E-mail, telefónicamente u otro medio de comunicación? (Fuente: Elaboración propia)

Dado que la misión del Punto BVC FUP va direccionada hacia el promover un ambiente académico fomentando especialmente la educación financiera relacionando con el mercado bursátil implementando programas de formación al cual pueden acceder estudiantes, profesionales, empresarios y comunidad en general, desarrollando competencias cognitivas y procedimentales el Punto de Bolsa deberá estar en constante comunicación de tal manera que los estudiantes y público en general se enteren por diferentes medios de comunicación de los

diferentes eventos, charla, talleres, cursos y concursos que se lleven a cabo en el Punto, la encuesta arrojó que un 77,58% (180) de las personas encuestados (232) desean seguir recibiendo información acerca de la Bolsa y temas afines generando reconocimiento y dejando ver que son temas de gran importancia.

Conclusiones y Recomendaciones

A manera de conclusión, existen aquellas personas con excedentes de capital los cuales no operan muy bien el mercado de valores o lo desconocen, esto no representa el que no puedan ser parte de este y disponer de manera adecuada sus recursos. El test aplicado a Microempresarios que residen en la ciudad de Popayán dejó ver el comportamiento del inversionista ante nuevas formas de invertir a las que en la cotidianidad se conocen. Bajo la poca divulgación sobre el mercado de valores se percibe que existe gran interés de invertir esos excedentes de dinero y obtener el mejor rendimiento financiero posible de una manera segura, pues aún se procura mantener un balance o equilibrio entre sus ganancias manejando un margen de seguridad amplio, dejando de lado el riesgo o el ser agresivo como se categoriza según la aversión del riesgo, tomando gran importancia el perfil conservador quienes esperan que el dinero retorne asumiendo un mínimo de rentabilidad y de riesgo.

Además, en el contexto actual la experiencia que ha llevado una persona en inversiones del mercado de valores es relevante para conocer si es necesario adecuar aspectos de educación en temas afines a la Bolsa de Valores y disminuir los niveles en el desconocimiento de la ciudadanía en general sobre estos temas, y a su vez aportando al desarrollo de la región. Podemos observar que la mejor descripción de la experiencia de inversión en el sector empresarial ha sido muy baja; refiriéndose a que han experimentado el mercado sin el debido conocimiento; en base a esto se han enfrentado a malas experiencias y están dispuestos a recibir asesorías adicionales con la finalidad de mejorar su experiencia; dejando ver que hay gran interés en invertir parte de su capital y también por adquirir conocimientos.

Además, por medio de las encuestas aplicadas en el Punto de Bolsa FUP se puede observar el crecimiento y aceptación de la comunidad payanes y demás participantes que han aceptado la invitación en las diferentes charlas, curso, y concursos observando que hay atracción por temas del mercado de valores y la educación financiera, así como el planteamiento de sus diferentes comentarios y sugerencias en cuanto a la gestión realizada por el Punto BVC FUP de tal manera que este pueda prestar un servicio adecuado y de mejora. Algunas recomendaciones son las siguientes:

- Realizar un cronograma de metas para los pasantes del Punto, de tal manera que estos de carácter autónomo cumplan objetivos puntuales de aporte y crecimiento de este sitio tan importante para la región.
- Debido a los diferentes inconvenientes que se ha tenido con la red de internet al momento de interactuar en diferentes plataformas didácticas con relación al mercado de valores, se recomienda utilizar una red exclusiva para el Punto de Bolsa FUP la cual posea la capacidad adecuada y necesaria que requieren estas páginas web.
- Utilizar un método más eficiente en cuanto al mercadeo, oferta de los diferentes talleres, cursos, charlas, y concursos del Punto de tal manera que este sea aún más reconocido en la ciudad como en otros municipios cercanos.
- Fortalecer las alianzas con instituciones de carácter público como por ejemplo la gobernación del Cauca, alcaldía de Popayán, Contraloría y de esta manera lograr que la educación financiera y de mercado de valores se difunda aún más.

- Adecuar espacios atractivos para el público, retomar actividades lúdicas de atracción con más frecuencia, de tal manera que participen y conozcan más del mercado de valores como el cine bursátil, y fútbol financiero.
- Lograr ser más eficaces al momento de ejecutar las diferentes necesidades que posee el Punto, con respecto a los proveedores y de esta manera ofrecer un servicio adecuado a los asistentes del Punto BVC.

Referencias Bibliográficas

- Aguirre Jiménez, F. A., Herrera Pardo, M. Á., & Pelaéz Toro, J. F. (2012). *Descripción del comportamiento, obstáculos e inconvenientes presentados por el mercado integrado latinoamericano (MILA) en el año 2011*. Obtenido de:
<https://core.ac.uk/download/pdf/47067896.pdf>
- Blogspot. (02 de 09 de 2009). *Blogspot*. Obtenido de
<http://bolsadevaloresdecolombia.blogspot.com/2009/09/historia-de-la-bvc.html>
- Betancourt Bejarano, K., García Díaz, C. M., & Lozano Riaño, V. (2013). Teoría de Markowitz con metodología EWMA para la toma de decisión sobre cómo invertir su dinero. *Revista Atlántica de Economía, 1*, 21.
- Bolsa de valores de Colombia. (s.f.). *¿Cómo la BVC ayuda a la economía de un país?* Obtenido de E-bvc play:
http://www.bolsamillonaria.com.co/Centro/BlogGeneric/como_la_bvc_ayuda_a_la_economia_del_pais
- Borge, J., & Cervantes, M. (2012). Portafolios de inversión: una alternativa para el aprovechamiento de los recursos remanentes de tesorería. Bogotá D. C.
- Colombia, S. F. (15 de 03 de 2019). *Superintendencia Financiera de Colombia*. Obtenido de Superintendencia Financiera de Colombia:
<https://www.superfinanciera.gov.co/inicio/15488>
- Cordoba, J. P. (Marzo de 2010). *Fogafin*. Obtenido de Fogafin:
https://www.fogafin.gov.co/web/imagenes/file/noticias/juan_pablo_cordoba.pdf

- Cruz, E., Restrepo, J., & Medina, P. (2008). Portafolio de inversión en acciones un enfoque estocástico. *Scientia Et Technica*, 7. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=84920503042>
- Díaz, J. (26 de 4 de 2018). *El Mercado de Capitales al servicio de las Pymes a través de un innovador modelo de negocio*. Obtenido de Asociación Nacional de Instituciones Financieras: <http://anif.co/Biblioteca/politica-fiscal/el-mercado-de-capitales-al-servicio-de-las-pymes-traves-de-un-innovador>
- Dueñas, R. (2008). *Introducción al sistema financiero y bancario*. Bogotá: Politécnico Grancolombiano. Obtenido de <http://www.joseacontreras.net/econom/Finanzas/invacyport.htm>
- Fundación Universitaria de Popayán. (22 de Septiembre de 2016). *Fup*. Obtenido de <https://fup.edu.co/bolsa-de-valores-de-colombia-inaugura-sede-en-la-fup/>
- Fradique, C., & Brigard & Urrutia, A. (08 de 08 de 2014). *Guía del Mercado de Valores*. Obtenido de Bolsa de Valores de Colombia: https://www.bvc.com.co/pps/tibco/portalbvc/Home/Empresas/Guia_Mercado_Valores?com
- Guerrero, D. (06 de 11 de 2017). *Colombianos quiere altos rendimientos con bajo riesgo*. Obtenido de Portafolio: <http://www.portafolio.co/negocios/colombianos-quieren-altos-rendimientos-con-bajo-riesgo-511396>
- Lawrence J., G. (2009). *Fundamentos de inversiones (Decima ed.)*. Naucalpan de Juárez, Mexico: Pearson Educacion.
- Loaiza, A. V. (29 de Abril de 2019). *La Republica*. Obtenido de La Republica: <https://www.larepublica.co/especiales/90-anos-de-la-bolsa-de-valores-de-colombia/la-bolsa-de-valores-local-inicio-con-un-capital-de-20000-hace-90-anos-2856033>

López, G. J. C. (2016). *Las finanzas personales, un concepto que va más allá de su estructura. Estado del arte período 2006-2016*. Universidad EAFIT, Colombia.

Markowitz, H. (1952). *Portfolio selection*. Obtenido de The journal of finance.

Patiño, D. M., Pérez Diaz, W., & Orozco Palomino, S. (01 de 01 de 2019). *Desempeño de las alternativas de inversión en Colombia*. Obtenido de https://ciencia.lasalle.edu.co/cgi/viewcontent.cgi?article=1229&context=finanzas_comercio

Portafolio. (16 de 01 de 2018). *BVC refuerza estrategia para atraer a nuevos emisores e inversionistas*. Obtenido de Portafolio: <https://www.portafolio.co/economia/finanzas/la-estrategia-de-la-bvc-para-atraer-inversionistas-513323>

Portal bvc. (s.f.). Obtenido de Portal bvc: <https://www.bvc.com.co/pps/tibco/portalbvc/Home/Glosario>

Portal bvc. (s.f.). *Portal bvc*. Obtenido de <https://www.bvc.com.co/pps/tibco/portalbvc/Home/AcercaBVC>

Portal de Educacion Financiera. (mayo de 2018). *Portal de Educacion Financiera*. Obtenido de <http://www.svs.cl/educa/600/w3-article-1252.html>

Tienda bvc. (2017). *Tienda bvc*. Obtenido de <https://www.tiendabvc.com/tiendas>

Uribe, J. (2013). El sistema financiero colombiano: estructura y evolución reciente. *Revista Banco de la República de enero de 2013*.

Valencia, M. F., Velasco, S. C., & Trespacios, A. (2017). *Universidad Eafit*. Obtenido de Universidad Eafit: <https://repository.eafit.edu.co/handle/10784/12264>

Zacarias , J., & Alba, M. (19 de 09 de 2015). *Modelo alternativo de financiamiento para Pymes (Mercado de valores)*. Obtenido de Universidad Libre de Colombia:

<http://www.unilibre.edu.co/bogota/pdfs/2016/4sin/B72.pdf>

Zorrilla, J. P. (06 de 02 de 2016). *¿En qué ahorran e invierten los colombianos?* Obtenido de Portafolio: <http://www.portafolio.co/mis-finanzas/ahorro/ahorran-e-invierten-colombianos-116496>

Anexos

Anexo A. Convenio de suministro de información a través de pantallas informativas y acompañamiento para la adecuación del Punto bvc.

Las partes: **BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S.A.**, representada por **ÁNGELA VALDERRAMA GUZMÁN** mayor de edad, identificada con cédula de ciudadanía número 23.322.674 de Bogotá, quien obra en su calidad de representante legal, lo cual acredita con el certificado expedido por la Superintendencia Financiera, anexo al presente, por una parte, que en este documento se denominará **LA BOLSA** y, y por la otra **MARIO ALFREDO POLO CASTELLANOS** identificado con cédula de ciudadanía No. 19.492.583 de Bogotá, quien obra en calidad de Representante Legal de **LA FUNDACIÓN UNIVERSITARIA DE POPAYÁN**, institución de educación superior privada, sin ánimo de lucro, con Domicilio en la ciudad de Popayán, sujeta a la inspección y vigilancia del Ministerio de Educación Nacional de conformidad con lo establecido por la ley 962 de 2005, con personería jurídica reconocida mediante Resolución No. 10161 de 1983-06-28, emanada del Ministerio de Educación Nacional, quien para efectos de este documento se denominará **LA INSTITUCION ALIADA**.

CONSIDERANDO,

PRIMERO: Que **LA BOLSA** es una sociedad interesada en contribuir al crecimiento y desarrollo del mercado de capitales colombiano, y que en cumplimiento de dicho objetivo **LA BOLSA** busca

abrir espacios educativos para todas aquellas personas interesadas en conocer e invertir en dicho mercado.

SEGUNDO: Que **LA BOLSA** ha celebrado convenios con la **INSTITUCION ALIADA**, a través de los cuales **LA BOLSA** apoya la planeación y ejecución de algunos de los programas académicos ofrecidos por la **INSTITUCION ALIADA**.

TERCERO: Que la **INSTITUCION ALIADA** se encuentra interesada en fortalecer la experiencia académica de sus estudiantes frente al conocimiento del mercado bursátil colombiano, a través de la información y asesoría que **LA BOLSA** le proporcionará con la celebración del presente convenio.

Por lo anterior, las partes han convenido en suscribir el presente Convenio de suministro de información a través de pantallas pasivas y servicios de acompañamiento para la adecuación del punto BVC de la **INSTITUCION ALIADA**, según lo previsto en las siguientes cláusulas:

CLÁUSULA PRIMERA: OBJETO. **LA BOLSA** suministrará a la **INSTITUCION ALIADA** acompañamiento en la adecuación de un espacio que se denominará Punto BVC, el cual estará ubicado en las instalaciones de la **INSTITUCION ALIADA** y tendrá como finalidad proporcionar un espacio abierto y amigable dedicado a crear un contacto con el mercado de capitales no sólo de la comunidad académica de **LA INSTITUCION ALIADA**, sino un futuro punto de encuentro de inversionistas para la región.

En la ejecución de dicho acompañamiento, **LA BOLSA** suministrará a la **INSTITUCION ALIADA** la posibilidad de acceso a los sistemas de la BVC en tiempo real (acciones, renta fija, dólar y derivados) por medio de pantallas informativas, instaladas en dicho Punto BVC. Adicional a lo anterior, **LA BOLSA** efectuará publicaciones a través de diferentes medios como brochures y volantes, para su divulgación en este espacio, en los cuales tratará información relacionada con los datos difundidos a través de las pantallas informativas y/o con el mercado de capitales en general; también podrá publicar información relacionada con la realización de inversiones, capacitación y asesoría personalizada, que promueva y facilite el conocimiento del mercado de valores y la toma de decisiones de inversión para el público visitante del Punto BVC.

Por su parte la **INSTITUCION ALIADA** desarrollará de forma coordinada con **LA BOLSA** programas académicos e iniciativas educativas para ser dictados en el Punto BVC, obligándose a utilizar el mismo de manera activa para el fortalecimiento del conocimiento del mercado bursátil.

CLÁUSULA SEGUNDA: En desarrollo del presente convenio **LA BOLSA** suministrará a la **INSTITUCION ALIADA** información en las condiciones y con las características propias de su Sistema Computacional, a través de 8 pantallas informativas inicialmente, sin perjuicio de que este número pueda aumentar o disminuir previo acuerdo escrito entre las partes que conste por cualquier medio.

La información procesada y suministrada por **LA BOLSA** es de su propiedad y en consecuencia tiene los derechos reservados sobre su contenido y forma, quedándole a la **INSTITUCION ALIADA** expresamente prohibido realizar cualquiera de las siguientes actividades:

- a) Comercializarla, publicarla y difundirla;
- b) Venderla, recircularla o cederla a cualquier título;
- c) Subcontratarla; o
- d) Cualquier acto u omisión o actitud permisiva o negligente que de alguna forma signifique para **LA BOLSA** una pérdida de control sobre la información que proporciona o que de alguna forma **LA BOLSA** se pueda ver afectada en su derecho.

Cualquier contravención a las normas restrictivas estipuladas precedentemente obligará a la **INSTITUCION ALIADA** a indemnizar a **LA BOLSA** por los daños y perjuicios que se le hubieren causado.

Anexo B. Test perfil de inversión.

FUNDACIÓN UNIVERSITARIA DE POPAYÁN
PROGRAMA DE CONTADURÍA PÚBLICA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS



Con la finalidad de Diagnosticar la cultura de la inversión y niveles de aversión al riesgo en microempresas de la ciudad de Popayán, se plantea el siguiente test.

Agradecemos a usted el apoyar métodos con fines académicos mediante el diligenciamiento del presente test, el cual tomará pocos minutos de su tiempo.

A continuación, usted encontrará 10 preguntas relacionadas con aspectos de la cultura de inversión en el mercado de valores.

1. ¿En qué rango de edad se encuentra?

- a. Menos de 30 ____
- b. Entre 30 – 39 ____
- c. Entre 40 – 49 ____
- d. Más de 50 ____


2. ¿Qué porcentaje de su patrimonio líquido representa el monto que desea invertir?

- a. Menos del 10%.
 - b. Entre 11% y 50%.
 - c. Entre el 51% y 75%.
 - d. Más del 75%.
- 3. ¿En cuánto tiempo espera mantener sus inversiones?**
- a. Menos de un año.
 - b. Entre 1 y 2 años.
 - c. Entre 3 y 5 años.
 - d. Más de 5 años.
- 4. La mejor descripción de su experiencia como inversionista es:**
- a. Limitada: Tengo muy poca experiencia en inversiones.
 - b. Moderada: Tengo alguna experiencia en inversiones, y me gustaría recibir asesoría adicional.
 - c. Extensa: Soy un inversionista activo y experto, y me siento cómodo tomando mis propias decisiones de inversión.
- 5. ¿Qué porcentaje de sus ahorros está dispuesto a destinar a las inversiones en el mercado de capitales?**
- a. Menos del 10%.
 - b. Entre el 10% y 50%.
 - c. Entre el 50% y 75%.
 - d. Más del 75%.
- 6. Si usted tuviese que describir su experiencia en los siguientes productos de inversión (Ninguna, limitada, moderada, extensa) ¿Cuál sería para?:**
- b. Fondos de inversión N__ L__ M__ E__
 - d. CDTs N__ L__ M__ E__
 - e. Bonos N__ L__ M__ E__

- f. Acciones N__ L__ M__ E__
- 7. Suponga que en los últimos meses en el mercado de capitales usted perdió un 25% ¿Qué haría usted?**
- a. Vendería todas mis acciones
 - b. Vendería parte de mis acciones
 - c. Nada
 - d. Compraría más acciones
- 8. ¿Con cuál de las siguientes afirmaciones se siente más identificado?**
- a. Me interesa el rendimiento final de mi inversión, pero necesito ver siempre un crecimiento constante durante el periodo de la inversión.
 - b. Me interesa el rendimiento final de mi inversión, pero no me gustaría ver rendimientos negativos durante el periodo de la inversión.
 - c. Me interesa el resultado final, lo que suceda en el periodo de la inversión no es prioritario para mí.
- 9. ¿Alguna vez ha invertido en acciones?**
- e. No, me resulta incómodo estas inversiones
 - f. Sí, pero me resulta incómodo estas inversiones
 - g. No, pero me gustaría
 - h. Sí, Estoy cómodo con estas inversiones.
- 10. Al momento de determinar su inversión**
- a. Prefiero una rentabilidad menor si esto implica no asumir ningún riesgo.

- b. Prefiero algo más de rentabilidad y sé que esto supone asumir oscilaciones a la baja en el valor de mi inversión.
- c. Prefiero optar a una alta rentabilidad y sé que para conseguirla veré bastantes oscilaciones en el valor de mi cartera

Anexo C. Encuesta satisfacción de cursos, charlas y conferencias del Punto de Bolsa de la Fundación Universitaria de Popayán.

	ENCUESTA SATISFACCIÓN CURSOS CHARLAS Y CONFERENCIAS	Código: FO_CFD_1206 Versión: 1.0 Página: 1 de 1
---	--	---

Fecha: _____ Nombre del Curso/Conferencia: _____ Conferencista: _____
 Nombre: _____ Email: _____ Tipo Documento: CC NIUP CE TI
 Número documento: _____ Sexo: M F Fecha de Nacimiento: ___/___/___
 Celular: _____ Profesión: _____ Empresa donde labora: _____ Cargo: _____

De 1 (peor) a 5 (mejor) califica el Evento.

Conferencista.

- + Dominio del tema: 1 2 3 4 5
- + Comunicación con el grupo: 1 2 3 4 5
- + Ejemplos utilizados: 1 2 3 4 5

Tema.

- + Relevancia: 1 2 3 4 5
- + Interés: 1 2 3 4 5
- + Practicidad del tema: 1 2 3 4 5

Logística.

- + Duración: 1 2 3 4 5
- + Cumplimiento horario: 1 2 3 4 5
- + Lugar del evento: 1 2 3 4 5

¿Tienes alguna sugerencia o comentario sobre este curso o conferencia?

Selecciona con una X

¿Cómo te enteraste? Youtube Facebook Twitter Email Pagina Web Otro ¿Cuál? _____
 ¿Quién te envió la información? BVC Punto BVC Universidad Amigo Otro ¿Cuál? _____
 ¿Has invertido alguna vez en la bolsa? Si / No ¿Cómo le gustaría pagar los cursos? _____

Si te encuentras tomando un curso de la BVC, **de lunes a viernes**, en qué horario te gustaría que se realizaran los cursos?
 (7 Am a 9 Am) (8 Am a 10 Am) (2 Pm a 4 Pm) (4 Pm a 6 Pm) (6 Pm a 8 Pm) (6 Pm a 9 Pm) (7 Pm a 9 Pm)

¿Asistirías a un curso/conferencia el **fin de semana**? Si / No

¿El **fin de semana**, en qué horario te gustaría que se realizaran los cursos?
 (7 Am a 9 Am) (7 Am a 10 Am) (7 Am a 11 Pm) (7 Am a 12 M) (7 Am a 1 Pm) (8 Am a 10 Am) (8 Am a 11 Pm) (8 Am a 12 M) (8 Am a 1 Pm)

¿Te interesa conocer algún tema específico sobre la bolsa y los mercados? _____

1. CONTROL DE CAMBIOS	
VERSIÓN	DESCRIPCIÓN
1.0	Creación del documento por cambio de tipología documental, reemplaza el PL_CFD_1201.

Cualquier impresión, rebeldía o manipulación de este documento se considera una **COPIA NO CONTROLADA**

(Fotografía propia). (Popayán, 2018). Encuesta satisfacción de cursos, charlas y conferencias del Punto de Bolsa de la Fundación Universitaria de Popayán.

Anexo D. Certificado, I Congreso Internacional de Mercado Financiero y Bursátil.



(Fotografía propia). (Popayán, 2018). Certificado, I congreso Internacional de Mercado Financiero y Bursátil.