

Proyecto de investigación

Productos de enseñanza - aprendizaje que promuevan las habilidades financieras hacia el ahorro, la inversión y la financiación de las personas que habitan en la Población de Rio Negro, Antioquia.

Estudiante: Jennifer Jaimes Peláez

Director: Luis Alejandro Martínez Rodríguez

Dirección Nacional UDCII

Unidad para el Desarrollo de la Ciencia, la Investigación, y la Innovación

Facultad de Administración de Empresas

Maestría en Gerencia Financiera y Tributaria

Universidad Antonio Nariño

Junio 25 de 2019

Tabla de Contenido

1. Resumen ejecutivo	3
2. Justificación.....	4
3. Estado del Arte	6
Identificación y planteamiento del problema.	7
Pregunta de Investigación	11
4. Objetivo general y específicos.....	11
5. Marco Teórico	12
Marco conceptual	17
Marco legal.....	20
6. Marco Metodológico o metodología	21
7. Resultados o análisis	23
8. Conclusiones	24
9. Cronograma de actividades	25
10. Bibliografía.....	26
11. Anexos.....	29

1. Resumen ejecutivo

Palabras claves: Inversión, sistema financiero colombiano, productos de financiación, tasa de interés, tasa de redescuento, valor presente neto, Tasa interna de retorno.

Descripción: En esta investigación se evidencia en el desarrollo del estado del arte y marco teórico, el fundamento para comprender de una forma fácil el por qué se elaboró este trabajo. Se entrega el diseño de una cartilla de enseñanza - aprendizaje que promueva las habilidades financieras hacia el ahorro, la inversión y, la financiación de las personas, que habitan en la Población de Rio Negro, Antioquia. En el trabajo investigativo realizado se resalta; la importancia de educar, sensibilizar y transferir conocimientos financieros, sustentando los diferentes problemas que han sido informados tales como; falencias en la educación financiera básica en los estudiantes de bachillerato, de educación media y universitarios, fraudes mediante estafa a los colombianos por las diferentes pirámides de captación ilegal y blanqueo de activos, y la necesidad de conocer sobre educación financiera con el fin de rentabilizar los recursos financieros, buscar una mejor financiación y, optimizar costos financieros, siendo una actuación y visión frecuente y deseada de los seres humanos el controlar sus gastos y costos, maximizar la inversión o recursos disponibles y, la necesidad del ahorro. Finalmente, la cartilla de enseñanza aprendizaje brinda información sobre productos que ofrece el sistema financiero, por los cuales el ciudadano colombiano se puede apoyar al momento de invertir y adquirir financiación, se relacionan estrategias y técnicas de comparación de productos, se informa algunos derivados financieros que pueden utilizar las empresas para la optimización de algunas operaciones económicas y, uso de indicadores como el VPN y la TIR permitiéndole ser prudente y estar seguro al elegir el producto.

Abstract

Keywords: Investment, Colombian financial system, financing productos, interest rate, rediscount rate, net present value, Internal rate of return.

Description: This research shows the development of the state of the art and theoretical framework, the basis for an easy understanding of why this work was elaborated. The design of a teaching-learning booklet that promotes financial skills towards saving, investment and financing of people living in the town of Rio Negro, Antioquia is delivered. In the research work carried out it stands out; the importance of educating, sensitizing and transferring financial knowledge, supporting the different problems that have been reported such as; shortcomings in basic financial education in high school, middle school and university students, fraud by scamming Colombians for the different pyramids of illegal collection and money laundering, and the need to learn about financial education in order to make profitable financial resources, seek better financing and optimize financial costs, being a frequent and desired action and vision of human beings to control their expenses and costs, maximize the investment or resources available, and the need for savings. Finally, the teaching-teaching booklet provides information on products offered by the financial system, by which the Colombian citizen can support when investing and acquiring financing, product comparison strategies and techniques are related, some financial derivatives are reported that Companies can use it to optimize some economic operations and use indicators such as the VPN and the IRR, allowing them to be prudent and secure when choosing the product.

2. Justificación

Inicialmente es importante conocer el funcionamiento de la mesa de dinero en Colombia. Las mesas de dinero, su clasificación y funcionamiento, tal como „ el **mercado** de moneda legal, donde los traders buscan los recursos o prestan los excedentes de tesorería a otras entidades, también direccionan los recursos a la vista y a plazo a las otras mesas, definen las tasas de colocación y captación, y los cupos que necesiten pedir o colocar en el Banco de la Republica y, **el mercado** de divisas que comprende; la negociación en dólares y en otras monedas tal como Yenes, euros, marcos , libras esterlinas, etc. También, en el mercado de divisas se trabaja el mercado de derivados, el cual se realizan operaciones a plazo, y con otros tipos de instrumentos como forward (delivery y Non Delivery), swaps, opciones put y call (en el mercado norteamericano o europeo) entre otras´ (Banco de la Republica, 2013).

Con base en lo anterior, destacar el por qué es fundamental entender el funcionamiento de la mesa de dinero permite a las empresas y personas interesadas en estas , que las inversiones de los excedentes financieros obtengan la mejor rentabilidad o, por lo contrario si requieren financiamiento, optimizar los gastos financieros al momento de una transacción financiera ya sea por la tasa de cambio, o por la tasa de interés, permitiendo tomar adecuadas decisiones que no ponen en riesgo los recursos financieros por el desconocimiento, o que el apalancamiento mediante el uso de las diferentes opciones que ofrece el mercado financiero permite la continuidad de una empresa.

Este trabajo de investigación se desarrollará con el fin de que los productos que se desarrollan, contribuyan con un aporte más para el municipio de Rionegro, Antioquia a la educación financiera objetiva y, sensibilización de la importancia de conocer el sistema financiero Colombiano, y de los riesgos de los mercados financieros, del mismo modo , al empoderamiento de conocimiento financiero y capital humano desarrollado, ya que la ausencia de está, y la baja conciencia de educarse financieramente, conlleva a consecuencias como la inadecuada toma de decisiones en las personas y empresas, que afecta a las mismas, y por consiguiente familias, lo antedicho claramente lo afirma Carrasco, (2014, pág. 1)

“la educación financiera debe ser considerada también como una apuesta al país, dado que promueve un crecimiento inclusivo y una economía más estable. En la medida en que los ciudadanos son más responsables, toman decisiones financieras informadas y son capaces de elegir los productos que responden a sus necesidades, se fomenta la eficiencia del sistema financiero”.

Para adicionar y corroborar lo anterior se puede nombrar el documento publicado en la página de la Superintendencia financiera llamado “Estrategia Nacional de educación económica y financiera” creado por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, el Ministerio de Educación Nacional, El Banco de la Republica, la Superintendencia Financiera de Colombia, el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras, el Fondo de Garantías de Entidades Cooperativas, y el Autorregulador del Mercado de Valores (2010, p.3) que expone;

„La escasez de competencias básicas para la toma de decisiones económicas y financieras de la población se manifiesta en los datos existentes sobre la situación y el comportamiento financiero de los hogares; igualmente se puede deducir de información anecdótica pertinente, como los conocidos casos de las „pirámides de ahorro“ cuya dimensión e impacto negativo alcanzaron proporciones sin precedentes en varias zonas del país“.

La importancia de la educación financiera es vital para limitar el desconocimiento, y evitar catástrofes económicas y financieras en una región o país.

Finalmente se busca investigar y plasmar en productos educativos convenientes para educar y fomentar habilidades financieras en las personas que les permitan tomar decisiones adecuadas, para promoverlas se deben dar a conocer de una forma muy práctica las diferentes modalidades de ahorro e inversión que ofrece el mercado financiero y, también específicamente el mercado de valores y, del mismo modo uno de los objetivos es la búsqueda normatividad asociada y sus funciones, y un entregable físico específicamente una cartilla que sirva como medio educativo para una Institución, con el fin de conocer las funcionalidades de los productos de inversión y financiación. Los productos que se están desarrollando pretende ser un apoyo a la educación financiera con acceso para los estudiantes de todos los estratos, y personas que desean educarse y obtener un conocimiento amplio de cómo está conformado el sistema bancario colombiano y las diferentes alternativas de inversión y financiación que ofrece

3. Estado del Arte

Identificación y planteamiento del problema.

De acuerdo a información publicada por el periódico de BBC Mundo donde cita los resultados publicados por la OCDE sobre un estudio realizado en varios países entre ellos Chile, Grecia, Italia, Turquía, Israel, España e Inglaterra, evaluó las habilidades financieras de adultos alrededor del mundo, publico los resultados que demuestran las debilidades respecto a conocimiento financiero, del cual se referencia lo siguiente “ En cuanto a la edad, el informe vuelve a colocar a Chile entre los países de la OCDE donde los jóvenes están peor formados en habilidades financieras ocupando el final de la tabla junto a Turquía, Israel y Rusia”. Del mismo modo se destaca del estudio que en “ Economías grandes y maduras como Inglaterra, España e Italia también caen en este grupo, con adultos jóvenes que comparativamente poseen habilidades financieras débiles” (BBC, Marzo, 2018).

Respecto a Colombia, la Revista Semana en un artículo informa sobre un estudio realizado por la Universidad de Navarra y la Universidad del Externado aplicado para estudiantes universitarios de economía y finanzas, evaluó conocimientos económicos y financieros, en el resultado de dicho estudio se concluyó las debilidades de los estudiantes y se referencia lo siguiente “ los estudiantes de economía y finanzas presentan debilidades en el conocimiento de productos básicos de ahorro y crédito, así como en la comparación de las tasas de interés y sobre el valor del dinero en el tiempo” (Revista Semana, Febrero, 2016). Por lo anterior, se puede suponer que los resultados que se refleja en dichos estudios pueden ser derivados por la ausencia de educación financiera, inadecuada transferencia de conocimientos respecto al área, y/o debilidades en el proceso de enseñanza-aprendizaje en la aplicación de conocimientos básicos sobre el área financiera y de economía. Este estudio se puede referir como precedente sobre la necesidad para un país educado financieramente, ya que permitirá fomentar la cultura del ahorro, y por consiguiente la inversión.

Adicional lo anterior expuesto, la educación financiera es vital para la economía de los ciudadanos de un país para la toma de decisiones adecuadas en las personas naturales y sociedades en la inversión de los ahorros o excedentes financieros y asegurar el bienestar para el futuro. Para soportar lo mencionado se resalta lo escrito por el periodista (Verdugo, Gabriel, febrero, 2017), de la Revista Dinero “ La educación financiera se constituye espontáneamente como un proceso continuo y

vitalicio para los individuos, quienes recurrentemente toman decisiones sobre la forma en que utilizan el dinero con el propósito de garantizar su bienestar en el futuro”.

Hablando sobre el mismo artículo del autor referenciado (Verdugo, Gabriel, febrero, 2017), en el caso de debilidades en la educación financiera de los ciudadanos conlleva a inadecuada toma de decisiones que afectan el bienestar futuro de las personas, se referencia lo siguiente “ toda decisión cotidiana afecta el bienestar futuro de cada persona, su entorno familiar y, en consecuencia, el del conjunto de la sociedad”.

Dando continuidad a fundamentar el problema, se reitera que la inadecuada toma de decisiones en las personas conduce a consecuencias como la pérdida de los ahorros y de las inversiones debido a las acciones erradas por el desconocimiento financiero. Ahora, (Verdugo, Gabriel, febrero, 2017), menciona “ *la continua aparición y desaparición de pirámides financieras, así como de estructuras de captación masiva ilegal que estafan a muchos ciudadanos, la baja penetración del mercado de seguros, el bajo desarrollo del mercado de capitales o falta de interés de los afiliados a los fondos de pensiones privados para elegir en el esquema de multifondos, son síntomas de la lánguida educación financiera de la población colombiana*”. Afirmando lo citado por el autor, es fundamental que el ciudadano interesado en ahorrar o invertir conozca el proceso a seguir de verificación y validación de la existencia y aprobación de empresas que prestan el servicio de captación y colocación ante la Superintendencia financiera. Del mismo modo, teniendo en cuenta lo antedicho por el autor, se debe reconocer que la educación financiera en los jóvenes y adultos, es un deber de las Instituciones Educativas y para el Estado ya que desde la formación y comunicación objetiva a los ciudadanos permite ahorrar, invertir apropiadamente y que se eviten estafas y problemas económicos, como por ejemplo, evitar que desde la adquisición y transferencia de conocimiento financiero los colombianos inviertan sus ahorros en las llamadas pirámides.

Si se hace referencia a una de las modalidades de inversión, se puede exponer lo publicado por la BVC en su página oficial tal como es el mercado de renta variable en la que informa “ *que los valores que se transan no tienen preestablecido el rendimiento, siendo las acciones el título característico de este mercado, por lo que la utilidad está ligada a las utilidades obtenidas por la empresa en la cual se invierte, del mismo modo las variaciones en los precios de los valores dadas por las condiciones existentes en el mercado*”, a lo anterior se puede enlazar en un claro ejemplo; sería cuando las personas desean invertir en compra de acciones algunas de ellas desconoce lo que

puede ocurrir con dicha inversión debido a las variaciones del mercado, por lo que esperan recibir dividendos de dicha inversión y/o vender cuando el precio este muy superior al comprado.

Otro ejemplo que se puede destacar respecto a las personas que invierten en el mercado de renta variable, es qué hacer cuando los factores macroeconómicos externos a la empresa despierta incertidumbre al inversionista, tal es el caso de lo que ocurrió en Ecopetrol para el año 2014, cuando el precio de la acción disminuyó por lo anterior relaciono lo que informa (Celedón, 2014, pág. 1), afirma que quien fue director de la Asociación Colombiana de Petróleos – ACP, *“Si los precios caen no solo significa que se disminuyen estos indicadores, también tiene implicaciones en la producción y en la exploración, pues hay proyectos que son muy costosos y a este precio no son viables”*. Por lo anterior se puede deducir el impacto que puede generar los diferentes factores macroeconómicos como el valor de barril del petróleo sobre el valor de la acción de los inversionistas y de los dividendos a recibir, y del mismo modo, considerar la evaluación de inversión en los pozos si ó no se consideran viables en exploración y producción, por lo que un factor macroeconómico conlleva a una decisión administrativa de ser selectivos con la inversión en este sector.

También se puede citar lo que expone la revista Dinero en el artículo publicado el 02 de septiembre del 2015 llamado *“ en qué invertir”* en cual predomina lo siguiente *“ en el 2015 la acción de Ecopetrol ha perdido un 20% de enero a julio, por lo que para algunos accionistas fue una tragedia ya que compraron acciones aproximadamente a un valor del \$ 6000 por acción en el año 2012, y en agosto 25 del 2015 llego al valor de \$ 1425 por acción, por lo contrario, para nuevos inversionistas fue una oportunidad de comprar acciones”*. Por lo anterior es notable la actitud de los actuales y nuevos inversionistas, siendo para los primeros esta variación o efecto del mercado como desdicha financiera y para nuevos inversionistas fue una situación favorable que permitió adquisición de acciones.

Resaltando lo anteriormente expuesto en el desarrollo de la descripción del problema y, para llegar a cuestionar por qué es importante desarrollar este proyecto, se puede matizar los resultados de la prueba pisa que hace la OCDE que dejan a Colombia en el último puesto respecto a la evaluación de conocimientos financieros y de economía, de los cuales, según Carrasco, (2014, pág. 1) expone; *“ Colombia quedó de última en la lista entre los 18 países participantes de una evaluación que buscaba analizar los conocimientos de los estudiantes sobre la gestión de cuentas y tarjetas bancarias, la planificación de sus finanzas, la comprensión de los riesgos, intereses o impuestos y temas relacionados con sus derechos y deberes como consumidores”*.

Cuando no hay educación financiera no hay inversión colombiana, sino que los colombianos laboran es para cubrir un gasto, según Carrasco, (2014, pág. 1); *la falta de educación financiera conlleva para las personas problemas económicos tales como el sobreendeudamiento, ausencia de ahorro e inversiones erradas, y toma de decisiones inadecuadas que le generan un costo más elevado*“. Así mismo el autor enfatiza que muy pocos Colombianos consideran importante la educación financiera para un futuro, menciona *“las personas que conforman la ‘Generación Y’ (entre los 18 y 30 años) solo el 15 por ciento considera que su educación financiera es buena o excelente, lo que representa un grave indicador. En realidad, son pocos los que están recibiendo este tipo de formación, pero son más los que la necesitan*“. Es notable que es vital buscar la forma de hacer accesible información financiera al estudiante y al ciudadano común con el fin de que se fundamente y que tome acertadas decisiones financieras.

Para fortalecer las habilidades financieras de los colombianos se presenta la propuesta de crear productos de enseñanza aprendizaje didácticos para el uso en una institución educativa o la comunidad, por consiguiente lo que se desea exponer inicialmente es aclarar la importancia de qué es una mesa de dinero, y para qué sirve, se referencia lo siguiente según (Álvarez, 1989, pág. 24) las mesas de dinero *“son un enlace a las empresas que tienen un superávit o déficit temporales de tesorería, o al canalizar sus excedentes de tesorería de empresas superavitarias hacia las deficitarias”* teniendo en cuenta, que de esta forma provee liquidez con una tasa de interés regulada. Un claro ejemplo, de que toda empresa o persona que tenga un superávit o excedentes financieros, una de las opciones es evaluar posiblemente la decisión de invertir en el mercado de renta variable (en una compra de acciones) o en el mercado de renta fija (bonos, CDT con tasa de interés fija, etc.). Por lo contrario, si tiene un déficit financiero o requiere financiación para expandirse o aumentar su capacidad instalada, las personas pueden recurrir a la banca por una operación de colocación como un crédito o emitirá bonos o acciones ante el mercado de valores.

Para soportar por qué es importante la educación financiera en un país, no necesariamente tiene que derivarse de un problema sino de una necesidad que permite crecer a un país , así lo expone el jefe departamento de negocios internacionales de la Universidad EAFIT, *„quienes entiendan el comportamiento de los movimientos del dinero cuentan con más oportunidades para ascensos dentro de las grandes empresas, y aumentan las posibilidades de crecimiento internacional de las pequeñas empresas”* (Gonzales, 2011, pág. 1). Ahora, las oportunidades que ofrece tener un país educado

financieramente ayuda a maximizar el valor de la empresa y por consiguiente el del inversionista ya que el mismo autor lo cita, las posibilidades de crecimiento para la empresa son altas.

De acuerdo a lo expuesto por Paredes, Natalia (2011, Pag.20) en el cual cita a Benjamín Franklin con la siguiente reflexión “ Dime y lo olvido, enséñame y lo recuerdo, involúcrame y lo aprendo”. Cabe destacar la responsabilidad y el deber de las instituciones educativas en el proceso de formación utilizando medios y estrategias didácticas que motiven al estudiante y comunidad, hacia el educar y aprendizaje efectivo respecto a promover las habilidades financieras y económicas de los mismos. Como se puede observar durante la sustentación de la descripción del problema existen debilidades en las personas sobre conocimientos financieros. La propuesta sería auto cuestionarse de qué productos con investigación aplicada y de qué forma buscamos educar financieramente siendo efectivos. También que estos incluyan el cómo inducir la educación financiera para mejores decisiones en los ciudadanos que destinen sus ahorros y la inversión en el mercado de dinero y de capitales.

Pregunta de Investigación

¿Qué productos crear y cómo aplicarlos, que sirvan en el proceso de enseñanza-aprendizaje para promover las habilidades financieras hacia el ahorro y la inversión y, financiación de las personas que habitan en la Población de Rio Negro, Antioquia?

4. Objetivo general y específicos.

Objetivo General

- Diseñar productos de enseñanza - aprendizaje que promuevan las habilidades financieras hacia el ahorro, la inversión y, la financiación de las personas que habitan en la Población de Rio Negro, Antioquia.

Objetivos Específicos

- Investigar la Normatividad, y marco teórico, conceptual y funcionamiento de la mesa de dinero en Colombia.
- Elaborar una cartilla que explique de los productos de inversión disponibles en el mercado del dinero (financiero) y de capitales, productos de financiación y optimización de costos financieros.

5. Marco Teórico

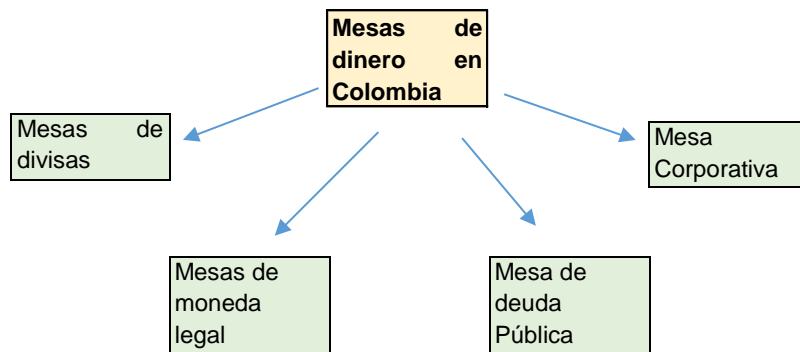
Sobre las mesas de dinero en Colombia

Las mesas de dinero son aquellas que proveen de recursos financieros de corto plazo, que no se consiguen en canales tradicionales, “ *Mediante un eficiente operación, un manejo optimo al efectivo, activo monetario más importante, la pérdida del poder adquisitivo que tienen lugar especialmente en periodos inflacionarios*” (Álvarez, 1989, pág. 24). Por consiguiente, la importancia de analizar detalladamente el riesgo implícito o los riesgos que trae el oferente, ya que, si tenemos excedentes financieros, y queremos que esté no pierda valor en el tiempo, es una alternativa de inversión.

Es importante destacar que los antecedentes de las mesas de dinero, tal como se menciona “el papel financiero fundamental de las mesas de dinero tuvo origen en las operaciones ampliamente conocidas en Colombia como “Call Money” o “Dinero Caliente”. Consisten estas en la captación y colocación de recursos financieros a muy corto plazo, sistema comúnmente utilizado por el sistema bancario y financiero en periodos de alguna iliquidez temporal, como las fechas de encaje y de ciertas inversiones básicas ” (Álvarez, 1989, pág. 24). Estas se cerraban con una llamada telefónica, por consiguiente, fue las que dieron origen a las Mesas de dinero, respecto al dinero caliente, le decían de esta forma porque se conocía que se le estaba perdiendo valor, y requería que se destinará de forma inmediata con el fin de que generará alguna rentabilidad.

En la página del Banco de la Republica explica la clasificación de las mesas de dinero y la sub clasificación que se deriva de cada una de ellas, en la cual se plasma un gráfico para su comprensión.

Inicialmente la mesa de dinero se clasifica en 4 mesas;



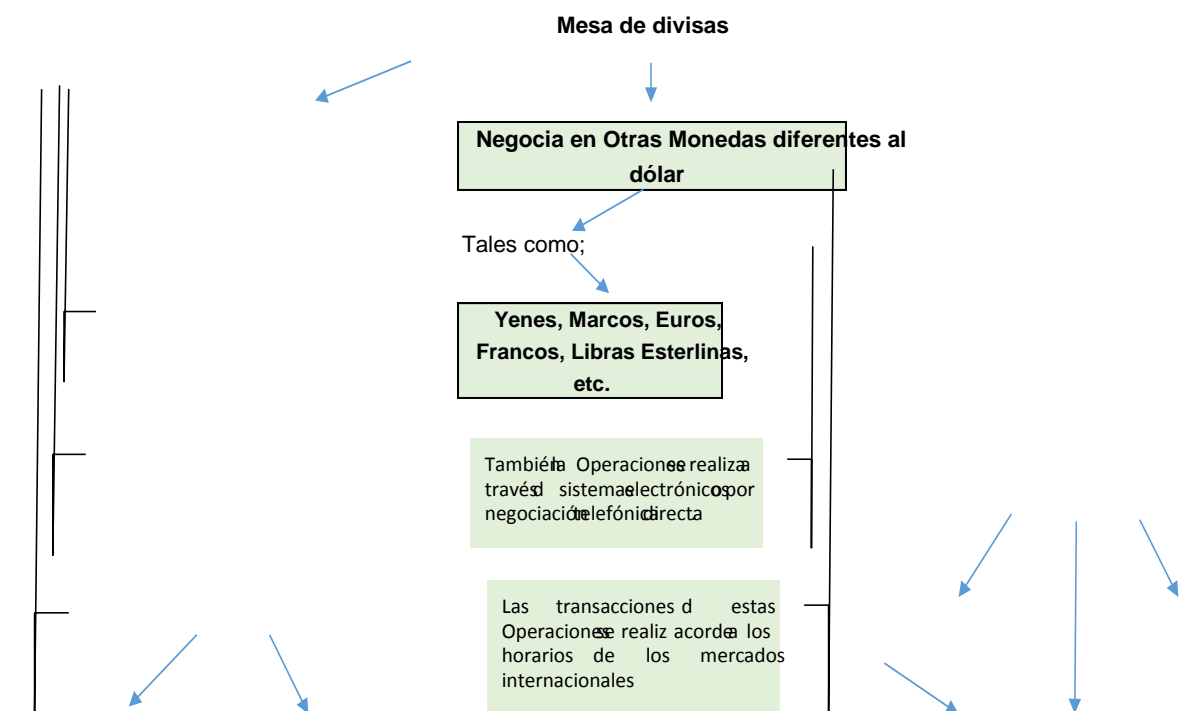
Fuente: Banco de la República

Elaborada: Jennifer Jaimes Peláez Gráfica

n° 1

Información obtenida de <http://www.banrep.gov.co/es/contenidos/page/qu-son-las-mesas-dinero>

Ahora, se requiere conocer cada una de las mesas de dinero, iniciando con la mesa de divisas, la cual se negocia en dólares, en monedas diferentes al dólar, y en el mercado de derivados, ver grafica 2.

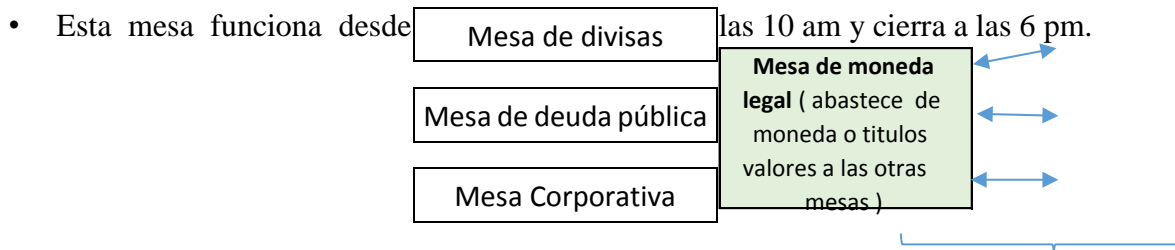


Fuente:

Negocia en Dolares, donde se:		Estas Operaciones se realiza a través de sistemas electrónicos o por negociación telefónica directa.	Compra Dolares	Vende Dolares	
El mercado Next-day opera por la tarde, el cual abre a las 2:30 p. m. y cierra a las 4:30 p. m., en este mercado las operaciones se hacen en $t = 0$ (hoy) y se cumplen en $t + 1$ (mañana)		de	Swaps	Este mercado inicia con el mercado Spot (mercado a la vista) abre a las 8:00 a. m. y cierra a la 1:00 p. m., este mercado negocia en $t = 0$ (hoy) y las operaciones se cumplen en $t = 0$ (hoy).	
n° 2	Forwards (Delivery y Non Delivery)	Opciones put y call (americanas o europeas)	Mercado de Derivados (consideradas operaciones a plazo)		Banco
		Elaborada: Jennifer Jaimes Peláez		Gráfica	
Información obtenida de http://www.banrep.gov.co/es/contenidos/page/qu-son-las-mesas-dinero					

En la **Mesa de moneda legal**, el Banco de la república en su página web expone las funciones de esta, en la cual se menciona las siguientes;

- Realizar las operaciones en pesos,
- Los traders se encargan de captar y colocar los excedentes de tesorería hacia las entidades que lo necesiten,
- Administran los recursos a la vista y a plazo con los cuales las otras mesas esperan.
- En esta mesa definen las tasas de interés para la captación y colocación de dinero que se realizan diariamente en las oficinas, y define los cupos que necesite colocar durante el día en el Banco de la república.



Deben tener continua comunicación mesa moneda legal y las otras mesas Fuente: Banco de la República

Elaborada: Jennifer Jaimes Peláez

Gráfica n° 3

Información obtenida de <http://www.banrep.gov.co/es/contenidos/page/qu-son-las-mesasdinero>

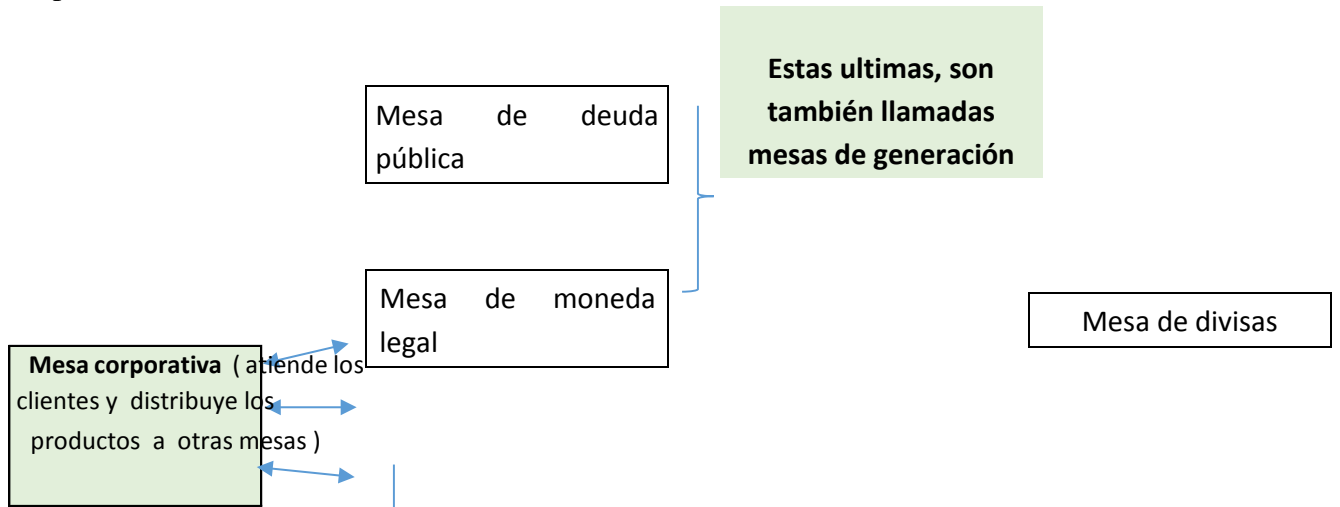
En la **mesa de deuda pública**, aquí es donde participan los encargados en subastar y negociar la colocación primaria de los TES –llamados títulos de tesorería que van desde 1 a 12 años, el banco de la república en su página web relaciona lo siguiente;

- En el Sistema electrónico de negociación (SEN), en brokers, y en transacción directa telefónica se negocian los TES y, este mercado inicia en primer escalón su funcionamiento

para la negociación desde las 8 am y finaliza a las 1 pm, aclara que durante la tarde se realizan algunas operaciones.

- Desde el SEN cada agente realiza diferentes cotizaciones tales como; el papel a cotizar, monto, precio y plazo a operar. También, desde la operación por este sistema, la compensación de las operaciones es en línea.
- Así mismo esta mesa debe estar en continua comunicación con la mesa de moneda legal para determinar cupo y volúmenes a comprar y vender.

La **mesa corporativa**, se conoce como las mesas de distribución ya que atiende los clientes y los direcciona los productos a las otras mesas.

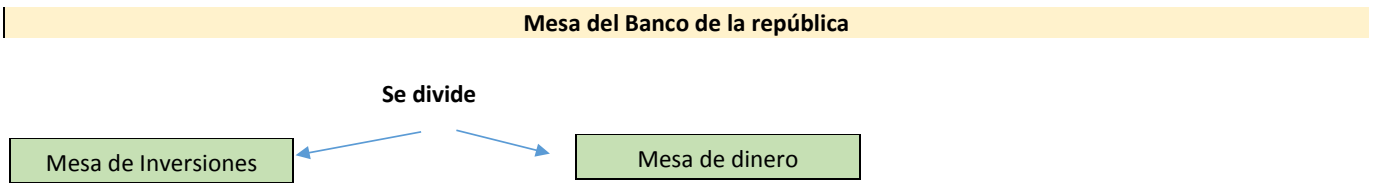


Fuente: Banco de la República

Elaborada: Jennifer Jaimes Peláez

Información obtenida de <http://www.banrep.gov.co/es/contenidos/page/qu-son-las-mesas-dinero>

Conociéndose el manejo de las anteriores mesas, relaciono la mesa del Banco de la República, así:

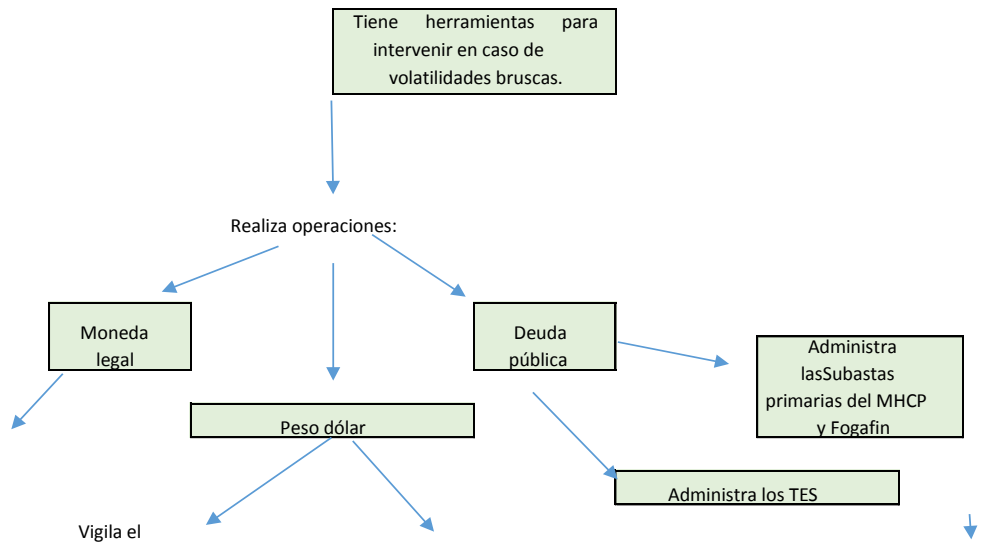


En esta mesa se maneja el Esta mesa pertenece al Departamento de Operaciones y portafolio del Banco de la desarrollo de mercados.

Hace operaciones de expansión y
contracción monetaria (REPO)

república en monedas
diferentes a la moneda
legal.

Esta mesa pertenece al
Departamento de reservas
internacionales



Fuente: Banco de la República

Elaborada: Jennifer Jaimes Peláez
Gráfica n° 6

Ahora sobre productos de Inversión y/o ahorro y, teniendo en cuenta las anteriores mesas expuestas, las preguntas a cuestionar y que se auto cuestionan las personas para invertir o ahorrar, son;

¿En qué invertir? ¿Conviene invertir en el mercado de renta fija? ¿En cuáles productos? ¿En un CDT? ¿Una cedula de capitalización? ¿Bonos? ¿qué otros productos ofrecen las entidades financieras? ¿Cuáles productos se puede invertir en el Mercado de renta variable? ¿Acciones?

¿Dónde gano mejor y cuál me genera menos riesgo?

Conviene comprar y/o vender dólares? Conviene comprar y/o vender en otras monedas? Cómo utilizar adecuadamente el mercado de derivados tales como; Forwards, Opciones put and call, Swaps.

Marco conceptual

Acciones Según el documento de AMV Colombia (2013, pág. 8y 9) llamado todo lo que el inversionista debe saber sobre acciones, menciona que las acciones son un título valor que representa el capital de una empresa, y cuando una persona natural o jurídica, adquiere acciones pasa a ser socio de la empresa. Así mismo, el adquirente tiene derecho a negociar libremente las acciones, a recibir el dividendo y la valorización, a recibir parte de los activos en el caso de la liquidación de la empresa, así mismo, aquellas empresas ya sean SA o SAS que participan en la bolsa de valores las acciones se clasifican en; ordinarias, privilegiadas y las preferenciales, los adquirentes de estas acciones tienen derecho a lo anterior mencionado, excepto, que el adquirente de acciones preferenciales no tendrá derecho a voto, pero el rendimiento de sus acciones será mejor respecto a los adquirentes de acciones ordinarias, y privilegiadas. Las acciones que se cotizan en bolsa se caracterizan porque se encuentran incluidas dentro del mercado de renta variable, por consiguiente, el inversionista está sujeto a la expectativa de los factores macroeconómicos que ocurren en la economía y en el funcionamiento de la empresa.

Activos financieros: Son títulos contables emitidos por unidades económicas de gasto, que para quienes lo adquieren o poseen es un medio de mantener la riqueza y, para los que la generan es una obligación o un pasivo, también se debe señalar que estos activos poseen 3 notables características tales como; la liquidez, la rentabilidad y el riesgo, lo anterior lo cita Córdoba, (2015, pág. 357). De lo anterior se puede mencionar que cuando se referencia a liquidez es debido a que el activo es

fácilmente convertible en efectivo, respecto a la rentabilidad y el riesgo son características que van relacionadas ya que el inversionista exigirá que si el título asume un mayor riesgo, mayor debe ser la rentabilidad esperada y, si es menor el riesgo, del mismo modo la rentabilidad a recibir.

Arbitraje de divisas: se cita lo que manifiesta Córdoba, 2015, la acción comprende en comprar una moneda extranjera en el mercado donde su precio es bajo, y venderla simultáneamente en un mercado donde el precio es más alto, esta puede ser considerada por una actividad secundaria de agentes bancarios y no bancarios en la cual compra y vende divisas, por lo contrario, para agentes de divisas especializados comprende su actividad principal.

Bolsa de valores: De acuerdo al documento de AMV Colombia (2012, pág. 12) llamado 'el ABC del inversionista', la bolsa de valores es el lugar donde se encuentran los compradores y vendedores de valores tales como las acciones con el fin de negociarlos. Solo participan en la bolsa de valores directamente los intermediarios del mercado de valores, por lo que el inversionista se debe dirigir directamente al intermediario que en tal caso puede ser una sociedad comisionista de bolsa.

Bonos: Según el documento de AMV Colombia (2013, pág. 8) llamado todo lo que el inversionista debe saber sobre bonos, señala lo siguiente, el bono es un título valor que emite y adeuda el emisor a las personas que lo adquieren, este se adquiere en un plazo pactado que no puede ser inferior a 1 año, por consiguiente, el emisor deberá pagar un cupón (rendimiento) de este bono a la personas (s) que los adquieren (inversionista) este puede ser periódico o al final del tiempo pactado, también llamado terminación de periodo de maduración del bono.

Derivados financieros: Para Córdoba, 2012; son también llamados activos subyacentes, se llaman de esta forma ya que son productos que se derivan de otros productos, o sea que es un producto financiero que se basa sobre el precio de otro activo, un ejemplo expuesto por el autor, es el valor de un futuro sobre el oro se basa en el precio del oro. Por lo anterior se señala que los derivados financieros son contratos financieros que se acuerdan con el fin de protegerse de posibles riesgos y estabilizar y concretar el costo financiero real de la operación financiera.

Especulación: Para Córdoba, 2015, involucra el riesgo y la necesidad de inmovilizar el capital, el especulador puede perder si no se cumple la expectativa o, ganar si esta se cumple. Exponiendo un caso, el especulador compra una divisa si cree que esta va a subir, con el fin de venderla y obtener

una ganancia, por lo contrario, si al momento de la compra cree que su precio bajara la prefiere vender. Cuando el especulador vende la moneda es debido a que está subiendo, por lo que la acción de especular permite al mercado estabilizar el valor de la moneda y, el especulador se prepara con anticipación para el momento en que el valor de la divisa disminuye. El especulador compra y vende con frecuencia cualquier tipo de divisas, contribuyendo a mejorar la liquidez del mercado, del mismo modo la ventaja que tienen dichos especuladores es que obtienen toda la información disponible y, cuentan con su propio dinero.

Instrumentos de renta fija: De acuerdo al documento de AMV Colombia (2012, pág. 12) llamado 'el ABC del inversionista', menciona que los tipos de inversiones a tasa de interés fija se paga periódicamente o a la fecha de vencimiento de la inversión. Estos se consideran menos riesgosos debido a que el inversionista conoce con anticipación al momento de adquirir la inversión la ganancia a recibir, un claro ejemplo este tipo de instrumentos corresponde a los bonos, los CDTs, y los TES (títulos de deuda del gobierno).

Instrumentos de renta variable: De acuerdo al documento de AMV Colombia (2012, pág. 12) llamado 'el ABC del inversionista', corresponden a aquella inversión que se desconoce su tasa de rentabilidad con anticipación, por lo antedicho se considera instrumentos más riesgosos, debido a que el rendimiento de esta inversión depende de aspectos como las condiciones del mercado y/o el desempeño de las empresas emisoras, un ejemplo de estos instrumentos son las acciones.

Mercado de capitales; Según Aragonés y Mascareñas, 2011, citado por Córdoba, 2012, pág. 370., comprende el mercado en el cual participa las empresas e instituciones financieras a nivel mundial, donde se puede encontrar en tiempo real el título valor de cualquier empresa o estado, lo que permite a la empresa o estado obtener mejores y mayores alternativas de financiamiento. En este mercado se transan instrumentos financieros mediante la modalidad de títulos valores tales como; acciones, bonos y derivados, entre otros títulos, en colocaciones privadas o públicas. Es importante aclarar que este mercado de capitales quien ofrece, emite o vende un instrumento financiero es porque requiere de los recursos financieros, por lo anterior, - es una deuda adquirida y quien adquiere o demanda un instrumentos corresponde a las empresas y/o instituciones del estado que cuenta con un superávit.

Mercado de divisas: El mercado de divisas según Leandro, 2008 '' permite a las empresas convertir una moneda en otra, este es un mercado independiente de las operaciones comerciales reales, explica

que las variaciones de dos monedas no se derivan específicamente del flujo de las operaciones comerciales, lo anterior es referenciado como se cita por Córdoba, 2015''. Este mercado permite el flujo monetario a nivel internacional facilitando el intercambio de las operaciones comerciales y la inversión. Del mismo modo el autor cita que este mercado facilita instrumentos y mecanismos para financiar el comercio, las inversiones internacionales, administración el riesgo por coberturas y la especulación de la moneda.

Sistema financiero colombiano: Según Córdoba, 2012; el sistema financiero facilita una economía dinámica, se encarga a través de las entidades financieras de captar, movilizar y asignar los recursos financieros que requiere un país para asignarlos a la producción, distribución y consumo de bienes. Por lo anterior, se señala que la principal función que realiza el sistema financiero es la captación de los excedentes financieros de los ahorradores o de quienes tienen un superávit, y los canaliza hacia los prestatarios privados o públicos con déficit.

Marco legal

El decreto 663 de 1993 en el cual se reglamenta el Estatuto orgánico del Sistema financiero colombiano, es la guía de funcionamiento de todas las entidades financieras a nivel nacional y de la bolsa de valores para el adecuado desarrollo de la actividad bursátil, aseguradora, financiera y crediticia en Colombia. Por lo anterior, se hace énfasis en dicha normatividad ya que regula las operaciones de colocación y captación que se realizan tanto en el mercado financiero y, en el mercado de capitales.

Concepto 2008086009-001 del 9 de febrero de 2009, de la Superintendencia Financiera de Colombia; ''las mesas de dinero están constituidas por los intermediarios de valores inscritos en el Registro Nacional de Agentes del Mercado que están autorizados para celebrar operaciones por cuenta propia. Ninguna de estas sociedades está autorizada para captar recursos del público ni realizar operaciones que supongan la administración de recursos de terceros a través de valores''.

6. Marco Metodológico o metodología

El proyecto de investigación a desarrollar „„Creación de productos de enseñanza - aprendizaje que promuevan las habilidades financieras hacia el ahorro y la inversión de las personas que habitan en la Población de Rio Negro, Antioquia, facilitará al talento humano de las organizaciones del sector empresarial, profesionales, docentes y estudiantes, empresarios, fundamento investigativo y de apoyo para la toma de decisiones referente a los mercados financieros.

Se utilizará la metodología de tipo proyectiva. Se expone la población y la muestra para este trabajo de investigación no aplica, ya que lo que se pretende desarrollar en el proyecto es explicar el marco normativo y desarrollar la cartilla y, se proyecta a realizar en seis (6) meses, la metodología permite el alcance de los objetivos generales y específicos, y se desarrollará de la siguiente forma;

Inicialmente, se analiza el contenido de la normatividad, conceptualización, clasificación, funcionamiento de las mesas de dinero en Colombia, incluyendo la descripción de todos los servicios que presta cada una, tales como; los productos de inversión y financiación;

Segundo, se elabora una cartilla en la cual se proporcionará toda la información correspondiente a las mesas de dinero, y está se socializará ante el ente educativo por escoger, en dicha socialización pueden ser partícipes estudiantes, empresarios, y la comunidad. Antes de socializarse, se realiza un cuestionario para identificar conocimientos previos sobre las mesas de dinero y mercados financieros, finalizada la socialización de la cartilla, se realizará un cuestionario de evaluación satisfactoria de la actividad.

El proyecto de investigación busca, es que la información planteada sea tangible a corto y largo que esta proporcione información básica y de forma didáctica que comprende las mesas de dinero, clasificación y funcionalidades y, productos de inversión que puede recurrir los Colombianos, ya sea instrumentos de renta fija y/o variable, del mismo modo la importancia de la evaluación para adquirir

financiación y, analizar estrategias para la optimización de los gastos y costos para las personas y empresas.

Enfoque de investigación:

El enfoque de la investigación se considera de carácter mixto, mediante análisis de la información financiera de forma cualitativa y cuantitativa. La investigación se basa sobre conceptualización definida y establecida en la normatividad, se busca interpretar la información suministrada por la norma y analizar la experiencia y conocimiento que se abarca en el desarrollo del trabajo investigativo.

Tipo de investigación:

Es conveniente mencionar que el tipo de investigación a utilizar es descriptiva y proyectiva, debido a que, durante el desarrollo del trabajo de investigación, se hará una descripción clara, concreta y amplia, a través de un análisis cualitativo y cuantitativo de la información, y conocimientos adquiridos. El propósito es desarrollar un proyecto de investigación que permita analizar eficientemente la importancia de conocer conceptos y metodologías que permitan apoyar a las personas y empresas al evaluar y tomar decisiones al momento de invertir, financiar y, buscar la forma de optimizar el costo y gasto financiero.

7. Resultados o análisis

Como profesionales nuestra función está en el servir a la sociedad, uno de los principales deberes comprende en informar de forma objetiva y solidaria de lo que sucede a su alrededor, en este proyecto de investigación en el cual se buscó como orientar de alguna forma a las personas antes de invertir, financiar o buscar la forma de optimizar su costo financiero, se facilita el fundamento teórico de lo que ha sucedido en nuestra sociedad colombiana, algunos hechos tales como fraude en la inversión, orientación inadecuada de la inversión y financiación y, desconocimiento de temas básicos financieros. En el producto de investigación desarrollado tal como la cartilla se relacionaron productos de inversión, financiación y derivados financieros que se encuentran disponibles en el mercado, recomendaciones, orientaciones y ejemplos prácticos, que le contribuye como un apoyo de alguna forma a que las personas y empresas tengan conocimiento financiero y, se animen a realizar una acción segura con los recursos financieros que destinen a invertir o requieren para sus operaciones.

8. Conclusiones

- ✓ Conocer el sistema financiero colombiano es importante para realizar operaciones financieras adecuadas y fiables al momento de invertir y adquirir financiación.
- ✓ Antes de invertir y adquirir financiación debemos tener claro el valor de capital, tasa de interés, tiempo de permanencia del producto, y comparar el producto con otros productos con el fin de que, si es una inversión elegir el producto que genere más rentabilidad y, si es financiación cuál producto me genera un menor costo financiero con el tiempo que se requiere de financiación.
- ✓ La sociedad colombiana necesita sensibilizarse en que se debe educar al país financieramente, pero adicional los colombianos se deben concientizar en no hacer caso omiso o dejar omitir información objetiva cualitativa y cuantitativa que le puede permitir salvaguardar los recursos si desea invertir u obtener una mejor financiación, ejemplo, es importante que las personas conozcan la realidad económica y financiera del país, por lo que es necesario estar actualizado tomando el habito constante o frecuente desde la escucha o lectura de noticias nacionales e internacionales que emiten periódicos, noticieros, revistas etc., vía televisión, radio, o internet.
- ✓ Tener en cuenta que antes de realizar cualquier operación financiera ante una entidad financiera verificar la legalidad de esta última.
- ✓ Utilizar diferentes herramientas, técnicas y fórmulas que le permiten evaluar la información financiera del producto adquirir, desde el uso de fórmulas de conversión, análisis de información comparativa de los productos, y uso de indicadores tales como VPN y TIR.

9. Cronograma de actividades

Ítem	Actividades	Tiempo en semanas								
		1-2	3-4	5-6	7-8	9-10	11-12	13-14	15-16	17-24
1	Investiga la Normatividad, y marco teórico, conceptual y funcionamiento de la mesa de dinero en Colombia.									
2	Entrega de Primer Informe									
3	Elabora una cartilla que exponga lo relacionado a las mesas de dinero, su clasificación, y funcionamiento en Colombia y, productos de inversión.									
4	Elabora pre-cuestionario, socializa la cartilla, y desarrolla de entrevista semiestructurada, y evalúa la actividad. Elabora Cuestionario.									
8	Entrega de Informe final									

10. Bibliografía

- Álvarez, J. (1989 enero-abril) Mesas de dinero: generalidades y experiencia en Colombia. Revista Escuela de Administración de Negocios, Finanzas, N° 7, Pág. 24. Consultada el 03 de mayo de 2017 de <http://journal.ean.edu.co/index.php/Revista/article/view/994>
- AMV Colombia (2012, abril). El ABC del inversionista. Cartilla n° 1. Segunda edición. Educación financiera para todos. AMV Colombia. Consultada el 27 de abril 2017 de <https://www.grupobancocolombia.com/wps/wcm/connect/db217b95-340b-4020-8c36fdecedf787a8/ABC+del+inversionista.pdf?MOD=AJPERES&CVID=12ABLBV>.
- AMV Colombia (2013, junio). Todo lo que un inversionista debe saber sobre las acciones. Cartilla n° 3. Tercera edición. Educación financiera para todos. AMV Colombia. Consultada el 27 de abril 2017 de <https://www.ad-cap.com.co/wp-content/uploads/2015/08/EF-2Cartilla-Todo-lo-que-debe-saber-sobre-Acciones.pdf>
- AMV Colombia (2013, junio). Todo lo que un inversionista debe saber sobre los bonos. Educación financiera para todos, Cartilla n° 5. Quinta edición. Educación financiera para todos. AMV Colombia. Consultada el 27 de abril 2017 de <http://www.amvcolombia.org.co/attachments/data/20140317175911.pdf>.
- Banco de la Republica (2013) Qué son las mesas de dinero. Página web del Banco de la Republica, Pág.1. Consultada el 15 de Febrero de 2017 de <http://www.banrep.gov.co/es/contenidos/page/qu-son-las-mesas-dinero>
- BBC Mundo (2018, Marzo). Artículo publicado ´ Los países donde los adultos tienen los mejores y peores resultados en matemáticas financieras básicas (y cómo le fue a Chile, el único estudiado de América Latina). Consultada el 19 de Marzo de 2018 de <http://www.bbc.com/mundo/noticias-43459528>
- BBC Mundo (2018, marzo). Artículo publicado ´ Los países donde los adultos tienen los mejores y peores resultados en matemáticas financieras básicas (y cómo le fue a Chile, el único

estudiado de América Latina). Consultada el 23 de Marzo de 2018 de <http://www.bbc.com/mundo/noticias-43459528>

Bolsa de valores de Colombia (2018, marzo). Mercado de renta variable. Consultada el 03 de Abril de 2018 de <https://bvc.com.co/pps/tibco/portalbvc/Home/Mercados/descripciongeneral/acciones?action=dummy>

Carrasco, M. (2014, 30 de Julio). Educación financiera: la materia por asignar. Periódico Portafolio. Consultada el 28 de Abril de 2017 de <http://www.portafolio.co/opinion/marcelacarrasco/educacion-financiera-materia-asignar-43060>

Celedón, N. (2014, 30 de noviembre). La Caída del precio del petróleo afecta metas del 2015. Periódico Portafolio. Consultada el 01 de mayo de 2017 de <http://www.portafolio.co/economia/finanzas/caida-precio-petroleo-afecta-metas-201553920>

Córdoba, M. (2012, Pág. 357). Gestión Financiera. Ecoe Ediciones, Edición 1. Consultada el 07 de Abril de 2018 de <http://ezproxy.uan.edu.co:2212/book.aspx?i=103&opensearch=gesti%C3%B3n%20financiera&editoriales=83&edicion=&anio>

Córdoba, M. (2015, Pág. 175). Finanzas Internacionales. Ecoe Ediciones, Edición 1. Consultada el 04 de Abril de 2018 de <http://ezproxy.uan.edu.co:2212/onlinepdfjs/view.aspx>

González, M. (2011, 19 de marzo). La importancia de entender los mercados financieros en los negocios internacionales. Revista Dinero. Consultada el 28 de Abril de 2017 de <http://www.dinero.com/negocios/articulo/la-importancia-entender-mercados-financierosnegocios-internacionales/115810>

Ministerio de Hacienda y Crédito Público, el Ministerio de Educación Nacional, El Banco de la Republica, la Superintendencia Financiera de Colombia, el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras, el Fondo de Garantías de Entidades Cooperativas, & el

Autorregulador del Mercado de Valores (2010, p.3). Estrategia nacional de educación económica y financiera. Consultada el 02 de Junio de 2017 de <https://www.superfinanciera.gov.co/SFCant/ConsumidorFinanciero/estratenaledufinanciera012011.pdf>

Revista dinero. (2015, febrero). Artículo publicado ' En qué invertir'. Consultada el 24 de Marzo de 2018 de <http://www.dinero.com/edicion-impresacaratula/articulo/recomendacionesinversion-colombia-2015/212985>

Revista Semana (2016, febrero). Artículo publicado ' Colombia, muy mal en educación financiera'. Consultada el 24 de Marzo de 2018 de <http://www.semana.com/educacion/articulo/colombia-muy-mal-en-educacionfinanciera/462629>

Verdugo, G. (2017, febrero). Artículo publicado el 22 de febrero de 2017 por revista Dinero, llamado ¿vale la pena la educación financiera? Consultada el 26 de Marzo de 2018 de <http://www.dinero.com/opinion/columnistas/articulo/vale-la-pena-la-educacion-financieragerman-verdugo/242235>

11. Anexos

Anexo 1 Pre-cuestionario

Nombre del Entrevistado:

Identificación:

Este pre cuestionario se realiza con el fin de validar conocimientos básicos financieros orientados a la inversión y financiación.

1. Para usted qué es una inversión.
 - A. Guardar dinero en una cuenta de ahorro.
 - B. Crear una microempresa y maximizar el valor de la misma.

2. Si tuviese capital ocioso o recursos para realizar una inversión, ¿qué haría? elija en orden de mayor a menor siendo 5 el puntaje más alto y en el cual estaría de acuerdo donde invertir los recursos.
 - A. Guardar en una cuenta de ahorro
 - B. Invertir en un CDT.
 - C. Comprar un paquete de acciones. D. Crear una microempresa o pyme.

3. Dónde acude cuando quiere invertir en un producto financiero. A. Al lugar en el que le dice familiares, o la gente cercana.
 - B. A una entidad financiera reconocida.
 - C. Cooperativa financiera desconocida.

4. Usted cuando quiere invertir los recursos financieros disponibles en una entidad financiera desconocida, valida ante la superfinanciera si está realmente es legal. Si___ No___.

5. Cuando usted necesita financiamiento acude a:
 - A. Un prestamista de barrio también llamado gota a gota.
 - B. Entidad financiera.
 - C. Acude a un familiar.

6. Cuando usted solicita financiamiento que aspectos revisa:
 - A. El valor de la cuota sea bajo independiente del plazo de pago del crédito.
 - B. Tasa de interés y tiempo de la obligación financiera.
 - C. Tasa de interés, valor del interés mensual, valor cuota mensual, valor total a pagar del crédito.

Anexo 2
Cuestionario

Nombre del Entrevistado:

Identificación:

Este cuestionario se realiza con el fin de validar conocimientos básicos financieros orientados a la inversión y financiación, una vez se socializo la cartilla.

1. Qué haría si tiene recursos financieros ociosos o disponibles. A. Invierte en un CDT.
B. Compra acciones.
C. Invierte en una microempresa o pyme.
D. La salvaguarda en una cuenta de ahorro.
E. Guarda el dinero en una caja fuerte.
F. Otro. ¿Cuál?

2. Opine si es necesario realizar un análisis comparativo del producto a invertir o del producto que requiera financiamiento.

A. Inversión. SI_____ NO _____

Si marco un Si en la inversión, ¿por qué es necesario?

B. Financiación. SI_____ NO _____

Si marco un Si en la financiación, ¿por qué es necesario?

3. Por qué se debe validar la legalidad de la entidad financiera al momento de invertir en recursos.

- A. Seguridad de la información personal.
- B. Salvaguardar los recursos financieros.
- C. Opina que no es necesario.

4. Teniendo el gran ejemplo de fraude realizado por el grupo de DMG a los inversionistas que depositaron sus ahorros en el país, delito denunciado legalmente como estafa en el 2008, usted aún se interesa por estas entidades que ofrecen alta rentabilidad por el dinero invertido, superior a la que ofrecen las entidades financieras reconocidas en el país. Ver enlace <https://n9.cl/j8ec0>

A. Si____. B. No_____

5. Conoce la importancia de identificar y utilizar las fórmulas de conversión de tasas de interés tales como anticipada a efectiva, vencida a efectiva y, viceversa.

A. Si_____ B. No_____ ¿Por qué?

6. Cuando invierte en una mi pyme, ¿opine qué es necesario financieramente?

- A. Evaluar si el proyecto genera utilidad en el periodo.
- B. Evaluar si el proyecto genera rentabilidad y retorno de la inversión.

Anexo 3 **Cartilla**

