

DISEÑO DE CURSO DE FINANZAS PERSONALES Y LAS NUEVAS TENDENCIAS DE
INVERSIÓN EN MODALIDAD DE ELECTIVA PARA ESTUDIANTES DE PREGRADO DE
LA UNIVERSIDAD PONTIFICIA BOLIVARIANA SECCIONAL BUCARAMANGA

Valentina Andrade Cepeda

ID 000322230

Universidad Pontificia Bolivariana

Escuela de Economía, Administración y Negocios

Programa de Administración de Negocios Internacionales

Bucaramanga

2020

DISEÑO DE CURSO DE FINANZAS PERSONALES Y LAS NUEVAS TENDENCIAS DE
INVERSIÓN EN MODALIDAD DE ELECTIVA PARA ESTUDIANTES DE PREGRADO DE
LA UNIVERSIDAD PONTIFICIA BOLIVARIANA SECCIONAL BUCARAMANGA

Valentina Andrade Cepeda

ID. 000322230.

Director de práctica

Jorge Luis Bejarano Martínez

Profesor Interno

Informe de práctica empresarial como trabajo de grado requisito para obtener el grado de
Administrador de Negocios Internacionales

Universidad Pontificia Bolivariana

Escuela de Economía, Administración y Negocios

Programa de Administración de Negocios Internacionales

Bucaramanga

2020

Tabla de Contenido

Agradecimientos.....	5
Introducción	6
1. Planteamiento del problema.....	8
1.1 Identificación de la organización	8
1.1.1 Sobre la Universidad Pontificia Bolivariana	8
1.1.2 Sobre la Bolsa de Valores de Colombia.....	10
1.1.4 Presentación ejecutiva del proyecto	12
2. Objetivos.....	14
2.1 Objetivo general	14
2.2 Objetivos específicos.....	14
3. Justificación	15
4. Funciones desarrolladas en el proyecto.....	16
4.1 Funciones desarrolladas en la práctica	16
5. Cronograma.....	18
6. Metodología	20
7. Marco teórico	21
8. Marco Conceptual	31
8.3 Historia de la bolsa de valores en Colombia	33
8.1 Sobre los mercados de capitales.....	31
8.2 Funcionamiento óptimo de los mercados.....	31

9. Resultados	36
Indicadores de interes del Punto de Bolsa de Valores de Colombia	36
9.1 Identificar la normativa institucional para el diseño de cursos en modalidad de electiva....	37
9.2 Realizar una caracterización de la oferta de formación en temas relacionados a finanzas personales e inversiones, que tengan otras universidades a nivel regional y nacional.....	38
9.3 Estructurar la propuesta del curso de finanzas personales y las nuevas tendencias de inversión, definiendo su modalidad, metodología y contenidos	41
Conclusiones	43
Bibliografía.....	45
Anexos.....	48

Lista de Tablas

Tabla 1.Cronograma de actividades	18
Tabla 2. Principales estudios sobre educación financiera y sus efectos	27
Tabla 3. Países donde se imparte educación financiera en las escuelas	28
Tabla 4. Cursos realizados en el año 2017, 2018 y 2019	36
Tabla 5. Ranking puntos bvc categoria A año 2018	38
Tabla 6. Consolidado de la oferta académica en los catorce puntos bvc	39
8. Marco Conceptual	31
Tabla 7. Información consolidada del curso	41
8.1 Sobre los mercados de capitales.....	31
8.2 Funcionamiento óptimo de los mercados.....	31

Lista de figuras

Figura 1. Ruta para la aprobación de un curso electivo	37
--------------------------------------------------------------	----

Agradecimientos

Agradezco principalmente a Dios, puesto que sin su guía esto no hubiera sido posible, gracias también a mi universidad ya que me permitió crecer en cuanto a conocimientos y habilidades, gracias a todos los docentes que compartieron sus conocimientos conmigo, infinitas gracias a mis padres por apoyarme en cada momento.

Muchas gracias a todas las personas que fueron un soporte fundamental en mi vida y dejaron enseñanzas, con las cuales pude lograr superar todos los obstáculos y pude también superarme a mi misma.

Este es un instante muy importante en mi vida, espero permanezca en el tiempo, no solo en la memoria de las personas a quienes gratifiqué, sino también a quienes invirtieron su tiempo en revisar y corregir mi trabajo de grado, a ellos les agradezco por todo el tiempo y apoyo brindado.

RESUMEN GENERAL DE TRABAJO DE GRADO

TITULO: DISEÑO DE CURSO DE FINANZAS PERSONALES Y LAS NUEVAS TENDENCIAS DE INVERSIÓN EN MODALIDAD DE ELECTIVA PARA ESTUDIANTES DE PREGRADO DE LA UNIVERSIDAD PONTIFICIA BOLIVARIANA SECCIONAL BUCARAMANGA

AUTOR(ES): Valentina Andrade Cepeda

PROGRAMA: Facultad de Administración de Negocios Internacionales

DIRECTOR(A): Jorge Luis Bejarano Martínez

RESUMEN

El presente trabajo de grado es una propuesta que trata sobre el diseño de un curso de finanzas personales y las nuevas tendencias de inversión en modalidad de electiva para estudiantes de pregrado de la Universidad Pontificia Bolivariana seccional Bucaramanga, realice una investigación en cuanto a las propuestas de educación en finanzas personales e inversiones en bolsa de valores que ofertan otras universidades en Colombia e identifique falencias que existe en la UPB respecto a otras universidades en cuanto a la oferta de formación académica en las temáticas anteriormente mencionadas. Se Recopiló información general de la oferta académica a través de las catorce universidades analizadas mediante la cual se encontró una amplia oferta de cursos, materias y seminarios, estos enfocados en diversos temas de finanzas, administración, mercado de valores, mercado bursátil y bolsa de valores; esto me sirvió como orientación para realizar el diseño de la propuesta del curso tipo electiva. Se propuso la creación de un curso de finanzas personales e inversiones en bolsa de valores en modalidad de electiva con el fin de vincular a todos los estudiantes interesados en el tema a participar del intercambio de conocimientos guiado por un profesional. El proyecto tuvo como objetivo contribuir con una propuesta que les permita a los estudiantes aprender a administrar los recursos personales mediante la realización de presupuesto, estrategias de ahorro, crédito y consumo responsable; adicionalmente que los estudiantes conozcan los tipos de mercados financieros que existen, tales como: mercado de valores, derivados y forex; y finalmente que visualicen las nuevas alternativas y tendencias de inversión.

PALABRAS CLAVE:

Finanzas, Inversiones, Bolsa de valores, Mercado bursátil, Ahorro, Crédito, Consumo.



V° B° DIRECTOR DE TRABAJO DE GRADO

GENERAL SUMMARY OF WORK OF GRADE

TITLE: DESIGN OF PERSONAL FINANCE COURSE AND NEW TRENDS IN INVESTMENT IN ELECTIVE MODE FOR UNDERGRADUATE STUDENTS OF THE PONTIFICIA BOLIVARIANA SECTIONAL UNIVERSITY BUCARAMANGA

AUTHOR(S): Valentina Andrade Cepeda

FACULTY: Facultad de Administración de Negocios Internacionales

DIRECTOR: Jorge Luis Bejarano Martinez

ABSTRACT

This degree work is a proposal that deals with the design of a personal finance course and the new investment trends in elective modality for undergraduate students of the Universidad Pontificia Bolivariana seccional Bucaramanga, carry out an investigation regarding the proposals of education in personal finance and investments in the stock market offered by other universities in Colombia and identify shortcomings that exist in the UPB with respect to other universities in terms of the offer of academic training in the aforementioned topics. General information on the academic offer was collected through the fourteen universities analyzed, through which a wide range of courses, subjects and seminars was found, these focused on various topics of finance, administration, the stock market, the stock market and the stock market ; This served as an orientation for me to design the elective type course proposal. The creation of an elective course on personal finance and investments in the stock market was proposed in order to link all students interested in the subject to participate in the exchange of knowledge guided by a professional. The objective of the project was to contribute with a proposal that allows students to learn to manage personal resources through budgeting, savings strategies, credit and responsible consumption; additionally that students know the types of financial markets that exist, such as: stock market, derivatives and forex; and finally that they visualize the new alternatives and investment trends.

KEYWORDS:

Finance, Investments, Stock Exchange, Stock market, Saving, Credit, Consumption.



V° B° DIRECTOR OF GRADUATE WORK

Introducción

De acuerdo con los antecedentes históricos de desarrollo social y económico del país, y a raíz de las crisis que ha atravesado nuestra nación, el gobierno colombiano tomo medidas contundentes para mejorar y resolver la crisis que afronto el país debido a la falta de formación e información en temas de economía y finanzas personales. (Urquina 2012).

La Universidad Pontificia Bolivariana seccional Bucaramanga se ha caracterizado por orientar sus esfuerzos y velar por el cumplimiento de su misión y visión a fin de mantener en el tiempo su identidad institucional, su enseñanza académica de alta calidad, su sentido humano, a través de competencias con liderazgo ético, empresarial, científico y social en función de mejores ciudadanos y un mejor país.

Con este enfoque, La sección del punto bolsa de valores de Colombia como espacio físico en el laboratorio financiero en la Universidad Pontificia Bolivariana, que hace parte de la escuela de economía, administración y negocios, posee una valiosa importancia en el cumplimiento de los objetivos institucionales y académicos que plantea la universidad ya que este lugar ha desarrollado un gran papel en el acompañamiento de diferentes actividades en pro de la enseñanza y la academia.

En base a los procesos académicos que maneja el punto bvc es importante la realización del trabajo de grado orientado al diseño de un curso de finanzas personales y las nuevas tendencias de inversión en modalidad de electiva para estudiantes de pregrado de la Universidad Pontificia Bolivariana– seccional Bucaramanga, este curso le permitirá a los estudiantes contar con un manejo adecuado de las finanzas personales mediante una planeación financiera optima y comprender la necesidad de proteger su patrimonio, a su vez le brindará las bases mínimas

necesarias para tomar decisiones informadas y con conocimientos en cuanto a las alternativas de inversión y al momento de invertir en el mercado de valores.

Para el desarrollo del proyecto fue necesario cumplir con la identificación de la normativa institucional para el diseño de cursos en modalidad de electiva, posteriormente se realizó una caracterización de la oferta de formación en temas relacionados a finanzas personales e inversiones, que tienen otras universidades a nivel regional y nacional, para esto se tomaron en cuenta las 14 universidades con puntos bvc pertenecientes al ranking de la categoría A que durante el año 2018 presentaron un desempeño sobresaliente y dieron cumplimiento a las metas propuestas, con el objetivo de evaluar y comparar las metodologías aplicadas, para definir una propuesta orientada en estructurar el curso de finanzas personales y las nuevas tendencias de inversión, definiendo su modalidad, metodología y contenidos. Finalmente, se realizó la estructuración de la propuesta del curso de finanzas personales y las nuevas tendencias de inversión, con el fin de que este sirva de base para desarrollar habilidades, destrezas, actitudes y competencias a los estudiantes de cualquier programa académico a fin de educarse para tener una mejor administración de su dinero y conocer el proceso básico de inversiones en el mercado de valores.

1. Planteamiento del problema

1.1 Identificación de la organización

1.1.1 Sobre la Universidad Pontificia Bolivariana

La Universidad Pontificia Bolivariana es una Institución creada por la Iglesia Católica, perteneciente a la Arquidiócesis de Medellín. Su consigna es la formación integral para la transformación social y humana. (UPB,2020).

La UPB propicia el avance científico, mediante la investigación y la enseñanza, para servir así a la sociedad. (UPB,2020).

Misión

La Universidad Pontificia Bolivariana tiene como misión la formación integral de las personas que la constituyen, mediante la evangelización de la cultura, la búsqueda constante de la verdad, en los procesos de docencia, investigación, proyección social y la reafirmación de los valores desde el humanismo cristiano, para el bien de la sociedad. (UPB,2020).

Visión

La Universidad Pontificia Bolivariana tiene como visión, ser una institución católica de excelencia educativa en la formación integral de las personas, con liderazgo ético, científico, empresarial y social al servicio del país. (UPB,2020).

Proyecto Institucional y Modelo Pedagógico

Proyecto Institucional

La Universidad Pontificia Bolivariana, como institución y comunidad histórica, dispone de un proyecto que quiere consolidar en el tiempo y a partir del cual desarrolla sus actividades y compromisos. En él se definen:

- La identidad institucional.
- El modelo pedagógico fundamentado en la formación integral.
- La estructura organizacional a nivel funcional y por procesos.
- Las políticas y lineamientos que guían el actuar de la Institución.
- La manera como la Universidad se regula a sí misma.

Este documento también describe el ejercicio de prospectiva que orienta el direccionamiento estratégico de la Universidad. (UPB,2020).

El PEI es fruto de un largo proceso de reflexión, análisis y diálogo, que contó con la participación activa de todos los Estamentos Universitarios. Fue objeto de varias discusiones con las directivas de las seccionales, se puso sobre la mesa para que los docentes lo conocieran e hicieran sus aportes. (UPB,2020).

Modelo Pedagógico

El Modelo Pedagógico de la Universidad Pontificia Bolivariana tiene por objeto entregar los lineamientos para la formación integral de nuestros estudiantes, con fundamento en los valores y principios del humanismo cristiano, el cual hace posible la educación de personas capaces de asumir su proyecto de vida personal y de comprometerse con la construcción y el desarrollo del país. (UPB,2020).

Política de calidad

La Política de la Calidad es una declaración, un compromiso institucional que asume la Universidad, de implementar y mantener un sistema de gestión que propende por la calidad tanto académica como administrativa, y que vele por la excelencia en la prestación de los servicios asociados y por la mejora continua de todos los procesos institucionales. (UPB,2020).

Objetivos de calidad

- Entregar oportunamente y con alta calidad la investigación e innovación, la docencia y aprendizaje y la proyección social.
- Optimizar los recursos físicos y financieros y la gestión del talento humano.
- Desarrollar competencias del personal para aumentar la calidad institucional.
- Mantener los niveles óptimos de satisfacción de los clientes internos y externos de la investigación e innovación, la docencia y aprendizaje y la proyección social.
- Revisar de manera permanente el sistema de gestión para actualizar los procesos y mejorar su eficacia. (UPB,2020).

1.1.2 Sobre la Bolsa de Valores de Colombia

La Bolsa de Valores de Colombia S.A. es una sociedad anónima domiciliada en Bogotá, Colombia, aliado estratégico del sector financiero y bursátil.

La Bolsa de Valores de Colombia (bvc) es el operador líder de la infraestructura del mercado de capitales colombiano con presencia en toda la cadena de valor. bvc ofrece soluciones y servicios de Pre-negociación (servicios al emisor y emisiones) , Negociación (acceso, transaccional y registro) , Pos-negociación (compensación, liquidación, custodia y administración de valores) , Información (Información de mercado y proveeduría de precios) y Tecnología (implementación de sistemas de Corebancario, mercado de capitales y soluciones digitales) en los mercados de renta variable, renta fija, derivados y divisas de manera directa o a través de sus filiales e inversiones. (BVC,2020).

1.1.2.1 Sobre el Punto de Bolsa de Valores de Colombia (laboratorio financiero)

situado en la UPB

El Laboratorio Financiero nace en el año 2013 a través de dos convenios suscritos entre la UPB y la bolsa de valores de Colombia cuyo objetivo es establecer los términos de una alianza estratégica entre las partes con el fin de desarrollar de forma coordinada diferentes programas académicos, esto se estableció mediante el oficio no. 2 al convenio marco entre la bolsa de valores de Colombia s.a. y la universidad Pontificia Bolivariana seccional Bucaramanga para el desarrollo de programas académicos de educación. El laboratorio financiero Punto de la Bolsa de Valores, BVC, de la UPB Bucaramanga, es un espacio abierto a la comunidad académica en general, donde los semilleros de investigación, estudiantes de los diferentes programas académicos de la Universidad y el público en general, tienen la posibilidad de acceder a las tecnologías de la información que facilitan el análisis constante del mercado bursátil.

El laboratorio realiza actividades que refuerzan el aprendizaje, por medio de procesos de enseñanza y de investigación, a través de capacitaciones, diplomados, cursos, seminarios, asesorías y consultorías a la medida de las necesidades de los públicos. (UPB, 2020).

Como aliado de la Bolsa de Valores de Colombia, BVC, el Punto de Bolsa de Valores UPB, cuenta con la plataforma e-bvc donde se puede monitorear en tiempo real el mercado de renta fija, mercado de renta variable, derivados, divisas, entre otros, herramienta que sin duda multiplica y amplía el espectro de aprendizaje de los potenciales traders. (UPB, 2020).

Actualmente, el Punto de bolsa de Valores de la Universidad Pontificia Bolivariana seccional Bucaramanga es un laboratorio financiero al servicio de la academia, desde el año 2013 su meta ha sido fomentar cultura hacia el mercado bursátil y el mercado de valores generando espacios de formación e integración con la academia y el sector externo, el Core del negocio se

ha mantenido a lo largo del tiempo, generando propuestas de enseñanza del mercado de valores a través de charlas informativas y cursos, pretendiendo estimular a estudiantes, docentes y profesionales al uso de los espacios con los cuales cuenta la universidad siguiendo las necesidades y tendencias del mercado que se han visto marcadas fuertemente al direccionamiento de inversiones en el mercado de valores. (UPB, 2020).

Por lo anterior se determino que es necesario que la Universidad implemente un modelo de formación tipo electiva para que todos los estudiantes de las diferentes carreras puedan acceder al conocimiento del mercado de valores, puesto que actualmente solo visitan el laboratorio estudiantes de administración de empresas y administración de negocios internacionales, lo que se busca con esta propuesta es vincular a todos los estudiantes interesados en el tema a participar del intercambio de conocimientos guiado por un profesional.

1.1.4 Presentación ejecutiva del proyecto

De acuerdo con el interés constante de la Universidad Pontificia Bolivariana seccional Bucaramanga por orientar sus esfuerzos y velar por el cumplimiento de su misión y visión a fin de mantener en el tiempo su identidad institucional, su enseñanza académica de alta calidad, su sentido humano, a través de competencias con liderazgo ético, empresarial, científico y social en función de mejores ciudadanos y un mejor país.

La sección del punto bvc como espacio físico en la Universidad Pontificia Bolivariana, cobra una valiosa importancia en el cumplimiento de los objetivos institucionales y académicos que plantea la universidad ya que este lugar ha desarrollado un gran papel en el acompañamiento de diferentes actividades en pro de la enseñanza y la academia, según lo anteriormente mencionado y la importancia que ha tenido el punto bvc en la institución, se ha visto una falla en el sistema actual de coparticipación académica por lo que se identifica la necesidad de intervenir

para realizar y estructurar una nueva electiva de finanzas personales y las nuevas tendencias de inversión con un plan objetivo el cual consiste en brindar la oportunidad de que todos los estudiantes de la universidad puedan acceder a la clase cuyo fin es orientar, apoyar y acompañar al alumno para obtener conocimientos en aspectos del mercado financiero, inversiones en la bolsa de valores y finanzas personales.

2. Objetivos

2.1 Objetivo general

Diseñar curso de finanzas personales y las nuevas tendencias de inversión en modalidad de electiva para estudiantes de pregrado de la Universidad Pontificia Bolivariana– seccional Bucaramanga.

2.2 Objetivos específicos

1. Identificar la normativa institucional para el diseño de cursos en modalidad de electiva.
2. Realizar una caracterización de la oferta de formación en temas relacionados a finanzas personales e inversiones, que tengan otras universidades a nivel regional y nacional.
3. Estructurar la propuesta del curso de finanzas personales y las nuevas tendencias de inversión, definiendo su modalidad, metodología y contenidos.

3. Justificación

En Calidad de practicante del punto de bolsa de valores en el primer semestre del año 2020, se hace necesario proyectar, como trabajo de grado, el diseño de un curso de finanzas personales y las nuevas tendencias de inversión en modalidad de electiva para estudiantes de pregrado de la Universidad Pontificia Bolivariana seccional Bucaramanga. Se pone en consideración esta propuesta que busca plantear una estructura de curso que le permita a los estudiantes adquirir conocimientos y competencias en temas de educación financiera como lo son las finanzas personales y las inversiones.

Por lo tanto, el desarrollo de este proyecto llevara a cabo el planteamiento de una propuesta que servira como guía para el desarrollo de la electiva anteriormente propuesta logrando contribuir al desarrollo de nuevas competencias en materia academica, logrando así más visibilidad de la insitución y del laboratorio financiero tanto para los estudiantes como para la comunidad externa. Por lo anterior el Punto bvc es considerado como el principal recurso que sirve de apoyo para que los estudiantes alcancen la comprensión y las aptitudes necesarias para la operación en diferentes mercados, inversiones y manejo de la economía personal.

4. Funciones desarrolladas en el proyecto

Para el desarrollo y ejecución de este proyecto se tienen en cuenta los lineamientos dados por el jefe inmediato y el director de la práctica.

El proyecto se ejecutará en dos etapas. En la primera etapa se analizará y estudiará los procesos actuales con el propósito de identificar la situación actual del punto de bolsa de valores. Este análisis dará paso a la identificación de la normativa institucional para el correcto diseño del Curso en modalidad de electiva.

En este orden de ideas en la segunda etapa, se procede con la caracterización de la oferta de formación en temas relacionados a finanzas personales e inversiones, para esta caracterización se contará con una muestra de las 14 mejores universidades de Colombia que cuentan actualmente con punto de bolsa de valores, con el objetivo de evaluar las metodologías aplicadas, para diseñar un curso de finanzas personas e inversiones en bolsa de valores acordes a las necesidades del mercado.

4.1 Funciones desarrolladas en la práctica

Dentro de las funciones establecidas inicialmente en calidad de practicante, se encuentra la de apoyar los procesos administrativos y logísticos que se adelanten en el Punto de Bolsa de Valores brindando la atención pertinente a toda la comunidad UPB y personal externo mediante el apoyo en lo que requieran referente al punto de bolsa de valores, se da orientación de los servicios que presta el laboratorio financiero y se explican las actividades que allí se realizan tales como charlas, cursos, talleres, semilleros de investigación, clases, etc; posteriormente a las personas interesadas se inscriben en la base de datos para mantenerlos al tanto de cursos, charlas y demás actividades que se vayan desarrollando en el transcurso del tiempo, así mismo, se

programa la agenda de actividades a desarrollar en el punto bvc y se reserva el laboratorio cuando se requiera el uso de este.

De igual manera se brinda apoyo en la organización de eventos y actividades que fomenten la educación financiera y cultura bursátil tanto para la comunidad universitaria como para el público externo, también se realizan charlas a la comunidad universitaria en temas referentes a educación financiera y el mercado de valores.

Adicional a esto se apoya la acción de difusión de los eventos que se realizan en el punto bvc, llevando el respectivo registro fotográfico y los listados de asistencia.

Finalmente se brinda apoyo en la elaboración de reportes e informes de gestión de las acciones realizadas en el Punto bvc, de acuerdo a los indicadores de gestión trazados y se realizan las solicitudes correspondientes de acuerdo con las novedades que se presenten en la sala y se ayuda con la elaboración y construcción de cursos hasta la puesta en marcha para ser ofertados.

Para el punto de bolsa de valores de Colombia (bvc) es significativo ser relacionado con la formación en el mercado de valores, es por esto que se busca ofertar cursos y charlas que contextualicen a las personas en temas bursátiles y financieros y que a su vez la parte académica se fomente mediante la oferta de cursos teniendo en cuenta los requerimientos de los interesados inscritos en la base de datos.

5. Cronograma

El trabajo se desarrollará en el tiempo de duración de la práctica que equivale a 5 meses, iniciando desde el día 16 de enero del 2020 hasta el 15 de junio del 2020.

Tabla 1. Cronograma de actividades.

ACTIVIDADES	MESES					
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Inicio de la práctica empresarial.	X					
Realizar el anteproyecto.		X				
Plantear el problema objeto de investigación y establecer el marco conceptual y marco teórico de acuerdo al desarrollo de la investigación y a los objetivos planteados.		X	X			
Identificar la normativa institucional para el diseño de cursos en modalidad de electiva.			X	X		
Realizar una caracterización de la oferta de formación en temas relacionados a finanzas personales e inversiones, que tengan otras universidades a nivel regional y nacional, específicamente las (14) catorce mejores universidades de Colombia que cuentan con puntos bvc.				X	X	

Estructurar la propuesta del curso finanzas personales y las nuevas tendencias de inversión, definiendo su modalidad, metodología y contenidos.				X	X	X
Finalización de la práctica empresarial.						X

Fuente: Elaboración propia.

6. Metodología

El proyecto se ejecutará en el punto de bolsa de valores de la Universidad Pontificia Bolivariana – seccional Bucaramanga y se compone de dos etapas. La primera etapa dará paso al análisis y estudio de los procesos actuales realizados a medida de la ejecución de las funciones en calidad de practicante, así mismo, la identificación inicial de la Institución, funcionalidad y situación actual del punto de bolsa de valores. Una vez detallado estos procesos y procedimientos contemplados de acuerdo con los lineamientos encontrados, se procederá a identificar la normativa institucional para el diseño de cursos en modalidad de electiva.

En la segunda etapa, se procede con la caracterización de la oferta de formación en temas relacionados a finanzas personales e inversiones, que tengan otras universidades a nivel regional y nacional específicamente las catorce (14) mejores universidades de Colombia que cuentan actualmente con punto de bolsa de valores, con el objeto de evaluar y comparar las metodologías aplicadas, para definir una propuesta orientada en estructurar la propuesta del curso de finanzas personales y las nuevas tendencias de inversión, definiendo su modalidad, metodología y contenidos.

El estudio se desarrollará mediante la comparación e investigación de la oferta de formación en temas relacionados a finanzas personales e inversiones, por lo anterior, se plantea una metodología de tipo comparativo y cualitativo, basado en la recolección de información que conlleve al desarrollo de los objetivos propuestos.

7. Marco teórico

Según Urquina 2012, De acuerdo con los antecedentes históricos de desarrollo social y económico del país, y a raíz de las crisis que ha atravesado nuestra nación, el gobierno colombiano tomo medidas contundentes para mejorar y resolver la crisis que afronto el país debido a la falta de formación e información en temas de economía y finanzas personales; por lo cual el 15 de julio de 2009 mediante comunicado del diario oficial del congreso de la republica estableció: LEY 1328 DE 2009; Diario Oficial No. 47.411 de 15 de julio de 2009/CONGRESO DE LA REPÚBLICA: Por la cual se dictan normas en materia financiera, de seguros, del mercado de valores y otras disposiciones.

La finalidad de esta ley es establecer las normas, principios y reglas que puedan proteger a las personas que son consideradas como consumidores financieros, cada vez que entablen relación con entidades financieras que son vigiladas por la superintendencia bancaria, con el ánimo de ofrecer orientación, información y herramientas en favor de su defensa, como también obligaciones y alertas que le permitan al consumidor abstenerse de incurrir en un sobreendeudamiento. (Urquina, 2012).

La ley 1328 de 2009 está constituida por 8 capítulos, cada uno con sus respectivos artículos y numerales, divididos en: Aspectos generales, definiciones, Finalidades, sanciones, procedimientos, clausulas y prácticas abusivas, derechos y obligaciones, sistema de atención al consumidor financiero, información al consumidor financiero. (Urquina, 2012).

En el año 2010 y de manera conjunta el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, el Ministerio de Educación Nacional, el Banco de la República, 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; desarrollaron un estudio

para determinar el diseño y la viabilidad de implementar una estrategia nacional de Educación económica y financiera que pueda beneficiar a toda la población especialmente a la consumidora de productos financieros. (Urquina, 2012).

Según EEF (2010), Este estudio permitió identificar los comportamientos financieros de una muestra representativa de la población del país, que sirven como referente para la identificación de los problemas y necesidades de acuerdo a la realidad económica de los hogares en Colombia. Apoyados en el DANE (Departamento Nacional de Estadística) y tomando como referente a la capital del país, en su estudio tomaron una submuestra de la gran encuesta integrada de hogares del DANE, y a comienzos de 2010, empezaron a seleccionar a la población consumidora de servicios financieros formulando una pregunta filtro que permitiera identificar los hogares que poseen alguna relación crediticia o acreedora con el sistema financiero; además recopilaron información sobre las características financieras del hogar, el estado de endeudamiento, ahorro e inversión. Durante la primera etapa de recolección de datos se encuestaron 2.577 hogares, cuyos resultados, expandidos a la población de Bogotá, representan información de 814.890 familias capitalinas bancarizadas. (Urquina, 2012).

Teniendo en cuenta este estudio y de acuerdo con la Encuesta nacional sobre servicios financieros informales, Se obtuvo que:

- El 79% de los hogares colombianos (5,2 millones de hogares) ha utilizado por lo menos una vez servicios de crédito informal, siendo el préstamo del agiotista el segundo en importancia después del crédito con amigos, vecinos y familiares; en contraste, sólo el 46,1% reportó haber hecho uso del crédito financiero formal.
- Mientras que la utilización del crédito informal es generalizada y similar en todos los estratos y cuartiles de gasto, el uso del crédito formal aumenta a medida que se asciende

en estrato y cuartil de gasto: el porcentaje de familias que utiliza el crédito formal es 28% entre los hogares en el cuartil más bajo de gastos y aumenta a 63% en el cuartil superior.

- En todos los estratos y cuartiles se encuentra un uso generalizado de los sistemas informales de ahorro: sólo el 34% afirma que ahorran en bancos, fenómeno que se profundiza en los cuartiles más bajos del ingreso; el 11% utiliza las cadenas, natilleras y roscas.

- Por su parte, el uso de mecanismos y servicios del sistema financiero formal se incrementa a medida que aumenta el estrato o cuartil de gasto. En el caso del ahorro en bancos este pasa de 1,12% en el cuartil inferior al 49,86% en el cuartil superior de gasto.

Finalmente y teniendo en cuenta estas cifras, el estudio sobre la EEF (Educación Económica y Financiera) para Colombia estableció tres razones que justifican él porque es importante que se empiece a enseñar sobre el manejo de las finanzas personales a la población:

- La EEF contribuye a suavizar el funcionamiento de los mercados financieros: consumidores más educados y mejor informados toman mejores decisiones financieras a lo largo de su vida, lo cual no sólo favorece sus intereses particulares sino que, en conjunto, favorece la estabilidad y el desarrollo del sistema financiero, al reducir la probabilidad de incidentes de crisis.

- La EEF favorece una política económica sostenible al empoderar a las personas: la hipótesis es que ciudadanos mejor formados en temas de economía y finanzas tendrían mayor capacidad de comprender y tomar una posición frente a los hechos económicos y, por tanto, frente a las políticas económicas y sociales que adoptan sus gobernantes. En ese sentido, podrían respaldar mejores políticas económicas por medio de su voto, lo cual, a su vez, podría generar una presión social para mantener una política económica favorable y sostenible para el país.

- La EEF contribuye a la educación en general como un bien público: esto favorece el desarrollo del capital humano, lo cual, a largo plazo, tiene efectos positivos sobre el crecimiento económico y el bienestar de la sociedad. Además, una característica de la mayoría de las propuestas de educación económica y financiera es la gratuidad de las mismas en la búsqueda de llegar a toda la población.

Se establece entonces la necesidad y pertinencia de que se implemente una estrategia para que se imparta educación financiera en Colombia.

Según CVNE (2012), Aunque las entidades financieras en el país tuvieron la buena voluntad y diseñaron sus propios programas de capacitación para impartir educación financiera a sus consumidores; si no se empezaba a fortalecer a los niños y jóvenes (futuros consumidores) estos cometerían los mismos errores cuando llegaran a su edad productiva. Así nació la alianza entre el sector bancario y el ministerio de educación nacional y a comienzos del año 2012 se firmó un acuerdo entre estas dos partes con el cual se pretende diseñar una Estrategia para la implementación de la Educación financiera como temática pedagógica para ser impartida en colegios y escuelas desde el grado cero de educación primaria hasta la cátedra universitaria en los ciclos profesionales en el país. (Urquina, 2012).

Según Villada 2017, La educación financiera entrega herramientas a las personas para tomar decisiones efectivas que permitan mejorar su bienestar económico. Su importancia es cada vez mayor dado el número creciente y complejo de productos que ofrecen los mercados financieros, con el fin de atender las necesidades de rentabilidad de una población cada vez más preocupada por los cambios en los sistemas de pensiones que les impone el reto del retiro a mayor edad con unos menores ingresos. La amplia gama de productos que ofrecen mayor rentabilidad

han hecho caer a los más incautos y consecuencia de ello ha sido la última burbuja hipotecaria y del mercado de valores con los resultados conocidos especialmente en la población más vulnerable. La educación financiera parte de una adecuada planeación financiera que le permita a las personas elaborar el plan de acción para cumplir sus objetivos personales tanto en el corto, como mediano y largo plazo. El plan va a determinar qué hacer, cómo hacerlo, cuánto tiempo tardará y la viabilidad real que tiene para poder conseguir lo que quiere (Samper et al., 2010).

La educación financiera comprende tres aspectos clave: i) Adquirir un conocimiento adecuado en materia de finanzas; ii) Desarrollar las competencias que permitan utilizar los conocimientos en beneficio propio; y iii) Ejercer la responsabilidad financiera mediante una gestión adecuada de las finanzas personales. De esta forma, la importancia de la educación financiera no se limita a las personas mayores, sino que se debe empezar a tomar conciencia de la misma desde la niñez haciendo énfasis en cada una de las fases del ciclo escolar hasta llegar a la universidad. En este contexto, desde la década de 1990 se han desarrollado diferentes estudios sobre la educación financiera y sus efectos. Los principales estudios y sus resultados se resumen en la Tabla 2. (Villada, 2017).

Así mismo según Villada, 2017, Los estudios referidos en la Tabla 2 evidencian la necesidad de preparar a nuestros estudiantes para situaciones del mundo real, la cual fue la razón principal de incluir la educación financiera en las pruebas PISA (OECD, 2012). En los últimos años se ha hecho más evidente la importancia de la misma tanto en las economías emergentes como desarrolladas debido a la mayor longevidad de la población y unos mercados financieros, cada vez más especializados con un mayor número de productos financieros, que atraen a los ciudadanos con expectativas de grandes rentabilidades. En consecuencia, la educación financiera

se ha convertido en un elemento importante de estabilidad económica y desarrollo en todos los países. En la Tabla 3 se ilustran algunos ejemplos de países que han adoptado la educación financiera en sus centros de enseñanza (Banco de España, 2013). Algunos aspectos que demuestran la necesidad de una educación financiera sólida para todos los individuos son los siguientes:

La Cultura del Ahorro y la Inversión

El punto de partida de la educación financiera es la cultura del ahorro y la inversión, a través de la misma se podrá realizar una adecuada planeación que permita conseguir las metas fijadas en el futuro. El éxito de estas metas requiere que independiente del nivel de ingresos, cada individuo adopte la costumbre de ahorrar como mínimo entre el 10% y 20% de sus ingresos brutos (Samper et al., 2010). Esto se logra con un ejercicio de análisis de ingresos y egresos, donde se dé prioridad a los gastos más importantes de tal forma que quede una cantidad suficiente para ahorrar dentro del rango recomendado. (Villada, 2017).

Luego se hace necesario invertir adecuadamente esos ahorros de tal forma que se pueda obtener la mejor rentabilidad con un nivel de riesgo adecuado. Se requiere por lo tanto del conocimiento de los mercados financieros con productos que van desde una cuenta de ahorros, certificados de depósito a término, pasando por inversiones en bolsa de valores hasta productos más exóticos que se encuentran en el mercado de derivados. Entre más sofisticado y complejo sea el producto se puede lograr una mejor rentabilidad, pero acompañada también de un riesgo mayor. (Villada, 2017).

La Necesidad de Mejorar los Ingresos a la Edad de Retiro

Cada vez se escuchan más noticias sobre las crisis de los sistemas de pensiones en gran parte de los países tanto emergentes como desarrollados. El déficit pensional en los sistemas

públicos tiene un peso notable en los presupuestos de los estados incrementando el endeudamiento y afectando otras inversiones sociales. Como resultado se está transfiriendo la responsabilidad de la pensión por vejez a los fondos privados donde el mismo ciudadano es responsable de la edad de retiro y los ingresos a recibir cuando ello ocurra. Algo similar ocurre con los servicios de salud, cada vez más deficientes y costosos que obliga a las personas a adquirir programas y seguros complementarios. (Villada, 2017).

Tabla 2. Principales estudios sobre educación financiera y sus efectos.

<i>Referencia</i>	<i>Tipo de estudio</i>	<i>Principales resultados y observaciones</i>
(Bernheim et al, 1997)	Efectos a largo plazo de la educación financiera en las escuelas	La tasa de ahorro y riqueza de individuos que asistieron a escuelas donde se implementaron programas de educación financiera es significativamente mayor a la de los individuos que no participaron de estos programas.
(Bernheim y Garret, 2003)	Efecto de la educación financiera en el lugar de trabajo.	Las tasas de ahorro aumentan en relación a la educación financiera de los encuestados. La probabilidad de participar en programas de ahorro para complementar la mesada de jubilación aumenta en empleados con educación financiera.
(Lusardi y Mitchell, 2006)	Efecto de educación financiera en individuos mayores de 50 años	Los conocimientos a nivel financiero en la población bajo estudio son escasos. Existe una correlación positiva entre conocimientos financieros y planificación de la jubilación.
(Lusardi y Mitchell, 2007)	Analiza la acumulación de riqueza de individuos nacidos entre 1950 y 1960	Después de controlar factores sociodemográficos encuentran que la planificación para la jubilación está directamente relacionada con los conocimientos financieros y niveles de riqueza. A mayor planificación existe más inversión en instrumentos financieros sofisticados y mayor riqueza.
(Bucher-Koenen y Lusardi 2011)	Realiza encuesta en hogares alemanes sobre conocimientos financieros	Los conocimientos financieros de los hogares alemanes son moderados, siendo mayores en Alemania del Oeste. Se encuentra nuevamente una correlación positiva entre los conocimientos financieros y la planificación para la jubilación.
(Hastings y Tejeda-Ashton, 2008)	Relación entre educación financiera e inversión en México	En el contexto de inversión en fondos de seguridad social los encuestados con mayores conocimientos financieros le dan mayor importancia a las comisiones que aquellos con menor conocimiento financiero. Estos últimos encuestados son más sensibles a los cambios de formato que a información relevante con respecto a su inversión.
(Stango y Zinman, 2009)	Educación financiera y nivel de endeudamiento de individuos y hogares	Los consumidores con baja educación financiera no interpretan adecuadamente el efecto de las tasas exponenciales, lo que resulta en que subestimen valores futuros de inversiones o préstamos. Individuos con baja educación financiera tienden a adquirir préstamos con más altas tasas de interés y costos de comisiones mayores.
(Hilgert et al, 2003)	Educación financiera en los hogares	La adecuada gestión de deudas y crédito se encuentra relacionada con el nivel de educación financiera del individuo. Individuos con mayor educación financiera tienen menores niveles de deudas.
(Van Rooij et al, 2007)	Conexión de los niveles de educación financiera con la inversión en mercados de valores en hogares holandeses	La educación financiera difiere sustancialmente en cuanto a la edad, género y profesión de los encuestados. Se sugiere que los programas de educación financiera deben ser orientados a grupos específicos de la población. La falta de conocimientos financieros disminuye la probabilidad de participación en los mercados financieros.
(Van Rooij et al, 2011)	Estudio sobre educación financiera y acumulación de riqueza	Muestra que hay correlación positiva entre la acumulación de riqueza y la educación financiera en los hogares. Las dos razones básicas son el hecho de que los individuos mejor educados financieramente son proclives a invertir en renta variable y tienen mayor propensión a planificar para la jubilación.
(Drexler et al, 2014)	Impacto de la formación financiera en pequeños negocios de República Dominicana	Mayores conocimientos contables y financieros tienen un efecto positivo en los pequeños negocios. En este tipo de negocios la educación financiera basada en reglas simples y generales resulta tener mayor impacto que el manejo de reglas sofisticadas.

Fuente: Villada (2017).

Tabla 3. Países donde se imparte educación financiera en las escuelas.

<i>País</i>	<i>Descripción</i>
Nueva Zelanda	A partir de 2009 estudiantes de Lengua, Ciencias Sociales, Matemáticas y Tecnología con edades entre 5 y 14 años participan de un plan de estudios que se imparte de forma transversal y pretende dar capacitación financiera en las escuelas.
Australia	Desde 2005 se imparte educación financiera, en las escuelas de manera obligatoria, en asignaturas de Matemáticas, Ciencias, Humanidades y Tecnología para niños de 3 a 10 años. En 2013 se llevó a cabo la reforma del currículum escolar donde se integra la capacitación financiera para alumnos entre 10 y 12 años.
Escocia	Desde 2008 la educación financiera es obligatoria en el currículum de las escuelas. No se incluye en materias específicas y se aplica en primaria y secundaria.
Inglaterra	A partir de 2014 la educación financiera se hace obligatoria en las escuelas. Antes de esta fecha la capacitación financiera solo era parte de algunos contenidos en Matemáticas y Ciudadanía.
Brasil	En 2010 se realiza programa piloto de capacitación financiera en colegios públicos. Abarca más de 30 000 estudiantes en 900 colegios.
España	Desde 2010 se desarrollan programas piloto para incluir educación financiera en la secundaria. En 2013 se proponen estrategias nacionales de educación financiera que incluye la enseñanza de la misma en escuelas.
Colombia	En 2014 el Ministerio de Educación con apoyo de la asociación bancaria, desarrolla un plan para promover la educación financiera desde la escuela.

Fuente: Villada (2017).

La Educación de los Hijos

El déficit fiscal existente especialmente en los países emergentes, ocasionado en gran parte por problemas de endeudamiento y carga pensional; ha sido el causante de la afectación de otras inversiones prioritarias como salud y educación. No se puede desconocer el papel de la educación pública en aliviar el alto grado de inequidad existente en las economías emergentes, pues es a través de la misma que las personas de menores ingresos pueden aspirar a mejorar su calidad de vida. (Villada, 2017).

La conciencia de la importancia de la educación de los hijos, acompañada del incremento en la expectativa de vida y mayores gastos sociales; obliga a los individuos ahorrar para el futuro y a buscar las mejores rentabilidades. Siempre se ha dicho que la educación es la mejor de las inversiones; sin embargo, algunas experiencias en los países desarrollados han demostrado que

esta premisa no siempre se cumple, especialmente cuando se adquiere una deuda muy alta para pagar una universidad costosa y en una carrera que no va a brindar los ingresos suficientes. La mejor decisión para los padres es planear la educación de sus hijos, ojalá desde muy temprana edad, de tal forma que no tengan problemas financieros al momento en que ellos lleguen a su vida universitaria. (Villada, 2017).

La Planeación Tributaria

Los impuestos constituyen la forma de financiar el presupuesto de gastos e inversión de cada estado, por tal razón corresponde a cada ciudadano el deber de tributar. Estos tributos dependen de la legislación vigente en cada país lo que hace indispensable conocer los decretos que correspondan o buscar la asesoría de expertos legales y contables, especialmente en aquellos aspectos referentes a inversiones o gastos personales que son deducibles del impuesto a la renta. (Villada, 2017).

En general existe un alto nivel de tributación en la mayoría de los países, el cual tiene tendencia a aumentar por las reformas fiscales permanentes que buscan cubrir el déficit producido por la mayor demanda de gastos sociales y de servicio de la deuda. Por otra parte, el estatuto tributario de cada país establece también una serie de incentivos o deducciones fiscales que buscan beneficiar a determinados sectores económicos. Esto obliga a realizar una adecuada planeación de los impuestos que permita aprovechar los descuentos vigentes y así pagar lo mínimo posible dentro del marco legal. (Villada, 2017).

Otras Metas Personales

Todas las personas tienen sueños o metas por cumplir. Adquirir vivienda propia, un viaje a otro continente o un emprendimiento personal son algunos ejemplos. Lo más recomendable es elaborar un plan de ahorro e inversión para disponer de los recursos necesarios, especialmente cuando se trata de lujos o viajes de placer; sin embargo, algunos sueños pueden ser oportunidades de inversión que requerirán complementarse con una deuda. En cualquier caso la deuda debe ser manejable, es decir, la cuota del préstamo debe ser cubierta con los ingresos provenientes del emprendimiento o ahorros obtenidos por arrendamiento (en caso de préstamo hipotecario). (Villada, 2017).

La importancia de la educación financiera se hace cada vez más evidente por esta cadena de necesidades de ahorro de los individuos con mayor demanda de productos financieros. Se requiere de unos ciudadanos mejor informados, que conozcan la diversidad de productos, el funcionamiento de cada uno, los mecanismos de rentabilidad y ante todo los riesgos inherentes. Todos estos factores también impactan directamente el desarrollo de los países, pues unas adecuadas decisiones financieras de los individuos, conllevan un sector financiero más eficiente que requiera menores costos del estado en regulación y supervisión. (Villada, 2017).

8. Marco Conceptual

8.1 Sobre los mercados de capitales

Los mercados de capitales, son aquellos medios por los cuales se distribuye los recursos que han sido acumulados mediante el excedente del público (ahorro), y se canaliza efectivamente hacia agentes que lo demandan (inversionistas). Desde esa lógica, el mercado de capitales no es más que los préstamos de quienes tienen más recursos de lo que necesitan, a quienes requieren más recursos de lo que tienen. Estos intercambios son, naturalmente regulados en equilibrio por el costo de oportunidad del dinero: la tasa de intereses de inversión aplicable a cada oportunidad, transacción o documento de valor (Schiff, 2017).

De acuerdo con Vargas (2018), Los mercados financieros son absolutamente necesarios en cualquier economía. Cumplen una función de redistribución óptima, en donde los excedentes se dirigen a los mejores usos en función de la rentabilidad esperada y de las expectativas de retornos sobre el capital obtenido. En la medida en la que existe capital superavitario para financiar necesidades de inversión, la economía toma parte de esos excedentes para ampliar sus fronteras de producción, innovar y poder ampliar y mejorar las condiciones de vida de los ciudadanos. Por lo tanto, mientras más eficiente y óptima sea esta transferencia de recursos, se irá el capital hacia las manos que verdaderamente lo necesitan y le darán una mejor utilidad, generando así desarrollo económico en el agregado.

8.2 Funcionamiento óptimo de los mercados

El sistema financiero es, como cualquier otro, un mercado en donde operan las partes superavitarias de capital (ahorradores), los deficitarios del mismo (inversionistas), los

intermediarios como sociedades comisionistas de bolsa, bróker o agentes, y las entidades reguladoras tales como la Superintendencia Financiera de Colombia. Siendo espacios de intercambio, los mercados financieros requieren de información transparente y en tiempo real para su correcto funcionamiento. La capacidad tecnológica para presentar a todos los agentes con la información de las empresas, intermediarios, tarifas, tasas e instrumentos se necesita de manera que los precios se tasan con precisión y sean a su vez un reflejo de los intercambios (McConnell, 1997).

Un mercado de capitales funciona correctamente en la medida en que puede minimizar los costos de transacción sobre los intercambios de naturaleza bursátil. En este sentido, los costos de transacción se reconocen en la literatura como aquellos costos de buscar y recolectar información, los asociados a contratar y monitorear los acuerdos, y los que surgen con ocasión de problemas de incentivos entre compradores y vendedores. Los primeros son los que incurren los agentes al momento de promocionar la intención de venta o de compra, los de ubicar a la contraparte o bien la de estimar los atributos de un instrumento. La segunda categoría se refiere a aquellos que surgen por resolver problemas de asimetría de información, o cuando dos partes entran en una transacción y existen disparidades en el acceso a la información, donde una parte tiene que efectuar esfuerzos para que las obligaciones sean honradas. La tercera categoría es la más compleja y a menudo la más vulnerable en los mercados financieros de poca profundización. Esta tiene que ver con los costos que emanan a partir de conflictos de interés entre compradores y vendedores, en donde se tienen incentivos opuestos en intercambios de instrumentos financieros (Mankiw, 2009).

8.3 Historia de la bolsa de valores en Colombia

En la década del 1990, las bolsas de Bogotá, Medellín y Cali (Occidente), empezaron la gestión para crear una alianza donde se creó una sola bolsa de valores en Colombia. Vieron la oportunidad de tener un solo mercado a nivel nacional, en vez de pequeños en diferentes regiones, y donde este gran mercado esté regulado por un ente único a nivel nacional y con la aprobación de todos, para así ser más competitivos con los demás países y a su vez, ser más atractivo para los inversionistas, ya que los mercados emergentes son más complejos, pero al mismo tiempo, más rentables. (Arbeláez, 2001). No obstante, solamente hasta el 2005 hubo un avance sustancial en el mercado colombiano, pues hasta ese año se decretó el marco normativo y regulatorio por medio del cual el mercado de capitales debería funcionar (8 julio 2005). Posteriormente, la ley 964 le dio forma al sistema e introdujo herramientas para lograr estimular la llegada de capitales, fortalecer la confianza inversionista, introducir funciones de vigilancia, registro y control al regular los participantes a actividades e instrumentos financieros. Fue así como nació el Sistema Integral de Información del Mercado de Valores para ser un recurso de difusión y divulgación de información transaccional y así propender por un mercado más saludable y receptivo.

Una vez creada la bolsa de valores de Colombia, se empezaron a crear sistemas y estrategias para que las empresas y las comisionistas de bolsas tengan mayor rentabilidad, un ejemplo es en el 2007, cuando se crea un sistema de asignación de recursos financieros a compañías comisionistas de bolsa, con el fin de que dichos recursos sean invertidos a nombre de la empresa (inversionista), de tal forma que se disminuya el riesgo de impago del capital asignado (Medina, 2007).

No obstante, el mercado de los países emergentes es siempre muy complejo y de muy baja transacción. Este último factor, se debe a diferentes causas que se pueden resumir en altos costos de transacción que manejan las firmas comisionistas de bolsa, sumado al poco conocimiento de las personas con capacidad de ahorro, sobre la forma de negociar e invertir en títulos de renta fija y variable, al igual al poco acceso que se tiene a estos canales de comunicación (Berggrun, 2009).

Debido a que Colombia es un país donde la comunicación de las comisionistas de bolsa es muy baja hacia las personas, no se está generando esa educación bursátil en el país, y es por esto que Colombia aún tiene mucho por explorar, con un gran potencial de crecimiento (Ramírez, 2007). Es por esto, que muchas empresas que ya tienen la capacidad y cumplen con los requisitos, ya podrían estar abiertas al público al estar cotizando en bolsa, pero prefieren no tomar ese camino. Una de las principales razones es el miedo, temor e incertidumbre con el mercado que es de baja e incluso muy poca confianza. Es por esta razón, que se hace necesario desarrollar investigaciones que le brindan herramientas al inversionista que le permita obtener una visión de lo que pueda suceder en el mercado accionario, lo que facilita y simplifica el proceso de toma de decisiones financiero y así, más empresas quieran tomar ese riesgo (Ramírez, 2012)

Uno de los principales retos que tiene la sociedad colombiana es la educación bursátil. Ya que muchos colombianos no saben de los beneficios que pueden obtener al invertir su dinero en diferentes portafolios o en diferentes acciones y así poder manejar el riesgo de sus inversiones para obtener una mayor rentabilidad. Sin embargo, a raíz de las diferentes crisis financieras a nivel mundial, el interés en el mercado bursátil se ha venido incrementando no solo a nivel local

sino a nivel global. Es por esto, que es importante conocer muy bien su funcionamiento y ese es uno de los principales problemas que hay en el país actualmente. (Vargas, 2018).

Así mismo, Vargas 2018, afirma que lastimosamente Colombia es un país muy pobre al momento de pensar a largo plazo en el mercado bursátil. Como se mencionó anteriormente, el problema del mercado financiero colombiano empieza desde la educación y desde el entendimiento de este mismo. Gran parte de la población colombiana no entiende los beneficios que el mercado bursátil puede traer y más importante aún, las empresas no lo conocen o no lo quieren conocer. Por la misma cultura colombiana, tendemos a ser muy cerrados con nuestros negocios, no dejamos entrar a más gente y queremos siempre mantenerlos dentro de la familia para que no se pierda la autoridad ni el control de la misma y este puede ser uno de los factores que no dejan que la bolsa de valores de Colombia crezca en profundidad y en volumen ya que actualmente hay muy pocas empresas listadas, En el punto de la educación bursátil, los colegios y especialmente las universidades no crean esa cultura desde los jóvenes explicando cómo funciona el mercado de capitales en Colombia, este es uno de los principales factores para cambiar si queremos lograr tener un mercado próspero.

9. Resultados

Indicadores de interes del Punto de Bolsa de Valores de Colombia

En el transcurso del año 2017, 2018 y 2019 hay una totalidad de 5 cursos ofertados por educación continua. Se puede evidenciar que en el año 2017 se realizaron 2 cursos, excel financiero cohorte 1 y excel financiero cohorte 2, los cuales contaron con 29 y 21 inscritos respectivamente. De la misma manera, en el año 2018 se ofertaron dos cursos, análisis técnico de activos fros y no fros C1 y excel financiero, los cuales contaron con 8 y 17 inscritos respectivamente. Adicional a esto, en el año 2019 se llevó acabo un curso de excel para las finanzas en cual contó con 12 inscritos.

Tabla 4. Cursos realizados en el año 2017, 2018 y 2019

Año ejecutado	Nombre del curso	Horas	Inscritos
2017	Curso de Excel Financiero Cohorte 1	16	29
	Curso de Excel Financiero Cohorte 2	16	21
2018	Curso Análisis Técnico de Activos Fros y no Fros C1 (BVC)	16	8
	Excel para las Finanzas	16	17
2019	Excel para las Finanzas	16	12

Fuente: Coordinación de Educación Continua.

De acuerdo con la información anterior se puede evidenciar que la mayor cantidad de personas que tomaron cursos ofertados por educación continua se ubica en el año 2017 con un total de cincuenta (50) inscritos, lo que permite concluir que con el paso de los años la cantidad de estudiantes que toman los cursos ofertados por la universidad ha disminuido significativamente, adicionalmente se evidencia que la oferta de cursos no es variada, puesto que a lo largo de los años se ha ofertado cuatro (4) veces el curso de excel para las finanzas y esto hace que los estudiantes no tengan un catálogo amplio con diversas temáticas y opciones para elegir.

9.1 Identificar la normativa institucional para el diseño de cursos en modalidad de electiva.

Se inició con la identificación de la normativa existente para el diseño de cursos en modalidad de electiva para estudiantes de pregrado de la universidad Pontificia Bolivariana Seccional Bucaramanga.

En entrevista con Carlos Andres Benavides Leon Director de currículo de la Universidad Pontificia Bolivariana seccional Bucaramanga, se hizo referencia al formato institucional carta descriptiva DA-FO-085N, este es el documento rector para el diseño de los cursos nuevos en modalidad de electiva para estudiantes de pregrado.

Para presentar un curso en modalidad de electiva para estudiantes de pregrado se debe verificar que este alineado al mapa de capacidades y competencias del programa académico por el cual se ofertará.

Figura 1. Ruta para la aprobación de un curso electivo

-
1. Realizar el diseño del curso en el formato de carta descriptiva.

 2. Presentar el curso al comité de currículo de pregrado de la respectiva facultad. El comité estudia la propuesta planteada en la carta descriptiva, define si es pertinente desarrollar el curso en este momento y en el caso de ser pertinente el comité de currículo de pregrado da el respectivo aval.

 3. En el Consejo de Escuela se estudia nuevamente la propuesta para el respectivo aval.

 4. Finalmente la propuesta se presenta ante el Consejo Académico, está es la máxima autoridad en la universidad para estudiar las propuestas académicas. En caso de aprobarse se elabora un acta aprobatoria por parte de Secretaría General de la universidad, para su posterior publicación y oferta en el catálogo de cursos.

Fuente: Entrevista con el Director de Currículo de la universidad

9.2 Realizar una caracterización de la oferta de formación en temas relacionados a finanzas personales e inversiones, que tengan otras universidades a nivel regional y nacional.

Teniendo en cuenta el acta del VII Encuentro Nacional de Puntos Abril 2019 se tomaron como referencia los catorce (14) puntos pertenecientes al ranking de la categoría A que durante el año 2018 presentaron un desempeño sobresaliente y dieron cumplimiento a las metas propuestas.

Tabla 5. Ranking puntos bvc categoría A año 2018

Fuente: Acta VII encuentro de puntos bvc (2019).

Teniendo en cuenta el Ranking puntos bvc categoría A del año 2018 se procede a realizar una revisión en cada punto en temas relacionados a finanzas personales e inversiones en bolsa de valores con el fin de analizar los programas que se están ofertando en dichas universidades y consolidar contenidos y metodologías.

Tabla 6. Consolidado de la oferta académica en los catorce puntos bvc

Oferta de formación	Cantidad de oferta	Cantidad de universidades que ofertan la formación
Certificaciones AMV	1	1
Curso de bvc	4	3
Cursos	13	6
Cursos en alianza con bvc	64	8
Cursos con trading coach	1	1
Diplomados	11	4
Diplomados en alianza con bvc	17	9
Diplomados en alianza con trading coach	2	2
Especialización	3	3
Materias	14	3
Seminario	1	1

Fuente: Elaboración propia.

Teniendo en cuenta las catorce (14) universidades con puntos bvc pertenecientes al ranking de la categoría A en el año 2018, siendo dos (2) de estas universidades públicas y doce (12) universidades privadas, se pudo concluir que: solo una (1) universidad oferta una (1) certificación AMV; tres (3) universidades de las catorce (14) ofrecen cuatro (4) cursos de la bolsa de valores de Colombia; seis (6) universidades ofertan (13) cursos relacionados con finanzas, FOREX y mercado de capitales; ocho (8) universidades ofertan sesenta y cuatro (64) cursos en conjunto con la bolsa de valores de Colombia; una (1) universidad oferta curso de trading con la academia trading coach; cuatro (4) universidades ofertan once (11) diplomados principalmente en temas de finanzas, administración, trading y bolsa de valores; nueve (9) universidades ofertan diecisiete (17) diplomados en conjunto con la bolsa de valores de Colombia, principalmente en temas de bolsa de valores, finanzas, mercado bursátil, inversiones y mercado de capitales; dos (2) universidades ofertan dos (2) diplomados con la academia trading coach, en temas relacionados con trading; tres (3) universidades ofertan tres (3) especializaciones en temas relacionados con

finanzas, mercado de capitales y derivados; tres (3) universidades ofertan (14) materias relacionadas con mercado de derivados, mercado de capitales, inversiones, finanzas, mercado de renta fija y mercado de renta variable; una (1) universidad oferta un (1) seminario en conjunto con la bolsa de valores de Colombia.

La información anteriormente mencionada y el detalle de los cursos ofertados en cada universidad se encuentran en el anexo número 1. Información general de la oferta académica en los catorce puntos bvc, el cual se encuentra adjunto a este trabajo.

9.3 Estructurar la propuesta del curso de finanzas personales y las nuevas tendencias de inversión, definiendo su modalidad, metodología y contenidos.

Teniendo en cuenta la normativa estipulada por la universidad Pontificia Bolivariana para la estructuración de cursos en modalidad de electiva para estudiantes de pregrado y de acuerdo con la entrevista con el Director de Currículo de la universidad se procede a realizar el diligenciamiento del documento rector para el diseño de los cursos nuevos en modalidad de electiva para estudiantes de pregrado, el cual hace referencia al formato institucional carta descriptiva DA-FO-085N.

Esto con el fin de estructurar la propuesta del curso de finanzas personales y las nuevas tendencias de inversión, definiendo en el documento anteriormente mencionado(DA-FO-085N) la modalidad del curso, metodología y contenidos.

Tabla 7. Información consolidada del curso

Nombre del curso:	Finanzas personales y las nuevas tendencias de inversión.		
Núcleo Básico del conocimiento:	Economía, administración, contaduría y afines		
Nombre de la escuela que ofrece el curso:	Economía, administración y negocios		
Nombre del programa que diseñó el curso:	Administración de negocios internacionales		
Nivel del curso:	Pregrado		
Número de créditos	2		
Metodología del curso	Bimodal	60% presencialidad	40% Virtualidad
Objetivo del curso	Determinación de las modalidades y métodos de enseñanza	Tipología	Contenidos
En este curso, el estudiantes aprenderá a administrar los recursos personales mediante la realización de presupuesto, estrategias de ahorro, crédito y consumo responsable; adicionalmente los estudiantes van a conocer los tipos de mercados financieros que existen, tales como: mercado de valores, derivados y forex; y finalmente visualizaran las nuevas alternativas y tendencias de inversión.	El curso usa la metodología de clase bimodal, la cual se desarrollará mediante 60% de presencialidad en la universidad y 40% de trabajo remoto con herramientas digitales de apoyo o virtualidad. Así mismo, el docente debe hacer seguimiento al trabajo independiente del estudiante mediante tareas, talleres o actividades según se requiera. El desarrollo de las clases será mediante una metodología expositiva donde el docente presenta el tema a tratar y al finalizar se realizar una actividad para evaluar la comprensión del tema tratado.	Electiva de pregrado.	Unidad 1. Administración del dinero personal: Presupuesto en casa, estrategias de ahorro, crédito y consumo responsable. Unidad 2. Tipos de mercados financieros: Mercado de valores, derivados, forex. Unidad 3. Alternativas de inversión: criptodivisas, crowdfunding.

Fuente: Elaboración propia.

La información anteriormente mencionada se incluyó en el formato de carta descriptiva como una versión preliminar, la cual se puede visualizar en el anexo 2 el cual esta adjunto a este trabajo. Es importante aclarar que se debe continuar la estructuración de la carta descriptiva teniendo en cuenta el mapa de capacidades humanas y competencias del respectivo programa académico.

Esta propuesta del curso de electiva se incluirá en el proceso de transformación curricular del programa de Administración de Negocios Internacionales para la acreditación de alta calidad institucional donde se continuará desarrollando el debido proceso para la inclusión de esta en la oferta de los cursos electivos.

Conclusiones

El presente trabajo tuvo como objetivo diseñar un curso de finanzas personales y las nuevas tendencias de inversión en modalidad de electiva para estudiantes de pregrado de la Universidad Pontificia Bolivariana– seccional Bucaramanga. Esto quiere decir que por primera vez en los últimos 3 años se estará dando la oportunidad a los estudiantes de la institución optar por otro tipo de formación, en la cual, se entregará herramientas que permitan al estudiantado tomar decisiones efectivas que permitan mejorar su bienestar económico.

Se identificaron tres razones por las cuales se debe priorizar la formación en finanzas personales e inversión: 1) una población educada toma mejores decisiones financieras a lo largo de su vida, lo cual favorece tanto sus intereses particulares como los intereses en conjunto dando de esta manera, estabilidad y desarrollo del sistema financiero, al reducir la probabilidad de incidentes de crisis. 2) ciudadanos mejor formados en temas de economía y finanzas tendrían mayor capacidad de comprender y tomar una posición frente a los hechos económicos y, por tanto, frente a las políticas económicas y sociales que adoptan sus gobernantes. 3) favorece el desarrollo del capital humano, lo cual, a largo plazo, tiene efectos positivos sobre el crecimiento económico y el bienestar de la sociedad.

Se identificó que la oferta académica en las catorce universidades analizadas corresponde a: ochenta y dos (82) cursos, treinta (30) diplomados, tres (3) especializaciones; catorce (14) materias, un (1) seminario y una (1) certificación AMV, enfocados en diversos temas de finanzas, administración, mercado de valores , mercado bursátil y bolsa de valores. Lo anterior ratifica la importancia de educar a la población estudiantil en temas de finanzas personales e inversiones a través de una amplia oferta académica.

Ante este escenario, se concluyó que es fundamental que la Universidad Pontificia Bolivariana– seccional Bucaramanga, tenga dentro de su portafolio de formación un curso referente a finanzas personales e Inversiones, cumpliendo así su consigna de formación integral para la transformación social y humana.

Bibliografía

Acta VII encuentro de puntos bvc (2019).

Arbeláez (2001). Short-term and long-term linkages among the Colombian capital market indexes. Obtenido de:

<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1057521901000515>

Berggrun (2009), Cómo crear un portafolio de inversión con las opciones que ofrecen los fondos de pensiones voluntarias en Colombia: el caso de skandia. Obtenido de: [https://ac.els-cdn.com/S012359230970097X/1-s2.0-S012359230970097X-main.pdf?_tid=d7dae52e-1d42-4370-bca1-](https://ac.els-cdn.com/S012359230970097X/1-s2.0-S012359230970097X-main.pdf?_tid=d7dae52e-1d42-4370-bca1-5676a7bd3cd3&acdnat=1524449508_00b452100289ffacc610e729538ecc51)

[5676a7bd3cd3&acdnat=1524449508_00b452100289ffacc610e729538ecc51](https://ac.els-cdn.com/S012359230970097X/1-s2.0-S012359230970097X-main.pdf?_tid=d7dae52e-1d42-4370-bca1-5676a7bd3cd3&acdnat=1524449508_00b452100289ffacc610e729538ecc51)

BVC (2020). Perfil Bolsa de Valores de Colombia. Obtenido de:

<https://www.bvc.com.co/pps/tibco/portalbvc/Home/AcercaBVC/Perfil?action=dummy>

Colmenares, C. (2019). Informe de gestión

CVNE (2012, 7 de febrero). Comunicado de prensa: Inicia estrategia para implementar programa de educación económica y financiera, Centro virtual de noticias de la educación. Obtenido de: <http://www.mineducacion.gov.co/cvn/1665/w3-article-296469.html>

De Educación Financiera, P. (2013). Financiera 2013-2017. Comisión Nacional del Mercado de Valores Banco de España–Eurosistema.

EEF (2010). Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera. Pagina 6-11.

Ley 1328 (2009). Protección al Consumidor Financiero.

Mankiw, Gregory (2009). Macroeconomics. Worth publishers. Seventh edition. Chapters 16-19. 649 p.

McConnell, C.R, y Brue, S.L. (1997). Economía. McGraw-Hill.

Medina (2007), Diseño de un sistema experto difuso: evaluación de riesgo crediticio en firmas comisionistas de bolsa para el otorgamiento de recursos financieros. Obtenido de: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0123592307700190>.

OECD, PISA (2012), Assessment and analytical framework.

Ramírez (2007), Negociación de acciones en la bolsa de valores de Colombia en el corto plazo aplicando el método R. Obtenido de: <http://repositorio.utp.edu.co/dspace/bitstream/handle/11059/757/332632861R173n.pdf;sequence=1>

Samper, M. J., Pinto, C., Arenas, J., & Roca, M. (2010). Mis finanzas personales.

UPB (2020). Política de calidad. Obtenido de: <https://www.upb.edu.co/es/identidad-principios-historia/politica-calidad>

UPB (2020). Identidad. Pincipios e Historia. Obtenido de: <https://www.upb.edu.co/es/identidad-principios-historia/mision-vision-valores>

UPB (2020). Laboratorio Financiero - Punto BVC. Obtenido de: <https://www.upb.edu.co/es/investigacion/nuestrosistema/laboratorios/laboratorio-financiero-únto-de-bolsa-upb-bucaramanga>

UPB (2020). Proyecto institucional y Modelo Pedagógico. Obtenido de: <https://www.upb.edu.co/es/identidad-principios-historia/proyecto-institucional-modelo-pedagogico>

UPB (2020). Reseña Histórica. Obtendio de: <https://www.upb.edu.co/es/identidad-principios-historia/linea-tiempo>

Urquina, L. (2012). Diagnostico Realizado a Los Estudiantes de la UNAD CEAD Florencia Para Determinar La Importancia y La Pertinencia de Recibir Educacion Financiera.

Vargas Pardo, J. L. (2018). Los principales obstáculos del mercado de capitales en Colombia.

Villada, F., López-Lezama, J. M., & Muñoz-Galeano, N. (2017). El Papel de la Educación Financiera en la Formación de Profesionales de la Ingeniería. *Formación universitaria*, 10(2), 13-22.

Anexos