

**CARACTERIZACIÓN DE LOS MODELOS DE INVERSIÓN PARA LA
GESTIÓN DE PORTAFOLIOS DE RENTA VARIABLE DEL SECTOR
FINANCIERO DEL DEPARTAMENTO DE ANTIOQUIA**



**JULIANA HERRERA VALENCIA
LAURA MARCELA PINEDA QUINTERO**

**INSTITUCIÓN UNIVERSITARIA ESUMER
PROGRAMA DE TECNOLOGÍA EN ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS
FACULTAD DE ESTUDIOS EMPRESARIALES Y MERCADEO
MEDELLÍN
2015**

**CARACTERIZACIÓN DE LOS MODELOS DE INVERSIÓN PARA LA GESTIÓN
DE PORTAFOLIOS DE RENTA VARIABLE DEL SECTOR FINANCIERO DEL
DEPARTAMENTO DE ANTIOQUIA**

**JULIANA HERRERA VALENCIA
LAURA MARCELA PINEDA QUINTERO**

ANDRÉS FELIPE URIBE ACOSTA

Asesor trabajo de grado

**Trabajo de grado para optar el título de Tecnólogo en Administración y
Finanzas**

**INSTITUCIÓN UNIVERSITARIA ESUMER
PROGRAMA DE TECNOLOGÍA EN ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS
FACULTAD DE ESTUDIOS EMPRESARIALES Y MERCADEO
MEDELLÍN
2015**

NOTA DE ACEPTACIÓN

Jurado

Jurado

Medellín

2015

AGRADECIMIENTOS

Con el presente trabajo de grado damos gracias en primera instancia a Dios por permitirnos llegar hasta acá, por darnos la oportunidad de vivir y poder disfrutar de momentos maravillosos que traen consigo nuestras vidas.

A nuestros padres Antonio Pineda, Yaneth Quintero, Claudia Valencia y Horacio Herrera por acompañarnos siempre cada día de nuestras vidas y apoyarnos en este largo camino que hemos recorrido para poder alcanzar una más de nuestras metas; siempre han sido nuestro más grande apoyo y nuestro motor para seguir adelante en nuestros estudios universitarios.

Le damos gracias a todos nuestros profesores quienes siempre han estado al tanto, dándonos un aliento para poder seguir culminando nuestros estudios, brindándonos siempre todo su conocimiento, gracias infinitas por todo su apoyo y por todo lo enseñado.

Finalmente le agradecemos a nuestros amigos quienes han sido siempre un apoyo y siempre han llenado nuestras vidas de momentos alegres y tristes, gracias por apoyarnos en cada paso que hemos dado.

TABLA DE CONTENIDO

| | Pág. |
|---|-------------|
| CAPÍTULO 1 FORMULACIÓN DEL PROYECTO | 14 |
| 1. TÍTULO..... | 14 |
| 1.1 Tema | 14 |
| 1.2 Idea | 14 |
| 1.3 Antecedentes..... | 15 |
| 1.4 Objeto de Estudio | 16 |
| 2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA | 17 |
| 2.1 Descripción del Problema..... | 17 |
| 2.2 Pregunta Problematicadora | 18 |
| 3. OBJETIVOS | 19 |
| 3.1 Objetivo General..... | 19 |
| 3.2 Objetivos Específicos | 19 |
| 4. JUSTIFICACIÓN Y ALCANCES | 20 |
| 4.1 Justificación | 20 |
| 4.2 Alcances..... | 21 |
| CAPITULO 2 MARCO REFERENCIAL..... | 22 |
| 5. MARCO CONCEPTUAL | 22 |

| | |
|--|----|
| | 6 |
| 5.1 Inversión | 22 |
| 5.2 Modelos de Inversión Privada | 23 |
| 5.3 Modelos de Inversión Público | 23 |
| 5.4 Inversión en Modelos de Portafolio de Proyecto..... | 24 |
| 5.5 Inversión Relativa | 25 |
| 6. MARCO TEÓRICO | 26 |
| 6.1 Mercado De Valores | 26 |
| 6.2 Inversión e Inversionistas | 26 |
| 6.3 Determinantes de la inversión | 27 |
| 6.4 Proceso del Mercado de Valores | 28 |
| 6.5 Intermediarios de Valor | 28 |
| 6.6 Renta Variable | 30 |
| 6.7 Activos de Inversión | 30 |
| 6.8 Sistema de los Servicios Financiero Aplicado a la Renta variable de Antioquia | 31 |
| 6.9 Impuesto de renta..... | 31 |
| 7. MARCO CONTEXTUAL..... | 33 |
| 7.1 Mercado de Valores | 33 |
| 7.2 Mercado de Renta Variable y como Invertir en Colombia..... | 33 |
| CAPITULO 3 MARCO METODOLÓGICO..... | 35 |

| | |
|---|-----------|
| | 7 |
| 8.1 Tipo de investigación..... | 35 |
| 8.2 Método de la Investigación..... | 35 |
| 8.3 Fuente | 35 |
| 8.3.1 Fuentes primarias..... | 35 |
| 8.3.2 Fuentes secundarias | 36 |
| 8.4 Población | 36 |
| 8.5 Técnica de muestreo | 36 |
| 8.6 Tabulación, interpretación y análisis de la información..... | 38 |
| CAPITULO 4 DESARROLLO DEL PROYECTO | 39 |
| 9.1 Plan de Trabajo | 39 |
| 9.2 Objetivo del Desarrollo del Proyecto..... | 39 |
| 9.3 Resultados del estudio metodológico poblacional..... | 40 |
| 9.3.1 Análisis de los Resultados a través de un estudio metodológico poblacional, las opiniones sobre el conocimiento y manejo que se tiene sobre el modelo de inversión para la gestión de portafolios en renta variable | 40 |
| 9.3.2 Ficha Técnica del estudio | 52 |
| 9.3.2 Caracterización de integración de las renta variable a través de la gestión de un portafolio de servicios del sector financiero para la economía del departamento de Antioquia | 52 |
| 10. CONCLUSIONES | 57 |

11. RECOMENDACIONES..... 59

BIBLIOGRAFÍA 61

ANEXOS 64

LISTA DE TABLAS

| | Pág. |
|---|-------------|
| Tabla N 1 Calculo del Tamaño de la Muestra | 37 |
| Tabla N 2 ¿Sabe usted cuáles son los modelo de inversión que utilizan las entidades financieras en relación a las Renta variable como buen aporte a la economía del Departamento de Antioquia? | 40 |
| Tabla N 3. ¿Para usted hay o no un impacto del mercado de valores de rentas de las financieras en Antioquia? | 41 |
| Tabla N 4. ¿Qué opinión le merece a usted, el uso del modelo de inversión en relación a las Renta variable que manejan las entidades financieras en el medio? | 42 |
| Tabla N 5. ¿Sabe usted cómo opera la gestión de portafolios en renta variable del sector financiero como buen aporte a la economía del Departamento de Antioquia? | 43 |
| Tabla N 6. ¿Qué aporte le proporcionan a la Gestión de Portafolios en Renta variable del Sector Financiero a la economía del Departamento de Antioquia? | 44 |
| Tabla N 7. ¿Sabe usted cuáles son las entidades financieras que más le aportan a la Gestión de Portafolios en Renta variable del Sector Financiero a la economía del Departamento de Antioquia? | 45 |
| Tabla N 8. ¿Cómo cree usted que se llega un mejor desempeño del mercado de Renta variable en el aporte de las entidades financieras para el crecimiento económico de una nación? | 46 |

Tabla N 9. Según su opinión cuales son los factores negativos que se pueden presentar en Gestión de Portafolios de Renta variable del Sector Financiero a la economía del Departamento de Antioquia..... 48

Tabla N 10 Que cree usted que le falta a las entidades financieras de Colombia para ser altamente competitivas en la diversidad de sus renta variable con otros países de potencia económica mundial..... 49

Tabla N 11 Que sugerencias plantea usted para que los modelos de inversión sean más óptimos el desarrollo de una o varias Gestiones de Portafolios de Renta variable del Sector Financiero para un mejor aporte a la economía de Antioquia..... 50

Tabla N 12 Ficha Técnica del estudio 52

Tabla 13 Caracterización de integración de las renta variable a través de la gestión de un portafolio de servicios del sector financiero para la economía del departamento de Antioquia 53

LISTA DE GRÁFICOS

| | Pág. |
|---|-------------|
| Grafico N 1 ¿Sabe usted cuáles son los modelo de inversión que utilizan las entidades financieras en relación a las Renta variable como buen aporte a la economía del Departamento de Antioquia? | 40 |
| Grafico N 2 ¿Para usted hay o no un impacto del mercado de valores de rentas de las financieras en Antioquia? | 41 |
| Grafico N 3 ¿Qué opinión le merece a usted, el uso del modelo de inversión en relación a las Renta variable que manejan las entidades financieras en el medio? | 42 |
| Grafico N 4 ¿Sabe usted cómo opera la gestión de portafolios en renta variable del sector financiero como buen aporte a la economía del Departamento de Antioquia?. | 43 |
| Grafico N 5 ¿Qué aporte le proporcionan a la Gestión de Portafolios en Renta variable del Sector Financiero a la economía del Departamento de Antioquia?..... | 44 |
| Grafico N 6 ¿Sabe usted cuáles son las entidades financieras que más le aportan a la Gestión de Portafolios en Renta variable del Sector Financiero a la economía del Departamento de Antioquia? | 46 |
| Grafico N 7 ¿Cómo cree usted que se llega un mejor desempeño del mercado de Renta variable en el aporte de las entidades financieras para el crecimiento económico de una nación?..... | 47 |
| Grafico N 8 Según su opinión cuales son los factores negativos que se pueden presentar en Gestión de Portafolios de Renta variable del Sector Financiero a la economía del Departamento de Antioquia..... | 48 |

Grafico N 9 . Que cree usted que le falta a las entidades financieras de Colombia para ser altamente competitivas en la diversidad de sus renta variable con otros países de potencia económica mundial..... 49

Grafico N 10 Que sugerencias plantea usted para que los modelos de inversión sean más óptimos el desarrollo de una o varias Gestiones de Portafolios de Renta variable del Sector Financiero para un mejor la economía de Antioquia 50

ILUSTRACIONES**Pág.**

| | |
|---|----|
| Ilustración N 1 Sistema de los Servicios Financiero Aplicado a la Renta variable de | |
| Antioquia | 31 |

CAPÍTULO 1 FORMULACIÓN DEL PROYECTO

1. TÍTULO

“Caracterización de los modelos de inversión para la gestión de portafolios de renta variable del sector financiero del Departamento de Antioquia”.

1.1 Tema

El tema se fundamenta en la Caracterización de modelos de inversión, para la gestión de portafolios en renta variable del sector financiero del Departamento de Antioquia, y su impacto que le genera a la economía colombiana.

1.2 Idea

Los modelos de inversión del sector financiero del Departamento de Antioquia, se gestionan a través de servicios y productos, los cuales conducen a portafolios de renta variable, que sirven como orientación en diferentes procesos de la macroeconomía de un estado, esto se hace por medio de diferentes stock de capitales, determinados a través de gastos de inversión que generan un aumento en la capacidad de productos intangibles, por medio de fondos de financiación directa, con el propósito de mejores beneficios a la economía.

1.3 Antecedentes

En Colombia cuando se habla de renta variable y los portafolios de inversión, se orienta a un modelo económico de manejo financiero, por ello es importante precisar entonces la relación que este tema tiene con el origen de la fundamentación económica del país, de donde nace la administración de los recursos de valores de Colombia. Tales recursos surgen de lo que hoy se conoce en el mercado nacional como La Bolsa de Valores de Colombia (BVC: BVC), esta fue creada por la inquietud de organizar de una forma más racional los resultados del comercio y fue el 3 de julio del año 2001, esta es pues una entidad privada inscrita en el mercado de valores. La cual, se dedica a administrar los mercados de acciones, las rentas fijas y los derivados de estandarización que ofrecen las plataformas de del sistema del mercado nacional. (Arango, 2014).

Se dice también que en periodo pasados existían tres bolsas de valores de mercados independientes, que se identificaban, de acuerdo a la región así: - la primera era la Bolsa de Bogotá (1928), la segunda era la Bolsa de Medellín (1961) y la tercera era la Bolsa de Occidente (Cali, 1983) - que se fusionaron para crear la BVC. Tiene oficinas en Bogotá, Medellín y Cali. Esta Bolsa de valores ha sido ampliamente consolidada en el manejo de diferentes portafolios de renta e inversiones en Colombia, a través de empresas y de Puntos BVC que también hace presencia, por medio de convenios con universidades y cámaras de comercio, en 19 ciudades de del país. La bolsa de valores, está vigilada por la Superintendencia Financiera para el acompañamiento y orientación financiera a diferentes estamentos, personas naturales y jurídicas. (Arango, 2014).

En la actualidad, también se integra al desarrollo financiero de la inversión la compañía Starbucks, la cual se convierte en la bolsa de la compañía en Colombia, *Starbucks en Colombia*, la cual cuenta con amplios principios de manejo financiero global. (Arango, 2014).

Y de igual manera, tales modelos de inversión para la gestión de portafolios en renta variable del sector financiero del Departamento de Antioquia, ha tenido un comportamiento proporcional en el manejo de la economía de la zona que resalta un nivel de importancia y que se cuestiona en el desarrollo de este estudio.

1.4 Objeto de Estudio

Detalle de la caracterización sobre Portafolios de renta variable, aplicadas al sector financiero.

2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

2.1 Descripción del Problema

Para los modelos de inversión sobre la gestión del portafolio en renta variable del sector financiero en Colombia y en el Departamento de Antioquia, son factores de mucha importancia para analizar, ya que en ellos se encuentran las falencias que tiene esta caso, de acuerdo a la variabilidad que se presenta en relación de los indicadores económicos, los cuales muestra fluctuación entre la población y el ingreso nacional en diferentes periodos de estudio. En lo cual se da una participación en el ingreso nacional de diversos grupos financieros, con base en una clasificación de categorías, sueldos y salarios, rentas, capital (ganancia e interés) y utilidad empresarial para los diferentes actores de las modelos de inversión.

Por ello se entiende que los modelos de inversión a través de los procesos de renta variable son recursos que se originan desde en la gestión pública y privada de las organizaciones, y que se destinan a la creación, el incremento, el mejoramiento y las existencias de capital físico de dominio de capital humano, con el objeto de ampliar la capacidad del país para prestar servicios y/o producción de bienes. “La Inversión del Sector Público no Financiero (SPNF), comprende todas las actividades de inversión que realizan las entidades del Gobierno Central, Empresas Públicas no Financieras y Resto del Gobierno General (instituciones descentralizadas no empresariales e instituciones de seguridad social). Las fuentes de financiamiento de la Inversión Pública son: Fondo General (impuestos),

Recursos Propios (Tarifas por prestación de servicios), Préstamos Externos (Con organismos financieros internacionales), Donaciones”. (Echeverri, 2011, pág. 15).

2.2 Pregunta Problematicadora

¿Cuál es el aporte de los portafolios de renta variable del sector financiero en el desarrollo económico del Departamento de Antioquia?

3. OBJETIVOS

3.1 Objetivo General

Realizar un análisis de los modelos de inversión de la renta fija utilizados por el sector financiero en Antioquia y su impacto en la economía de la región.

3.2 Objetivos Específicos

- ❖ Identificar los modelos de inversión del sector financiero en Antioquia y su impacto en la economía de la región.
- ❖ Realizar un estudio exploratorio que permita identificar la percepción de expertos sobre la gestión de portafolios de renta variable del sector financiero en Antioquia.
- ❖ Desarrollar la caracterización de la investigación, para los resultados que permitan la interpretación de las recomendaciones, sobre la gestión de un portafolio de servicios del sector financiero para la economía del departamento de Antioquia.

4. JUSTIFICACIÓN Y ALCANCES

4.1 Justificación

Con el estudio y análisis de los modelos de inversión que se gestionan a través de los de diferentes portafolios de servicios financieros de la renta variable, se quiere identificar analizar las fluctuaciones que presenta la economía del Departamento de Antioquia, en relación a periodos de rendimiento y productividad tangibles o intangibles de la inversión de capital de servicios que le aporten al factor creciente del patrimonio y sus resultados en un periodo definido de operaciones finales. Ya que una inversión es un proceso de erogación de recursos de origen el sector financiero, en el área pública y privada, destinado a crear, incrementar, mejorar o reponer las existencias de capital físico de dominio público y/o de capital humano, con el objeto de ampliar la capacidad del país para prestar servicios y/o producción de bienes. Lo que es importante porque con ellos se analizan conceptos y desempeños financieros que le aporta al desarrollo y crecimiento económico del Departamento de Antioquia.

4.2 Alcances

Este estudio se desarrolla con base en la funcionalidad de los modelos de inversión en renta variable del sector financiero de Colombia y del Departamento de Antioquia en su mayor influencia económica se delimita por el análisis a la economía que puede demostrar un crecimiento o decrecimiento significativo del estudio. De igual modos el desempeño estudio en relación con el tiempo y el espacio de ejecución se enmarca un periodo contemporáneo del siglo XXI, correspondiente a la actualidad del sector financiero y con ellos la relación de los modelos de inversión en las renta variable de la economía de Colombia y su departamentos de mayor influencia comercial, para establecer un marco proponente de análisis al respecto.

CAPITULO 2 MARCO REFERENCIAL

Para llegar al análisis los modelos de inversión que se presentan a través de las gestiones de diferentes portafolios de servicios financieros por medio de la renta variable que fluctúan en la economía del Departamento de Antioquia, se plantea abordar la siguiente temática así.

5. MARCO CONCEPTUAL

5.1 Inversión

La inversión es el gasto monetario en la adquisición de capital fijo o capital circulante, o el flujo de producción encaminado a aumentar el capital fijo de la sociedad o el volumen de existencias. Aunque también la podemos definir como la actividad económica por la cual se renuncia a consumir hoy con la idea de aumentar la producción a futuro. Por otro lado, también se dice que "Es gastar dinero con la esperanza de obtener utilidades" (Cataluña, 2013, pág. 19). Está formada por bienes producidos que se utilizan para obtener nuevos productos y comprende el equipo, como los telares eléctricos, las estructuras, como las viviendas o las fábricas, y la existencia, como los automóviles que tienen los concesionarios en exposición.

5.2 Modelos de Inversión Privada

Es el motivo que impulsa la actividad de las empresas es el deseo de lucro, quienes la proyectan y organizan aspiran a obtener beneficios de lo que han invertido. La inversión privada tiene como finalidad: Según (Paul A. Samuelson, 1992).

- A. Lograr una óptima combinación de los factores de la producción: recursos naturales, trabajo, capital, tecnología y administración.
- B. Se pretenden utilidades superiores a la tasa bancaria vigente.
- C. Se trata de optimizar él o los procesos de producción fundamentando la calidad de lo producido.
- D. Se busca la productividad del capital.

5.3 Modelos de Inversión Público

Según (Torres., 2000). Las entidades gubernamentales no invierten para obtener ganancias, ni se atienden a la tasa de interés y a la productividad del capital; se supone que lo hacen buscando principalmente “El bien público”, que se considera que es útil, benéfico y provechoso para la comunidad. Las principales causa que se han atribuido a las inversiones que hace o que ha hecho el Estado Mexicano son las siguientes:

- A. así mismos dice (Torres., 2000). Que La necesidad de realizar obras de indiscutible utilidad social que los particulares rehúsan emprender, porque suponen el empleo

de capital es de magnitud exagerada, porque los beneficios directos que promete son muy cortos.

B. de igual modo (Torres., 2000). Opinan que La conveniencia de abrir a las actividades productivas rutas que los empresarios privados juzgan aventuradas porque sean nuevas, a pesar de que sean prometedoras en ganancias importantes para el desarrollo económico.

C. según (Torres., 2000). La utilidad social de organizar y dar unidad a las ramas de la producción artesanal compuestas por multitud de empresas minúsculas poco remuneradas debido a su pequeñez y desorganización.

D. y también dice (Torres., 2000). Que la defensa del interés de la mayoría de la población nacional que lo obliga a crear organismos industriales o comerciales destinados a competir como oferentes marginales contra empresas privadas propensa a buscar en perjuicio del público, debido a los poderes monopolistas que poseen. La reducción del desempleo. Y Razones de seguridad nacional.

5.4 Inversión en Modelos de Portafolio de Proyecto

Según la opinión de (Paul A. Samuelson, 1992), La realización de un proyecto implica utilizar recursos para dos etapas distintas y pueden ser así:

A. La instalación y el montaje del proyecto

B. La etapa de operación o funcionamiento del proyecto.

5.5 Inversión Relativa

Para desarrollo de los modelos de inversión en los portafolios de proyectos se debe disponer de todo un presupuesto apropiado para la distribución de la planta a las dimensiones y al rendimiento de la maquinaria, las características y el costo de los edificios, construcciones y equipo complementario, etc. Esto permite la estimación del valor de los activos necesarios para obtener el total de la inversión requerida.

“Es necesario mencionar que antes de realizar una inversión se tiene que considerar si esto llevara a obtener unos ingresos mayores que los costos de inversión”. (Torres., 2000, pág. 52).

6. MARCO TEÓRICO

6.1 Mercado De Valores

El sistema financiero colombiano y en el Departamento de Antioquia está conformado principalmente por cuatro mercados. Según (Monsalve, 2012). Uno de los mercados de capitales, es buscar que las personas que necesitan recursos se pongan en contacto con las personas que están dispuestas a entregarlos con la expectativa de obtener un rendimiento. El mercado de capitales cuenta con dos mecanismos diferentes para poner en contacto a las personas que demandan y ofrecen los recursos.

Así mismo dice (Monsalve, 2012). Que existe el mercado bancario o intermediado: se caracteriza fundamentalmente porque una entidad “intermediaria” (típicamente un banco) capta de recursos del público para luego usarlos para otorgar préstamos. Y el mercado de valores o no intermediado: se caracteriza porque los agentes que necesitan de recursos (principalmente empresas y el Gobierno) captan los recursos directamente del público.

6.2 Inversión e Inversionistas

Es el gasto monetario en la adquisición de capital fijo o capital circulante, o el flujo de producción encaminado a aumentar el capital fijo de la sociedad o el volumen de existencias.

Expresan (Paul.A.Samuelson&William.D.Nordhaus., 1992). Que también se puede definir la actividad económica por la cual se renuncia a consumir hoy con la idea de aumentar la producción a futuro. Por otro lado, también se dice que "es gastar dinero con la esperanza de obtener utilidades".

De igual forma coinciden en opinar, que la fórmula de bienes producidos se utilizan para obtener nuevos productos y comprende el equipo, como los telares eléctricos, las estructuras, como las viviendas o las fábricas, y la existencia, como los automóviles que tienen los concesionarios en exposición.

También considera (Monsalve, 2012), que se llaman inversionistas a las personas naturales o jurídicas que canalizan su dinero en el mercado de valores con el propósito de obtener una rentabilidad. Existen dos tipos de inversionistas: los inversionistas profesionales y los clientes inversionistas, estos últimos son protegidos con mayor rigor por la regulación.

6.3 Determinantes de la inversión

Para (Cataluña, 2013). Las empresas que invierten cuando esperan que la construcción de una nueva fábrica o la compra de una nueva máquina les reporte un beneficio, es decir, unos ingresos mayores que los costos de la inversión. Esta sencilla afirmación contiene tres elementos esenciales para comprender la inversión:

Los ingresos: "Una inversión solo genera a la empresa unos ingresos adicionales si le permite vender más. La inversión depende de los ingresos que genere la situación de la

actividad económica global. Por ejemplo en la última gran recesión, la producción disminuyó acusadamente en Estados Unidos entre 1979 y 1982 y, como consecuencia, la inversión descendió un 22%” (Cataluña, 2013, pág. 19).

Los costos. “Cuando examinados los costos de la inversión, nos damos cuenta que son más complicados que los costos de otras mercancías. Esta mayor complejidad se debe a que los bienes de inversión duran muchos años” (Cataluña, 2013, pág. 19).

Las expectativas. “La inversión es sobre todo una apuesta sobre el futuro, una apuesta a que los ingresos actuales y futuros serán mayores que los costos actuales y futuros” (Cataluña, 2013, pág. 19).

6.4 Proceso del Mercado de Valores

Existen cuatro mercados principales de operación en la Bolsa de Valores de Colombia: 1. El mercado de Renta fija donde se negocian principalmente bonos del gobierno y bonos de empresas privadas, 2. El mercado de Renta Variable, donde se negocian las acciones de compañías inscritas en el mercado público de valores, 3. El mercado de Divisas, donde se negocia el intercambio de la moneda colombiana frente al dólar americano, que se realiza a través de la filial SET ICAP 4. El mercado de derivados estandarizados donde se negocian futuros de tasa de cambio, así como futuros de tasa de interés y acciones, entre otros. (Arango, La Bolsa Colombiana, 2014, pág. 27).

6.5 Intermediarios de Valor

En la opinión de (Monsalve, 2012). Se facilita la inversión en el mercado de valores. Debido a que el mercado de valores es una actividad de interés público un inversionista no puede comprar o vender valores directamente o través de cualquier persona (natural o jurídica). Si una persona o empresa desea realizar una inversión en el mercado de valores debe acudir a un intermediario de valores, quienes son los profesionales que están autorizados para realizar operaciones en este mercado. En Colombia, las siguientes entidades se encuentran autorizadas para llevar a cabo actividades de intermediación en el mercado de valores.

Para los siguiente casos también expresa (Monsalve, 2012). Que las sociedades pueden ser:

- Sociedades Comisionistas de Valores
- Sociedades Fiduciarias
- Sociedades Administradoras de Inversión
- Sociedades Administradoras de Fondos de Pensiones y de Cesantías
- Entidades Bancarias
- Compañías de Financiamiento
- Corporaciones Financieras
- Compañías de Seguros
- Algunas entidades de naturaleza pública.

6.6 Renta Variable

Aquel tipo de inversión en la cual no existe una tasa determinada de antemano, ya que la rentabilidad del valor dependerá de aspectos como las condiciones del mercado o el desempeño de las empresas emisoras. Por ello (Monsalve, 2012) considera que los instrumentos de renta variable son considerados más riesgosos pues el inversionista desconoce cuál será su ganancia o pérdida al final de la inversión. Un ejemplo típico de este tipo de rentabilidad son las acciones.

6.7 Activos de Inversión

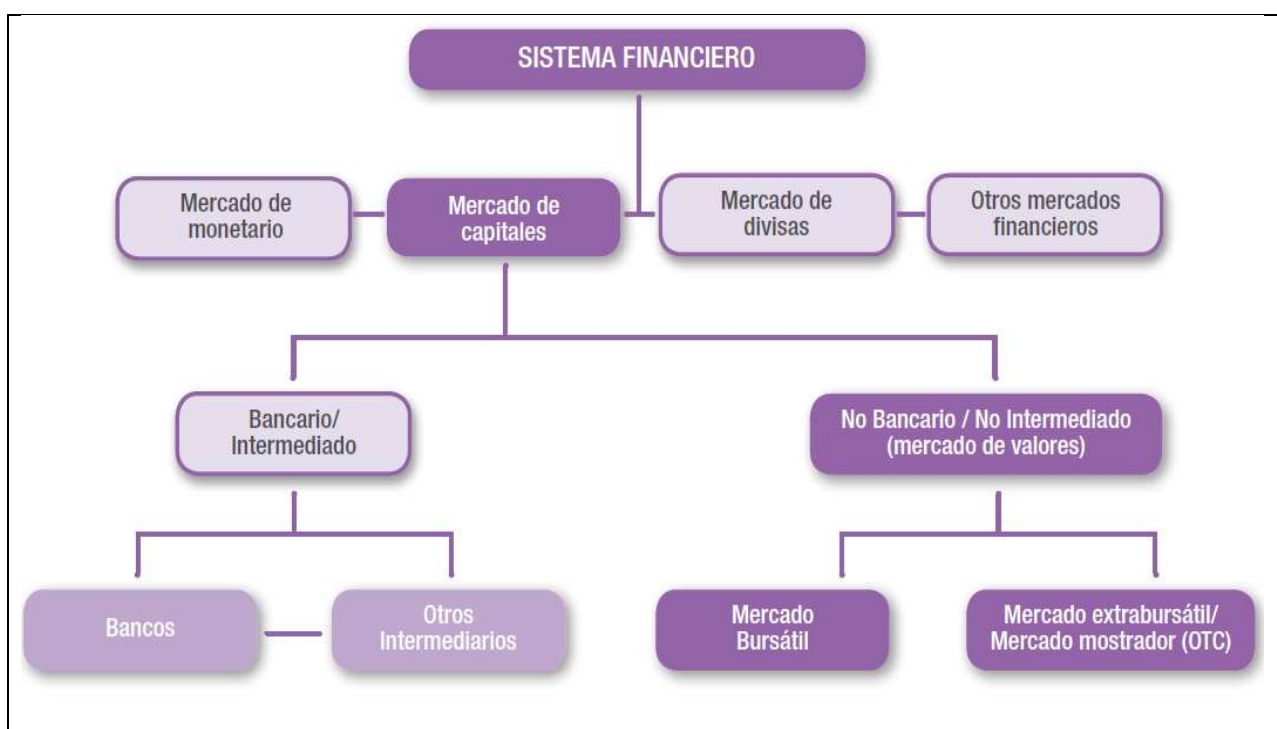
Los activos de inversión en Colombia son los siguientes aplicados en la actualidad del siglo XXI, según los aportes de (Monsalve, 2012). Y con ellos cada uno de ellos opera según la necesidad de los inversionistas y tienen una manera de aplicar su interés y su rentabilidad así:

- Acciones
- Cartera colectiva
- Fondos de pensiones voluntarios
- Bonos
- TES
- Certificado de depósitos a términos (CDT).

6.8 Sistema de los Servicios Financiero Aplicado a la Renta variable de Antioquia

Por medio del siguiente esquema se detalla el Sistema Financiero Aplicado a la Renta variable de Colombia, el cual sirve como guía para orientación de renta variable y fluctuaciones financieras para los inversionistas del país. Así:

Ilustración N 1 Sistema de los Servicios Financiero Aplicado a la Renta variable de Antioquia



Fuente: (Monsalve, 2012)

6.9 Impuesto de renta

Es claro para los aporte de (Rojas, 2011). Que los ingresos por intereses o ganancias de capital son sujetos al impuesto de renta y deben ser reportados en la declaración de renta donde para el cálculo del impuesto se debe tomar el valor total de los ingresos y ganancias,

se le aplica la tasa impositiva según corresponda y se descuenta el valor pagado como retención en la fuente.

7. MARCO CONTEXTUAL

Se definen el marco contextual de este estudio en procesos que presentan una mayor relación y afinidad con el foco de acción de la investigación y estos son dos.

7.1 Mercado de Valores

Se entiende que precisa que para ingresar a cualquiera de los mercados que opera la Bolsa de Valores de Colombia es necesario abrir una cuenta con cualquier firma comisionista de bolsa, según la opinión de (Arango, 2014), que son sociedades anónimas, que tienen la capacidad de asesorar a personas naturales, jurídicas e incluso estatales en la toma de decisiones de inversión sobre diferentes alternativas que les ofrece el mercado de valores, tales como: acciones, renta fija, derivados, divisas, fondos de valores, administración de portafolios, administración de valores, corresponsalías y banca de inversión. Están bajo la inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera y su actividad está claramente reglamentada. En Colombia son los únicos autorizados para desarrollar el contrato de comisión; es decir, que pueden realizar, por cuenta de un tercero (inversionistas), pero a nombre propio, un negocio, recibiendo por su servicio un pago, denominado comisión.

7.2 Mercado de Renta Variable y como Invertir en Colombia

La Bolsa de Valores de Colombia – BVC en las explicaciones de (Rojas, 2011). Se analiza que en una sociedad anónima lista el mercado de acciones administrado se da por esta misma entidad. Su función principal es promover el crecimiento del mercado de capitales

colombiano a través de la consolidación de la infraestructura adecuada para el desarrollo de los distintos mercados, la generación de nuevos productos, la ampliación de la base de inversionistas y la vinculación de nuevos emisores al mercado.

Por ello (Rojas, 2011) expresa que en los mercados, se negocian las acciones locales, acciones del extranjero listado en la Bolsa de Valores de Colombia a través del Mercado Global Colombiano (MGC), o aquellas autorizado bajo los acuerdos del Mercado Integrado Latinoamericano (MILA), los derechos de suscripción y otros papeles que por sus características se asemejan a los anteriormente mencionados.

CAPITULO 3 MARCO METODOLÓGICO

8.1 Tipo de investigación

La manera de abordar la investigación de este estudio es de tipo descriptivo, porque la información se fundamenta desde la consulta y la interpretación de documentos, reportes históricos, reseñas situacionales de la economía y de opiniones de la población específica que maneja el conocimiento del tema a profundidad.

8.2 Método de la Investigación

Se desarrolla por medio del método estudio inductivo o deductivo porque con él, se llega a hechos significativos del recorrido de la investigación para un resultado analítico, permite expresar ideas, opiniones y finalmente interpretaciones concluyentes del estudio.

8.3 Fuente

8.3.1 Fuentes primarias

Este estudio se desarrolla con base en la investigación de estudiantes de Institución Universitaria ESUMER, del programa de Tecnología en Administración y Finanzas Facultad de Estudios Empresariales y Mercadeo en consulta de todos los temas y trabajos referido a la caso con la construcción propia en gran parte para la interpretación de conceptos que la portan al conocimiento de todos los interesados del mismo.

8.3.2 Fuentes secundarias

Estas fuentes toman de lo que se redacta con base en la recolección documental y material bibliográfico, informas históricos, videos, noticias nacionales y otros documentos consultados para la investigación referidos al tema, libros, folletos y revistas.

8.4 Población

La población del departamento de Antioquia enmarca un dato exacto 5.682.276 del cual se toma para la muestra 385 personas que es el dato obtenido por el procedimiento del cálculo muestra.

8.5 Técnica de muestreo

Para llegar a los puntos específicos del estudio se requiere de una encuesta dirigida diferentes personas que tengan conocimiento del tema y que con ello puedan dar una opinión sobre los procesos fluctuantes de las inversiones y la renta variable en diferentes periodos de la economía colombiana.

Para determinar el cálculo de la muestra se llegó al siguiente ejercicio poblacional 5.682.276 personas, y el total de muestra es de 385 personas a los que se les realizará la investigación; con el cual se determina el tamaño de la muestra, que se necesita para obtener una representación precisa de la población total que pueda dar una opinión pertinente al estudio. Esta población y muestra está delimitada concretamente en las personas que trabajan en el sector financiero (Todas las organizaciones que desarrollan actividades con estos grupos como son; Bancos, Cooperativas, corporaciones financiera y ahorros - créditos, fondos de

financiación, Establecimientos bancarios comerciales e hipotecarios). De quienes se obtendrá unas opiniones a través de una encuesta estructurada para el procesamiento y análisis final de la información inherente al estudio.

Tabla N 1 Calculo del Tamaño de la Muestra

| CALCULADORA PARA OBTENER EL TAMAÑO DE UNA MUESTRA | | | | | | | |
|--|--------------------------------------|--|----------------------------------|------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| ¿Qué porcentaje de error quiere aceptar? 5% es lo más común | <input type="text" value="5"/> | Es el monto de error que usted puede tolerar. Una manera de verlo es pensar en las encuestas de opinión, este porcentaje se refiere al margen de error que el resultado que obtenga debería tener, mientras más bajo por cierto es mejor y más exacto. | | | | | |
| ¿Qué nivel de confianza desea? Las elecciones comunes son 90%, 95%, o 99% | <input type="text" value="95"/> % | El nivel de confianza es el monto de incertidumbre que usted está dispuesto a tolerar. Por lo tanto mientras mayor sea el nivel de certeza más alto deberá ser este número, por ejemplo 99%, y por tanto más alta será la muestra requerida | | | | | |
| ¿Cuál es el tamaño de la población? Si no lo sabe use 20.000 | <input type="text" value="5682276"/> | ¿Cuál es la población a la que desea testear? La población total del estudio es de 5.682.276 | | | | | |
| ¿Cuál es la distribución de las respuestas? La elección más conservadora es 50% | <input type="text" value="50"/> % | Este es un término estadístico un poco más sofisticado, si no lo conoce use siempre 50% que es el que provee una muestra más exacta. | | | | | |
| La muestra recomendada es de | 385 | Este es el monto mínimo de personas a testear para obtener una muestra con el nivel de confianza deseada y el nivel de error deseado. Abajo se entregan escenarios alternativos para su comparación | | | | | |
| Escenarios alternativos para su muestra | | | | | | | |
| Con una muestra de | <input type="text" value="100"/> | <input type="text" value="200"/> | <input type="text" value="300"/> | Con un nivel de confianza de | <input type="text" value="90"/> | <input type="text" value="95"/> | <input type="text" value="99"/> |
| Su margen de error sería | 80% | 93% | 66% | Su muestra debería ser de | 71 | 85 | 64 |

Fuente: <http://www.med.unne.edu.ar/biblioteca/calculos/calculadora.htm>

El nivel de confianza, expresa la seguridad de que se puede tener del ejercicio. El intervalo de confianza es el rango más o menos de la suman con base en la respuesta de opiniones en la encuesta. Y la población es el total de personas que pueden opinar con relación al tema de estudio. Así mismo el muestreo, se desarrolla mediante la aplicación de los conceptos de la estadística descriptiva de la cual se toma la fórmula del error de la estimación con base en el nivel de confianza para la media se despeja la n , para encontrar el total de la muestra que es necesaria del tema.

8.6 Tabulación, interpretación y análisis de la información

El procedimiento de la tabulación se hace con base en los resultados de cada una de las preguntas de la encuesta, los cuales se llevan a la tabla de frecuencia, para obtener los porcentajes que conducen al gráfico y a la interpretación de cada pregunta, esto se puede ver con mayor claridad en el análisis delos resultados del numeral 9.3.1 de este trabajo.

CAPITULO 4 DESARROLLO DEL PROYECTO

9.1 Plan de Trabajo

Se plante el desarrollo de una investigación con base en la utilización del instrumento metodológico de la encuesta, por medio del cual se consulta la opinión a diferentes personas que tienen conocimiento con el sector financiero y económico de la población del Departamento de Antioquia, en relación con los Modelos de Inversión para la Gestión de Portafolios en Renta variable del Sector Financiero como buen aporte a la economía del eje central de las actividades Económicas del Medellín del cual se plante aun objetivo del proceso de consulta metodológica así:

9.2 Objetivo del Desarrollo del Proyecto

Conocer la opinión de 385 personas que tienen relación con el Sector Financiero del Departamento de Antioquia en el concepto crítico y constructivo de los Modelos de Inversión para la Gestión de Portafolios en Renta variable, como factor de apoyo a la economía del territorio. Este estudio se realizó una amplia responsabilidad, seriedad y certeza al responder cada una de las preguntas que en el proceso de la encuesta se realizaron. En esta se describen los conceptos y opiniones de cada encuesta sobre el manejo que se conoce de las rentas varias y su desempeño financiero en el departamento.

9.3 Resultados del estudio metodológico poblacional

Los resultados del estudio se reflejan por medio del desarrollo de la encuesta así:

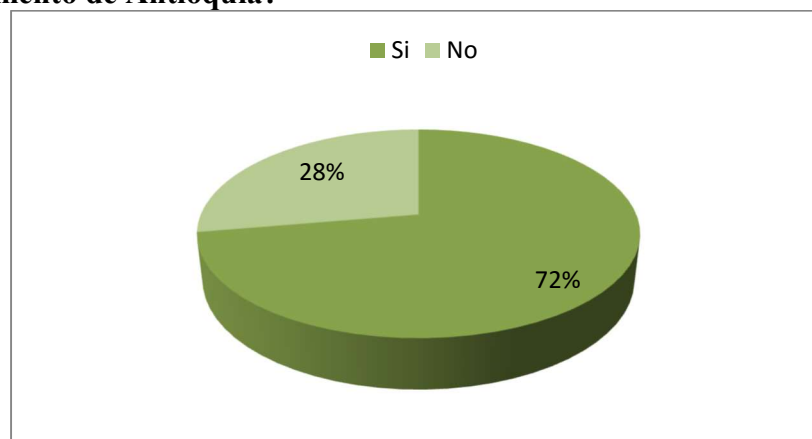
9.3.1 Análisis de los Resultados a través de un estudio metodológico poblacional, las opiniones sobre el conocimiento y manejo que se tiene sobre el modelo de inversión para la gestión de portafolios en renta variable

Tabla N 2 ¿Sabe usted cuáles son los modelo de inversión que utilizan las entidades financieras en relación a las Renta variable como buen aporte a la economía del Departamento de Antioquia?

| DETALLE | FRECUENCIA | PORCENTAJE |
|--------------|------------|-------------|
| Si | 277 | 72 |
| No | 108 | 28 |
| TOTAL | 385 | 100% |

Fuente Elaboración propia

Grafico N 1¿Sabe usted cuáles son los modelo de inversión que utilizan las entidades financieras en relación a las Renta variable como buen aporte a la economía del Departamento de Antioquia?



Fuente Elaboración propia

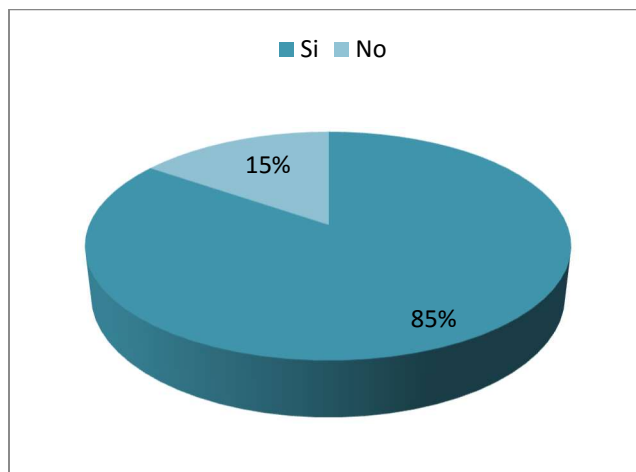
INTERPRETACIÓN: 277 personas que representan el 72 por ciento de los encuestados si conocen los modelo de inversión que emplean las entidades financieras en relación a renta variable como aporte a la economía del departamento, y 108 personas que representan el 28 por ciento que no las identifican.

Tabla N 3. ¿Para usted hay o no un impacto del mercado de valores de rentas de las financieras en Antioquia?

| DETALLE | FRECUENCIA | PORCENTAJE |
|--------------|------------|-------------|
| Si | 327 | 85% |
| No | 58 | 15% |
| TOTAL | 385 | 100% |

Fuente Elaboración propia

Grafico N 2¿Para usted hay o no un impacto del mercado de valores de rentas de las financieras en Antioquia?



Fuente Elaboración propia

INTERPRETACIÓN: De acuerdo con los resultados del estudio, 327 personas que representan el 85 por ciento, si hay un impacto del mercado de valores de rentas, en las

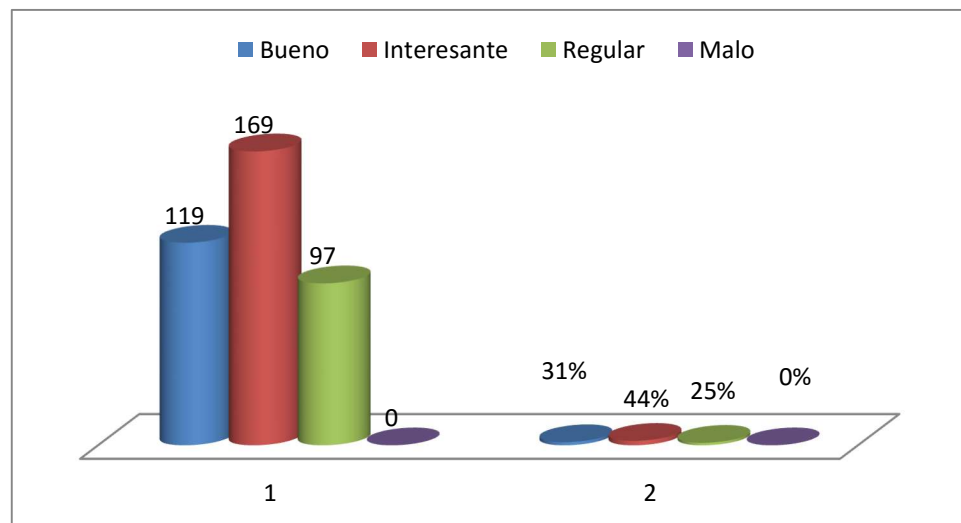
entidades financieras en Antioquia; y para 58 personas que representan el 15 por ciento, no hay un verdadero impacto en el mercado de valores de rentas.

Tabla N 4. ¿Qué opinión le merece a usted, el uso del modelo de inversión en relación a las Renta variable que manejan las entidades financieras en el medio?

| DETALLE | FRECUENCIA | PORCENTAJE |
|--------------|------------|-------------|
| Bueno | 119 | 31% |
| Interesante | 169 | 44% |
| Regular | 97 | 25% |
| Malo | 0 | 0% |
| TOTAL | 385 | 100% |

Fuente Elaboración propia

Grafico N 3 ¿Qué opinión le merece a usted, el uso del modelo de inversión en relación a las Renta variable que manejan las entidades financieras en el medio?



Fuente Elaboración propia

INTERPRETACIÓN:

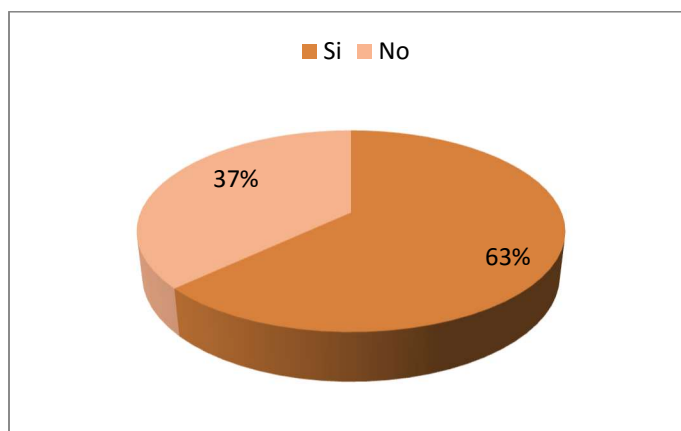
De acuerdo con el estudio, 169 personas, opinan que es interesante o llamativo el modelo de inversión en relación a las renta variable que administran las entidades financieras en el medio; 119 personas que representan el 31 por ciento opinan que es bueno; y 97 personas que representan el 25 por ciento opinan que este modelo de inversión es regular.

Tabla N 5. ¿Sabe usted cómo opera la gestión de portafolios en renta variable del sector financiero como buen aporte a la economía del Departamento de Antioquia?

| DETALLE | FRECUENCIA | PORCENTAJE |
|--------------|------------|-------------|
| Si | 243 | 63% |
| No | 142 | 37% |
| TOTAL | 385 | 100% |

Fuente Elaboración propia

Grafico N 4 ¿Sabe usted cómo opera la gestión de portafolios en renta variable del sector financiero como buen aporte a la economía del Departamento de Antioquia?.



Fuente Elaboración propia

INTERPRETACIÓN: El 63 por ciento de la investigación, opinan que si conocen la gestión de portafolios en renta variable del sector financiero y su aporte a la economía del departamento de Antioquia; y 24 personas que representan el 142 por ciento opinan que no

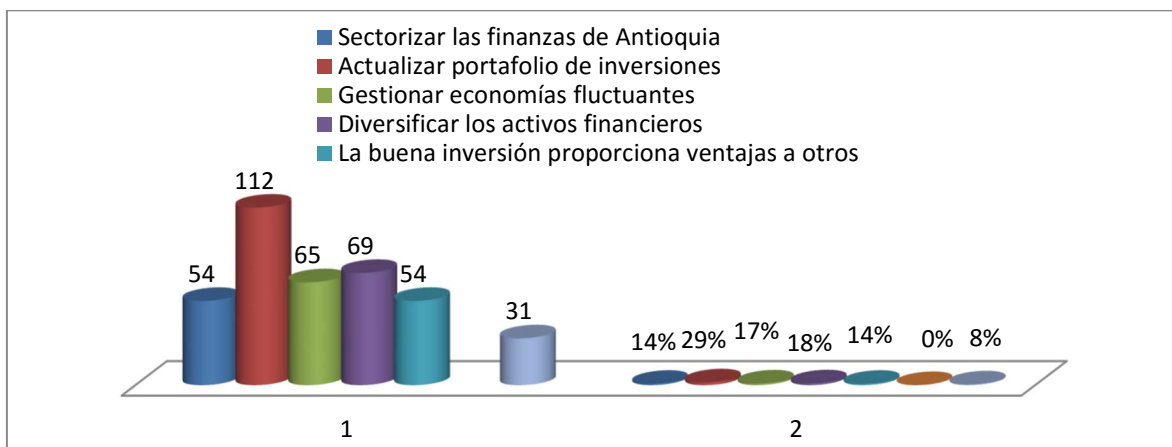
la reconocen. Es decir, que dos terceras partes de las personas que entienden o se relacionan con el sector financiero en el departamento si identifican la gestión de portafolios en renta variable, y una tercera parte todavía no.

Tabla N 6. ¿Qué aporte le proporcionan a la Gestión de Portafolios en Renta variable del Sector Financiero a la economía del Departamento de Antioquia?

| DETALLE | FRECUENCIA | PORCENTAJE |
|---|------------|-------------|
| Sectorizar las finanzas de Antioquia | 54 | 14% |
| Actualizar portafolio de inversiones | 112 | 29% |
| Gestionar economías fluctuantes | 65 | 17% |
| Diversificar los activos financieros | 69 | 18% |
| La buena inversión proporciona ventajas a otros | 54 | 14% |
| Tener los ingresos más organizados | 0 | 0% |
| No sabe | 31 | 8% |
| TOTAL | 385 | 100% |

Fuente Elaboración propia

Grafico N 5 ¿Qué aporte le proporcionan a la Gestión de Portafolios en Renta variable del Sector Financiero a la economía del Departamento de Antioquia?



Fuente Elaboración propia

INTERPRETACIÓN: De acuerdo con la investigación, el 29 por ciento, opinan que si están de acuerdo en las actualizaciones del portafolio de renta variable del sector financiero del departamento de Antioquia, por lo que se nota principalmente en la actualización del

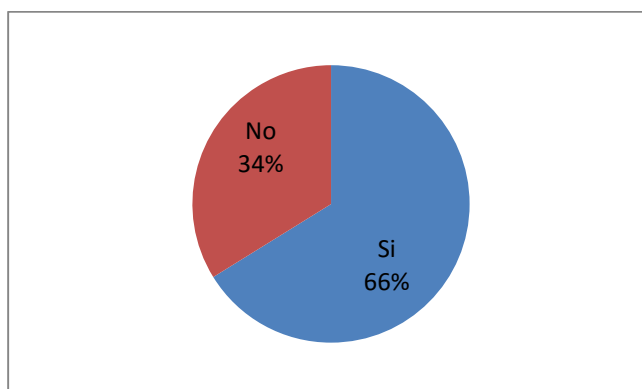
portafolio de inversiones; de igual modo el 18 por ciento opinan que en la diversificación de los activos financieros; y así mismo el 17 por ciento, en la gestión de las economías fluctuantes; también, el 14 por ciento, en la sectorización de las finanzas, como también otro 14 por ciento, en la buena gestión que proporciona ventajas en el mercado; y un 8 por ciento, informan que no saben o no reconocen cual es el aporte de la gestión de portafolios en renta variable.

Tabla N 7. ¿Sabe usted cuáles son las entidades financieras que más le aportan a la Gestión de Portafolios en Renta variable del Sector Financiero a la economía del Departamento de Antioquia?

| DETALLE | FRECUENCIA | PORCENTAJE |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Si | 254 | 66% |
| No | 131 | 34% |
| TOTAL | 385 | 100% |

Fuente Elaboración propia

Grafico N 6 ¿Sabe usted cuáles son las entidades financieras que más le aportan a la Gestión de Portafolios en Renta variable del Sector Financiero a la economía del Departamento de Antioquia?



Fuente Elaboración propia

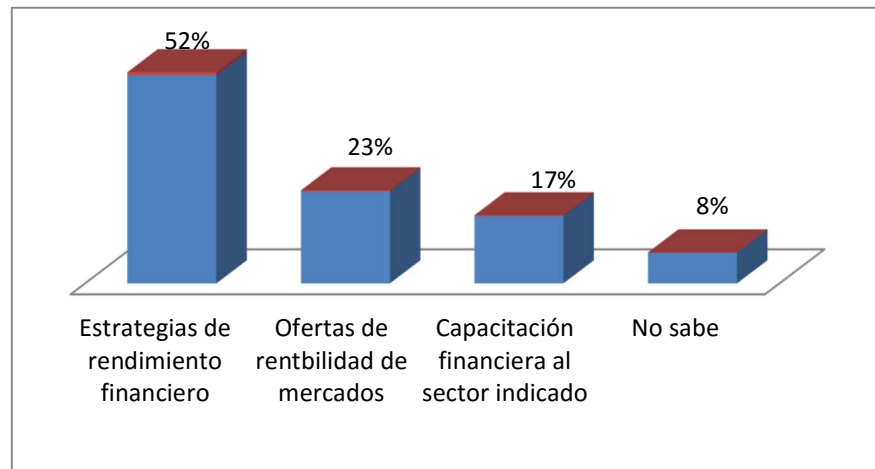
INTERPRETACIÓN: De acuerdo con los resultados de la investigación, 254 personas que representan el 66 por ciento, afirman que reconocen o identifican a las entidades financieras que más le aportan a la gestión de portafolios en renta variable al departamento de Antioquia; y 131 personas que representan un 34 por ciento, afirman que no reconocen a estas entidades.

Tabla N 8. ¿Cómo cree usted que se llega un mejor desempeño del mercado de Renta variable en el aporte de las entidades financieras para el crecimiento económico de una nación?

| DETALLE | FRECUENCIA | PORCENTAJE |
|--|------------|-------------|
| Estrategias de rendimiento financiero | 200 | 52% |
| Ofertas de rentabilidad de mercados | 89 | 23% |
| Capacitación financiera al sector indicado | 65 | 17% |
| No sabe | 31 | 8% |
| TOTAL | 385 | 100% |

Fuente Elaboración propia

Grafico N 7 ¿Cómo cree usted que se llega un mejor desempeño del mercado de Renta variable en el aporte de las entidades financieras para el crecimiento económico de una nación?



Fuente Elaboración propia

INTERPRETACIÓN

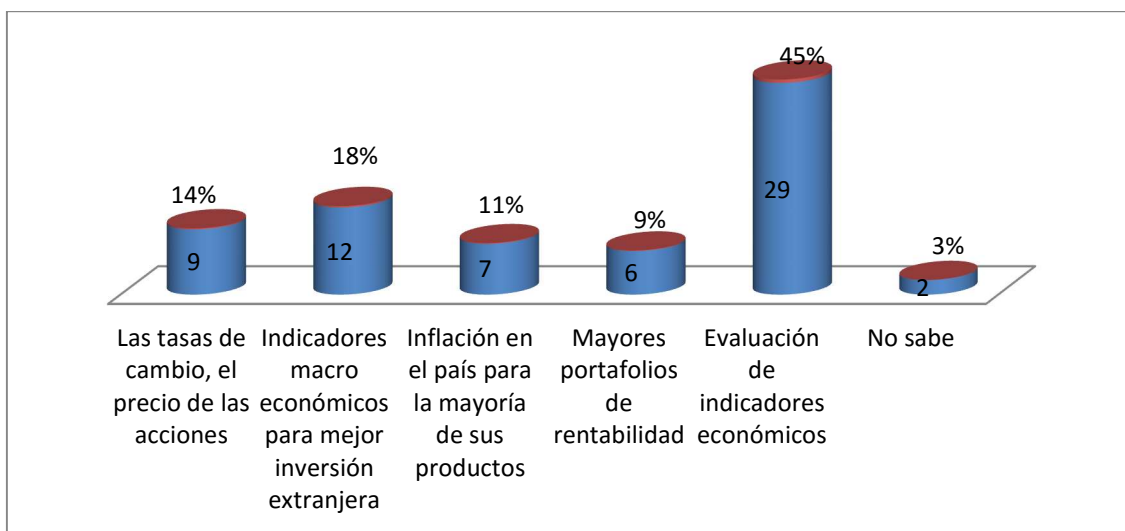
De las 385 personas encuestadas 200 de ellas expresan que para llegar a un mejor desempeño del mercado de Renta variable en el aporte de las entidades financieras para el crecimiento económico de una nación, están de acuerdo con que se dé estrategias de rendimiento financiero con mejores resultados en las rentas, que posibiliten mejores mercados, comercio y divisas en el intercambio de productos y servicios adentro ya fuera del país, ya que con ello se regulan los indicadores de rentabilidad, liquidez y los financiero y se da un amplio desarrollo económico al país. Y los otros proponen que se empleen, Ofertas de rentabilidad de mercados y también se den Capacitación financiera al sector indicado para un excelente desempeño en general.

Tabla N 9. Según su opinión cuales son los factores negativos que se pueden presentar en Gestión de Portafolios de Renta variable del Sector Financiero a la economía del Departamento de Antioquia.

| | | |
|--|------------|-------------|
| Las tasas de cambio, el precio de las acciones | 54 | 14% |
| Indicadores macro económicos para mejor inversión extranjera | 69 | 18% |
| Inflación en el país para la mayoría de sus productos | 42 | 11% |
| Mayores portafolios de rentabilidad | 35 | 9% |
| Evaluación de indicadores económicos | 145 | 45% |
| No sabe | 12 | 3% |
| TOTAL | 385 | 100% |

Fuente Elaboración propia

Grafico N 8 Según su opinión cuales son los factores negativos que se pueden presentar en Gestión de Portafolios de Renta variable del Sector Financiero a la economía del Departamento de Antioquia.



Fuente Elaboración propia

INTERPRETACIÓN

Los factores negativos de que consideran 45 de los encuestados sobre las Gestiones que se pueden presentar de los Portafolios de Renta variable del Sector Financiero a la economía del Departamento de Antioquia, a través de la evaluación de los indicadores económicos de cada empresa y de cada entorno financiero, por ello el 45 por ciento así lo

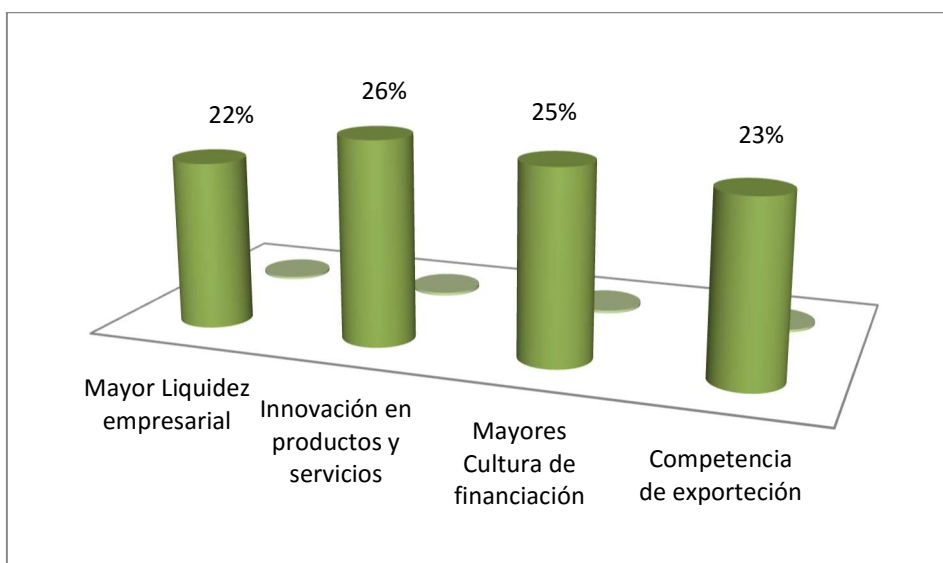
expresan. De otro modo el 18 por ciento de otro encuestado creen que esos factores negativos son porque falta mejorar los indicadores macroeconómicos para mejorar la inversión extranjera. También un 14 por ciento opinan que es porque las tasas de cambio, el precio de las acciones deben ser ajustadas a la fluctuación económica del cada momento.

Tabla N 10 Que cree usted que le falta a las entidades financieras de Colombia para ser altamente competitivas en la diversidad de su renta variable con otros países de potencia económica mundial

| DETALLE | FRECUENCIA | PORCENTAJE |
|-------------------------------------|------------|-------------|
| Mayor Liquidez empresarial | 85 | 22% |
| Innovación en productos y servicios | 100 | 26% |
| Mayores Cultura de financiación | 96 | 25% |
| Competencia de exportación | 89 | 23% |
| No Sabe | 19 | 5% |
| TOTAL | 385 | 100% |

Fuente Elaboración propia

Grafico N 9 . Que cree usted que le falta a las entidades financieras de Colombia para ser altamente competitivas en la diversidad de su renta variable con otros países de potencia económica mundial.



Fuente Elaboración propia

INTERPRETACIÓN

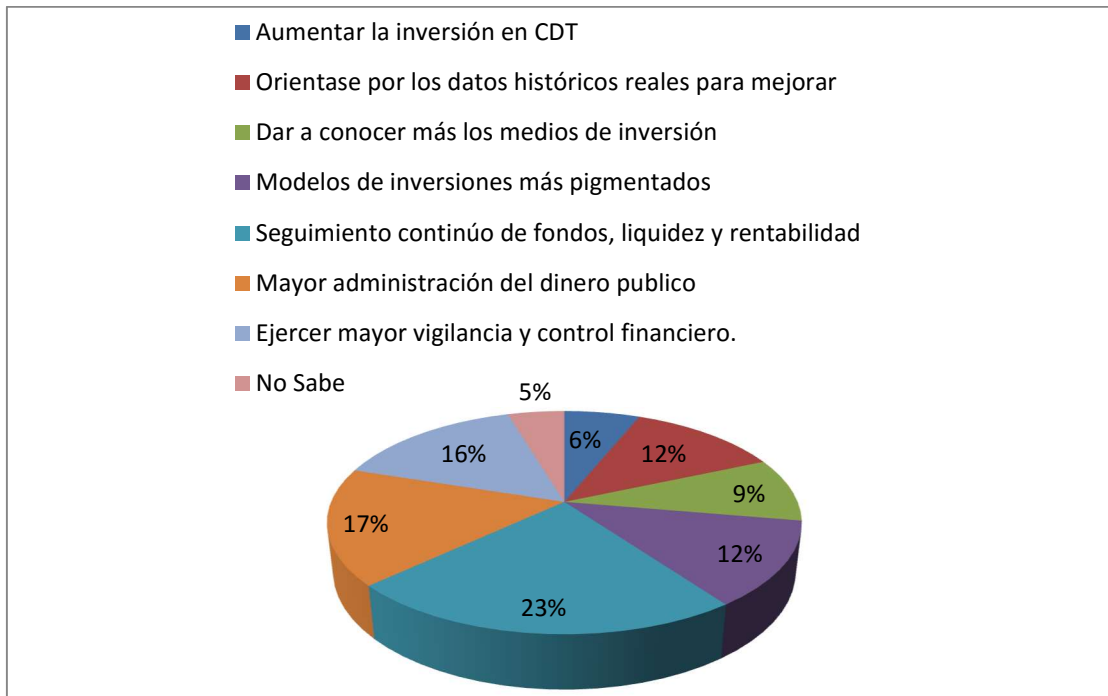
Los encuestado considera que lo que más le puede faltar a las entidades financieras de Colombia, para ser altamente competitivas en las diversidades de sus renta variable es la innovación de productos y servicios así los confirman 100 de los 385 encuestados y corresponde al 26 por ciento del estudio, y aun cuando el 25 por ciento opinan que es mayor cultura financiera, el 23 por ciento dicen que es la competencia de es exportación y el 22 por ciento creen que es mayor liquidez empresarial, todos ellos están dentro de un margen porcentual muy similar y suman el 95 por ciento de opiniones, en donde todo ello falta para que las renta variable superen el impacto deseado en las finanzas esperadas del país.

Tabla N 11 Que sugerencias plantea usted para que los modelos de inversión sean más óptimos el desarrollo de una o varias Gestiones de Portafolios de Renta variable del Sector Financiero para un mejor aporte a la economía de Antioquia

| DETALLE | FRECUENCIA | PORCENTAJE |
|---|------------|-------------|
| Aumentar la inversión en CDT | 23 | 6% |
| Orientase por los datos históricos reales para mejorar | 46 | 12% |
| Dar a conocer más los medios de inversión | 35 | 9% |
| Modelos de inversiones más pigmentados | 46 | 12% |
| Seguimiento continuo de fondos, liquidez y rentabilidad | 89 | 23% |
| Mayor administración del dinero publico | 65 | 17% |
| Ejercer mayor vigilancia y control financiero. | 58 | 15% |
| No Sabe | 19 | 5% |
| TOTAL | 385 | 100% |

Fuente Elaboración propia

Grafico N 10 Que sugerencias plantea usted para que los modelos de inversión sean más óptimos el desarrollo de una o varias Gestiones de Portafolios de Renta variable del Sector Financiero para un mejor la economía de Antioquia




Fuente Elaboración propia

INTERPRETACIÓN

De las 385 personas encuestadas, 89 de ellas sugieren que para un buen manejo de los modelos de inversión es contar con un seguimiento continua de los fondos, liquides y rentabilidad para una excelente optimización de las Gestiones de Portafolios de Renta variable del Sector Financiero para un mejor aporte a la economía del Departamento de Antioquia, esto representa el 23 por ciento del estudio. De igual modo, otras 385 personas consideran que con mayor administración de los recursos públicos. Y equivalen al 17 por ciento del mismo. También 58 encuestado expresan que con una mejor ejecución de la vigilancia y control financiero de los recursos que le aportan más a la economía del país y del departamento y corresponde al 15 por ciento de toda la investigación. Esto indica que aun que son diversas la renta variable su crecimiento y optimización puede ser mejor proyectada para próximos periodos.

9.3.2 Ficha Técnica del estudio

Tabla N 12 Ficha Técnica del estudio

| Datos / Genero | Femenino | Masculino | Otro |
|----------------------------------|---|---------------------------------|--------------------|
| Personas encuestadas | 254 | 131 | 0 |
| Lugar Antioquia | Medellín (185) | Medellín (85) | (115) |
| Edad | De 22 a 47 | De 22 a 60 | 0 |
| Ocupación | Estudiantes amas de casa y profesionales | Estudiantes profesionales | 0 |
| Nivel de estudio | Mínimo bachilleres | Mínimo bachilleres | Mínimo bachilleres |
| Responsables | Juliana Herrera Laura Pineda | Juliana Herrera Laura Pineda | |
| Objetivo del estudio | Consulta la opinión a diferentes personas que tienen conocimiento con el sector financiero y económico de la población del Departamento de Antioquia, en relación con los Modelos de Inversión para la Gestión de Portafolios en Renta variable del Sector Financiero. | | |
| Significancia del estudio | Luego de la consulta de desarrollada a través de la encuesta, se cumplió el objetivo de la investigación sobre el conocimiento que se podía tener del sector financiero y económico de la población del Departamento de Antioquia, en relación con los Modelos de Inversión para la Gestión de Portafolios en Renta variable del Sector Financiero. Sus resultados y conclusiones están al final del trabajo. | | |
| Soportes del estudio | Se encuentran a través del aplicativo Drive en línea,  por medio del cual las personas respondieron la encuesta. En los anexos se encuentra el formato de la encuesta y un pantallazo de las respuestas desde el programa de Drive. Y existe el documento de excel donde se demuestra la tabulación del proceso. | | |

Fuente Elaboración propia.

9.3.2 Caracterización de integración de la renta variable a través de la gestión de un portafolio de servicios del sector financiero para la economía del departamento de Antioquia

Por Medio de esta caracterización se quiere interpretar el impacto que tiene para la población del departamento de Antioquia la representación integral de la renta variable a través de la gestión de un portafolio de servicios del sector financiero en la economía de la zona con el conocimiento y manejo que la comunidad puede evidenciar de este estudio.

Tabla 13 Caracterización de integración de las renta variable a través de la gestión de un portafolio de servicios del sector financiero para la economía del departamento de Antioquia

| CARACTERIZACIÓN DEL ESTUDIO | | | |
|--|--------------|----------------|---|
| PROPÓSITO Detalle del Modelos de una caracterización para la Inversión para la Gestión de Portafolios en Renta variable del Sector Financiero como buen aporte a la economía del Departamento de Antioquia. | | | |
| ALCANCE Conocer la opinión de 385 personas del Sector Financiero del Departamento de Antioquia en el concepto crítico y constructivo de los Modelos de Inversión para la Gestión de Portafolios en Renta variable, como factor de apoyo a la economía del territorio. | | | |
| EXIGENCIA: Se solicita por favor responder con la mayor seriedad y certeza posible. | | | |
| PREGUNTAS | PORCESO | PORCENTA JE | ANÁLISIS |
| ¿Sabe usted cuales son las funciones el modelo de inversión que utilizan las entidades financieras en relación a las Renta variable como buen aporte a la economía del Departamento de Antioquia? | BUENO | 72% | 277 personas que representan el 72 por ciento de los encuestados si conocen los modelo de inversión que emplean las entidades financieras en relación a renta variable como aporte a la economía del departamento, y 108 personas que representan el 28 por ciento que no las identifican. |
| ¿Para usted hay o no un impacto del mercado de valores de rentas de las financieras en Antioquia? | MUY BUENO | 85% | De acuerdo con los resultados del estudio, 327 personas que representan el 85 por ciento, si hay un impacto del mercado de valores de rentas, en las entidades financieras en Antioquia; y para 58 personas que representan el 15 por ciento, no hay un verdadero impacto en el mercado de valores de rentas. |
| ¿Qué opinión le merece a usted, el uso del modelo de | | | De acuerdo con el estudio, 169 personas, opinan que es interesante o llamativo el modelo de inversión en relación a las renta variable que |

| | | | |
|---|---------|-----|--|
| inversión en relación a las Renta variable que manejan las entidades financieras en el medio? | REGULAR | 44% | administran las entidades financieras en el medio; 119 personas que representan el 31 por ciento opinan que es bueno; y 97 personas que representan el 25 por ciento opinan que este modelo de inversión es regular. |
| Sabe usted cómo opera la gestión de portafolios en renta variable del sector financiero como buen aporte a la economía del Departamento de Antioquia. | BUENO | 63% | 243 personas que representan el 63 por ciento de la investigación, opinan que si conocen la gestión de portafolios en renta variable del sector financiero y su aporte a la economía del departamento de Antioquia; y 24 personas que representan el 142 por ciento opinan que no la reconocen. Es decir, que dos terceras partes de las personas que entienden o se relacionan con el sector financiero en el departamento si identifican la gestión de portafolios en renta variable, y una tercera parte todavía no. |
| Que aporte le proporcionan a la Gestión de Portafolios en Renta variable del Sector Financiero a la economía del Departamento de Antioquia. | BAJO | 29% | De acuerdo con la investigación, el 29 por ciento, opinan que si están de acuerdo en las actualizaciones del portafolio de renta variable del sector financiero del departamento de Antioquia, por lo que se nota principalmente en la actualización del portafolio de inversiones; de igual modo el 18 por ciento opinan que en la diversificación de los activos financieros; y así mismo el 17 por ciento, en la gestión de las economías fluctuantes; también, el 14 por ciento, en la sectorización de las finanzas, como también otro 14 por ciento, en la buena gestión que proporciona ventajas en el mercado; y un 8 por ciento, informan que no saben o no reconocen cual es el aporte de la gestión de portafolios en renta variable. |
| Sabe usted cuales son las entidades financieras que más le aportan a la Gestión de Portafolios en Renta variable del Sector Financiero a la economía del Departamento de Antioquia. | BUENO | 66% | De acuerdo con los resultados de la investigación, 254 personas que representan el 66 por ciento, afirman que reconocen o identifican a las entidades financieras que más le aportan a la gestión de portafolios en renta variable al departamento de Antioquia; y 131 personas que representan un 34 por ciento, afirman que no reconocen a estas entidades. |
| Como cree usted que llega un mejor desempeño del mercado de Renta | | | De las 385 personas encuestadas 200 de ellas expresan que para llegar a un mejor desempeño del mercado de Renta variable en el aporte de las entidades financieras para el crecimiento |

| | | | |
|--|---------|-----|---|
| <p>variable en el aporte de las entidades financieras para el crecimiento económico de una nación.</p> | BUENO | 52% | <p>económico de una nación, están de acuerdo con que se dé estrategias de rendimiento financiero con mejores resultados en la renta, que posibiliten mejores mercados, comercio y divisas en el intercambio de productos y servicios adentro ya fuera del país, ya que con ello se regulan los indicadores de rentabilidad, liquidez y los financiero y se da un amplio desarrollo económico al país. Y los otros proponen que se empleen, Ofertas de rentabilidad de mercados y también se den Capacitación financiera al sector indicado para un excelente desempeño en general.</p> |
| <p>Según su opinión cuales son los factores negativos que se pueden presentar en Gestión de Portafolios de Renta variable del Sector Financiero a la economía del Departamento de Antioquia.</p> | REGULAR | 45% | <p>Los factores negativos de que consideran 45 de los encuestados sobre las Gestiones que se pueden presentar de los Portafolios de Renta variable del Sector Financiero a la economía del Departamento de Antioquia, a través de la evaluación de los indicadores económicos de cada empresa y de cada entorno financiero, por ello el 45 por ciento así lo expresan. De otro modo el 18 por ciento de otro encuestado creen que esos factores negativos son porque falta mejorar los indicadores macroeconómicos para mejorar la inversión extranjera. También un 14 por ciento opinan que es porque las tasas de cambio, el precio de las acciones deben ser ajustadas a la fluctuación económica del cada momento.</p> |
| <p>Que cree usted que le falta a las entidades financieras de Colombia para ser altamente competitivas en la diversidad de su renta variable con otros países de potencia económica mundial.</p> | BAJO | 26% | <p>Los encuestado considera que lo que más le puede faltar a las entidades financieras de Colombia, para ser altamente competitivas en las diversidades de sus renta variable es la innovación de productos y servicios así los confirman 100 de los 385 encuestados y corresponde al 26 por ciento del estudio, y aun cuando el 25 por ciento opinan que es mayor cultura financiera, el 23 por ciento dicen que es la competencia de es exportación y el 22 por ciento creen que es mayor liquidez empresarial, todos ellos están dentro de un margen porcentual muy similar y suman el 95 por ciento de opiniones, en donde todo ello falta para que las renta variable superen el impacto deseado en las finanzas esperadas del país.</p> |

| | | | |
|---|------|-----|--|
| <p>Que sugerencias plantea usted para que los modelos de inversión sean más óptimos el desarrollo de una o varias Gestiones de Portafolios de Renta variable del Sector Financiero para un mejor aporte a la economía del Departamento de Antioquia.</p> | BAJO | 23% | <p>De las 385 personas encuestadas, 89 de ellas sugieren que para un buen manejo de los modelos de inversión es contar con un seguimiento continua de los fondos, liquides y rentabilidad para una excelente optimización de las Gestiones de Portafolios de Renta variable del Sector Financiero para un mejor aporte a la economía del Departamento de Antioquia, esto representa el 23 por ciento del estudio. De igual modo, otras 385 personas consideran que con mayor administración de los recursos públicos. Y equivalen al 17 por ciento del mismo. También 58 encuestado expresan que con una mejor ejecución de la vigilancia y control financiero de los recursos que le aportan más a la economía del país y del departamento y corresponde al 15 por ciento de toda la investigación. Esto indica que aun que son diversas la renta variable su crecimiento y optimización puede ser mejor proyectada para próximos periodos.</p> |
| <p>INTERPRETACIÓN GENERAL: Esta caracterización permite comprender que aunque el tema de las renta variable a través de la gestión de un portafolio de servicios del sector financiero para la economía, es un conocimiento importante para la comunidad, es medianamente entendido y comprendido para la población el buen manejo que se debe tener de los resultados financieros en la economía en general de un territorio.</p> | | | |

Fuente Elaboración propia

10. CONCLUSIONES

El estudio de este caso, demuestra que la renta variable dentro del sector financiero del Antioquia, no demuestran el nivel de desarrollo impactante que debería tener, porque aunque los modelos de inversión se presentan una ejecución a través de las gestiones de diferentes portafolios de servicios financieros, no son tan conocidos y ampliamente desarrollados en el mercado de los recursos de las renta variable, por su fluctuación en la economía de los bancos, la bolsa, las cooperativas, las corporaciones financiera de ahorros - créditos, los fondos de financiación, establecimientos comerciales y de hipotecarios, a las cuales se les debe indicar una proyección a futuro de la diversidad de la renta variable y su crecimiento óptimo en próximos periodos. De igual modo el manejo de los modelos de inversión se encuentran en seguimiento continuo de los fondos de liquidez y rentabilidad para una excelente optimización de las gestiones de los portafolios de renta variable del sector financiero, que garantizando un aporte valioso para cada crecimiento económico de las empresas y Departamentos del país.

Se identificaron los modelos de inversión que se dan (desde la gestión pública y privada) a través de los servicios financieros de la economía del Departamento de Antioquia en relación a las renta variable. Y se llegó a una caracterizar los procesos de la renta variable que se encuentran en la economía colombiana por medio del portafolio de servicios financieros para los resultados de utilidad de cada periodo contable.

También se dice el aporte de las renta variable, e significativo para las entidades financieras porque le permiten un crecimiento económico de una nación, se debe proponer estrategias de rendimiento financiero que posibiliten mejores mercados, comercio y divisas en el intercambio de productos y servicios adentro ya fuera del país, ya que con ello se regulan los indicadores de rentabilidad, liquidez y los financiero y se da un amplio desarrollo económico al país. Y los otros proponen que se empleen, Ofertas de rentabilidad de mercados.

Y por último al genera una cultura financiera avanzada para cada una de las empresas, amplia un nivel de comercio interno y externo en cada sector financiero, de acuerdo al modo estructurado de capacitación financiera al sector indicado para un excelente desempeño en general.

11. RECOMENDACIONES

Luego del desarrollo del estudio se proponen las siguientes recomendaciones a toda la investigación, esto con el fin de una mejor evolución de procesos futuros.

- ❖ Que se garantice un mayor control de las inversiones por las entidades reguladoras.
- ❖ Que los dineros de las rentas se vayan directamente para proyectos que contribuyan al mejoramiento departamental.
- ❖ El gestionar portafolios de renta variable va muy de la mano con la rentabilidad que generan las empresas, por lo cual se deberían detallar datos que muestren este tipo de comportamientos.
- ❖ Mostrar resultados de que activos generan rentabilidades más altas para sí poder invertir en estas y por ende aporten a la economía del sector.
- ❖ El que se den conferencias sobre este tema aporta a que las personas se interesen más por ende sea más óptimo.
- ❖ Se debería dictar charlas las cuales se enfoquen sobre el tema, lo cual sea atractivo e interesante al momento que se presente.
- ❖ Se debería optar por tener bases de datos que muestren resultados con variables claras y concisas.

- ❖ Sería muy atractivo para los inversionistas poder escoger directamente aquellos activos que generan más rentabilidad sin tener miedo alguno de que tanto se puede llegar a perder.

- ❖ Al decir que es renta variable se sabe que los portafolios van a tener una tendencia cada vez más alcista o bajista, así es como opera este sistema, para mayor optimización elegir no solo un activo si no varios, lo cual ayude a la economía del sector.

BIBLIOGRAFÍA

Arango, L. Á. (2014). Historia de la Bolsa de Bogotá. *BVC*, 15.

Arango, L. Á. (2014). La Bolsa Colombiana. *BVC*, 14.

Cataluña, D. J. (2013). Estudio de inversión y costos de operación. *Inversión y costos* , 19.

Alzate, H. (2010). Economía para las Empresas. Colombia :
https://www.uam.es/personal_pdi/economicas/fphernan/PaperF1.pdf.

Asturia, H. (2010). Economía .
https://www.uam.es/personal_pdi/economicas/fphernan/PaperF1.pdf.

Echeverri, J. (2011). *Portefolio financiero Banco Centrl Del Perú*. Obtenido de
<http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf>:

<http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf>

Garcia, O. L. (2004). Revisión financiera. Colombia:
<http://www.oscarleongarcia.com/site/documentos/complem04ed4revisiondelosEEF>
 F.pdf).

Hernan, F. (2011). *Fuentes financieras* . Obtenido de
https://www.uam.es/personal_pdi/economicas/fphernan/PaperF1.pdf:

www.uam.es/personal_pdi/economicas

La globalizacion economica. (s.f.). Obtenido de
http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/guia4_la_globalizacion.pdf

Lety.Gil. (2014). Financiamiento. *Fiannciamiento*, 37.

- Marxt, R. (2011). Finanzas empresariales. En E. Economica. España: (<http://www.encyclopediafinanciera.com/analisisfundamental/valoraciondeactivos/formula-wacc.htm>” Enciclopedia financiera).
- Maya, G. (6 de Junio de 2013). Fracaso Financiero de Empresas en Antioquia y Colombia. *Sección opinión financiera*, pág. www.Eltiempo.com.
- Morales, A. C. (2012). <http://www.joseacontreras.net/econom/Finanzas/invacyport.htm>.
Obtenido de Economía y Finanzas.
- Morán, L. (2009). Fuentes de financiación . *Finanzas* , 61.
- Monsalve. (2012). Educación Financiera para todos . *Cartila ABC*, 5.
- Paul A. Samuelson, W. D.-H. (1992). Paul A. Samuelson, William D. Nordhaus. “Economía ” Ed. McGraw-Hill. . México: Ed. McGraw-Hill. .
- Paul.A.Samuelson&William.D.Nordhaus. (1992). “Economía ” . México: McGraw-Hill. .
- Rojas, F. (2011). BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S.A. – BVC. *Guia de inversionistas - Perfil de mercados en Colombia*, 15.
- Ortiz.Zubillagae. (2013). La fiannciación de una Empresa. *Finanzas...*, 40.
- Paez, C. (2010). Mercado,y Finanza empresarial . En D. E. México. México: (http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lad/mercado_g_ja/capitulo5.pdf).
- Restrepo, J. F. (2014). Banco de proyectos financieros. En D. I. UDEA.. Antioquia: http://antioquia.gov.co/antioquia/organismos/planeacion/descargas/banco_proyectos/libro/.
- Sierra, R. (1999). Rentabilidad Financiera . Colombia: (<http://raimon.serrahima.com/la-rentabilidad-financiera-roe-concepto-y-calculo/>).
- Torres., C. U. (2000). “Análisis económico de sistemas en la ingeniería” . Ed. Limusa. .

Varon, J. C. (1998).

<http://repository.urosario.edu.co/bitstream/handle/10336/3676/1047423239-2012.pdf?sequence=1>. Obtenido de Fundamentos Portafolios de Inversion .

ANEXOS

FORMATO DE LA ENCUESTA

ENCUESTA DE OPINIÓN

TEMA: Modelos de Inversión para la Gestión de Portafolios en Renta variable del Sector Financiero como buen aporte a la economía del Departamento de Antioquia.

OBJETIVO: Conocer la opinión de 65 personas del Sector Financiero del Departamento de Antioquia en el concepto crítico y constructivo de los Modelos de Inversión para la Gestión de Portafolios en Renta variable, como factor de apoyo a la economía del territorio.

NOTA IMPORTANTE: Se solicita por favor responder con la mayor seriedad y certeza posible.

- 1- ¿Sabe usted cuales son las funciones el modelo de inversión que utilizan las entidades financieras en relación a las Renta variable como buen aporte a la economía del Departamento de Antioquia?
Sí _____ No _____
- 2- ¿Para usted hay o no un impacto del mercado de valores de rentas de las financieras en Antioquia?
Sí _____ No _____
- 3- ¿Qué opinión le merece a usted, el uso del modelo de inversión en relación a las Renta variable que manejan las entidades financieras en el medio?
 - a- Bueno
 - b- Interesante
 - c- Regular
 - d- Malo
- 4- Sabe usted cómo opera la gestión de portafolios en renta variable del sector financiero como buen aporte a la economía del Departamento de Antioquia.
Sí _____ No _____
- 5- Que aporte le proporcionan a la Gestión de Portafolios en Renta variable del Sector Financiero a la economía del Departamento de Antioquia.

6- Sabe usted cuales son las entidades financieras que más le aportan a la Gestión de Portafolios en Renta variable del Sector Financiero a la economía del Departamento de Antioquia.

Sí _____ No _____

7- Como cree usted que llega un mejor desempeño del mercado de Renta variable en el aporte de las entidades financieras para el crecimiento económico de una nación.

8- Según su opinión cuales son los factores negativos que se pueden presentar en Gestión de Portafolios de Renta variable del Sector Financiero a la economía del Departamento de Antioquia.

9- Que cree usted que le falta a las entidades financieras de Colombia para ser altamente competitivas en la diversidad de sus renta variable con otros países de potencia económica mundial.

10- Que sugerencias plantea usted para que los modelos de inversión sean más óptimos el desarrollo de una o varias Gestiones de Portafolios de Renta variable del Sector Financiero para un mejor aporte a la economía del Departamento de Antioquia.

Se les agradece la opinión y colaboración prestada en este estudio.

| Archivo Editar Ver Insertar Formato Datos Herramientas Formulario Complementos Ayuda | | | | | | | | | |
|--|---------------------|--|---|---|--|---|--|---|---|
| fx bueno | | | | | | | | | |
| A | B | C | D | E | F | G | H | I | J |
| 1 | Marca temporal | 1. ¿Sabe usted como funcionan el modelo de inversión que utilizan las entidades financieras en relación a las Rentas Variables como buen aporte a la economía del Departamento de Antioquia? | 2. ¿Qué opinión le merece a usted, el uso del modelo de inversión en relación a las Rentas Variables que manejan las entidades financieras en el medio? | 3. ¿Sabe usted cómo opera la gestión de portafolios en rentas variables del sector financiero como buen aporte a la economía del Departamento de Antioquia? | 4. ¿Qué aporte le proporcionan a la Gestión de Portafolios en Rentas Variables del Sector Financiero a la economía del Departamento de Antioquia? | 5. ¿Sabe usted cuáles son las entidades financieras que más le aportan a la Gestión de Portafolios en Rentas Variables del Sector Financiero a la economía del Departamento de Antioquia? | 6. Según su opinión cuales son los factores negativos que se pueden presentar en Gestión de Portafolios de Rentas Variables del Sector Financiero a la economía del Departamento de Antioquia. | | |
| 2 | 24/05/2015 15:03:01 | Si | interesante | si | El sector financiero del departamento de antioquia se encuentra muy estable y consolidado llamado cada vez la atención de los inversionistas contribuyendo a estabilizar la economía | si | las tasas de cambio , el precio de las acciones | | |
| 3 | 24/05/2015 16:32:27 | Si | bueno | si | Es muy interesante lo que estos portafolios | si | Las tendencias que se presentan segun | | |
| 4 | 24/05/2015 17:29:07 | No | bueno | | No aplica | no | No aplica | | |
| 5 | 24/05/2015 17:33:51 | Si | interesante | si | Su aporte es inmesamente grande ya que | no | Los indicadores macroeconomicos ya que | | |
| 6 | 24/05/2015 17:39:38 | Si | regular | si | Como bien se sabe uno de los mayores | si | La inflacion de un pais en la mayoria de l | | |
| 7 | 24/05/2015 18:56:17 | No | regular | no | No aplica | no | No aplica | | |
| 8 | 24/05/2015 18:59:55 | Si | interesante | si | El aporte de estos portafolios a la econo | si | Los indicadores macroeconomicos son u | | |
| 9 | 24/05/2015 19:02:58 | Si | bueno | si | Aportan a que la economia se vea com | si | La falta de toma de decisiones optimas p | | |
| 10 | 24/05/2015 20:16:44 | Si | regular | si | La gestion de portafolios en renta variab | si | El tipo de inversionistas que estan intere | | |
| 11 | 24/05/2015 20:30:10 | Si | bueno | si | Esto es de gran aporte para la economi | si | El riesgo que se esta expuesto a tomar | | |
| 12 | 24/05/2015 20:35:08 | Si | interesante | si | Estos portafolios generan mas rentabilid | si | El riesgo , el tipo de cambio, indicadores | | |
| 13 | 24/05/2015 20:37:26 | No | regular | no | No aplica | no | No aplica | | |
| 14 | 24/05/2015 20:39:57 | Si | bueno | si | Debido a esto la economia tiende a ser | si | El riesgo siempre estara presente lo cual | | |
| 15 | 25/05/2015 10:49:52 | No | interesante | no | que al tener los ingresos mas organizad | no | que dichos ingresos no se optimicen de l | | |
| 16 | 25/05/2015 11:00:07 | Si | bueno | si | Crecimiento del capital | si | una mala decisión al invertir en un bono y | | |
| 17 | 25/05/2015 12:55:34 | Si | bueno | no | Mejorar el proceso de rentabilidad y mej | si | factores externos que no son controlable | | |
| 18 | 25/05/2015 13:12:57 | Si | regular | si | Optimizar el proceso de rentabilidad y di | no | optimizar los factores externos | | |

Fuente; Aplicativo Drevi