

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores



**Factores que influyen en las decisiones de inversión en títulos valores en las
personas naturales de la ciudad de Ibagué**

Alejandro Molano Gutiérrez

Dorani Martínez León

Corporación Universitaria Minuto De Dios

Rectoría Virtual y a Distancia

SEDE / CENTRO TUTORIAL Bogotá D.C. - Sede Principal

PROGRAMA Especialización en Gerencia Financiera

mayo de 2023

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

Factores que influyen en las decisiones de inversión en títulos valores en las personas naturales de la ciudad de Ibagué

Alejandro Molano Gutiérrez

Dorani Martínez León

Trabajo de Grado presentado como requisito para optar al título de Especialista en Gerencia Financiera

Asesor(a)

Edgar Rodriguez

Ingeniero Industrial

Corporación Universitaria Minuto De Dios

Rectoría Virtual y a Distancia

SEDE / CENTRO TUTORIAL Bogotá D.C. - Sede Principal

Especialización en Gerencia Financiera

mayo de 2023

Dedicatoria

A todos los que participaron e hicieron parte de nuestro crecimiento académico y personal, a lo largo de nuestro proceso formativo.

A nuestros padres, por su afecto absoluto y por creer en nosotros cada día durante este proceso, por sus voces de aliento y apoyo inquebrantable que han sido los motores claves para nuestra superación.

A nuestros profesores y asesores, por su entrega y pasión, por las enseñanzas y por guiarnos en este proceso.

A nuestros compañeros y colegas, por las sonrisas y aportes. Por las pláticas alentadoras, y los instantes que compartimos juntos.

Agradecimientos

En nuestra consideración es necesario agradecer primordialmente a Dios por proporcionarnos la oportunidad de cursar la especialización en Gerencia financiera, coincidiendo con personas excepcionales como el personal administrativo, docentes y compañeros; quienes han contribuido al enriquecimiento intelectual y han hecho de nuestro camino un trayecto más ameno con sus aportes, colaboración y apoyo.

Así mismo, queremos agradecer al docente Edgar Rodríguez, quien con sus conocimientos, dedicación, esfuerzo y ayuda consiguió que alcancemos la culminación de nuestros estudios con éxito y ampliar nuestra perspectiva en el tema financiero.

A todas las personas que de uno u otro modo con sus aportes contribuyeron a la construcción de esta investigación.

Contenido

Introducción

1.		
	Problema.....	14
4		
1.1	Descripción del problema	154
1.1.1	Diagnostico	156
1.1.2	Fundamentación.....	157
1.2	Pregunta de investigación	199
2.	Justificación.....	20
3.	Objetivos.....	22
3.1.	Objetivo general.....	22
3.2.	Objetivos específicos	22
4.	Marco de Referencia	
	23.....	23
4.1.	Antecedentes teóricos y empíricos.....	23
4.2.	Marco teórico.....	29
4.2.1	Teoria de la Inversión	30
4.2.2	Finanzas Conductuales o Comportamentales.....	30
4.2.3	Tipos de Inversión.....	33
4.2.4	Mercado Bursatil.....	37
4.3.	Marco Legal.....	40
5.	Metodología	
	411
5.1.	Alcance de la Investigación	
	422
5.2	Enfoque Metodológico	422

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

5.2.1	Diseño de la Investigación.....	423
5.2.2.	Tipo de Investigación.....	423
5.3.	Población y Muestra	443
5.3.1	Cálculo de la Muestra	445
5.4.	Instrumentos.....	46
5.5.	Procedimientos.....	4747
5.6.	Análisis de Información.....	4747
5.7.	Consideraciones Éticas	4848
6.	Resultados.....	49
6.1	Perfil del inversionista.....	59
7.	Conclusiones	
	63.....	63
8.	Recomendaciones.....	66
9.	Referencias bibliográficas.....	68

Lista de tablas

1. Base de datos Resultados en Excel1475

Lista de figuras

1.Figura 1. Clasificación de las ciencias	1438
2. Figura 2. Piramide poblacional Ibague 2018	1444
3. Figura 3. Fases de la Investigación	47

Lista de Gráficas

Gráfica 1. Género	1449
Gráfica 2. Edad	14
Gráfica 3. Nivel de educación	14
Gráfica 4. Nivel socio económico	14
Gráfica 5. Estado cívil	141
Gráfica 6. Ocupación	1452
Gráfica 7. Ingresos mensuales	1452
Gráfica 8. Destino de ingresos	14
Gráfica 9. Importancia de invertir	1453
Gráfica 10. Conocimiento de títulos valores	1454
Gráfica 11. Intención de inversión	1455
Gráfica 12. Popularidad de inversión	56
Gráfica 13. Destino de ingresos	1456
Gráfica 14. Motivación	1457
Gráfica 15. Donde adquirir un título valor	1457
Gráfica 16. Razones para no invertir	1458
Gráfica 17. Rango de edad perfil del inversionista	1459
Gráfica 18. Nivel educativo personas que ahorran o invierten	1459
Gráfica 19. Nivel socio económico por genero	14

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

Gráfica 20. Estado civil por género	14
Gráfica 21. Ocupación por género	1461
Gráfica 22. Ingresos mensuales por género	61

Lista de anexos

1. Formato Instrumento de investigación	1471
---	------

Resumen

Se ha realizado este estudio, con el propósito principal de determinar los factores concluyentes que hacen que las personas de Ibagué inviertan o se abstengan de realizar inversiones en títulos valores, para lo que se aplicó un diseño transversal y no experimental, en el cual participaron 387, personas mayores de 18 años residentes en la ciudad de Ibagué, quienes recibieron vía WhatsApp y/o correo electrónico el enlace del instrumento elaborado y por medio de la herramienta google Forms.

Los resultados obtenidos indican claramente los factores influyentes en las decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores entre los que se destacan la aversión al riesgo y la desconfianza en el sistema financiero.

Por tanto se concluye que los factores son netamente de tipo conductual o comportamental ya que los Ibaguereños se dejan influenciar mayormente por sentimientos y miedos y no toman decisiones de manera racional.

Palabra claves: Inversión, Títulos valores, Finanzas conductuales, Educación Financiera, Sistema Financiero, Mercado de Capital.

Abstract

This study has been carried out with the main purpose of determining the conclusive factors that make people from Ibagué invest or refrain from making investments in securities, for which a cross-sectional and non-experimental design was applied, in which 387 participants participated, people over 18 years of age residing in the city of Ibagué, who received the link of the instrument prepared via WhatsApp and/or email and through the Google Forms tool.

The results obtained clearly indicate the influential factors in the investment decisions of people residing in Ibagué in securities, among which risk aversion and distrust in the financial system stand out.

Therefore, it is concluded that the factors are clearly of a behavioral or behavioral type, since people residing in Ibagué allow themselves to be influenced mainly by feelings and fears and do not make decisions rationally.

Keywords: Investment, Securities, Behavioral Finance, Financial Education, Financial System, Capital Market.

Introducción

Colombia cuenta con un alto nivel de atraso en educación financiera comparándola con otros países de latino América, se puede decir que es un país con una cultura financiera mínima aunque entes como FOGAFIN (Fondo de Garantías de Instituciones Financieras) realizan esfuerzos mancomunados para educar a las personas, son insuficientes para suplir las carencias de información; su directora Aparicio M. (2010), explicó que a su juicio “ se debe tener un proceso ordenado de capacitación que involucre al entidades estatales como el Ministerio de Educación, protección al consumidor, entidades financieras y clientes sin burocratizar las normas y que permitan mayor acceso y claridad a las personas naturales en cuanto a los temas de inversiones en los diferentes instrumentos financieros.

De acuerdo a lo expuesto, los informes de Desempeño de la Bolsa de Valores de Colombia y entidades financieras luego de la emisión de títulos de fácil adquisición es posible inferir que la participación masiva en los mercados financieros de las personas naturales y su comportamiento muestran una marcada disminución por una variedad de razones.

Es así que nace la necesidad de realizar la presente investigación, teniendo en cuenta el objetivo principal que inspiró el desarrollo de la misma, es necesario identificar los factores por los cuales las personas dejaron de invertir en Colombia y específicamente en la ciudad de Ibagué.

Se sabe que el resultado de la presente investigación es importante tanto para los potenciales inversionistas como para los proveedores de títulos y los intermediarios ya que esto permitirá implementar mecanismos para contrarrestar los factores que motivan

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

la abstinencia de inversión y recuperar los niveles de motivación y participación en el mercado.

Por ende, para el desarrollo de este estudio es de total trascendencia el proceso de levantamiento de información directamente con la población objetivo para abordar el tema y así obtener información complementaria para la investigación a fin de identificar, analizar y en lo posible caracterizar a la población evaluando sus preferencias en cuanto a transacciones sobre todo en títulos valores.

1. Problema

En la historia de la humanidad la forma en que las personas incrementaban su capital financiero siempre fue por medio de las inversiones; existiendo diversas maneras de hacerlo, ya sean de manera formal, no formal o casual y entre todas ellas se pueden encontrar infinidad de opciones que son más atractivas que otras.

Se puede observar que en el mundo, cuando una persona tiene excedentes financieros, en la mayoría de los casos, explora la posibilidad de obtener mayor cantidad de ganancias a partir de estos excedentes e incrementar su dinero y patrimonio, esto hace que surjan varias preguntas si de invertir se trata, como: ¿Cuáles son las opciones de inversión?, ¿Cómo crear mayores ganancias sobre el excedente?, ¿Dónde se debe colocar el dinero?, ¿Cuál es el riesgo de la inversión?, ¿En cuánto tiempo se va a recuperar la inversión?

Es por eso que en la actualidad dentro del mercado financiero colombiano existen múltiples alternativas que presentan respuestas a estas preguntas como la Bolsa de Valores, títulos valores, trading, fondos de inversión, subastas, mercados internacionales, divisas, entre otros.

Sin embargo, la incertidumbre que rodea a estas alternativas, el desconocimiento en cuanto su actividad y manejo, el temor a lo extraño, entre otros factores inciden en el desinterés para el inversor, sin mencionar el exceso de trámites en la mayoría de las transacciones, intermediarios y disposición de tiempo; hacen que los inversionista no lo conciban como una técnica de inversión veraz, puesto que entre las personas del común muy pocas perciben las múltiples alternativas que brinda el mercado y tomando en consideración que los intermediarios solo se concentran en sugerir, pero quien debe tomar la decisión final es el inversionista, haciendo que crea que no cuenta con la autoridad de

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

decidir y e invertir, haciendo que opte por elegir otras opciones para invertir diferentes al mercado financiero.

Es así, que comúnmente las personas en el instante de crear una cartera de inversión, indagan en instrumentos que causen rentas altas, con riesgo bajo y conducta conforme a las expectativas del inversionista; todo esto según la postura del inversor en cuanto al riesgo para colocar sus excedentes en el sistema financiero.

En Colombia las personas naturales enfrentan la misma indecisión al que se expone un inversionista al entrar al sistema financiero, apoyándose en antecedentes, informes técnicos y estadísticos. En consecuencia, se plantean preguntas que ayuden al inversionista a decidir con anterioridad para integrar la cartera de activos de acuerdo a su perfil y sus expectativas hacia el mercado.

Aunque el sistema financiero promete una amplia gama de activos con múltiples características y nivel de riesgo, surgen diferentes componentes que limitan la capacidad para decidir y afectan al inversor.

Por lo que uno de los principales factores y aspectos fundamentales a tener en cuenta dentro de esta problemática, es que la creciente incertidumbre puede generar desde abstencionismo hasta la pérdida de dinero.

En consecuencia, se considera conveniente analizar las causas que afectan las decisiones de las personas del común, que se ven reflejadas en su conducta de frente a variaciones del mercado de títulos valores al mismo tiempo que la incertidumbre disminuye para el inversor.

1.1 Descripción del problema

La desinformación y desconocimiento de las personas naturales, la desconfianza en el sistema financiero, la falta de acceso al mercado de capital colombiano para invertir de manera efectiva y segura en instrumentos como títulos valores, así como las escasas oportunidades de ahorro dificultan que los inversores tomen la decisión de interactuar con los diferentes mecanismos formales de la economía colombiana.

Como consecuencia del avance del mercado financiero en los últimos años y

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

sumado al crecimiento económico después de la crisis mundial, se ha generado un inusitado interés en obtener dividendos por medio de diferentes alternativas a los ingresos obtenidos por medio de una actividad económica por parte de quienes no refieren apropiada instrucción financiera.

Es así que, en consecuencia de la desinformación sobre las inversiones, el impacto emocional y conductual crea una cierta aversión al riesgo en los individuos y les hace evitar tomar decisiones de inversión y sobre todo en títulos valores. Sin embargo, mejorar el ingreso y uso de los bienes financieros es una prioridad reconocida no solo por los gobernantes y parlamentarios a nivel global, sino también por los bancos.

Por lo consiguiente, la inclusión financiera es un motor esencial del desarrollo nacional y el bienestar personal, ya que ayuda a canalizar el ahorro nacional hacia actividades productivas y permite a las personas alcanzar un mejor nivel de vida.

Evidentemente, la información disponible sobre el mercado de capitales colombiano y las oportunidades de inversión existentes, no son suficientes para las personas, ya que no están convencidos totalmente que al participar en el mercado financiero obtengan ingresos adicionales de manera limpia y lícita.

Tanto así, que la ciudad de Ibagué no es la excepción ya que se evidencia que entre las personas del común piensa que es invertir no es algo que puedan hacer frecuentemente por múltiples razones.

De ahí que, la actual investigación tiene como finalidad analizar los factores que influyen en las decisiones de inversión en títulos valores de las personas naturales habitantes de la ciudad de Ibagué.

1.1.1 Diagnóstico

La desconfianza en el sistema financiero, la desinformación, el limitado conocimiento de las personas naturales, la falta de acceso al mercado de capitales colombiano para invertir de manera efectiva y segura en instrumentos como títulos valores, así como las escasas oportunidades de ahorro dificultan que los inversores tomen la decisión de interactuar con los diferentes mecanismos formales de la economía colombiana.

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

Y es gracias a la evolución del mercado financiero y sumado al incremento económico después de la crisis mundial, se ha generado un inusitado interés en obtener dividendos por medio de diferentes alternativas a los ingresos obtenidos por medio de un empleo, por parte de quienes no tienen educación financiera.

Como consecuencia de la desinformación sobre las inversiones, el impacto emocional y conductual crea una cierta aversión al riesgo en los individuos y les hace evitar tomar decisiones de inversión sobre todo en títulos valores. Sin embargo, mejorar el ingreso y uso de las transacciones financieras es una prioridad reconocida no solo por los gobernantes y representantes del mundo, sino también por las entidades financieras.

Resulta lógico que la inclusión financiera sea un motor esencial del desarrollo nacional y el bienestar personal, ya que ayuda a canalizar el ahorro nacional hacia actividades productivas y permite a las personas alcanzar un mejor nivel de vida.

Por tanto, a pesar de los informativos disponibles sobre el mercado de capital colombiano y las oportunidades de inversión existentes, las personas no están convencidas que participando en el mercado de capitales puedan obtener ingresos adicionales de manera limpia y lícita.

De ahí que, la actual investigación tiene como finalidad analizar los factores que influyen en las decisiones de inversión en títulos valores de las personas naturales habitantes de la ciudad de Ibagué.

1.1.2 Fundamentación

Detrás de las decisiones financieras se esconde una red de emociones y análisis irracionales que muchas veces determinan donde poner el dinero y dónde los rendimientos que se recibirán por el capital, tanto es así que existe un sector de las finanzas dedicado al estudio comportamental humano relacionado con estas situaciones.

Graham B. (2017), quien es considerado el padre de la "Value investing", señala que:

“Aquellos que no pueden controlar sus emociones no pueden beneficiarse del proceso de inversión. Las personas tienen aversión al riesgo y, a menudo, confían en su intuición y

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

emociones en lugar de profundizar en los pormenores de la inversión. Nuestra sensatez en la inversión es restringida.”

De acuerdo a esto se puede inferir que, las finanzas conductuales hacen su análisis centrándose en el estudio de la psicología detrás de la toma de decisiones financieras, son una de las áreas más controvertidas de las finanzas porque desafían las teorías económicas y monetarias tradicionales.

La teoría convencional parte de la premisa de que los agentes financieros son entes racionales que toman decisiones para maximizar los ingresos y minimizar los costos.

Siendo así, asumen que los inversores tienen pocos problemas para tomar decisiones financieras, procesan la información de manera eficiente e imparcial y no se dejan influir por las emociones.

Pero la realidad es que los inversores no se comportan de esa manera, por lo que el interés por este sector de las finanzas sigue creciendo, la confianza para invertir en el mercado de valores no puede estar enfocada únicamente a lograr la rentabilidad, aunque esta es la base para tomar las mejores decisiones, debe estar dirigida a los inversionistas que tienen la información necesaria.

Adicional a este criterio y relacionado con lo encontrado en Yanhass Poll (2012), factores como el desconocimiento del tema y la percepción de que la inversión requiere grandes cantidades de capital dificultan la entrada a este mercado. Cabe resaltar que Poll señaló la existencia de estrategias de inversión que son bien conocidas entre los traders (aquellos que compran y venden activos financieros en los mercados financieros para obtener ganancias de su negociación) de activos.

Cabe acotar que, la relación entre los temas antes mencionados y los abordados en esta investigación se relacionan con los aspectos que incentivan a las personas a invertir en el sistema financiero mediante títulos valores y los aspectos que les impiden a las personas del común que vivan esta experiencia de la misma manera que los expertos en el tema.

“Y es que debido a factores como el desconocimiento del mercado, sus riesgos y recompensas y el acceso al mercado, la sociedad actual carece de cultura y claramente carece de transferencia de conocimiento a las generaciones futuras”. Luis, D. y Beltrán D. (2017)

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

Finalmente y en el mismo orden de ideas Fincomercio (2022) señaló que los 10 miedos más comunes al realizar una inversión son: efectuar transacciones por internet, ser estafado, perder dinero, bajo rendimiento de la inversión, falta de salvaguardias, colocar sus ahorros en entes sin reconocimiento, romper acuerdos, la estabilidad financiera del ente donde se invierte, la relación entre el estado del país y el impacto en su inversión, y cualquier problema familiar resultante, ser engañados, perder su dinero, la baja rentabilidad de las inversiones, la falta de garantías, invertir sus ahorros en entidades no reconocidas, el incumplimiento de los acuerdos, la estabilidad económica de la entidad donde invertirá, la relación entre la situación actual del país y el impacto sobre sus inversiones, y generar problemas familiares.

1.2 Pregunta de investigación

Con base a todos los argumentos relacionados anteriormente nos ha surgido la pregunta problematizadora que nos enfoca en la presente investigación:

¿Cuáles son los factores que influyen en las decisiones de inversión en títulos valores en las personas naturales de la ciudad de Ibagué?

2. Justificación

El mercado financiero es confuso y lleno de fluctuaciones, donde día tras día se generan escenarios llenos de incertidumbre para el inversor, puesto que existe la posibilidad de complicarse y forzar decisiones dañinas, que puede generar malas experiencias y la posible pérdida de los fondos. No obstante, a través del conocimiento y adecuada interpretación de activos e instrumentos financieros, puede generar beneficios sustanciales y aumentar el capital de los inversores y generando confianza en el sistema.

No obstante, seguir a diario la oscilación de los activos, el comportamiento de las tasas y factores del mercado no es bastante para ayudarlo a decidir cómo invertir, y mucho menos para saber los riesgos que está tomando, los escenarios que puede enfrentar o los posibles resultados que puede obtener.

De lo anterior se desprende claramente que el mercado está continuamente influenciado por variables internas y externas, tanto cuantitativas como cualitativas, que crean un nivel muy alto de incertidumbre.

Y para reducir esa incertidumbre existen instrumentos de inversión que ofrecen un nivel de riesgo mínimo, con plazos acorde a las necesidades y rendimientos favorables que aseguran al inversor un rédito por su capital, garantizando que su capital no se perderá.

Es así, como los títulos valores se convierten en los mejores aliados para alentar a las personas a invertir oficialmente en el sistema financiero. Aunque para que la inversión sea acertada es necesario que el inversor cuente con los conocimientos sobre los instrumentos en los cuales puede realizar su inversión.

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

Según el columnista económico de El Tiempo González, F. (2006), la principal razón para no invertir es la falta de fondos, seguida del desconocimiento y la falta de interés por aversión al riesgo. La premisa anterior se sustenta en una encuesta a 200 personas naturales y jurídicas de los estratos 5 y 6, en la que se encontró que muchos de ellos también desconocen las opciones para invertir existentes en el sistema financiero en cuanto a títulos valores como CDT'S, acciones, bonos corporativos y bonos gubernamentales (TES) que representan la deuda interna del país, letras de cambio, pagarés, papeles comerciales, bolsa de valores, entre muchas alternativas.

En otros términos, gran parte de la población no invierten porque carecen de información completa, clara y de alta calidad.

Con base a lo anterior, esta investigación es sumamente importante porque pretende identificar los factores motivacionales que afectan la determinación de invertir en títulos valores o abstenerse, generando una brecha de información y de acceso ciudadano al sistema financiero.

Por tanto, es importante realizar esta investigación para conocer que tanto interfiere el comportamiento de las personas frente a la decisión de invertir o abstenerse en los resultados obtenidos, permitiendo validar que ocurre en realidad entre las personas naturales mayores de 18 años de la ciudad de Ibagué, con lo que se recolectará información valiosa tanto para las personas del común, los investigadores y las instituciones financieras dado que podrán tomar decisiones sobre cómo informar y subsanar apropiadamente los factores que se identifiquen para acrecentar y atraer a posibles nuevos inversores.

Lo anterior muestra la importancia del proyecto a nivel social y económico, ya que interioriza en las finanzas personales de los inversionistas ibaguereños así como el crecimiento económico con la captación de una mayor cantidad de capitales proveniente de la inversión mediante los títulos valores.

El proyecto no solo contribuye a resolver problemas de inversión, sino que también tiene un valor teórico relacionado con el campo del conocimiento financiero y económico, ya que el aporte que puede generar el proyecto es de carácter práctico y puede servir para crear una estructura de inversión que genere resultados óptimos.

3. Objetivos

3.1. Objetivo general

Identificar los factores que influyen en las decisiones de inversión en títulos valores en las personas naturales de la ciudad de Ibagué.

3.2. Objetivos específicos

1. Caracterizar las personas que invierten en títulos valores en la ciudad de Ibagué.
2. Identificar el nivel de conocimiento que tienen las personas naturales de Ibagué sobre el mercado de los títulos valores.
3. Analizar los factores que influyen en la decisión de inversión de las personas de la ciudad de Ibagué.

4. Marco de Referencia

4.1. Antecedentes teóricos y empíricos

El surgimiento de los mercados de capital y de valores hizo fácil el ingreso ordenado a los recursos y marcó el comienzo de una cultura de divulgación completa de la venta de instrumentos subyacentes (acciones o bonos) y el propósito para el cual fueron hechos.

Debido al expansionismo estadounidense, los réditos de la renta fija han sido menores en los mercados internacionales en los últimos años., compensaron la desaceleración económica mundial. Esta situación ha contribuido a la revalorización de los instrumentos de renta variable. Aunque la cantidad de que valorizan en la Bolsa de Nueva York ha disminuido en los últimos años, el valor de los activos de los principales accionistas ha aumentado significativamente, por lo que las tasas de interés de los bonos de tasa fija en los mercados internacionales han sido bajas en los últimos años.

De esto se deriva que el dinero circulante se mueva por medio del sistema financiero a nivel global, por lo que cada país ha debido desarrollar su propio sistema de mercado de capitales y valores que se desarrolla por medio de las bolsas de valores. Y Colombia no es la excepción, el 23 de noviembre 1928 se creó la Bolsa de Bogotá por escritura pública número 1702. Para la década de 1930 se creó la Bolsa de Valores de Colombia, haciendo contrapeso a la Bolsa de Bogotá, esto porque tenía comisiones bajas.

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

Creando rivalidades entre ambas y como solución en 1935 se fusionaron y se constituyó la nueva bolsa de Bogotá Poveda (2018).

Según Serna Rodriguez & Mora Cuartas, (2003), no fue la primera bolsa de valores que se estableció en el país ya que la Bolsa General de Medellín y la Bolsa Comercial de Medellín se establecieron en 1901 y 1903 respectivamente y ninguna logró sobrevivir en el mercado. Finalmente, en 2001, tres bolsas se fusionaron para formar la Bolsa de Valores de Colombia para expandir y fortalecer el mercado de valores.

Para el año 2012 logró tener a un sinnúmero de personas naturales invirtiendo en la BVC según Davivienda (2020), y desde ahí han venido decreciendo las cifras hasta llegar a los 544,891 en el año 2021. Una razón por la que pocas personas invierten en la bolsa de valores es la falta de conocimiento entre los colombianos sobre el sistema financiero, la bolsa de valores y sus beneficios. Uno de los retos de la BVC es educar financieramente a las personas para que se familiaricen con esta oportunidad de inversión. Actualmente se encuentra en desarrollo la Misión de Mercado de Capitales, una iniciativa del Ministerio de Hacienda y la BVC. La misión está trabajando para identificar reformas y medidas para mejorar el acceso a la bolsa de valores y presentará un informe con propuestas de medidas en los próximos meses. La última misión de las capitales fue en 1996, por lo que el gobierno se vio en la necesidad de designar una nueva. En el informe, se espera que la misión proponga una hoja de ruta para ampliar la base de inversores del mercado de valores y aumentar las oportunidades de inversión, la reestructuración del mercado de capitales y otras medidas que se implementarán a corto, mediano y largo plazo, al tiempo que establece prioridades.

Según Salazar Sierra C. (2022), “La pandemia ha transformado la forma en que vemos las finanzas personales. A medida que la gente cerró, se dieron cuenta de que poseían las redes sociales para instruirse sobre inversiones, tenían la tecnología y podían usarla para quedarse en casa y aprender sobre finanzas e inversiones”.

Además, la aparición de las plataformas de inversión como ha democratizado la inversión en el mercado de valores, ya que ahora es posible invertir con cantidades mucho más pequeñas.

Lo siguiente es que encontraron tecnología permite a los inversores comprar lo que quieran sin monto mínimo; puede comenzar a crear un plan de ahorro y ganar participación

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores de mercado que antes era imposible en Colombia, ya que ningún agente negociaba cantidades pequeñas.

Otro factor que significa el ingreso de nuevos afiliados interesados en invertir, es que los precios de las acciones siempre están por debajo de su valor objetivo o en libros, si bien todas las acciones mundiales disminuyeron en 2020, comenzaron a crecer rápidamente gracias a las medidas de estímulo, mientras que Colombia, sorprendentemente, no lo hizo.

Como tomó tiempo crecer, muchos inversores vieron el potencial de apreciación del valor y compraron las acciones, y todo esto desembocó en el aumento de inversionistas del 4,9% el porcentaje más alto en los últimos 11 años.

En ese mismo orden de ideas, en el trabajo realizado por Córdoba Ladino, González García, & Henao García (2011), en su trabajo de estudio de percepción de las personas de nivel socioeconómico 5 y 6 de la ciudad de Pereira sobre la bolsa de valores de Colombia concluyen:

A pesar del desinterés de las personas por invertir en los productos de la BVC, la mayoría conoce su existencia y algunos de sus productos, entre los que destacan los primeros; las acciones ponen a la venta una parte de su capital como parte de las actividades de promoción de las grandes empresas y permiten que el público forme parte de sus accionistas minoritarios. Después de las acciones, las personas están familiarizadas con los bonos, pero cabe señalar que una proporción representativa de personas que tienen ingresos suficientes para invertir en BVC no están familiarizadas con la mayoría de los productos de acciones.

El desconocimiento de los productos de la BVC entre los de Pereira Niveles 5 y 6 se traduce en un bajo nivel de conocimiento de los procedimientos para realizar operaciones bursátiles, desconociendo un porcentaje importante de los de los niveles superiores que un corredor de bolsa está obligado a ejecutarlos. La compra y venta de valores es el requisito previo más importante para ingresar al mercado, además, cabe señalar que se malinterpretan los montos requeridos para ingresar al mercado de valores, ya que se considera que se requiere mucho capital para ingresar al mercado, por lo que no hay necesidad de ingresar al mercado de capitales.

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

Un aspecto importante y preocupante ya que se evidencian los insuficientes esfuerzos de promoción de parte de su mercado. Por lo tanto, cuando alguien tiene exceso de capital, prefiere invertir su dinero en bienes raíces, en su propio negocio o en uno nuevo.

Esto se debe a que Pereira es una ciudad conservadora y su desarrollo económico está enfocado a actividades comerciales, así como a un alto nivel de desconocimiento de los movimientos financieros y bursátiles que se dan en Colombia.

Se necesita una amplia presencia en la región y necesita aprovechar el potencial que tiene en la región cafetera para atraer nuevos inversionistas.

Por lo tanto, la casa de cambio de la Universidad Católica de Pereira es desconocida para la mayoría de los entrevistados y por lo tanto no cumple con su propósito de capacitar e informar a los ciudadanos y potenciales clientes. Además, solo se conoce la existencia de Valores Bancolombia como corredor de bolsa en Pereira, pero muchas personas aún desconocen de las otras dos organizaciones que ofrecen los servicios antes mencionados en Pereira; una señal que confirma una vez más el bajo nivel de conocimiento sobre el mercado de valores.

Por otra parte, en su trabajo de grado Luis D. y Beltrán D. (2017) concluyen como los factores que intervienen en la decisión de las personas naturales al invertir en el mercado de renta variable en la bolsa de valores de Colombia:

Es evidente la mínima cultura financiera en el país, pues de acuerdo a la encuesta realizada la población colombiana, a pesar de destinar parte de sus excedentes de dinero al ahorro e inversión lo están haciendo, en cuanto al ahorro de manera informal en métodos como las llamadas cadenas o fondos familiares debido a la confianza que depositan en las personas que administran estos fondos y en cuanto a inversión, la mayoría de las personas naturales en Colombia optan por la renta fija por la aversión al riesgo y el desconocimiento hacia el mercado de renta variable.

Se demostró en el acercamiento con la BVC que el número de empresas que inscriben sus acciones en bolsa para poder ser negociadas han tenido también una disminución importante, lo cual hace ver la necesidad de incentivar a las empresas a colocar sus títulos en bolsa para posteriormente tener las herramientas necesarias para impulsar el crecimiento en la participación de las personas naturales.

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

Salta a la vista que el tema de la corrupción en el país, golpea fuertemente el campo de inversión, especialmente en renta variable (acciones) lo que aumenta cada vez más la desconfianza principalmente de las personas naturales para invertir en la bolsa en situaciones como la de InterBolsa, razón por la cual este grupo de inversionistas deciden migrar sus capitales hacia opciones donde la rentabilidad sea casi que nula prefiriendo un riesgo mucho menor.

En la revisión del trabajo realizado por Giraldo Jaramillo J. A. (2020), de nombre el mercado de la bolsa de valores: motivaciones de inversión en población juvenil de 21 a 30 años en la ciudad de Cali, concluyen:

Los factores que motivan a invertir son: información detallada sobre cómo invertir; la invitación de amigos y familiares; los grupos conformados de inversionistas y comisionistas constituidos.

Por otra parte, en cuanto a los factores que motivan la abstención se obtuvieron principalmente: desconocimiento, desconfianza por tomar riesgos de inversión, ausencia de instituciones especializadas en capacitar a posibles inversionistas, los cuales respaldan la teoría de las perspectivas de Kahneman, dichos factores motivacionales se encontraron expuestos en los resultados anteriores, por lo que a manera de disminuir la percepción de las personas sobre los riesgos que implica interactuar con el mercado.

Se puede mitigar los factores motivacionales de abstinencia mediante la promoción de espacios educativos manejando estrategia didáctica, aplicando guías de acciones que expliquen cómo operar el mercado financiero desde computadores o celulares, lo que enseñaría paso a paso como hacer su inversión, siendo uno de los mecanismos que los encuestados consideran que hacen falta en el mercado accionario por ofrecer a nuevos clientes, comisionistas e inversores de todas las edades, en especial, al potencial inversor juvenil.

Los motivos que los encuestados tuvieron al momento de invertir, indicando que entre los factores motivacionales que inciden en efectuar inversiones es generar nuevos ingresos extras con frecuencia, operando acciones en compra y venta de la BVC, lo cual, tendría una complejidad de resultados óptimos en comparación a los datos expuestos por Analitik en el 2018, quienes hicieron referencia a la provocación de volatilidad en los mercados bursátiles a causa de las nuevas medidas arancelarias impuestas por EEUU a

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

China y todas las bolsas europeas que registraron pérdidas financieras al cierre del 2018; pero que, podría representar una oportunidad de ganancia financiera para los nuevos inversores.

Se conoció que el tipo de acción en que prefieren invertir los encuestados, son las acciones ordinarias, ya que generan mejores expectativas de ganar beneficio monetario como retorno de las inversiones en capital con ganancias porcentuales, lo que se relaciona a los hallazgos motivacionales encontrados por Chin y Bruine (2017), y similar a lo expuesto por Merkle y Weber (2014); al ser las acciones ordinarias las que ofrecen retorno de capitales, en respuesta a las preocupaciones principales que manifiestan los inversores.

De la misma manera, Roncallo (2009), indica que las motivaciones se encuentran en la divulgación de información y el conocimiento que la población pueda tener con respecto al funcionamiento de la BVC, ya que, el interés general de los encuestados es conocer sobre cómo generar mayor rentabilidad económica, y al percibir información de la existencia y sus márgenes de rentabilidad para nuevos inversores, se complementa con el conocimiento adquirido desde las universidades y medios de comunicación o redes sociales, sustentando así la razón por la cual la mayoría de inversores adquieren títulos de valor en la BVC, datos que coinciden con los hallazgos al respecto de contar con inversiones que no sean devaluadas por la inflación, ser asistidos por brokers profesionales para la reducción de riesgo y obtener valores de las compañías más rentables con emisión de títulos o bonos.

Motivos de inversión obtenidos, se destaca que el acompañamiento de expertos en manejo de operaciones financieras, es fundamental para que nuevos inversores se atrevan arriesgar su capital en compraventa de acciones guiadas por concedores de las mismas, de este modo indicaron los encuestados quienes prefieren invertir cuando tienen amigos o familiares que realizan inversiones y obtienen ganancias frecuentes, ya que así, tienen referentes personales que inspiran confianza y un modelo a seguir para imitar las operaciones en instrumentos de inversión, en los casos en que se dediquen a ser inversores y demuestren un grado de conocimiento.

La población que se abstiene, lo hace porque sabe de un riesgo existente de perder su capital invertido, dando razón al desconocimiento técnico sobre cómo operar las compraventas de acciones, que según autores referenciados, debe hacerse un seguimiento del

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

movimiento del mercado, el valor de las acciones y las noticias que inciden en el crecimiento o disminución del precio de una acción o bono, tras haber probado su suerte en la plataforma de inversiones colombiana de manera independiente o por nociones de mercadeo influenciadas por noticias o durante sus clases universitarias mayormente de estos casos.

4.2. Marco teórico

4.2.1. Teoría de la Inversión

Según Borja R., (2018), es un serie de doctrinas que intentan exponer el movimiento, dirección y volumen de la inversión en la economía y los factores que la impulsan. Invertir es una de las utilidades del capital, por lo tanto, es un elemento fundamental del desarrollo.

Las naciones desarrolladas se destacan por grandes tasas de reserva e inversión; esto representa que la tasa de acumulación de capital utilizada en las actividades productivas es alta.

El ahorro y la inversión marchan de la mano en el asunto de progreso, los ahorros están dirigidos a inversiones, ya sea el ahorrador directamente o utilizando los fondos del ahorrador satisfaciendo las carencias financieras de la gente.

Los ecónomos distinguen entre inversiones físicas y medios monetarios según se asignen a la compra de activos productivos o la adquisición de activos financieros viables, como bancos, depósitos a plazo, préstamos a corto o largo plazo, así mismo

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

distinguir entre inversiones financieras de créditos comerciales, escrituras y acciones de la empresa.

La principal diferencia entre este par de medios de inversión es que el capital fijados inicialmente se utilizan para comprar bienes de capital productivos que se utilizarán para aumentar el rendimiento futuro de la economía.

Es así que, la inversión financiera tiene como objetivo aumentar el gasto general, incluido el consumo de algunos agentes económicos y otros basados en ella.

Por lo que los economistas clásicos y neoclásicos, así como el británico John Maynard Keynes (1883 -1946) y sus seguidores, buscaron explicar las variables que afectan los niveles de inversión, dentro de una de las teorías desarrollada, los clásicos otorgaron gran importancia a la relación entre tipos de interés y salarios, y partieron de la idea de la perfecta maleabilidad de esta relación, de ahí las siempre abiertas posibilidades, para explicar el fortalecimiento del elemento capital o trabajo en el proceso de producción.

Concluyen que los flujos de inversión son inversamente proporcionales al nivel de las tasas de interés, que consideran la variable más fundamental que determina la cantidad invertida.

Pero, por supuesto, siempre consideraron la posibilidad de compensar la disminución de la inversión mediante el uso intensivo de mano de obra para reducir los costos de producción. Los economistas keynesianos argumentan que la demanda de inversión agregada depende no solo la tarifa de rendimiento, también depende de las ilusiones de ganancias de los propietarios. Por lo que se basó en dos variables en lugar de una.

Los economistas neoclásicos, por su parte, acusaban a Keynes de no distinguir suficientemente entre capital, entendido como stocks, e inversiones, entendidas como flujos que lo aumentan o lo disminuyen.

4.2.2. Finanzas Conductuales o Comportamentales

Detrás de las decisiones financieras se esconde una trama de sentimientos y análisis irracionales que en muchas ocasiones determinan dónde está el dinero y dónde

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

están los rendimientos que recibimos, tanto es así que se cuenta con un departamento financiero dedicado al estudio del comportamiento humano relacionado con la gestión del capital. “Las personas que no pueden controlar sus emociones son inadecuadas para aprovechar el proceso inversionista”, lo dijo Graham B. (2017), considerado el padre de “value investing” y autor de *The Intelligent Investor*:

Las personas tienen aversión al riesgo y, a menudo, confían en sus instintos y emociones en lugar de profundizar en los pormenores de la inversión. Nuestra lógica en las inversiones es restringida. Las finanzas conductuales, hacen parte de las finanzas que las analiza desde una perspectiva psicológica.

Su enfoque es el estudio de la psicología detrás de tomar decisiones financieras; las finanzas conductuales son una de las áreas más controvertidas de las finanzas porque desafían las teorías económicas y monetarias tradicionales.

La teoría convencional parte de la premisa que los actores financieros son entes razonados que toman decisiones propagando los ingresos y menguando costos.

Suponen que los inversores tienen pocos problemas para tomar decisiones financieras procesan la información de manera eficiente e imparcial y no se dejan influir por las emociones. La realidad es que los inversores no se están comportando de esa manera, por lo que el interés por este sector de las finanzas sigue creciendo. Por ende para tomar buenas decisiones financieras, es importante analizar racional y minuciosamente los beneficios y las desventajas de estas decisiones sin dejarse llevar por cuestiones emocionales.

Se descubrió que las personas suelen actuar de manera irracional cuando toman decisiones arriesgadas y concluyeron que el miedo ocasiona mayor impacto en tomar la decisión. Las personas suelen evaluar estas pérdidas y/o ganancias utilizando métodos conocidos en psicología como heurísticas o atajos mentales. (Heurística significa que no tienes que pensar demasiado y no tienes que actuar o tomar decisiones rápidamente), pero las conclusiones que se pueden sacar de esta forma de pensar pueden ser ilógicas o inciertas.

Para las inversiones, no existe una “regla” que diga que todas las carteras deban construirse de la misma manera para mantener un tipo particular de activo o para ejecutar siempre una estrategia particular.

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

Por ende, la heurística es un tema en finanzas porque la mayoría de los inversores no dedican suficiente tiempo a analizar sus inversiones a fondo, formular estrategias de inversión oportunas o planificar y analizar en detalle las experiencias o prejuicios.

A un nivel holístico, las finanzas conductuales explican más claramente por qué se forman burbujas y se produce pánico en los mercados cuando se producen ventas indiscriminadas y a gran escala de activos financieros.

Entonces, el inconveniente transcendental del inversionista e incluso su peor enemigo es probablemente él mismo.

Las finanzas conductuales, han referido los sesgos primordiales que impactan en las decisiones al momento de invertir, como:

Exceso de confianza: Esta es la forma más fácil de engañarse a si mismo. Los inversores entusiastas tienden a sobrestimar su capacidad para encontrar inversiones exitosas. El exceso de confianza y la culpabilidad llevan a los inversores a ignorar consejos y/o críticas constructivas que pueden ayudarlos a elegir de mejor decisiones de inversión a futuro.

Aversión al riesgo: La aversión al riesgo afecta su capacidad para analizar sus inversiones; las personas tienden a evitar pérdidas en lugar de obtener ganancias. Muchos inversores tienden a no vender inversiones de bajo rendimiento debido a su renuencia a aceptar pérdidas y a un fuerte deseo de al menos restaurar el valor de sus inversiones sin importar cuánto tiempo tome.

Aversión a lo conocido ("sesgo de familiaridad"): muchos inversores tienden a invertir solo en industrias, emisores o países con los que se sienten familiarizados. Asocian lo que saben con menos riesgo. No se toman el tiempo para evaluar oportunidades de inversión fuera de lo que creen que saben. Estos afectarán la adecuada diversificación que debe tener un portafolio de inversión.

Distorsión de rebaño: Los efectos de grupo tienden a hacer lo que otros hacen al invertir. Esta es la tendencia de las personas a hacer lo que hace la mayoría. Cuando el mercado sube, todo el mundo quiere invertir, pero cuando el mercado baja bruscamente, venden sus inversiones indiscriminadamente. De hecho, cuando hay volatilidad en el mercado, debería estar interesado en evaluar sus opciones de inversión, ya que la volatilidad presenta oportunidades de inversión con valoraciones más atractivas.

Confusión de valoración: la confusión de valoración puede llevar a los inversores a malinterpretar el rendimiento de sus inversiones mediante el uso de puntos de referencia inadecuados. Muchos inversores tienden a utilizar índices incorrectos para medir el rendimiento de la cartera.

Es por esto que es importante que todos los inversores y asesores de inversiones sean conscientes de estas tendencias y sesgos en el comportamiento humano que afectan el rendimiento de las inversiones.

Hay varias formas de reducir el impacto de las emociones al invertir. Por ejemplo, establecer parámetros de inversión claros y definidos para la cartera (políticas de inversión), revisar posiciones y reajustar carteras según sea necesario. Tener un panorama de inversión a largo término y planificar compras de activos a costo promedio en dólares en lugar de hacer inversiones de caso único y promediar costos.

4.2.3. Tipos de Inversión

Peumans, H. (1967), señala que “la inversión consiste en el uso de capital financiero para producir, transformar, aumentar u optimizar el contenido operativo de la empresa. Es el gasto de todos los recursos financieros realizados con el fin de adquirir bienes duraderos o medios de producción (equipos y maquinarias) que se utilizarán durante varios años en el futuro.”

Por lo tanto, la previsión es el elemento más importante para escoger las opciones más correctas para el inversor. Aunque la adquisición no depende de la suficiencia para pronosticar el movimiento futuro de dineros, también de la capacidad de dirigir la dirección de los acontecimientos que ocurren después. Cualquier bien y servicio que se brindan en el mercado deben ser evaluados desde varias perspectivas antes de ser puestos en el mercado y siempre están orientados a satisfacer las necesidades humanas.

Al mismo tiempo si se requiere una inversión para satisfacer una necesidad humana a través de un producto o servicio, es necesario realizar las investigaciones necesarias para determinar si se trata de una inversión, ya que se debe realizar una inversión cada vez que se satisface una necesidad. Si bien existen diversos criterios que definen la clasificación de las inversiones, cada vez se utiliza más la clasificación de Dean, J. (1973), se clasifican las

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores inversiones en cuatro grupos: 1) inversión de reforma, 2) inversión de crecimiento, 3) inversión para modernizar, 4) inversiones estratégicamente planeadas.

Cabe señalar que se trata de la integración vertical de uno o más eslabones de la cadena input/output, ya que tiene un propósito.

Por lo cual, las decisiones siempre deben basarse en el análisis de una gran cantidad de precedentes, utilizando una metodología lógica que incluya considerar todos los factores relevantes e influir en el proyecto. En otras palabras, el hecho de que esté haciendo lo que cree que es el análisis más completo no significa que invertir dinero esté libre de riesgos.

De esta manera, es necesario prestar atención a otras contextualizaciones que ayudan a aclarar los conceptos a tener en cuenta, como:

Inversión: posicionamiento de recursos económicos que realiza la empresa con el objetivo de obtener un rendimiento o dividendos que le ayuden a incrementar el capital.

Inversiones a corto y largo plazo: Estas son siempre buenas inversiones, pero las inversiones a largo tiempo son más riesgosas dentro del mercado. Se debe tener en cuenta que nadie puede tener garantía del 100% porque todo depende del desarrollo venidero del mercado.

Diferencia entre ahorrar e invertir: Ahorrar es apartar parte de los ingresos sin tenerlos o gastarlos, dependiendo de la herramienta de ahorro que utilice. Teóricamente, no compromete el dinero inicial, el valor del capital no se reduce, pero el poder adquisitivo del dinero inicial se reduce con el paso del tiempo. En cambio, invertir significa asumir riesgos con el capital inicial, que puede aumentar o disminuir según las herramientas que se utilicen.

Por su parte, Bernstein, W.J. (2008), indica que el atributo más importante del carácter del inversor es la tolerancia o miedo al peligro, por lo que clasifica a los inversionistas en cuatro grupos principales de aversión al riesgo: Agresivos, de incremento, prudentes y Conservadores.

Cuanto mayor sea el riesgo, mayor será la ganancia y viceversa. Las personas más agresivas pierden hasta el 35% de sus inversiones y están dispuestas a arriesgar el 80% de lo ahorrado en acciones, mientras, por el contrario en el otro extremo sólo quieren invertir la décima parte del dinero y no quiere perder en absoluto.

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

En este punto es prudente comprender la dimensión de los títulos valores en su argumento financiero y con base a esto tomaremos las definiciones de Dumrauf, G. (2003) que indica que los “Títulos son los instrumentos ineludibles para legalizar el actuación del derecho completo y libre que en ellos reposan. Estos pueden incluir el crédito, el contenido societario o bursátil, así como los bienes tradicionales o representativos”.

Ascarelli, T. (1964) expresa que es:

Una garantía de título es un documento escrito y firmado, que designa una orden o al portador, que se refiere a un compromiso unilateral de pagar una suma de dinero o una cierta cantidad de bienes, con una fecha de vencimiento determinada o determinable; o envío de bienes o un nombre específico, y se considera para circulación en la sociedad, así como un documento firmado por uno de los directores para confirmar la calificación de los socios de la sociedad.

Por tanto, se puede inferir que la garantía es un documento necesario para el ejercicio de la autonomía verbal que expresa y es transmisible. Para que una empresa o gobierno pueda obtener recursos del público y financiar sus actividades, debe emitir instrumentos que las personas reciben a cambio de invertir y respaldar sus operaciones e inversiones en curso.

Son títulos valores los siguientes, entre otros:

Acciones, bonos, papel comercial, certificados de garantía sobre materias primas, cualquier título o derecho que surja del proceso de bursatilización; cualquier valor que constituya capital de riesgo; certificados de plazo; aceptaciones bancarias; Cédulas hipotecarias y toda la deuda pública.

Por otro lado, los profesionales de la banca de inversión en grandes bancos como Barclays clasifican los activos en tres tipos principales:

Capital: La inversión del dinero, es la tasa de interés que un banco normalmente cobra sobre el dinero mantenido en depósito. Esa forma de inversión es menos riesgoso que las acciones y los bonos, pero también paga menos dividendos. Invertir en acciones es adecuado para inversores prudentes que no quieren arriesgar sus ahorros y prefieren mantenerlos en depósitos bancarios.

Las acciones, los bonos, los papeles comerciales, los certificados de depósito de mercancías, cualquier título o derecho resultante de un proceso de titularización; cualquier

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

título representativo de capital de riesgo; los certificados de depósito a término; las aceptaciones bancarias; las cédulas hipotecarias y cualquier título de deuda pública.

Por otra parte, los expertos en banca de inversión de grandes bancos como Barclays clasifican los activos en tres tipos principales:

Capital: La inversión de capital se refiere a la tasa de interés que un banco suele cobrar sobre los fondos ingresados en forma de depósitos. Este tipo de inversión tiene menor riesgo que las acciones y los bonos, pero paga dividendos más bajos. Invertir en acciones es adecuado para inversionistas cautelosos que no quieren exponer sus ahorros y optan por salvaguardarlos en depósitos bancarios.

Bonos: Los bonos son vehículos utilizados para financiar la deuda. A diferencia de las acciones, son productos de renta fija. Los bonos pagan intereses a intervalos establecidos, que también fueron acordados inicialmente. La deuda podrá ser pública (presentada por un gobierno) o particular (de una corporación). Las empresas particulares igualmente pueden usar la financiación para capitalizar sus propuestas; emitiendo bonos prometen pagar a los inversores una cuantía constante de dinero a lo largo de un lapso de tiempo pactado.

Valores o Acciones: Activos de alto riesgo y sus rendimientos tienden a fluctuar en el corto plazo. Sin embargo, para disminuir la volatilidad es recomendable que se invierta a muy largo.

Los especialistas de Barclay expresan que las acciones tienen menos riesgos que los bonos y pagan mayores utilidades en un periodo de 10 años. El comportamiento depende de la trayectoria de la empresa. Si se desempeñan bien, los accionistas ganan. Se debe tener en cuenta que las empresas de más rápido crecimiento generalmente reinvierten una parte significativa del flujo de efectivo que generan para continuar creciendo.

Siendo así, los accionistas tienen derecho a recibir una parte de estos beneficios, teniendo en cuenta esto los inversores más agresivos y menos reacios al riesgo prefieren invertir en valores.

TES: Se trata de instrumentos de deuda gubernamental presentados por el Tesoro (en pesos, en UVR -unidades de valor real constante- o en pesos referenciados a la TRM) los cuales son subastados por la Banca de la República. Se caracterizan por ser una de las fuentes más importantes de financiación pública y son libremente tranzados en el mercado

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

secundario y su plazo se establece con base en los requisitos regulatorios del mercado de dinero y fluctúa entre 1 y 10 años. La rentabilidad de los valores es determinada por el gobierno nacional con base en los precios de mercado vigentes a la fecha de emisión.

Plataformas Digitales: Debido a esto se crearon plataformas digitales que son los medios electrónicos para desarrollar inversiones en donde se puede ganar mucho dinero en un plazo corto de tiempo, se desarrolla a través de equipos electrónicos e instalar una plataforma, y es lo más común ya que hoy en día está de moda la tecnología, también es importante tener buena relación entre la tecnología y los resultados estratégicos del negocio para el que se desea invertir.

Criptomonedas: La moneda digital, tiene propiedades similares a las monedas físicas, se refiere a un tipo de moneda o medio de intercambio en Internet; es un método de negociación que usa criptografía para asegurar transacciones, controlar la creación de unidades adicionales y verificar la transferencia de recursos usando tecnología de contabilidad distribuida.

También son una especie de moneda alternativa, sus características más comunes son:

Las criptomonedas deben ser monedas controladas descentralizadas o centralizadas de bancos u otras identidades.

Esta moneda se controla a través de una base de datos descentralizada

Reduce los costos de transacción ya que no hay intermediario.

Acortamiento de tiempos.

Elimina la necesidad de trabajar con agentes financieros para las transacciones.

Intercambios avanzados para registrar personas, publicar información e iniciar transacciones.

CDT: Un certificado de depósito es una garantía emitida por un banco a un cliente cuando un cliente deposita una cantidad de dinero con el compromiso de no utilizarlo durante un período de tiempo predeterminado.

Fondo de Inversión: Son Instituciones de inversión agrupada cuyo propósito es atraer contribuciones de un número variable de inversionistas (conocidos como participantes) y administrarlos de manera que los beneficios se logren con una adecuada distribución del riesgo. Esta definición en sí no es muy clara a la hora de explicar qué es un

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

fondo mutuo. Los afiliados poseen una parte de los activos del fondo en proporción al valor de las cotizaciones pagadas. El resultado de la participación) se distribuye equitativamente a los partícipes.

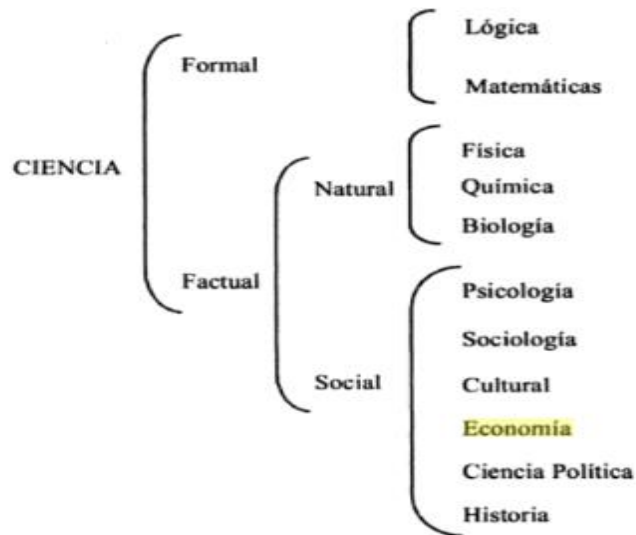
4.2.4. Mercado Bursátil

Dentro del desarrollo del marco de teórico se tomará conceptos sobre ciencia, economía, política, mercado bursátil.

Según Ávila y Lugo, J. (2004), la ciencia se aplica para determinar tanto el desarrollo de transformación del estudio científico como todo el sistema de conocimiento que es validado por la práctica y constituye la verdad objetiva.

Del mismo modo, se realiza taxonomía científica, con el fin de descubrir las conexiones que existen entre ellas en base a ciertos principios, que se expresamos esas conexiones en forma de distribuciones lógicas y racionales.

Figura 1. Clasificación de las ciencias



Fuente: Ávila y Lugo (2004) (Ávila y Lugo, 2004)

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

Para Ávila y Lugo, J. (2004), la economía hace parte de las ciencias sociales, cuyo sujeto es el ser humano con diversos síntomas. En otras palabras la economía examina a los seres humanos que luchan por resolver problemas económicos.

Para Samuelson, P., & Nordhaus, W. (2006), es el estudio de cómo usan los recursos insuficientes para originar bienes valiosos y distribuirlos a diferentes individuos las sociedades.

Perles, B., & Sullivan, C. (2007), define la economía como la ciencia de la conducta humana en la cotidianidad que expone cómo las personas obtienen ingresos y cómo los invierten.

Por otra parte, Brugger, S., Ortiz, & Edgar. (2012), en su artículo sobre “Mercados accionarios y su relación con la economía real en América Latina”, presenta las teorías de diferentes autores que argumentan que los mercados de capitales avanzados pueden convertirse en mecanismos ineficaces de recopilación de información para decisiones reales de inversión y cartera debido a la naturaleza de la información pública sobre buenas y malas noticias disponible en esos mercados.

En los mercados emergentes, la falta de información puede conducir a decisiones poco claras tanto para los inversores como para los empresarios. Además, la existencia de asimetría de información en ambos tipos de mercados inhibe la inversión; las políticas de tasas de interés y de tipo de cambio se están volviendo ineficientes, mientras que las decisiones bancarias y corporativas son sub optimizadas porque sus formuladores de políticas no pueden distinguir entre buenos y malos deudores.

En estas circunstancias, los bancos y las corporaciones enfrentan políticas crediticias restrictivas, como el racionamiento del crédito y las restricciones cuantitativas impuestas por los inversionistas en los mercados de deuda y acciones.

De manera similar, los desarrollos financieros pueden no ser propicios para el desarrollo económico, citando tres razones: Primero, la volatilidad y arbitrariedad inherentes a los procesos de sujeción de precios en las economías emergentes, que los cambia en signos débiles de recursos, el desarrollo de subvención de inversión; En segundo lugar, las relaciones entre los mercados de acciones y de divisas pueden aumentar la volatilidad económica y limitar el crecimiento a largo plazo en caso de shocks adversos. Finalmente, el desarrollo de los mercados de capital puede disminuir las relaciones tradicionalmente sólidas

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

entre bancos y empresas en los países en desarrollo, lo que puede conducir a restricciones significativas en las inversiones reales.

Al igual que Brugger, S., Ortiz, & Edgar. (2012), existe amplia y controvertida evidencia de la existencia de los mercados bursátiles y su desarrollo, el influyente estudio Fama de 1990 utiliza la manufactura futura para representar los beneficios de los mercados de EE.UU. para explicar La investigación muestra que los rendimientos del mercado de valores se deben a la economía real en diversos grados de frecuencia, lo que, contrariamente a la mayoría de los otros estudios, sugiere lo contrario. El hallazgo de la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos) de una correlación positiva entre los movimientos del precio de las acciones y las tasas de crecimiento también proporciona evidencia de una correlación a largo plazo entre los precios de las acciones y la producción industrial en las vitales economías europeas.

Así mismo otros investigadores ampliaron su estudio para incluir más variables y durante un período de tiempo más largo y encontraron que la solvencia del mercado de valores es estrechamente afín con el desarrollo financiero, la reserva de dinero y la productividad, por lo que señala que no está relacionada con la capacidad económica en el mercado de valores.

Por otra parte, Güereña de la Llata, J., Olivares Leal, A., González Velásquez, L., & Parada Ruiz L. (2018), definen que el objeto de la BV es proporcionar a los intermediarios registrados todos los servicios necesarios para que las transacciones financieras y otras actividades de intermediación se realicen de manera eficiente, transparente, continua y periódica, por ende la BV se mide por la suma de las acciones de mercado de las empresas registradas a nivel nacional.

Finalmente concluyen, que el mercado de valores es considerado un hito de los movimientos económicos en Colombia. Porque se necesita mantener vínculos con la fracción productiva para incidir en el desarrollo económico y el crecimiento.

4.3. Marco Legal

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

Dado que desea profundizar en los mercados de capital, es muy importante conocer el marco legal y el contexto colombiano. Por lo que dentro de la investigación, se revisa la normatividad referentes al régimen financiero, fondos de inversión y de valores, entre otros.

Ley del 8 de julio de 2005, n° 964: define las reglas generales, objetivos y criterios que debe cumplir el gobierno nacional para regular las actividades relacionadas con el manejo, aprovechamiento e inversión de los recursos sustraídos al público, y se dictan otras reglas.

Ley del 14 de enero de 2003, n° 795: que modifica determinadas disposiciones del Estatuto del Sistema Orgánico Financiero e introduce otras disposiciones.

Ley del 3 de agosto de 1999, n° 510: Regula el sistema financiero y de seguros, la bolsa pública de valores, la supervisión bancaria y bursátil y delega ciertas facultades.

Ley del 18 de diciembre de 1990, n° 45: Regulación de la intermediación financiera, regulación de la actividad aseguradora, facultades de rendición de cuentas y otras disposiciones.

Ley del 5 de enero de 1993, n° 35: establece las reglas generales, objetivos y criterios que debe seguir el gobierno nacional para regular las actividades financieras, bursátiles, de seguros y otras relacionadas con la administración. , se gastan el uso y la inversión de los fondos recaudados de la población y otras reservas financieras y de seguros.

Ley 226 del 21 de diciembre de 1995: Desarrolla el artículo 60 de la constitución política sobre la transferencia del dominio de los bienes del Estado, promueve su democratización y dicta nuevas disposiciones.

Ley del 20 de febrero de 1990, n° 27: Disposiciones para bolsas de valores, bolsas públicas de valores, depósitos centrales y acciones preferentes sin derecho a voto.

Ley del 15 de julio de 2009, n° 1328: Decreto de normas financieras, de seguros, bursátiles y no financieras (reforma financiera).

Ley 1314 del 13 de julio de 2009: Esta ley regula las normas y estándares contables, de información financiera y de seguridad de la información adoptados en

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

Colombia, señala las autoridades competentes, establece los procedimientos para dictarlas y establece los órganos encargados de supervisar su cumplimiento.

Ley del 31 de diciembre de 2008 n° 1266: Establece las reglas generales del hábeas data y regula el tratamiento de la información contenida en las bases de datos personales, en particular establece las normas financieras, crediticias, comerciales, de servicio al tercer país y otras.

5. Metodología

El método utilizado en esta investigación exhibe una orientación cuantitativa, tomando como base lo manifestado por Hernández, R. Fernández, C. Baptista, M. (2010), en la metodología cuantitativa, los datos medibles se recopilan en una escala numeral con el fin de revelar o refinar las preguntas de investigación en el proceso de interpretación.

Las encuestas desarrolladas se realizan con un enfoque de tipo básica, ya que busca establecer los elementos que intervienen en la decisión de inversión de los ibaguereños, y cómo Carrasco Díaz, S. (2005), expresó en cuanto a la indagación fundamental: es aquella que no se aplica inmediatamente, por tanto que busca extender y ahondar el flujo existente de conocimiento científico sobre la realidad.

En concordancia, Martínez Ruíz, H., & Ávila Reyes, E. (2009), Resaltaron que el propósito de la investigación básica es generar nuevos conocimientos para extender la teoría, ignorando las aplicaciones prácticas que puedan resultar.

5.1. Alcance de la investigación

Cuenta con un alcance descriptivo concluyente desde la posición de Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014), en su obra “Metodología de la investigación”, consideran que un estudio de alcance descriptivo tiene como objetivo identificar las características y perfiles del individuo, grupo, comunidad u otro fenómeno que se analiza. Esto significa que solo pretenden medir o recopilar información, de forma

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores independiente o colectiva, sobre las variables con las que se relacionan. Es útil para presentar los ángulos o dimensiones precisos de un fenómeno, evento, comunidad, contexto o situación.

5.2. Enfoque Metodológico

Debe manejarse un enfoque de acuerdo con las necesidades de información que se presenta el cual es de tipo cuantitativo ya que se estudian y analizan datos estadísticos; de la misma manera por estar dentro de los parámetros establecidos Hernández Sampieri, R. (2014), “Es secuencial y evidenciable, cada paso antecede a la subsiguiente y no se puede saltar o evitar etapa alguna.

El orden es estricto, aunque por supuesto podemos rediseñar algunas fases. Inicia de una idea limitada y una vez definidas metas y preguntas Recopila estudios, revisa la literatura y crea un marco teórico o perspectiva. Con las preguntas formulan hipótesis e identifican variables; Se hace un plan para probarlas (borrador); las variables se miden en un contexto específico; Se examinan las medidas determinadas usando métodos estadísticos y una serie de conclusiones extraídas de las hipótesis.

En la presente investigación se pretende recolectar información de las personas, que permita identificar cuáles son los elementos que afectan la decisión de inversión de los ibaguereños en títulos valores. Para ello se recurre a consultar literatura que corresponde al tema indagado para proceder a la construcción de los marcos de antecedentes, teórico y legal con el fin de definir las variables que permitan la construcción de los cuestionarios tipo encuesta que proyectan los resultados que ayuden a definir los factores que afectan la decisión de inversión, sugerir hipótesis, analizar los resultados obtenidos y concluir los resultados.

5.2.1. Diseño de la Investigación

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

Es un estudio Transversal, porque recopila datos sobre la marcha y todos a la vez, es decir en único momento. Su intención es detallar variables y examinar su ocurrencia e interrelaciones en un instante dado, ya que el diagnóstico identifica los factores que influyen en las decisiones de inversión en títulos valores.

5.2.2. Tipo de Investigación

La investigación solo recopilará y examinará datos durante un período de tiempo definido al que se considera no experimental, y transversal. El tipo de estudio a desarrollar será cuantitativa descriptiva y considerará, los siguientes tipos de investigación:

No experimental: Para observar los cambios, las respuestas y las consecuencias de mantener constantes las variables, se supone que no se realizan cambios en las variables que se investigan.

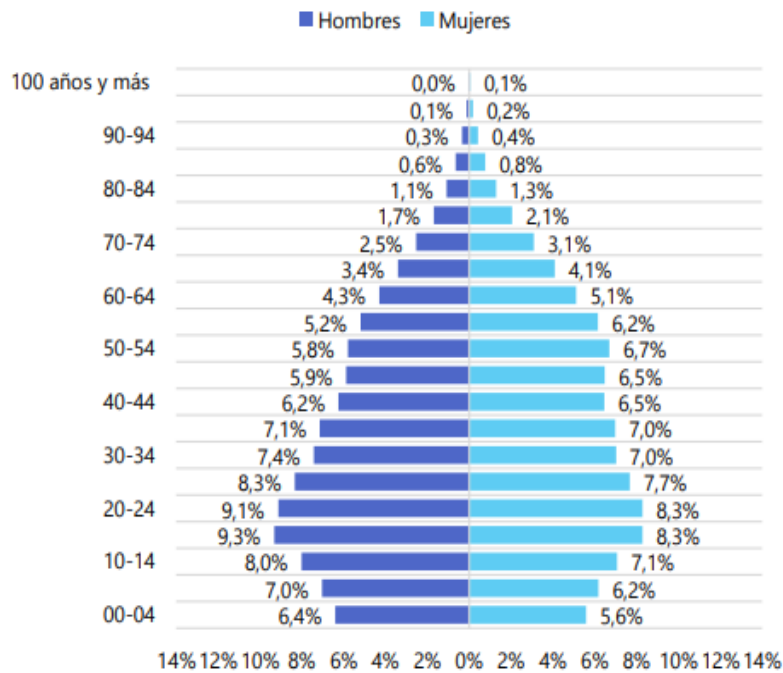
Una vez obtenida la información obtenida de la aplicación del cuestionario de manera descriptiva y correlativa, se realiza una evaluación para analizar la relación entre la eficiencia del procedimiento de decisión en inversiones y su impacto en los resultados.

5.3. Población y Muestra

La población objetivo la conforman hombres, mujeres y no binarios mayores de 18 residentes en la ciudad de Ibagué.

La muestra se define con base a la población proyectada para el 2023 según el censo del Departamento Administrativo Nacional de Estadística DANE de 2018, en el cual fue basado el Informe de calidad de vida en Ibagué (2021), dice que la población es de 545.210 habitantes, de los cuales se descarta el 9.3% que corresponde a hombres menores de 18 años y de igual manera el 8.3% correspondiente a las mujeres menores de 18 años, para un total de población excluida de 95.957 habitantes que no cumplen con el requisito de la edad mínima para invertir en algún título valor, lo que deja una población objetivo de 449.253 habitantes.

Figura 2. Pirámide poblacional Ibagué 2018



Fuente: Estudio calidad de vida Ibagué 2021

Por otra parte, la muestra es un subconjunto finito representativo extraído de la población posible; esto significa que forma parte de la población estudiada. Por lo tanto, es transcendental que los elementos de la muestra sean suficientemente representativos de la población para aprobar la difusión.

Para Castro, M. (2003), las muestras se califican probabilística y no probabilística. Una probabilística es en la que todos los elementos de la población tienen a su vez la misma posibilidad de adaptación, las cuales pueden ser: muestreo aleatorio simple, muestreo aleatorio sistemático, muestreo estratificado o muestreo por conglomerado o área.

La selección no probabilística de los miembros para la investigación depende de ciertos criterios establecidos por los investigadores. Esto significa que no todos los elementos de la población tienen las mismas oportunidades de adaptación.

En la investigación se utilizará el muestro probabilístico aleatorio simple, que estará conformado por las personas naturales de indiferente sexo que cumplan el requerimiento de edad a partir de 18 años y que habiten en la ciudad de Ibagué – Tolima.

5.3.1. Cálculo de la Muestra

La población objetivo está conformada por hombres, mujeres y no binarios a partir de los 18 años de la ciudad de Ibagué. Se trabaja con un muestreo aleatorio simple y se calculó la muestra a partir de la fórmula para población finita de un muestreo aleatorio simple para estimación de proporciones, con el 95% de confianza y margen de error del 5%; con los que se obtuvieron los siguientes datos con respecto al tamaño de muestra:

P = Probabilidad de éxito

Q = Probabilidad de fracaso

e = Margen de error

z = Nivel de confianza

$$m = \frac{P \times Q}{\frac{e^2}{Z^2} + \frac{P \times Q}{N}}$$

$$m = \frac{50\% \times 50\%}{\frac{5\%^2}{1.96^2} + \frac{50\%}{449.253}}$$
$$m = 384$$

Tamaño de la muestra de campo obtenida: 384

5.4. Instrumentos

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

La herramienta utilizada para recolectar la información fue la encuesta. Según Anguita, J. C., Labrador, J. R., y Campos, J. D. (2003), la técnica que usa un acumulado generalizado de operaciones de exploración para alzar y examinar una diversidad de datos de la muestra de casos que es representativa de una población o universo más grande para estudiar, describir, predecir y/o explicar lo realizado.

Dicho instrumento está dividido en dos partes: en primera instancia se presentan 7 preguntas de carácter nominal desde la cual se caracterizaron las personas participantes y en segunda instancia, se presentan 9 ítems que permitieron conocer los factores que influyen en las decisiones de inversión en títulos valores en las individuos nativos de la ciudad de Ibagué, así como las respuestas a los objetivos planteados dentro de esta investigación.

5.5. Procedimientos

Para alcanzar los objetivos presentados en este estudio, se proyectaron tres fases interrelacionadas que se espera permitan alcanzar los objetivos estipulados dentro de la investigación. Estas fases se pueden explicar a partir de la figura 2.

Figura 3. Fases de la Investigación

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores



Fuente: Elaboración Propia

En cada fase se encuentran descritas una serie de actividades que son las que han determinado los parciales en términos de la investigación.

5.6. Análisis de Información

Se procede a elaborar el instrumento, de cual se hacen varios modelos de preguntas hasta elegir las que se consideran son las finales, una vez determinadas las preguntas se realiza una prueba para validar en personas con edad a partir de 18 años naturales de la ciudad de Ibagué, para saber si el instrumento cuenta con la claridad y si es adecuado para para la aplicación; lo cual se realiza acercamiento vía Internet por medio de la red social WhatsApp y correos electrónicos, solicitando el diligenciamiento del instrumento de investigación; ser utilizado a través de un enlace de fácil acceso y legalmente protegido según la ley 581 de 2012 Decreto 1377 de 2013, que establece el derecho constitucional de todas las personas a conocer, actualizar y rectificar la información recabada sobre ellas en bases de datos o archivos, así como otros derechos, libertades y garantías constitucionales. En el caso de la prueba realizada, se contactó a algunas personas para preguntar por el

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

proceso de llenar la encuesta, por lo que manifestaron que no tuvieron inconvenientes al responder porque las opciones fueron muy claras y de fácil comprensión, Así mismo para verificar la idoneidad, claridad, facilidad de diligenciamiento y generación de respuestas del instrumento de las cuales se genera como resultado subyacente que las preguntas fueron comprensibles, claras y fáciles de contestar y se encuentra en condiciones para aplicar a la población seleccionada, generando la confianza para aplicar el instrumento, por lo que se eligió hacerlo de manera masiva por medios tecnológicos.

Considerando entonces que la herramienta con la que se debía aplicar el instrumento es Google Forms que brinda facilidades de acceso al generar la URL una vez sean cargada la información requerida, los datos recolectados estarán almacenados generando acceso a respuestas individuales donde se evidencie el rendimiento de la encuesta en un estadístico total o por pregunta determinando el cumplimiento de la aplicación.

Para el análisis de los datos recolectados se utilizaron hojas de cálculo del programa Microsoft Excel, siendo una herramienta que ofrece facilidades para el cálculo y representación gráfica.

5.7. Consideraciones Éticas

Inicialmente es de suma importancia conocer el grupo de trabajo que desarrolla el presente trabajo, en este caso, personas integras y con valores, se cuenta con una profesional en Administración Financiera y un Contador Público, donde decidieron conformar un grupo de trabajo para realizar un proyecto de investigación con fines educativos.

Para la investigación, se tendrá en cuenta la población de la ciudad de Ibagué mayores de 18 años por lo que, se realizó un muestreo probabilístico aleatorio simple.

Al momento de realizar las encuestas, de manera virtual, se dio a conocer un consentimiento informado a los encuestados, también se aclara que la información suministrada por parte de ellos es únicamente para fines educativos y que se mantendrán en el anonimato, por esta razón en las encuestas no se requieren datos particulares como nombre, documento de identidad, dirección de residencia o número telefónico, ya que la

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

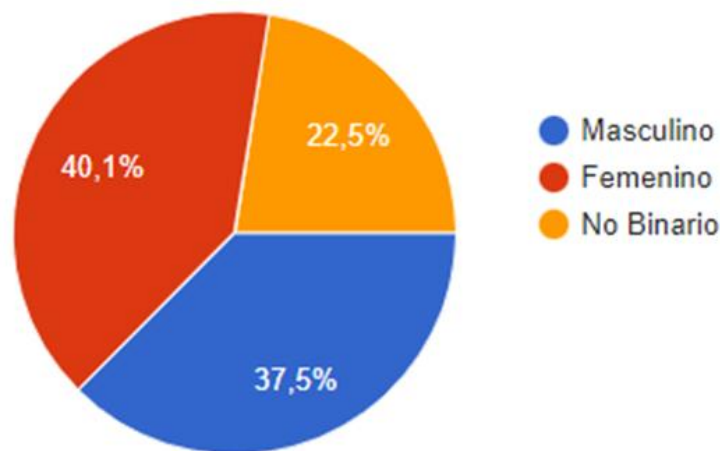
presente investigación busca caracterizar la población para realizar el análisis correspondiente de manera general y no particular.

6. Resultados

A continuación se muestran los datos analizados y cuantificados mediante las herramientas que ofrecen Google Drive Surveys y Excel. La cantidad de respuestas recogidas en total fue de 387, cuyos resultados son los siguientes:

1. ¿Con qué género se identifica más?

Gráfica 1. Género



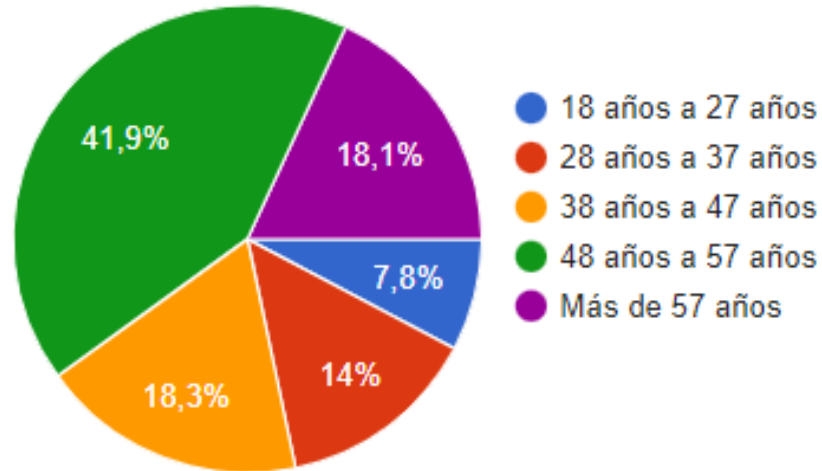
Fuente: Elaboración propia a partir de Google Forms

La gráfica 1, indica que el 40,1% de las personas encuestadas se concentra en el género femenino y el 37,5% son hombres y el restante 22,5% se identifica como no binario.

2. ¿En cuál rango de edad se encuentra?

Gráfica 2. Edad.

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

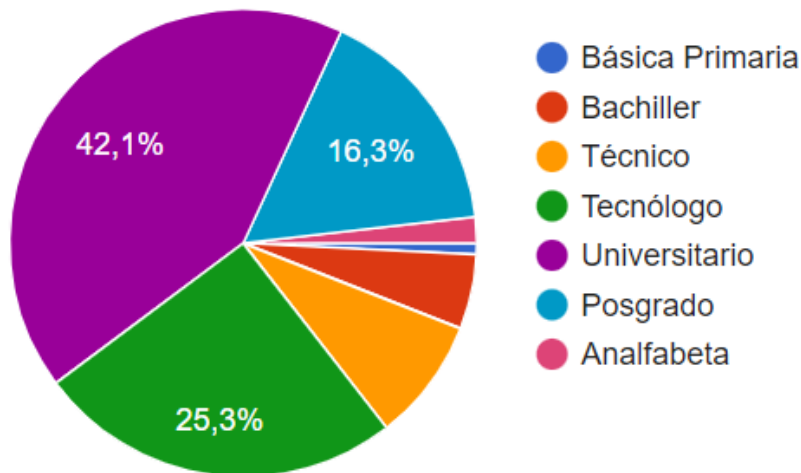


Fuente: Elaboración propia a partir de Google Forms

La gráfica 2, indica que el 41,9% de las personas encuestas están entre los 48 y 57 años de edad, el 18,3% entre 38 y 47 años, el 18,1% tiene más de 57 de edad, el 14% tiene entre 28 y 37 años y el 7,8% tiene entre 18 y 27 años de edad.

3. ¿Cuál es su nivel de educación?

Gráfica 3. Nivel de Educación

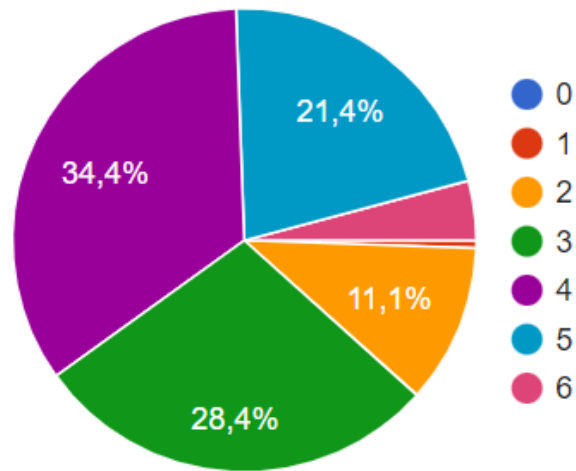


Fuente: Elaboración propia a partir de Google Forms

La gráfica 3, revela que el 42,1% de los encuestados cuenta con educación universitaria, el 25,3% tiene estudios tecnológicos, el 16,3% cuentan con nivel de posgrado, el 8,5% es técnico, el 5,2% es bachiller y el restante 2,6% cuentan con estudios mínimos o escasos.

4. ¿Cuál es su Estrato social?

Gráfica 4. Nivel socio económico

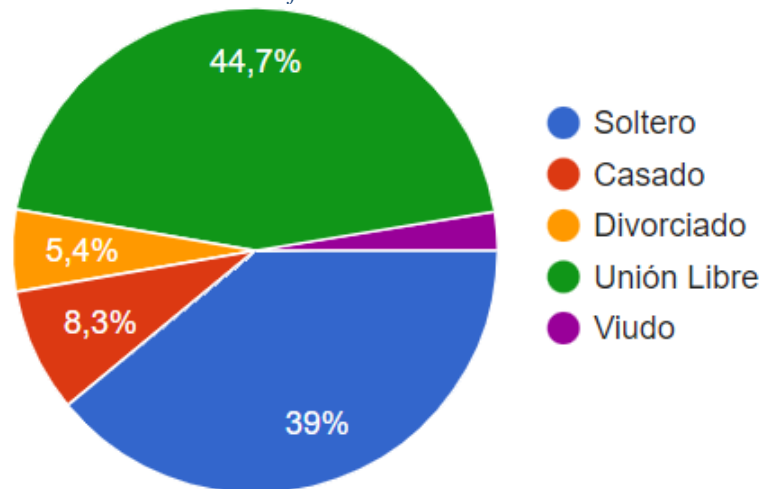


Fuente: Elaboración propia a partir de Google Forms

La gráfica 4, revela que el 34,4% de los encuestados pertenecen al estrato 4, el 28,4% son del estrato 3, el 21,4% son estrato 5, el 11,1% son del estrato 2, el 4,1% son de estrato 6 y el 0,5% pertenece al estrato 1.

5. ¿Cuál es Su estado civil?

Gráfica 5. Estado Civil.

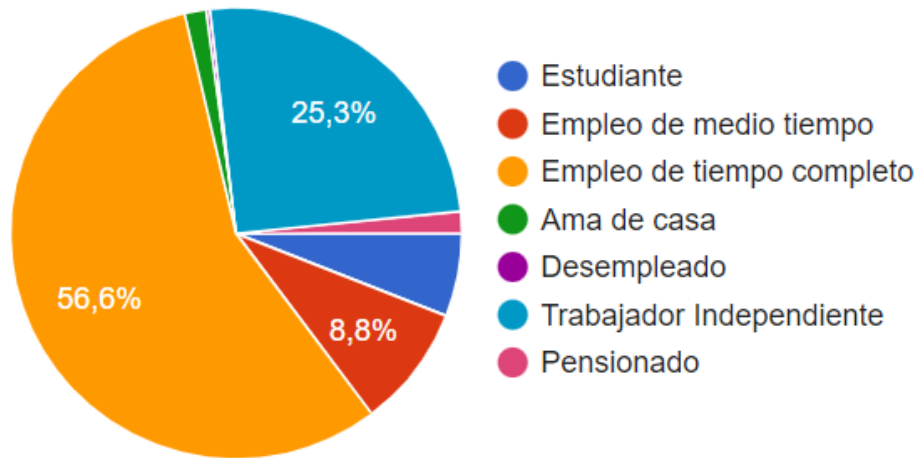


Fuente: Elaboración propia a partir de Google Forms

La gráfica 5, indica que en cuanto al estado civil el 44,7% de los encuestados conviven en unión libre, el 39% son solteros, el 8,3% son casados, el 5,4% son divorciados, el 2,6% son viudos.

6. ¿Cuál es su ocupación actual?

Gráfica 6. Ocupación

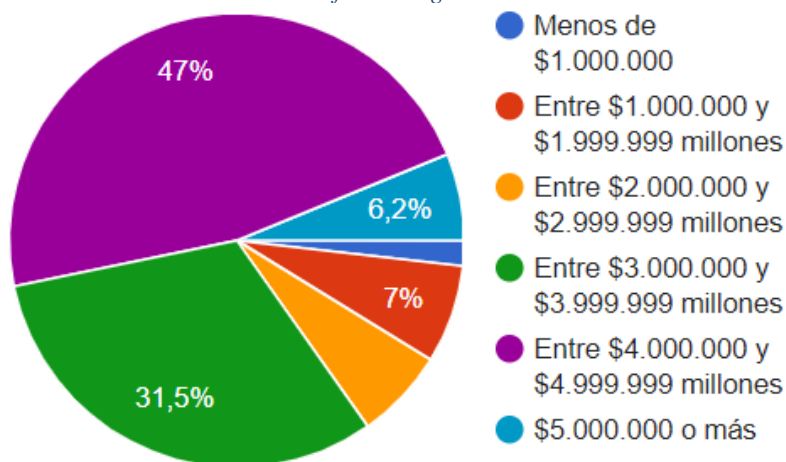


Fuente: Elaboración propia a partir de Google Forms

La gráfica 6, refleja que el 56,6% de los encuestados es empleado de tiempo completo, el 25,3% es trabajador independiente, el 8,8% es empleado a medio tiempo, el 5,9% es estudiante, el 1,6% es ama de casa, el 1,6% es pensionado, y el 0,3% es desempleado.

7. Indique el rango de ingresos que obtiene mensualmente:

Gráfica 7. Ingresos mensuales



Fuente: Elaboración propia a partir de Google Forms

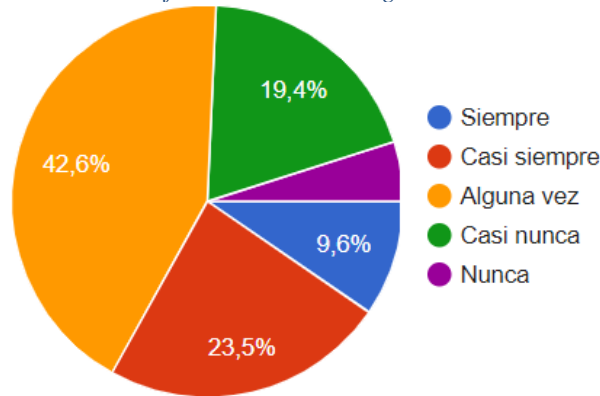
La gráfica 7, permite identificar que el 47% de los encuestados cuentan con ingresos mensuales entre \$4.000.000 y \$4.999.999, el 31,5% obtiene ingreso entre \$3.000.000 y \$3.999.999, el 7% tiene ingresos entre \$1.000.000 y \$1.999.999, el 6,5% tiene ingresos entre

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

\$2.000.000 y \$2.999.999, el 6,2% tiene ingresos por más de \$5.000.000 y el 1,8% obtiene ingresos por menos de \$1.000.000 al mes.

8. ¿Usted destina parte de sus ingresos para ahorro o inversión?

Gráfica 8. Destino de ingresos

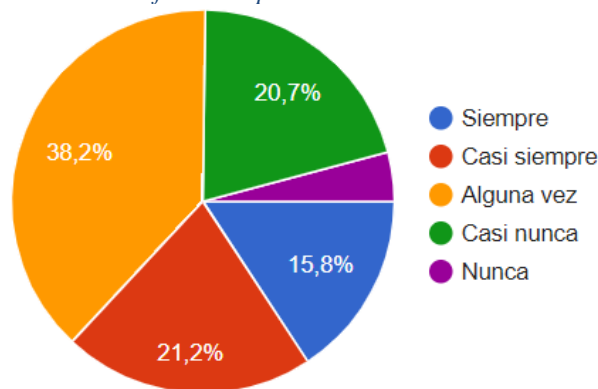


Fuente: Elaboración propia a partir de Google Forms

La gráfica 8, indica que el 42,6% de los encuestados alguna vez a destinado parte de sus ingresos para ahorro o inversión, el 23,5% lo hace casi siempre, el 19,4% casi nunca destina dinero para estos propósitos, el 9,6% siempre destina parte de sus ingresos para estos fines y solo el 4,9% nunca lo hace.

9. ¿Cree que invertir su dinero ayudaría a sus finanzas personales?

Gráfica 9. Importancia de invertir



Fuente: Elaboración propia a partir de Google Forms

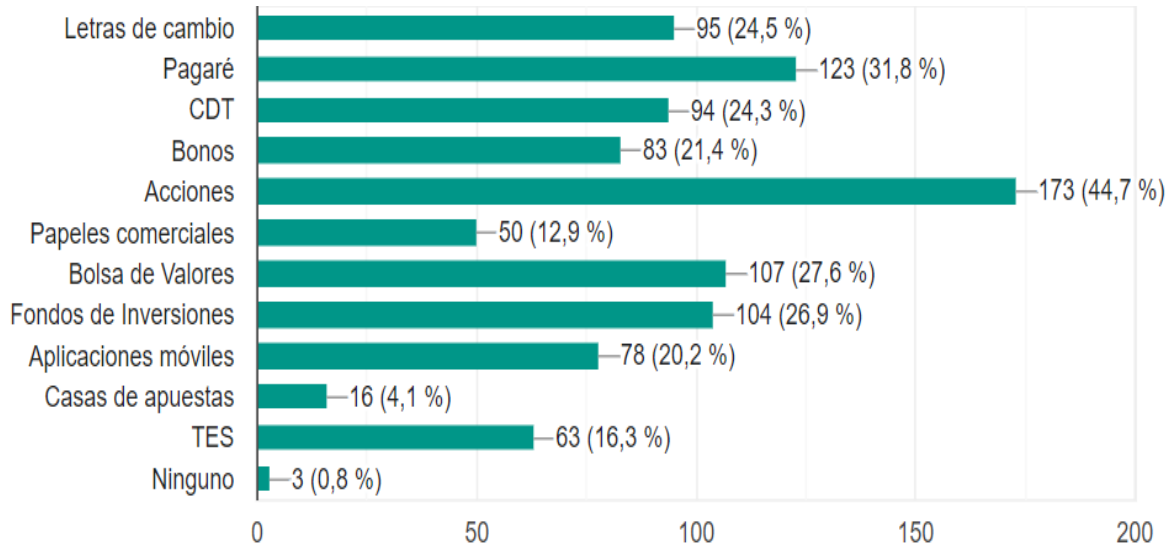
La gráfica 9, demuestra que el 38,2% de los encuestados considera que invertir ayudaría a sus finanzas personales algunas veces, el 21,2% considera que casi siempre les ayudaría invertir, el 20,7% considera que casi nunca les ayudaría, el 15,8% cree que siempre

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

lo ayudaría y el 4,1% considera que invertir su dinero nunca ayudaría a sus finanzas personales.

10. Seleccione con una X, ¿cuáles de los siguientes títulos de valores conoce? Puede seleccionar más de uno.

Gráfica 10. Conocimiento de títulos valores



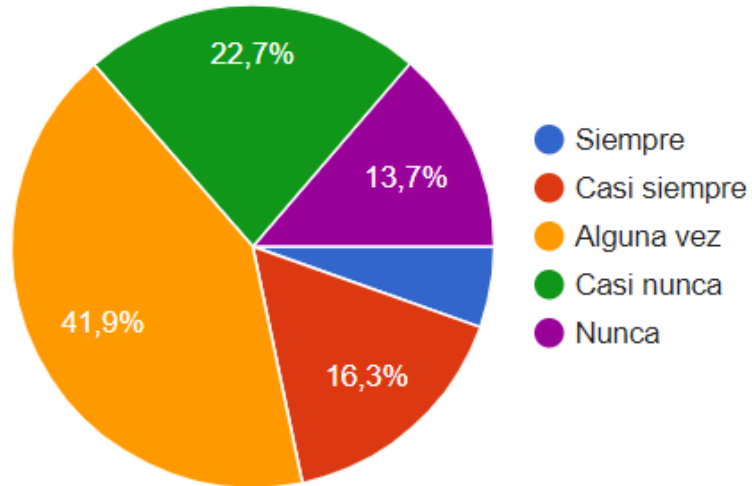
Fuente: Elaboración propia a partir de Google Forms

La gráfica 10, permite identificar que los títulos valores más conocidos por los encuestados son las Acciones, el pagaré, los de la bolsa de valores, fondos de inversión, letras de cambio, CDT'S, bonos y los obtenidos por aplicaciones móviles y los TES.

11. ¿Ha realizado algún tipo de inversión en títulos de valores?

Gráfica 11. Intención de inversión

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

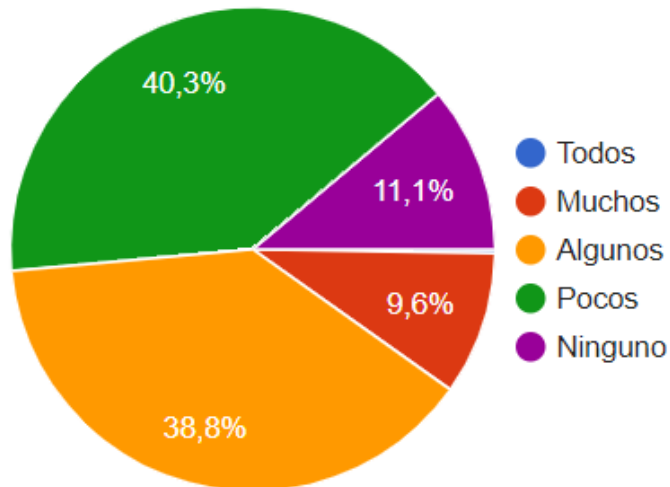


Fuente: Elaboración propia a partir de Google Forms

En la gráfica 11, se observa que el 41,9% de los encuestados alguna vez ha realizado algún tipo de inversión en títulos valores, el 22,7% casi nunca lo ha hecho, el 16,3% casi siempre ha hecho inversiones, el 13,7% nunca ha invertido en títulos valores y solo el 5,4% invierten siempre en títulos valores.

12. ¿Conoce a alguien que invierta o haya invertido en títulos valores?

Gráfica 12. Popularidad de inversión



Fuente: Elaboración propia a partir de Google Forms

La gráfica 12, muestra que el 40,3% de los encuestados pocos conocen a alguien que invierta o haya invertido en títulos valores, el 38,8% conocen a algunos que hayan invertido, el 11,1% indica que no conoce a nadie que lo haya hecho alguna vez, el 9,6%

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

indica que conoce a muchos y solo el 0,3% indica que todos los que conoce han invertido en títulos valores.

13. ¿Sí usted decidiera destinar parte de sus ingresos para ahorro o inversión, ¿De qué forma lo haría?

Gráfica 13. Destino de ingresos



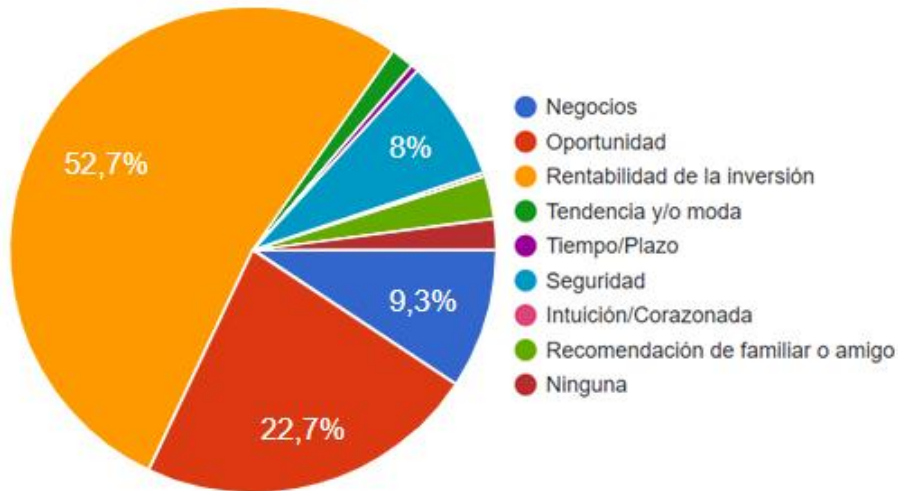
Fuente: Elaboración propia a partir de Google Forms

La gráfica 13, muestra que el 24% de los encuestados destinaría parte de sus ingresos para depositarlos en un fondo de inversión, el 22% compraría acciones, el 12,7% invertiría en la bolsa de valores, el 10,3% realizaría depósito en una cuenta de ahorros, el 8,5% lo invertiría en Bonos, el 9,3% invertiría en CDT, el 5,7% invertiría en papeles comerciales, 3,6% en aplicaciones móviles, 2,1% en TES y solo el 1,6% no invertiría en ninguna de las alternativas.

14. ¿Qué lo motivaría a invertir en títulos valores?

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

Gráfica 14. Motivación

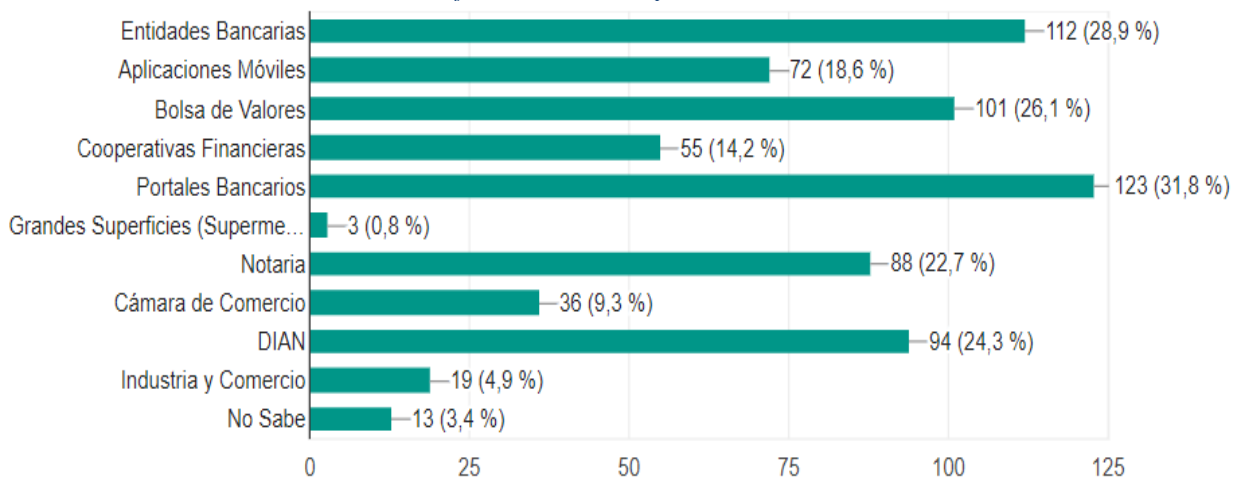


Fuente: Elaboración propia a partir de Google Forms

En la gráfica 14, se ve reflejado que para el 52,7% de los encuestados la motivación para invertir sería por rentabilidad de la inversión, el 22,7% invertiría por oportunidad, 9,3% invertiría por negocio, al 8% lo motivaría la seguridad, el 2,8% lo motivaría la recomendación de un familiar o amigo, el 1,6% lo haría por moda o tendencia, el 2,1% no encuentra motivación en invertir, 0,5% lo motivaría el tiempo o plazo para recuperar la inversión y al 0,3% lo motivaría la intuición o corazonadas.

15. ¿Sabe usted donde puede adquirir un título valor en Colombia? Puede elegir más de una.

Gráfica 15. Donde adquirir un título valor



Fuente: Elaboración propia a partir de Google Forms

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

Con la gráfica 15, se puede identificar que los encuestados saben que los títulos valores se pueden adquirir en portales bancarios, entidades bancarias, bolsa de valores, aplicaciones móviles, cooperativas financieras. Así mismo se identifica que no existen conocimientos claros sobre donde adquirir títulos valores, ya que se refleja en las respuestas que seleccionaron opciones como la DIAN, notarias, industria y comercio y grandes superficies.

16. ¿Por cuál de las siguientes razones no realizaría inversiones en títulos valores?

Gráfica 16. Razones para no invertir



Fuente: Elaboración propia a partir de Google Forms

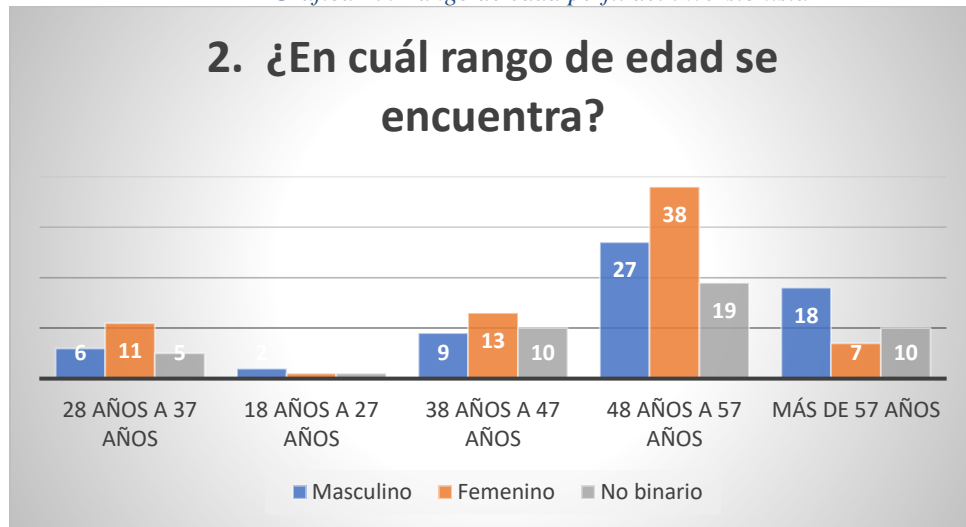
En la gráfica 16, se identifican los motivos por los que los ibaguereños no realizarían inversiones en títulos valores; para el 30% de los encuestados la razón es la aversión al riesgo, el 20,4% indica que la falta de confianza en el sistema financiero, el 12,9% no lo haría por falta de recursos, el 10,9% dice que el temor a ser estafado, el 9,6% dice que por el exceso de trámites, el 7,5% no lo hace por falta de conocimiento, 3,6% por la complejidad del proceso, 2,8% no lo hace por endeudamiento, 1% no lo hace por miedo y el 1% no lo invertiría en títulos valores por experiencias negativas de algún conocido.

6.1 Perfil de los inversionistas

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

Para definir el perfil de los inversionistas se analizó mediante filtros de las respuestas obtenidas en la encuesta practicada por género (masculino, Femenino, No Binario) tratando de identificar tendencias diferentes entre las individuos que poseen la costumbre de ahorrar y que alguna vez han realizado inversiones.

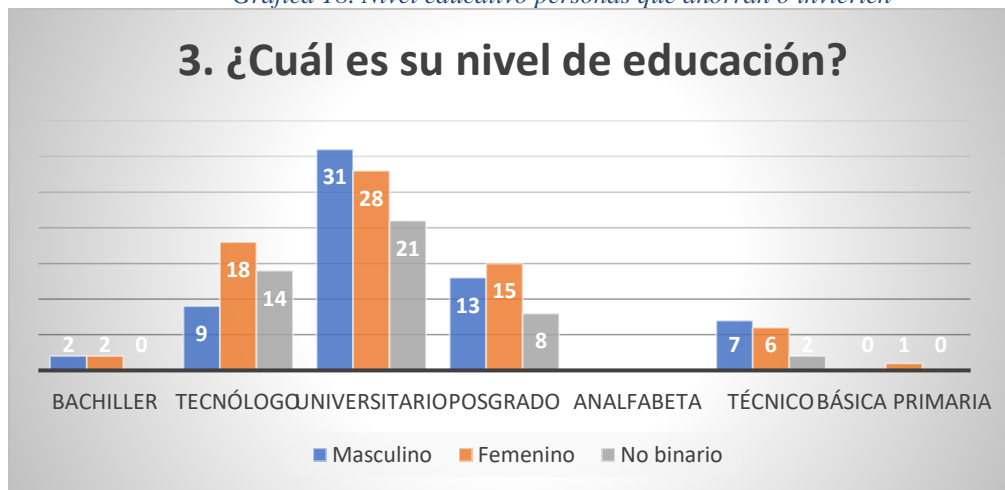
Gráfica 17. Rango de edad perfil del inversionista



Fuente: Elaboración propia

El rango de edad de las personas con hábito de ahorro e inversiones se encuentran entre los 48 a 57 años sin importar su género, dando la impresión que son personas con experiencia en finanzas.

Gráfica 18. Nivel educativo personas que ahorran o invierten

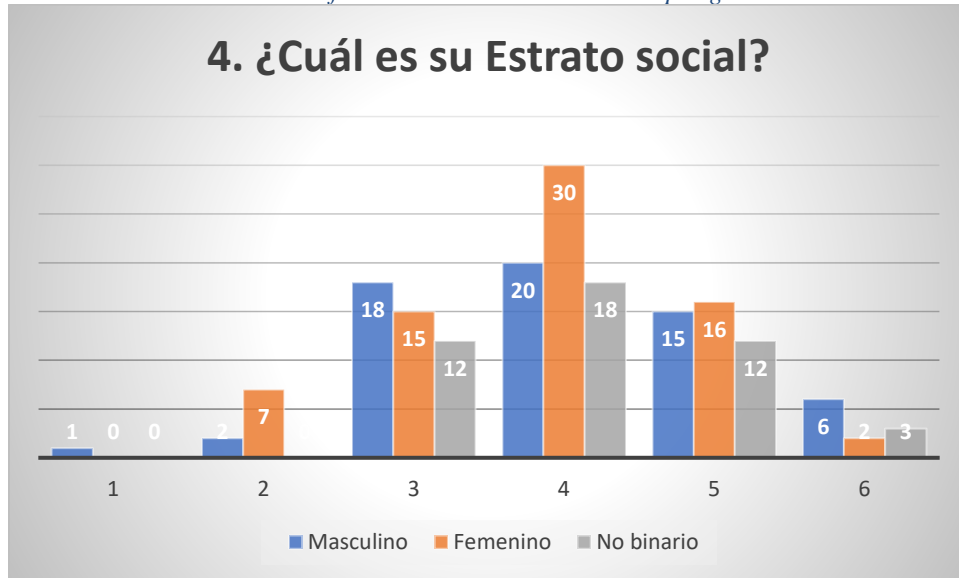


Fuente: Elaboración propia

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

El nivel educativo de los individuos que contestaron la encuesta y que poseen cultura de ahorro e inversiones son aquellas que ostentan por lo menos un título profesional.

Gráfica 19. Nivel socio económico por género



Fuente: Elaboración propia

El nivel socio económico de las personas de género masculino, femenino y no binario con costumbre de ahorro y que han invertido por lo menos alguna vez se encuentran ubicados en nivel 4.

Gráfica 20. Estado civil por género

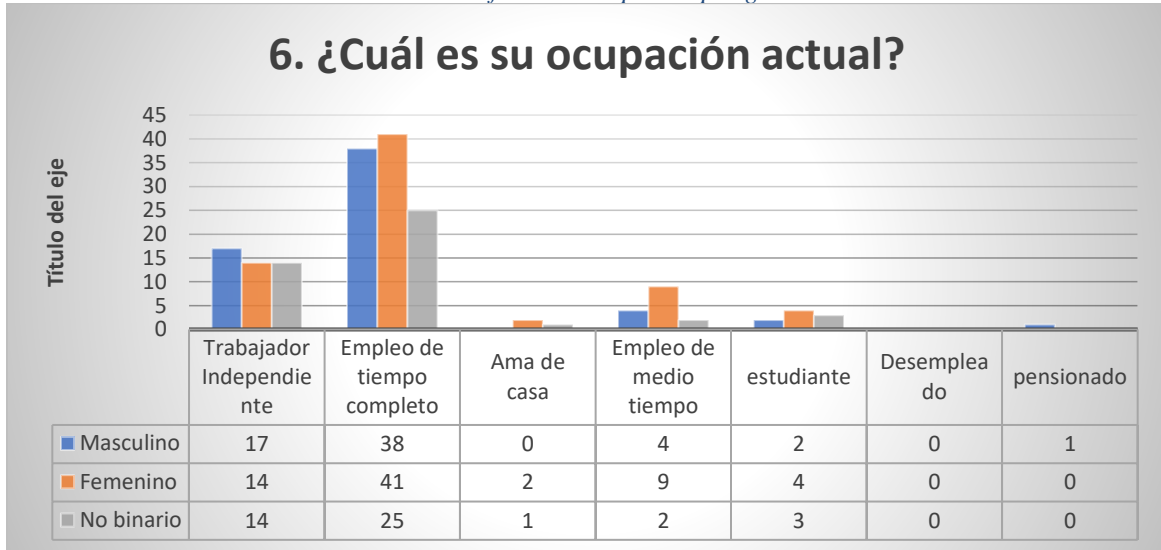


Fuente: Elaboración propia

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

Para el caso del estado civil de las personas con habilidad de ahorro e inversiones se encuentran mayoritariamente en unión libre.

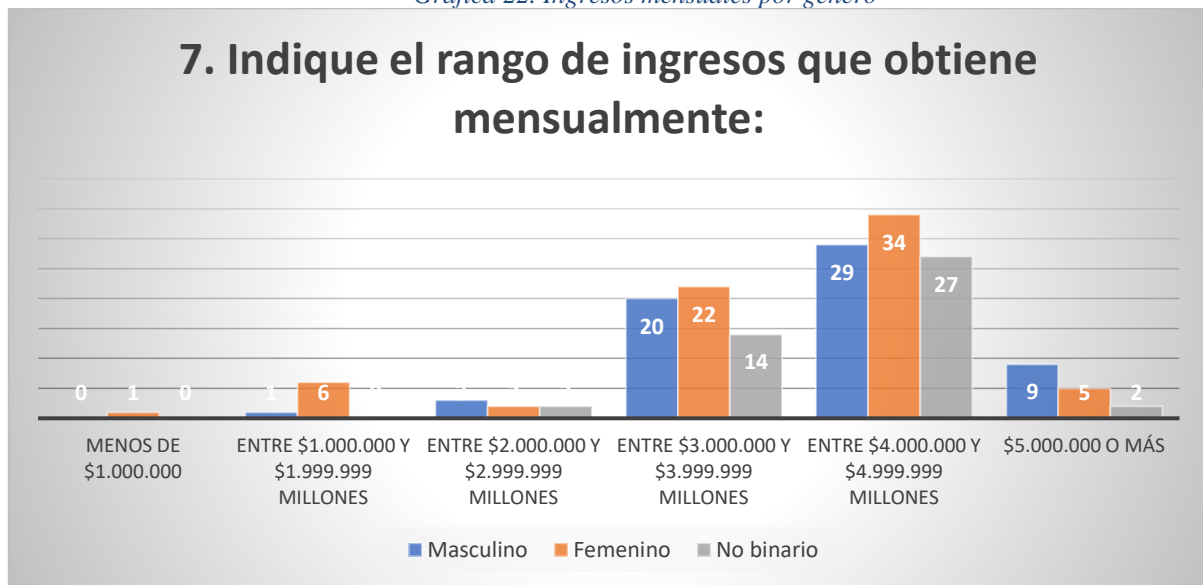
Gráfica 21. Ocupación por género



Fuente: Elaboración propia

Para los géneros masculinos, femeninos y no binarios con hábitos de ahorro e inversiones se determina que son personas que cuentan con empleos de tiempo completo.

Gráfica 22. Ingresos mensuales por género



Fuente: Elaboración propia

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

El rango salarial de las personas que contestaron en la encuesta que tienen la costumbre de ahorro y que alguna vez han realizado inversiones se encuentran con ingresos de \$4.000.000 a \$4.999.999 millones de pesos.

7. Conclusiones

Las conclusiones finales basadas en los resultados producidos por la metodología usada para el desarrollo de la investigación son muy claras y expresan las principales razones que hacen que las personas de la ciudad de Ibagué se abstengan de realizar inversiones en títulos valores.

En primer lugar, Como respuesta a la pregunta de investigación planteada y al objetivo general, teniendo en cuenta los resultados obtenidos se pueden identificar claramente los principales factores que influyen en las decisiones de inversiones en títulos valores en las personas naturales de la ciudad de Ibagué, los cuales son: La aversión al riesgo, la falta de confianza en el sistema financiero, la falta de recursos, el temor a ser estafados, el exceso de trámites, la falta de conocimiento, la complejidad de los procesos de inversión.

Se evidencia mínima cultura y educación financiera en la ciudad, puesto que según los resultados de la población encuestada, presentan vacíos frente a los instrumentos de inversión, las formas de invertir y como obtener títulos valores.

Se puede identificar claramente que los principales factores que influyen en las decisiones de inversiones en títulos valores en las personas naturales de la ciudad de Ibagué son la aversión al riesgo, la falta de confianza en el sistema financiero, la falta de recursos, el temor a ser estafados, el exceso de trámites, la falta de conocimiento, la complejidad de los procesos de inversión.

Los factores que influyen en las decisiones de inversiones en títulos valores en los ibaguereños obedecen a temas de finanzas conductuales ya que se dejan llevar por sus instintos y temores.

Con respecto a las inversiones en títulos valores se registra mayor participación por parte de las mujeres, su mayor motivación es la rentabilidad ofrecida y de preferencia invertirían en compra de acciones.

Por su parte lo hombres están más inclinados a invertir en fondos de inversiones y su motivación es la rentabilidad ofrecida y la oportunidad de negocio.

Los ibaguereños están dispuestos a destinar parte de sus ingresos para ahorro o inversión puesto que son conscientes que esto puede ayudar a mejorar sus finanzas

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

personales y si tuvieran que elegir en que invertir se inclinarían por hacerlo en acciones, la bolsa de valores, fondos de inversiones y papeles comerciales.

Las personas de Ibagué, que poseen cultura de ahorro o inversión, cuentan con estudios superiores.

El nivel socio económico de las personas naturales de la ciudad de Ibagué que creen que las inversiones y el ahorro pueden mejorar o ayudar sus finanzas personales pertenecen en su mayoría a los estratos 3, 4 y 5.

Los títulos valores más conocidos por los ibaguereños son las acciones y creen que las pueden adquirir en portales bancarios, entidades bancarias, bolsa de valores, aplicaciones móviles.

Se evidencia que el conocimiento que tienen los ibaguereños sobre las inversiones en títulos valores es superficial, ya que en su mayoría decidiría invertir en fondos, comprar acciones o CDT y creen que solo podrían hacerlo por medio de entidades bancarias.

Las personas que no han realizado una inversión en su vida saben que esto puede mejorar sus finanzas y conocen pocas personas que lo hayan hecho, indican que su mayor motivo es por falta de recursos y falta de confianza en el sistema financiero. Así mismo, de tener la oportunidad harían depósitos de sus ingresos en cuentas de ahorros.

Entre la aversión al riesgo y la falta de confianza al sistema financiero colombiano se obtuvo un 50,4% del total en la pregunta ¿Por cuál de las siguientes razones no realizaría inversiones en títulos valores?, lo que va relacionado a un estudio realizado y publicado el día 16 septiembre 2021 por Fincomercio una cooperativa de ahorro y crédito donde se concluyó que los colombianos tienen temor de perder su dinero y prefieren generar rentabilidad prestándolo a familiares o conocidos, para el caso de ahorro utilizan las mal llamadas “cadenas”.

Temor a ser estafados otro de los factores relevantes a la hora de invertir con un 10,9% del total de los encuestados respondió en este sentido, y es que en nuestro país se vienen utilizando los llamados sistemas piramidales donde personas naturales o jurídicas prometen exorbitantes utilidades en plazo muy corto. Tal es el caso contado por la revista semana (2021) donde más 3.000 personas fueron víctimas de dos personas naturales y la sociedad que lograron recaudar más de \$9.000 millones de pesos. La más reciente contada por el periódico el tiempo (2023) donde queda al descubierto una nueva modalidad de

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

estafa, donde las personas son contactadas por medio de las redes sociales o WhatsApp ofreciendo beneficios económicos por inversiones de montos muy pequeños.

8. Recomendaciones

De acuerdo al análisis de los resultados conseguidos, se pudieron extraer las siguientes recomendaciones:

En la fase de ejecución del instrumento de la investigación se detectó que la participación de las personas al responder la encuesta es escasa por lo que se debieron enviar más del triple de correos electrónicos y WhatsApp para lograr recolectar la cantidad requerida, por lo que es importante que dentro de las aulas de formación se instruyan a los estudiantes para que participen activamente en estos tipos de investigación por la relevancia que pueden tener para el desarrollo de planes de acción.

Es de suma importancia que la gente tome conciencia de lo importante que es responder de manera idónea las preguntas que se realizan en las encuestas, para lograr resultados lo más cercanos posibles a la realidad para crear estrategias eficaces para el manejo de la problemática.

En los resultados de la encuesta se evidencio la desconfianza que tiene los ibaguereños en el sistema financiero colombiano por lo cual se les recomienda a las entidades involucradas realizar campañas de publicidad que les permita acercar a la gente y disminuir el temor que se tiene.

Otro de los factores relevantes es la falta de conocimiento que tiene los ciudadanos con la clase de los títulos valores que se hallan en mercado, por lo que el gobierno nacional por medio de las instituciones educativas deberían crear en el pensum académico un apartado para los estudiantes de los grados superiores del bachillerato, relacionados con las inversiones y los títulos valores.

El gobierno nacional debería dar participación más activa, para que los residentes puedan invertir en el país propiciando más canales de propagación de la información acerca de las inversiones en empresas estatales disponibles.

La instrucción financiera es de mucha importancia para que los ciudadanos y países en desarrollo como el nuestro avancen a pasos agigantados, pero de la misma manera no es una tarea fácil de hacer, por lo que el gobierno nacional, departamental y local deberían tener un espacio para que las personas se puedan acercar y obtener información respecto a las inversiones.

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

Las instituciones financieras se encuentran a lo largo y ancho del país, abarcando gran parte del territorio nacional por lo cual deberían implementar charlas educativas para sus clientes y ciudadanos en general que les permita disminuir el temor.

La bolsa de valores de Colombia debería implementar cursos virtuales dirigidos a los ciudadanos dando a conocer las alternativas que se tienen a la hora de invertir.

Las instituciones educativas deberían implementar en sus programas de formación, materias destinadas a educación financiera con énfasis en inversión en títulos valores sin importar que el estudiante no se encuentre matriculado en carreras de ciencias económicas, administrativas o financieras.

El gobierno nacional debería incentivar las inversiones de los ciudadanos en títulos valores disminuyendo los impuestos que se deben pagar.

9. Referencias Bibliográficas

- Aparicio, M. (2010). *Diario Portafolio*. Obtenido de <https://www.portafolio.co/economia/finanzas/pais-analfabetismo-financiero-monica-aparicio-directora-fogafin-304912>
- Ascarelli, Tullio (1964). *Iniciación al estudio del derecho mercantil*. Barcelona. Editorial Bosch
- Anguita, J. C., Labrador, J. R., y Campos, J. D. (2003). *La encuesta como técnica de investigación*. Obtenido de http://ac.els-cdn.com/S0212656703707288/1-s2.0-S0212656703707288-main.pdf?tid=024e1b9ae911-11e4-9192-00000aab0f6c&acdnat=1429722179_4e8ad4af0f35e93372ece8745526fc48
- Ávila y Lugo, J. (2004). *Introducción a la economía*. Mexico.
- Bernstein, W. J. (2008). *cuatro Pilares de la Inversión*. Barcelona: Ediciones Deusto.
- Brugger, S., Ortiz, & edgar. (2012). *Mercados accionarios y su relación con la economía real en América Latina*. Obtenido de https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=s0301-70362012000100004&script=sci_arttext
- Castro, M. (2003). *El proyecto de investigación y su esquema de elaboración*. 2 Ed. Caracas: Uyapal.
- Carrasco Díaz, S. (2005) *Metodología de la Investigación Científica*. Primera Edición. Lima. Editorial San Marcos.
- Córdoba Ladino, T., González García, A. L., & Henao García, J. P. (2011). *ESTUDIO DE PERCEPCIÓN DE LAS PERSONAS DE NIVEL*. Pereira. Obtenido de <https://repositorio.ucp.edu.co/bitstream/10785/2240/1/CDMAE62.pdf>
- Davivienda. (2020). *BVC, UNA OPCIÓN DE INVERSIÓN POCO APROVECHADA POR LOS COLOMBIANOS*.
- Dean, J. (1973). *Política de Inversiones*. Barcelona: Tela Editorial.
- Dumrauf, Guillermo (2003). *Cálculo financiero aplicado: un enfoque profesional*. Buenos

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

Aires. Editorial La Ley

- Fincomercio. (2022). *Contrario a lo que se cree estratos 2 y 3 son los que más invierten*.
Obtenido de <https://www.fincomercio.com/noticias-y-prensa/contrario-a-lo-que-se-cree-estratos-2-y-3-son-los-que-mas-invierten>
- Giraldo Jaramillo, J. A. (2020). El mercado de la bolsa de valores: motivaciones de inversión en población juvenil de 21 a 30 años en la ciudad de Cali. Cali. Obtenido de <https://red.uao.edu.co/bitstream/handle/10614/12355/T09245.pdf?sequence=5&isAllowed=y>
- González, F. (2006). *El tiempo*. Obtenido de <https://www.eltiempo.com/archivo/documento/MAM2207550>
- Graham, B. (julio de 2017). *Banco General en Exclusiva*. Obtenido de <https://www.enexclusiva.com/07/2017/finanzas-y-economia/las-finanzas-conductuales-prejuicios-emociones-e-inversiones/>
- Güereña de la Llata, J., Olivares Leal, A., Gozález Velásquez, L., & Parada Ruiz, L. (2018). COMPORTAMIENTO DE LAS BOLSAS DE VALORES DE AMÉRICA LATINA, PERÍODO 2011 – 2013. Obtenido de <https://revistainvestigacionacademicasinfrontera.unison.mx/index.php/RDIASF/article/view/43>
- Hernández, R. Fernández, C. Baptista, M. (2010) *METODOLOGÍA de la investigación*. Quinta edición.
- Hernández Sampieri, R. (2014). *Metodología de la Investigación*. Mexico.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Metodología de la investigación* (6a. ed. --.). México D.F.: McGraw-Hill.
- Informe de calidad de vida en Ibagué (2021) obtenido de https://ibaguecomovamos.org/wp-content/uploads/2021/08/Informe-de-calidad-de-vida-2020_1.pdf
- Luis,D., y Beltrán D. (7 de 12 de 2017). FACTORES QUE INTERVIENEN EN LA DECISIÓN DE LAS PERSONAS NATURALES AL INVERTIR EN EL

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

MERCADO DE RENTA VARIABLE EN LA BOLSA DE VALORES DE
COLOMBIA. Bogotá.

Martínez Ruiz, Héctor, & Ávila Reyes, Elizabeth (2009) Metodología de la investigación.

Editorial: Cengage Learning Latin America

Perles, B., & Sullivan, C. M. (2007). Economía para todos . Continental.

Peumans, H. (1967). *Valoración de proyectos de Inversión*.

Poveda, I. (Septiembre de 2018). La Bolsa de Bogotá. Obtenido de

<https://archivobogota.secretariageneral.gov.co/noticias/la-bolsa-bogota-0#:~:text=En%20Bogot%C3%A1%20se%20cre%C3%B3%20la,vigilante%20es%20la%20Superintendencia%20Bancaria>.

Rodrigo Borja. (16 de julio de 2018). *enciclopedia de la politica*. Obtenido de

https://www.encyclopediadelapolitica.org/teoria_de_la_inversion/

Roncallo. (2009). *Estrategias para estimular el mercado de capitales en Colombia como generador de riqueza*. Cali.

Salazar Sierra, C. (6 de abril de 2022). Accionistas en la bolsa aumentaron 4,9% en 2021, un máximo de los últimos 10 años. *La Republica*.

Samuelson, P., & Nordhaus, W. (2006). Economía. Madrid.

Serna Rodriguez, M., & Mora Cuartas, A. M. (Septiembre de 2003). La Bolsa de Valores de Colombia.

Yanhass Poll. (2012). Obtenido de <http://www.yanhaas.com/index.php/yanhaas-poll/item/244-yanhaas-poll-no79>

ANEXOS

Para consultar el diseño y formato visual en el que fue enviada la encuesta se puede consultar en el siguiente Link:

<https://forms.gle/YQbpKyMuQVudSP1m8>

ENCUESTA DE CONDUCTA FINANCIERA

Esta encuesta es anónima, con fines académicos e investigativos y sus respuestas permitirán analizar la conducta financiera de la población de la ciudad de Ibagué.

La información recolectada será utilizada *para fines académicos y de investigación*, serán analizados de manera agregada y general sin relacionar los datos personales, manteniendo la confidencialidad de los datos en cumplimiento de la ley 1581 de 2012 y del Decreto 1377 de 2013 que desarrolla el derecho constitucional que tienen todas las personas a conocer, actualizar y rectificar las informaciones que se hayan recogido sobre ellas en bases de datos o archivos, y los demás derechos, libertades y garantías constitucionales.

1. ¿Con qué género se identifica más?

- Masculino
- Femenino
- No Binario

2. ¿En cuál rango de edad se encuentra?

- 18 años a 27 años
- 28 años a 37 años
- 38 años a 47 años
- 48 años a 57 años
- Más de 57 años

3. ¿Cuál es su nivel de educación?

- | | | |
|--|--|-----------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Básica primaria | <input type="checkbox"/> Bachiller | <input type="checkbox"/> Técnico |
| <input type="checkbox"/> Tecnólogo | <input type="checkbox"/> Universitario | <input type="checkbox"/> Posgrado |
| <input type="checkbox"/> Analfabeta | | |

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

4. ¿Cuál es su Estrato social?

0 1 2 3
 4 5 6

5. ¿Cuál es Su estado civil?

Soltero Casado Divorciado Unión Libre Viudo

6. ¿Cuál es su ocupación actual?

Estudiante Empleo de medio tiempo Empleo de tiempo completo
 Ama de casa Desempleado Trabajador Independiente
 Pensionado

7. Indique el rango de ingresos que obtiene mensualmente:

Menos de \$1.000.000
 Entre \$1.000.000 y \$1.999.999 millones
 Entre \$2.000.000 y \$2.999.999 millones
 Entre \$3.000.000 y \$3.999.999 millones
 Entre \$4.000.000 y \$4.999.999 millones
 \$5.000.000 o más

8. ¿Usted destina parte de sus ingresos para ahorro o inversión?

Siempre
 Casi siempre
 Alguna vez
 Casi nunca
 Nunca

9. ¿Cree que invertir su dinero ayudaría a sus finanzas personales?

Siempre
 Casi siempre
 Alguna vez
 Casi nunca
 Nunca

10. Seleccione con una X, ¿cuáles de los siguientes títulos de valores conoce? Puede seleccionar más de uno.

- Letras de cambio
- Pagaré
- CDT
- Bonos
- Acciones
- Papeles comerciales
- Bolsa de Valores
- Fondos de Inversiones
- Aplicaciones móviles
- Casas de apuestas
- TES
- Ninguno

11. ¿Ha realizado algún tipo de inversión en títulos de valores?

- Siempre
- Casi siempre
- Alguna vez
- Casi nunca
- Nunca

12. ¿Conoce a alguien que invierta o haya invertido en títulos valores?

- Todos
- Muchos
- Algunos
- Pocos
- Ninguno

13. ¿Sí usted decidiera destinar parte de sus ingresos para ahorro o inversión, ¿De qué forma lo haría?

- Depósito en cuenta de ahorro
- CDT
- Compra de acciones
- Bonos
- Fondos informales (Cadenas, fondos familiares, pirámides, criptomonedas, otros)
- Fondos de inversión
- Papeles comerciales
- Bolsa de Valores
- Aplicaciones móviles

Factores influyentes en decisiones de inversión de los ibaguereños en títulos valores

- Casas de apuestas
- TES
- Ninguno

14. ¿Qué lo motivaría a invertir en títulos valores?

- Negocios
- Oportunidad
- Rentabilidad de la inversión
- Tendencia y/o moda
- Tiempo/Plazo
- Seguridad
- Intuición/Corazonada
- Recomendación de familiar o amigo
- Ninguna

15. ¿Sabe usted donde puede adquirir un título valor en Colombia? Puede elegir más de una.

- Entidades Bancarias
- Aplicaciones móviles
- BVC
- Cooperativas Financieras
- Portales bancarios
- Grandes superficies de supermercado
- Notaria
- Cámara de comercio
- Dian
- Industria y comercio
- No sabe

16. ¿Por cuál de las siguientes razones no realizaría inversiones en títulos valores?

- Falta de recursos
- Falta de conocimiento
- Endeudamiento
- Falta de confianza en el sistema financiero
- Aversión al Riesgo
- Complejidad
- Exceso de trámites
- Temor a ser estafado
- Experiencias negativas de algún conocido
- Miedo

TABLAS

1. Base de datos Resultados en Excel

Para consultar los datos correspondientes a los resultados de la encuesta puede hacerlo por medio del siguiente enlace:

<https://docs.google.com/spreadsheets/d/1sYwdt8uoRqCWubA5HvG2F1ByBxsRCEIk2PNOpzSN7LE/edit?usp=sharing>