

Guía Didáctica

*Conozcamos el mercado de
valores colombiano*



Contenido

Introducción.....	3
Unidad 1 – historia.....	4
1. Acontecimientos importantes.....	4
1.1. Historia de la Banca en Colombia.....	4
1.2. Historia del peso colombiano.....	5
Unidad 2 – Sistema Financiero Colombiano.....	7
2. Generalidades.....	7
2.1. ¿Qué es el Sistema Financiero Colombiano?.....	7
2.2. ¿Quiénes regulan el sistema financiero?.....	7
2.3. ¿Cómo está conformado el sistema financiero colombiano?.....	7
2.4. Composición.....	8
2.4.1. Mercado monetario.....	8
2.4.2. Mercado de capitales.....	8
2.4.3. Mercado de divisas.....	10
2.4.4. Otros mercados financieros.....	11
Unidad 3 – ¿Qué es la Bolsa de Valores?.....	13
3. Contextualización.....	13
3.1. Breve historia de la Bolsa.....	13
3.2. Funciones de la Bolsa.....	13
3.3. Autorregulador del Mercado de Valores.....	14
3.4. Mercado primario y secundario.....	14
3.5. ¿Qué son las acciones?.....	15
Derechos del accionista.....	15
3.6. ¿Qué tipos de acciones hay?.....	15
3.7. Requisitos para la inscripción de acciones.....	15
Unidad 4 – Mercados administrados por la BVC.....	17
4. Portafolio de Activos Valores.....	17
4.1. Renta fija.....	17
4.2. Renta variable.....	17
4.3. Derivados.....	20
Unidad 5 – Pasos para invertir en Bolsa.....	21
5. Pasos.....	21
Bibliografía.....	22

INTRODUCCIÓN

Esta guía fue diseñada por dos estudiantes de administración de empresas de la Universidad Católica de Oriente, con el fin de brindarle un mayor acercamiento a aquellas personas que tengan el deseo de conocer de manera simple y practica los conceptos básicos sobre el funcionamiento del sistema financiero y el mercado de valores de Colombia.

La guía se encuentra dividida en 5 unidades. La primera unidad resalta los acontecimientos importantes que dieron origen a lo que hoy conocemos como el Banco de la República, la misión Kemmerer y como tal, su creación, luego, se explicará un poco la historia del peso colombiano.

En la segunda parte hace referencia a los principales aspectos del Sistema Financiero Colombiano, ¿Qué es? ¿Quién lo regula? ¿Cómo está conformado? Y por último, su composición.

En la tercera unidad se describe una entidad muy importante para el mercado de capitales, La Bolsa de Valores de Colombia (BVC), aquí se describe de manera concisa la historia, las funciones, quien la regula, el mercado primario y secundario, las acciones y sus requisitos para la inscripción.

La cuarta parte hace referencia a los mercados administrados por la BVC, como los mercados de renta fija, renta variable y los derivados.

Y para finalizar, la unidad 5 explica un paso a paso que deben seguir las personas que quieran invertir su dinero en cualquiera de los productos financieros que ofrece el mercado de capitales.

UNIDAD 1 - HISTORIA

1. Acontecimientos importantes

1.1. Historia de la Banca en Colombia

En junio de 1880 el Gobierno creó el Banco Nacional, para que actuara como su banquero y promoviera el ¹crédito público. La función de banquero consistía en prestar al Gobierno los servicios de consignación de los fondos públicos o de Tesorería, crédito, colaboración en la contratación de préstamos internos y externos y la administración de los ²títulos de deuda pública. También había sido encargado de la emisión de billetes. Pero en 1894 debió ser liquidado por el Congreso, debido a excesos registrados en la capacidad de ³emisión.

La misión Kemmerer

En marzo de 1923, el presidente Pedro Nel Ospina contrató un grupo de expertos presidido por el profesor Edwin Walter Kemmerer, que más tarde se llamó la Misión Kemmerer. La primera actividad de esta misión fue el estudio de nuestra realidad económica mediante el contacto y discusión con cámaras de comercio, sociedades de agricultores y agentes oficiosos regionales. Luego, sin que se tratara de un trasplante de normas y organización vigentes en otras economías ni de innovación total, la misión condujo al ordenamiento de lo aprovechable en las leyes dictadas el año anterior, como base para la elaboración del ⁴estatuto orgánico de la entidad que iba a nacer.

Creación del Banco de la República

Mediante la Ley 25 de 1923 se creó el Banco de la República, como banco central colombiano. Se organizó como sociedad anónima con un capital original de \$10 millones oro, de los cuales un 50% lo aportó el Gobierno y la diferencia los bancos comerciales nacionales, extranjeros y algunos particulares. A esta entidad se le confió, en forma exclusiva, la facultad de emitir la moneda legal colombiana, se le autorizó para actuar como prestamista de última instancia, administrar las reservas internacionales del país, y actuar como banquero del Gobierno. La Junta Directiva del Banco, conformada por 10 miembros, representantes del sector privado y del Gobierno, fue encargada por la misma Ley, de ejercer las funciones de regulación y

¹ **Crédito público:** facultad que tiene el Estado para obtener, otorgar o garantizar recursos financieros a través de títulos de endeudamiento.

² **Títulos de deuda pública:** título valor que refleja una deuda que el Estado contrae con un inversor.

³ **Emisión:** 1. Conjunto de títulos o valores, que se crean para ponerlos en circulación. 2. Acto de emitir dinero por el Banco Emisor o títulos cuando se trata de una sociedad.

⁴ **Estatuto orgánico o ley orgánica:** Reglamento, ordenanza o conjunto de normas legales por las que se regula el funcionamiento de una corporación o asociación

control monetario bajo estrictos parámetros de la norma financiera. Se le encomendó, además, fijar la tasa de descuento y la intervención para controlar las tasas de interés.

Video - “Historia del Banco de la República”
<https://youtu.be/RoJOBwY18I4>

1.2. Historia del peso colombiano

En la época precolombina, la forma en que los habitantes hacían intercambios de alimentos, ropa y enseres era por medio de del trueque, sin embargo, con la llegada de los españoles se vieron en la necesidad de aprender el nuevo sistema económico que ellos traían de su país. Fue así como los indígenas empezaron intercambiar sus productos con los nuevos habitantes a cambio de piezas elaboradas en oro, plata y cobre como medio de pago.

Estas piezas se les denominaban “macuquinas” y eran traídas del viejo continente, pero Nueva Granada contaba con una amplia producción de oro, por lo que los reyes de España deciden fundar la Casa de la Moneda de Santafé.

Empiezan a aparecer monedas de diferentes denominaciones como las de 20 pesos, conocidas como “morrocotas de oro” y en 1657, se empiezan a fabricar piezas de plata como las macuquinas de 8 reales y en 1762 los patacones de cordoncillo.



Imagen 1. Macuquina (Moneda) 1826. Fuente: Numismático Digital. (2015).



Imagen 2. Cambio de la moneda en el tiempo. Fuente: Time Toast. (2019).

UNIDAD 2 - SISTEMA FINANCIERO COLOMBIANO

2. Generalidades

2.1. ¿Qué es el Sistema Financiero Colombiano?

Es el grupo de organismos que administran, regulan, controlan y participan del proceso de captación y colocación de recursos. El sistema financiero dinamiza la economía permitiendo el movimiento de dinero entre personas, empresas e instituciones del gobierno.

2.2. ¿Quiénes regulan el sistema financiero?

- * El *Ministerio de Hacienda y crédito público*: regula y coordina las actividades financieras.
- * El *Banco de la República*: autoridad monetaria y banca central.
- * La *Superintendencia Financiera de Colombia*: vigila y controla la actividad financiera.
- * El *Fondo de Garantías*: encargada de la protección y compensación de las entidades financieras

2.3. ¿Cómo está conformado el sistema financiero colombiano?

El sistema financiero se encuentra conformado de la siguiente manera.

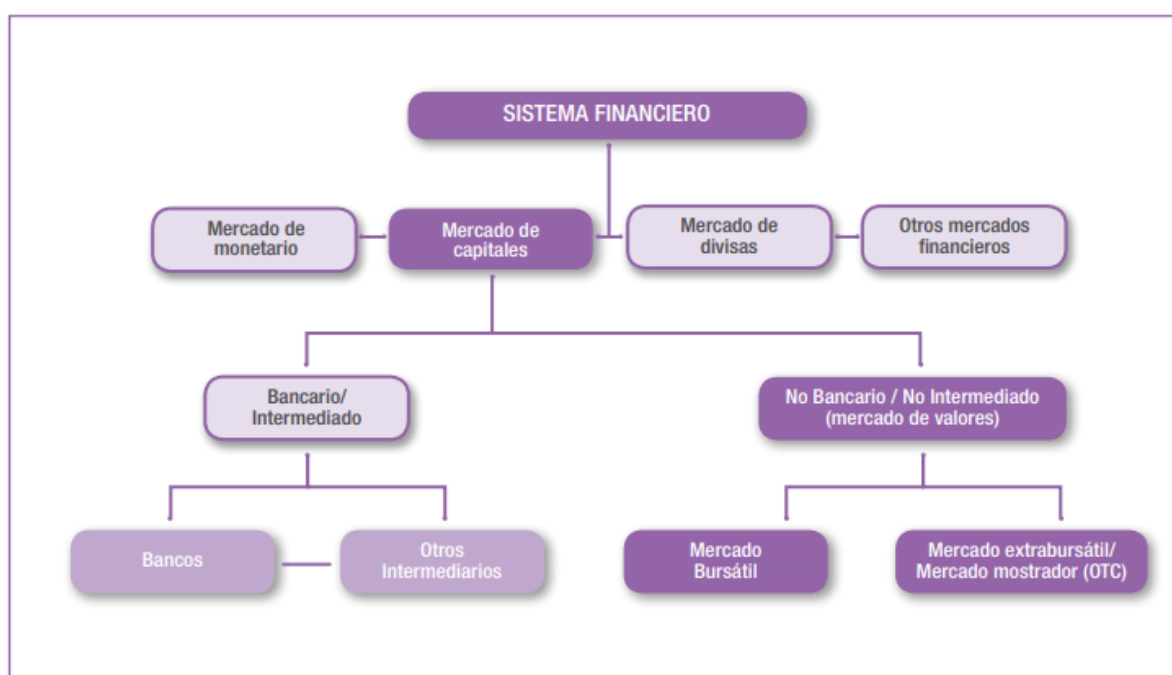


Imagen 3. Composición del Sistema Financiero Colombiano. Fuente: Citibank. (2012).

Vídeo - ¿Cómo está conformado el Sistema Financiero Colombiano?
<https://youtu.be/LnjeHHhBIR8>

2.4. Composición

2.4.1. Mercado monetario

El mercado monetario llamado también, mercado bancario está compuesto por las instituciones que captan recursos del público principalmente (pero no exclusivamente) en la forma de depósitos, con el objeto de realizar ⁵operaciones activas de crédito.

Un mercado es aquel lugar donde interactúan compradores (demandantes) y vendedores (oferentes) para realizar operaciones de intercambio. Es aquel conformado por entidades financieras que otorgan liquidez al mercado, proporcionando tasas de interés bajas a un plazo inferior a 1 año y tiene un riesgo moderado.

La política monetaria que toma el banco de la republica ayuda a regular y administrar la liquidez de la economía desde el dinero que está en circulación hasta la inflación de los precios.

El principal objetivo de este mercado es la posibilidad que tienen los usuarios y las entidades económicas en conservar una parte de su capital en títulos valores (bonos, CDTs. cuentas de ahorro, etc.) con un alto grado de liquidez y una rentabilidad aceptable.

Los mercados monetarios se clasifican en Mercados de crédito a corto plazo que son los préstamos, créditos, descuentos, entre otros y los Mercados de títulos en los que se negocian activos líquidos del sector público, como los bonos del tesoro que son emisiones que hace el banco de la República.

2.4.2. Mercado de capitales

El mercado de valores está principalmente compuesto por emisores, inversionistas y facilitadores o intermediarios y busca canalizar el ahorro del público hacia el sector productivo.

⁵ **Operaciones activas de crédito:** son todas aquellas operaciones de crédito que utilizan las instituciones financieras para prestar dinero a las personas por un tiempo establecido.

El mercado de valores permite dar a las empresas o emisores de valor una fuente de ingresos para continuar con sus operaciones, crecer e impulsar financieramente sus proyectos y a los inversionistas les genera una retribución monetaria por haber invertido su dinero en estos activos financieros lo que contribuye a la economía del país. El mercado de valores está regulado por la ⁶Autorregulación del mercado de valores (AMV).

Los elementos que conforman el mercado de capitales es la emisión, suscripción, intermediación y negociación de los títulos emitidos y de acuerdo a estos, se realizan ofertas públicas que otorgan a sus titulares (propietarios) derechos de créditos y de participación.

¿Qué es un valor?

Los valores son derechos que pueden ser negociados. Al mercado de capitales acuden las personas que quieran comprar y vender estos derechos (valores).

- Acciones
- Bonos
- Papeles comerciales
- Certificados de depósito de mercancías
- Cualquier título representativo de capital de riesgo
- Certificados de depósitos a términos (CDT)
- Cualquier título de deuda pública, entre otros.

Las instituciones que facilitan los mecanismos y la infraestructura para realizar la negociación de valores son:

- 🔍 Bolsa de Valores de Colombia: facilita el mecanismo a través del cual se contactan compradores y vendedores con el objeto de negociar títulos valores.
- 🔍 Depósitos Centralizados de Valores: estas entidades son las encargadas de custodiar, administrar y recibir en depósito los valores negociados en el mercado. En Colombia existen DECEVAL y DCV

El mercado de valores se divide en: Intermediado y No Intermediado.

Intermediado.

El mercado intermediado lo conforman las instituciones bancarias; estas instituciones están autorizadas para captar dineros de los usuarios con exceso de liquidez y ponerlo a disposición de personas o empresas que necesitan financiar sus proyectos.

⁶ **AMV:** Institución de carácter privado que regula, monitorea el mercado de valores de Colombia.

Las entidades bancarias encargadas de realizar estas actividades en Colombia son:

- 🎓 Sociedades Comisionistas de Bolsa
- 🎓 Sociedades fiduciarias
- 🎓 Sociedades Administradoras de Fondos de Pensiones y de Cesantías
- 🎓 Entidades Bancarias
- 🎓 Compañías de Financiamiento
- 🎓 Corporaciones Financieras
- 🎓 Compañías de Seguros
- 🎓 Algunas entidades de naturaleza pública
- 🎓 Sociedades Administrativas de Inversión

No Intermediado

Este mercado también se conoce como ⁷mercado bursátil, allí las personas acuden a la Bolsa de Valores para realizar transacciones de compra y venta de títulos de renta fija, renta variable y derivados. Especialmente, en este mercado las personas o empresas acuden para realizar inversiones en cualquiera de estos instrumentos de valor y de esta misma manera tiene un ente que lo regula, el Autorregulador del Mercado de Valores (AMV).

Over The Counter (OTC) Mercado sobre el mostrador (en español) es otro tipo de negociaciones que se realizan fuera de la Bolsa de Valores, no están reguladas por ninguna entidad y dichas operaciones se producen directamente entre el oferente y el demandante.

2.4.3. Mercado de divisas

El mercado de divisas o Tipos de cambio es un mercado global y ⁸descentralizado en donde se negocian divisas y cuyo objetivo principal es facilitar la cobertura que tiene el flujo monetario del comercio internacional, es decir, es el mercado donde se ⁹transa el peso colombiano con relación a las monedas de otros países, por ejemplo: USD-COP.

También es conocido como Foreign Exchange (FX) o Forex es un mercado no organizado o no reglamentado, lo que en inglés se denomina Over The Counter (OTC).

⁷ **Mercado bursátil:** conjunto de instituciones públicas y privadas e individuos que realizan negociaciones de títulos valores en las diferentes bolsas de valores del mundo.

⁸ **Descentralización:** Es un proceso que se lleva a cabo para lograr distribuir y dispersar funciones y tareas desde la administración central a diferentes áreas de apoyo.

⁹ **Transar:** Negociar, comprar, vender, es un término que es utilizado por corredores de bolsa, entidades bancarias, etc.

El mercado de divisas permanece en funcionamiento las 24 horas al día durante 5,5 días a la semana. Inicia su operación los domingos por la tarde con la apertura del mercado en Australia y termina los viernes con el cierre en Estados Unidos concretamente en New York.

Debido a que este mercado no está regulado, tiene un gran número de centros operativos alrededor del mundo, algunas ciudades son: Tokio, Singapur, Sidney, Hong Kong, Bahrein, Londres, Frankfurt, Zúrich, Nueva York, Chicago y Toronto.

Este mercado tiene una gran variedad de participantes que van desde bancos centrales hasta particulares y también porque se negocian una gran cantidad de monedas o divisas. La moneda más representativa es el Dólar Americano y en la que están denominadas más del 60% de las reservas de los bancos centrales. La moneda que le sigue es el euro y en la que están denominadas el 24% de las reservas internacionales, mientras que el yen japonés representa un 5,4% y la libra esterlina un 5,6%.

Las principales funciones del mercado de divisas son:

- ✘ Fijar los precios de unas monedas con respecto a otras - pares de divisas - esto significa, que se define el número de unidades a entregar de una moneda a cambio de una unidad a otra moneda distinta.
- ✘ Favorecer el intercambio de fondos entre diferentes países: hay países que tienen excedentes de liquidez y países que necesitan de dicha liquidez.
- ✘ Financiar el comercio internacional, cuyas operaciones representan una parte muy significativa del mercado de divisas.

2.4.4. Otros mercados financieros.

Este capítulo consta de las negociaciones que se realizan en otros mercados financieros, uno de ellos es los commodities. Los commodities o materias primas son bienes que se transan principalmente en la Bolsa Mercantil de Colombia donde se compran y venden los productos.

Este mercado se divide en 4 grupos:

- * Energía (petróleo crudo, derivados del petróleo, gas natural, etc.)
- * Metales (oro, plata, cobre, aluminio, etc.)
- * Ganado y Carnes
- * Productos agrícolas (maíz, soja, trigo, café, azúcar, algodón, etc.).

¿Cómo invertir?

En Colombia se pueden acceder a algunas inversiones en commodities muy específicos, como los agrícolas donde se pueden invertir o hacer ¹⁰cobertura a través de la Bolsa Mercantil de Colombia donde se pueden negociar productos como yuca, maíz, cacao, ganado, leche, algodón y arroz, entre otros.

En cuanto a otras clases de commodities, como los energéticos, las inversiones en el país no están lo suficientemente desarrolladas, por lo cual no es posible acceder directamente a estos mercados. La inversión podría darse de manera indirecta, que sería invertir en acciones de empresas cuyo principal negocio es la producción de bienes básicos como por ejemplo la estatal petrolera Ecopetrol.

Antes de tomar una decisión es asesorarse de profesionales con reconocida experiencia en el campo y que le puedan brindar un panorama claro de las oportunidades y los riesgos que implica una inversión en bienes básicos.

¹⁰ **Cobertura:** Dinero que sirve como garantía, reduce el riesgo cuando se realizan transacciones financieras, funciona como un seguro contra pérdidas.

UNIDAD 3 - ¿QUÉ ES LA BOLSA DE VALORES?

3. Contextualización

La bolsa es un lugar de carácter mercantil donde se encuentran las personas o empresas que desean comprar o vender valores. Quienes van a negociar allí son exclusivamente los intermediarios del mercado de valores, por lo que si un inversionista desea comprar o vender valores debe acudir a una de estas entidades (por ejemplo una Sociedad Comisionista de Bolsa).

3.1. Breve historia de la Bolsa

La primera Bolsa de Valores que existió en Colombia fue la de Bogotá en 1928, allí se creó la primera junta promotora que tuvo como finalidad diseñar y redactar los estatutos de la Bolsa de Valores. En 1961 nació la Bolsa de Medellín, siendo una región muy productiva en el sector empresarial e industrial y que contribuyó de gran manera a la economía del país. En 1983, se creó la Bolsa de Occidente (Cali), con los años el crecimiento de esta bolsa fue significativo para la industria.

Pero en Julio del 2001, las tres bolsas principales del país se fusionaron para dar lugar a lo que hoy conocemos como la Bolsa de Valores de Colombia, esta entidad de carácter privado es la encargada de administrar los mercados de acciones, renta fija y derivados. La BVC tiene oficinas en las tres ciudades: Bogotá, Medellín y Cali, también, tiene presencia en 19 ciudades, mediante convenios con universidades y cámaras de comercio para brindarles a los usuarios y particulares la opción de capacitarse y educarse con los temas relacionados al mercado de valores.

3.2. Funciones de la Bolsa

El mercado de capitales se opera principalmente en la Bolsa de Valores de Colombia, cuya función principal es facilitar la canalización de recursos, allí se reúnen oferentes y demandantes a negociar diferentes activos financieros. También, en mantener en funcionamiento un mercado bursátil debidamente organizado, fomentar las transacciones en títulos valores, inscribir títulos valores a ser negociados en bolsa realizando previamente la revisión de los requisitos legales establecidos para tal fin, suministrar al público toda la información de que dispone sobre los títulos valores y la forma como se transan en el mercado, servir de lugar de negociación de títulos valores a través de las ruedas, sesiones bursátiles o reuniones públicas de negociación en bolsa.

3.3. Autorregulador del Mercado de Valores

Es una organización de carácter privada, sin ánimo de lucro que regula, monitorea, disciplina y profesionaliza el mercado de valores colombiano. Conjunto con las instituciones intermediadoras del mercado de valores y divisas y en coordinación con las autoridades estatales, promueven las buenas prácticas para proteger a los inversionistas y esta manera brindarle transparencia y seguridad al mercado.

3.4. Mercado primario y secundario

3.4.1. *Mercado primario*

Es el conjunto de instituciones encargadas de colocar por primera vez instrumentos de deuda (renta fija) o de renta variable (acciones). Es decir, que los títulos valor son emitidos directamente por la empresa a través de la oferta pública. Para entenderlo mejor, pongamos un ejemplo con la compra de un carro, cuando el cliente se dirige al concesionario y compra un vehículo nuevo, está participando en el mercado primario del vehículo, quiere decir que dicho vehículo no ha tenido una negociación previa. Es el mismo caso en la emisión de acciones o de bonos, el precio no es alterado con los movimientos del mercado, pero con el tiempo su precio empieza a variar por la oferta y demanda que se producen a raíz de las negociaciones, ya sea de personas naturales o jurídicas.

3.4.2. *Mercado secundario*

Es el conjunto de instituciones que permiten la transferencia de la propiedad de los títulos ya colocados en el mercado primario. A este mercado acuden inversionistas y ahorristas que ya han adquirido algún título valor (acciones o bonos) de una empresa o de otro inversionista. Tomando el mismo ejemplo del punto anterior, el cliente ya tiene en su propiedad el vehículo luego de haberlo adquirido directamente del concesionario y después de un tiempo decide venderlo a precio de mercado y mediante la negociación entre varios clientes solo uno compra el vehículo; a esta actividad se le denomina mercado secundario.

video: “¿Qué es el mercado primario y secundario de valores?”

https://www.youtube.com/watch?v=0YkBEdl3p_g

3.5. ¿Qué son las acciones?

Las acciones son títulos que le permiten a cualquier persona (natural o jurídica), ser propietario de una parte de una empresa, convirtiéndolo en accionista de la misma y dándole participación en las utilidades o dividendos que la compañía genere. Además se obtienen beneficios por la valorización del precio de la acción en la Bolsa y derechos políticos en las asambleas de accionistas.

Derechos del accionista

- ✖ **Derechos económicos:** Derecho a recibir la parte de las utilidades de la compañía proporcional a la inversión que realizó.
- ✖ **Derechos políticos:** Derecho a decidir sobre el futuro de la compañía. Permite participar en las decisiones a través de la Asamblea de Accionistas (AGA) y a recibir información.

3.6. ¿Qué tipos de acciones hay?


En Colombia existen principalmente tres tipos de acciones:

- 🔗 **Acciones ordinarias:** Son acciones que conceden el derecho al voto y a recibir dividendos (Derechos económicos y políticos).
- 🔗 **Acciones preferenciales:** Es una acción que a cambio del derecho a votar en la asamblea de accionistas, conceden un dividendo mayor que el ordinario.
- 🔗 **Acciones privilegiadas:** Conceden derecho al voto y a percibir dividendos, adicionalmente garantiza un dividendo igual al ordinario por un período de tiempo determinado para hacerlas atractivas comercialmente.

3.7. Requisitos para la inscripción de acciones

- i. Por lo menos el 10% del total de las acciones en circulación del emisor, está en cabeza de personas distintas a aquellas que conforman un mismo beneficiario real.
- ii. El emisor tiene como mínimo 100 accionistas.
- iii. El emisor cuenta con un patrimonio de al menos siete mil millones de pesos (\$7.000.000.000)
- iv. El emisor o su controlante han ejercido su objeto social principal durante los tres años anteriores a la fecha de solicitud de inscripción.
- v. El emisor ha generado utilidades operacionales en alguna de las tres vigencias anuales anteriores al año en que se solicita la inscripción.

- vi. El emisor cuenta con una página web en la cual se encuentre a disposición del público la información que establece la BVC mediante su Circular Única.
- vii. El emisor se compromete a presentar un informe anual de gobierno corporativo que contenga la información que requiere la BVC mediante su Circular Única.

 Información real obtenida de “Conozcamos la BVC”

UNIDAD 4 - MERCADOS ADMINISTRADOS POR LA BVC

4. Portafolio de Activos Valores

4.1. Renta fija

Los instrumentos de inversión de renta fija son emisiones de deuda que realiza el Estado y las empresas, dirigidas a los participantes del mercado de capitales. En este se negocian títulos de deuda (bonos) ya sea de emisores privados (deuda privada) o de emitidos por entidades públicas (deuda pública).

Las inversiones que se realizan en el mercado de renta fija pueden adquirirse en el momento que se ofrecen por primera vez al público o en el momento de la emisión, denominado "mercado primario", o también se puede comprar a otros inversionistas en lo que se conoce como "mercado secundario".

4.2. Renta variable

En este se negocian acciones de empresas inscritas en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC). La rentabilidad de cada inversionista está ligada a las utilidades que obtenga la empresa en la cual se invierte a la hora de repartir sus ganancias, los precios de las acciones están dados por las condiciones que existen en el mercado, están en constante variación.

En el 2019 se encuentran cotizando en la BVC aproximadamente 49 empresas. Las entidades económicas que requieren financiamiento para sus proyectos y que cotizan en bolsa son: empresas industriales, comerciales, de servicios, instituciones financieras y el Gobierno.

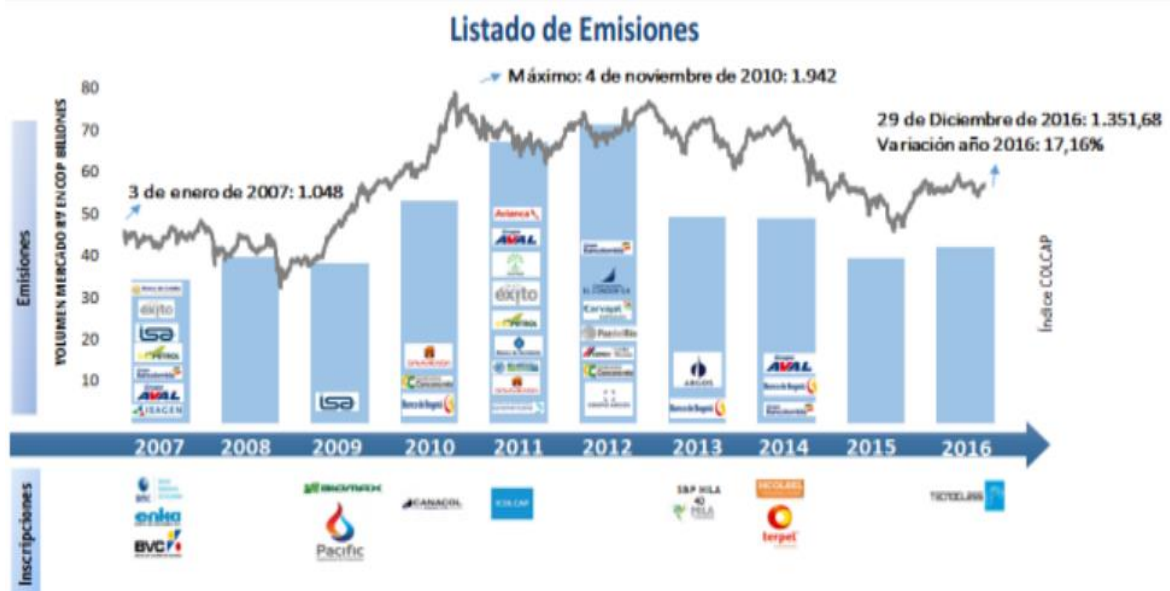


Imagen 4. Listado de emisiones. Fuente: Conozcamos la BVC

En las plataformas de negociación de la BVC, las acciones se expresan de la siguiente manera.

Cuando la acción es “Ordinaria”:

<i>Nemotécnico</i>		<i>Razón social</i>
* ECOPETROL	→	Ecopetrol S.A
* BCOLOMBIA	→	Bancolombia S.A
* GRUPOSURA	→	Grupo de Inversiones Suramericana S.A
* GRUPOARGOS	→	Grupo Argos S.A
* CORFICOLCF	→	Corporación Colombiana Financiera Corficolombiana
* CEMARGOS	→	Cementos Argos S.A
* CELSIA	→	Celsia S.A E.S. P

Cuando la acción es “Preferencial” se le antecede las letras “PF” al nombre de la acción:

<i>Nemotécnico</i>		<i>Razón social</i>
* PFAVAL	→	Grupo AVAL Acciones y Valores S.A
* PFAVH	→	Avianca Holdings S.A
* PFBCOLOMBIA	→	Bancolombia S.A
* PFDAVVDA	→	Banco Davivienda S.A
* PFGRUPSURA	→	Grupo de Inversiones Suramericana S.A
* PFGRUPOARG	→	Grupo Argos S.A

Índice COLCAP

Es uno de los índices bursátiles de la BVC, este indicador refleja las variaciones de los precios de las 20 acciones más líquidas donde el valor de ¹¹Capitalización Bursátil ajustada de cada compañía determina su participación dentro de dicho índice.

¹¹ **Capitalización Bursátil:** es el valor que le concede el mercado de la bolsa de valores al patrimonio de una empresa, es decir, el precio por acción en un momento determinado multiplicado por el número de acciones que están en circulación.

Composición de la canasta del Índice COLAP – actualizado primer trimestre de 2019

NEMOTÉCNICO	DESCRIPCIÓN	PRECIO HOY (20 marzo 2019)	PARTICIPACIÓN
ECOPETROL	ECOPETROL S.A.	3.470	16,156%
PFBCOLOM	BANCOLOMBIA S.A.	41.000	13,950%
GRUPOSURA	GRUPO INVERSIONES SURAMERICANA	36.700	8,096%
ISA	INTERCONEXION ELECTRICA S.A. E.S.P.	16.700	7,175%
BCOLOMBIA	BANCOLOMBIA S.A.	39.600	6,785%
NUTRESA	GRUPO NUTRESA S.A.	26.900	6,123%
GEB	GRUPO ENERGIA BOGOTA S.A. E.S.P.	2.115	5,713%
GRUPOARGOS	GRUPOS ARGOS S.A.	18.220	5,214%
PFAVAL	GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.	1.210	4,624%
PFGRUPSURA	GRUPO INVERSIONES SURAMERICANA	34.820	3,581%
PFDVVNDA	BANCO DAVIVIENDA S.A.	38.300	3,153%
CEMARGOS	CEMENTOS ARGOS S.A.	8.000	3,094%
PFGRUPOARG	GRUPOS ARGOS S.A.	15.360	3,070%
ÉXITO	ALMACENES EXITO S.A.	15.100	2,786%
BOGOTA	BANCO DE BOGOTA S.A.	68.020	2,477%
CELSIA	CELSIA S.A. E.S.P.	4.585	2,261%
CORFICOLCF	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	26.440	2,062%
PFCMARGOS	CEMENTOS ARGOS S.A.	6.600	1,313%
CLH	CEMEX LATAM HOLDING	4.645	0,607%
GRUPOAVAL	GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.	1.255	0,599%

Fuente: Rankia

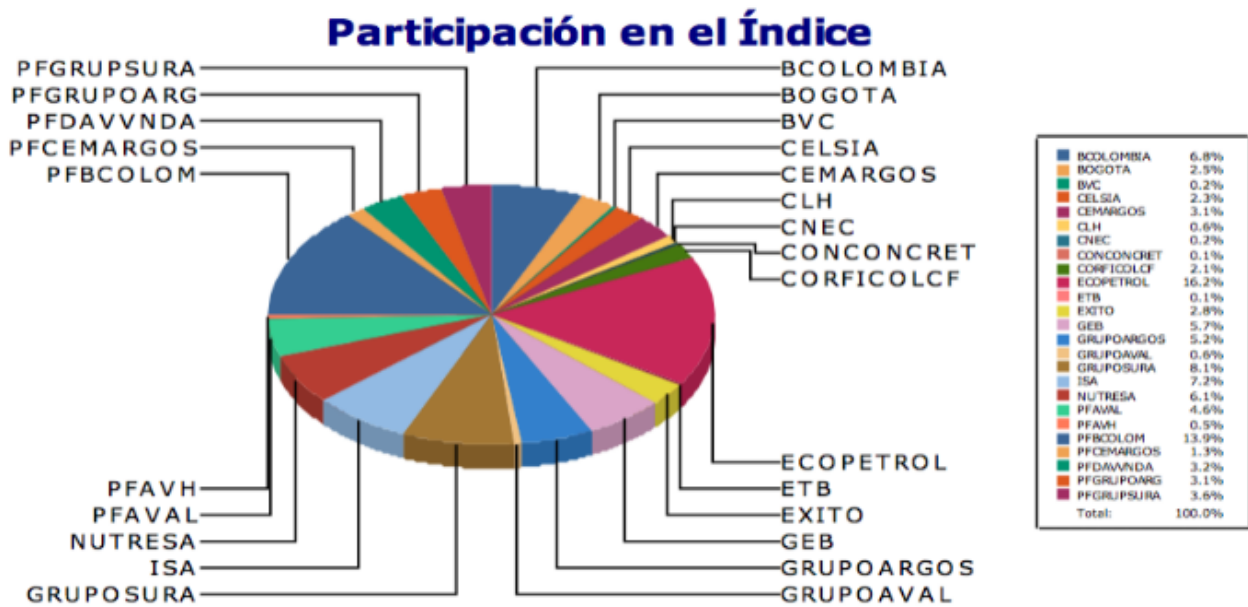


Imagen 5. Participación en el Índice COLCAP. Fuente: Rankia

4.3. Derivados

Un derivado es un instrumento financiero cuyo valor depende del valor de otro activo conocido como ¹²subyacente. Un derivado es un acuerdo de compra o venta de un activo determinado, en una fecha futura específica y a un precio definido. Los activos subyacentes, sobre los que se crea el derivado, pueden ser acciones, títulos de renta fija, divisas, tasas de interés, índices bursátiles, materias primas y energía, entre otros. Por ejemplo, el futuro financiero sobre el oro. El futuro financiero es el instrumento financiero, mientras que el oro es el activo subyacente.

¹² **Subyacente:** es un activo que sirve como referencia para los derivados, puede ser de tipo financiero (acciones, renta fija, divisas, etc.) y no financiero (materias primas: oro, plata, petróleo, trigo, maíz, etc.).

UNIDAD 5 - PASOS PARA INVERTIR EN BOLSA

5. PASOS

Para invertir en bolsa se deben tener en cuenta los requisitos de cada casa comisionista, allí el personal adecuado se encargará de asesorar a cada persona de acuerdo a sus necesidades y a su vez, la requisición de diferentes documentos que se deben anexar para dicho proceso.

A continuación, se explicará de manera general los pasos que se debe seguir para invertir en bolsa:

1. El inversionista consultará sobre las sociedades comisionistas legalmente constituidas en la sitio web de la Superintendencia Financiera de Colombia y allí elegirá la de su preferencia.
2. Una vez, elegida la sociedad comisionista, se debe agendar una cita para la asesoría completa y personalizada para invertir en bolsa.
3. Se inscribirá en la página web de la sociedad comisionista, allí deberá diligenciar los documentos requeridos para la afiliación.
4. Se define la composición de su portafolio y su perfil de riesgo.
5. Se realiza la compra y administración de los activos seleccionados, con o sin asesoría del corredor de bolsa que lleva su portafolio.
Se debe tener en cuenta que para la compra y venta de los títulos valores se percibe el IVA y a su vez, cada sociedad comisionista de bolsa cobra una comisión diferente.
6. La información de la compra y venta de los activos financieros se resguardará en el depósito de valores respectivo.

Para más información dirigirse a la sociedad comisionista más cercana.

BIBLIOGRAFÍA

- AMV . (Abril de 2012). *ABC del inversionista*. Obtenido de Citibank:
https://www.citibank.com.co/resources/pdf/Cartilla_ABC_Mercado_Valores.pdf
- Banco de la República de Colombia. (2019). *Historia*. Obtenido de Banco de la República de Colombia: <http://www.banrep.gov.co/es/el-banco/contenidos/page/historia>
- Borrego, P. D. (02 de Diciembre de 2015). *La circulación de la moneda macuquina en la República de Colombia*. Obtenido de Numismático Digital:
<https://www.numismaticodigital.com/noticia/9036/articulos-numismatica/la-circulacion-de-la-moneda-macuquina-en-la-republica-de-colombia.html>
- BVC. (2008). *Diccionario de finanzas*. Obtenido de BVC:
<https://www.bvc.com.co/pps/tibco/portalbvc/Home/GlosarioResultado>
- BVC. (2008). *Mercado de Derivados Estandarizados*. Obtenido de BVC:
<https://www.bvc.com.co/pps/tibco/portalbvc/Home/Mercados/descripciongeneral/derivados?action=dummy>
- BVC. (2008). *Mercado de Renta Fija*. Obtenido de BVC:
<https://www.bvc.com.co/pps/tibco/portalbvc/Home/Mercados/descripciongeneral/rentafija?action=dummy>
- BVC. (2 de Septiembre de 2009). *HISTORIA DE LA BVC*. Obtenido de BVC:
<http://bolsadevaloresdecolombia.blogspot.com/2009/09/historia-de-la-bvc.html>
- BVC. (2 de Septiembre de 2009). *PRINCIPALES FUNCIONES DE LA BVC*. Obtenido de BVC: <http://bolsadevaloresdecolombia.blogspot.com/2009/09/principales-funciones-de-la-bvc.html>
- El Heraldo. (3 de Abril de 2016). *Un viaje de 400 años por la moneda de Colombia*. Obtenido de El Heraldo: <https://www.elheraldo.co/tendencias/un-viaje-de-400-anos-por-la-moneda-de-colombia-252171>
- Fernández, F. J. (26 de Mayo de 2017). *El mercado de divisas: ¿Qué es y cómo funciona?* Obtenido de BBVA: <https://www.bbva.com/es/mercado-divisas-que-es-como-funciona/>
- Finanzas Personales. (2017). *¿Qué son y cómo invertir en commodities?* Obtenido de Finanzas Personales: <https://www.finanzaspersonales.co/ahorro-e-inversion/articulo/que-como-invertir-commodities/47271>
- Global Exchange. (2019). *El peso colombiano*. Obtenido de Global Exchange:
<https://www.globalexchange.es/monedas-del-mundo/peso-colombiano>
- Mendez, C. F., & Abogados, B. &. (2014). *Guía del mercado de valores*. Obtenido de Grupo Bancolombia:
<https://www.grupobancolombia.com/wps/wcm/connect/4aa60ad7-2510->

41be-8f3c-

Ob6a56cb43ac/Guia+ de+ mercado+ de+ valores.pdf?MOD=AJPERES&CVID=lpS0sHH

- Rankia. (20 de Marzo de 2019). *¿Qué es el COLCAP?* Obtenido de Rankia: <https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/1578756-que-colcap>
- Rodriguez, J. (7 de Marzo de 2019). *¿Qué es el mercado primario?* Obtenido de Rankia: <https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/4160200-que-mercado-primario>
- Rodriguez, J. (14 de Marzo de 2019). *¿Qué es el mercado secundario?* Obtenido de Rankia: <https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/4160202-que-mercado-secundario>
- Rodriguez, J. (13 de Marzo de 2019). *Mercado no intermediado: ¿Qué es y para qué sirve?* Obtenido de Rankia: <https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/4160199-mercado-no-intermediado-que-para-sirve>
- Rovira, M. (11 de Octubre de 2018). *¿Cuáles son los principales commodities en Colombia?* Obtenido de Rankia: <https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/4046719-cuales-son-principales-commodities-colombia>
- Time toast. (2019). *Historia De La Moneda En Colombia*. Obtenido de Time toast: <https://www.timetoast.com/timelines/historia-de-la-moneda-en-colombia>
- Traders. (2017). *Renta variable*. Obtenido de Traders: <https://www.tradersbvc.com.co/categorias/productos?cp=OQ==>
- Universidad EAFIT. (21 de Septiembre de 2007). *Mercado de capitales*. Obtenido de Universidad EAFIT: <http://www.eafit.edu.co/escuelas/administracion/consultorio-contable/Documents/Boletin%2063%20Mercado%20de%20capitales.pdf>

