

Análisis del perfil y el comportamiento del inversor en Cúcuta, Colombia¹

Profile and behavior analysis of the investor in Cucuta, Colombia

Xiomara Ramírez Paris*
Viviana Anyelin Gutiérrez García**
Jairo David Cuellar García***

Universidad de Santander, Cúcuta–Colombia

Forma de citar este artículo en APA:

Ramírez Paris, X., Gutiérrez García, V. A. & Cuellar García, J. D. (enero-junio, 2016). Análisis del perfil y el comportamiento del inversor en Cúcuta, Colombia. *Revista Science Of Human Action*, 1(1), 37-49.

¹ El presente artículo es producto del proyecto de investigación "Identificar el perfil y el comportamiento del inversor cucuteño". Pertenece a la línea de investigación "Entorno regional fronterizo colombo venezolano", desarrollado por los estudiantes Viviana Anyelin Gutiérrez García y Jairo David Cuellar García con la dirección científica de la autora Xiomara Ramírez Paris y la asesoría metodológica del profesor Álvaro Sepúlveda Yáñez, integrantes del semillero *Frontera* de la Universidad de Santander, Cúcuta. Adscrito a la convocatoria 617 de Colciencias.

* Ingeniera Civil, Especialista en Evaluación Educativa, en Gerencia de Mercadeo y Doctorante en Educación, Docente de la Universidad de Santander, Cúcuta, Colombia, líder del grupo de investigación Ciempiés, xioraco@gmail.com

** Profesional en Administración Financiera, perteneciente al grupo de investigación Ciempiés.

*** Profesional en Administración Financiera, perteneciente al grupo de investigación Ciempiés.

Resumen

Desde tiempos inmemoriales Cúcuta se ha sostenido económicamente de la actividad comercial con el vecino país de Venezuela. Los vaivenes de la economía y la política en los últimos años han evidenciado la necesidad de mirar hacia otros mercados e implementar diferentes estrategias para que la región sea próspera y competitiva. Se propuso identificar el perfil y comportamiento del inversor cucuteño con el fin de establecer sus características; los parámetros, prácticas y sectores que rigen sus decisiones a la hora de invertir permitiendo un crecimiento sostenible y armonizado de la región. La metodología para la investigación fue cuantitativa, sistemática, transversal y el diseño fue no experimental. El instrumento se diseñó con base el test del inversor de la Comisión nacional de Valores de Argentina. Se aplicó la encuesta utilizando el Software Lime Survey. La población objeto de estudio correspondió a los habitantes del municipio de Cúcuta mayores de 25 años de los estratos 3, 4 y 5. La muestra se seleccionó en los barrios que conforman las comunas 2, 4, 5 y 10.

No se evidencia una relación entre el sexo, la edad y los sueldos de los encuestados en el momento de tomar sus decisiones para invertir. Sin embargo, se caracterizan por tener un nivel de ingresos entre 1 y 3 salarios mínimos legales vigentes y predilección por las cuentas de ahorros y los fondos a plazos fijos. Se consideran inversionistas entre audaces y moderados, fijando sus preferencias en el sector automotriz, los bienes y servicios petroleros y la agricultura.

Palabras clave.

Análisis de la inversión, inversión privada, inversión pública, empresas de servicios de inversión, instituciones de inversión colectiva.

Abstract

From ancient times, Cucuta has been financially supported by trade with the neighboring Venezuela. The vagaries of the economy and politics in recent years have shown the need to look for other markets, and implement different strategies to make the region prosperous and competitive. The purpose was to profile the Cucutan investors and their behavior in order to establish their characteristics, as well as the parameters, practices and sectors governing their decisions when investing, thus allowing sustainable and harmonized growth in the region. The research methodology was quantitative, systematic and transversal, and the design was not experimental. The instrument's design was based on the investor test of the National Securities Commission of Argentina. The survey was applied by means of Lime Survey Software. The target population consisted of the inhabitants of Cucuta above 25 years of age, within 3, 4 and 5 economic strata. The sample was taken in the neighborhoods that make up the *comunas* 2, 4, 5 and 10.

A relationship between sex, age and wages of respondents, at the time of making their investment decisions, is not evident. However, they all have an income level between 1 and 3 statutory minimum wages and a penchant for savings accounts and fixed term funds. Investors consider themselves bold and moderate, and show preference for the automotive sector, oil related goods and services, and agriculture.

Keywords:

Investment analysis, private investment, public investment, investment firms, collective investment schemes.

Introducción

El desarrollo que ha dado el mercado de valores colombiano durante los últimos años, caracterizado por períodos de estabilidad económica y buenas perspectivas de crecimiento, a pesar de las crisis más fuertes que han tenido los mercados internacionales, ha llevado a que un mayor número de inversionistas internacionales se sientan atraídos por las oportunidades que éste puede ofrecerles.

El gobierno de Colombia ha efectuado profundas modificaciones en su marco legal y normativo con el objetivo de adoptarlo a las mejores prácticas internacionales. No solo ha trabajado en el aspecto legal, sino que adicionalmente ha complementado la infraestructura de los mercados locales, para así poder ofrecer a los nuevos inversionistas regionales e internacionales eficiencia, agilidad y seguridad en el desarrollo de sus negociaciones.

En el municipio de Cúcuta ha predominado el comercio como actividad económica; la ciudad ha dependido, desde los tiempos anteriores a la colonia, del flujo de extranjeros provenientes de Venezuela, esto ha causado que otros sectores de la economía no se hayan desarrollado de forma equilibrada (Ver ubicación geográfica de Cúcuta, figura 1).

Figura 1. Ubicación geográfica de Cúcuta



Fuente: (Dazio 2014, p. 2).

La continua devaluación del Bolívar frente al dólar involucra un incremento del contrabando en la zona fronteriza; la región presenta desde hace algunos años una visión de ilegalidad y violencia debida a fenómenos como el contrabando, las bandas criminales, la pobreza y una escasa aplicación de políticas claras, esta situación ha propiciado un golpe al intercambio comercial bilateral que ha sumido al departamento Norte de Santander en una crisis socioeconómica.

El gobierno colombiano ha establecido una serie de medidas económicas preferenciales para la ciudad, entre las que se encuentran los decretos 752 y 753 de 2014, por medio de los cuales, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público establece medidas tributarias preferenciales de política aduanera fiscal, la creación de las zonas francas permanentes especiales y las zonas económicas especiales de exportación. Así se busca atraer y generar inversión en Cúcuta, mediante beneficios tributarios y aranceles de renta reducida del 25 al 15% simplificando, además, los requisitos en el trámite para su instalación y funcionamiento (Caracol, 2014, Regionales).

El objetivo primordial de la investigación fue estudiar el comportamiento del inversor cucuteño con relación a la forma como invierte, los canales de consumo utilizados, los sitios y la frecuencia y así observar tendencias en los patrones de inversión.

El presente artículo no contempla la inversión que se hace en las actividades especulativas tan frecuentes en esta zona de frontera, ni las que buscan extraer rentas económicas de las diferencias socio-políticas y mucho menos, las del crimen organizado. La competitividad de una región se da en su institucionalidad, puesto que es así como se promueven la creación de empleo formal y el pago de impuestos, que permiten a los gobernantes inversión social y además se generan otros negocios alrededor de los originales; “si el Estado funciona, la inversión impacta positivamente el desarrollo; si no funciona, el capital serio tiende a huir y se atrae la especulación y la extracción de rentas” (Camargo, 2013, párr. 2).

Identificar y dar a conocer las características del inversor cucuteño permite configurar una cartera de inversiones que presente opciones atractivas adaptadas al perfil del inversor y tenga en cuenta la situación del mercado para fortalecer el sector financiero de la región.

1. Marco Teórico

En el contexto económico, el conocimiento de las interrelaciones que existen en la economía nacional e internacional es de vital importancia, de tal manera que se pueda generar una estrategia de inversión que permita obtener un rendimiento óptimo sujeto al perfil de riesgo del inversionista. Afirman Antelo & Peón (2011):

Para decidir si conviene o no adquirir un activo financiero, un inversor no debería analizar aisladamente dicho activo en particular. La decisión depende de más variables que las que se derivan simplemente de comprar el activo financiero concreto. Un análisis adecuado del marco inversor de un individuo ha de tener en cuenta tanto sus objetivos de inversión como sus restricciones financieras. Para ello, lo primero a considerar es en qué momento del ciclo de vida del inversor se encuentra el cliente; un aspecto determinado por su edad, su renta personal (presente y esperada), su nivel de vida y sus necesidades financieras (p. 5).

Los riesgos asociados a los proyectos vienen dados por múltiples factores como: riesgo de mercado, riesgo de precio, riesgo comercial, riesgo de inflación, riesgo a los cambios en la tasa de interés, riesgo de liquidez, riesgo de mora, entre otros, sin embargo, el más importante es el riesgo presentado por el inversionista, es de allí donde surge la necesidad de evaluar el riesgo del inversionista que emprende la tarea de solicitar créditos.

Antelo & Peón (2011) manifiestan:

La teoría financiera analiza las decisiones tomadas por los inversores como si fuesen agentes (racionales) que maximizan el valor de una determinada función de utilidad esperada que depende de las combinaciones de rentabilidad y riesgo alcanzadas (p. 5).

En algunas instituciones financieras nacionales e internacionales, existe un instrumento exigido como norma para medir el perfil del inversionista, con el objetivo de determinar su perfil y ofertarles productos según su condición, la cual permite clasificarlos en: conservadores, moderados o agresivos (Dorante, 2009). Este cuestionario, además de otras herramientas de gestión, se utiliza para contribuir a la toma de decisiones, ayudando al cliente a considerar variables como su patrimonio, ingresos, horizonte vital, previsión de gastos, rentabilidad exigida, preferencia por el riesgo, y demás.

De acuerdo con el Manual para la creación y operación de redes de ángeles inversionistas (Confecámaras, 2011),

el Gobierno colombiano, desde el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, tiene como fin establecer las condiciones adecuadas para el desarrollo apropiado de un ambiente de negocios e inversiones, que permita el fortalecimiento del tejido empresarial en el país, con el fin de aprovechar las ventajas comparativas que ostenta Colombia como es ser la quinta economía y el tercer país con mayor población de Latinoamérica, cuenta con una posición geográfica estratégica y posee un acceso preferencial a mercados con más de 1.437 millones de consumidores, gracias a los Acuerdos de Libre Comercio (ALC) que ha firmado con otros países, además de contar con una fuerza laboral en crecimiento, con una mano de obra calificada y emprendedora, enfocada en la generación de mejores productos y servicios innovadores con mayor valor agregado (p. 8).

Expresa Dorante (2009), en su Modelo de evaluación del perfil de riesgo del inversionista financiado por el Fondo Regional Guayana:

Si bien es cierto que, a nivel de inversión privada, sin rentabilidad financiera no puede haber rentabilidad económica y social, ya que nadie invierte para perder, también lo es el hecho de que un proyecto que no tome en cuenta estos dos aspectos está muy lejos de cumplir con los objetivos de inversión dentro de un sistema de libre mercado"; pese al crecimiento de productos y servicios financieros, muchos desconocen su existencia y utilidad para el apalancamiento de sus iniciativa (párr. 5)

Con el fin de enfocar esfuerzos, el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo ha desarrollado el Programa de Transformación Productiva, el cual se basa en dos estrategias que son: hacer más y mejor de lo bueno y focalizarse en los sectores nuevos y emergentes para alcanzar un crecimiento sostenido de la economía y el empleo. Por lo tanto, para el desarrollo integral de las empresas que van a jalonar la economía del país, ha sido preciso establecer un ecosistema de emprendimiento que permita la creación y crecimiento apropiado de las mismas, lo que requiere entre otros, contar con los mecanismos apropiados de financiación para estas nuevas empresas y cada una de sus etapas. Es así como se han identificado múltiples oportunidades de creación de empresas con gran potencial en industrias como son los biocombustibles, biotecnología, software, servicios de TI, turismo, turismo médico, cosméticos, infraestructura, entre otros.

2. Metodología

La metodología empleada en la investigación es de tipo cuantitativa. Se inició con una búsqueda documental para establecer las variables a tener en cuenta en el diseño del instrumento. Es descriptiva, ya que buscó especificar las propiedades, características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se somete a un análisis (Hernández, Fernández & Baptista, 2010).

El diseño fue no experimental, puesto que se observó el fenómeno tal como se da en su contexto natural para posteriormente analizarlo. La investigación fue sistemática, las variables no se manipularon. Fue transversal porque los datos se recolectaron en un solo momento con el objeto de describir variables y analizar su interrelación en un momento dado.

El instrumento se diseñó tomando como base el test del inversor de la Comisión Nacional de Valores de Argentina, la cual fue creada por la Ley de Oferta Pública N° 17.811 y actualmente el marco normativo que rige su funcionamiento está dado por la Ley N° 26.831 y su objetivo es otorgar la oferta pública velando por la transparencia de los mercados de valores y la correcta formación de precios en los mismos, así como la protección de los inversores (CNV, 2015)

Se contextualizó a la región consultando en diferentes fuentes sobre los conceptos, características, enfoques y métodos que involucran la identificación del perfil de un inversor y revisando páginas web de finanzas personales y portafolios de inversión, que se referencian al final de la encuesta. Una vez elaborado el cuestionario, se solicitó la revisión de docentes expertos en el tema, los cuales hicieron algunas sugerencias que fueron tenidas en cuenta para el cuestionario final.

Con el apoyo del departamento de sistemas de la Universidad de Santander, sede Cúcuta, se aplicó la encuesta utilizando el Software Lime Survey.² Las encuestas incluyen ramificación a partir de condiciones, plantillas y diseño personalizado usando un sistema de plantillas web, y provee utilidades básicas de análisis estadístico para el tratamiento de los resultados obtenidos. Al obtenerse el número total de encuestas establecidos por la muestra, se cierra la encuesta y ésta automáticamente tabula la información y establece las gráficas por cada una de las preguntas.

2.1. Población y Muestra

Yanhass es una empresa fundada en el año 1992 y desde entonces ha venido acumulando experiencia en la realización de todo tipo de investigaciones de mercados con clientes de diferentes sectores económicos. Efectuó un estudio para conocer “el estado de ánimo de los colombianos” en relación con su entorno social y la situación del país, así como la situación individual, en el cual se aplicaron encuestas a 600 personas mayores de 18 años de cinco ciudades del país (Finanzas personales, s.f.)

De acuerdo con los resultados obtenidos en el estudio de (Finanzas personales, s.f.)

Por edades los que más ahorran son las personas entre 25 y 34 años (cerca de un 54%), seguidos por quienes tienen entre 35 y 44 años (con casi un 45%). Por su parte, los que menos ahorran son las personas mayores de 55 años (solo un 29%) y los jóvenes entre 18 y 24 años (un 35%). (Párr. 5).

Dinero e Invamer Gallup a su vez, elaboraron una encuesta para determinar cuáles son los gastos prioritarios de los hogares colombianos. Productos como seguros y salud, en Colombia han sido el ejemplo clásico de consumo optativo de los estratos altos, aunque cada vez se vinculan otros segmentos a los programas (Dinero, 2004).

² LimeSurvey (anteriormente PHPSurveyor) es una aplicación open source para la utilización de encuestas en línea, escrita en PHP y que emplea bases de datos MySQL, PostgreSQL o MSSQL. Esta utilidad brinda la posibilidad a usuarios sin conocimientos de programación el desarrollo, publicación y recolección de respuestas de sus encuestas (www.limesurvey.org)

La encuesta de Dinero (2004) e Invamer Gallup,

Muestra una fuerte desigualdad entre estratos en el país. Los hogares del estrato 1 gastan mensualmente cerca de \$830.000, equivalentes a unos US\$319. Esto significa que, con familias de 4,2 integrantes en promedio, en este estrato el gasto diario por persona es de unos US\$2,3. Entretanto, los estratos 5 y 6 gastan diariamente casi US\$15 por persona. Asimismo, mientras el estrato 1 concentra más del 70% de sus gastos en vivienda, alimentación y transporte, los estratos más altos -5 y 6- gastan cerca del 50% en estos mismos renglones (párr. 11).

Con base en los resultados de estas investigaciones previas, se decidió seleccionar la población objeto de estudio entre los habitantes del municipio de Cúcuta mayores de 25 años, pertenecientes a los estratos 3, 4 y 5.

El Plan de Desarrollo 2012 – 2015 “Cúcuta para grandes cosas” (tabla 39, DANE), establece la población por cada una de las comunas en las cuales se divide el municipio. Teniendo en cuenta esta información, utilizando un nivel de confianza del 95% y un error de estimación del 5% se pudieron determinar los tamaños de muestra necesarios para recolectar la información.

En las comunas 2, 4, 5 y 10 se encuentran asentados barrios que corresponden a los estratos seleccionados como objeto de estudio. De ellas se tomó la muestra. La tabla siguiente relaciona cada una de las comunas con su población y el tamaño de la muestra hallado proporcionalmente a cada una (Ver Tabla N°.1, Distribución de la población y la muestra):

Tabla 1. Distribución de la población y la muestra

Comuna	Población	Muestra
2	38.811	78
4	56.517	113
5	50.263	100
10	46.124	92
Total	191.715	383

Fuente: Elaboración de los autores basada en Plan de Desarrollo 2012 – 2015 “Cúcuta para grandes cosas”.

3. Resultados

La encuesta reveló información sobre las características del inversor (rango de ingresos, productos de ahorro utilizados, opciones financieras en las que ha invertido y reservas para cubrir imprevistos) y su comportamiento (tipo de inversionista y sectores de la economía en lo que estaría en posibilidad de invertir).

- Características del inversor.

Los rangos de edades de los encuestados se pueden evidenciar en la Tabla N°. 2, Edad.

Tabla 2. Edad.

Opción	Porcentaje
Entre 26 y 36 años	30%
Entre 37 y 47 años	47%
Más de 48 años	23%

Fuente: Elaboración de los autores.

Del total de personas encuestadas, el 51% son hombres y el 49% corresponden a mujeres ver Tabla N°. 3, Sexo.

Tabla 3. Sexo.

Sexo	Porcentaje
Femenino	49%
Masculino	51%

Fuente: Elaboración de los autores.

El 46% de los encuestados obtienen una remuneración entre uno y tres salarios mínimos; solo 16% reciben más de 6 salarios mínimos (más de \$3.696.000), según se observa en la Tabla N°. 4, Rango de ingreso.

Tabla 4. Rango de ingreso

Opción	Porcentaje
Menos de un salario mínimo (\$616.000)	1%
Entre el sueldo mínimo (\$616.000) y 3 salarios mínimos (\$ 1'848.000)	46%
Mayor de 3 sueldos mínimos (1'848.000) hasta 6 salarios mínimos (3'696.000)	37%
Mayor de 6 sueldos mínimos (\$ 3'696.000)	16%

Fuente: Elaboración de los autores.

El 53% de los cucuteños encuestados tienen una forma de ahorrar bastante segura, ya que depositan su confianza en las entidades bancarias y adquieren cuentas de ahorro (ver Tabla N°. 5 Productos de ahorro).

Tabla 5. Productos de Ahorro.

Opción	Porcentaje
Cuenta de ahorros	53%
CDT	30%
Fondo de inversión	14%
Otro	3%

Fuente: Elaboración de los autores.

Con respecto a las opciones financieras de inversión utilizadas en los últimos dos años, los encuestados prefieren los fondos de plazos fijos y renta variable con un 39% y 20%, respectivamente. Es de resaltar que la bolsa de valores sólo es seleccionada por el 4% de la muestra, pudiéndose inferir, entre otros, el desconocimiento que se tiene del sistema, la desconfianza en el mercado bursátil y/o el riesgo que se debe asumir (ver Tabla N°. 6, Opciones financieras de inversión).

Tabla 6. Opciones financieras de inversión.

Opción	Porcentaje
Plazos fijos y/o fondos de plazo fijo	39%
Renta variable	20%
Títulos públicos y/o privados	13%
Fondos de renta fija	17%
Acciones y/o fondo de acciones	7%
Bolsa de valores (acciones)	4%

Fuente: Elaboración de los autores.

El 56% de las personas encuestadas tienen una reserva de aproximadamente un 5% de sus ingresos para cubrir algún imprevisto (ver tabla N°. 7, Reserva para cubrir imprevistos).

Tabla 7. Reserva para cubrir imprevistos

Opción	Porcentaje
No, o es muy pequeña.	26%
Sí, representa más o menos 5% de mis ingresos.	56%
Sí, es una cantidad significativa	18%

Fuente: Elaboración de los autores.

► Comportamiento del inversor.

Con respecto a los enfoques del inversor cucuteño, las encuestas revelaron que el tipo de inversionista se encuentra entre audaz y moderado, solo un 12% son arriesgados y un 18% conservadores (ver Tabla N°. 8, Tipo de inversionista).

Tabla 8. Tipo de inversionista

Opción	Porcentaje
Arriesgado (Toma grandes riesgos con miras a obtener grandes ganancias en poco tiempo).	12%
Audaz (Toma riesgos y opta por aquellas inversiones que prometen ganancias más elevadas).	35%
Moderado (Cauteloso con sus decisiones, pero toma riesgos en casos necesarios).	35%
Conservador (Busca tener ganancias más o menos estables sin correr casi ningún riesgo)	18%

Fuente: Elaboración de los autores.

En cuanto a la posibilidad de seleccionar diferentes sectores de la economía para invertir, se establecieron las siguientes opciones:

Sector agroindustrial: agricultura; biocombustibles; cacao, chocolatería y confitería; cárnico y hortofrutícola.

Sector manufactura: automotriz, biotecnología; cosméticos y productos de aseo, materiales de construcción y sistema moda.

Sector servicios: bienes y servicios petroleros, fondos de capital privado, infraestructura hotelera y turística, software y servicios de tecnología de la información.

Las encuestas revelaron la preferencia por los sectores al momento de tomar una decisión para invertir, estas se presentan en la Tabla N°. 9, Sectores económicos:

Tabla 9. Sectores económicos

Opción	Porcentaje
Agricultura	8%
Automotriz	9%
Bienes y servicios	18%
Biotecnología	7%
Capital privado	12%
Construcción	7%
Software y servicios informáticos	9%
Turismo	10%
Otros	20%

Fuente: Elaboración de los autores.

Tomando en cuenta las respuestas mayoritarias en la encuesta, se pudo determinar el siguiente perfil y comportamiento de los inversores cucuteños (ver tabla N°. 10), sin embargo es de anotar que no se evidencia una relación entre el sexo, la edad y el rango de ingresos de los encuestados en el momento de tomar sus decisiones para invertir.

Tabla 10. Perfil del inversor cucuteño

Items	Respuesta
Rango de ingresos:	Entre 1 y 3 salarios mínimos legales vigentes
Producto de ahorro:	Cuenta de ahorro
Ingresos destinados al ahorro:	Entre \$100.000 y \$500.000
Proyección en los próximos ingresos:	Aumento leve
Opción financiera utilizada:	Liquidez (cuentas corrientes, carteras colectivas de renta fija)
Opción de inversión financiera más utilizada en los 2 últimos años:	De fondos de plazo fijo
¿Cuál opción describe el objetivo de su inversión?	Obtener buenos rendimientos soportando posibles resultados financieros durante la inversión

Continúa en la página siguiente

Continúa en la página anterior

Ítems	Respuesta
¿Cuándo planea usar el dinero?	Después del primer año y antes del quinto
Porcentaje que representa la inversión de su patrimonio:	Entre el 10% y el 30%
Pérdida máxima tolerable durante los primeros 6 meses de la inversión:	Hasta un 3%
¿Cuenta con alguna reserva para un posible imprevisto?	Sí, representa un 5% de sus ingresos
Opción preferida a la hora de invertir:	Tener una ganancia superior a la de un plazo fijo con mínimas variaciones del mercado
Ante una baja importante en el portafolio:	Recuperaría el total de sus activos
¿Qué tipo de inversionista se considera?	Entre audaz y moderado
Subsector de manufactura en el que invertiría:	Sector automotriz
Subsector de servicios en el que invertiría:	Sector bienes y servicios petroleros
Subsector de la agroindustria en el que invertiría:	Sector agricultura

Fuente: Elaboración de los autores.

4. Conclusiones

El proyecto se propuso y se desarrolló con el fin de conocer el perfil y el comportamiento del inversor cucuteño, pero su fin último no debe quedar en esta identificación. Se necesita extender la aplicación del test a todos los estratos. Cuando la persona tiene que tomar una decisión de inversión, aunque la cartera elegida sea eficiente, ésta se verá afectada por sus preferencias subjetivas. Existe un intercambio positivo entre rentabilidad y variabilidad. Sin embargo, en muchos casos hay desconocimiento de los mecanismos que operan en el mercado, por lo cual se está en riesgo de no recibir los rendimientos esperados.

Es preciso diseñar estrategias para lograr un acercamiento entre el gobierno, las entidades financieras y la sociedad civil a través de actividades que permitan a los beneficiarios conocer y comprender tanto los productos de ahorro como los portafolios de inversión para que seleccionen la cartera apropiada de acuerdo con sus intereses y necesidades. Así mismo, fortalecer los vacíos de la formación financiera desde los niveles de preescolar, básica y media en las instituciones educativas del municipio, con el fin de incentivar al ahorro y el fomento de fondos de contingencia que se puedan utilizar ante situaciones inesperadas.

Adicionalmente al tema de la inversión empresarial, es necesario tener en cuenta las finanzas personales. La mayoría de las familias desean mejorar sus finanzas; lo más aconsejable de acuerdo con los expertos es planificar y priorizar, es decir, orientar sus ingresos para el cumplimiento de una meta que quieren hacer realidad.

Una persona que se decide a invertir requiere de puntual acompañamiento para que su cartera sea sostenible en el largo plazo. De esta manera, el programa de Administración Financiera de la Universidad de Santander, por medio del grupo de investigación Ciempiés y el consultorio empresarial realizará formación en gestión y sostenibilidad de la inversión, asistencia técnica, y actividades enfocadas a fortalecer las finanzas personales.

Referencias

- Confecámaras. (2011). Manual para la creación y operación de redes de ángeles inversionistas. Recuperado de: <http://es.scribd.com/doc/88790150/Manual-para-la-creacion-y-operacion-de-redes-de-angeles-inversionistas#scribd>
- Antelo, M. & Peón, D. (2011). Productos financieros y perfil del inversor: de la práctica a la teoría. En D.J. García Coto. *Papeles de la Fundación de estudios financieros* (39): *Ahorro familiar en España, FEF y servicio de estudios de BME*. Recuperado de: www.fef.es/new/.../351_6b4a2a34eeb96e98858c937e8225737a.html
- Camargo, M. (2013). ¿Por qué invertir en Cúcuta? (Análisis). Recuperado de: <http://somoslarevista.com/2013/11/por-que-invertir-en-cucuta-analisis/>
- Caracol. (2014). Gobierno oficializa medidas para reactivar economía de Cúcuta. Recuperado de: <http://www.caracol.com.co/noticias/regionales/gobierno-oficializa-medidas-para-reactivar-economia-en-cucuta/20140417/nota/2182271.aspx>
- Comisión Nacional de Valores (CNV, 2015). Test del inversor. Argentina. Recuperado de: <http://www.cnv.gob.ar/EducacionBursatil/testinversor/testinversor.asp?Lang=0>
- Dazio, L. (2014). Batalla de Cúcuta, fecha de enfrentamiento y ubicación. Recuperado de: <http://leopoldodazio.blogspot.com/>
- Dinero. (2004). En qué gastan los colombianos. Recuperado de: www.dinero.com/imprimir/24478
- Dorante, N. (2009). Modelo de evaluación del perfil de riesgo del inversionista financiado por el Fondo Regional Guayana. Recuperado de: <http://www.oocities.org/es/ninoskadorante/fase2/t3.html>
- Finanzas personales. (s. f.). Ahorro e inversión. Cómo ahorran e invierten los colombianos. Recuperado de: <http://www.finanzaspersonales.com.co/ahorro-e-inversion/articulo/como-ahorran-invierten-colombianos/37051>
- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2010). *Metodología de la investigación* (5ª. ed.). México: Mc Graw – Hill.
- Plan de Desarrollo 2012 – 2015 “Cúcuta para grandes cosas”. Recuperado de: http://cucuta-nortedesantander.gov.co/apc-aa-files/62386432626334366463316438613539/Acuerdo_No._026_del_19_de_Junio_de_2012_PDM_C_cuta_1.pdf