

**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

FACULTAD DE ESPECIALIDADES EMPRESARIALES

CARRERA DE INGENIERÍA EN COMERCIO Y FINANZAS
INTERNACIONALES BILINGÜE

TÍTULO:

**PROPUESTA DE CREACIÓN DE UN LABORATORIO DE MERCADO DE
CAPITALES PARA LA CARRERA DE COMERCIO Y FINANZAS
INTERNACIONALES BILINGÜE DE LA UNIVERSIDAD CATÓLICA DE
SANTIAGO DE GUAYAQUIL.**

AUTORES:

Edison Andrés Gómez Reyes

Diana Lissette Soria Erazo

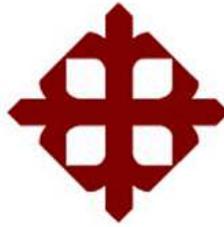
Proyecto de Titulación presentado para cumplir con los requisitos finales para la
obtención del título de Ingeniero (a) En Comercio y Finanzas Internacionales
Bilingüe

TUTOR:

González Soriano, Franklin Javier

Guayaquil, Ecuador

2014



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

FACULTAD DE ESPECIALIDADES EMPRESARIALES
CARRERA DE INGENIERÍA EN COMERCIO Y FINANZAS
INTERNACIONALES BILINGÜE

**PROPUESTA DE CREACIÓN DE UN LABORATORIO DE MERCADO DE
CAPITALES PARA LA CARRERA DE COMERCIO Y FINANZAS
INTERNACIONALES BILINGÜE DE LA UNIVERSIDAD CATÓLICA DE
SANTIAGO DE GUAYAQUIL.**

AUTORES:

Edison Andrés Gómez Reyes

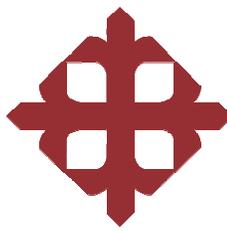
Diana Lissette Soria Erazo

TUTOR:

Ing. Franklin Javier González Soriano

Guayaquil, Ecuador

2014



**UNIVERSIDAD CATÓLICA DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE ESPECIALIDADES EMPRESARIALES
CARRERA DE INGENIERÍA EN COMERCIO Y FINANZAS
INTERNACIONALES BILINGÜE**

CERTIFICACIÓN

Certificamos que el presente trabajo fue realizado en su totalidad por el Sr. Edison Andrés Gómez Reyes y la Srta. Diana Lissette Soria Erazo, como requerimiento parcial para la obtención del Título de INGENIERÍA EN COMERCIO Y FINANZAS INTERNACIONALES BILINGÜE

TUTOR

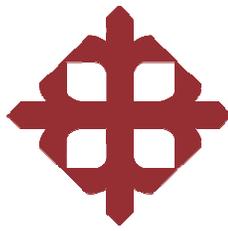
Ing. Franklin González

REVISORES

DIRECTORA DE LA CARRERA

Eco. María Teresa Alcívar

Guayaquil, a los 22 días del mes de Agosto del año 2014



**UNIVERSIDAD CATÓLICA DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE ESPECIALIDADES EMPRESARIALES
CARRERA DE INGENIERÍA EN COMERCIO Y FINANZAS
INTERNACIONALES BILINGÜE**

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Yo, Edison Andrés Gómez Reyes

Yo, Diana Lissette Soria Erazo

DECLARAMOS QUE:

El Trabajo de Titulación “Propuesta de creación de un Laboratorio de Mercado de Capitales para la Carrera de Comercio y Finanzas Internacional Bilingüe de la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil” previa la obtención del Título **de INGENIERÍA EN COMERCIO Y FINANZAS INTERNACIONALES BILINGUE**, ha sido desarrollado respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan al pie de las páginas correspondientes, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía. Consecuentemente este trabajo es de nuestra total autoría.

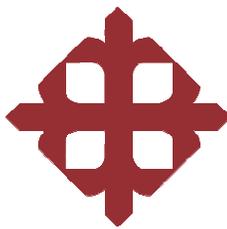
En virtud de lo ya expuesto, nos responsabilizamos del contenido, veracidad y alcance científico del Trabajo de Titulación referido

Guayaquil, a los 22 días del mes de Agosto del año 2014

LOS AUTORES

Edison Andrés Gómez Reyes

Diana Lissette Soria Erazo



**UNIVERSIDAD CATÓLICA DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE ESPECIALIDADES EMPRESARIALES
CARRERA DE INGENIERÍA EN COMERCIO Y FINANZAS
INTERNACIONALES BILINGÜE**

AUTORIZACIÓN

Yo, **Edison Andrés Gómez Reyes**

Yo, **Diana Lissette Soria Erazo**

Autorizamos a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, la **publicación** en la biblioteca de la Institución del Trabajo de Titulación: “Propuesta de creación de un Laboratorio de Mercado de Capitales para la Carrera de Comercio y Finanzas Internacional Bilingüe de la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil”, cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra exclusiva responsabilidad y total autoría.

Guayaquil, a los 22 días del mes de Agosto del año 2014

LOS AUTORES

Edison Andrés Gómez Reyes

Diana Lissette Soria Erazo

AGRADECIMIENTO

A Dios por darnos fe y fortaleza necesaria para continuar con los estudios universitarios.

A nuestros padres que han sido pilar fundamental ya que aportaron y nos guiaron para el seguimiento y finalización de la Carrera

A los profesores en especial a nuestro tutor, el Ing. Franklin González por dirigirnos en la realización de este Trabajo de Titulación, nuestro más infinito agradecimiento

A las demás personas e Instituciones que dieron la apertura para la obtención de información y permitieron al avance de este proyecto.

Edison Andrés Gómez Reyes

Diana Lissette Soria Erazo

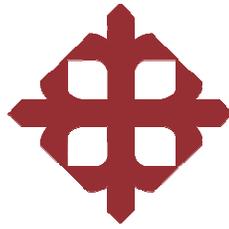
DEDICATORIA

Dedicamos este Trabajo de Titulación a nuestros padres quienes nos guiaron a cumplir todas nuestras metas.

También dedicamos el presente trabajo a la Carrera de Ingeniería en Comercio y Finanzas Internacionales Bilingüe, quienes nos han apoyado y guiado en cada paso para la formación de nuestras vidas profesionales

Edison Andrés Gómez Reyes

Diana Lissette Soria Erazo



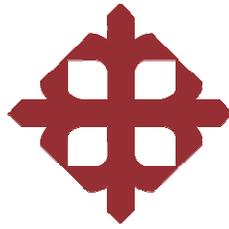
UNIVERSIDAD CATÓLICA DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE ESPECIALIDADES EMPRESARIALES
CARRERA DE INGENIERÍA EN COMERCIO Y FINANZAS
INTERNACIONALES BILINGÜE

TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN

Ing. Franklin González

PROFESOR GUÍA O TUTOR

PROFESOR DELEGADO



UNIVERSIDAD CATÓLICA DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE ESPECIALIDADES EMPRESARIALES
CARRERA DE INGENIERÍA EN COMERCIO Y FINANZAS
INTERNACIONALES BILINGÜE

CALIFICACIÓN

Ing. Franklin González

Profesor Guía o Tutor

INDICE GENERAL

CAPITULO I.....	21
1.1. EL PROBLEMA	21
1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	21
1.2.1. ANTECEDENTES.....	21
1.2.2. SITUACIÓN CONFLICTO.....	23
1.2.3. DELIMITACION	24
1.3. FORMULACION DEL PROBLEMA.....	25
1.3.1. HIPOTESIS.....	25
1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	26
1.4.1. OBJETIVOS GENERALES.....	26
1.4.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS.....	26
1.5. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN.....	26
1.5.1. CONSTITUCIÓN.....	26
1.5.2. PLAN NACIONAL DEL BUEN VIVIR	27
1.5.3. MATRIZ PRODUCTIVA	27
1.5.4. LÍNEA DE INVESTIGACIÓN DE LA CARRERA.....	28
CAPITULO II.....	29
2. MARCO TEÓRICO	29
2.1. ANTECEDENTES DE ESTUDIO.....	29
2.2. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.....	30
2.2.1. MERCADO DE CAPITALES.....	30
2.2.2. LABORATORIO DE MERCADO DE CAPITALES	30
2.2.3. CARACTERÍSTICAS DEL MERCADO DE CAPITALES.....	31
2.2.4. ANÁLISIS FINANCIEROS	31
2.2.5. ANÁLISIS DE RIEGOS	32
2.2.6. SOFTWARE DE LOS QUE SE BASA EL LABORATORIO DE MERCADO DE CAPITALES	32
2.2.6.1. DATASTREAM	32
2.2.6.2. RISK SIMULATOR	32
2.2.6.3. THOMSON REUTERS	33
2.2.6.4. ECONOMÁTICA.....	33
2.2.6.5. BLOOMBERG	33
2.2.7. MARKETING MIX	34

2.3. BASE LEGAL	34
2.3.1. LEY ORGÁNICA PARA EL FORTALECIMIENTO Y OPTIMIZACIÓN DEL SECTOR SOCIETARIO Y BURSÁTIL	35
CAPITULO III	36
3. MARCO METODOLÓGICO	36
3.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN	36
3.2. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN.....	37
3.3. POBLACION Y MUESTRA.....	37
3.3.1. POBLACION.....	37
3.3.2. MUESTRA	38
3.4. TÉCNICAS Y DEMÁS INSTRUMENTOS PARA LA OBTENCIÓN DE LA INFORMACIÓN	39
3.5. INSTRUMENTOS: ENTREVISTAS Y/O ENCUESTAS.....	40
3.6. ANÁLISIS Y PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN.....	41
CAPITULO IV.....	42
4. ANALISIS Y RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	42
4.1. ENCUESTAS A LOS ESTUDIANTES	42
4.1.1. FOCUS GROUP ESTUDIANTES	51
4.2. ENCUESTA A DOCENTES.....	52
4.2.1. ENTREVISTA DOCENTES.....	62
4.3. ENCUESTA EMPRESARIOS.....	65
4.3.1. ENTREVISTA EMPRESARIOS	75
4.4. VIDEOCONFERENCIA CON EL ECO. BRUNO BELLIDO ANICAMA DIRECTOR DEL LABORATORIO DE MERCADO DE CAPITALES DE LA UNIVERSIDAD DE LIMA.....	77
CAPITULO V.....	87
5. PROPUESTA DE CREACIÓN DEL LABORATORIO DE MERCADO DE CAPITALES.....	87
5.1. ANÁLISIS DEL ENTORNO: ECONÓMICO, LEGAL, POLÍTICO Y SOCIAL	87
5.1.1. ANÁLISIS PEST	87
5.1.2. FUERZA DE PORTER.....	90
5.1.2.2. BARRERAS DE ENTRADA.....	90
5.1.2.3. PODER DE NEGOCIACIÓN DE LOS CLIENTES.....	91
5.1.2.4. PRODUCTOS SUSTITUTOS.....	91
5.1.2.5. PODER DE NEGOCIACIÓN CON LOS PROVEEDORES....	91

5.1.2.6.	RIVALIDAD ENTRE LOS COMPETIDORES	91
5.1.3.	ANÁLISIS FODA.....	92
5.2.	ANÁLISIS ORGANIZACIONAL DEL LABORATORIO.....	93
5.2.1.	MISIÓN.....	93
5.2.2.	VISIÓN.....	93
5.2.3.	ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL	94
5.2.4.	DESCRIPCIÓN DE FUNCIONES Y TAREAS ESTUDIANTILES 95	
5.2.5.	HORARIOS DE ATENCIÓN ESTUDIANTES	95
5.2.6.	SERVICIOS ESTUDIANTILES	95
5.2.7.	MATERIAS INVOLUCRADAS	96
5.2.7.1.	CICLO: V	96
5.2.7.2.	CICLO: VI	96
5.2.7.3.	CICLO: VII	96
5.2.7.4.	CICLO: VIII	97
5.2.8.	HORAS DE USO PARA LOS ESTUDIANTES POR CICLO.....	97
5.2.8.1.	PARALELO A.....	97
5.2.8.2.	PARALELO B.....	98
5.2.8.3.	PARALELO C.....	98
5.2.9.	ANÁLISIS DE OCUPACIÓN	99
5.2.10.	CONCURSO Y JUEGOS DE BOLSA DE VALORES.....	99
5.2.11.	CLUB FINANCIERO.....	100
5.3.	ESTRUCTURA DE ESPACIO FÍSICO Y ACTIVOS	101
5.3.1.	PLANO ARQUITECTÓNICO	101
5.3.2.	PLANO ARQUITECTÓNICO 3D.....	104
5.3.3.	LISTADO Y CARACTERÍSTICAS DE ACTIVOS.....	106
5.3.4.	LISTADO Y PRECIOS DE LICENCIAS DE SOFTWARE	108
5.3.4.1.	BLOOMBERG	108
5.3.4.1.1.	ESTIMACIÓN DE COSTOS	111
5.3.4.2.	THOMSOM REUTERS EIKON.....	112
5.3.4.2.1.	INSTALACIÓN.....	112
5.3.4.2.2.	ACTUALIZACIÓN.....	113
5.3.4.2.3.	REQUISITOS DE SOFTWARES.....	113
5.3.5.	SOFTWARE COMPLEMENTARIOS RECOMENDADOS	114
5.3.5.1.	BUSINESS STRATEGIC GAME	114

5.3.5.2. RISK SIMULATOR	115
5.3.5.2.1. PRECIOS ESPECIALES PARA LA ACADEMIA	115
5.3.5.2.2. ACTUALIZACIÓN DE LA NUEVA VERSIÓN	116
5.3.5.2.3. MATERIALES DE SOPORTE	116
5.3.5.3. ECONOMÁTICA.....	116
5.3.5.3.1. CONTACTO ECONOMATICA:.....	117
5.3.5.4. DATASTREAM.....	118
5.4. ANÁLISIS DEL MARKETING MIX.....	118
5.4.1. PRODUCTO/SERVICIO	119
5.4.1.1. CAPACITACIÓN.....	119
5.4.1.2. CONSULTORÍAS Y ASESORÍAS	126
5.4.1.3. ALQUILER DEL LABORATORIO	127
5.4.1.4. SUBSCRIPCIÓN A BOLETINES DE INFORMACIÓN NACIONAL E INTERNACIONAL	128
5.4.1.5. CREACIÓN DE UNA REVISTA DE CIRCULACIÓN SEMESTRAL SOBRE INFORMACIÓN DE BOLSA Y MERCADO DE CAPITALES.....	129
5.4.2. PRECIO	129
5.4.2.1. CAPACITACIÓN.....	130
5.4.2.2. CONSULTORÍAS Y ASESORÍAS	132
5.4.2.3. ALQUILER DEL LABORATORIO	133
5.4.2.4. SUBSCRIPCIÓN A BOLETINES DE INFORMACIÓN NACIONAL E INTERNACIONAL	133
5.4.2.5. CREACIÓN DE UNA REVISTA DE CIRCULACIÓN SEMESTRAL SOBRE INFORMACIÓN DE BOLSA Y MERCADO DE CAPITALES.....	134
5.4.3. PLAZA.....	134
5.4.4. PROMOCION	135
5.4.4.1. MEDIOS ATL.....	135
5.4.4.2. MEDIOS BTL.....	136
5.5. ANÁLISIS FINANCIERO	139
5.5.1. CUADRO DE INVERSIÓN.....	139
5.5.2. PRESUPUESTO DE CAPITAL.....	140
5.5.3. PRESUPUESTOS DE GASTOS PRIMER AÑO	141
.....	141

5.5.4.	PRESUPUESTO DE VENTAS 1er AÑO (PÉSIMO ESCENARIO)	142
5.5.5.	AMORTIZACIÓN	143
5.5.6.	ESTADO DE RESULTADOS	144
	144
5.5.7.	FLUJO DE CAJA	145
5.5.8.	TIR Y VAN	146
5.5.9.	BALANCE GENERAL	147
6.	RECOMENDACIONES	148
7.	CONCLUSIONES.....	149
8.	BIBLIOGRAFIA	150
	ANEXOS.....	154

INDICE DE TABLAS

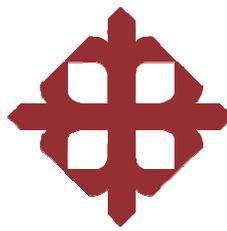
Tabla 1 Entrevistas y Encuestas.....	40
Tabla 2 Nivel de conocimiento de la Bolsa de Valores	42
Tabla 3 Material e infraestructura para el conocimiento del Mercado de Capitales.....	43
Tabla 4 Búsqueda de sitios web relacionados a la Bolsa de Valores	44
Tabla 5 Necesidad de implementar el Laboratorio de Mercado de Capitales...	45
Tabla 6 Beneficios del Laboratorio de Mercado de Capitales	46
Tabla 7 Valor agregado al perfil del profesional.....	47
Tabla 8 Docentes para el Laboratorio de Mercado de Capitales	48
Tabla 9 Complementación de la teoría con la práctica	49
Tabla 10 Idea de implementar el Laboratorio de Mercado de Capitales.....	50
Tabla 11 Necesidad de implementar el Laboratorio de Mercado de Capitales.	52
Tabla 12 Estudiantes aptos para el Laboratorio de Mercado de Capitales.....	53
Tabla 13 Recursos para la implementación del Laboratorio de Mercado de Capitales.....	54
Tabla 14 Profesores aptos para impartir clases en el Laboratorio de Mercado de Capitales.....	55
Tabla 15 Materias complementadas con la práctica del Laboratorio de Mercado de Capitales.....	56
Tabla 16 Interés por parte de los estudiantes en practicar en la Bolsa de Valores	57
Tabla 17 Nivel de conocimiento de los estudiantes	58
Tabla 18 Nivel de competitividad de los Egresados de la Carrera de Ing. en Comercio y Finanzas Internacionales Bilingüe	59
Tabla 19 Importancia de adquirir nuevas experiencias y conocimientos	60
Tabla 20 Servicios del Laboratorio de Mercado de Capitales a las empresas del país.....	61
Tabla 21 Utilidad del Laboratorio del Mercado de Capitales para los Empresarios.....	65
Tabla 22 Importancia de la implementación del Laboratorio de Mercado de Capitales para el crecimiento empresarial	66
Tabla 23 Servicios empresariales del Laboratorio de Mercado de Capitales ...	67
Tabla 24 Credibilidad al Laboratorio de Mercado de Capitales	68
Tabla 25 Calificación de la ayuda que brindará el Laboratorio a los Empresarios	69
Tabla 26 Disponibilidad de pagar un valor para el servicio del Laboratorio de Mercado de Capitales	70
Tabla 27 Tipo de servicios del Laboratorio	71
Tabla 28 Periodo de entrega de los servicios del Laboratorio de Mercado de Capitales.....	72
Tabla 29 Valor máximo que el Empresario estaría dispuesto a pagar por los servicios mensuales.....	73
Tabla 30 Valor máximo que el Empresario estaría dispuesto a pagar por los servicios eventuales.....	74
Tabla 31 Análisis PEST	87

Tabla 32 Análisis FODA.....	92
Tabla 33 Horas de Uso del Laboratorio por Estudiantes del Paralelo A	97
Tabla 34 Horas de Uso del Laboratorio por Estudiantes del Paralelo B	98
Tabla 35 Horas de Uso del Laboratorio por Estudiantes del Paralelo C	98
Tabla 36 Estimación de Costos de Suscripción de BLOOMBERG	111
Tabla 37 Estimación de Costos de Instalación de BLOOMBERG	112

INDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 Nivel de conocimiento de la Bolsa de Valores.....	42
Gráfico 2 Material e infraestructura para el conocimiento del Mercado de Capitales.....	43
Gráfico 3 Búsqueda de sitios web relacionados a la Bolsa de Valores.....	44
Gráfico 4 Necesidad de implementar el Laboratorio de Mercado de Capitales	45
Gráfico 5 Beneficios del Laboratorio de Mercado de Capitales	46
Gráfico 6 Valor agregado al perfil del profesional	47
Gráfico 7 Docentes para el Laboratorio de Mercado de Capitales.....	48
Gráfico 8 Complementación de la teoría con la práctica.....	49
Gráfico 9 Idea de implementar el Laboratorio de Mercado de Capitales	50
Gráfico 10 Necesidad de implementar el Laboratorio de Mercado de Capitales	52
Gráfico 11 Estudiantes aptos para el Laboratorio de Mercado de Capitales	53
Gráfico 12 Recursos para la implementación del Laboratorio de Mercado de Capitales.....	54
Gráfico 13 Profesores aptos para impartir clases en el Laboratorio de Mercado de Capitales	55
Gráfico 14 Materias complementadas con la práctica del Laboratorio de Mercado de Capitales	56
Gráfico 15 Interés por parte de los estudiantes en practicar en la Bolsa de Valores.....	57
Gráfico 16 Nivel de conocimiento de los estudiantes.....	58
Gráfico 17 Nivel de competitividad de los Egresados de la Carrera de Ing. en Comercio y Finanzas Internacionales Bilingüe	59
Gráfico 18 Importancia de adquirir nuevas experiencias y conocimientos.....	60
Gráfico 19 Servicios del Laboratorio de Mercado de Capitales a las empresas del país	61
Gráfico 20 Utilidad del Laboratorio del Mercado de Capitales para los Empresarios.....	65
Gráfico 21 Importancia de la implementación del Laboratorio de Mercado de Capitales para el crecimiento empresarial	66
Gráfico 22 Servicios empresariales del Laboratorio de Mercado de Capitales.	67
Gráfico 23 Credibilidad al Laboratorio de Mercado de Capitales.....	68
Gráfico 24 Calificación de la ayuda que brindará el Laboratorio a los Empresarios.....	69
Gráfico 25 Disponibilidad de pagar un valor para el servicio del Laboratorio de Mercado de Capitales	70
Gráfico 26 Tipo de servicios del Laboratorio.....	71
Gráfico 27 Periodo de entrega de los servicios del Laboratorio de Mercado de Capitales.....	72
Gráfico 28 Valor máximo que el Empresario estaría dispuesto a pagar por los servicios mensuales.....	73
Gráfico 29 Valor máximo que el Empresario estaría dispuesto a pagar por los servicios eventuales.....	74

Gráfico 30 Estructura Organizacional del Laboratorio de Mercado de Capitales 94



UNIVERSIDAD CATÓLICA DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE ESPECIALIDADES EMPRESARIALES
CARRERA DE INGENIERÍA EN COMERCIO Y FINANZAS
INTERNACIONALES BILINGÜE

RESUMEN

**PROPUESTA DE CREACIÓN DE UN LABORATORIO DE MERCADO DE
CAPITALES PARA LA CARRERA DE COMERCIO Y FINANZAS INTERNACIONAL
BILINGÜE DE LA UNIVERSIDAD CATÓLICA DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

El presente Trabajo de Titulación se encuentra enfocado a la necesidad de implementar un Laboratorio de Mercado de Capitales en la Carrera de Comercio y Finanzas con la finalidad de impulsar y mejorar la práctica en el manejo de información financiera la misma que puede ser obtenida mediante la interacción con la Bolsa de Valores, bonos, acciones entre otros en tiempo real. Dentro del trabajo se define el planteamiento del problema direccionado a las variables por las cuales es necesario implementar este Laboratorio de Mercado de Capitales. El marco teórico menciona conocimientos científicos por parte de expertos y la importancia de este proyecto, también ayuda a comprender de mejor forma las definiciones de términos vinculados al tema en mención. Dentro del capítulo de análisis de los resultados se observan las conclusiones obtenidas producto del estudio del mercado objetivo.

También se estudiará al mercado en este caso los estudiantes de la Carrera de Comercio y Finanzas y los empresarios, del mismo modo el análisis de oferta y demanda dentro del proyecto. Otro punto muy importante dentro de este proyecto es el plan financiero de todos los materiales e inversión para la implementación del Laboratorio de Mercado de Capitales.

Palabras claves: Laboratorio de Mercado de Capitales, Bolsa de Valores, bonos, acciones

ABSTRACT

This present work is focused to the need to implement a Laboratory of Capital Market in the career of Trade and Finance due to lack of practice of finance such as interaction in the stocks, bonds, among others actions in real time. Within this work defines the problem statement addressed to the variables for which it is necessary to implement this laboratory of securities market. The theoretical framework also mentions scientific knowledge from experts and the importance of this project, to understand better the definitions of ambiguous terms relating to this topic. On the other hand within the analysis of the environment focuses the benefits found outside and within the project and likewise to everything which affects. Also we will study the market in this case students of the career of Trade and Finance, analysis of supply and demand within the project. Another very important point within this project is the financial plan of all materials and investment for the realization of the Laboratory of Capital Market.

Keywords: Capital Market Lab, Stock Exchange, Bonds, Stocks.

CAPITULO I

1.1. EL PROBLEMA

1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.2.1. ANTECEDENTES

Históricamente en Ecuador ha existido una tendencia marcada de inversión de capital por parte de diferentes tipos de negocios. La poca preocupación por el desarrollo del mercado bursátil en el país provoca de alguna manera que no se fortalezca el crecimiento financiero y económico de las empresas nacionales las cuales deben ser competitivas financieramente al nivel internacional al que se quiere llegar. Se podría decir que la etapa universitaria incluye también bajos porcentajes de carreras y materias financieras y se debe mencionar la falta de herramientas y equipos tecnológicos para el estudio de las mismas. Por motivos como estos se piensa la necesidad de incentivar la educación en estos temas financieros y también para el crecimiento empresarial.

En muchas universidades existen carreras profesionales vinculadas al quehacer administrativo y financiero, a través de las cuales se imparten materias que incluyen conceptos relacionados al tema de mercados de capital, inversiones y demás. Estos temas se enseñan como materias, sin embargo este conocimiento es impartido solamente en forma teórica debido a que las Universidades no cuentan con los equipos y software necesario para que los estudiantes practiquen profesionalmente el estudio de los mercados de capitales.

La importancia del aprendizaje sobre los mercados de capitales y la práctica de los mismos recaen en la necesidad del mercado de tener profesionales capaces de incentivar y administrar las inversiones y recursos de empresas nacionales

que quieran o estén aptas para un crecimiento financiero en su respectiva industria o sector. Este crecimiento es llevado a niveles internacionales, con lo cual la presencia de empresas ecuatorianas en bolsa de valores cobrara vida. Se requiere una amplia cartera de servicios bursátiles con personas capacitadas para atender el interés que inversionistas extranjeros puedan tener en nuestros mercados y empresas, siendo asesores financieros internacionales en futuros proyectos.

La Carrera de Ingeniería en Comercio y Finanzas Internacionales Bilingüe tiene dos enfoques lo que favorece el amplio conocimiento de temas que van de la mano y que se complementan. Por el lado del Comercio Internacional entran aspectos de negociación, proyectos, economía, administración de empresas, oferta y demanda, y por otro lado se encuentra el enfoque financiero en áreas de inversiones, flujo de dinero, mercados financieros, transacciones, etc. El perfil del egresado de la Carrera tiene una serie de resultados producto del aprendizaje siendo uno de estos el análisis de todos los tipos de mercados en una economía; por ende los mercados de capitales. Pero ¿Qué tanto sabe el egresado del mercado de capitales para poder ejercer profesionalmente su Carrera en la práctica de los temas mencionados?

Por otro lado también hay que conocer el proceso y medios de enseñanza que utiliza la Carrera de Comercio y Finanzas Internacionales Bilingüe para que los estudiantes puedan tener el conocimiento necesario del manejo profesional del mercado de capitales. Las materias asignadas para el aprendizaje del mismo son las siguientes; Matemáticas financieras, Inversión y Riesgo Nacional e Internacional, Economía Internacional, Finanzas Internacionales y Operaciones Bancarias, de las cuales todas son impartidas con la teoría adecuada pero ninguna tiene la práctica profesional para formar expertos y analistas en este tema.

Las empresas e instituciones financieras en general necesitan profesionales capaces de manejar temas financieros para sus inversiones y proyectos y debido a la baja oferta de carreras que pudieran ser especializadas en estos las empresas logran designar tareas bursátiles a personas graduadas en carreras similares lo que en un futuro podría causar inconvenientes. Esta es una consecuencia de no tener las herramientas necesarias para formar expertos en estas áreas.

Las empresas ecuatorianas y extranjeras residentes contratan personal de otros países para llevar a cabo estas labores de análisis bursátiles porque localmente no se ha dado a conocer ninguna Universidad que forme profesionales en las mismas.

Existen empresas que tienen la capacidad de introducción en el sistema bursátil y no saben cómo hacerlo o son mal asesoradas. En la actualidad se encuentran en servicio dos instituciones de bolsas de valores en Ecuador, las cuales carecen de competitividad y promoción.

1.2.2. SITUACIÓN CONFLICTO

Los estudiantes de la Carrera de Comercio y Finanzas de la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil reciben materias como: Inversión Nacional y Extranjera, Finanzas Internacionales, Operaciones Bancarias, Economía Internacional, en las que aprenden acerca de los mercados de capitales y los instrumentos de inversión como acciones, bonos, seguros, bienes y otros valores y también analizan la situación proporcionada por las bolsas de valores del mundo, y podría ser muy relevante juntar esta información teórica con la práctica apropiada para que los mismos mejoren la aplicación de los temas

aprendidos. En la actualidad los estudiantes tienen la posibilidad de acceder a páginas web en donde se encuentra información sobre mercados de capitales pero estos sitios son limitados y proporcionan datos parciales que no aseguran la práctica al nivel deseado.

Por otro lado en el ámbito empresarial pocas empresas invierten en bolsas de valores, y son contadas las que ingresan al sistema bursátil, y las que están dentro de este sistema no son rentables para invertir. Entre las causas de este inconveniente se puede mencionar algunas como: falta de asesoría, administración inadecuada y falta de inversión.

Un profesional en mercado de capitales ayudaría no solo a la toma de decisiones para la inversión sino que guiaría a las empresas a un buen manejo de los recursos y al desarrollo de las mismas en el sistema bursátil. La no formación de los profesionales bursátiles podría significar el no impulso al desarrollo y competitividad que merecen las empresas domésticas y el miedo de las mismas al momento de invertir.

1.2.3.DELIMITACION

Campo: Finanzas Internacionales

Área: Mercado Bursátil

Aspecto: Laboratorio de Mercado de Valores

Tema: Propuesta de creación de un Laboratorio de Mercado de Capitales para la Carrera de Comercio y Finanzas Internacional Bilingüe de la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

Problema: Los estudiantes de la carrera de Comercio y Finanzas de la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil carecen de práctica profesional en lo que teóricamente aprendieron acerca de los mercados de capitales e inversiones locales y extranjeras. Y las empresas nacionales demandan profesionales financieros que mejoren el sistema bursátil del país, que asesoren en unos casos su ingreso a la bolsa y en otros casos sus inversiones locales y extranjeras.

Delimitación espacial: Carrera de Comercio y Finanzas Internacionales Bilingüe, Especialidades Empresariales, UCSG. Guayaquil – Ecuador y futuras empresas y empresarios del país.

Delimitación eventual: 2014

1.3. FORMULACION DEL PROBLEMA.

Con la finalidad de redefinir la orientación del tema de investigación, se ha desarrollado la formulación conforme a la siguiente pregunta:

¿Es necesaria la creación de un laboratorio de mercado de capitales para el conocimiento práctico de los estudiantes de la Carrera de Comercio y Finanzas Internacionales Bilingüe y la posibilidad de generar información proyectada de inversiones o aperturas de nuevos mercados nacionales o internacionales a empresarios y futuros emprendedores?

1.3.1.HIPOTESIS

La creación de un laboratorio de mercado de valores va a permitir el aprendizaje práctico de los conocimientos financieros y bursátiles y la mejora en proyectos de inversión empresarial.

1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.4.1.OBJETIVOS GENERALES

Presentar un proyecto sólido, sostenible y de desarrollo de un Laboratorio de Mercado de Capitales para la Carrera de Comercio y Finanzas Internacionales Bilingüe que demuestre la necesidad de ser implementado.

1.4.2.OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Definir la necesidad de crear un Laboratorio de Mercado de Capitales para la Carrera de Comercio y Finanzas Internacionales Bilingüe.
- Conseguir beneficios para los empresarios brindando servicios de gran utilidad
- Implementar mecanismos para que el proyecto sea realizado en su totalidad.
- Analizar la factibilidad técnica y operativa del laboratorio con miras a obtener su sostenibilidad en el tiempo.

1.5. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN

1.5.1.CONSTITUCIÓN

La constitución de la República del Ecuador redactada en el año 2008 menciona que El Estado apoya a la educación y a los profesionales.

Art. 80. El Estado fomentará la ciencia y la tecnología, especialmente en todos los niveles educativos, dirigidas a mejorar la productividad, la competitividad, el manejo sustentable de los recursos naturales, y a satisfacer las necesidades básicas de la población. (Constitución Política del Ecuador, 2008)

1.5.2. PLAN NACIONAL DEL BUEN VIVIR

El mercado de capitales ha tenido un desarrollo menor con el paso del tiempo en comparación con otros países, el desarrollo podría gestionarse a través de la promoción de la educación en temas de inversión financiera. Es por ello que el laboratorio de mercado de capitales será una contribución no sólo a la Universidad, sino también a la sociedad en general.

La contribución en agradecimiento que sentimos por la carrera de Comercio y Finanzas nos permite proponer este proyecto académico, el cual está en funcionamiento en la Universidad de Lima en base a lo que se ha obtenido información valiosa que nos servirá al desarrollo de este proyecto. La carrera a cargo del laboratorio es la carrera de Economía y no tiene ninguna proyección internacional, sin embargo nuestra carrera de Comercio y Finanzas Bilingüe tiene una proyección internacional y el idioma inglés es un valor agregado tan esencial que dará ventajas profesionales para la carrera

En el capítulo de Planificación Nacional del PNBV (2013-2017) en el subcapítulo 3.4 Ciudadanía activa señala que: (arts. 275, 276, 278 y 279) “participar en las fases y los espacios de la gestión pública, así como en la planificación del desarrollo nacional y local y en la ejecución y el control del cumplimiento de planes de desarrollo, que fomenten la participación y el control social”.

Esto nos asegura un buen cumplimiento como ciudadanos ecuatorianos que deseamos el desarrollo financiero y bursátil de nuestro país, en el caso de nuestro proyecto.

1.5.3. MATRIZ PRODUCTIVA

El cambio de Matriz productiva concederá al país desarrollo en su economía no solo por la variedad de productos terminados y servicios de excelencia que

proveerá sino también por la creación de nuevas empresas que se encargarán de la administración de estos recursos y los llevaran a su producción, creación y comercialización.

Uno de los desafíos de la matriz es “Impulsar la gestión de recursos financieros y no financieros” (PNBV, 2013)

Las empresas ya existentes y las nuevas crearan una plataforma empresarial grande la cual podrá tener la capacidad de emitir acciones y entrar sin ningún problema al sistema bursátil no solo Nacional sino también Internacional.

Cuando esto suceda necesitaremos de profesionales capaces de manejar las primicias de este desarrollo empresarial y financiero que ocasionara este cambio de matriz productiva en el país. Es por esto que el proyecto de laboratorio de mercado de capitales es importante para formar estos profesionales financieros que necesitaremos en el futuro productivo del país.

1.5.4. LÍNEA DE INVESTIGACIÓN DE LA CARRERA

El perfil de Egresado de la Carrera de Comercio y Finanzas Internacionales Bilingüe menciona lo siguiente: Analizar el comportamiento de los mercados internacionales; siendo la parte indispensable el mercado de capitales, lo que lleva a entender que el Egresado en esta Carrera debería de manejar de manera teórica y práctica los conocimientos que requiera un análisis y por tanto la implementación de un Laboratorio de Mercado de Capitales proporcionará un mejor nivel de conocimientos para el aporte al sector universitario, empresarial actual y de futuros negocios de emprendimiento.

CAPITULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES DE ESTUDIO

Practicar lo aprendido en clase conduce a todos los estudiantes y maestros a lograr altos niveles de educación, en la actualidad no podemos hablar de teoría de la educación sin práctica y viceversa. Teoría y práctica están te vinculadas.

La idea principal que plantea el autor es que:

El gran desarrollo tecnológico en los últimos años ha permitido al hombre alcanzar cosas inimaginables: en ciencia, agricultura, industria y en la educación. La tecnología es una parte esencial de la educación. Las prácticas de estudiantes con estas nuevas tecnologías han llegado a formar a grandes profesionales en las áreas de estudio de cada persona, tanto que actualmente hay una demanda de graduados profesionales que tienen dentro de su perfil de la gestión de información y comunicación (TIC) enfocados en el trabajo en equipo, comunicación electrónica, resolución de problemas, etc... Al mismo tiempo desarrollar su trabajo como profesionales. Eso es cuando las universidades se dan cuenta que su papel como formadores también necesita desarrollar y proporcionar programas de capacitación. (Ana González, 2008)

De acuerdo a la teoría del autor indica que “La tecnología proporciona un avance en el camino de la enseñanza, la tecnología educativa, ha sido identificado por algunos con la didáctica, como cubriría los procesos para producir el aprendizaje y las herramientas utilizadas para lograrlo” (Ana González, 2008).

En el entorno comercial, financiero y tecnológico se proporcionan procesos eficientes de supervisión, administración, distribución y promoción. La tecnología educativa aplicada al estudio de mercado de valores y Finanzas permitirá un conocimiento más técnico y profesional para los estudiantes en proceso de aprendizaje de estos temas.

No existen estudios realizados con anterioridad sobre la poca práctica en la Carrera de Comercio y Finanzas en el área de Mercado de Capitales sin embargo el plan de estudio de las materias anteriormente mencionadas en la rama de finanzas no cuenta con la suficiente práctica en este tema. Para justificar todo aquello que se argumente se deberá trabajar con encuestas y entrevistas u otros tipos de recolección de datos que ampare de manera veraz las teorías mencionadas.

2.2. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

Para un mejor entendimiento con respecto al Laboratorio del Mercado de Capitales se incluyen las siguientes teorías las cuales se aplicarán al proyecto:

2.2.1.MERCADO DE CAPITALS

La idea principal que plantea el autor es que “El mercado de capitales surge por la necesidad que tienen las empresas, el Estado y los ciudadanos de adquirir dinero prestado o invertir sus ahorros. (Escudero, 2011)

2.2.2.LABORATORIO DE MERCADO DE CAPITALS

Según la teoría del autor indica que:

Los programas de laboratorio virtual nos permiten crear un enfoque de aprendizaje constructivista donde los estudiantes pueden probar sus hipótesis a través de una experiencia virtual. Para ello tenemos que organizar nuestro proceso de enseñanza alrededor de una serie de actividades (prácticas virtuales) que hacen a los estudiantes pensar continuamente sobre la información recibida. (Carlos Vazquez Salas, 2009).

Es parte de la tecnología educativa que puede ser aplicada a las finanzas y asuntos del mercado de valores. El economista Bruno Bellido (2012), profesor de la Facultad de economía de la Universidad de Lima indica lo siguiente: porque la teoría nunca es suficiente, precisamente en el laboratorio virtual de

los mercados de Capital y en la realidad no se oponen a conceptos pero se entrelazan para beneficio de la educación.

2.2.3. CARACTERÍSTICAS DEL MERCADO DE CAPITALES

El autor indica lo siguiente:

El Mercado de Capitales existe hace mucho tiempo y siempre estuvo compuesto por una multiplicidad de mercados financieros con diversas especializaciones. Por un lado están las relativas al nivel de formalización e institucionalización del mercado global de capitales en la actualidad, que en parte se derivan de la interacción con los sistemas nacionales de regulación y por otra parte están las diferencias relativas a los efectos que surtieron en el mercado las nuevas tecnologías de la información y la comunicación sobre todas las tecnologías digitales. (Sassen, 2010)

Podemos además acotar lo siguiente:

- Pone en práctica los conocimientos teóricos accediendo a los principales mercados bursátiles del mundo con información en tiempo real y viviendo el dinamismo de los mercados día a día.
- Contar con diferentes tipos de software para el completo análisis y proyecciones.
- Espacio suficiente para las pantallas virtuales y de tiempo real de la cual se obtendrá información para las simulaciones
- Tecnología de punta para un ágil manejo de la información.

2.2.4. ANÁLISIS FINANCIEROS

La idea principal que plantea el autor es que:

Los análisis financieros determinan el nivel y la forma de financiación que aplicará la empresa, siempre bajo el principio financiero de utilizar la

financiación de corto plazo en inversión de corto plazo y la financiación de largo plazo, en inversiones de largo plazo. (Toro, 2010)

2.2.5. ANÁLISIS DE RIEGOS

Según el autor indica que: “Es un análisis de las principales vulnerabilidades de sus activos de información y cuáles son las amenazas que podrían explotar las vulnerabilidades. En la medida que la empresa tenga clara esta identificación de riesgos podrá establecer las medidas preventivas y correctivas viables que garanticen mayores niveles de seguridad en su información” (Gutiérrez, 2012)

2.2.6. SOFTWARE DE LOS QUE SE BASA EL LABORATORIO DE MERCADO DE CAPITALES

2.2.6.1. DATASTREAM

Según la definición del autor indica que:

Es la mayor base de datos estadísticos financieros que cubre una riqueza sin igual de las clases de activos, las estimaciones, los fundamentos, los índices y datos económicos. Usted puede explorar las relaciones entre las series de datos, analizar y mapear las tendencias históricas, y validar las ideas de inversión. (Thomson Reuters, 2014)

2.2.6.2. RISK SIMULATOR

La idea principal del autor es que:

Es un poderoso software complemento de Excel usado para la aplicación de simulación, pronóstico, análisis estadístico y optimización en las hojas de cálculos existentes. El software fue desarrollado específicamente para un uso extremadamente fácil. Por ejemplo, correr una simulación es tan simple como decir 1, 2, 3., establezca un supuesto de entrada, un pronóstico de salida y ejecute. Realizar un pronóstico puede ser tan fácil como oprimir dos o tres veces la tecla del mouse y el software hace todo por usted automáticamente, lo completa con reportes detallados, poderosos gráficos y resultados numéricos. Incluso, viene en Inglés, Español, Chino y Japonés, con idiomas adicionales en elaboración. (Real OptionsValuation, 2014)

2.2.6.3. THOMSON REUTERS

Según el autor indica que:

Ofrece una gran oferta de soluciones globales para profesionales, en la creencia de que una continua mejora a través de Internet consolida su liderazgo del mercado de información jurídica español. Aranzadi incorpora funcionalidades orientadas a la facilidad de uso, haciéndolo de manera continua, con un constante desarrollo de productos y servicios nuevos que puedan ayudar en su trabajo a los operadores jurídicos. (Thomson Reuters, 2014)

2.2.6.4. ECONOMÁTICA

De acuerdo a los conocimientos del autor, indica que “Es una herramienta extremadamente potente y amigable para el análisis de acciones y de fondos de inversión. Se trata de un conjunto de módulos avanzados de análisis que operan sobre una base de datos de gran cobertura y alta confiabilidad” (Economática, 2014)

2.2.6.5. BLOOMBERG

Según la teoría del autor nos señala que:

“Es esencial para los profesionales de los negocios y las finanzas de todo el mundo. Provee una amplia gama de datos globales en milisegundos. Datos, análisis, noticias, comunicación, gráficos, plataformas de ejecución y una atención al cliente que le permite pasar del conocimiento a la acción” (Bloomberg, 2014)

Adicional podemos decir que con: Business StrategyGamesBGS, los alumnos podrán practicar simulaciones bursátiles en línea en un entorno virtual. Estos juegos constan de toma de decisiones, trabajo en equipo y análisis financiero en el que el estudiante podrá desarrollar sus habilidades en el mercado de valores. Además BSG realiza reportes de forma semanal con publicaciones respecto a las cincuenta mejores empresas con respecto al precio de la acción, desempeño global, retorno de inversión y ganancias por acción.

2.2.7. MARKETING MIX

Según el autor indica que “La finalidad fundamental de la estrategia de una organización es conseguir los objetivos fijados en su plan estratégico” (Rodríguez, 2011)

Adicional Rodríguez indica que el significado del Marketing Mix ofrece un campo muy amplio y ambiguo para su empleo, ya que todas las políticas o acciones que se llevan a cabo en la empresa tienen como finalidad, al menos indirecta o final, la consecución y el incremento de la rentabilidad del producto o marca en cuestión.

Otra importante teoría nos señala que “El Marketing Mix es el conjunto de herramientas controlables e interrelacionadas de que disponen los responsables de marketing para satisfacer las necesidades del mercado y, a la vez, conseguir los objetivos de la organización” (Kotler, 2012).

2.3. BASE LEGAL

El Laboratorio de Mercado de Capitales de la Carrera de Comercio y Finanzas Internacionales Bilingüe formara parte del desarrollo académico y tecnológico de la Educación Superior y ayudará a investigaciones futuras dentro de los temas bursátiles y financieros.

Esto contribuye al Art. 8 de la LOES de los Fines de la Educación Superior literal f: “Fomentar y ejecutar programas de investigación de carácter científico, tecnológico y pedagógico” (LOES, 2010).

Ser el Primer Laboratorio de Mercado de Capitales a nivel Nacional conlleva un reto enorme y la Carrera de Comercio y Finanzas como responsable de su ejecución tendrá que derribar muchas barreras y perfeccionarse para que este sea un laboratorio de excelencia académica y tecnológica que forme grandes profesionales en el tema de inversiones que contribuyan al crecimiento del país y sean responsables de usar estos recursos para bien común y no personal dejando el mismo como un legado a las futuras generaciones y sobre todo que sean responsables de dejar estos recursos a futuras generaciones las cuales serán capaces de mejorarlo y perfeccionarlo aún más.

Este Laboratorio contribuirá a fortalecer los principios expresados en la Ley del Sistema de Educación Superior el cual menciona el Art. 13 literal C: “Formar académicos, científicos y profesionales responsables, éticos y solidarios, comprometidos con la sociedad, debidamente preparados para que sean capaces de generar y aplicar sus conocimientos y métodos científicos” (LOES, 2010).

Lo que fortalece aún más esta propuesta de creación de un área virtual con múltiples fines. La información que se maneje dentro del laboratorio de Mercado de Capitales será información real, de fuentes fidedignas, declarada pública y libres de manipulación.

No existe impedimento tal para poder difundir información de las bolsas de Valores Nacionales al contrario como lo establece el Art. 28 de la Ley de Mercado de Valores: “Estos registros, al igual que el Registro del Mercado de Valores serán públicos y, la información en ellos contenida debe ser ampliamente difundida por cualquier medio electrónico u otros sistemas a los que tengan acceso los partícipes del mercado” (LMV, 2014)

Por lo que esta información se vuelve un recurso público que se usara para fines académicos y de investigación dentro del Laboratorio de Mercado de Capitales de la Carrera de Comercio y Finanzas Internacionales Bilingüe.

2.3.1.LEY ORGÁNICA PARA EL FORTALECIMIENTO Y OPTIMIZACIÓN DEL SECTOR SOCIETARIO Y BURSÁTIL

Recientemente se ha aprobado la Ley Orgánica para el Fortalecimiento y Optimización del Sector Societario y Bursátil, el cual nos indica la oferta pública de adquisición, sus prohibiciones, las limitaciones de negociaciones, las obligaciones, los valores de renta variable.

Del mismo modo esta ley se enfoca a la Bolsa de Valores, estas deben estar regidas bajo la Superintendencia de Compañías y Valores bajo las normas de la Junta de Regulación del Mercado de Valores, también la estructura de capital de la bolsa de valores entre otros puntos.

CAPITULO III

3. MARCO METODOLÓGICO

En el presente capítulo se abordarán temas referentes a: el tipo, diseño y técnicas de investigación tales como las entrevistas, encuestas y grupo focal para alcanzar resultados más efectivos.

3.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN

Para el presente trabajo se utilizó la investigación descriptiva ya que se basó en la revisión y observación del Laboratorio de Mercado de Capitales de la Universidad de Lima.

De acuerdo con la teoría del autor indica que “La investigación descriptiva tiene como objetivo primordial la descripción de la realidad, siendo sus principales métodos de recogida de información la encuesta e incluso la observación” (Ruiz, 2010:19)

De acuerdo también con la definición de Ruiz se estableció efectivamente un tipo de investigación descriptiva ya que nos permitirá comprender aspectos muy relacionados a las características de los diferentes grupos que pertenecerán al trabajo de titulación, lo cual proporcionó una descripción exacta de los procesos que se requieren para la implementación del Laboratorio de Mercado de Capitales en la Carrera de Comercio y Finanzas.

Esta información recopilada sirvió para la obtención de datos más exactos y cualidades generales del tema de investigación. Otro punto muy importante es que gracias a este tipo de investigación se describió el proceso de la aplicación y manejo del Laboratorio de Mercado de Capitales.

3.2. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

Se estableció una investigación de campo ya pudimos tener una conversación vía Skype con el Eco. Bruno Bellido Anicama, quien es el Coordinador del Laboratorio de Mercado de Capitales de la Universidad de Lima. Esta nos ayudó a obtener información más directa y eficaz de lo que deseamos investigar ya que nos permitió definir la infraestructura y proyectarnos dentro del Laboratorio de Mercado de Capitales

Con respecto a la explicación del autor de indica lo siguiente:

La Investigación de campo consiste en la recolección de datos directamente de la realidad donde ocurren los hechos, sin manipular o controlar las variables. Estudia los fenómenos sociales en su ambiente natural. El investigador no manipula variables debido a que esto hace perder el ambiente de naturalidad en el cual se manifiesta. (Martins, 2010: 88)

Además se establece un tipo de investigación documental ya que recopilamos teorías y documentos publicados con respecto a nuestro tema de titulación tales como: la forma de uso, los software, entre otros.

Según el autor nos menciona que“La investigación documental se concreta exclusivamente en la recopilación de información en diversas fuentes. Indaga sobre un tema en documentos-escritos u orales- uno de, los ejemplos más típicos de esta investigación son las obras de historia"(Palella, 2010: 90)

3.3. POBLACION Y MUESTRA

3.3.1. POBLACION

De acuerdo a los conocimientos del autor nos indica que:

Es el conjunto de todos los individuos que cumplen ciertas propiedades y de quienes deseamos estudiar ciertos datos. Podemos entender que una población que una población abarca todo el conjunto de elementos de los cuales podemos obtener información. La población deberá ser definida sobre la base de las características que la delimitan, que la identifican y

que permiten la posterior selección de unos elementos que se puedan entender como representativos (Sábado, 2010: 21)

3.3.2.MUESTRA

Tras la teoría anteriormente mencionada de Sábado indica que La muestra es una parte o un subconjunto de la población en el que se observa el fenómeno a estudiar y de donde sacaremos las conclusiones generalizables a toda la población

Para el desarrollo de la investigación se tomó en consideración a las personas que conforman la Carrera de Ing. En Comercio y Finanzas tales como profesores, estudiantes; por otro lado, como nuestro trabajo es enfocado a empresarios, La Cámara de Comercio de Guayaquil nos facilitó la lista de las medianas y grandes empresas ubicadas en nuestra ciudad.

Una muestra significativa corresponde a un total de 100 estudiantes, 17 profesores y a 100 empresarios de la ciudad de Guayaquil, obtenida a través de la fórmula del muestreo aleatorio simple, en base a los siguientes criterios: confiabilidad 95% y error de muestreo 5%.

La fórmula, del muestreo aleatorio simple, que se utilizó es la siguiente:

$$n = \frac{N\sigma^2 Z^2}{(N-1)e^2 + \sigma^2 Z^2}$$

Dónde:

N = Población: Conjunto de todos los individuos que son objeto de estudio

n = Muestra: Parte de la población en la que miden las características estudiadas.

α = Desviación estándar: Generalmente cuando no se tiene su valor, suele utilizarse un valor constante de 0.5

Z = Confiabilidad: Probabilidad de que la estimación efectuada se ajuste a la realidad.

e = Límite aceptable de error muestral.

Para las entrevistas nos dirigimos a: un profesor experto en Finanzas, un empresario, grupo focal dirigido por los estudiantes y como material fundamental la videoconferencia con el Eco. Bruno Bellido Anicama Director del Laboratorio de Mercado de Capitales de la Universidad de Lima.

3.4. TÉCNICAS Y DEMÁS INSTRUMENTOS PARA LA OBTENCIÓN DE LA INFORMACIÓN

Con la finalidad de contar con información puntual y detalla, procedimos a realizar entrevistas, encuestas y grupo focal.

Para las encuestas se realizaron preguntas cerradas y de selección múltiple para facilitar la posterior tabulación.

El autor nos señala lo siguiente que “La encuesta es un instrumento de captura de la información estructurado, lo que puede influir en la información recogida” (Alvira, 2012)

Las encuestas se estructuraron a través de un cuestionario de preguntas cerradas y de opción múltiple las cuales corresponden a la aplicación del software, la necesidad de implementarlo entre otros.

Por otro lado la segunda técnica de investigación fue la entrevista, la cual es definida como:

Por otro lado el autor nos menciona que “La entrevista es comunicable por sí misma; no requiere muchas descripciones ni explicaciones adicionales”(Gutierrez, 2013: 40)

Las entrevistas fueron orientadas a las necesidades que los estudiantes, profesores y empresarios tienen con respecto a la utilización del Laboratorio de Mercado de Capitales, lo cual nos orientó de una forma más directa.

3.5. INSTRUMENTOS: ENTREVISTAS Y/O ENCUESTAS

Se procedió a realizar las entrevistas, encuestas y grupo focal que a continuación detallamos.

Las entrevistas fueron dirigidas a los profesores, empresarios y Eco. Bruno Bellido Anicama con la finalidad de conocer opinión sobre la creación de un Laboratorio de Mercado de Capitales.

Estas entrevistas estuvieron enfocadas a los profesores que imparten materias vinculadas al ámbito financiero los cuales tienen conocimiento de la importancia del manejo de los instrumentos de capitales bursátiles. También a las medianas y grandes empresas Ejecutivos de alto nivel) con el propósito de conocer si están interesados en utilizar este servicio.

Tabla 1 Entrevistas y Encuestas

OBJETIVOS	INSTRUMENTOS	RRHH	VARIABLES
Definir la creación de un Laboratorio de Mercado de Capitales para la Carrera de Comercio y Finanzas Internacionales Bilingüe	Encuestas Entrevistas FocusGroup	Empresarios (100) Estudiantes (100) Profesores (17) Autoridades (1)	Viabilidad

Conseguir un valor agregado y un alto nivel de conocimiento al curriculum de la Carrera de Comercio y Finanzas Internacionales Bilingüe.	Encuestas FocusGroup	Estudiantes (100)	Factibilidad Resultados Esperados
Definir un plan de mercadeo a través de la oferta de diversos servicios a la comunidad empresarial tendiente a aportar valor al proceso de análisis de negocios	Encuesta Entrevista	Empresarios (100)	Aceptación
Analizar la factibilidad técnica y operativa del laboratorio con miras a obtener su sostenibilidad en el tiempo	Encuestas Entrevistas FocusGroup	Estudiantes (100) Empresarios (100) Profesores (17) Autoridades (1)	Sostenibilidad Confiability

ELABORADO POR: Los Autores

3.6. ANÁLISIS Y PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

Con la información recopilada, el siguiente paso es procesar dicha información para la obtención de los resultados de forma cuantitativa. La herramienta utilizada para el análisis y recopilación de la información fue SurveyMonkey, ya que desarrollan poderosas herramientas para investigadores profesionales y permite la recopilación más sencilla y útil de las encuestas para una mejor toma de decisiones.

Del mismo modo el proceso de tabulación lo realizamos por medio de SurveyMonkey ya que arroja los resultados mediante barras, pies entre otros gráficos lo cual ayudó a una mejor comprensión.

CAPITULO IV

4. ANALISIS Y RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

En el presente capítulo analizaremos los resultados de las diferentes encuestas, entrevistas y grupo focal, se dividió por varios grupos como sigue:

4.1. ENCUESTAS A LOS ESTUDIANTES

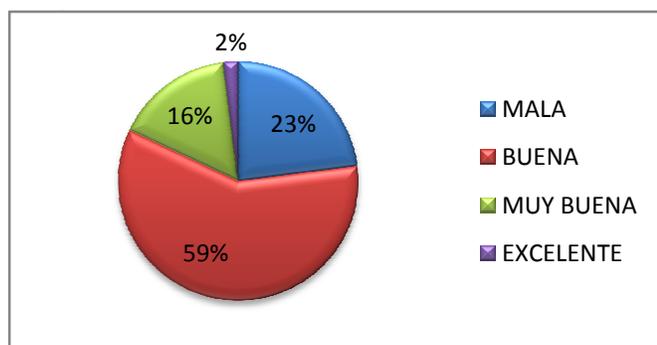
- 1) ¿Cómo consideras tu nivel de conocimiento con respecto a la Bolsa de Valores?

Tabla 2 Nivel de conocimiento de la Bolsa de Valores

	FREC. ABS	FREC. RELAT
MALA	23	23%
BUENA	59	59%
MUY BUENA	16	16%
EXCELENTE	2	2%
TOTAL	100	100%

ELABORADO POR: Los Autores

Gráfico 1 Nivel de conocimiento de la Bolsa de Valores



ELABORADO POR: Los Autores

Con respecto esta pregunta, el porcentaje más alto es Buena con el 59%. Esto significa que más de la mitad de los estudiantes encuestados tienen conocimiento en este tema. Es seguido por un porcentaje de 23% que representa a los estudiantes con deficientes conocimientos de la bolsa.

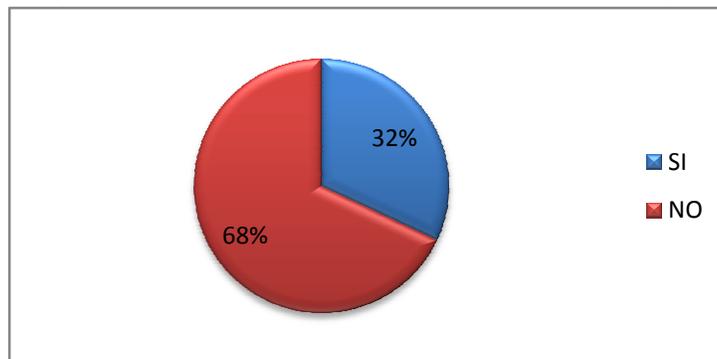
2) ¿Crees que la Carrera de Comercio y Finanzas provee el material necesario e infraestructura para lograr un completo conocimiento del Mercado de Capitales?

Tabla 3 Material e infraestructura para el conocimiento del Mercado de Capitales

	FREC. ABS	FREC. RELAT
SI	32	32%
NO	68	68%
TOTAL	100	100%

ELABORADO POR: Los Autores

Gráfico 2 Material e infraestructura para el conocimiento del Mercado de Capitales



ELABORADO POR: Los Autores

Los resultados nos indican que el mayor porcentaje 68% de estudiantes opinan que no cuentan con la infraestructura para lograr un completo conocimiento en el Mercado de Capitales, por lo que es necesario que los estudiantes cuenten con el espacio y comodidad para la práctica en el Laboratorio de Mercado de Capitales

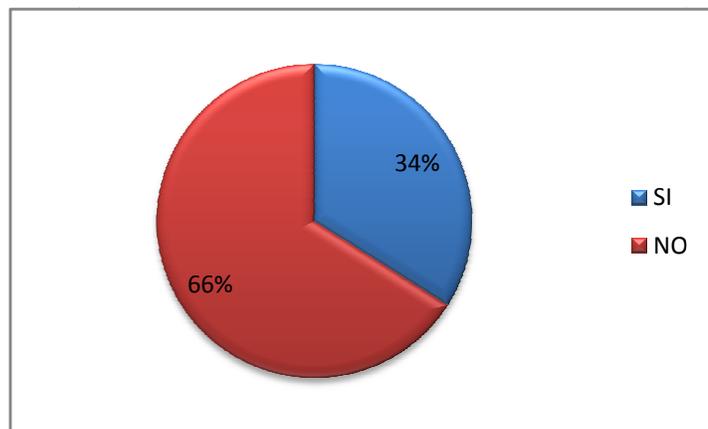
3) ¿Consideras apropiado entrar a Internet, buscar sitios web como YahooFinance y aprender el manejo de la Bolsa de Valores?

Tabla 4 Búsqueda de sitios web relacionados a la Bolsa de Valores

	FREC. ABS	FREC. RELAT
SI	34	34%
NO	66	66%
TOTAL	100	100%

ELABORADO POR: Los Autores

Gráfico 3 Búsqueda de sitios web relacionados a la Bolsa de Valores



ELABORADO POR: Los Autores

Con respecto a la utilización de los diferentes sitios web que sirven para la interacción más cercana con la Bolsa de Valores, el 66% de los estudiantes indican que no les parece apropiado esta forma de enseñanza, por lo que es importante que se tomen en consideración nuevas opciones de aprendizaje con la creación de un Laboratorio de Mercado de Capitales

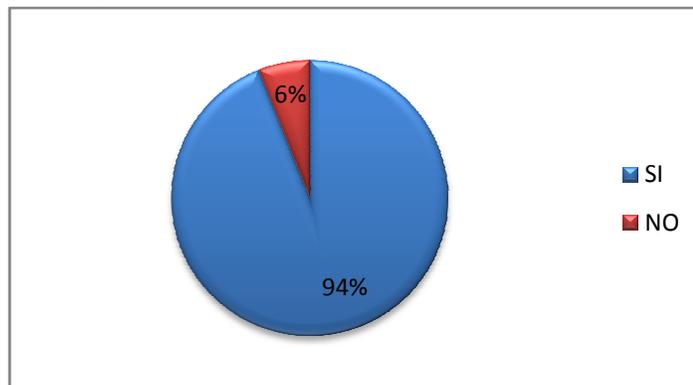
4) ¿Piensas que un Laboratorio de Mercado de Capitales tiene la necesidad de ser implementado en la Carrera de Comercio y Finanzas?

Tabla 5 Necesidad de implementar el Laboratorio de Mercado de Capitales

	FREC. ABS	FREC. RELAT
SI	94	94%
NO	6	6%
TOTAL	100	100%

ELABORADO POR: Los Autores

Gráfico 4 Necesidad de implementar el Laboratorio de Mercado de Capitales



ELABORADO POR: Los Autores

Con un notable resultado obtenido del 94%, los estudiantes opinan que si existe la necesidad de ser implementado el Laboratorio de Mercado de Capitales en la Carrera de Ing. En Comercio y Finanzas Internacionales Bilingüe, mientras que el 6% indican que no. Es importante que las autoridades tomen en consideración las opiniones de aprendizaje ya que son ellos quienes reciben el conocimiento.

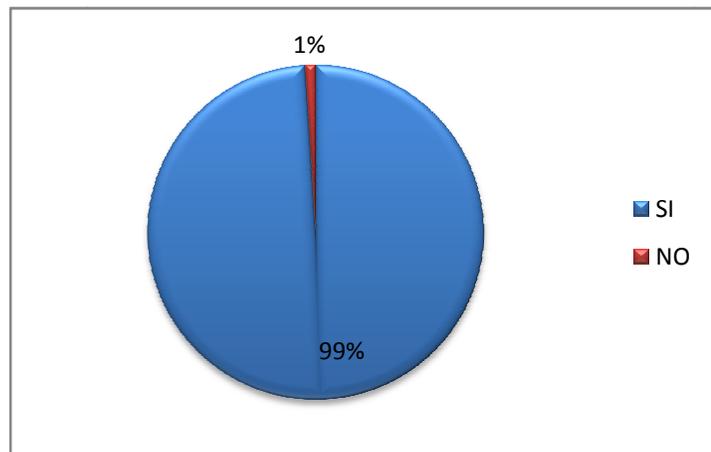
5) ¿Consideras que el Laboratorio de Mercado de Capitales dará un valor agregado al Curriculum de los estudiantes y para el perfil de Carrera de Comercio y Finanzas?

Tabla 6 Beneficios del Laboratorio de Mercado de Capitales

	FREC. ABS	FREC. RELAT
SI	99	99%
NO	1	1%
TOTAL	100	100,00%

ELABORADO POR: Los Autores

Gráfico 5 Beneficios del Laboratorio de Mercado de Capitales



ELABORADO POR: Los Autores

Según los resultados obtenidos de esta pregunta, el 99% indica que la creación del Laboratorio de Mercado de Capitales dará un valor agregado al Currículum del estudiante de la Carrera de Comercio y Finanzas, el 1% indica lo contrario, lo que muestra que los estudiantes presentan interés en el presente proyecto puesto que dará un valor agregado al perfil como profesionales

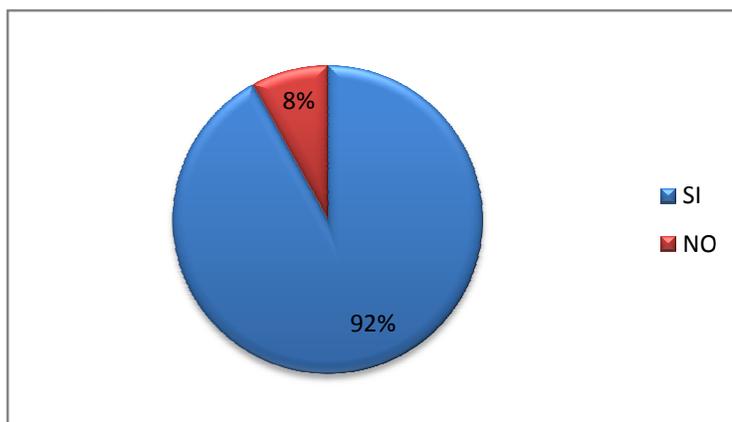
6) ¿Crees que un Laboratorio de Mercado de Capitales brindará valor agregado al perfil del profesional?

Tabla 7 Valor agregado al perfil del profesional

	FREC. ABS	FREC. RELAT
SI	92	92%
NO	8	8%
TOTAL	100	100%

ELABORADO POR: Los Autores

Gráfico 6 Valor agregado al perfil del profesional



ELABORADO POR: Los Autores

Con un 92% de los resultados obtenidos en esta pregunta muestra que la mayoría de los estudiantes están de acuerdo que el perfil del profesional tendrá valor agregado con la implementación del Laboratorio de Comercio y Finanzas, mientras que una mínima diferencia del 8% indica lo contrario. Por lo que los estudiantes creen en el avance de la carrera de Comercio y Finanzas, en el desarrollo profesional y en el desarrollo de sus estudiantes.

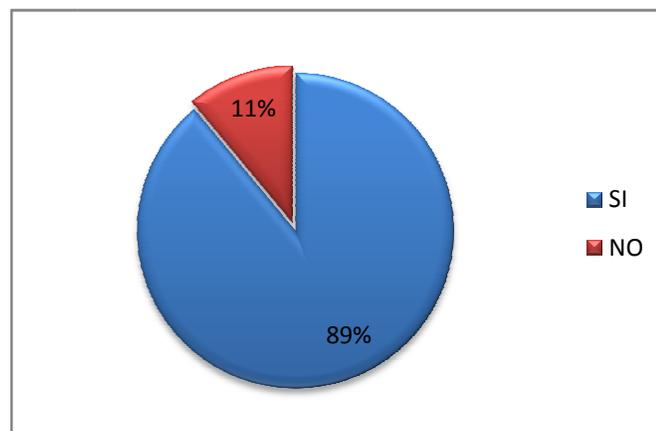
7) **¿Consideras que los docentes apropiados para enseñar sobre el manejo del Laboratorio de Mercado de Capitales son docentes dedicados al área de Finanzas?**

Tabla 8 Docentes para el Laboratorio de Mercado de Capitales

	FREC. ABS	FREC. RELAT
SI	89	89%
NO	11	11%
TOTAL	100	100%

ELABORADO POR: Los Autores

Gráfico 7 Docentes para el Laboratorio de Mercado de Capitales



ELABORADO POR: Los Autores

Según los resultados indican que el 89% de los estudiantes consideran que los docentes si se encuentran aptos para la enseñanza en el Laboratorio de Mercado de Capitales mientras que el 11% indica lo contrario, es importante que la Carrera de Comercio y Finanzas realice un análisis exhaustivo a todos los docentes evaluando la capacidad y experiencia de los mismos en este tema

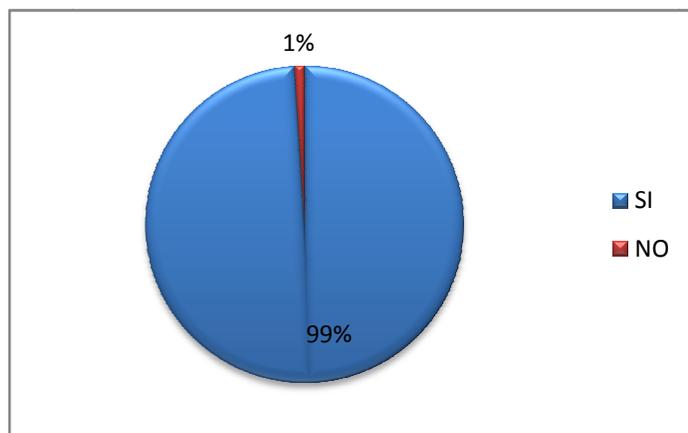
8) ¿Estás de acuerdo que la implementación el Laboratorio de Mercado de Capitales contribuirá a la práctica y complementará la teoría impartida en clases?

Tabla 9 Complementación de la teoría con la práctica

	FREC. ABS	FREC. RELAT
SI	99	99%
NO	1	1%
TOTAL	100	100%

ELABORADO POR: Los Autores

Gráfico 8 Complementación de la teoría con la práctica



ELABORADO POR: Los Autores

Podemos notar que el 99% de los estudiantes indican que la práctica complementará la teoría impartida en clases, con lo que se puede comprobar que los estudiantes muestran interés en la creación del Laboratorio de Mercado de Capitales.

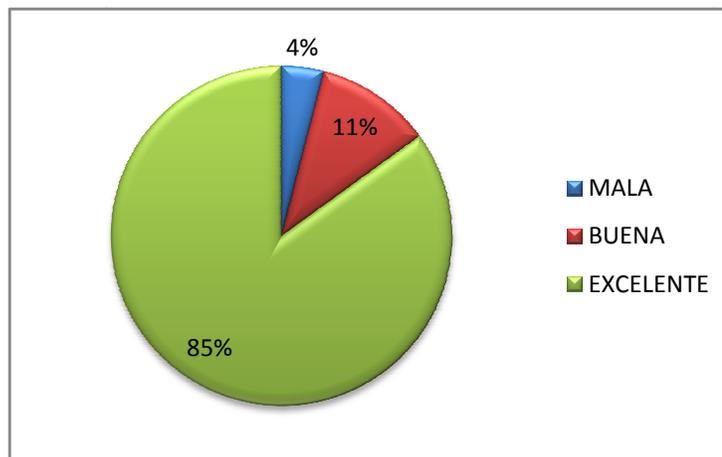
9) ¿Cómo podrías calificar la idea de implementar un Laboratorio de Mercado de Capitales en la Carrera de Comercio y Finanzas para la práctica de los estudiantes?

Tabla 10 Idea de implementar el Laboratorio de Mercado de Capitales

	FREC. ABS	FREC. RELAT
MALA	4	4%
BUENA	11	11%
EXCELENTE	85	85%
TOTAL	100	100,00%

ELABORADO POR: Los Autores

Gráfico 9 Idea de implementar el Laboratorio de Mercado de Capitales



ELABORADO POR: Los Autores

Los resultados obtenidos de esta pregunta podemos notar que el 85% de los estudiantes indican que es excelente la idea de crear un Laboratorio de Mercado de Capitales en la Carrera de Comercio y Finanzas, lo que comprueba que los estudiantes expresan que ayudará al conocimiento profesional.

4.1.1.FOCUS GROUP ESTUDIANTES

El grupo focal fue dirigido a los estudiantes del 9no Semestre ya que ellos conocen totalmente la metodología y las necesidades que tiene la carrera en lo cual respondieron lo siguiente:

Los estudiantes indicaron que tienen poco conocimiento del Mercado de Capitales y lo que conocen es sólo corta teoría, están muy interesados en interactuar en la Bolsa de Valores en tiempo real y se encuentran emocionados en aprender más del tema. También mencionaron que cuando quieren saber de algún tema relacionado con respecto a instrumentos financieros recurren a simples sitios web como YahooFinance, Investopedia entre otros en donde sólo pueden obtener teorías y cortos conceptos. Por otro lado los estudiantes indicaron que si conocen otras fuentes de información en las distintas bolsas del mundo tales como New York Exchange, Dow Jones, NASDAQ entre otros. Los estudiantes indicaron que si les gustaría mucho interactuar en tiempo real y precios reales acciones, bonos y demás instrumentos bursátiles, finalmente los estudiantes indicaron que un profesional de Comercio y Finanzas debe de conocer ampliamente los temas bursátiles ya que el perfil lo requiere y debe estar apto en todas las ramas financieras.

4.2. ENCUESTA A DOCENTES

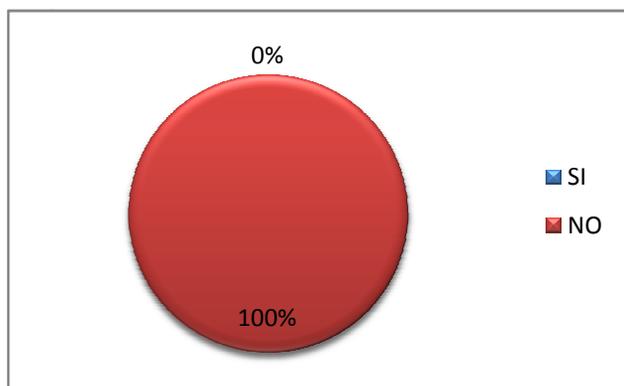
- 1) ¿Considera usted fundamental la implementación de un Laboratorio de Mercado de Capitales para la complementación de la enseñanza en la Carrera de Comercio y Finanzas?

Tabla 11 Necesidad de implementar el Laboratorio de Mercado de Capitales

	FREC. ABS	FREC. RELAT
SI	17	100%
NO	0	0%
TOTAL	17	100%

ELABORADO POR: Los Autores

Gráfico 10 Necesidad de implementar el Laboratorio de Mercado de Capitales



ELABORADO POR: Los Autores

Según lo indicado en esta pregunta, el 100% de los profesores mencionan que es fundamental la creación de un Laboratorio de Mercado de Capitales en la Carrera de Comercio y Finanzas, por lo que es necesaria la complementación de la teoría con la práctica.

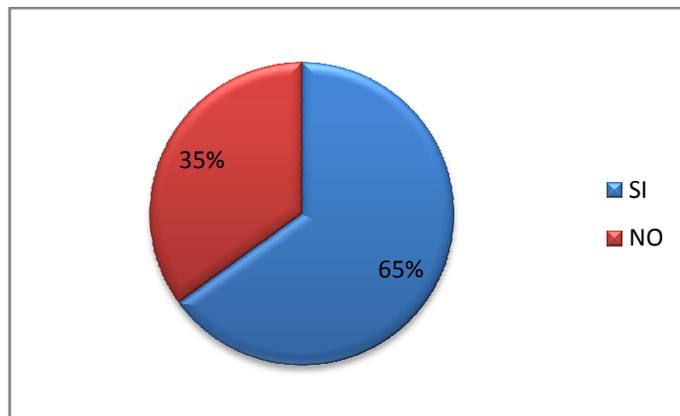
2) ¿Cree usted que los estudiantes de la Carrera de Comercio y Finanzas se encuentran aptos para la utilización del Laboratorio de Mercado de Capitales?

Tabla 12 Estudiantes aptos para el Laboratorio de Mercado de Capitales

	FREC. ABS	FREC. RELAT
SI	11	65%
NO	6	35%
TOTAL	17	100%

ELABORADO POR: Los Autores

Gráfico 11 Estudiantes aptos para el Laboratorio de Mercado de Capitales



ELABORADO POR: Los Autores

Con respecto a los resultados arrojados, el 65% de los profesores indican que los estudiantes si se encuentran aptos para la utilización del Laboratorio de Mercado de Capitales, el 35% mencionan lo contrario, lo que comprueba que los estudiantes se encuentran aptos para poder gozar de los beneficios de este Laboratorio.

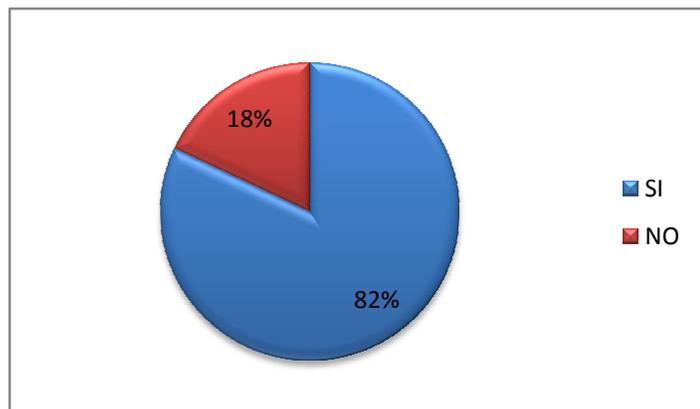
3) ¿Cree usted que la Carrera de Comercio y Finanzas cuenta con los recursos necesarios para la implementación del Laboratorio de Mercado de Capitales?

Tabla 13 Recursos para la implementación del Laboratorio de Mercado de Capitales

	FREC. ABS	FREC. RELAT
SI	14	82%
NO	3	18%
TOTAL	17	100%

ELABORADO POR: Los Autores

Gráfico 12 Recursos para la implementación del Laboratorio de Mercado de Capitales



ELABORADO POR: Los Autores

Podemos notar que el 82% de los profesores piensan que la Carrera cuenta con los recursos necesarios para la creación del Laboratorio de Mercado de Capitales, lo cual comprueba de forma más directa la viabilidad del proyecto.

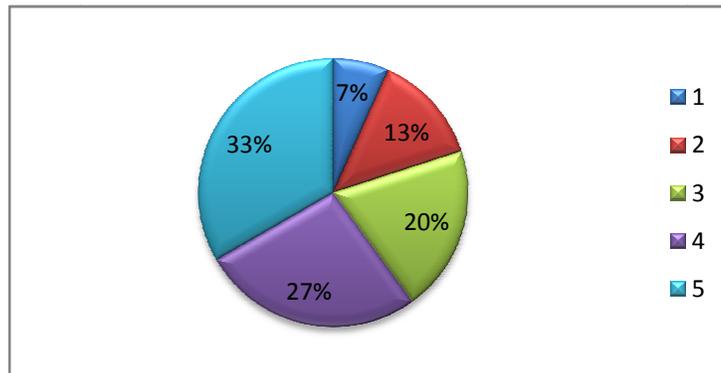
4) Del 1 al 5 indique ¿En qué categoría se encuentran aptos los profesores para impartir clases en el Laboratorio de Mercado de Capitales? Considerando que 5 es el mayor puntaje

Tabla 14 Profesores aptos para impartir clases en el Laboratorio de Mercado de Capitales

	FREC. ABS	FREC. RELAT
1	0	0%
2	1	6%
3	8	47%
4	7	41%
5	1	6%
TOTAL	17	100%

ELABORADO POR: Los Autores

Gráfico 13 Profesores aptos para impartir clases en el Laboratorio de Mercado de Capitales



ELABORADO POR: Los Autores

Según lo indicado en esta pregunta, el 47% de los profesores indican que no se encuentran completamente aptos para dar clases en el Laboratorio, sin embargo es importante que todos los profesores tengan conocimiento de este tema

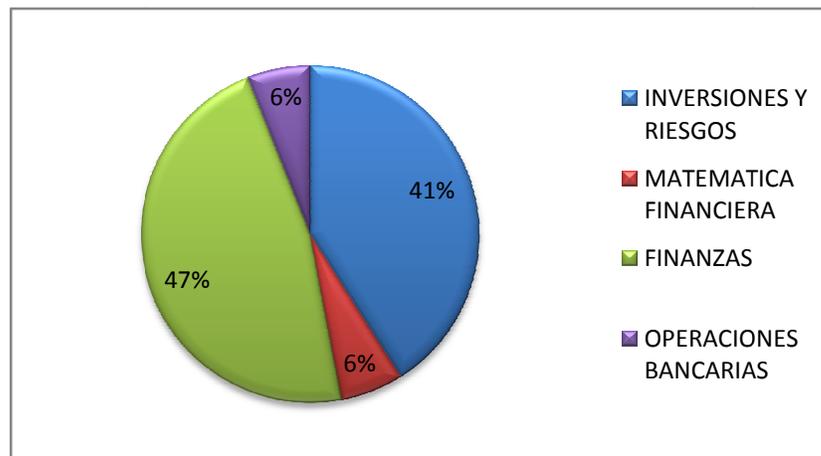
5) Indique las materias que deberían ser complementadas con práctica del Laboratorio de Mercado de Capitales

Tabla 15 Materias complementadas con la práctica del Laboratorio de Mercado de Capitales

	FREC. ABS	FREC. RELAT
INVERSIONES Y RIESGOS	7	41%
MATEMATICA FINANCIERA	1	6%
FINANZAS	8	47%
OPERACIONES BANCARIAS	1	6%
TOTAL	17	100%

ELABORADO POR: Los Autores

Gráfico 14 Materias complementadas con la práctica del Laboratorio de Mercado de Capitales



ELABORADO POR: Los Autores

Con respecto a los resultados obtenidos, los profesores indican que con un 47% que la materia más cercana al Laboratorio es Finanzas, pero es importante no dejar a un lado las demás materias las cuales tuvieron un porcentaje considerable.

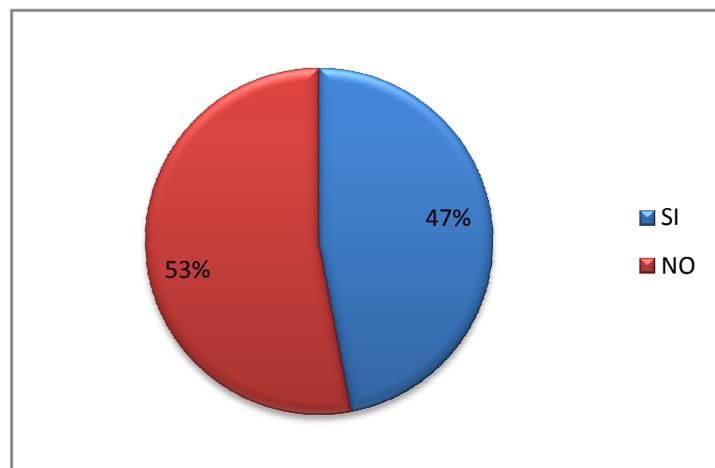
6) ¿Considera usted que los estudiantes muestran interés en practicar en la Bolsa de Valores?

Tabla 16 Interés por parte de los estudiantes en practicar en la Bolsa de Valores

	FREC. ABS	FREC. RELAT
SI	8	47%
NO	9	53%
TOTAL	17	100%

ELABORADO POR: Los Autores

Gráfico 15 Interés por parte de los estudiantes en practicar en la Bolsa de Valores



ELABORADO POR: Los Autores

Los resultados nos muestran que el 53% de los profesores indican que los estudiantes no muestran interés en practicar en la Bolsa de Valores y con una considerable diferencia del 47% indican que sí, esto se debe a que los profesores no motivan desde el principio a los estudiantes y el poco conocimiento de ello.

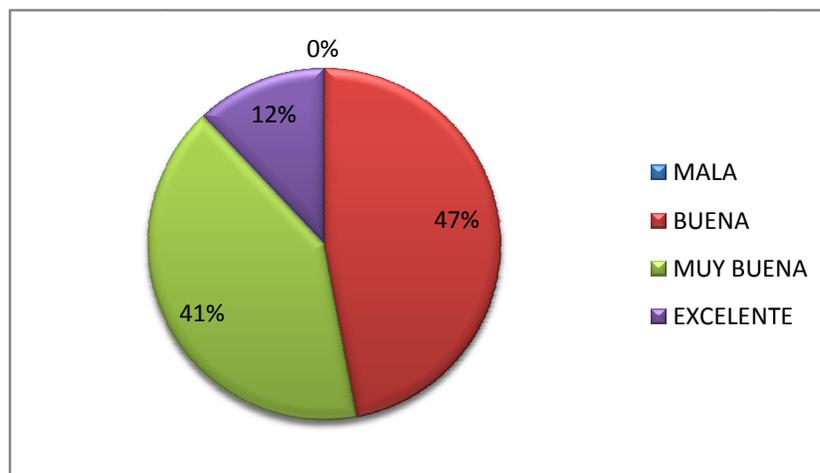
7) ¿Cómo cree que se encuentran el nivel de conocimiento de los estudiantes en cuanto los instrumentos y práctica en el Mercado Bursátil?

Tabla 17 Nivel de conocimiento de los estudiantes

	FREC. ABS	FREC. RELAT
MALA	0	0%
BUENA	8	47%
MUY BUENA	7	41%
EXCELENTE	2	12%
TOTAL	17	100%

ELABORADO POR: Los Autores

Gráfico 16 Nivel de conocimiento de los estudiantes



ELABORADO POR: Los Autores

Los resultados obtenidos en esta pregunta nos muestran que los profesores califican con un 47% como bueno el conocimiento de los estudiantes frente a la Bolsa de Valores y sus instrumentos, lo cual comprueba que los estudiantes deben de estar más familiarizados con el tema bursátil.

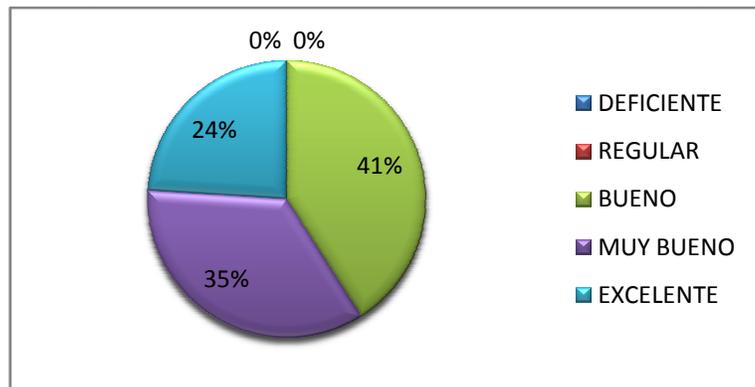
8) ¿Cómo calificaría el nivel de competitividad de los Egresados de la Carrera de Comercio y Finanzas?

Tabla 18 Nivel de competitividad de los Egresados de la Carrera de Ing. en Comercio y Finanzas Internacionales Bilingüe

	FREC. ABS	FREC. RELAT
DEFICIENTE	0	0%
REGULAR	0	0%
BUENO	7	41%
MUY BUENO	6	35%
EXCELENTE	4	24%
TOTAL	17	100%

ELABORADO POR: Los Autores

Gráfico 17 Nivel de competitividad de los Egresados de la Carrera de Ing. en Comercio y Finanzas Internacionales Bilingüe



ELABORADO POR: Los Autores

Los resultados obtenidos muestran que los profesores indican que el nivel de competitividad de los Egresados de la Carrera de Comercio y Finanzas es “Buena” con el 41%, lo cual comprueba que las autoridades deben tomar más atención a la competitividad que los estudiantes tendrán después de salir al ámbito laboral.

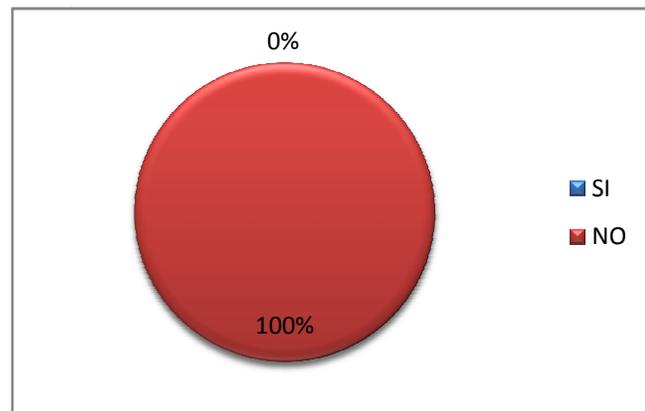
9) ¿Considera usted que es importante adquirir nuevas experiencias en cuanto a la práctica en un Laboratorio de Mercado de Capitales?

Tabla 19 Importancia de adquirir nuevas experiencias y conocimientos

	FREC. ABS	FREC. RELAT
SI	17	100%
NO	0	0%
TOTAL	17	100%

ELABORADO POR: Los Autores

Gráfico 18 Importancia de adquirir nuevas experiencias y conocimientos



ELABORADO POR: Los Autores

Según los resultados obtenidos, el 100% de los profesores consideran que es importante adquirir nuevos conocimientos y experiencias en cuanto a la práctica en el Laboratorio de Mercado de Capitales ya que esto formará tanto a estudiantes como docentes.

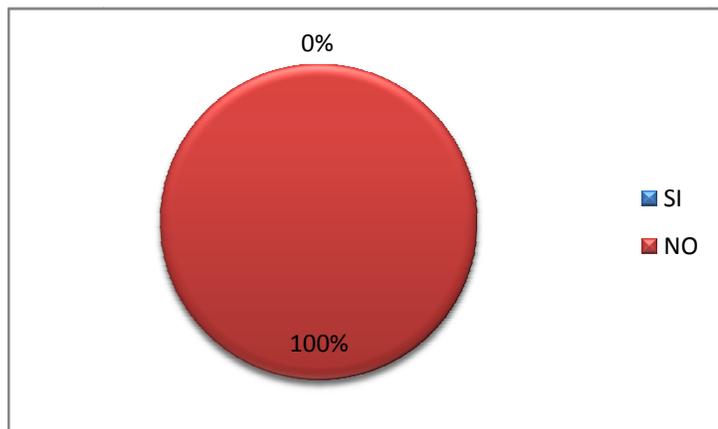
10) ¿Considera usted apropiado con que la Carrera de Comercio y Finanzas usando el nuevo Laboratorio de Mercado de Capitales brinde servicios a las empresas del país cobrando un valor por el mismo?

Tabla 20 Servicios del Laboratorio de Mercado de Capitales a las empresas del país

	FREC. ABS	FREC. RELAT
SI	17	100%
NO	0	0%
TOTAL	17	100%

ELABORADO POR: Los Autores

Gráfico 19 Servicios del Laboratorio de Mercado de Capitales a las empresas del país



ELABORADO POR: Los Autores

El 100% de los profesores indican que la aplicación del Laboratorio debe también estar dirigida a los empresarios y cobrar un valor por el mismo, lo cual comprueba que será un servicio muy bien aceptado.

4.2.1. ENTREVISTA DOCENTES

El propósito de esta entrevista es para reforzar la información obtenida de la encuesta y también para demostrar la importancia del Laboratorio de Mercado de Capitales basado en opiniones profesionales de un docente de Finanzas que instruye sobre temas en relación con los mercados de valores.

Econ. David Coello Cazar. MBA.

Se graduó en economía en la ESPOL, con especialización en Marketing y con Mención en Gestión Empresarial. Master en Administración de Empresas de la UCSG. Docente a tiempo completo en la UCSG. Profesor invitado en la ESPOL y Consultor Asociado de SIAFU ConsultingGroup.

1) Para usted, ¿Qué es lo que un Ingeniero en Comercio y Finanzas Internacionales debe manejar perfectamente en el área de finanzas?

¿Por qué?

Particularmente en el área financiera el Egresado de esta Carrera debe dominar la administración empresarial, liquidez, hacer un análisis de diagnóstico financiero total, integral, gestión de todos los indicadores financieros, generación de informes, tienen que interpretar los estados financieros que deben dominar perfectamente. El egresado tiene que dominar el tema del financiamiento, deuda óptima de una empresa, y en el tema del financiamiento tiene que saber las diferentes herramientas disponibles para obtener capital, deudas o préstamos de instituciones públicas y privadas.

2) ¿Cómo crees que deberían complementar la teoría y la práctica en el tema del mercado de valores en esta carrera?

En lo que respecta al mercado de valores la parte teórica debe fortalecerse para mejorar el curriculum del estudiante; el nuevo perfil es cubierto pero hay dos o tres cuestiones donde se introduce una parte teórica de la gestión del mercado

de valores (acciones, bonos entre otros). ¿Cómo complementar con la práctica? Como alternativa puede tener un acuerdo con las bolsas de valores de Quito y Guayaquil, enviamos a los estudiantes todo el tiempo, invitamos a expositores, el mercado de valores propia, cualquier otro corredor para dar charlas y seminarios aquí y nos digan sus experiencias de ese mundo que es un poco diferente y más complejo que otros.

3) ¿Crees que la carrera de Comercio y Finanzas combina la teoría y la práctica adecuadamente sobre el Mercado de Valores?

Tal vez hay un tema donde carrera combina ambas cosas es inversión y el riesgo, pero creo que se puede mejorar. En esas materias, en el programa hay un simulador, creo que debería de haber más horas de práctica y temas más prácticos para que los estudiantes se familiaricen con él y saber cómo funciona el mercado. Creo que esta carrera puede mejorar a través del programa o puede mejorarse a través de una iniciativa que viene de fuera del sector privado o en otros lugares.

4) ¿Cómo un laboratorio de los mercados de Capital (con cotizaciones en tiempo real, con las prácticas apropiadas para los portafolios de asignación de máquinas virtuales para la inversión) contribuiría al crecimiento de aprendizaje de la Carrera de Comercio y Finanzas y a sus alumnos?

Bueno creo que esto sería el punto final de la parte teórica antes de que un estudiante pueda realmente manejarlo en la vida real. Si esto se implementa, sería un gran beneficio para los estudiantes de esta carrera.

5) ¿Quién se beneficiaría de la implementación de un laboratorio de los mercados bursátiles. ¿Los estudiantes? ¿Los maestros? ¿Universidad?

Primero los alumnos, para que en el futuro puedan participar en ese sector porque actualmente la mayoría de los estudiantes al dejar esta carrera están comprometidos en la parte de comercio exterior, así que creo que desde ese punto de vista si hay más profesionales dedicados al mercado bursátil y financiero entonces hablamos de que los beneficiarios son más allá de los estudiantes serían los futuros usuarios, los clientes potenciales que pueden tener estos futuros profesionales. Los profesores también son beneficiarios porque este proyecto obligará a los maestros para ser entrenados en esta área, y del mismo modo estar actualizado sobre este tema.

En general, en nuestro país el mercado de valores se ha movido en una forma muy lenta, ahora ya hay un nuevo Reglamento para los mercados de valores, y está previsto que este se energizará. Entonces, creo que tenemos que aprovechar abriendo la situación externa, para la Universidad tome la iniciativa y tomar ventaja de ese contexto, es una oportunidad que puede recurrir.

6) ¿Cuáles son sus expectativas si fuiste uno de los primeros profesores para enseñar el funcionamiento de este laboratorio?

Una expectativa sería hacer este laboratorio lo más real posible, donde se podría hacer simulaciones con empresas nacionales pero en este momento es complicado porque es toda la información de mercado de las empresas multinacionales, pero mi expectativa sería que existe un laboratorio donde podemos simular con empresas nacionales, estas empresas nacionales estarían dispuestas a participar continuamente, abiertamente y para esta obra tenemos que trabajar en la cultura corporativa porque las empresas que participan en el mercado de valores deben abrir sus libros, ser transparentes en sus cuentas y que podría ser un tema a abordarse antes de ejecutar este proyecto.

4.3. ENCUESTA EMPRESARIOS

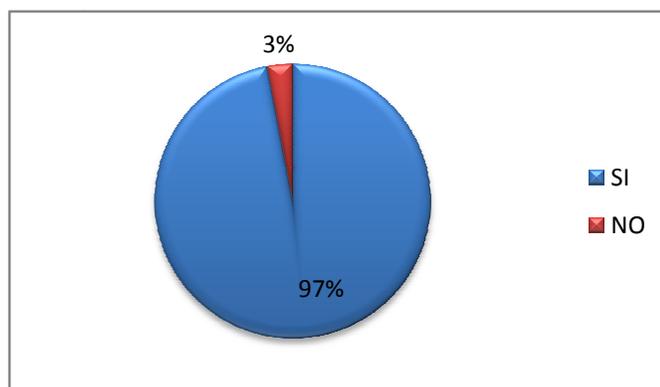
- 1) ¿Considera usted útil que a través de un Laboratorio de Mercado de Capitales ubicado en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil se pueda brindar información micro y macroeconómica que sirva para la toma de decisiones empresariales?

Tabla 21 Utilidad del Laboratorio del Mercado de Capitales para los Empresarios

	FREC ABS	FREC RELAT
SI	97	97%
NO	3	3%
TOTAL	100	100%

ELABORADO POR: Los Autores

Gráfico 20 Utilidad del Laboratorio del Mercado de Capitales para los Empresarios



ELABORADO POR: Los Autores

En esta pregunta, los resultados indican que el 97% de los empresarios consideran útil que a través del Laboratorio de Mercado de Capitales se brinde micro y macro información para la toma de decisiones, esto comprueba que los empresarios se encuentran interesados en el presente servicio.

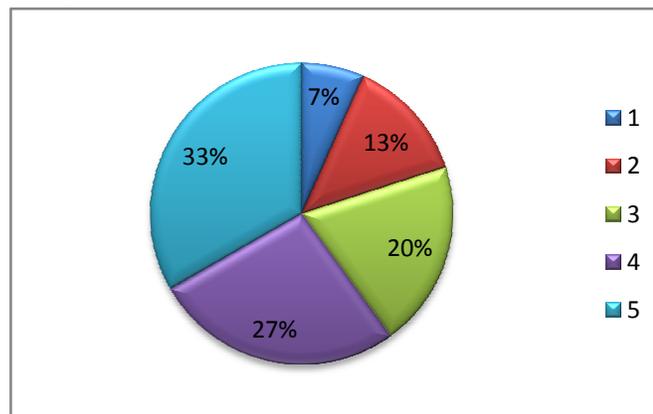
2) ¿Del 1 al 5 indique si cree usted que la implementación de un Laboratorio de Mercado de Capitales sea importante para los empresarios que buscan el crecimiento de su negocio?

Tabla 22 Importancia de la implementación del Laboratorio de Mercado de Capitales para el crecimiento empresarial

	FREC ABS	FREC RELAT
1	0	0%
2	11	11%
3	21	21%
4	29	29%
5	39	39%
TOTAL	100	100%

ELABORADO POR: Los Autores

Gráfico 21 Importancia de la implementación del Laboratorio de Mercado de Capitales para el crecimiento empresarial



ELABORADO POR: Los Autores

Con respecto a los resultados, los empresarios indican con un 39% que la implementación del Laboratorio de Mercado de Capitales es importante para el crecimiento de su negocio, por lo que podemos notar que los empresarios muestran interés en los temas que puedan incurrir en su negocio.

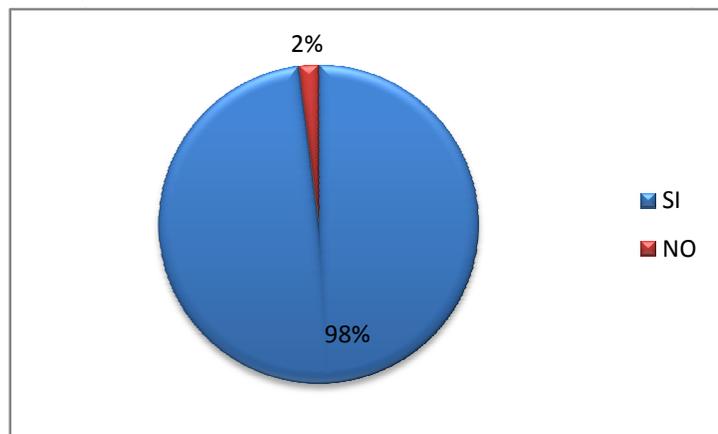
3) **¿Considera usted útil que un Laboratorio de Mercado de Capitales realice reportes financieros generales a los empresarios que desean invertir en mercados?**

Tabla 23 Servicios empresariales del Laboratorio de Mercado de Capitales

	FREC ABS	FREC RELAT
SI	98	98%
NO	2	2%
TOTAL	100	100%

ELABORADO POR: Los Autores

Gráfico 22 Servicios empresariales del Laboratorio de Mercado de Capitales



ELABORADO POR: Los Autores

Los resultados muestran que el 98% de los empresarios sugieren útil que el Laboratorio de Mercado de Capitales arroje reportes financieros y demás documentos que sean necesarios para la inversión y crecimiento a nuevos mercados

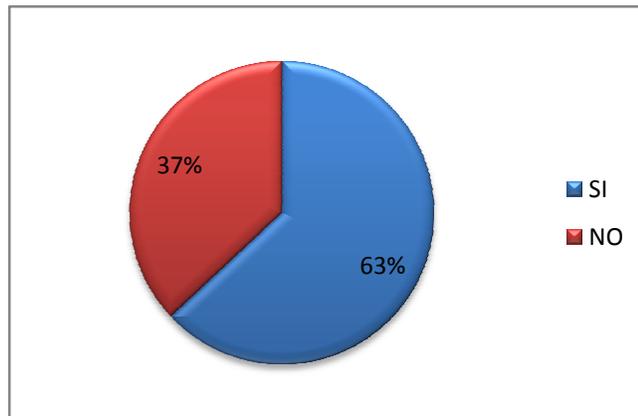
4) ¿Con la aplicación de software de calidad bajo normas legales, piensa usted que la información arrojada del Laboratorio de Mercado de Capitales será de suma confidencialidad y real?

Tabla 24 Credibilidad al Laboratorio de Mercado de Capitales

	FREC ABS	FREC RELAT
SI	63	63%
NO	37	37%
TOTAL	100	100%

ELABORADO POR: Los Autores

Gráfico 23 Credibilidad al Laboratorio de Mercado de Capitales



ELABORADO POR: Los Autores

Según los resultados obtenidos en esta pregunta, el 63% de los empresarios indican que toda la información obtenida del Laboratorio de Mercado de Capitales será de suma confidencialidad y real, esto comprueba que los empresarios confían en la utilización del Laboratorio para sus fines de inversión y demás servicios

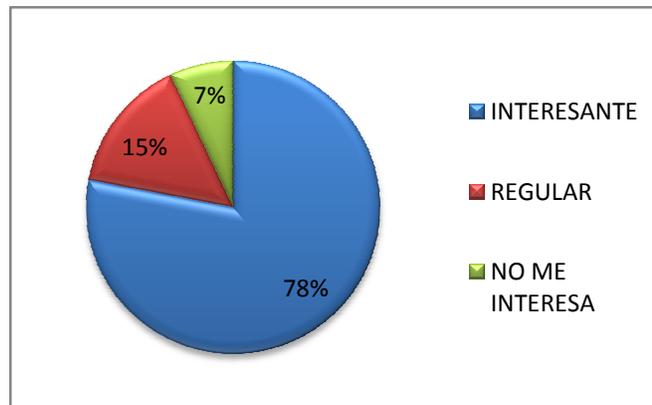
5) ¿Cómo calificaría la ayuda que el Laboratorio de Mercado de Capitales brindará a su negocio?

Tabla 25 Calificación de la ayuda que brindará el Laboratorio a los Empresarios

	FREC ABS	FREC RELAT
INTERESANTE	78	78%
REGULAR	15	15%
NO ME INTERESA	7	7%
TOTAL	100	100%

ELABORADO POR: Los Autores

Gráfico 24 Calificación de la ayuda que brindará el Laboratorio a los Empresarios



ELABORADO POR: Los Autores

Los resultados arrojaron que el 78% de los empresarios indican que les parece muy interesante la creación del Laboratorio de Mercado de Capitales y la ayuda que este le brindará a su negocio, lo que comprueba que los empresarios muestran mucho interés en este proyecto

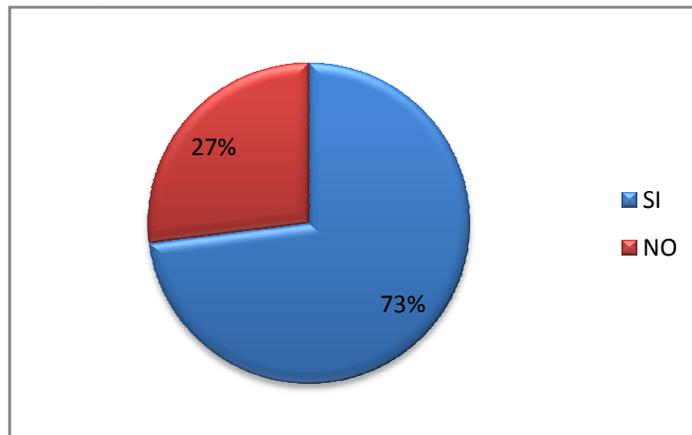
6) ¿Estaría usted dispuesto a pagar un valor por la obtención de información financiera y recomendaciones de inversión relacionada con los mercados de capitales?

Tabla 26 Disponibilidad de pagar un valor para el servicio del Laboratorio de Mercado de Capitales

	FREC ABS	FREC RELAT
SI	73	73%
NO	27	27%
TOTAL	100	100%

ELABORADO POR: Los Autores

Gráfico 25 Disponibilidad de pagar un valor para el servicio del Laboratorio de Mercado de Capitales



ELABORADO POR: Los Autores

En esta pregunta podemos notar que el 73% de los empresarios estarían dispuestos a pagar un valor estimado para la obtención de información financiera y recomendaciones de inversión para el crecimiento de su negocio, esto indica que los servicios del Laboratorio se podrán obtener un valor con la finalidad de obtener más recursos y beneficios para los clientes.

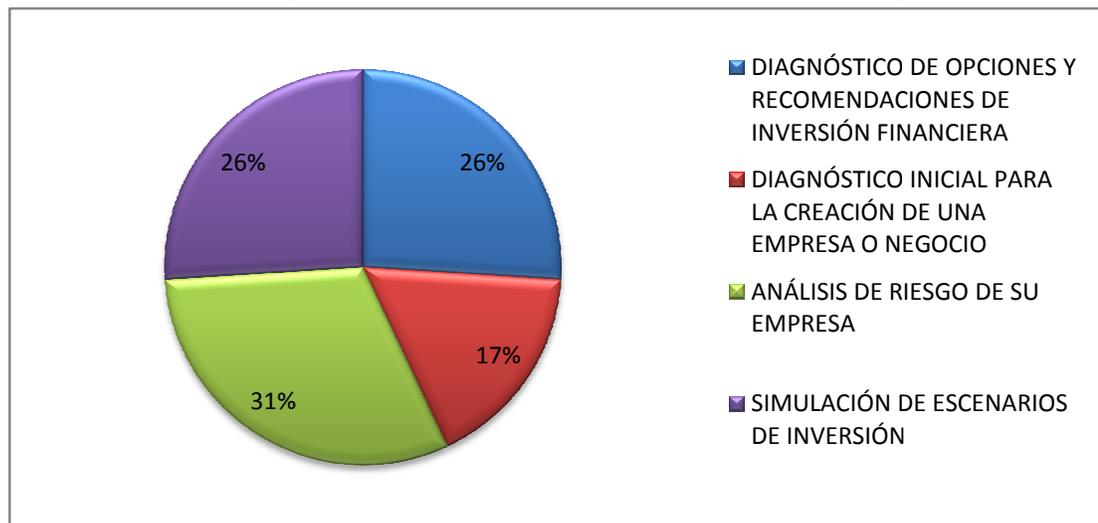
7) ¿Qué tipo de servicios le interesaría obtener del laboratorio?

Tabla 27 Tipo de servicios del Laboratorio

	FREC ABS	FREC RELAT
DIAGNÓSTICO DE OPCIONES Y RECOMENDACIONES DE INVERSIÓN FINANCIERA	26	26%
DIAGNÓSTICO INICIAL PARA LA CREACIÓN DE UNA EMPRESA O NEGOCIO	17	17%
ANÁLISIS DE RIESGO DE SU EMPRESA	31	31%
SIMULACIÓN DE ESCENARIOS DE INVERSIÓN	26	26%
TOTAL	100	100%

ELABORADO POR: Los Autores

Gráfico 26 Tipo de servicios del Laboratorio



ELABORADO POR: Los Autores

El 26% de los empresarios están interesados en la simulación de escenarios de inversión como servicio en el Laboratorio, el 31% prefiere análisis de riesgo empresarial, el 26% están interesados en diagnósticos de opciones y recomendaciones de inversión financiera y el 17% diagnóstico inicial para la creación de una empresa o negocio.

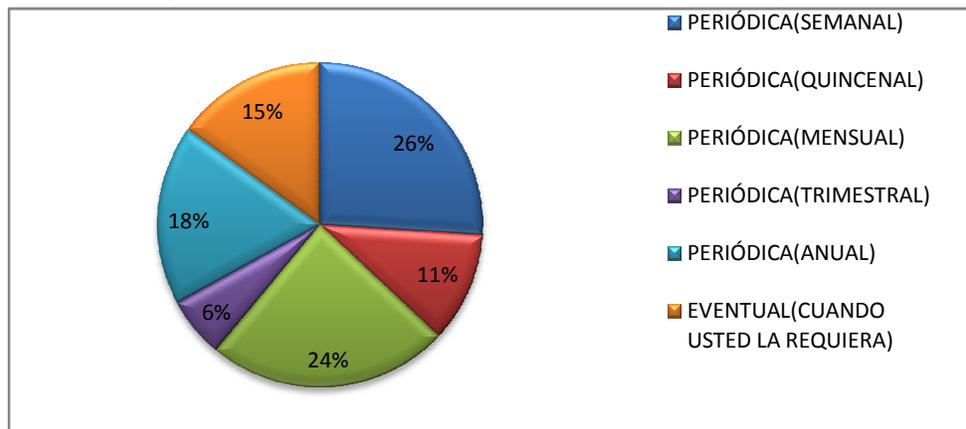
8) Le gustaría que los servicios y la información financiera bursátil del laboratorio de mercados de capitales le sean entregados de manera:

Tabla 28 Periodo de entrega de los servicios del Laboratorio de Mercado de Capitales

	FREC ABS	FREC RELAT
PERIÓDICA(SEMANAL)	26	26%
PERIÓDICA(QUINCENAL)	11	11%
PERIÓDICA(MENSUAL)	24	24%
PERIÓDICA(TRIMESTRAL)	6	6%
PERIÓDICA(ANUAL)	18	18%
EVENTUAL(CUANDO USTED LA REQUIERA)	15	15%
TOTAL	100	100%

ELABORADO POR: Los Autores

Gráfico 27 Periodo de entrega de los servicios del Laboratorio de Mercado de Capitales



ELABORADO POR: Los Autores

Dentro de los resultados arrojados en esta pregunta, el mayor número de empresarios 26% indicaron que prefieren la entrega de los reportes de forma semanal, el 24% de forma mensual siguiendo el 18% de forma anual, esto comprueba que los empresarios prefieren que la información les sea entregada lo más pronto posible.

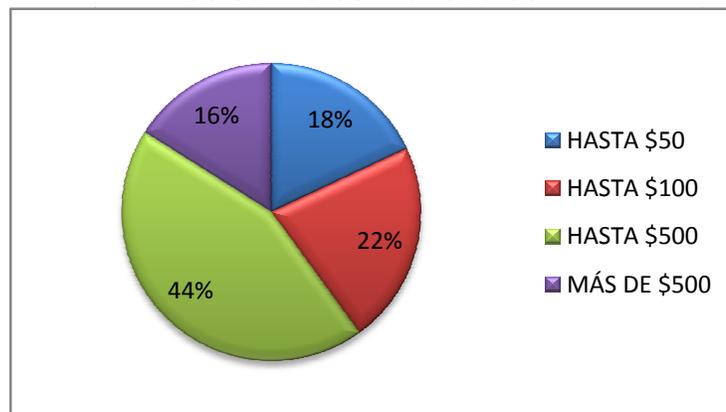
9) ¿Hasta qué valor pagaría usted por el servicio de información financiera, bursátil y de inversión dada por el laboratorio de forma mensual?

Tabla 29 Valor máximo que el Empresario estaría dispuesto a pagar por los servicios mensuales

	FREC ABS	FREC RELAT
HASTA \$50	18	18%
HASTA \$100	22	22%
HASTA \$500	44	44%
MÁS DE \$500	16	16%
TOTAL	100	100%

ELABORADO POR: Los Autores

Gráfico 28 Valor máximo que el Empresario estaría dispuesto a pagar por los servicios mensuales



ELABORADO POR: Los Autores

Podemos notar que el 44% de los empresarios indican que estarían dispuestos a pagar hasta \$500 por el servicio de información financiera, bursátil y de inversión que brinde el Laboratorio de Mercado de Capitales, el 22% de los empresarios estarían dispuestos a pagar hasta \$100 y el 16% más de \$500 por este servicio, con lo que podemos constatar que será un servicio muy cotizado y tendrá mucha demanda.

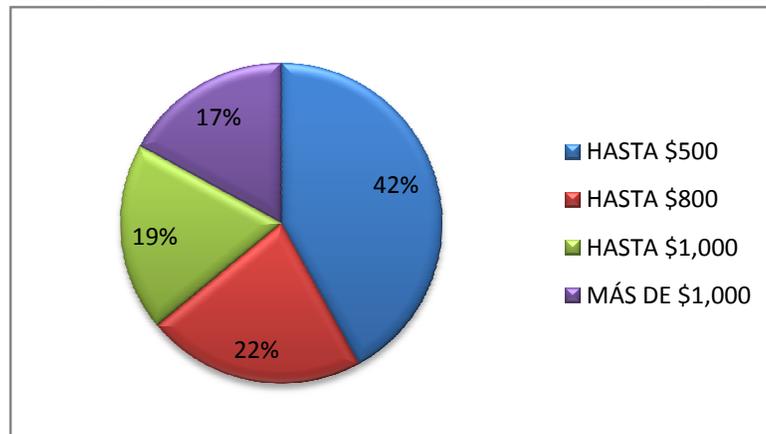
10)¿Hasta qué valor pagaría usted por el servicio eventual de proporción de un diagnóstico empresarial, de análisis financiera o de riesgo dado por el laboratorio de mercados de capitales?

Tabla 30 Valor máximo que el Empresario estaría dispuesto a pagar por los servicios eventuales

	FREC ABS	FREC RELAT
HASTA \$500	42	42%
HASTA \$800	22	22%
HASTA \$1,000	19	19%
MÁS DE \$1,000	17	17%
TOTAL	100	100%

ELABORADO POR: Los Autores

Gráfico 29 Valor máximo que el Empresario estaría dispuesto a pagar por los servicios eventuales



ELABORADO POR: Los Autores

Con un notable resultado de esta pregunta, el 42% de los empresarios estarían dispuestos a pagar hasta \$500, el 17% de los empresarios indican que estarían dispuestos a pagar hasta \$1000 por un servicio eventual de proporción de un diagnóstico empresarial, de análisis financiera o de riesgo dado por el Laboratorio de Mercado de Capitales, el 17% de los empresarios indican que más de \$1000 y el 22% indican hasta \$800

4.3.1. ENTREVISTA EMPRESARIOS

Se realizó la entrevista a la Economista Cecilia Carriel, Jefe del Departamento de Contabilidad en la Importadora Industrial Agrícola Del Monte en el cual cuenta con 15 años siendo parte de la empresa.

1. ¿Conoce usted la existencia de un Laboratorio de Mercado de Capitales en el País?

No conozco

2. ¿Considera usted necesaria la creación de un laboratorio de mercado de capitales como medio de apoyo a la toma de decisiones y gestión empresarial?

Lo considero muy necesario

3. ¿Considera usted valiosa la información que el laboratorio de Mercado de Capitales puede brindar para el seguimiento y funcionamiento de un negocio?

Por supuesto que es muy valiosa la información que un Laboratorio puede brindar.

4. ¿Cree usted que los indicadores de riesgos de inversión que brindara este Laboratorio de Mercado de Capitales dará una visión más clara a los emprendedores e inversionistas?

Si porque les permitirá tomar decisiones y sabrán cual es el nivel de riesgo que duran enfrentar

5. ¿Considera usted importante que el laboratorio del Mercado de capitales genere reportes financieros y proporciones información general para el análisis de un negocio.

Si es importante porque se tendrá a la mano información que permita medir de una u otra forma el estado en que se encuentra nuestro negocio frente al mercado en general.

6. ¿Daría usted su confianza a la información que el Mercado de Capitales le brinde para el desarrollo sostenible de un negocio o de una posible inversión? ¿Por qué?

Si daría mi confianza siempre y cuando el Laboratorio este implementado con tecnología de punta que permita la conexión a nivel internacional.

7. Dentro de la buena experiencia y beneficios del Laboratorio de Mercado de Capitales, ¿Sugeriría usted la oferta de este servicio a sus amistades empresariales? ¿Por qué?

Por supuesto que sí porque debe ser una opción más económica que esté al alcance de muchos emprendedores y empresarios pequeños y medianos.

8. ¿Qué tipo de información y servicios son los que usted más apreciaría para que le sean entregados por el Laboratorio de Mercado de Capitales?

Índices bursátiles, índices económicos, inversiones de mayor rentabilidad, sectores con mayores beneficios por parte del Estado, etc.

4.4. VIDEOCONFERENCIA CON EL ECO. BRUNO BELLIDO ANICAMA DIRECTOR DEL LABORATORIO DE MERCADO DE CAPITALES DE LA UNIVERSIDAD DE LIMA

El Laboratorio de Mercado de Capitales de la Universidad de Lima mantiene contacto con la Universidad Javeriana de Cali, Universidad de México Iteso, Universidad de Desarrollo de Chile, la Universidad Concepción de Chile y la Universidad Católica de Chile, están vinculados por el tema de actividades en conjunto.

En el 2013 empezaron a participar en unos concursos interbursátiles universitarios con los alumnos de las 5 universidades, se encuentran también dando videoconferencias, los alumnos son los que participan en los juegos y concursos llamado “Mercado Integrado Latinoamericano”, actualmente se encuentran con 3 concursos en camino. Participan alrededor de 500 estudiantes de 4 países y nos invitaron a formar parte de estos concursos, el Eco. indicó que hablará con estos países para poder concretar la invitación.

El Laboratorio de Mercado de Capitales de la Universidad de Lima tiene un área de Maestrías, existe un intercambio entre universidades con la finalidad de generar más opciones con respecto a las maestrías,

Dentro de la videoconferencia el Eco. Bellido nos mostró la infraestructura del Laboratorio de Mercado de Capitales el cual se conformaba de: Pantallas gigantes en la parte principal del Laboratorio en donde se refleja un software llamado “Thomson Reuters Eikon” en donde está toda la información de los mercados mundiales, nacionales e internacionales los cuales están conformados por Perú, Colombia y Chile como se mencionó antes pero México mandó una carta de intención en el 2013 en el mes de diciembre para pertenecer a este grupo, entonces están manejando todo el mundo y aparte

tienen una pantalla donde analizan todo lo que sucede estos 4 mercados internacionales.

En la parte de atrás del Laboratorio se encuentran unos paneles en donde transmiten información sobre todos los acontecimientos del mercado mundial para que los alumnos puedan estar en tiempo real con la información de lo que sucede en los mercados americanos, latinoamericanos, europeos y asiáticos. Los 28 alumnos aproximadamente utilizan el Laboratorio, además se encuentra una pantalla doble los cuales son los equipos de Bloomberg. *El Eco. indica que “Con todas estas herramientas los alumnos aprenden a manejar los software con ese tipo de tecnología lo que les va a permitir básicamente insertarse en el mercado laboral, nos sugirió mantener la parte de la teoría con la práctica dinámica de los software que se usan en los mercados laborales, entonces el alumno que utiliza el Laboratorio puede ir al mercado laboral los cuales usan los mismo equipos ya que son requeridos en sistemas financieros y de negocios entonces el alumno ya lo conoce y lo puede manejar fácilmente, es un valor agregado para las empresas que reciben a estos alumnos”*

PREGUNTAS:

1) ¿Cómo surge la idea del Laboratorio de Mercado de Capitales en la Universidad de Lima?, ¿Cuál fue la historia?

Perú tuvo muchos cambios políticos debido a la crisis económica, en el año 90 se dieron muchas crisis y entró un gobierno el cual era de Fujimori y dictó varias normas para cambiar la crisis que teníamos en ese momento y dentro de esas normas se dictó una dirigida a los mercados bursátiles, cambió el giro un mercado bursátil estático muy tranquilo cambió a un mercado muy dinámico en donde las empresas comenzaron a tomar otra valorización y otros mecanismos de las sociedades agentes de bolsas, eso generó a la necesidad de los mercados laborales entonces en el año 1991 se realizó en Perú el primer juego

de bolsa de valores en donde comenzaron a enseñar cómo era el mecanismo de los mercados bursátiles que era lo atractivo de comprar y vender acciones y desde ahí comenzaron una vez al año a hacer estos juegos de bolsa para el público en general y alumno académico. En el año 1998 tomé la rienda de realizar los juegos de los mercados bursátiles en el Laboratorio de Mercado de Capitales de Lima. En el año 2000 se decidió hacer un ambiente especial para los juegos de bolsa y así nació la idea del Laboratorio ya que lo realizaban en algún patio del sector. Básicamente se hizo un edificio en donde el primer piso y el área fue para el Laboratorio de Mercado de Capitales donde estamos actualmente. Inmediatamente se tomó contacto con toda la tecnología de los mercados bursátiles en donde se contactó primero con Bloomberg y Thomson Reuters para tener las licencias para que los alumnos puedan usarlas y aprenderlas. El laboratorio pertenece a la Escuela de Negocios en la Facultad de Economía en donde los alumnos estudian y desarrollan habilidades, contamos actualmente con 17 licencias de Reuters, 12 equipos de Bloomberg, 28 equipos de Risk Simulator, 28 licencias de Económica. Se ha desarrollado mucho con que los alumnos en la Universidad tenga todos los conocimientos y de esos alumnos tomo 104 alumnos para hacer los juegos de bolsa ya que es una actividad en la cual los alumnos terminan desarrollando la teoría, la ponen en práctica con un público de aproximadamente 400 personas, en donde los alumnos ya con los conocimientos de generar portafolios tienen que invertir supongamos \$7'000.000,000 en 30 acciones de distintos países, entonces divido a estos 104 estudiantes, un grupo son asesores y tiene que explicar a 15 personas como invertir los \$7'000.000,00 en 30 acciones que tienen en el portafolio, entonces estas 400 personas las divido en grupos de 15 y les doy dos asesores (estudiantes) y básicamente los asesores tienen una explicación de dos horas en el mismo salón en donde básicamente les dicen cómo invertir los \$7'000.000,00 en cartera y portafolio que ya tienen acciones y deben decir si es que ese portafolio lo mantienen o no. Otro grupo de alumnos son los

traders en donde comienzan a recibir las órdenes del grupo inversionista al comprar y vender acciones y otro grupo son las sociedades agentes de bolsa, entonces toda esa teoría que vieron en las aulas las comienzan a aplicar en el Laboratorio en donde tienen que tomar decisiones segundo a segundo. Acá en el Laboratorio desarrollamos estos juegos que duran 3 días, duran desde un viernes que se empiezan las charlas unas tres horas, luego un sábado para que esté todo tranquilo desde las 14h00 hasta las 18h00 y un domingo de las 09h00 hasta las 13h00. La idea es que es una simulación del mercado real, en los juegos de bolsa invitamos a colegios que ya están culminando sus estudios, 25 colegios que son aproximadamente las 400 personas que mencioné anteriormente y los dividimos en grupos de 15 entonces los alumnos empiezan a explicar lo que acá aprendieron de cómo invertir, que decisiones tomar, que tipo de acciones comprar si son colombianas, chilenas, peruanas y aplicar todos los indicadores que tienen que aprender en el mercado real. Entonces esa fue la necesidad y ahora los estudiantes ya tienen un recinto propio en donde pueden aplicar estas actividades

2) ¿Cómo se financiaron para aplicar este Laboratorio?, ¿Fue directamente la Universidad o tuvieron convenios con el Estado o la parte pública?

Toda la parte del Laboratorio fue directamente desarrollada por la Universidad, ya que nuestra Universidad invierte mucho en infraestructura y tecnología, entonces en ese proceso básicamente la Universidad tomó la decisión de desarrollar el Laboratorio con capital propio, recursos propios. A la medida que íbamos desarrollando, inicialmente se generó el Laboratorio con todos los equipos tales como los primeros software de Bloomberg y Thomson Reuters, en la actualidad progresivamente hemos ido incrementando en el tiempo y ahora hemos observado que contamos con todos los implementos y software

necesarios. La reinauguración fue en el año 2012 ya que renovamos todos los equipos de computadoras, software y los demás recursos que tenemos. Tenemos los convenios con los proveedores que nos brindan los equipos que utilizamos acá

3) Dentro del Laboratorio, ¿Los estudiantes son los únicos en utilizarlo?, o ¿brindan este servicio a los empresarios?

El laboratorio es usado únicamente por los alumnos de la Universidad de Lima especialmente por la Escuela de Negocios, alumnos de Economía también alumnos de Administración, Contabilidad, Negocios y Marketing, pero como hay un círculo de mercado de capitales todos los años hacemos unos cursos que se llaman Análisis Bursátiles y se invitan a todos los alumnos de la Universidad de Lima de cualquier Carrera. Para los Ex alumnos que por ejemplo no tuvieron esa opción también está el Laboratorio, pueden usarlo hay horarios, cuando no hay clases pueden utilizarlo pero no es para el público en general. Hay un postgrado de cursos en los cuales son para el público en general o empresas, cuando se dan esos cursos si damos esas clases acá en el Laboratorio, son cursos puntuales

4) ¿Desde qué Ciclo los estudiantes utilizan el Laboratorio?

Hay todo un proceso acá, nosotros tenemos que hacer un curso que se llama Análisis Bursátil todos los años, en ese curso participan prácticamente los que están interesados, entonces normalmente de acuerdo a la malla curricular que tenemos, principales requerimos que sean alumnos de 6to Ciclo hacia adelante porque ya están llevando curso de finanzas, materias que básicamente tienen mucha influencia en este tema, no es la parte bursátil pero si cursos de

finanzas. Entonces lo que hago es del 70% de los alumnos que se convocan deben de ser del 6to Ciclo al 10mo Ciclo para que ellos empiecen a insertarse en el Laboratorio y para que ya puedan participar, pero un 30% lo dejo para los alumnos del 3er Ciclo al 5to Ciclo porque quiero que desde el 3er Ciclo los alumnos que ya están en la Escuela puedan comenzar a insertarse, no saben tantos temas de finanzas pero van a comenzar a participar poco por el entorno que se genera en el Laboratorio en donde el alumno puede venir cuantas veces quiera en los horarios que están disponibles de clase pero la idea es que el Laboratorio siempre esté abierto para el alumno. Acá tengo 4 practicantes, tanto ellos como yo estamos desde las 09h00 a 21h00 salvo que haya clases para poder atender cualquier inquietud que tengan, no a hacerles alguna tarea sino más bien a explicarles básicamente algunos temas puntuales de los equipos que tenemos acá.

Sucede que este 30% alumnos de 3er, 4to y 5to Ciclo a los que les gustan y van a volver durante su vida universitaria al Laboratorio, por eso es que los alumnos que conforman el grupo organizador están conmigo unos 3 años o 4 años aproximadamente, casi toda su vida universitaria, entonces son alumnos que están en 2 o 3 juegos y cuando salen también están inmersos. Miguel que está a mi costado ha sido alumno de Economía y ha sido participante de los juegos de bolsa y ha practicado acá, ya egresó y está trabajando en este momento conmigo y ha obtenido la certificado CFA nivel 1 y es porque le gusta esos temas y es parte de los procesos, entonces en ese sentido a los alumnos que les gusta van siguiendo una vida universitaria en el Laboratorio y eso básicamente eso hace que lo alumnos vean si esa es la línea profesional que quieren seguir, y por ahí nos hemos encaminado, ellos comienzan a mantenerse muy cerca del Laboratorio. Los alumnos del 1er y 2do Ciclo no porque son alumnos de estudios generales, recién el alumno ingresado está en preparación. Los cursos de la Malla curricular son cursos selectivos, los estudiantes pueden encaminarse a ellos, se les da varios selectivos pero tienen

que elegir 6. Estos cursos son 4 horas por 14 semanas, en otros son 3 horas por 14 semanas.

5) ¿Cuáles son los servicios que ofrece el Laboratorio?

- ✓ Emitimos un reporte diario de lunes a viernes que se llama Pulso Bursátil, se emite a las 6 de la tarde cuando ya cierran los mercados a las 4 de la tarde normalmente.
- ✓ Luego emitimos un reporte mensual que se llama Pulso Económico en donde se detallan las variables del Mercado Integrado Latinoamericano.
- ✓ Además hacemos los juegos de bolsa como les comentaba que se hace en los meses de Junio
- ✓ Damos soporte a la Biblioteca de la Universidad en cuanto a temas de Bloomberg, Economática y capacitación.
- ✓ Damos soporte y capacitación para el área de Ingeniería para los docentes que ven la parte financiera allá
- ✓ Estamos todo el día disponibles para apoyar a los estudiantes en los temas de sus cursos y básicamente que el Laboratorio pueda estar disponible para ellos.
- ✓ Participamos en todos los concursos nacionales e internacionales que hay, tales como CFA, Mercado Integrado Latinoamericano.

6) ¿Cuál de las actividades mencionadas considera usted es su servicio estrella?

Son varias, todo es un entorno, todo hace que genere pero considero que los juegos de bolsa es algo principal porque es en donde integras a todos los alumnos de la Escuela de Negocios que les gusta y participan del entorno del mercado de capitales y se hace una integración. Esto hace muy útil el Laboratorio porque ya se dan cuenta de la utilidad del Laboratorio. Como

segundo servicio son los reportes que básicamente hacen los alumnos en donde damos esta información de los mercados mundiales diariamente, los estudiantes se acostumbran. Ese reporte lo hemos puesto en la página web de la Universidad de Lima y es gratuito para todos los que deseen utilizarlo

7) ¿El Laboratorio tiene tiempo de ocio?

El laboratorio está abierto durante 11 meses, así termine el ciclo regular en la Universidad, el laboratorio sigue abierto y los practicantes siguen acá, el Laboratorio nunca cierra salvo la política de la Universidad en donde desde el 15 de Diciembre hasta el 15 de Enero la Universidad cierra totalmente y ya en Enero comienzan las clases normalmente.

Los sábados abrimos de 09h00 a 13h00, los domingos no se abre. Lo que sucede es que la Universidad de Lima recibe muchas visitas y básicamente el Laboratorio está disponible para todas esas visitas y charlas que requiera. El Laboratorio participa mucho en conferencias y concursos. A veces el Laboratorio brinda charlas fuera del establecimiento, entonces no cierra porque hay una serie de actividades diarias, también como les comentaba todos los días hay que hacerle seguimiento a los mercados para hacer el reporte, entonces los practicantes tienen que estar todo el día pendiente de la plataforma que tenemos

8) ¿Cuál fue la inversión inicial del Laboratorio contando los equipos, infraestructura, la parte arquitectónica y demás?

Este ambiente se generó en un edificio de 7 pisos con tres sótanos que tiene 40 aulas y se decidió que el primer piso era del Laboratorio de Mercado de Capitales. No sé cuánto es el dinero que se generó pero el ambiente que

tenemos acá en infraestructura mide 7x120 metros cuadrados, calculemos unos \$2000 por metro cuadrado sería el valor solo en ladrillos, y aparte unos 2'000.000,00 en cuanto equipos, mesas entre otros.

9) ¿Cuáles son los costos de mantenimiento?, ¿Cada cuanto tiempo el Laboratorio entra en mantenimiento?

La Universidad de Lima tiene un área que se llama Soporte de Laboratorio, hay Ingenieros y personal que dan soporte a todo dentro del Laboratorio, nos comunicamos con ellos e inmediatamente vienen a los 5 minutos para ayudarnos con algunos temas técnicos de acá pero siempre los requerimos, siempre hay un problema entonces siempre está a la mano el teléfono y el soporte para que ellos vengán inmediatamente. El mantenimiento que se le da es un tema constante que tenemos que tener siempre, después de 6 semanas se les hace una limpieza a todos los equipos para que estén operativos al 100%.

10) ¿Cómo son los acuerdos y valor de licencias con Bloomberg?

Bloomberg y Reuters tienen siempre un precio considerable con las Universidades, ellos nos dan las licencias y los que equipos son de Bloomberg y Reuters, pero el soporte llamamos e inmediatamente nos envían un técnico pero hay un convenio en el que si no hay necesidad de que venga un técnico, ellos ya tienen un convenio con el área de Soporte de Universidad de Lima, conocen los procedimientos, los procesos. Cuando existe un problema nos comunicamos con Bloomberg y ellos inmediatamente se comunican con el área de soporte de nuestra Universidad, si el área de soporte de nuestra Universidad no puede resolverlo ahí vienen los de Bloomberg con sus técnicos para resolverlo. Todo este servicio está dentro de la licencia y aproximadamente está en \$2500 mensuales.

11)¿Cobran algún valor extra por los cursos?

En la malla curricular hay cursos obligatorios y cursos selectivos, dentro de esos cursos están las mensualidades, todos los cursos están dentro de su pensión. Todos los cursos son exclusivamente para alumnos de la Universidad de Lima, nosotros tenemos un convenio con tres Universidades que se llama Consorcio, existe un área que es para Convenios Externos en donde los estudiantes de otras Universidades pueden venir y hacer el curso acá y le pagan a su Universidad y viceversa. Adicionalmente hay un área de postgrado en la que si no hay acuerdos, se coordina con esta área y se genera un curso específico bajo unos costos que genera esta área y se dictan acá, son cursos específicos para empresas o personas que lo solicitan programarlo. Hay empresas que hacen cursos de tres meses y se les brinda sobre estos temas

12)¿Cuál cree usted que sea el factor de éxito del Laboratorio de Mercado de Capitales?

Creo que es conectarlos con el mercado real de tal manera que la teoría la tienen enlazada con su vida laboral, entonces esto hace que los alumnos tomen esa dinámica e interés al tema, les llama mucho la atención acercarlos a dinámica real y los conecta con lo que les gustaría hacer profesionalmente.

CAPITULO V

5. PROPUESTA DE CREACIÓN DEL LABORATORIO DE MERCADO DE CAPITALES

5.1. ANÁLISIS DEL ENTORNO: ECONÓMICO, LEGAL, POLÍTICO Y SOCIAL

5.1.1. ANÁLISIS PEST

De acuerdo con el autor, indica que “El análisis PEST consiste en examinar el impacto de aquellos factores extremos que están fuera del control de la empresa, pero que pueden afectar a su desarrollo futuro”(Martínez, 2012)

Se está realizando este análisis ya que nos permitirá tener un enfoque externo de las variables que afectan a nuestro proyecto con la finalidad de estar preparados a las adversidades del mercado

Tabla 31 Análisis PEST

ENTORNO POLÍTICO	<ul style="list-style-type: none">Podemos mencionar que dentro de los factores políticos se menciona que la Bolsa de Valores de Guayaquil está regulada por la Ley de Mercado de Valores y otras normas internas y el Código Civil que realizan un papel fundamental para el funcionamiento del mismoAdemás otra noticia impactante es que la BVG creó y codificó una Ley de Mercado de Valores en donde se detalló variables concernientes a inversión y demás movimientos de instrumentos
-------------------------	--

bursátiles.

✚ Del mismo modo otra noticia impactante fue que la revista jurídica de la UCSG explica del Régimen Común de Tratamiento de Capitales Extranjeros para el sistema financiero ecuatoriano cambió, esto se refiere a que existen restricciones y limitaciones para la inversión extranjera

✚ Otra noticia importante es que la Asamblea del Ecuador aprobó la nueva Ley para el Sector bursátil, ya que hubieron 100 votos a favor y además reforma leyes del mercado de valores, bolsas de valores, calificadoras de riesgo, administradoras de fondos, fideicomisos entre otros. Adicional es importante indicar que se creó la Junta de Regulación de Mercado de Valores con la finalidad de restablecer la política del mercado de valores.

✚ Con respecto al entorno económico es muy relevante mencionar que el Presidente de la República indicó que Ecuador va a formar parte del mercado internacional con setecientos millones de dólares correspondientes a emisión de bonos.

ENTORNO ECONÓMICO

ENTORNO SOCIAL

- ✚ Por otro lado podemos destacar que el Diario el Telégrafo recientemente publicó una propuesta de sustituir utilidades por acciones y compensación jubilar, puesto a que estos afectan enormemente a jubilados públicos y del mismo modo a varios trabajadores
- ✚ Como noticia gratificante se encuentra la de tres estadounidenses que fueron premiados con el Nobel de Economía por predecir el futuro de las predicciones de inversión con respecto a las acciones, bonos y bienes inmuebles y ellos son: Eugene F. Fama, Robert J. Shiller y Lars Peter. Varios escritores y peritos en este tema no estaban totalmente confiados de esta noticia pero los estudiantes comprobaron dichos conocimientos.

ENTORNO TECNOLÓGICO

- ✚ Dentro de un aspecto tecnológico recalamos que Bloomberg es calificado como controlador del mundo bursátil con su Terminal, ya que este sistema es muy desarrollado desde la década de los 80' y de la misma forma una red completamente segura de información en tiempo real. Es importante recalcar que estos terminales no se venden sino se alquilan por dos años en \$20,000 anuales. Adicional, el servicio de este

sistema bursátil funciona en servidores con Unix, y sorprendentemente no todo el mundo puede acceder a este tipo de dispositivos.

ELABORADO POR: Los Autores

5.1.2.FUERZA DE PORTER

De acuerdo con la definición del autor, nos indica que, indica que “Las cinco fuerzas de Porter nos permite evaluar cómo mejorar la posición competitiva de una empresa con respecto a cada una de las cinco fuerzas”(Martínez, 2012)

Se está realizando este análisis ya que nos permite obtener una visión más aguda frente a los competidores, evaluarlos y saber cómo actuar frente a ellos.

5.1.2.2. BARRERAS DE ENTRADA

Como ya hemos explicado anteriormente, el Laboratorio de Mercado de Capitales brindará servicios a los empresarios, la amenaza es que ingresen nuevos competidores, es decir que alguna otra Universidad implemente un Laboratorio similar.

La alianza con las Bolsas podrá solidar las bases e implementar nuevas estrategias para que así no exista amenaza de competencia. Adicional el Laboratorio mantendrá economías de escala, es decir reducirá sus costos mientras se brinda más servicios a los estudiantes y empresarios siempre manteniendo un óptimo y eficiente servicio.

Finalmente existirá diferenciación de producto/servicio ya que cuando el Laboratorio se implemente, este por ser el primero tomará posesión en el mercado y por ende crecerá la fidelidad y credibilidad de los usuarios teniendo una fuerte imagen y reputación tanto nacional como internacionalmente

5.1.2.3. PODER DE NEGOCIACIÓN DE LOS CLIENTES

Los clientes tales como los estudiantes y empresarios estarán más cómodos en cuanto de decisión ya que es el primer Laboratorio de Mercado de Capitales en el Ecuador, por ende el cliente no tiene poder de negociación dentro de este proyecto, sin embargo existen otras fuentes en internet y las Bolsas de Guayaquil y Quito pero estas no realizarán las mismas funciones y no dan los beneficios que hace el Laboratorio.

5.1.2.4. PRODUCTOS SUSTITUTOS

Podemos nombrar a la Bolsa de Guayaquil, Quito y las páginas en internet tales como los indicadores de los instrumentos financieros: YahooFinance, Nasdaq entre otros. Estos brindan un servicio de igual información, es decir existe similitud a los temas que se tratarán en el Laboratorio pero los servicios en sí no son los mismos.

5.1.2.5. PODER DE NEGOCIACIÓN CON LOS PROVEEDORES

Los proveedores del Laboratorio de Mercado de Capitales tienen poder de negociación ya que somos los primeros en implementar un Laboratorio, por ende los precios de los materiales necesarios para todo el Laboratorio pueden ser elevados, pero sin embargo se pueden realizar convenios o acuerdos durante períodos manteniendo una relación proveedor comprador.

5.1.2.6. RIVALIDAD ENTRE LOS COMPETIDORES

Actualmente no existe una empresa que brinde asesoría completa, informes bursátiles, información de inversión micro y macro, es por ello que dentro de nuestros competidores pueden estar las ya nombradas Bolsa de Guayaquil, Quito y los indicadores bursátiles en internet los cuales brindan información similar pero el servicio es diferente. De igual forma con los estudiantes, no existe una empresa o Laboratorio que brinde prácticas a los estudiantes en la ciudad de Guayaquil ni en el Ecuador

5.1.3. ANÁLISIS FODA

De acuerdo con la definición del autor nos indica lo siguiente: “Análisis FODA permite a las empresas identificar su ventaja competitiva, la cual es un conjunto de características únicas de una empresa y sus productos, percibida por el mercado meta como significativa y superior a la competencia”(Lamb, 2011)

Se está realizando este análisis FODA con la finalidad de poder evaluar los factores internos y externos que pueden afectar como beneficiarnos y de la misma forma evaluar al mercado.

Tabla 32 Análisis FODA

FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
<ul style="list-style-type: none">• Primer Laboratorio de Mercado de Capitales del Ecuador• Moderna infraestructura• Sistema de conexión bursátil• Tecnología de punta• Servicio bursátil completo (empresarios)• Especialidades (Estudiantes)• Cursos nivelados y seminarios para empresarios	<ul style="list-style-type: none">• Relación con información de otras Bolsas del mundo• Relación con empresarios y estudiantes• No hay competencia nacional• Moneda dólar (moneda mundial)• Convenios• Concursos internacionales• Reconocimiento internacional

DEBILIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> • Deterioro a largo plazo de las herramientas del Laboratorio • Escases de docentes del Ecuador peritos en temas bursátiles. • En el caso de no poder contar con todas las herramientas para llevar a cabo el Laboratorio. 	<ul style="list-style-type: none"> • Incremento de similares actividades por parte de las otras instituciones bursátiles a nivel nacional • Ligera falta de credibilidad en el Laboratorio por parte de los empresarios • Falta de interés por parte de los empresarios • Nuevos reglamentos y barreras

ELABORADO POR: Los Autores

5.2. ANÁLISIS ORGANIZACIONAL DEL LABORATORIO

5.2.1. MISIÓN

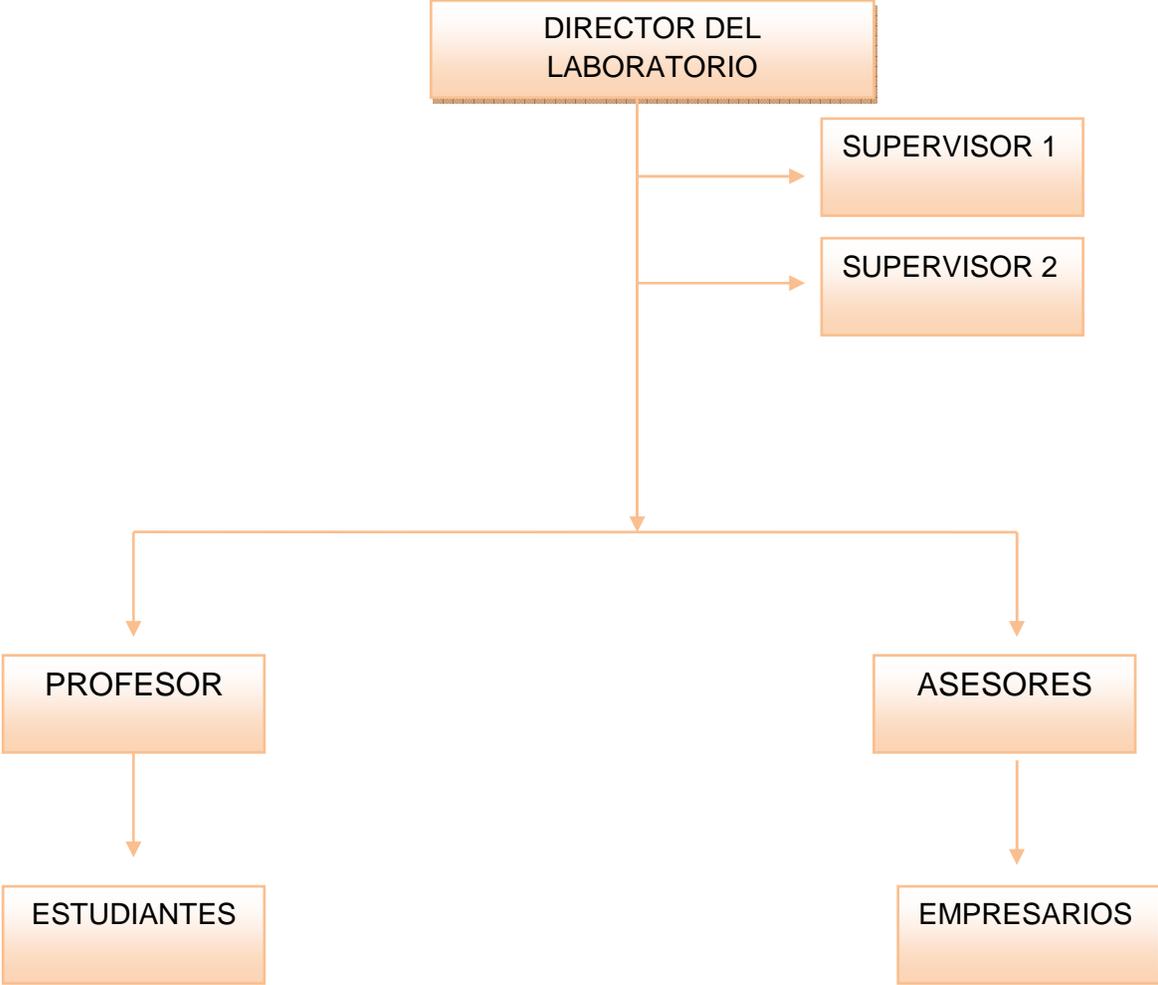
Brindar servicios de calidad relacionados al manejo y emisión de información del Mercado Bursátil para estudiantes y empresarios en general para contribuir con el desarrollo sostenible y sustentable del país

5.2.2. VISIÓN

Ser un referente a nivel nacional e internacional de información y análisis bursátil generando acuerdos y convenios internacionales con otras Universidades del mundo y empresarios

5.2.3. ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Gráfico 30 Estructura Organizacional del Laboratorio de Mercado de Capitales



ELABORADO POR: Los Autores

5.2.4. DESCRIPCIÓN DE FUNCIONES Y TAREAS

ESTUDIANTILES

DIRECTOR DEL LABORATORIO: Dirigirá y coordinará las actividades del Laboratorio, aprobando y denegando cursos, capacitaciones etc para los estudiantes y también supervisará el cumplimiento de las funciones de los demás integrantes del Laboratorio

SUPERVISOR 1 y 2: Controlarán el ingreso de las personas y el uso de las máquinas y demás herramientas del Laboratorio.

ASESORES: Gestionarán las actividades concernientes a los empresarios, guiando y brindando información gerencial para los servicios

PROFESOR (Perito): Impartirá las clases de forma práctica a los estudiantes velando siempre por la comprensión al 100% de los estudiantes y la familiarización del Laboratorio y sus funciones conforme pase el tiempo

ESTUDIANTES: Asistirán y actuarán de forma dinámica en el Laboratorio, aportando con nuevos conocimientos e ideas para su crecimiento profesional.

5.2.5. HORARIOS DE ATENCIÓN ESTUDIANTES

Se realizará un horario de forma semanal en el cual se detallarán las horas de ocupación, clases prácticas de los ciclos V, VI, VII y VIII de las 4 materias las cuales son: Economía Internacional, Proyectos, Finanzas Internacionales y Operaciones Bancarias. Este horario para que sea real se realizará cuando empiece el Semestre A o B según corresponda, ya que se repartirán las horas conforme la Carrera de Comercio y Finanzas realice el horario normal de clases.

5.2.6. SERVICIOS ESTUDIANTILES

Los estudiantes que se encuentren cursando el 5to Ciclo en adelante podrán practicar en el Laboratorio de Mercado de Capitales, las clases pueden ser

impartidas en español o inglés según los Ciclos y esta práctica será complementada con la teoría de las siguientes materias:

5.2.7.MATERIAS INVOLUCRADAS

5.2.7.1. CICLO: V

MATERIA: **ECONOMÍA INTERNACIONAL**, materia en español que analiza la economía de todos los países del mundo, el estudiante se encuentra con conocimientos para analizar las inversiones y demás instrumentos en el Laboratorio de Mercado de Capitales

HORAS: La malla Curricular indica que esta materia debe de ser impartida por 3 horas semanales, es decir que 1 hora semanal estará vinculado con la práctica en el Laboratorio de Mercado de Capitales para que el estudiante pueda a empezar a familiarizarse con las herramientas que el Laboratorio brinda.

5.2.7.2. CICLO: VI

MATERIA: **PROYECTOS (PROJECTS)** puesto que en estas clases se analizan estados financieros, el estudiante se encuentra apto para poder analizar los estados financieros de las empresas en el Laboratorio de Mercado de Capitales cuando se realicen juegos de bolsa o concursos de portafolio

HORAS: La malla Curricular indica que esta materia debe de ser impartida por 4 horas semanales, es decir que 2 horas semanales estarán vinculados con la práctica en el Laboratorio de Mercado de Capitales

5.2.7.3. CICLO: VII

MATERIA: **FINANZAS INTERNACIONALES (INTERNATIONAL FINANCE)**, ya que en estas clases se imparten temas tales como los instrumentos financieros, el comportamiento del mercado bursátil internacional entre otros.

HORAS: La malla Curricular indica que esta materia debe de ser impartida por 5 horas semanales, es decir que 2 horas semanales estarán vinculados con la práctica en el Laboratorio de Mercado de Capitales

5.2.7.4. CICLO: VIII

MATERIA: **OPERACIONES BANCARIAS (BANK OPERATIONS)**, esta interesante materia muestra y analiza de forma más detallada y profunda los instrumentos y el mercado bursátil además de un análisis exhaustivo de todas las Bolsas alrededor del mundo y aplicándolo como Gestión Tutoría

HORAS: La malla Curricular indica que esta materia debe de ser impartida por 4 horas semanales, es decir que 1 hora semanal estará vinculado con la práctica en el Laboratorio de Mercado de Capitales. Se aplicó solo 1 horas puesto que la materia es muy extensa.

5.2.8.HORAS DE USO PARA LOS ESTUDIANTES POR CICLO

5.2.8.1. PARALELO A

Tabla 33 Horas de Uso del Laboratorio por Estudiantes del Paralelo A

CICLO	MATERIAS	HORAS TEORÍA	HORAS LABORATORIO	TOTAL HORAS MALLA CURRICULAR	PERIODO
V	ECONOMIA INTERNACIONAL	2	1	3	SEMANAL
VI	PROYECTOS	2	2	4	SEMANAL
VII	FINANZAS INTERNACIONALES	3	2	5	SEMANAL
VIII	OPERACIONES BANCARIAS	3	1	4	SEMANAL

ELABORADO POR: Los Autores

5.2.8.2. PARALELO B

Tabla 34 Horas de Uso del Laboratorio por Estudiantes del Paralelo B

CICLO	MATERIAS	HORAS TEORÍA	HORAS LABORATORIO	TOTAL HORAS MALLA CURRICULAR	PERIODO
V	ECONOMIA INTERNACIONAL	2	1	3	SEMANAL
VI	PROYECTOS	2	2	4	SEMANAL
VII	FINANZAS INTERNACIONALES	3	2	5	SEMANAL
VIII	OPERACIONES BANCARIAS	3	1	4	SEMANAL

ELABORADO POR: Los Autores

5.2.8.3. PARALELO C

Tabla 35 Horas de Uso del Laboratorio por Estudiantes del Paralelo C

CICLO	MATERIAS	HORAS TEORÍA	HORAS LABORATORIO	TOTAL HORAS MALLA CURRICULAR	PERIODO
V	ECONOMIA INTERNACIONAL	2	1	3	SEMANAL
VI	PROYECTOS	2	2	4	SEMANAL
VII	FINANZAS INTERNACIONALES	3	2	5	SEMANAL
VIII	OPERACIONES BANCARIAS	3	1	4	SEMANAL

ELABORADO POR: Los Autores

5.2.9. ANÁLISIS DE OCUPACIÓN

El Laboratorio de Mercado de Capitales mantendrá su tiempo de ocupación para los estudiantes en las clases que se impartirán, del mismo modo las capacitaciones están dentro de las horas de clases y esto significa si hay alguna información o manejo nuevo para los estudiantes.

También en los concursos y juegos de bolsa se programarán con anticipación pero forman parte de la ocupación del Laboratorio de Mercado de Capitales. Adicional el Laboratorio se mantendrá abierto desde que la Universidad abre sus puertas hasta que las cierra con la finalidad de que el estudiante pueda utilizar este servicio para deberes o investigaciones de las materias ya mencionadas. Es importante indicar que el Laboratorio de Mercado de Capitales debe estar abierto la mayor parte del tiempo por las actualizaciones y movimientos.

Total horas de ocupación semanal del laboratorio por los estudiantes en los paralelos A, B y C: 18 horas

Adicional, este Laboratorio brindará el servicio de Maestría de la Carrera de Comercio y Finanzas Internacionales Bilingüe y también a las Carreras a fines de la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

5.2.10. CONCURSO Y JUEGOS DE BOLSA DE VALORES

Este servicio no formará parte del Horario de atención a los estudiantes puesto que los concursos y demás actividades se van a programar al momento que se acuerde con otros Institutos, del mismo modo estos concursos se conformarán por tres días en donde el primer día será para capacitar a los concursantes desde el Viernes con la finalidad de la tranquilidad de los fines de semana.

Adicional, estos concursos se basarán en invitar a otras universidades para que puedan interactuar y mostrar sus habilidades bursátiles, los premios serán condecoraciones, para ello el Laboratorio tendrá un stand en donde se exhibirán los premios obtenidos.

Los juegos de bolsa serán conformados por un grupo de estudiantes de colegios que cursan el 6to curso de Bachillerato, aproximadamente 150 estudiantes, será solo un paralelo del 6to curso y lo conformarán 5 Colegios particulares, los cuales serán divididos en varios grupos que ejercerán roles dentro del Laboratorio. Se les entregará un portafolio conformado por millones de dólares y los estudiantes deben de elegir como invertir y en donde invertir.

Los propósitos y objetivos del concurso son efectivamente que los estudiantes puedan interactuar en tiempo real con los instrumentos bursátiles, en donde puedan desarrollar y complementar la teoría con la práctica así podrán desenvolverse en el mercado laboral y brindará un valor agregado a la empresa que los acepten

5.2.11. CLUB FINANCIERO

Los estudiantes que utilizan el Laboratorio (a partir del 5to Ciclo), tienen la opción de afiliarse a este club, el cual les brindará muchos beneficios tales como:

- Pasantías en el Laboratorio
- Ayudantes del Laboratorio (Tiempo Indefinido)
- Carnet del Laboratorio
- Presencia en las actividades empresariales

Para ello los estudiantes deberán realizar actividades tales como:

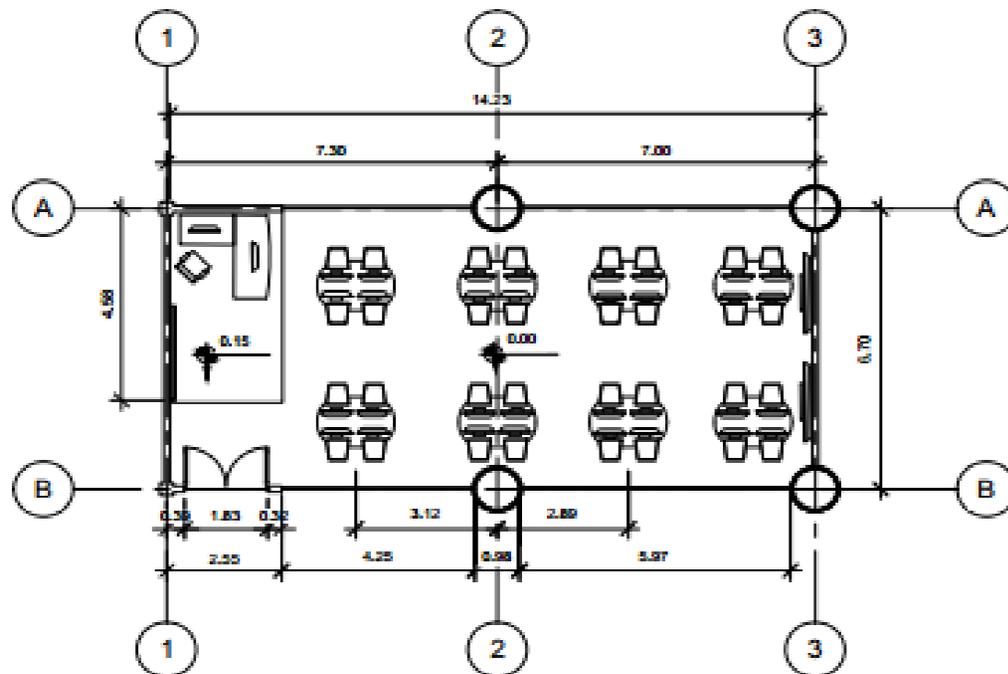
- Realización de los reportes financieros que estarán en la entrada del Laboratorio para la libre entrega a los estudiantes, docentes y demás. Estos reportes serán entregados de forma diaria en donde se detallará las actividades más relevantes y noticias importantes del mundo bursátil internacional de forma actualizada.
- Comunicación con los empresarios para que acudan a utilizar el servicio del Laboratorio de Mercado de Capitales, se les proporcionará una lista semanalmente donde deberán contactarse con ellos tanto vía correo electrónico como llamadas telefónicas.

5.3. ESTRUCTURA DE ESPACIO FÍSICO Y ACTIVOS

5.3.1. PLANO ARQUITECTÓNICO

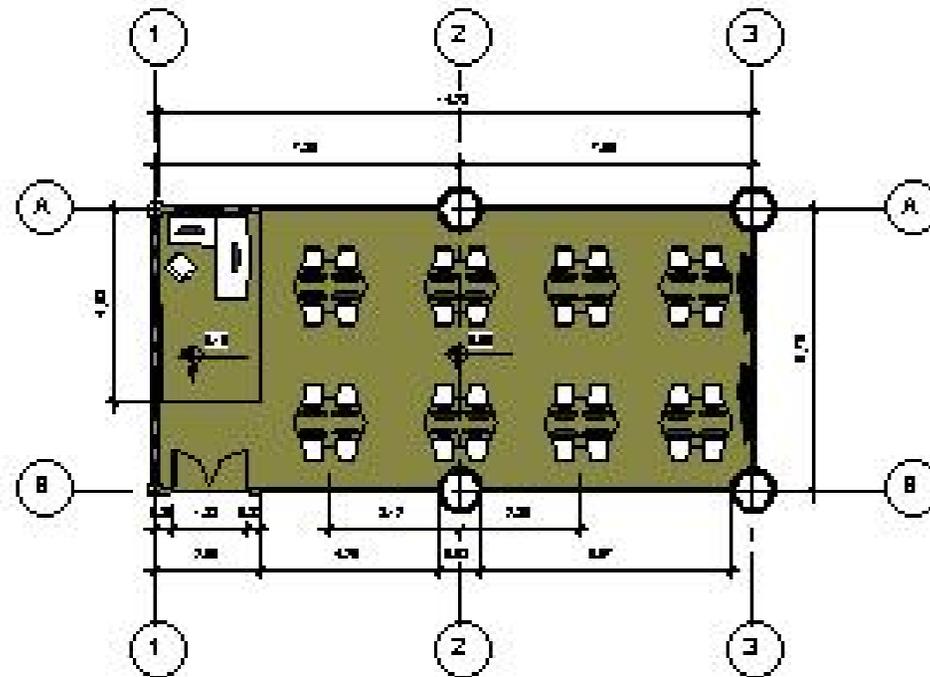
A continuación mostraremos los planos correspondientes al Laboratorio de Mercado de Capitales, el cual tendrá disponibilidad para 32 estudiantes y empresarios, las herramientas son de Bloomberg en las cuales el estudiante podrá interactuar con información de todo el mundo. Además el Laboratorio constará de una pantalla gigante de Thomson Reuters en la parte frontal a la del profesor en donde se mostrará dicha información bursátil. Por otro lado el profesor tendrá su propio escritorio y una computadora normal la cual será utilizada para tomar las asistencias y demás actividades concernientes a la Carrera.

Adicional el Laboratorio tendrá una entrada de dos puertas como se muestra a continuación y vidrios transparentes para un mejor ambiente y del mismo modo para que los estudiantes puedan observar lo que ocurre dentro y fuera del Laboratorio, de esta forma el ambiente se volverá interesante.



① LABORATORIO
1 : 100

SERCON	0001	A-101
Nombre de proyecto	08/21/14	
LABORATORIO DE SIMULACION DE VALORES	JUAN TITUAÑA	1 : 100
	EDISON GOMEZ	



1 LABORATORIO
1:100

SERCOM	6661	A-101
	662111	
Nombre de proyecto	JUAN TITUCHE	1:100
LABORATORIO DE SIMULACION DE VALORES	SERCOM 60457	

5.3.2. PLANO ARQUITECTÓNICO 3D



En esta imagen 3D del Laboratorio describe con más claridad la estructura y los materiales. Las pantallas gigantes de Thomson Reuters estarán ubicadas estratégicamente para que los estudiantes puedan apreciar la información bursátil



Para una mejor comprensión, se muestra otro ángulo del Laboratorio de Mercado de Capitales en el que podemos observar con más claridad las posiciones de las mesas y computadoras y la amplitud del Laboratorio

5.3.3.LISTADO Y CARACTERÍSTICAS DE ACTIVOS

MESAS

Las mesas para los estudiantes podrían ser las Virco 87PF2460 - Mesa para ordenador. Mesas rectangulares para laboratorios de computación Future Series Access. Le permite crear ambientes donde los estudiantes pueden trabajar en grupos. En este modelo caben dos ordenadores y su sencillez permite acomodar de muchas maneras. Habrá 16 mesas para 32 computadoras en el laboratorio. Precio por mesa \$350 aproximadamente según la empresa Virco.

El escritorio para el profesor sería adecuado en forma de "L" Modelo PTOFFICE6 consta de dos escritorios: uno Modelo PTD3060 y otro Modelo PTRL2448. Este diseño se puede solicitar tanto con giro del lado izquierdo como giro del lado derecho. Precio por escritorio \$ 1,800 aproximadamente según la empresa Virco.

SILLAS

Se usarán sillas estándares pero cómodas se sugiere el modelo Virco 2635AP - Silla Serie Ph.D ideal para laboratorios de computadoras, oficinas, aulas de clases y cualquier otro ambiente relacionado. Posee sistema de suspensión "duo link", respaldar flexible para mayor comodidad, asiento tapizado con altura ajustable, control de tensión para inclinación de rodillas, brazos con contornos acolchados y cinco (5) ruedas con bloqueo de gravedad. Precio aproximado por silla de \$70. Serán 33 sillas, incluida la del profesor.

PROYECTOR

Será Útil para las clases que se dictarán en el laboratorio y proyectar diapositivas o cualquier otro material que el profesor desee mostrar a los estudiantes. Marca InFocus 3000 Lúmenes – HDMI - Súper pequeño –

Contraste 15000:1. Precio aproximado de \$1099 en Proyectores Ecuador, empresa que regala la pantalla, soporte para techo y puntero laser.

PANTALLA DE PROYECTOR

PANTALLA DE PROYECCION 72" MANUAL KPS-301

Pantalla de proyección de operación manual y seguro automático. Precio aproximado de \$75 según la empresa CompuZone.

COMPUTADORES

La computadora de escritorio podría ser la HP Omni 120-1192la. Es una computadora de escritorio todo en uno con una pantalla LCD de 20 pulgadas, procesador Intel Core i3, 6 GB de RAM, tarjeta gráfica Intel HD y disco duro de 1 TB. Únicamente para uso de docentes para asistencias, dictar clases y usarla para propósitos académicos. Precio aproximado de \$1,020 según la empresa CompuZone.

TELEVISORES PLASMA

Los televisores se instalarán con el propósito de informar diariamente sobre las principales noticias de las Bolsas de Valores y cree un interés visual hacia los estudiantes, además proyectará videos y noticias sobre las actividades del Laboratorio de Mercado de Capitales.

Estos televisores servirán además para el Juego de Bolsa de Valores porque se podrá visualizar cifras para los respectivos cálculos de riesgo y podrá ser de ayuda para los participantes de este juego. El modelo sugerido puede ser LE42H254D2 TELEVISOR AOC 42" LED 1080p USB HDMI VGA ISDBT (2A). Precio aproximado de \$868 en la empresa CompuZone. Se sugiere tres televisores que se podrán instalar en la parte externa superior del laboratorio, parte de la infraestructura del balcón del primer piso.

AMPLIFICADOR CON PARLANTES PARA LABORATORIOS

Se recomienda parlantes pequeños, compactos, con dimensiones de 30cm de alto por 15 de ancho servirán para escuchar videos y para conferencias, estarán conectados directamente hacia la computadora principal del docente.

Serán 4 parlantes repartidos dentro del laboratorio y conectados al amplificador de 4 puertos que permitirá instalar también micrófonos cuando sea necesario.

El juego completo del amplificador más los 4 parlantes tiene un precio total de \$280 en Casa Musical Gallardo Ubicado en la Calle Rumichaca de la Ciudad de Guayaquil, lugar más económico de cotización.

5.3.4.LISTADO Y PRECIOS DE LICENCIAS DE SOFTWARE

5.3.4.1. BLOOMBERG

Este software es muy potente para las personas que incurren en las finanzas y practican en tiempo real y las herramientas necesarias para la toma de decisiones eficiente

Los activos del mundo se conectan en este software y ayuda a facilitar la venta y compra de los instrumentos tales como las acciones en doce plataformas audiovisuales. Brinda una interacción práctica dinámica en tiempo real y los alumnos obtienen experiencia para el desenvolvimiento en el mercado laboral.

Los equipos de Bloomberg brindan servicios de Mercados de Valores y permite que los estudiantes interactúen en una red de 2.5 millones de expertos financieros sin pausa ni limitación de información

A continuación se detallan las principales características: se pueden realizar análisis históricos de los mercados del mundo, realiza análisis de cartera y de riesgo, arroja reportes económicos de forma macroeconómica, los datos son en tiempo real, información confiable de todas las empresas

Adicional los estudiantes pueden desarrollar sus destrezas por medio de la toma de decisiones con real información, también desarrolla la forma de analizar exhaustivamente los datos, resuelve individualmente interrogantes, una mejora para el mercado laboral exigente entre otros

Según el autor con respecto a Bloomberg, nos detalla las siguientes disciplinas: para la Educación está abierto a varias disciplinas:

Negocios: Contabilidad, Gestión y Marketing

Finanzas y Economía: Finanzas Corporativas, Derivados, Datos (Ambiental, Social y Gobernabilidad), Ingeniería financiera, Futuros / Opciones, Comercio Internacional, Banca de Inversión, Inversiones Portafolio, Gestión, Teoría de Portafolio, Análisis de Valores, Gestión de la cadena de suministro

Disciplinas adicionales: Agricultura, Energía, Gobierno, Salud y Farmacéutica, Periodismo, Políticas Públicas, Bienes raíces

Apoyo a los Estudios de Investigación, Clubes de Inversión, Biblioteca de recursos de referencia. (Bloomberg, 2014)

Del mismo modo el autor indica que Bloomberg para la Educación también brinda soporte de:

Académico

Servicio 24/7 al cliente

El apoyo a cada paso, desde la instalación hasta la integración curricular

Uno-en-uno el entrenamiento en el uso de la tecnología de Bloomberg

Ready-madeon-terminales pruebas, para ayudar a completar la certificación y el curso

Estudiantes

24/7 de apoyo en línea

Disponibles en 15 idiomas

Seminarios con especialistas de Bloomberg en Clases

Videos y pruebas BESS que ayudaran a los estudiantes a desarrollar su propio tiempo

I.T.

Nuestro equipo trabaja en estrecha colaboración con usted para garantizar una instalación sin problemas

La perfecta integración con I.T. de la universidad, redes y entorno de enseñanza

El apoyo total para el terminal simple o todo un Laboratorio Bloomberg de Mercados Financieros. (Bloomberg, 2014)

LAS TERMINALES DE BLOOMBERG

Estas no son computadoras normales ya que cuentan con un sistema operativo muy diferente y avanzado ya que fueron fabricadas para realizar análisis financieros y para sistemas de Bloomberg

LOS TECLADOS ESPECIALES DE BLOOMBERG

Este sistema financiero brinda un teclado único para estas prácticas ya que cuenta con teclas codificadas por colores y una tecla puede dar funcionalidad a todo, lo que un teclado normal no hace. Adicional es importante recalcar que este teclado cuenta también con el sistema de huellas digitales



MONITOR ESPECIAL DE BLOOMBERG

Estos monitores son pantalla plana ergonómicas con una resolución perfecta y calidad alta, es conformado por dos pantallas en una independientemente y se puede configurar los monitores con la finalidad de ampliar la visión del estudiante y empresario



5.3.4.1.1. ESTIMACIÓN DE COSTOS

Costos de suscripción y equipo del servicio BLOOMBERG PROFESSIONAL®
(en USD)

Tabla 36 Estimación de Costos de Suscripción de BLOOMBERG

	Costo mensual (US\$)	Costo Total (US\$)
3 Suscripciones Bloomberg	\$1830 por maquina	\$131,760 (2años)
9 Licencias Gratuitas	\$0	\$0

ELABORADO POR: Los Autores

Tabla 37 Estimación de Costos de Instalación de BLOOMBERG

			Costo Único (US\$)	Costo Total (US\$)
Costo	Instalación	3	\$100	\$300
suscripciones				

ELABORADO POR: Los Autores

TOTAL PROPUESTA: (US\$) 132,060

5.3.4.2. THOMSOM REUTERS EIKON

Thomson Reuters Eikones una fuerte mezcla de análisis, emisión financiera y noticias desde una computadora, se adecúa para requerimientos específicos presentando confiabilidad con herramientas útiles e integradas.

Desde Eikon Messenger, a una herramienta de búsqueda en lenguaje natural, a tiempo real y datos históricos, Eikon tiene las herramientas de próxima generación y contenidos que ayudan a dar una ventaja en el mercado.

5.3.4.2.1. INSTALACIÓN

No podría ser más fácil de descargar e instalar. Está construido sobre una plataforma ágil y sobre una infraestructura simplificada para que todo el proceso sea ágil y sin complicaciones.

El tamaño del archivo es pequeño - 50 MB - y no hay necesidad de derechos de administración en una PC.

Los requisitos del sistema son igualmente simples. Todo lo que se necesita es el correo electrónico de bienvenida de Thomson Reuters Eikon.

Thomson Reuters Eikon se descarga e instala en el escritorio, y se va a implementar los flujos de datos en una de varias maneras, dependiendo de lo que funciona mejor en cada situación.

5.3.4.2.2. ACTUALIZACIÓN

La empresa brinda el apoyo que se necesita para una transición sin problemas a Thomson Reuters Eikon.

El proceso abarca todo, desde las pruebas del sistema de preparación y evaluación de archivos mediante la capacitación de uno a uno a medida, hasta el apoyo total en su día de entrada en funcionamiento.

Cuando ya se es cliente de Thomson Reuters, se obtiene orientación sobre los pasos para actualizar a Thomson Reuters Eikon en la cuenta en la página, iniciando sesión con nombre de usuario y contraseña.

5.3.4.2.3. REQUISITOS DE SOFTWARES

Según el autor indica que los requisitos necesarios son los siguientes:

- Microsoft® Office
Microsoft Office 2007 Service Pack 2 + KB968863 or KB2345035, Service Pack 3 (32-bit)
Microsoft Office 2010 + KB2405840 (32-bit), Service Pack 1 (32-bit and 64-bit)
Microsoft Office 2013 (32-bit and 64-bit)
 - Visual Basic paraaplicaciones
Version 6.4, 6.5, 7.0, 7.1
 - MSI Installer
Version 5.0
 - Microsoft XML
Version 3.0 Service Pack 1 or higher and
Version 6.0 or higher

- Graphic API
DirectX 9.0 or higher
- Internet Explorer®
IE8
IE9
IE10
IE11
- .Net Framework
.Net Framework 4 Client Profile, .Net Framework 4 or higher
- Adobe®
Acrobat Reader 7.0 or higher (Bloomberg, 2014)

5.3.5. SOFTWARE COMPLEMENTARIOS RECOMENDADOS

5.3.5.1. BUSINESS STRATEGIC GAME

Este programa los estudiantes crean escenarios y circunstancias de simulación en línea con un ambiente virtual conectándose con otros estudiantes de más sesenta universidades en todo mundo. La temática de este programa abarca trabajo en equipo, análisis financiero y toma de decisiones que los estudiantes podrán poner en práctica. En la página del BSG se publican periódicamente las mejores empresas dentro del juego teniendo en cuenta el precio de la acción, el desempeño global, el retorno de inversión y la rentabilidad por acción. (U Lima, 2012)

No existe una aplicación para descargar este juego a una PC, los profesores, que son quienes darán las instrucciones necesarias a su clase, tienen que crear una cuenta como instructor y los grupos participantes de este software tienen que registrarse en la página web vinculándose directamente con la cuenta asignada para el docente, líder del juego. Una vez registrados los participantes podrán acceder desde cualquier PC con Internet y Navegador a los derechos de usar la empresa de calzado y administrarla según lo enseñado en clases y poniendo en práctica todos los conocimientos adquiridos con anterioridad por el docente.

En el transcurso del juego cada movimiento que los estudiantes realicen dentro de la empresa asignada será evaluado por el profesor debido a que la cuenta asignada al mismo contiene la información de cada empresa administrada por los participantes.

Aplicación en línea gratuita.

5.3.5.2. RISK SIMULATOR

Este tipo de software sirve para simular todo tipo de riesgos, el cual tiene un costo de \$ 1495 correspondiente a la licencia y es de forma perpetua.

5.3.5.2.1. PRECIOS ESPECIALES PARA LA ACADEMIA

Solamente para Estudiantes de tiempo completo y dedicación. Permiso previo y prueba de su estado requeridos para comprar. \$ 100 es el software por cada año de Risk Simulator o Real OptionsSLS.El precio correspondiente a la licencia es de \$ 100

El autor indica lo siguiente:

El contrato de 1 año de licencia de software empresarial es el siguiente: 1 año de arrendamiento de licencia corporativa del software Risk Simulator o Real Options SLS. En lugar de comprar licencias perpetuas del software y sin tener que pagar las tasas de renovación para las actualizaciones de software, ahora se puede arrendar la licencia de software sobre una base anual. Esta oferta se aplica sólo a Risk Simulator y Real Options SLS, y sólo para más de 5 usuarios por empresa.Precio: \$ 350 por licencia de usuario, por título de software, por año renovable. (Real OptionsValuation, 2014)

5.3.5.2.2. ACTUALIZACIÓN DE LA NUEVA VERSIÓN

Además existen varias versiones de software para las actualizaciones y este tiene un costo de \$300 correspondiente a la licencia

5.3.5.2.3. MATERIALES DE SOPORTE

- ✚ 10 ejemplares correspondientes a la simulación, optimización real, análisis general del riesgo entre otros
- ✚ CDs de capacitación de varias herramientas tales como análisis de riesgo, estadística para la administración, pronósticos, simulaciones entre otros)
- ✚ Cursos correspondientes a administración, riesgo, optimización y análisis de otras herramientas importantes en tiempo real
- ✚ Asesores y consultores con extensos conocimientos avanzados en proyectos y con alta experiencia

5.3.5.3. ECONOMÁTICA

El software Economatica es un instrumento profesional y sencillo para el analizar inversiones en especial de acciones. El software lo conforman varios niveles correspondientes al análisis contable de datos reales y extensos.

Según el autor indica que

“La mejor manera de aprender a utilizar el sistema Economatica es a través de entrenamiento suministrado gratuitamente por nuestro personal en nuestras oficinas. Ofrecemos también servicio gratuito de esclarecimiento de dudas por teléfono o e-mail. Estos servicios están disponibles a los usuarios que pagan y a los que están probando el sistema.” (Robohelp, 2014)

Instalación: El software es enviado en CD y se instala en cualquier computador con sistema operativo Windows.

El sistema se lo instala en red y todas las terminales podrán acceder a este software. Economatica tiene versiones grupales que permiten acceso simultáneo desde varios ordenadores.

5.3.5.3.1. CONTACTO ECONOMATICA:

 USA

+1 212 532-6205

info@economica.com

 Argentina

+54 11 6091-1540

economica@msa.com.ar

 Brasil

+55 11 4081-3800

info@economica.com.br

 Chile

+56 2 2662-1561

info@economica.cl

 Colômbia

+57 3165650469

info@economica.com.co

 México

+52 55 5525-2518

info@economica.com.mx

 Perú

+51 1 221-7386

info@latcom.com.pe

5.3.5.4. DATASTREAM

Es una base de datos del mercado bursátil y uno de los más importantes proveedores de información Económica y Financiera, por la cantidad de datos de más de 25 millones de series, y por los 50 años de historia que tiene. Datastream proporciona aplicaciones y funciones que permiten el fácil y sencillo acceso a más información, por ejemplo a través de la descarga desde DDE (Dynamic Data Exchange), para posteriormente exportarlos a Excel, Word y Power Point, tratarlos y conservar las conexiones remotas.

CATEGORÍAS:

- Renta variable (información de compañías, con una selección de datos fundamentales de Worldscope)
- Renta Fija (incluyendo bonos internacionales / euro bonos)
- Fondos de Inversión.
- Índices de renta variable y de renta fija.
- Indicadores Macroeconómicos
- Tipos de Interés y Tipos de Cambio.

COSTO:Gratis

Editor o Proveedor: Thomson Reuter

5.4. ANÁLISIS DEL MARKETING MIX

El Marketing Mix es definido como las “herramientas o variables de las que dispone el responsable de la mercadotecnia para cumplir con los objetivos de la compañía”. (Álvarez, 2013)

Con este análisis se pretende desarrollar las funcionalidades del laboratorio de Mercado de Capitales y su entorno, es decir los servicios que se brindará y sus características, cómo se los va a ofrecer, dónde, cuándo y a través de qué

medio. Esta herramienta servirá para moldear y estructurar la propuesta de este proyecto de manera que se puedan apreciar de forma clara las ideas que se desean fomentar.

5.4.1.PRODUCTO/SERVICIO

El siguiente análisis está dirigido a la parte empresarial y detallara los servicios hacia las empresas e inversionistas.

5.4.1.1. CAPACITACIÓN

Este primer servicio contará con Especialidades, Cursos, Talleres y Seminarios los cuales serán avalados por la Universidad Católica de Guayaquil, La Bolsa de Valores de Guayaquil y por la Dirección de Bolsa de Valores de la Carrera de Comercio y Finanzas Internacionales encargada del Laboratorio de Mercado de Capitales. Esta oferta capacitará empresarios e inversionistas con el fin de tener un conocimiento más avanzado en el tema bursátil.

○ ESPECIALIDAD EN GESTIÓN DE INVERSIONES

Requisitos:

Educación de Tercer nivel, Conocimientos básicos del sistema bursátil y finanzas, más de 1 año de experiencia profesional en temas financieros. Mayor de edad.

Perfil:

El profesional que termina los módulos de la Especialidad en gestión de Inversiones:

Será capaz de Evaluar las ventajas y desventajas de toda oportunidad de inversión.

Es hábil para analizar los mercados financieros de tal manera que puede determinar el riesgo antes de invertir.

Puede administrar los recursos financieros de cualquier entidad para impulsar su crecimiento o desarrollo.

Conoce los instrumentos de inversión y los diferentes tipos de riesgos lo cual le da la capacidad de toma de decisiones financieras.

Planea futuras inversiones y maneja los software de Mercado de capitales y Simulación de Inversiones.

Modalidad:

La modalidad es presencial, cuenta con 12 módulos, cada uno tendrá una duración de un mes, 3 veces a la semana, 12 horas semanales. El intensivo presencial son sábados y domingos 12 horas repartidas en los dos días. El precio de cada módulo será de \$350 basado en una mensualidad de pensión de un ciclo. La mensualidad incluye las clases teóricas y prácticas, ambas en el laboratorio.

○ **ESPECIALIDAD EN ADMINISTRACIÓN DE MERCADO DE CAPITALLES**

Requisitos:

Conocimientos básicos de bolsa de valores y su función. Al menos 1 año de experiencia profesional en temas financieros e inversiones. Mayor de edad.

Perfil:

El profesional que termina los módulos de la Especialidad en Administración de Mercado de Capitales:

Evalúa y Analiza todos los instrumentos de la Bolsa de Valores para determinar su valor y la rentabilidad que podría tener en una futura inversión en ellos.

Coordina y administra los recursos bursátiles de cualquier entidad para su correcto uso y el crecimiento de los mismos.

Es capaz de analizar las tendencias de la Bolsa de Valores y dar pronósticos de futuros resultados.

Es capaz de determinar el riesgo y oportunidad en cualquier instrumento bursátil.

Maneja a la perfección los software de manejo de mercado de capitales así también como los software de simulación de inversiones.

Modalidad:

La modalidad es presencial, cuenta con 12 módulos, cada módulo es un mes, asistencia 3 veces a la semana, 12 horas semanales. El intensivo presencial son sábados y domingos 12 horas repartidas en los dos días. El precio de cada módulo será de \$380 basado en una mensualidad de pensión de un ciclo. La mensualidad incluye las clases teóricas y prácticas, ambas en el laboratorio.

○ CURSOS REGULARES A DIFERENTES NIVELES.

Existirán dos niveles y en cada nivel un curso trimestral con temas tentativos cuya duración dependerá del desarrollo y el proceso de cada curso.

- **Nivel 1.**

En este nivel se dictarán cursos dirigidos a empresarios y gerentes o jefes de nivel medio y alto. Los temas tentativos podrían ser:

ESCENARIOS FINANCIEROS EN LA ADMINISTRACIÓN DE ACCIONES

Objetivo: Desarrollar proyecciones de inversiones en base a escenarios financieros para la correcta administración y uso de las acciones.

Descripción: Este curso contara con teoría y práctica del manejo de acciones y se crearán escenarios empresariales y financieros que puedan perturbar la correcta administración de las acciones con la finalidad de que los empresarios tengan varias soluciones de varios escenarios y puedan de esta manera tomar decisiones.

MANEJO DE LAS TASAS DE CONVERTIBILIDAD PARA LAS INVERSIONES EN DIVISAS

Objetivo: Adquirir un conocimiento profesional-practico de la convertibilidad de monedas y el flujo cambiario con la finalidad de obtener beneficios en las inversiones de divisas.

Descripción: En este curso los empresarios aprenderán a invertir en divisas obteniendo beneficios, serán capaces de realizar en pocos segundos la convertibilidad entre monedas de diferentes países. Aprenderán el porqué del incremento o decremento del valor de una moneda y cuáles son las acciones que se deben de tomar en ambos casos para beneficio de sus negocios.

EL MERCADO BURSÁTIL LATINOAMERICANO Y LA REALIDAD ECUATORIANA

Objetivo: Incentivar la inversión en el mercado ecuatoriano estableciendo una cultura financiera y a través de las experiencias bursátiles de los países vecinos.

Descripción: Se mostrarán acciones y otros instrumentos financieros de inversión de empresas latinoamericanas y se mostrarán los de empresas ecuatorianas explicando la realidad de nuestro sistema bursátil. Se proyectarán los escenarios favorables si en Ecuador se trabajara como en los demás países vecinos. Y se practicarán ejercicios de simulación y ejercicios de indicadores financieros mostrando la realidad de ambas situaciones. Finalmente se dará a conocer los beneficios de tener cultura financiera y de la pronta inversión en empresas ecuatorianas.

▪ Nivel 2.

En este nivel se dictarán cursos para asistentes, operarios, coordinadores, supervisores, jefes de primera planta, empleados. Algunos cursos del nivel 2 van a ir entrelazados con los temas del nivel 1 de manera que el empresario del nivel 1 pueda también brindar la oportunidad de que sus empleados se capaciten en los mismos temas para un trabajo en conjunto que ayudará al bienestar de la organización.

EL SISTEMA BURSÁTIL Y LA IMPORTANCIA DE INVERTIR EN ACCIONES

Objetivo: Profundizar conocimientos básicos del sistema bursátil teórico-práctico y de los indicadores que ayudan a la correcta inversión en acciones.

Descripción: Se enseñara conceptos, funcionalidades, características de Bolsa de Valores, se enseñarán los principales instrumentos de inversión haciendo ejercicios con los mismos mediante la asignación de portafolios. Y se profundizará en el tema de las acciones, su correcto manejo, el flujo, los principales indicadores que hacen posible una correcta inversión y se mostrará un panorama de las acciones de empresas ecuatorianas.

RIESGOS Y BENEFICIOS BURSÁTILES

Objetivo: Identificar los riesgos y oportunidades del mercado bursátil y preparar escenarios para la fácil toma de decisiones.

Descripción: Se enseñara tipos de riesgos y cómo identificar las oportunidades. Se trabajará con el Risk Simulator para preparar los diferentes escenarios y ayudar con reportes en la toma de decisiones. Se enseñara a reportar riesgos y oportunidades y ahorrar tiempo en el análisis real de los mismos.

○ **SEMINARIOS DE EXPERTOS PROFESIONALES EN TEMAS DE INVERSIÓN, TRADING, FINANZAS.**

Este servicio dirigido a empresarios y todo profesional que desee aprender de grandes exponentes, los seminarios se dictarán 2 cada dos meses y tendrán duración promedio de 6 horas, estará, avalados por el exponente, la Carrera de Comercio y Finanzas de la UCSG y La Dirección del Primer Laboratorio de Mercado de Capitales del Ecuador de la UCSG.

Los expertos profesionales serán eminencia en tema de inversiones, riesgos, finanzas, operaciones bancarias y economía.

Los temas serán de actualidad dependiendo de la situación bursátil en el mundo o en Ecuador pero los temas tentativos de los seminarios serán:

- **LA ECONOMÍA ECUATORIANA Y SU VÍNCULO CON LA BOLSA DE VALORES NACIONAL.**

Este seminario tiene la finalidad de incentivar la inversión presentando al mercado bursátil ecuatoriano como parte del desarrollo de la economía local. La práctica en el laboratorio de Mercado de Capitales estará enfocada en comparar mediante indicadores las inversiones en las Bolsas de Valores de Países Latinoamericanos con las inversiones en Bolsa de Ecuador.

- **LA CULTURA FINANCIERA DE ECUADOR Y SUS EFECTOS**

Este seminario tiene como objetivo mostrar la realidad financiera de Ecuador mediante el análisis de comportamiento de sus actores, desde los proveedores hasta el cliente y los efectos que estas acciones tienen en la economía. Este seminario promoverá una mejor Cultura Financiera basada en la administración económica países anglosajones, en la inversión y ahorro y no el gastar el dinero.

- **LOS BONOS Y EL BENEFICIO DE UNA INVERSIÓN FUTURA**

En este tema se conocerá más sobre los tipos de Bonos, las características, sus riesgos y beneficios, ejemplos como el caso de Ecuador y ejercicios de compra, venta y proyecciones de bonos. Se trabajará con indicadores los cuales medirán la

rentabilidad de diferentes bonos en el sistema bursátil. Se armará escenarios con diferentes tipos de bonos y se analizarán los resultados realizando reportes de la situación financiera de la inversión.

5.4.1.2. CONSULTORÍAS Y ASESORÍAS

- **CONSULTORÍAS INICIALES PARA EL EMPRENDIMIENTO**

Estas consultorías consistirán en la orientación y guía para el emprendedor que inicie sus negocios en inversiones bursátiles. Se le explicara más a fondo los procedimientos que se realizan en el mercado de capitales y conociendo la visión del empresario se analizará riesgos y oportunidades las cuales servirán para una correcta decisión financiera sobre sus recursos.

- **CONSULTORÍA GENERALES DE MERCADO DE VALORES**

Estas consultorías consistirán en la orientación, guía, análisis y evaluación general de temas de bolsas de valores e instrumentos de inversión para que los empresarios e inversionistas que encuentren problemáticas en sus negocios, deseen diversificar o ampliar su cartera de activos financieros puedan administrar sus recursos reduciendo riesgos y ampliando oportunidades.

Cada sesión dura alrededor de 5 horas y depende del empresario escoger las sesiones que él considere necesarias.

- **EVALUACIÓN FINANCIERA**

Este servicio va dirigido a las empresas que necesitan medir su situación financiera y de inversiones comparando años anteriores y posibles proyecciones. Esta Evaluación servirá para identificar posibles errores y tomar decisiones en el portafolio respectivo.

- **ASESORÍA PARA NEGOCIAR EN BOLSA**

El servicio de asesoría para negociar en bolsa se basa en conocimientos comerciales para las respectivas transacciones con los instrumentos de los mercados de capitales como acciones, bonos, divisas, opciones, etc.

En estas sesiones el empresario o inversionista recibirá conocimientos desde cómo acceder a su propio portafolio hasta cómo negociar en las bolsas de valores a nivel internacional. Tendrá conocimientos de cómo contactar a brokers y en qué momento hacerlo, cómo comprar y vender, en qué momento negociar y también recibirá asesoría de riesgos y oportunidades para administrar de mejor manera su portafolio de inversiones.

- **ASESORÍA DE INVERSIÓN**

Este servicio tiene una cartera amplia de opciones, se basa en la asesoría general de todo tipo de inversiones, analiza también negociar en bolsa pero no profundiza tanto en el tema como la “Asesoría para negociar en bolsa”.

Se basa en el análisis de inversiones a corto y largo plazo con diferentes tipos de indicadores que midan y den cifras reales de la inversión que se pretenda realizar.

Inversiones en commodities también serán materia de análisis en este servicio, se estudiarán riesgos de invertir en materias primas y las fuentes de crecimiento de portafolio.

5.4.1.3. ALQUILER DEL LABORATORIO

Basado en la necesidad de la práctica en los mercados de Capitales de las empresas se brindará el servicio de alquiler del Laboratorio de Mercado de capitales, un servicio que va de la mano con los cursos que

se dictarán a diferentes niveles. Los cursos son brindados por separados tanto para los gerentes o jefes departamentales como para los empleados. Lo que se busca con el alquiler del Laboratorio es que la empresa total que estuvo en los cursos se una y puedan llevar a cabo reuniones donde analicen sus inversiones, planifiquen y realicen todo tipo de proyecciones de los negocios de su empresa dentro del Laboratorio que será el único lugar apto y con todas las herramientas necesarias para evaluar sus inversiones.

El Alquiler del mismo es opcional pero se vuelve un servicio complementario para la integración de los conocimientos adquiridos en los cursos. Este servicio estará disponible sólo fines de semana y con previo alquiler de las instalaciones.

5.4.1.4. SUBSCRIPCIÓN A BOLETINES DE INFORMACIÓN NACIONAL E INTERNACIONAL

Los estudiantes de la Carrera de Ingeniería en Comercio y Finanzas Internacionales Bilingüe que pertenezcan al Club Bursátil de la Universidad serán los encargados de generar diaria y mensualmente un reporte con los principales indicadores de la actividad en la bolsa de valores de Ecuador (Diaria) y un reporte de las Bolsas de Valores de Latinoamérica y el mundo (mensual) el cual será emitido vía correo electrónico a todos los empresarios, inversionistas o instituciones afiliadas a este servicio, generando así información de lo que ocurre no solo nacional sino internacionalmente con el mercado bursátil y manteniendo informado de los movimientos que pueden estar vinculados con las inversiones de los clientes.

5.4.1.5. CREACIÓN DE UNA REVISTA DE CIRCULACIÓN SEMESTRAL SOBRE INFORMACIÓN DE BOLSA Y MERCADO DE CAPITALES.

La revista “Inversiones al Día” tendrá como objetivo informar las actividades que el Laboratorio de Mercado de Capitales de la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil ha realizado en sus dos semestres el A iniciado en Mayo y el B iniciado en Octubre, con fotos y testimonios de todos los servicios ofertados en el mismo y un calendario de los eventos a realizarse en el siguiente semestre.

Otro objetivo de la revista es presentar un reporte más detallado de todos los movimientos de la bolsa de Valores de Guayaquil y Quito y de las bolsas de Valores de Latinoamérica con indicadores y comparaciones que permitirán no solo mantener informado de lo que sucede a nivel de inversiones sino también ayudará a la creación de escenarios para futuras tomas de decisiones.

La revista se entregará a las empresas participantes de los servicios que ofrece el laboratorio, a las facultades de Especialidades Empresariales y de Ciencias Económicas y a las Universidades con convenio de participación del Laboratorio de Mercado de Capitales para sus directivos y estudiantes.

5.4.2.PRECIO

Los precios que se van a detallar están basados en pensiones regulares de estudiantes, precios de alquiler de un laboratorio normal y el precio por hora de servicios profesionales en promedio, a cada precio individual se le sumara una tasa de utilización que posteriormente será aplicada por la carrera conforme el costo de mantenimiento del lugar. Se considerará una diferenciación para: precios regulares, precios por empresa según su suscripción al Laboratorio de

Mercado de Capitales y combos, los cuales recibirán descuentos según los servicios que adquieran.

5.4.2.1. CAPACITACIÓN

- **ESPECIALIDAD EN GESTIÓN DE INVERSIONES**

La modalidad es presencial, cuenta con 12 módulos, el precio de cada módulo será de \$370 promedio basado en una mensualidad de pensión de un ciclo. La mensualidad incluye las clases teóricas y prácticas, ambas en el laboratorio. La Especialidad se abrirá con un mínimo de 15 personas y la inscripción en la misma tendrá un precio de \$400 que incluye costos de operación del Laboratorio y costos de mantenimiento promedio de una máquina asignada.

- **ESPECIALIDAD EN ADMINISTRACIÓN DE MERCADO DE CAPITALS**

La modalidad es presencial, cuenta con 12 módulos, el precio de cada módulo será de \$380 promedio basado en una mensualidad de pensión de un ciclo. La mensualidad incluye las clases teóricas y prácticas, ambas en el laboratorio. La Especialidad se abrirá con un mínimo de 15 personas y la inscripción en la misma tendrá un precio de \$420 que incluye costos de operación del Laboratorio y costos de mantenimiento promedio de una máquina asignada.

En el caso que el profesional desee aplicar a ambas especialidades tendrá un descuento anual del no pago de las pensiones según los módulos que pueda homologar dependiendo de la especialidad que escoja primero y los temas tratados en cada módulo. Una vez homologado los módulos correspondientes pagará por mes de ausencia una tasa de mantenimiento de \$10.

○ **CURSOS REGULARES A DIFERENTES NIVELES.**

▪ **Nivel 1.**

En este nivel se dictarán cursos dirigidos a empresarios y gerentes o jefes de nivel medio y alto. Los temas tentativos podrían ser:

- **Escenarios Financieros en la administración de acciones**
- **Manejo de las tasas de convertibilidad para las inversiones en divisas**
- **El mercado bursátil latinoamericano y la realidad ecuatoriana**

Los cursos serán 3 veces a la semana y la duración dependerá del tema y del desarrollo del mismo sin embargo no se prolongará a más de un mes. Los cursos se abrirán con un mínimo de 10 personas y la inscripción en los mismos tendrá un precio de \$40 que incluye costos de operación del Laboratorio y costos de mantenimiento promedio de una máquina asignada. En promedio cada curso tendrá un precio de \$370 equivalente a un mes de pensión.

En caso que el profesional pretenda coger más de 3 cursos el 3ero le saldrá a mitad de precio pagando el mismo valor de inscripción \$40 y el valor del 3er curso en promedio sería de \$190.

- **Nivel 2.**

En este nivel se dictarán cursos para asistentes, operarios, coordinadores, supervisores, jefes de primera planta, empleados. (Temas direccionados con Nivel 1)

EL SISTEMA BURSÁTIL Y LA IMPORTANCIA DE INVERTIR EN ACCIONES

RIESGOS Y BENEFICIOS BURSÁTILES

El precio de la inscripción será igual que en el nivel 1 de \$40 que incluye costos de operación y mantenimiento de la máquina asignada. Cada curso se abrirá con 10 personas y el precio promedio será de \$370 equivalente a un mes de pensión en la Carrera de Comercio y Finanzas. Si son 10 de la misma empresa el precio reducirá a \$350. Si una misma empresa tiene a 20 o más empleados capacitándose el precio del curso reducirán a \$290 promedio por persona.

- **SEMINARIOS DE EXPERTOS PROFESIONALES EN TEMAS DE INVERSIÓN, TRADING, FINANZAS.**

El precio de los seminarios dependerá del costo de servicios profesionales del exponente sea este Nacional o Internacional.

5.4.2.2. CONSULTORÍAS Y ASESORÍAS

- **Consultorías iniciales para el emprendimiento**
- **Consultoría generales de Mercado de Valores**
- **Evaluación financiera**

➤ **Asesoría para negociar en bolsa**

➤ **Asesoría de inversión**

Toda consultoría o asesoría tendrá un costo de \$30 la hora partir de la tercera sesión el precio rebaja el 20% equivalente a \$24 la hora. El otro paquete promocional de consultorías es adquirir 5 sesiones de 5 horas diarias todas a mitad de precio de lo que cuesta una consultoría o asesoría normal.

5.4.2.3. ALQUILER DEL LABORATORIO

Tendrá un precio de \$40 inscripción por mes que incluye costos de operación y mantenimiento de la máquina asignada. Y un precio por persona de \$10 la hora.

Las empresas que estén recibiendo cursos completos (nivel 1 y 2) no pagarán valor de inscripción pero si los \$10 por persona

5.4.2.4. SUBSCRIPCIÓN A BOLETINES DE INFORMACIÓN NACIONAL E INTERNACIONAL

Las empresas o empresarios que estén recibiendo cursos o especialidades tendrán gratis este servicio de boletines por el tiempo que dure el servicio. Las empresas o empresarios que deseen suscribirse a los boletines diarios y mensuales pagarán \$10 mensuales accediendo también a la revista “inversiones al día” de circulación semestral.

5.4.2.5. CREACIÓN DE UNA REVISTA DE CIRCULACIÓN SEMESTRAL SOBRE INFORMACIÓN DE BOLSA Y MERCADO DE CAPITALES.

Auspiciantes pagarán el costo de esta revista semestral, será una revista gratuita las empresas adquirientes de servicios la obtendrán.

5.4.3. PLAZA

El lugar físico del laboratorio estará situado en Planta Baja del Edificio de Especialidades Empresariales donde actualmente se encuentra el área social para estudiantes que está a un costado de la Biblioteca de la misma facultad. El espacio del Laboratorio será de 9m de ancho por 26 m de largo con capacidad para 32 mesas para estudiantes y un ambiente amplio para absoluta comodidad.

La razón principal del lugar es la fácil y rápida movilidad del entorno que rodearía el laboratorio y el fácil acceso en cuestiones de construcción y equipamiento del mismo. Otra razón es la creación de interés académico por parte de los estudiantes al ver lo que sucede dentro del laboratorio y en las pantallas de Bloomberg donde desde la parte exterior se podrá observar los constantes movimientos bursátiles alrededor del mundo. Las paredes de vidrio permitirán esa visualización desde la parte externa de Planta Baja hacia el Laboratorio y por otro lado las personas dentro del laboratorio tendrán una hermosa vista de una parte de la ciudad de Guayaquil por la estructura del lugar.

Otro beneficio y ventaja que brinda el lugar es la fácil coordinación logística en el Juego de Bolsa de Valores organizado por la dirección del Laboratorio donde los estudiantes de Colegio y sus asesores universitarios participantes del juego podrán observar desde el hall cifras y movimientos para su respectivo análisis y compra-venta. Sin duda es un lugar amplio donde no solamente existen

ventajas arquitectónicas, académicas, técnicas y empresariales sino que también es un espacio de percha donde se estará vendiendo y promocionando solo por el simple hecho de apreciarlo.

5.4.4.PROMOCION

5.4.4.1. MEDIOS ATL

- **UCSG Radio y Televisión**

Con su difusión y audiencia se dará realce al Laboratorio de Mercado de Capitales, se podría realizar un reportaje en el cual se muestre todos los detalles del laboratorio, sus características, funciones y detallar el inmenso aporte no solo a la Universidad sino también al país. Este reportaje puede contar con la opinión de expertos en finanzas, expertos bursátiles, autoridades de la UCSG y profesores para agrandar el valor de este nuevo servicio como lo es el Laboratorio de Mercado de Capitales de la Carrera de Comercio y Finanzas Internacionales Bilingüe.

- **Revistas y prensa escrita**

Negociar canjes o convenios de publicidad en revista de gestión empresarial como: Ekos, América Economía, Dineros, etc.

En la revista de la UCSG y en la Revista “Inversiones al Día” de la Carrera de Comercio y Finanzas.

En todos estos medios escritos se mostrarán a modo de promocionar el laboratorio, todas las actividades realizadas, los cursos, seminarios, especialidades, los juegos de bolsa de valores, la práctica estudiantil y además

se emitirá el reporte bursátil hecho por el Club Bursátil del Laboratorio de Mercado de Capitales. Las ediciones en las revistas también contendrán los siguientes eventos y actividades que estarían realizándose en las instalaciones del Laboratorio.

- **Vallas Publicitarias**

Se mostrarán las instalaciones del Laboratorio ofreciendo el servicio estrella e invitando no solo a estudiantes bachilleres sino a empresarios a formar parte del desarrollo de Mercado de Capitales en Ecuador.

5.4.4.2. MEDIOS BTL

- **Workshop y talleres de trabajo con empresarios**

Se invitará a empresas a un paseo por las instalaciones de la facultad de Especialidades Empresariales y se hará conocer el Laboratorio de Mercado de Capitales de manera que se podrá exponer las funciones y los planes académicos y profesionales que se tiene pensado ofrecer y se hará trabajar en ejercicios prácticos en las computadoras para que ellos se involucren en el conocimiento que encierra este centro virtual. La finalidad es enganchar al empresario con los servicios que ofrecerá el laboratorio y resaltar las ventajas y beneficios de ser clientes de la Carrera de Comercio y Finanzas.

- **Seminarios de introducción**

Los seminarios estarán direccionados a empresas cuyos horarios de asistencia a la Facultad no sean posibles. El equipo de trabajo contará con expositores sobre la importancia de un Laboratorio de Mercado de Capitales y su incidencia en el País y luego un reportaje

de la creación del mismo hasta la actualidad en la cual se presentará todo el laboratorio terminado y los diferentes servicios que ofrece. Finalmente folletos con las promociones y descuentos de los servicios.

- **Presencia Online**

Se creará un espacio en la página web de la UCSG donde existan los detalles del Laboratorio de Mercado de Capitales, sus características, importancia, servicios y promociones.

Se creará una página web únicamente del Laboratorio de Mercado de Capitales donde se presentarán imágenes, su creación, el objetivo, los servicios estudiantiles y empresariales que ofrece con los detalles pertinentes, se explicara el juego de Bolsa de Valores y se mostraran fotos de los colegios participantes y de los ganadores, estará el calendario de las siguientes actividades, cursos, seminarios, etc.

Esta página web tendrá también los reportes diarios y mensuales del sistema bursátil, tendrá un espacio para ser parte del Club Bursátil Académico de la Carrera.

Existirá también un sistema en línea para los estudiantes del Club Bursátil y para los empresarios o inversionistas que estén inscritos en al menos 1 servicio del Laboratorio, allí podrán revisar temas de clases, calificaciones, pagos, y reportes de los cursos, especialidades o seminarios.

- **Redes Sociales**

Las redes sociales estarán a cargo del Club Bursátil de la Carrera ya que son los jóvenes los más indicados para administrar esta área tecnológica. Se creará Facebook dirigido a empresas, Twitter, Skype, Instagram que principalmente irán dirigido a los jóvenes bachilleres para atraerlos a formar parte de la Carrera de Comercio y Finanzas y de su Laboratorio de Mercado de Capitales.



Laboratorio de Mercado de Capitales UCSG



@LAB_UCSG



Laboratoriomercadodecapitales01



LAB_UCSG

5.5. ANÁLISIS FINANCIERO

5.5.1. CUADRO DE INVERSIÓN

Presupuesto de Capital					
	Detalle	Numero	Costo Unitario	Costo Total	
	Construcción de la sala				\$ 35.000,00
	ACTIVOS				\$ 256.768,00
	Muebles de oficina			\$ 9.710,00	
	Mesas	16	\$ 350,00	\$ 5.600,00	
	Sillas	33	\$ 70,00	\$ 2.310,00	
	Escritorio	1	\$ 1.800,00	\$ 1.800,00	
	Equipo de Oficina			\$ 4.058,00	
	Proyector	1	\$ 1.099,00	\$ 1.099,00	
	Pantalla de proyector	1	\$ 75,00	\$ 75,00	
	Parlantes y amplificador	1	\$ 280,00	\$ 280,00	
	Televisores	3	\$ 868,00	\$ 2.604,00	
	Propiedad Intelectual			\$ 2.500,00	
	Licencia Thomson Reuters		\$ 2.500,00		
	Equipo de Computación			\$ 240.500,00	
	Computadora completa HP	20	\$ 1.020,00	\$ 20.400,00	
	Terminales Bloomberg	5	\$ 44.020,00	\$ 220.100,00	
					\$ 291.768,00

5.5.2.PRESUPUESTO DE CAPITAL

LAB MERCADO DE CAPITALES		
Presupuesto de Capital		
Edificio	\$ 35.000,00	
Equipos de Computación	\$ 240.500,00	
Muebles de Oficina	\$ 9.710,00	
Propiedad Intelectual	\$ 2.500,00	
Equipos de Oficina	\$ 4.058,00	
Otros	\$ 10.000,00	
Subtotal	\$ 301.768,00	
Capital de Trabajo	\$ 7.300,00	
Gastos pre-operacionales	\$ 20.000,00	
Subtotal	\$ 27.300,00	
Inversión Total	\$ 329.068,00	
Financiamiento		
Bancos Publicos o Privados		\$ 309.068,00
Préstamo Activos Fijos		\$ 301.768,00
Préstamo Capital de Trabajo Sin Pre-Operacional		\$ 7.300,00
Activos Fijos: 6 años, 9.11% pagos fijos y mensual		
Capital de Trabajo: 3 años, 9.11%, decreciente y mensual		

En este presupuesto de capital se detallan las cuentas y valores para invertir en el Laboratorio de Mercado de Capitales. Se agregó la cuenta Otros para cubrir instalaciones, gastos de transporte, etc.

El capital de trabajo es lo que se espera gastar en sueldos y salarios para las personas encargadas del laboratorio y de los servicios que este ofrecerá.

Los Gastos Pre-operacionales se consideran así porque son gastos antes de que el proyecto esté listo para operar y funcionar y por tanto generalmente no son considerados dentro del financiamiento de un banco o entidad financiera. Esto quiere decir que los \$20,000 de Gastos Pre-Operacionales es el dinero con el que debe contar la Carrera de Comercio y Finanzas Internacionales fuera del préstamo sugerido en este proyecto.

Se financiarán los activos fijos y el capital de trabajo a través de la Corporación Financiera Nacional (CFN) cuyo porcentaje para proyectos de desarrollo actualmente está en 9.11%

5.5.3. PRESUPUESTOS DE GASTOS PRIMER AÑO

En el Presupuesto de gastos se detallan los Sueldos y Salarios de los encargados del Laboratorio ajustándose a la Ley con sus respectivos Aportes, Décimos, Vacaciones y Fondos de Reserva.

SUELDOS							
	SUELDO	APORTE PATRONAL	DECIMO TERCERO	DECIMO CUARTO	VACACIONES	FONDOS D RESERVA	TOTAL
DIRECTOR LMC	\$ 2,500.00	\$ 278.75	\$ 208.33	28.33	\$ 104.17	\$ 208.33	\$ 3,327.92
SUPERVISOR 1	\$ 1,500.00	\$ 167.25	\$ 125.00	28.33	\$ 62.50	\$ 125.00	\$ 2,008.08
SUPERVISOR 2	\$ 1,500.00	\$ 167.25	\$ 125.00	28.33	\$ 62.50	\$ 125.00	\$ 2,008.08
ASESOR	\$ 1,800.00	\$ 200.70	\$ 150.00	28.33	\$ 75.00	\$ 150.00	\$ 2,404.03
TOTAL	\$ 7,300.00	\$ 813.95	\$ 608.33	\$ 113.33	\$ 304.17	\$ 608.33	\$ 9,748.12

Se toma como ejemplo el escenario del Primer año y del Quinto año donde se detalla los valores de Sueldos y Salarios, de Gastos de Servicios Básicos y se adjuntan también los gastos de Depreciación y Amortización y muestran el incremento al 5to año.

PRESUPUESTO DE GASTOS	
	TOTAL
SUELDO	\$ 87.600,00
APOR. PATRONAL	\$ 9.767,40
DEC. TERCERO	\$ 7.300,00
DEC. CUARTO	\$ 1.360,00
VACACIONES	\$ 3.650,00
FONDO DE RESERVA	\$ 7.300,00
TOTAL SUELDOS	\$ 116.977,40
SER. BASICOS	\$ 10.146,00
DEPRECIACION	\$ 83.293,47
AMORTIZACION	\$ 26.427,80
TOTAL	\$ 236.844,66

PRESUPUESTO DE GASTOS	
	TOTAL
SUELDO	\$ 87.600,00
APOR. PATRONAL	\$ 9.767,40
DEC. TERCERO	\$ 7.300,00
DEC. CUARTO	\$ 1.360,00
VACACIONES	\$ 3.650,00
FONDO DE RESERVA	\$ 7.300,00
TOTAL SUELDOS	\$ 116.977,40
SER. BASICOS	\$ 10.780,13
DEPRECIACION	\$ 3.126,80
AMORTIZACION	\$ 8.529,19
TOTAL	\$ 139.413,52

5.5.4.PRESUPUESTO DE VENTAS 1er AÑO (PÉSIMO ESCENARIO)

En este gráfico se detalla lo que se espera vender como servicios profesionales en el primer año, el precio de cada servicio y el número de clientes que se espera tener en un Pésimo Escenario. Se realiza el análisis con el pésimo escenario para estar preparados en un futuro para las eventualidades que este proyecto nos presente y poder tener soluciones incluso si no se las pudiera necesitar.

SERVICIO	Inscripciones	Precio	Cantidades/Clientes promedio	TOTAL
Especialidad Gestion de Inversiones	\$ 400,00	\$ 370,00	16	\$ 77.440,00
Especialidad en Administración de Mercado	\$ 420,00	\$ 380,00	16	\$ 79.680,00
Cursos Nivel 1	\$ 40,00	\$ 370,00	11	\$ 27.060,00
Cursos Nivel 2	\$ 40,00	\$ 370,00	11	\$ 27.060,00
Seminarios		\$ 120,00	30	\$ 7.200,00
Consultorías y Asesoría		\$ 30,00	25	\$ 9.000,00
Alquiler del Laboratorio	\$ 40,00	\$ 10,00	10	\$ 4.500,00
Subscripciones		\$ 10,00	12	\$ 1.440,00
TOTAL INGRESOS POR MES				\$ 233.380,00

TOTAL INGRESO ANUAL

El Punto de Equilibrio para el Primer año reflejado bajo cambio de cifras en el Estado de Resultado se presenta con el cambio en el número de clientes promedio del presupuesto de ventas de esta Forma:

SERVICIO	Inscripciones	Precio	Cantidades/Clientes promedio
Especialidad Gestion de Inversiones	\$ 400,00	\$ 370,00	18
Especialidad en Administración de Mercado	\$ 420,00	\$ 380,00	18
Cursos Nivel 1	\$ 40,00	\$ 370,00	18
Cursos Nivel 2	\$ 40,00	\$ 370,00	17
Seminarios		\$ 120,00	30
Consultorías y Asesoría		\$ 30,00	22
Alquiler del Laboratorio	\$ 40,00	\$ 10,00	10
Subscripciones		\$ 10,00	11
TOTAL INGRESOS POR MES			

5.5.5.AMORTIZACIÓN

En esta tabla se muestra las cantidades que se va a financiar por la CFN, la tasa de interés, el tiempo de duración del préstamo y los períodos que va a tener cada financiamiento.

Activo Fijo: 6 años, 9,11%, pagos iguales y mensual				Capital de Trabajo: 3 años, 9,11%, decreciente mensual			
Activos Fijos				Capital de Trabajo			
Cantidad	\$ 301.768,00			Cantidad	\$ 7.300,00		
Duración	6 años	72	periods	Duración	3 años	36	periods
Interest	9,1%	0,8%	Mensual	Interest	9,1%	0,8%	mensual

Aquí se puede observar una tabla consolidada de ambos préstamos visualizada en los 6 años que dura el mayor de los financiamientos. Se muestra el Capital total financiado y el valor del interés que al final se tiene que pagar.

TABLA DE CONSOLIDACIÓN				
AÑOS	CAPITAL	INTERES		
1	\$ 42.041,20	\$ 26.427,80	\$ 26.427,80	\$ 2.202,32
2	\$ 45.804,02	\$ 22.443,30	\$ 22.443,30	\$ 1.870,28
3	\$ 49.924,31	\$ 18.101,34	\$ 18.101,34	\$ 1.508,44
4	\$ 52.002,70	\$ 13.469,54	\$ 13.469,54	\$ 1.122,46
5	\$ 56.943,04	\$ 8.529,19	\$ 8.529,19	\$ 710,77
6	\$ 62.352,73	\$ 3.119,50	\$ 3.119,50	\$ 259,96
	\$ 309.068,00	\$ 92.090,67	\$ 92.090,67	\$ 7.674,22

5.5.6. ESTADO DE RESULTADOS

	ESTADO DE RESULTADO PROYECTADO				
	1	2	3	4	5
Ventas	\$ 233.380,00	\$ 247.322,60	\$ 277.971,60	\$ 278.856,58	\$ 296.447,14
Costos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Utilidad Bruta	\$ 233.380,00	\$ 247.322,60	\$ 277.971,60	\$ 278.856,58	\$ 296.447,14
Gastos Administrativos	\$ 127.123,40	\$ 127.377,05	\$ 126.996,58	\$ 127.250,23	\$ 127.757,53
Depreciación	\$ 83.293,47	\$ 83.293,47	\$ 83.293,47	\$ 3.126,80	\$ 3.126,80
Utilidad antes de Interes	\$ 22.963,13	\$ 36.652,08	\$ 67.681,56	\$ 148.479,55	\$ 165.562,81
Interes	\$ 26.427,80	\$ 22.443,30	\$ 18.101,34	\$ 13.469,54	\$ 8.529,19
Utilidad antes Beneficio	\$ (3.464,66)	\$ 14.208,78	\$ 49.580,22	\$ 135.010,01	\$ 157.033,62
Beneficio de Trabajadores	\$ (519,70)	\$ 2.131,32	\$ 7.437,03	\$ 20.251,50	\$ 23.555,04
Utilidad antes Tasa de Ingresos	\$ (2.944,96)	\$ 12.077,46	\$ 42.143,19	\$ 114.758,51	\$ 133.478,58
Tasa por ingresos	\$ (736,24)	\$ 3.019,37	\$ 10.535,80	\$ 28.689,63	\$ 33.369,64
Utilidad Neta	\$ (2.208,72)	\$ 9.058,10	\$ 31.607,39	\$ 86.068,88	\$ 100.108,93

Aunque no se cuenta con costos en este escenario prácticamente el proyecto estaría con un déficit los dos primeros años debida a la alta depreciación de los equipos Bloomberg.

5.5.7. FLUJO DE CAJA

FLUJO DE CAJA PROYECTADO						
	0	1	2	3	4	5
Ingresos Operacionales		\$ 233.380,00	\$ 247.322,60	\$ 277.971,60	\$ 278.856,58	\$ 296.447,14
Egresos Operacionales		\$ 127.123,40	\$ 127.377,05	\$ 126.996,58	\$ 127.250,23	\$ 127.757,53
Costos		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	
Gastos administrativos		\$ 127.123,40	\$ 127.377,05	\$ 126.996,58	\$ 127.250,23	\$ 127.757,53
Flujo de Caja Operacional		\$ 106.256,60	\$ 119.945,55	\$ 150.975,02	\$ 151.606,35	\$ 168.689,61
Ingresos No Operacionales						
Bancos						
Egresos No Operacionales						
Gastos Financieros		\$ 26.427,80	\$ 22.443,30	\$ 18.101,34	\$ 13.469,54	\$ 8.529,19
Amortización de Capital		\$ 42.041,20	\$ 45.804,02	\$ 49.924,31	\$ 52.002,70	\$ 56.943,04
Beneficio de Trabajadores		\$ (519,70)	\$ 2.131,32	\$ 7.437,03	\$ 20.251,50	\$ 23.555,04
Impuesto por ingresos		\$ (736,24)	\$ 3.019,37	\$ 10.535,80	\$ 28.689,63	\$ 33.369,64
Depreciaciones		\$ 83.293,47	\$ 83.293,47	\$ 83.293,47	\$ 3.126,80	\$ 3.126,80
Subtotal		\$ 67.213,06	\$ 73.398,00	\$ 85.998,47	\$ 114.413,36	\$ 122.396,92
Flujo de Caja No Operacional		\$ (67.213,06)	\$ (73.398,00)	\$ (85.998,47)	\$ (114.413,36)	\$ (122.396,92)
Flujo de Caja Neto		\$ 39.043,54	\$ 46.547,55	\$ 64.976,55	\$ 37.192,98	\$ 46.292,69
Flujo de Caja Inicial		\$ -	\$ 39.043,54	\$ 85.591,09	\$ 150.567,64	\$ 187.760,62
Flujo de Caja Final		\$ 39.043,54	\$ 85.591,09	\$ 150.567,64	\$ 187.760,62	\$ 234.053,31

Aunque el estado de resultados muestra un déficit económico, el Flujo de caja muestra un escenario financiero muy bueno por la entrada de efectivo que se muestra en el gráfico el primer año.

5.5.8. TIR Y VAN

INVERSION TOTAL	\$ (329.068,00)	\$ 106.256,60	\$ 119.945,55	\$ 150.975,02	\$ 151.606,35	\$ 168.689,61
TIR	29%					
Activos Fijos	\$ (301.768,00)					
Capital de Trabajo	\$ (7.300,00)					
Otros	\$ (20.000,00)					
Flujo de Caja Operacional	\$ -	\$ 106.256,60	\$ 119.945,55	\$ 150.975,02	\$ 151.606,35	\$ 168.689,61
Beneficio de Trabajadores	\$ -	\$ (519,70)	\$ 2.131,32	\$ 7.437,03	\$ 20.251,50	\$ 23.555,04
Impuesto por Ingresos	\$ -	\$ (736,24)	\$ 3.019,37	\$ 10.535,80	\$ 28.689,63	\$ 33.369,64
Flujo de Caja Neto	\$ (329.068,00)	\$ 105.000,66	\$ 125.096,23	\$ 168.947,85	\$ 200.547,48	\$ 225.614,30
Flujo de Caja Acumulado	\$ (329.068,00)	\$ (224.067,34)	\$ (98.971,11)	\$ 69.976,74	\$ 270.524,22	\$ 496.138,51
TIR NETO	34,52%					
VALOR PRESENTE NETO	\$ 240.133,44					

En este gráfico se puede apreciar dos TIR, el primero de resultado 29% tomado del total de la inversión y Los Flujos de Caja Operacionales trasladados al presente y cuyo resultado es favorable ya que muestran una tasa del 29% tomando como referencia sólo el flujo de caja operativo lo cual es rentable. El segundo TIR es extraído de los valores netos o finales de los flujos de caja en los 5 años traídos al presente cuyo resultado de 34.52%, superando a la tasa mínima del 12% que fue incluida en el cálculo del VAN en el que su cálculo dio \$240,133.44, debiendo dar 0 suponiendo la tasa mínima de retorno 12%. Superando la tasa mínima requerida en porcentajes y en dólares el proyecto se considera RENTABLE.

5.5.9. BALANCE GENERAL

BALANCE GENERAL					
	1	2	3	4	5
ACTIVOS					
Caja	\$ 39.043,54	\$ 85.591,09	\$ 150.567,64	\$ 187.760,62	\$ 234.053,31
ACTIVOS FIJOS					
MUEBLES DE OFICINA	\$ 9.710,00	\$ 9.710,00	\$ 9.710,00	\$ 9.710,00	\$ 9.710,00
EQUIPOS DE OFICINA	\$ 4.058,00	\$ 4.058,00	\$ 4.058,00	\$ 4.058,00	\$ 4.058,00
EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 240.500,00	\$ 240.500,00	\$ 240.500,00	\$ 240.500,00	\$ 240.500,00
EDIFICIO	\$ 35.000,00	\$ 35.000,00	\$ 35.000,00	\$ 35.000,00	\$ 35.000,00
PROPIEDAD INTELECTUAL	\$ 2.500,00	\$ 2.500,00	\$ 2.500,00	\$ 2.500,00	\$ 2.500,00
(-)Amortización					
(-)Depreciation					
SUBTOTAL	\$ 291.768,00	\$ 291.768,00	\$ 291.768,00	\$ 291.768,00	\$ 291.768,00
OTHERS	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00
TOTAL ACTIVOS	\$ 340.811,54	\$ 387.359,09	\$ 452.335,64	\$ 489.528,62	\$ 535.821,31
PASIVOS					
CORRIENTES					
Cuentas por pagar	\$ 169.164,60	\$ 173.181,07	\$ 149.439,88	\$ 149.693,53	\$ 129.627,80
Deuda largo plazo	\$ 267.026,80	\$ 221.222,78	\$ 171.298,47	\$ 119.295,78	\$ 62.352,73
TOTAL LIABILITY	\$ 436.191,40	\$ 394.403,85	\$ 320.738,35	\$ 268.989,31	\$ 191.980,53
EQUITY					
Capital	\$ 800,00	\$ 800,00	\$ 800,00	\$ 800,00	\$ 800,00
Reservas	\$ (96.179,86)	\$ (7.844,76)	\$ 130.797,28	\$ 219.739,31	\$ 343.040,77
TOTAL LIABILITY + EQUITY	\$340.811,54	\$387.359,09	\$452.335,64	\$489.528,62	\$535.821,31

6. RECOMENDACIONES

Para el presente trabajo de titulación podemos recomendar que se desarrolle y se edifique este Laboratorio con la finalidad de mejorar la educación en la Carrera de Comercio y Finanzas y del mismo modo para el desarrollo sustentable del país.

Si efectivamente se crea el Laboratorio de Mercado de Capitales recomendamos firmar varios convenios con Universidades nacionales e internacionales, estamos seguros que este proyecto será un éxito ya que será el primer Laboratorio de Mercado de Capitales en todo el Ecuador y eso dará una ventaja incomparable para nuestra Universidad y Carrera.

Adicional recomendamos que se amplíen los servicios tanto para los estudiantes como para los empresarios. El Laboratorio de Mercado de Capitales tiene muchos medios para ser explotado positivamente y estamos seguros que con una buena administración este proyecto marchará exitosamente

7. CONCLUSIONES

Podemos argumentar que esta investigación de la Propuesta de creación del Laboratorio se realizó exhaustivamente sin dejar a un lado algún tema relevante dentro del trabajo de titulación.

Además pudimos notar que si existe la necesidad de la práctica de temas de Mercado de Valores en nuestro país y este proyecto es un gran motor el cual brindará grandes beneficios para toda la Universidad y el País.

Del mismo modo es importante recalcar que existe una escasa formación práctica de los mismos profesores en temas de mercado de capitales ya que el Laboratorio necesita expertos en este tipo de temas y vimos la necesidad de mencionarlo para que se tome en consideración este punto.

Finalmente mencionamos que este Trabajo de Titulación lo realizamos con mucho entusiasmo ya que como estudiantes y futuros empresarios podemos notar la falta de este servicio en la Carrera. Esperamos que el presente proyecto sirva como una guía para la implementación del Laboratorio de Mercado de Capitales con la ayuda de nuestros compañeros Peruanos del Laboratorio de Mercado de Capitales de la Universidad de Lima

8. BIBLIOGRAFIA

Álvarez, F. (Febrero, 2013). *Marketing Mix o Mezcla de Mercadotecnia*. Mundo Administrativo. Recuperado el 30 de Julio de 2014:
<http://mundoadministrativo.net/marketing-mix-o-mezcla-de-mercadotecnia/>

Baena, D. (2010). *Generalidades del Análisis Financiero*. Análisis financiero: Enfoque proyecciones financieras. Recuperado de:
<http://books.google.es/books?id=IT1-AQAAQBAJ&pg=PA11&dq=AN%C3%81LISIS+FINANCIERO+DEFINICION&hl=es&sa=X&ei=0OD0U5HYFfPmsASjpYCIBA&ved=0CEQQ6AEwBg#v=onepage&q=AN%C3%81LISIS%20FINANCIERO%20DEFINICION&f=false>

Bloomberg.(2014). *BloombergforEducation*. Recuperado el 19 de Agosto de 2014 en:
<http://www.bloomberg.com/professional/solutions/education/>

Bloomberg Now. (2014). Hardware: essential to the Bloomberg experience. Recuperado el 20 de Agosto de:
<http://www.bloomberg.com/now/2014-03-28/hardware-technology-still-crucial-bloomberg-experience/>

Bolsa de Valores de Guayaquil. (s,f). *Historia*. Recuperado el 18 de Agosto de 2014 en:
<http://www.mundobvg.com/institucion.asp>

Constitución del Ecuador (2008). *De la ciencia y la tecnología*. Sección Novena. Recuperado el 05 de Julio de 2014, de
<http://pdba.georgetown.edu/Parties/Ecuador/Leyes/constitucion.pdf>

Economática. (s,f). *La empresa*. Recuperado el 20 de Agosto de 2014 de:
https://economica.com/ES/es_quem-somos.html

El Universo. (2014). Asamblea de Ecuador aprueba la nueva Ley para el sector bursátil. Diario El Universo. Recuperado el 18 de Agosto de 2014 de:
<http://www.eluniverso.com/noticias/2014/03/13/nota/2357516/asamblea-aprueba-nueva-ley-sector-bursatil>

- Escudero, M. (2011). *Estudio e investigación de Mercados*. Gestión comercial y servicio de atención al cliente. Recuperado en:
http://books.google.es/books?id=EpsvChk941kC&pg=PA110&dq=mercado+de+capitales+2011&hl=es&sa=X&ei=rNn0U_f_C4bKsQTTu4G4Dw&ved=0CC8Q6AEwAw#v=onepage&q=mercado%20de%20capitales%202011&f=false
- Fayerwayer. (2013). *Bloomberg controla el mundo bursátil con su "terminal"*. Recuperado el 5 de Agosto de 2014 en:
<http://www.fayerwayer.com/2013/05/bloomberg-terminal/>
- Hernández, A y Martínez, J. (2014). *Generalidades y últimas tendencias del Marketing*. Marketing sanitario: Evolución-Revolución. Recuperado de:
<http://books.google.es/books?id=m-zoAgAAQBAJ&pg=PA35&dq=marketing+mix+definicion+2012&hl=es&sa=X&ei=9Nv0U7PVI6ma8QGFn4DoAg&ved=0CG8Q6AEwBw#v=onepage&q=marketing%20mix%20definicion%202012&f=false>
- Hoy Economy. (2013). El Nobel de Economía para 3 prestidigitadores. *Diario Hoy*. Recuperado el 19 de Agosto de 2014 en:
<http://www.hoy.com.ec/noticias-ecuador/el-nobel-de-economia-para-3-prestidigitadores-592867.html>
- La Hora. (2014). Ecuador emitió bonos por 2000 millones de dólares. *Ecuador Inmediato*. Recuperado el 11 de Agosto de 2014 en:
[http://www.ecuadorinmediato.com/index.php?module=Noticias&func=news_user_view&id=2818764668&umt=la hora quito ecuador emitio bonos por 2000 millones dolares](http://www.ecuadorinmediato.com/index.php?module=Noticias&func=news_user_view&id=2818764668&umt=la%20hora%20quito%20ecuador%20emitio%20bonos%20por%202000%20millones%20dolares)
- Paz, J. y Cepeda, M. (2013). Acciones y Bonos laborales. *Diario el Telégrafo*. Recuperado el 6 de Agosto de 2014 en:
<http://www.telegrafo.com.ec/opinion/columnistas/item/acciones-y-bonos-laborales.html>
- Plan Nacional del Buen Vivir (2013). *Ciudadanía activa*. La Planificación Nacional. Recuperado el 5 de Julio de 2014, de
<http://www.buenvivir.gob.ec/69>
- Plan Nacional del Buen Vivir (2013). *Impulsar la transformación de Matriz Productiva*. Objetivos Nacionales del Buen Vivir. Recuperado el 5 de Julio de 2014, de

<http://www.buenvivir.gob.ec/objetivo-10.-impulsar-la-transformacion-de-la-matriz-productiva>

Real Option Valuation.(2012). *Risk Simulator*.Recuperado el 19 de Agosto de 2014 en:

<http://www.realoptionsvaluation.com/risk-simulator-software.php#2>

Real OptionValuation. (2012). *Información del Software*. Recuperado el 19 de Agosto de 2014 en:

<http://www.realoptionsvaluation.com/Spanish-ROV/software.php>

Robohelp. (2014). *Manual de Entrenamiento e Instalación Económica*.

Recuperado el 19 de Agosto de 2014 en:

<http://economica.com/support/manual/espanhol/manual.htm>

Rodríguez, I. (2011). Promoción de venta. Estrategias y técnicas de comunicación: Una visión integrada en el marketing. Recuperado en:

<http://books.google.es/books?id=6B6ZSWQ11YC&pg=PA178&dq=marketing+mix+definicion&hl=es&sa=X&ei=m9r0U5j3JZXesASTjIDQCQ&sqi=2&ved=0CGEQ6AEwCQ#v=onepage&q=marketing%20mix%20definicion&f=false>

Sassen, S. (2010). *El Mercado Global de Capitales*. Territorio, autoridad y derechos: De los ensamblajes medievales a los ensamblajes globales. Recuperado de:

http://books.google.es/books?id=jNk0ohj3IGsC&pg=PA313&dq=caracteristicas+del+mercado+de+capitales&hl=es&sa=X&ei=YN30U7_ql5HnsATGxYLYBQ&ved=0CDoQ6AEwBQ#v=onepage&q=caracteristicas%20del%20mercado%20de%20capitales&f=false

Términos financieros. (s,f). Definición de Mercado de Capitales. Recuperado el 18 de Agosto de 2014 en:

http://www.ecured.cu/index.php/Mercado_de_Capitales

Thomson Reuters Eikon. (2014). *Products and Services*.Recuperado el 20 de Agosto de 2014 de:

<http://financial.thomsonreuters.com/en/products/tools-applications/trading-investment-tools/eikon-trading-software/eikon-download.html>

Thomson Reuters. (s,f). Proprietary Research.Recuperado el 20 de Agosto de 2014 en:

<http://www.trpropresearch.com/products/Datastream/>

Thomson Reuters. (s,f). *Datos y Cifras*. Aranzadi. Recuperado el 19 de Agosto de 2014 de:

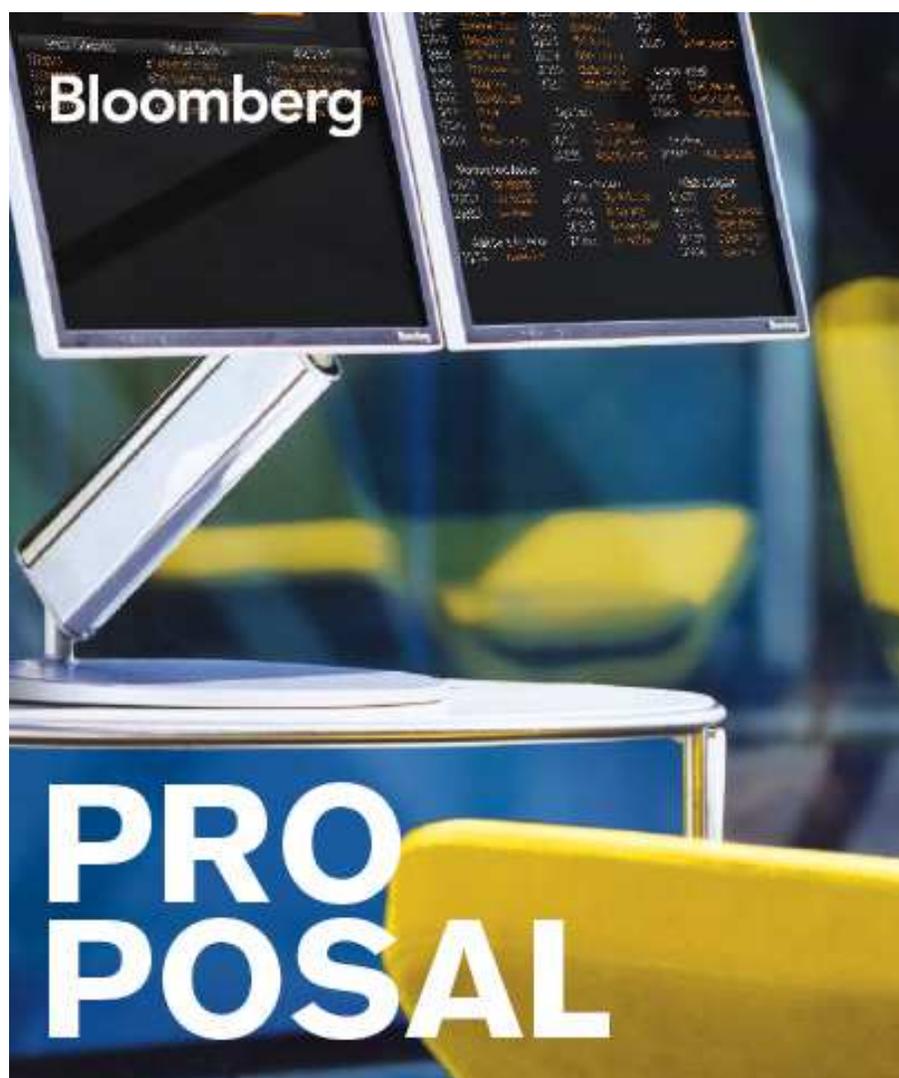
<http://www.aranzadi.es/quienes-somos/thomson-reuters/datos-y-cifras>

Universidad de Lima. (2012). *Jugar a ganar: El laboratorio de Mercado de Capitales*. Recuperado el 20 de Agosto de 2014 en:

<http://www.ulima.edu.pe/pregrado/economia/noticias/jugar-ganar-el-laboratorio-de-mercado-de-capitales>

ANEXOS

ANEXO 1



PRESENTADA POR:

Alexandra Jorge
Bloomberg L.P.
+55 11 3017 4913
Ajorge1@bloomberg.net

DESCRIPCIÓN GENERAL DE BLOOMBERG L.P.

Fundada en 1981, Bloomberg L.P. es una innovadora organización dedicada a ofrecer información, servicios y medios de comunicación a los profesionales financieros en todo el mundo. La visión de su fundador, Mike Bloomberg, era la de crear un gran proveedor de datos, noticias y medios de comunicación que reuniese en una única plataforma toda la información y herramientas que necesitan los profesionales del mercado. Nuestro esfuerzo constante por superar los niveles convencionales de calidad y asistencia al cliente ha sido la clave que nos ha permitido lograr este objetivo.

Los usuarios del servicio BLOOMBERG PROFESSIONAL[®] se han acostumbrado a esperar de nosotros los niveles más altos de servicio y profesionalidad. Confían día tras día en nuestra experiencia y capacidad para comprender cuáles son sus necesidades y qué soluciones son las más adecuadas a su perfil. Esta dedicación por responder a las exigencias de nuestros clientes es, sin duda, la característica fundamental que define nuestra empresa.

EL SERVICIO BLOOMBERG PROFESSIONAL

El servicio BLOOMBERG PROFESSIONAL es la red interactiva de información financiera que constituye la base fundamental de todo el conjunto de servicios de Bloomberg. Esta sofisticada plataforma integra bases de datos, noticias, gráficos, calculadoras, e-mail, información multimedia y herramientas de negociación electrónica en un producto global, equipado con la tecnología necesaria para ofrecer acceso seguro y fiable a los mercados internacionales.

EL SERVICIO BLOOMBERG PROFESSIONAL INCLUYE:

- **Herramientas analíticas** – Avanzadas funciones de cálculo con las que analizar estrategias y escenarios para identificar la decisión más adecuada en cada momento.
- **BLOOMBERGData** – El servicio informativo más preciso, flexible y actualizado de los mercados de capitales. Nuestras bases de datos reúnen información descriptiva y fundamental de empresas, precios históricos e intradía, datos técnicos de valores, acciones corporativas y todo tipo de datos de interés recabados directamente de las fuentes originales.

- **Monitores en tiempo real** – Launchpad le permite combinar y distribuir gráficos, noticias, monitores y muchas otras aplicaciones de Bloomberg por toda la pantalla de su ordenador. Explote toda la capacidad informativa de Bloomberg con la flexibilidad de trabajar en el entorno Windows.
- **BLOOMBERG NEWS®** – Cobertura exhaustiva y profesional de mercados financieros, empresas, economía, deportes, política, ocio, etc.
- **Comunicaciones**–Mucho más que un sistema de correo electrónico. Bloomberg conecta a sus usuarios al mundo financiero a través de una avanzada plataforma de mensajes en tiempo real integrada dentro de la propia red Bloomberg.
- **Chat** – INSTANT BLOOMBERGSM es una herramienta de comunicación que le permite abrir múltiples ventanas de chat y comunicarse simultáneamente con clientes y colegas en todo el mundo. INSTANT BLOOMBERG es la solución ideal para distribuir estrategias y cotizaciones de una manera sencilla y efectiva.
- **Liquidez** – Negocie en los mercados internacionales sin desvelar su identidad. Bloomberg le ofrece un portal a los *pools* de liquidez equipado con innovadoras herramientas que le ayudarán a identificar las mejores oportunidades. Nuestra plataforma incluye miles de contribuidores de precios, páginas de ofertas y sistemas de contratación bursátil en tiempo real.
- **Sistemas STP** – Bloomberg mantiene a los departamentos de front y back office en contacto directo y permanente, facilitando así todo el proceso de gestión de riesgos.
- **Tecnología de sistemas**–Intercambie información con total seguridad a través de la mayor red privada del mundo. Nuestros avanzados sistemas nos permiten identificar y rectificar cualquier problema antes de que afecte al servicio e impedir que ningún virus pueda contaminar nuestra red. Además, nuestra plataforma se actualiza regularmente sin necesidad de desplazarnos a sus oficinas.
- **Integración** – Un producto exhaustivo y totalmente integrado, a un único precio.

SERVICIOS GRATUITOS

Un amplio abanico de recursos de formación a su alcance – 24 horas al día, siete días a la semana, 365 días al año.

Formación GRATUITA - BloombergUniversity. Bloomberg organiza un gran número de seminarios dedicados a mantener a los usuarios informados sobre

cualquier nueva función o herramienta y ayudarles a sacar máximo partido del servicio BLOOMBERG PROFESSIONAL. Usted elige la opción que desee: entrevistas con expertos de Bloomberg, conferencias telefónicas, cursos on-line o incluso seminarios personalizados en sus propias oficinas.

ProductCertification -BloombergProductCertification es un programa de formación diseñado para instruir a los usuarios de Bloomberg en las múltiples capacidades que ofrece el servicio BLOOMBERG PROFESSIONAL. Puede participar en estos cursos acudiendo a la oficina de Bloomberg más cercana, en su propia empresa, vía on-line desde su mesa de trabajo o incluso a través de una conferencia telefónica.

Eventos especializados -Bloomberg organiza todo tipo de eventos de interés para el profesional del sector financiero: paneles de debate con expertos de mercado, seminarios, sesiones de formación con especialistas de Bloomberg, etc.

Atención al Cliente - Nuestra Mesa de Ayuda está disponible 24 horas al día, 7 días a la semana, 52 semanas al año. Envíe su pregunta y un representante de Bloomberg se pondrá en contacto con usted allí donde se encuentre, en cuestión de minutos y en su propio idioma.

BLOOMBERG MARKETS® - Una revista por y para inversores profesionales y ejecutivos de empresa, las compañías donde trabajan y los valores en los que invierten, prestando especial atención al servicio BLOOMBERG PROFESSIONAL.

TÉRMINOS Y CONDICIONES:

- Bloomberg coordina la instalación de las líneas de comunicación.
- La contratación de los servicios tendrán una duración mínima de dos años. Este acuerdo se renovará automáticamente salvo la cancelación por escrito con 60 días de anticipación a la fecha de renovación.
- El abono del servicio se realizará trimestralmente por adelantado.
- El cargo por cancelación anticipada será equivalente al 50% del valor correspondiente al periodo restante del acuerdo, tal y como se estipula en las condiciones del contrato de servicios.
- La tarifa mensual del servicio no incluye los costos de acceso en tiempo real a Bolsas y servicios informativos de terceros.

- Bloomberg no se hace responsable por ningún costo de cableado e instalación de líneas de comunicación, sistemas eléctricos o redes de transmisión de datos.
- Los clientes serán responsables del mantenimiento y la seguridad de todo el Hardware, tanto el suyo propio como el proporcionado por Bloomberg.
- Todos los pagos estarán sujetos a los impuestos correspondientes estatales y locales.

REQUISITOS TÉCNICOS

INSTALACIÓN

El servicio BLOOMBERG PROFESSIONAL es compatible con la mayoría de las plataformas informáticas actuales. El software de Bloomberg será instalado en su PC por nuestros contratistas locales. Bloomberg ofrecerá toda la asistencia necesaria para contratar las líneas de telecomunicaciones o instalar cualquier hardware opcional que solicite. También podemos realizar un estudio técnico de sus oficinas previo a la instalación. Las líneas de transmisión de datos y respaldo serán provistas por compañías de telecomunicaciones locales. Se aplicarán costos mensuales de mantenimiento a la línea de transmisión entre su oficina y el centro local de comunicaciones de Bloomberg.

REQUISITOS EQUIPO CLIENTE:

Bloomberg proveerá un PC de HP con la siguiente configuración.

Processor : Intel 3rd Generation Core i7 or AMD FX-8350

OperatingSystem : Microsoft Windows 7 64-bit

Memory :Minimum 8 GB RAM

Disk Space :Minimum 8 GB offree hard disk space

VideoCard : PCI Express (PCIe), Dual portgraphicsadapterwith

aminimumof 512MB ofmemory, 256MB per port

DirectX 11.x compatible

Display Settings : 1280x1024x32bit orhigher, with 1920x1080 HD supportrecommended

Network Adapter : Network adapter with TCP/IP Services enabled

Software : Microsoft Office 2007 Service Pack 3 Internet Explorer 8

Audio : Integrated audio adapter

Keyboard : Available USB port to accommodate the Bloomberg Keyboard