

TENDENCIAS, ALTERNATIVAS Y ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN PARA
JÓVENES: RIESGO, DIVERSIFICACIÓN Y EL IMPACTO DE FINTECH

UNIVERSIDAD SANTO TOMÁS

DANIELA GUTIÉRREZ MORALES

LAURA VIVIANA YAZO ESCOBAR

ESPECIALIZACIÓN EN GERENCIA EMPRESARIAL

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

BOGOTÁ D.C.,2023

TENDENCIAS, ALTERNATIVAS Y ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN PARA
JÓVENES: RIESGO, DIVERSIFICACIÓN Y EL IMPACTO DE FINTECH

UNIVERSIDAD SANTO TOMÁS

DANIELA GUTIÉRREZ MORALES

LAURA VIVIANA YAZO ESCOBAR

OPCIÓN DE GRADO

DOCENTE

MILLER RIVERA LOZANO

ESPECIALIZACIÓN EN GERENCIA EMPRESARIAL

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

BOGOTÁ D.C.,2023

RESUMEN.....	5
PALABRAS CLAVES	6
INTRODUCCIÓN.....	7
Contexto histórico de las inversiones.....	8
1. PILARES FUNDAMENTALES DE LA INVERSIÓN: CONCEPTOS CLAVE	12
1.1. Inversión.....	12
1.2. Tipos de inversión	13
1.2.1. Inversiones de renta fija	13
1.2.1.1. CDs	13
1.2.1.2. Bonos	14
1.2.1.3. TES o títulos de tesoro	14
1.2.2. Inversiones de renta Variable	15
1.2.2.1. Bienes raíces.....	15
1.2.2.2. Acciones.....	15
1.2.2.3. Fondos de inversión.....	16
1.2.2.4. Materias primas.....	17
1.2.2.5. Mercado de Divisas “Forex”	17
1.2.2.6. Cuenta de Ahorro.....	18
1.3. Beneficios de la inversión.....	18
1.4. Riesgo	20
1.4.1. Tipos de riesgos para las inversiones.....	21
1.4.2. Gestión de riesgos para inversiones	22
1.4.2.1 Estrategia de diversificación de inversiones.....	23
2. TRANSFORMACIÓN DIGITAL EN LAS FINANZAS	26
2.1. Fintech	28
2.1.1. Tipos de empresas Fintech.....	29
2.1.2. Beneficios de las empresas Fintech	33
2.2. Antecedentes Fintech en Colombia.....	34
2.2.1 Alternativas de inversión Fintech en Colombia.....	35
2.2.1.2. Fintech de inversión Crowdfunding en Colombia.....	36
2.2.1.3. Fintech de inversión en criptomonedas en Colombia	36
2.2.1.4. Fintech de inversión colectiva inmobiliaria	37

3. CONSTRUCCIÓN DE UN FUTURO FINANCIERO: IMPORTANCIA, TENDENCIAS Y PREFERENCIAS DE INVERSIÓN PARA JÓVENES	38
3.1. Cultura financiera: hábitos para una vida económica saludable	39
3.1.1. Perfil financiero de la generación joven	39
3.2. La Importancia de Invertir a una Edad Temprana: Por qué los jóvenes deben considerar invertir	41
3.2.1. Oportunidades y los desafíos asociados a las inversiones en los jóvenes	42
3.2.2. Estrategias y Consejos para seleccionar alternativas de inversión para jóvenes	44
3.3. Factores determinantes para comprender las preferencias de inversión.....	46
3.4. Tendencias de inversión en un mundo financiero cambiante	51
CONCLUSIONES.....	54
Bibliografía	56

RESUMEN

Este trabajo busca dar a conocer las diversas opciones de inversión existentes en el mercado y como la evolución digital ha penetrado en todos los sectores de la economía y las finanzas, los continuos cambios en las prácticas de los consumidores han exigido que las actividades y procedimientos en este ámbito sean digitalmente eficaces.

En el contexto de la digitalización, no solo se generan beneficios para las empresas al incrementar la competitividad de sus productos y servicios, sino que también se abre una oportunidad para que individuos, especialmente jóvenes, tengan mayor participación e interacciones en el mercado y se involucren en empresas dedicadas a inversión tradicional y electrónica. Esto les otorga la facilidad de buscar e invertir en diversos ámbitos, contribuyendo no solo al crecimiento económico del país, sino también proporcionando una vía eficaz para alcanzar metas financieras a largo plazo y explorar oportunidades estratégicas para que puedan tomar decisiones financieras informadas y estratégicas, diversificando su cartera y aprovechando las oportunidades tecnológicas.

Debido a lo antes expuesto ante un mundo en constante cambio, implica una exploración y análisis para conocer las opciones de inversión disponibles en el mercado para los jóvenes ya que este conocimiento puede tener un impacto significativo tanto en sus finanzas personales como en la economía global, brindando la oportunidad de capitalizar las transformaciones tecnológicas y tomar decisiones financieras más sólidas y adaptativas.

PALABRAS CLAVES

Palabras clave: Inversión, Riesgo, Diversificación, Fintech, Jóvenes inversores.

INTRODUCCIÓN

Este informe se enfoca en divulgar las opciones de inversión, destacando la relevancia actual del tema y buscando facilitar la comprensión de los métodos de inversión que podrían ser empleados por los jóvenes colombianos. La elaboración de este estudio se apoya en diversas fuentes primarias, con tres objetivos fundamentales.

En primer lugar, se busca establecer los cimientos de los conceptos esenciales para comprender la inversión, abarcando sus distintas alternativas, riesgos y beneficios. El segundo objetivo se orienta en examinar el impacto de la tecnología en el sector financiero, especialmente a través de Fintech, explorando cómo ha influido en las alternativas de inversión. Aspiramos a que este documento sirva como fuente de referencia para individuos interesados, permitiéndoles comprender la importancia de las inversiones y las novedosas alternativas que surgen con la introducción de Fintech en la sociedad.

El tercer objetivo tiene como finalidad proporcionar a los jóvenes inversores una comprensión profunda de las tendencias de inversión relevantes para su generación. Esto implica identificar oportunidades y desafíos específicos, capacitándolos para tomar decisiones financieras informadas y estratégicas. En última instancia, se persigue empoderarlos para construir un futuro financiero sólido y alineado con sus metas.

Contexto histórico de las inversiones

A lo largo de la historia, las inversiones han sido cruciales en la evolución de la sociedad. El contexto histórico de las inversiones es un testimonio de cómo la humanidad ha buscado rentabilizar sus recursos financieros en un mundo en constante cambio por ello la historia actúa como un firme cimiento sobre el cual se erigen las estrategias y decisiones de inversión contemporáneas. Este es un viaje a través del tiempo que nos permite comprender cómo las prácticas de inversión han evolucionado en respuesta a los cambios económicos, políticos y tecnológicos. Desde las primeras inversiones en tierras de civilizaciones antiguas hasta la complejidad de los mercados financieros modernos.

Desde la edad media se pone en práctica el concepto de Fisher, donde las personas se enfocaban en la obtención de tierras y propiedades para generar rendimientos a largo plazo. Ya para el siglo XVI en Europa se desarrollaron las primeras bolsas de valores por lo que se vuelve popular la inversión en acciones y bonos, es así como en 1602 se crea la primera bolsa de valores en Ámsterdam la cual es considerada la primera del mundo, seguida por la de Londres en 1698 y en New York para el año 1792.

En el siglo XIX autores como Benjamín Graham, David Dodd o John Burr comienzan a hablar y definir conceptos sobre inversión. Graham considerado como el padre de la inversión escribe junto con David Dodd en 1934 su libro *Security Analysis* en donde se define qué es la inversión y la especulación, la importancia del análisis financiero, el uso del margen de seguridad y la historia hasta la fecha de las bolsas de valores. Para 1949 publica su libro *El Inversor Inteligente* el cual es considerado como un libro significativo ya que en una primera parte trata sobre la filosofía de Graham acerca de la inversión y en la segunda

describe un instructivo detallado de cómo aplicar principios fundamentales para la inversión.

Algunos de estos principios son:

- a. El objetivo principal de todo inversionista es hacer dinero en el largo plazo.
- b. Invertir puede ser también una actividad conservadora.
- c. La diversificación del portafolio reduce el riesgo.
- d. El inversionista debe ser paciente y no perder la calma cuando los mercados presentan pérdidas.

Otro libro icónico sobre la inversión es el escrito por John Burr Williams en 1938, titulado *La Teoría del Valor de Inversión*, que trata de los conceptos y aplica el valor de la inversión según la idea de valor intrínseco, ya que las bolsas pueden devaluarse o revaluarse y desarrolla el concepto del flujo de caja descontado en el cual los inversionistas pueden determinar si un activo está subvaluado o sobrevaluado en función de sus expectativas.

En los años 70's se habla por primera vez de fondos de inversión indexados gracias a John C. con la creación de The Vanguard Group una empresa dedicada a fondos indexados de inversión y su fondo indexado que permitió a los inversionistas diversificar su portafolio y obtener un alto rendimiento en el largo con costos bajos de inversión comparado con los fondos activos.

Luego para los años 90's se encuentra en el mercado por primera vez los ETF (Exchange-Traded Funds) el primero de ellos fue el Toronto 35 Index Participation Units, Actualmente, existen ETF que cubren una amplia gama de activos y se ha vuelto un instrumento conocido para la inversión y la diversificación de carteras.

No podemos hablar de historia de la inversión sin mencionar la gran crisis financiera del 2008 que provocó la pérdida de capital e ingresos de millones de personas. Todo inicia con el mercado hipotecario en donde los préstamos hipotecarios iban empaquetados con títulos valores como los CDS (Credit Default Swaps), en el 2007 el sector de vivienda empieza a tener un declive, las tasas de interés comienzan a subir y los deudores de estos préstamos incumplen con sus pagos, por lo tanto, estos títulos que estaban invertidos en el sector pierden su valor llevando a la quiebra a entidades financieras. Esto tuvo un efecto en los precios de las viviendas cayendo en un 25% y, por consiguiente, afectando en dos vías a las familias la primera por el aumento del valor de sus obligaciones hipotecarias y en segunda por la pérdida de valor de su patrimonio. Esta situación generó un efecto dominó en la economía pues las familias dejaron de consumir, y al existir menor consumo las empresas redujeron su producción, y desistieron de personal eliminando empleos y por lo tanto las familias que se quedaron sin trabajo presentaron una reducción en sus ingresos que ocasiono que no pudieran pagar sus obligaciones, generando un ciclo económico de recesión. (García M. L., 2008)

A partir de lo sucedido en el 2008 el comportamiento de las inversiones presenta variaciones y se empieza a tener un mayor énfasis en el análisis del riesgo de las inversiones, los inversionistas optan por invertir en alternativas de menor riesgo, más conservadoras y transparencia en las políticas de inversión. Se incentivó la alternativa de inversiones pasivas, como los fondos indexados y los ETF, y se consolidaron normativas y regulaciones más robustas que permitieran supervisar el mercado para evitar crisis similares.

En las décadas siguientes y hoy en día hemos visto el gran avance tecnológico de los diferentes sectores económicos del mundo y esto ha beneficiado entre ellos al sector

financiero de inversiones, ventajas como mayor accesibilidad, reducción de costos, seguridad de transacciones, transparencia, facilidades de pago y oportunidad son características de lo que hoy se busca considerar para invertir mediante los avances tecnológicos, lo que hoy conocemos como las Fintech, de las que hablaremos más adelante en el capítulo 2 nos han llevado a otro nivel de inversión que permiten acceder fácilmente a las inversiones. Ya que actualmente no se requiere ir hasta las oficinas de las bolsas de valores, pagar comisiones altas, sino que puedes hacerlo tú mismo a través de estas plataformas, pagando comisiones menores y con el análisis de tu portafolio por medio de tu celular.

1. PILARES FUNDAMENTALES DE LA INVERSIÓN: CONCEPTOS CLAVE

En el dinámico mundo de las inversiones, la comprensión de los conceptos básicos es esencial para cualquier persona que busque tomar decisiones financieras informadas. Este capítulo pretende sentar las bases de conocimiento y términos necesarios para navegar por el complejo terreno de las alternativas de inversión. Exploraremos los conceptos clave que permiten a los inversionistas comprender la clasificación de inversiones, beneficios y riesgos.

1.1. Inversión

La inversión es una acción que se refiere a la destinación o colocación de un recurso para obtener un beneficio, por lo tanto, en el contexto empresarial la adquisición de activos que hacen parte del patrimonio y del cual se espera obtener una utilidad en el futuro. (Díaz, 2017)

Este activo que obtiene la empresa debe generar una ganancia. La inversión en el activo pretende generar un rendimiento específico. Por lo tanto, se puede decir que la rentabilidad es el retorno de la inversión. (Hormigo, 2016)

Según Coello C. (2015), ya que las decisiones de inversión pueden responsabilizar a una empresa o persona natural durante mucho tiempo, realizar inversiones imprudentes puede llevar a una crisis financiera, pérdida de capital, rendimientos inferiores a la expectativa deseada y estrés financiero. (Coello, 2015)

Según Francisco Blanco (2016), la inversión es un acto por el que una persona natural o jurídica renuncia al consumo inmediato de un bien para invertirlo con la expectativa de

adquirir una mayor satisfacción de este en el futuro (Ramos, 2016). Esto quiere decir que la inversión está compuesta por cuatro partes que son:

- a. La persona ya sea natural o jurídica que invierte.
- b. El bien que se invierte.
- c. El costo de la inversión.
- d. La esperanza del beneficio futuro.

1.2. Tipos de inversión

1.2.1. Inversiones de renta fija

Hace referencia a la negociación de activos emitidos por empresas privadas, estados o entidades públicas. La posesión de estos confiere al acreedor el derecho a intereses, sea o no el caso. Son de renta fija porque su beneficio es una tasa de interés constante durante el período de inversión. (Sanduende L. R., 2019)

1.2.1.1. CDs

Los CDs o Certificados de Depósito son préstamos del inversionista a la institución emisora por un lapso predeterminado para recibir un interés fijo. Los bancos y cooperativas de crédito, entre otras instituciones financieras, ofrecen certificados de depósito como forma de inversión.

Cuando una persona adquiere un CDs, deposita su capital en la institución financiera por un período predeterminado, que puede ir desde meses hasta años. A cambio, se le entrega un certificado que contiene la inversión del inversionista y los términos pactados.

Certificados de Depósito a Término (CDT) son instrumentos de inversión a plazo fijo que ofrecen rendimientos superiores a las cuentas de ahorro. Los jóvenes inversionistas pueden elegir plazos que se ajusten a sus necesidades, desde unos pocos meses hasta varios años, y recibirán el capital invertido más los intereses al vencimiento.

1.2.1.2. Bonos

De acuerdo con López F. (2009) son obligaciones de deuda en un periodo prolongado emitidas por empresas u otros organismos públicos. Un inversionista que compra un bono tiene derecho legal tanto al rendimiento del valor nominal del bono como a una tasa de interés conocida. (López L. , 2009)

En otras palabras, los gobiernos, las empresas y otras organizaciones emiten bonos como una forma de deuda para recaudar dinero. Cuando una persona compra un bono, le está prestando dinero a la entidad que lo emite, y esa entidad se responsabiliza a pagar intereses a intervalos regulares y restituir el capital invertido cuando vence el bono. Debido a que proporcionan un flujo constante de ingresos en forma de pago de intereses, los bonos se consideran inversiones de renta fija.

1.2.1.3. TES o títulos de tesoro

Son instrumentos de deuda que emiten los gobiernos para pagar sus operaciones, iniciativas y proyectos. Dado que normalmente están respaldados por la garantía del gobierno emisor, estos títulos se consideran una forma segura de inversión. Conforme con Montes C. (2020) estos títulos permiten a los inversionistas prestar dinero al gobierno a cambio de pagos

regulares de intereses y un retorno de su inversión inicial cuando vence el título valor. Estos bonos son emitidos por el gobierno y suelen tener plazos fijos, ofreciendo rendimientos predecibles y estables. (Montes C. T., 2020)

1.2.2. Inversiones de renta Variable

Estas se presentan cuando no se comprende con certeza los beneficios que generara en un periodo de tiempo determinado estos pueden ser positivos e incluso llegar a ser negativos, ya que depende de varios elementos como el desempeño, las condiciones del mercado, los cambios económicos, la actividad, la utilidad y las ganancias de la empresa, etc. Debido al riesgo y la gestión del activo, es difícil determinar el rendimiento probable de dichas inversiones. (Alvear & Santacruz, 2014)

1.2.2.1. Bienes raíces

Las inversiones en bienes raíces involucran la adquisición de propiedades inmobiliarias para causar ingresos y obtener ganancias considerando y estimando el valor de las propiedades residenciales, comerciales, desarrollo de proyectos inmobiliarios, entre otros. (Prado & Plaza, 2018)

1.2.2.2. Acciones

La propiedad de una empresa se refleja en los instrumentos financieros conocidos como las acciones que son una herramienta financiera que representan la participación patrimonial en una compañía. Una vez que una persona compra acciones en una empresa, se

convierte en accionista y tiene derecho a compartir las ganancias y los activos de la empresa. De acuerdo con Gitman (2009) cada acción representa una porción de la participación en la propiedad de una compañía, estas son emitidas e intercambiadas en la bolsa de valores, según sus predicciones sobre el rendimiento futuro y el valor de mercado de la empresa, los inversores pueden comprar y vender acciones. (Lawrence Gitman, 2019)

1.2.2.3. Fondos de inversión

Se encargan de agrupar los ahorros de los inversores individuales para crear una cartera lo suficientemente grande como para administrarla por expertos. La mencionada cartera ofrecerá beneficios y rendimientos exclusivos a los distintos ahorradores. Por tanto, la finalidad de esta inversión colectiva es aprovechar las economías de escala, lo que permitirá a un grupo de inversores acceder a valores negociados en estos mercados de forma más asequible y con una rentabilidad superior a la de un ahorrador individual.

También se define como un fondo de cobertura que combina los ahorros de numerosos inversores para obtener, gestionar y vender activos y brindar liquidez a cada participante del fondo.

Montaño F. (2016) afirma que el objetivo de este tipo de inversión grupal es establecer una estructura operativa flexible y sencilla que permita a diversos ahorradores beneficiarse de las mismas ventajas que tendrían los grandes inversores. Y esto se hace brindando un alto nivel de seguridad al inversor a través de una rentabilidad continua y retornos patrimoniales que permitan renovar el capital invertido. (Hormigo, 2016)

Los fondos de inversión a corto plazo como bonos y otros activos de bajo riesgo. Estos fondos brindan diversificación y liquidez, permitiendo a los jóvenes invertir en diferentes activos con un mínimo de capital y sin la necesidad de una gestión activa.

1.2.2.4. Materias primas

La inversión en materias primas se refiere a la adquisición y comercialización de materias primas utilizadas para producir otros productos o que directamente son consumibles, como productos agrícolas, metales, energéticos, etc. Esta inversión asume un mayor riesgo que otras inversiones, como acciones o bonos, pero ofrecen mayores rendimientos dado que los precios fluctúan por ello están sujetas a las vacilaciones de los precios de estos activos físicos y a las oscilaciones del mercado relacionadas con la oferta y la demanda. (Urbina, 2017)

1.2.2.5. Mercado de Divisas “Forex”

Es un mercado internacional global para transacciones de divisas. Es una nueva opción financiera para todo tipo de inversionistas; los beneficios de estos mercados son enormes debido a que los montos mínimos de inversión están al alcance de cualquier individuo o compañía, los rendimientos son considerables y el uso de la moderna tecnología favorece el manejo y el acompañamiento de la inversión ejecutada. (Otero B. L., 2009)

El Forex no posee un sitio físico para operar todo se realiza por mediante la red electrónica de bancos, compañías e individuos que negocian en una moneda en particular. Según Torres J. (2011) debido a que no hay movimientos en físico puede operar todos los días y horas del año, cubriendo todos los principales mercados financieros. (Torres, 2011)

1.2.2.6. Cuenta de Ahorro

Las cuentas de ahorro en entidades financieras son una opción segura y líquida para los jóvenes inversionistas a corto plazo. Estas cuentas ofrecen tasas de interés modestas pero estables, permitiendo el acceso rápido a los fondos cuando sea necesario.

1.3. Beneficios de la inversión

Algunos de los beneficios de la inversión que (Graham, 2019) resaltó son los siguientes:

- Es importante calcular el valor intrínseco de una acción o activo en función de sus fundamentos financieros y no solo en su precio de mercado. Al determinar el valor intrínseco, los inversores pueden identificar oportunidades de inversión subvaluadas y obtener beneficios cuando el precio se ajusta a su valor real a lo largo del tiempo.
- Es crucial contar con un margen de seguridad, el cual se define como la discrepancia entre el precio actual de las acciones y su valor de mercado. Optar por invertir en fondos de cobertura brinda a los inversores una protección ante la volatilidad del mercado y los riesgos potenciales asociados a las inversiones.
- Se busca mantener una visión a largo plazo al invertir. Graham alentó a los inversores a enfocarse en la calidad de los activos y mantenerlos durante un período prolongado para cosechar los beneficios del crecimiento y las ganancias en el tiempo.
- Recomendaba la diversificación para reducir los riesgos asociados con la inversión en acciones individuales.

- Adoptar una mentalidad de dueño de negocios al invertir. Esto significa evaluar las empresas en las que invierten como si fueran dueños parciales y entender cómo operan y generan ingresos.

En su libro "Un paso por delante de Wall Street", Peter Lynch (2015) comparte su filosofía de inversión y ofrece consejos prácticos para los inversores. Algunos de los beneficios de la inversión que destaca en su libro son los siguientes:

- Proteja el valor de su capital.
- Acelere el crecimiento de sus ahorros.
- Cree un segundo ingreso.
- Ahorre para el futuro.

Lynch enfatiza la importancia de invertir en empresas que conoces y comprendes. Sugiere que los inversores pueden encontrar oportunidades lucrativas al observar los productos y servicios que utilizan en su vida diaria. Además, busca potencial de encontrar "multibaggers" para referirse a acciones que aumentan varias veces su valor original. Él cree que, al centrarse en empresas pequeñas o menos conocidas con un gran potencial de crecimiento, los inversores pueden obtener rendimientos significativos. (Lynch, 2015)

La ventaja para el inversor individual ya que pueden tener una ventaja sobre los inversores institucionales debido a su capacidad para investigar empresas de menor tamaño y tomar decisiones de inversión más rápidas y flexibles. Consigo debe realizar un análisis fundamental de las acciones, que implica evaluar el estado financiero, la dirección y el potencial de crecimiento de una empresa antes de invertir en ella.

También la inversión en empresas que invierte también sugiere diversificar la cartera de inversiones para reducir el riesgo. Sin embargo, advierte contra una diversificación excesiva que podría conducir a un rendimiento promedio. Lynch anima a los inversores a aprender de sus errores y a reconocer que algunas inversiones no siempre serán exitosas. Asegura que los errores son oportunidades para mejorar la estrategia y el proceso de inversión.

1.4. Riesgo

Cuando se habla de inversión debemos siempre tener en cuenta un concepto que está asociado y es el del riesgo, según la psicóloga Marie Drotzz es la “probabilidad de peligro que representa para el objeto asegurado que sufriría consecuencias del daño”.

Para los autores Ulrich Beck y Niklas Luhmann el riesgo son los peligros producidos por la actividad humana y el desarrollo tecnológico, los cuales son globales impredecibles e invisibles, lo que genera una incertidumbre. Definió el riesgo de un activo por su volatilidad o fluctuación de precios, y por la contribución del activo a la volatilidad general de la cartera. En otras palabras, no se trata solo del riesgo de un activo en sí mismo, sino de cómo interactúa con otros activos en una cartera diversificada. Autores como Markowitz, relacionan el riesgo en el contexto de las inversiones con la incertidumbre sobre los rendimientos futuros.

El riesgo de un activo no solo en función de su volatilidad o fluctuación de precios, sino en relación con la contribución del activo a la volatilidad general de la cartera. En otras palabras, no se trata solo del riesgo de un activo en sí mismo, sino de cómo interactúa con otros activos en una cartera diversificada. (Galindo, 2015)

Cada opción de inversión tiene su propia combinación de riesgos y recompensas, y la combinación única de estos es la cantidad recibida. Se refiere al desarrollo del rendimiento de los activos este se puede interpretar como obtener un rendimiento diferente al esperado. Aparentemente, un emprendedor está satisfecho cuando gana más dinero del esperado.

1.4.1. Tipos de riesgos para las inversiones

De acuerdo con (Cortes, 2018) existen diferentes tipos de riesgos financieros como:

Riesgo de mercado: Este fenómeno ocurre cuando los activos de una empresa experimentan pérdida de valor y posición debido a las fluctuaciones inherentes al mercado. En términos simples, este riesgo financiero está vinculado a las variaciones en los precios y al comportamiento del consumidor.

Riesgo de crédito: Un aspecto importante de la financiación es el riesgo de que el deudor no pueda devolver el préstamo. Esto se aplica en los casos en que una de las partes no puede pagar una obligación según lo acordado.

Riesgo de liquidez: Es la facultad de pago de pequeñas sumas. Por ello, cada organización debe garantizar de que haya fondos suficientes para pagar sus deudas. También incluye las pérdidas causadas por no pagar o prestar a otros en circunstancias normales, porque se ve obligado a comprar bienes a diferentes precios para cumplir con los requisitos, o porque no puede cancelar o cubrir posiciones a tiempo y establecer posiciones similares.

Riesgo operativo: Este fenómeno se manifiesta cuando las pérdidas financieras derivan de deficiencias en la gestión, falta de capacitación adecuada de los empleados, fallas técnicas y errores humanos que afectan la producción o generan resultados no previstos. Estas pérdidas

pueden originarse en fallos o ineficiencias de los sistemas de información fraudes, desastres naturales, falta de controles internos o errores en los planes operativos.

Riesgo Legal: Las pérdidas pueden resultar del incumplimiento de las normas y reglamentos que genera la aplicación de sanciones o situaciones desfavorables. Además, incluye mala interpretación de las leyes locales cuando se trabaja en otro país y cambios en las leyes que colocan a las organizaciones en situaciones de disrupción o costos adicionales.(Bernstein, 1996), explora otros tipos de riesgos que han sido relevantes a lo largo de la historia como:

Riesgo Político: Se refiere a cuestiones relacionadas con cambios políticos, como cambios en la política del gobierno, elecciones, conflictos políticos nacionales o internacionales y cambios legales que afectan la economía o la moneda.

Riesgo de Tasa de Interés: En situaciones donde los inversionistas experimentan pérdidas a causa de variaciones en las tasas de interés, este inconveniente impacta principalmente en el ámbito de bonos y otras herramientas de deuda a largo plazo. Esto se debe a que las alteraciones en las tasas tienen un impacto inmediato en el valor actual de los flujos de efectivo por venir. (Baer, 2015)

Riesgo Cambiario: Los involucrados pueden enfrentarse a la exposición de oscilaciones en el cambio de divisas y las monedas utilizadas en transacciones comerciales con otros países. (Preciado, Caderon, & Casella, 2011)

1.4.2. Gestión de riesgos para inversiones

Cada que crece un negocio o se inicia con una inversión, puede ser difícil pronosticar lo que ocurrirá en el futuro. La gestión de riesgos es la actividad utilizada para gestionar el

riesgo y esforzarse por reducir sus consecuencias. Estas estrategias se diseñan para minimizar las pérdidas y el impacto que puede traer y se caracterizan por servicios de reasignación de activos que se tienen o mediante derivados en el mercado.

A lo largo del tiempo, se han desarrollado herramientas para protegerse contra estos riesgos, conocidas como estrategias financieras. Esto incluye mejorar la rentabilidad y reducir el riesgo de inversión, utilizando diferentes enfoques en cuanto a diversificación de enfoques de inversión, además de mejorar la información y los programas de gestión de riesgos, que incluyen medidas de seguridad y métodos de análisis de riesgos. (Bertassi & Camargo, 2014)

1.4.2.1 Estrategia de diversificación de inversiones

La diversificación involucra invertir en una diversidad de activos, debido a que cuando se distribuye el capital en varios activos, el riesgo se distribuye también. Si un activo en particular tiene un mal desempeño, las pérdidas se pueden compensar con el rendimiento de otros activos que se desempeñan mejor. Además, puede ayudar a minimizar la volatilidad en los mercados, ya que los activos pueden comportarse de forma diferente ante los ciclos del mercado al equilibrar activos con diferentes perfiles de riesgo, se puede lograr un rendimiento más estable en el tiempo, evitando una exposición excesiva a activos extremadamente volátiles.

Nuevamente Markowitz en su obra Selección de Carteras de 1952 habla sobre la idea de que los inversionistas pueden reducir el riesgo de su cartera al diversificar entre activos con diferentes correlaciones y rendimientos. El modelo especifica los siguientes pasos:

1. Identificación de activos: Se identifican los activos o instrumentos financieros que se considerarán para formar parte de la cartera. Estos activos pueden ser acciones, bonos, fondos de inversión, bienes raíces, etc.
2. Recopilación de datos históricos de los rendimientos pasados de los activos considerados. Estos datos incluyen los rendimientos habituales, periódicos o mensuales por un lapso determinado.
3. Cálculo de rendimientos y riesgos: A partir de los datos históricos, se calculan los rendimientos esperados de cada activo y sus respectivas desviaciones estándar (que representan el riesgo). La expectativa del rendimiento es el promedio de los rendimientos históricos, mientras que la desviación estándar mide la volatilidad de los rendimientos del activo.
4. Construcción de la frontera eficiente es una representación gráfica que ilustra todas las mezclas posibles de activos en la cartera que proporciona la rentabilidad esperada límite para un grado específico de riesgo. Esta frontera se obtiene a través de cálculos matemáticos y análisis de combinaciones de activos.
5. Elección de la cartera óptima: Una vez que se ha construido la frontera eficiente, el inversionista puede seleccionar la cartera óptima que mejor se ajuste a sus metas financieras. La cartera óptima es la que se encuentra en la frontera eficiente y maximiza la utilidad del inversionista, considerando su exposición al riesgo.
6. Reequilibrio de la cartera: Requiere un monitoreo periódico y ajustes para mantener la asignación de activos óptima a lo largo del tiempo. Con el tiempo, las condiciones del mercado cambian y la composición de la cartera inicial puede desviarse de la cartera óptima,

por lo que es necesario realizar ajustes para volver a equilibrarla. (Zubeldia, Zabalza, & Zubiaurre, 2002)

Benjamín Graham resalta la trascendencia de la diversificación en su libro "El Inversor Inteligente" de 1949, en este libro nos dice que la diversificación es esencial para los inversores individuales que buscan proteger su capital y evitar pérdidas significativas. Considera que la diversificación bien entendida y aplicada adecuadamente es una forma inteligente de abordar la inversión, especialmente para aquellos que no deseen asumir riesgos excesivos o no tengan los conocimientos suficientes sobre los mercados financieros.

Al distribuir los fondos en diferentes activos, se minimiza la exposición a riesgos específicos de una empresa o industria en particular, advierte contra invertir una parte significativa del capital en un solo activo o en un número limitado de acciones, ya que esto aumentaría el riesgo de sufrir pérdidas importantes si ese activo o empresa tiene un desempeño negativo.

Graham sugiere que un inversor puede obtener una diversificación adecuada al poseer entre 10 y 30 acciones diferentes. Este número proporciona una cobertura suficiente sin dispersarse en exceso, lo que podría dificultar el seguimiento y análisis adecuado de las inversiones. Recomendó a los inversores a no simplemente diversificar por diversificar. En lugar de invertir en cualquier empresa o sector sin un análisis adecuado, recomendó que los inversores se centraran en acciones de empresas sólidas, que se vendan con un margen de seguridad y cuyo valor intrínseco esté bien fundamentado.

2. TRANSFORMACIÓN DIGITAL EN LAS FINANZAS

En un mundo cada vez más interconectado y digitalizado, las alternativas de inversión Fintech han emergido como una opción atractiva para los inversionistas. La conjunción de tecnología y finanzas ha dado lugar a plataformas que ofrecen oportunidades de inversión innovadoras y accesibles. En este capítulo se encontrará definiciones y generalidades de la transformación digital en donde se buscará comprender su relación con las Fintech ya que consideramos que es una metodología que está impactando de forma considerable el sector financiero aportado de manera significativa a la creación de nuevas alternativas de inversión.

En la historia, el hombre ha tenido diferentes antecedentes que influyeron en su desarrollo en distintas épocas, por ejemplo, en la prehistoria, pues, para la vida nómada, los humanos empezaron a unirse en reducidos núcleos sociales en donde iniciaron a demandar servicios como la caza, el cultivo, la ganadería, la confección de ropa, la elaboración de herramientas, etc. Así, estas actividades conjuntas generaron asentamientos, preparativos de supervivencia y nuevas necesidades. De ahí el surgimiento de la planificación, dirección y organización de recursos capaces de resolver de manera óptima los problemas presentes y generar nuevas soluciones que originen el progreso tecnológico y social.

Actualmente se busca aprovechar los recursos tecnológicos porque los individuos los utilizan, los personalizan y los integran a su vida, siendo herramientas importantes y fundamentales para el desarrollo actual de las naciones. Las tecnologías de la información y la comunicación “TIC” han provocado una cadena de transformaciones sociales ya que son herramientas que facilitan y optimizan tareas.

Según (López & Santiago, 2015) señalo que las TIC son avances que comienzan como necesidades y se convierten en demandas. Así surge la cibernética fundamentada en matemáticas y algoritmos, ya que pueden crear un orden entre el desorden del entorno, para que un movimiento siga un patrón determinado, cada mensaje tiene un significado en determinado contexto donde interviene componentes de comunicación como el transmisor, el canal y el receptor.

La sociedad moderna utiliza y convive con las máquinas informáticas y ordenadores, por ello desarrolla una lengua donde se pueden expresar las ideas y utilizar determinados métodos para manifestaciones particulares, Asimismo, se plantea la comparación entre el ser humano, los animales y las máquinas, la cual genera una unión entre la biología y la mecánica para proporcionar elementos para la robótica, la nanotecnología y la automatización. En consecuencia, el diseño de robots se basa en el comportamiento y similitud estructural de los seres humanos. Por eso, la cibernética está correlacionada con las tecnologías entre el hombre y la máquina. (Jaramillo Gaviria, 2018)

Los avances tecnológicos han tenido un impacto fundamental en las economías y en las sociedades. La robótica está cambiando en Internet por software y la conectividad de los nuevos softwares que les permiten autogestionarse y tomar decisiones, estas herramientas están equipadas con sensores que capturan información sobre su entorno y su propio estado. Esto hace favorable el viaje del usuario y mejorar la interacción. (Benavides & Fontan, 2018)

El cambio digital ha desencadenado y agudizado la globalización financiera y cultural para producir cambios en la forma de distinguir y edificar la realidad. Con el surgimiento de la revolución 4.0, las instituciones financieras están innovando sus operaciones mediante la

aplicación de tecnología para mejorar sus productos y servicios, permitiéndoles invertir y brindar servicios a personas y regiones que no tienen acceso al sector financiero.

2.1. Fintech

Actualmente, la tecnología ha tenido un papel en muchos campos, incluido el financiero. El término Fintech se deriva de la palabra inglesa Finance and Technology, que significa la utilización de novedosas tecnologías en el campo financiero, así como las actividades relacionadas con el uso de habilidades y desarrollo tecnológico en la fabricación, suministro de productos y servicios financieros dando como origen nuevos modelos de negocio, programas, entre otros. Las actividades Fintech son realizadas por instituciones financieras y nuevas empresas que juegan un papel en los procesos financieros, brindando innovación, mejor experiencia de usuario y flexibilidad. (Fonticiella, 2021)

La industria financiera se enfrenta a un cambio importante en los servicios, debido a la necesidad de actualizar sus servicios y los requerimientos de los interesados de productos digitales. De acuerdo con Molina 2019, en el sentido más amplio, la introducción de las Fintech como empresas de gran evolución que adoptan estrategias comerciales y tecnológicas para respaldar, administrar e interrumpir la industria financiera reestructuraran el mercado. (Molina, 2019)

Las compañías que brindan actuales artículos y servicios financieros gracias al manejo de tecnología han evolucionado significativamente en los mercados mundiales. Según (Banco interamericano de desarrollo, 2018) han disminuido costes y sintetizadas actividades, perfeccionando la eficacia de los servicios prestados para apoyar las inversiones y préstamos de las PYMES.

Las empresas Fintech que han ingresado al mercado de capital con una estrategia empresarial que genera valor las colocan en una posición competitiva con respecto a las entidades tradicionales. Para empezar, ofrecen un servicio fácil y rápido a través de Internet, lo que significa mayor disponibilidad. Por otro lado, su estructura no cuenta con sucursales físicas y el uso limitado de personal le permite brindar servicios a bajo costo lo cual le proporciona la oportunidad de mejorar su seguridad, su interfaz y su visualización. (Fondo monetario internacional, 2019)

En materia de seguridad, cuentan con herramientas antifraude. Finalmente, su experiencia técnica les permite crear soluciones que se enfocan en los clientes más que en los productos, permitiendo que la inclusión financiera llegue a segmentos donde no suele impactar por falta de información o porque son consumidores de bajos ingresos. (Rojas, 2016)

2.1.1. Tipos de empresas Fintech

Las empresas Fintech se desenvuelven en diversos segmentos de negocio como:

Crédito: Brinda la opción de requerir un préstamo de manera digital y con pocos pasos porque la solicitud es simple. Los préstamos que ofrecen las empresas Fintech son una buena opción para quienes necesitan financiamiento y no cuentan con una cuenta bancaria o no cumplen con las exigencias de las entidades financiera habituales. (Barón & Forero, 2022)

Pagos: Son otro segmento importante, en el cual están incluidas las compañías que proporcionan servicios de pago en línea para comercio electrónico, puntos de venta, tarjetas prepagadas, pagos con código QR, billeteras móviles, transferencias de dinero personales y

más. Lo que diferencia a las Fintech en esta área es la velocidad y el bajo costo en comparación con los métodos de pago tradicionales. (BID, 2022)

Finanzas personales: Son aplicaciones para la gestión, que permiten, mediante el uso de datos y la sistematización de la información, administrar de manera más efectiva el dinero y la tomar decisiones de conservación, consumo e inversión.

Financiamiento de capital: Facilita que las compañías puedan obtener financiamiento de inversionistas mediante la emisión de acciones o títulos de deuda, brindan asesoría a través de formación financiera o datos para determinar la mejor elección para optimizar los retornos de cartera a través del análisis del valor de acciones, divisas, etc. (Lavalleja, 2020)

Neobancos o Bancos digitales: El modelo bancario tradicional persigue clientes bancarios grandes y estables debido a que con el desarrollo de la tecnología viene el uso de estructura de bajo costo, comunicaciones de alta velocidad y, en algunos casos, producir productos totalmente digitales para genera comodidad y ahorro de tiempo con soluciones de banca digital. (Acosta, 2022)

Insurtech o Seguros: Permite a los interesados adquirir productos rápidamente sin interactuar con las aseguradoras, a menudo respondiendo preguntas o cuestionarios, lo que permite a las empresas ofrecer productos personalizados que ocasiona que sea fácil para ellos atraer clientes y expandir su negocio en otros países. (Otero & Peluffo, 2021)

Inversiones y trading: Es una empresa encargada de a la creación de canales, servicios y plataformas para diversas negociaciones de inversiones privadas o corporativas, tales como plataformas de compra y venta de valores, entre otras. Prestan sugerencias para aumentar la automatización del flujo de información, sino actuar como enlace entre empresarios

profesionales y comerciantes. (EY, 2022). Al hacerlo, ayudan a los participantes a aumentar su conocimiento de los mercados bursátiles nacionales y extranjeros y a desarrollar mejores estrategias de inversión.

Las monedas digitales o criptomonedas: Son empleadas como forma de pago principal, reserva de valor o unidad de cuenta; la más conocida es bitcoin. Estas se pueden emitir de forma descentralizada, sin conexión con ningún estado o banco emisor específico, y se pueden utilizar por igual en todo el mundo.

Según Muños y Martínez 2019, la ausencia de intermediarios permite conectarse en el sector financiero, es una de sus características operativas más destacables, ya que las transacciones se realizan directamente entre individuos. El beneficio de este sistema operativo es que reduce los costos al eliminar intermediarios gracias al su uso del sistema criptográfico conocido como cadena de bloques proporciona la ventaja de ser imposibles de copiar o falsificar. (Muñoz & Martinez, 2019)

Blockchain: Es una tecnología de registro digital descentralizada y segura para almacenar datos y transacciones en línea. Dicho de otra manera, es una base de datos compartida que realiza un seguimiento de las cosas y mantiene registros sin depender de la confianza de un tercero. (Albarran, 2023)

Blockchain surgió como una inscripción de información diseñado para acrecentar la confianza entre las partes de una transacción. Esta moderna tecnología se enfoca en aplicaciones que pueden funcionar de manera independiente sin que una organización central esté a cargo, ya que los cambios deben ser dictados por la entrada de los usuarios. Esta se ha convertido en el cimiento para la instauración de una novedosa generación de servicios, ya

que será posible realizar compromisos directos entre organizaciones y usuarios, eliminando todo tipo de intermediarios.

Como afirma García 2018, dado que el proceso es casi instantáneo, eficiente, tiene una búsqueda transparente y tiene un bajo riesgo de seguridad, tiene grandes ventajas en la nueva economía digital. Para las transacciones financieras, las instituciones de confianza desplazadas ya que blockchain hace innecesario el uso de cualquier intermediario para la misma tarea con la intención de aumentar la eficacia y la seguridad. (García P. , 2018)

La estructura de la cadena de bloques de datos vinculados evita que cualquier usuario o administrador de la red cambie los bloques de datos publicados, lo que hace que el sistema sea inmutable. Los usuarios pueden adicionar datos nuevos, ver los datos existentes, pero no modificarlos, y distribuir estos bloques de forma descentralizada. Los nodos se encargan de mantener el registro de forma descentralizada y se comunican por medio de la red los usuarios por ello la transmisión se realiza de extremo a extremo y los datos se mantienen replicando la cadena de bloques. (Ibañez & J, 2018)

Crowdfunding: Es el proceso de vincular y reunir a un grupo considerable de personas a través de Internet para usar sus habilidades, sus vivencias, tiempo o recursos para recaudar dinero para diversas causas, como proyectos, software o nuevos negocios. (Arroyo, Diaz, & Hernandez, 2019)

Dado que se lleva a cabo principalmente en línea, una convocatoria abierta para obtener recursos económicos mediante donaciones o recompensas con el propósito de respaldar proyectos específicos o nuevos emprendimientos, el crowdfunding está transformando el

panorama financiero. Esta modalidad emerge como una alternativa de financiamiento sumamente atractiva para los emprendedores. (Gallardo, 2015)

Sistema de financiación colectiva que permite financiar proyectos empresariales con las pequeñas o grandes aportaciones realizadas por inversores individuales; asimismo actúa como una campaña de marketing para una compañía y un medio para establecer la viabilidad del proyecto en el mercado. (Gastaminza & Hernandez, 2022)

2.1.2. Beneficios de las empresas Fintech

- Mayor accesibilidad significa un aumento en la población bancaria, ya que cualquier persona con acceso a internet podía abrir una cuenta y solicitar un préstamo sin problemas.
- Las empresas Fintech tienen un horario extendido, ya que todos los procedimientos se completan en línea, En la mayor parte de las situaciones, no es imprescindible dirigirse a una ubicación física. (Banco central de reserva del Salvador, 2021)
- Diversidad de servicio donde las empresas han integrado servicios para brindar una gama completa según las necesidades de los usuarios.
- Atención personalizada, brindan bienes y servicios financieros Personalizados para satisfacer sus necesidades específicas.
- Brinda comodidad, rapidez y atención en tiempo real, están disponibles las 24 horas del día.
- Potencia la eficiencia y facilidad de compra, operación y gestión sin papel, en cualquier lugar. (KPMG, 2017)

2.2. Antecedentes Fintech en Colombia

La entrada y crecimiento de las Fintech en Colombia ha sido impulsada por una combinación de factores regulatorios, tecnológicos y económicos. A principios de la década de 2010, comenzaron a surgir los primeros startups Fintech en Colombia centradas en pagos móviles, transferencias de dinero y servicios de préstamos.

El gobierno colombiano ha reconocido la importancia de las Fintech y ha trabajado en la creación de un entorno regulatorio favorable. En 2018, Colombia aprobó la Ley 1870, conocida como la Ley Fintech. Esta ley instauró un conjunto de normativas para las Fintech en el país, creando categorías específicas para plataformas de crowdfunding, pagos electrónicos y otras soluciones financieras innovadoras. (Menesses, 2019)

La adopción generalizada de tecnologías digitales en Colombia ha proporcionado el contexto tecnológico adecuado para la entrada de las Fintech, con la penetración de smartphones y la creciente conectividad han permitido que las soluciones financieras digitales lleguen a un público más amplio como las plataformas de pagos electrónicos como Nequi y Movii comenzaron a ganar popularidad. Estas plataformas ofrecen cuentas digitales y servicios de pagos que Posibilitan a los usuarios llevar a cabo transacciones prescindiendo de una cuenta bancaria convencional. (Bolívar, 2021)

Las Fintech han introducido modelos de negocio innovadores que abordan desafíos financieros de manera diferente a los bancos tradicionales, esto ha generado interés tanto de inversores como de usuarios que buscan soluciones más eficientes y personalizadas. (Marín & Villegas, 2019)

2.2.1 Alternativas de inversión Fintech en Colombia

Las alternativas de inversión Fintech representan una renovación de las finanzas. En un entorno donde la tecnología ha transformado radicalmente cómo gestionamos nuestras finanzas personales, las opciones de inversión no se han quedado atrás. Las plataformas y empresas Fintech han surgido como disruptores en el panorama financiero, ofreciendo a los inversores una extensa escala de oportunidades que van más allá de las tradicionales acciones y bonos, ofreciendo desde inversiones en la bolsa hasta criptomonedas.

2.2.1.1. Fintech de inversión del mercado de valores en Colombia

Tyba: Es una plataforma de inversión digital que ofrece a los colombianos una forma fácil y rápida de invertir o participar en el mercado bursátil. La plataforma es operada por Acciones y Valores Casa de Bolsa. (Tyba, s.f.)

Trii: Es una plataforma de inversión digital que permite a los colombianos invertir en acciones, fondos mutuos y otros instrumentos financieros. (Trii, s.f.)

Inversimply: Esta es una plataforma de asesoramiento financiero que brinda acompañamiento adaptado individualmente para asistir a las personas en la gestión más efectiva de sus recursos financieros. (Inversimply, s.f.)

Inversiones Davivienda: Es una plataforma digital que permite a los clientes de Davivienda invertir en acciones, bonos, fondos mutuos y otros instrumentos financieros. Es un instrumento valioso para aquellos interesados en realizar inversiones en el mercado bursátil de forma sencilla y eficiente. La aplicación es segura y confiable, y ofrece una variedad de características que pueden ayudar a tomar mejores decisiones de inversión y a alcanzar sus propósitos financieros.

2.2.1.2. Fintech de inversión Crowdfunding en Colombia

A2censo: Es la primera plataforma de financiación colaborativa que conecta a inversionistas con pymes para generar beneficio mutuo. (A2censo, s.f.)

Mesfix: Se trata de una iniciativa Fintech, siendo el pionero en el crowdfactoring y mercado digital de facturas por cobrar en Colombia. (Mesfix, s.f.)

2.2.1.3. Fintech de inversión en criptomonedas en Colombia

Binance: Es la principal red de blockchains a nivel global y presenta una variedad de productos que abarcan el exchange más grande de activos digitales. (Binance, s.f.)

Coinbase: Es un monedero o cartera digital que permite acceder a diferentes tipos de criptodivisas. (Coinbase, s.f.)

Kraken: Se trata de una plataforma de intercambio de criptomonedas. En esta plataforma, coincidimos las órdenes de interesados en comprar criptomonedas con las órdenes de aquellos que desean vender criptomonedas (o viceversa). (Kraken, s.f.)

Bitso: Es una plataforma digital de intercambio, no de inversión, que garantiza seguridad y permite comprar y vender divisas digitales entre sí, estas transacciones se ejecutan con otros usuarios interesados en adquirir o transferir.

Fintech de inversión en Living Shares en Colombia

Lokl: Es plataforma digital que ofrece living shares de proyectos inmobiliarios únicos enfocados en comunidad y experiencia.

La Haus: Existe una línea de negocio en esta plataforma llamado La Haus Fraction se ha diseñado para la adquisición y venta de partes de propiedades de lujo ubicadas en los destinos más paradisíacos y estratégicos del país.

2.2.1.4. Fintech de inversión colectiva inmobiliaria

Fondo de Inversión Inmobiliario Colombiano (FIIC): Este fondo es administrado por Credicorp Capital y se enfoca en inversiones en bienes raíces comerciales en Colombia.

Fondo de Inversión Inmobiliario Urbano (FIU): Este fondo es administrado por Acciones y Valores Casa de Bolsa y se enfoca en inversiones en bienes raíces residenciales en Colombia.

Fondo de Inversión Inmobiliario Nacional (FINN): Este fondo es administrado por Bancolombia y se enfoca en inversiones en bienes raíces comerciales y residenciales en Colombia.

Fondo de Inversión Inmobiliario Regional (FIR): Este fondo es administrado por Davivienda y se enfoca en inversiones en bienes raíces comerciales y residenciales en regiones específicas de Colombia.

Fondo de Inversión Inmobiliario Sostenible (FIS): Este fondo es administrado por Bancolombia y se enfoca en inversiones en bienes raíces sostenibles en Colombia.

3. CONSTRUCCIÓN DE UN FUTURO FINANCIERO: IMPORTANCIA, TENDENCIAS Y PREFERENCIAS DE INVERSIÓN PARA JÓVENES

En el entorno financiero en constante cambio, los jóvenes se localizan en una condición excelente para explorar y moldear las futuras tendencias de inversión. Con la tecnología como aliada y una mayor conciencia de la importancia de planificar financieramente, esta generación está desafiando las convenciones y abrazando nuevas alternativas de inversión.

La inversión es una herramienta poderosa para construir un futuro financiero sólido, y su importancia no se limita a los inversores experimentados. Los jóvenes inversionistas, en particular, tienen la ventaja de tiempo a su favor, lo que les brinda oportunidades únicas para lograr sus metas financieras. Sin embargo, las finanzas e inversión están en constante evolución, y los jóvenes enfrentan una serie de desafíos y decisiones que pueden ser desconcertantes.

Este capítulo se sumerge en el mundo de las preferencias y tendencias financieras específicas para los jóvenes inversores. Exploraremos las preferencias de inversión en función de factores como el riesgo, la seguridad y el horizonte, y examinaremos las preferencias financieras, desde la inversión ética y sostenible hasta las tecnologías digitales y las oportunidades emergentes. A medida que avanzamos en este capítulo, descubriremos cómo los jóvenes inversores pueden tomar decisiones financieras informadas y estratégicas que los encaminen hacia el éxito financiero en un mundo en constante cambio.

3.1. Cultura financiera: hábitos para una vida económica saludable

De acuerdo con (Álvarez M. , 2020) la cultura financiera consiste en un conjunto de saberes, experiencia, conciencia y habilidades relacionados con la administración de las finanzas por ello para tener finanzas saludables es esencial para el bienestar económico, ya que ayuda a seleccionar decisiones financieras informadas para disponer sus recursos de manera efectiva.

Según (Álvarez, Fernandez, Rey, & Castro, 2020) Las personas con un buen conocimiento financiero tienden a evitar decisiones impulsivas y a tomar medidas que promuevan su bienestar financiero a largo plazo. La base de una cultura financiera sólida es la educación financiera, lo cual implica comprender conceptos clave como:

- El presupuesto es una herramienta fundamental para gestionar las finanzas personales para equilibrar los ingresos y los gastos, lo que ayuda a evitar el endeudamiento excesivo y el gasto impulsivo.
- Prevención del endeudamiento para la comprensión y gestión de la deuda de manera responsable basado en conocer los tipos de deuda, tasas de interés, plazos de pago y estrategias para pagar la deuda de manera eficiente.
- Fomenta el ahorro regular y la inversión para obtener metas financieras planteadas.
- Conocer, elegir y utilizar seguros, para protegerse contra riesgos financieros.

3.1.1. Perfil financiero de la generación joven

El perfil financiero de la generación joven en Colombia puede variar ampliamente según factores como la ubicación geográfica, el nivel educativo, el empleo y otros aspectos demográficos y económicos. Los jóvenes frecuentemente tienen ingresos variables, ya que pueden estar trabajando en empleos a tiempo parcial, temporales o por prestación de servicios. (Bank of America, 2022)

Gran parte de los jóvenes colombianos están invirtiendo en su educación, ya sea a través de la educación superior o la formación técnica lo cual a menudo conlleva deudas estudiantiles, que pueden tener un impacto en sus finanzas a largo plazo. (Chaparro, 2020)

Muchos jóvenes en Colombia enfrentan desafíos en la vida laboral, como la inexperiencia y la dificultad para encontrar empleo estable esto puede afectar sus ingresos y su capacidad para ahorrar e invertir. La generación joven tiende a estar muy conectada y utiliza la tecnología para gestionar sus finanzas, desde aplicaciones de banca móvil hasta plataformas de inversión en línea. (BBVA, 2015)

Por lo anterior, la determinación de ahorro e inversión de los jóvenes son cruciales para su futuro financiero y su capacidad para alcanzar sus metas a largo plazo. Conforme a (Magallanes, 2022) en consecuencia, los jóvenes deben identificar y establecer sus objetivos financieros como comprar una vivienda, pagar la educación universitaria, viajar, ahorrar para la jubilación, iniciar un negocio o simplemente construir un fondo de emergencia.

En el mes de septiembre del 2023 se realizó un estudio en Europa a jóvenes millenials acerca de sus hábitos de inversión, el resultado arroja que el 30% ahorra al estilo tradicional es decir, en cuenta de ahorro que no generan mayor rentabilidad o hasta debajo del colchón, otro 30% si busca rentabilizar sus ahorros con los objetivos de tener un fondo de reserva, viajes y vacaciones y finalmente el ultimo 40% tienen como fin que sus inversiones sean con espíritu participativo, esto significa que tengan el convencimiento de que con sus aportes contribuyen al bien del planeta o de la sociedad, les llaman inversiones que valgan la pena y que tengan beneficios para las próximas generaciones, invierten entonces en proyectos que suponen mayor riesgo. (Valencia Plaza. 2023).

En una entrevista que le hacen a Andrea Redondo experta financiera en la editorial 20 minutos de España, se habla sobre la tendencia de los jóvenes de invertir en criptomonedas, afirma que este tipo de inversión es convexa en donde se puede perder poco, pero ganar bastante y esto resulta atractivo para los jóvenes aventureros, no es recomendado para los perfiles más conservadores. Sin embargo, los jóvenes por lo general realizan este tipo de inversiones basándose en las experiencias de las redes sociales y no suelen educarse leyendo o estudiando al respecto por lo que pueden caer en estafas, por ello la experta recomienda que los jóvenes no deben dejarse llevar por la vida de lujo que puedan mostrar los estafadores en redes sociales y no dejarse cegar por supuestas rentabilidades elevadas, indica que es mejor evaluar cuánto se puede perder y cuánto se puede ganar. (20 Minutos. 2023)

En cuanto a la tendencia de los jóvenes en Colombia el portal de noticias Mas Colombia realizó un artículo en el que se habla sobre el boom de las finanzas online donde los factores más importantes para invertir a través de plataformas digitales son la facilidad de acceso, herramientas para iniciar sin ser un experto e información en tiempo real. (Mas Colombia. 2023)

3.2. La Importancia de Invertir a una Edad Temprana: Por qué los jóvenes deben considerar invertir

Puede que empezar a invertir temprano en la vida tenga beneficios a largo plazo que pueden marcar una gran diferencia en el bienestar financiero de una persona. (Fidelity, 2014)

Aquí están algunos de los beneficios clave:

- **Crecimiento Exponencial del Patrimonio:** Cuando se invierte a una edad temprana, el dinero tiene más tiempo para crecer debido al efecto de los intereses compuestos en donde los rendimientos obtenidos se reinvierten, lo que genera aún más rendimientos.

- **Acumulación de Capital para Objetivos a Largo Plazo:** Invertir temprano es esencial para alcanzar metas, como la jubilación, la compra de una casa o la financiación de la educación de tus hijos. Al empezar temprano, puedes acumular gradualmente el capital necesario para lograr estos objetivos sin la presión de tener que invertir mucho dinero en poco tiempo.
- **Mayor Tolerancia al Riesgo:** Los inversores jóvenes suelen tener una mayor tolerancia al riesgo, ya que tienen más tiempo para recuperarse de las fluctuaciones del mercado.
- **A medida que crecen las inversiones,** generan ingresos adicionales mediante dividendos, intereses o ganancias de capital, puede reducir gradualmente la dependencia de un salario y proporcionar otra fuente de ingresos, lo que da mayor seguridad financiera.
- **Aprendizaje Continuo:** Iniciar la inversión temprano te permite aprender sobre el mercado financiero, la gestión de riesgos y las estrategias de inversión; conforme pasa el tiempo ganas experiencia y ayuda a tomar decisiones financieras más informadas y efectivas. (National Endowment for financial education, 2017)

3.2.1. Oportunidades y los desafíos asociados a las inversiones en los jóvenes

Las oportunidades asociadas a las inversiones en jóvenes son significativas y reflejan las ventajas únicas que esta generación puede aprovechar en el mundo financiero en constante evolución. Una de las oportunidades más notables radica en el horizonte de inversión a largo plazo que tienen por delante, los jóvenes, al encontrarse en las etapas iniciales de sus carreras y con décadas de vida laboral por delante, tienen la capacidad de invertir con un enfoque a

largo plazo esto les permite disfrutar el interés compuesto, que puede hacer crecer significativamente su patrimonio con el tiempo. (Kiyosaki, 2005)

Además, los jóvenes a menudo tienen una mayor capacidad para asumir riesgos en sus inversiones debido a que cuentan con un horizonte de inversión a largo plazo, pueden permitirse adjudicarse un cierto grado de peligro en busca de rendimientos más elevados por lo tanto esta disposición a asumir riesgos puede conducir a un crecimiento más acelerado de su patrimonio en comparación con inversores que tienen horizontes de inversión más cortos. (Jimenez, 2006)

La familiaridad de los jóvenes con la tecnología es otra oportunidad clave debido a que esta generación ha crecido en un entorno digital y está cómoda utilizando plataformas digitales para invertir de manera eficiente dado que la tecnología le brinda paso a una extensa variedad de activos financieros y oportunidades de inversión, lo que hace que invertir sea más accesible que nunca.

Otro punto clave para tener en cuenta es la educación financiera puesto que actualmente existe una mayor conciencia sobre la importancia de comprender los conceptos financieros y de inversión. Los jóvenes poseen una diversidad de recursos en línea, desde blogs hasta cursos educativos, que les permiten aprender sobre inversión y tomar decisiones más informadas.

Si bien las inversiones en jóvenes presentan oportunidades notables, también están acompañadas de una serie de desafíos que esta generación debe abordar con atención y precaución. Uno de los desafíos más prominentes es la falta de experiencia en inversiones ya que muchos jóvenes recién comienzan a adentrarse en este mundo, lo que puede llevar a

tomar decisiones financieras impulsivas o poco informadas que pueden ser especialmente perjudiciales en situaciones de alta volatilidad del mercado, donde las decisiones apresuradas pueden resultar en pérdidas significativas.

Otro desafío común entre los jóvenes inversionistas es la gestión de la tolerancia al riesgo. A menudo, los jóvenes subestiman o sobreestiman su disposición a asumir riesgos en sus inversiones, algunos pueden ser demasiado cautelosos y optar por inversiones extremadamente conservadoras, lo que podría limitar su potencial de crecimiento a largo plazo. Por otro lado, otros pueden ser excesivamente arriesgados, persiguiendo inversiones de alto rendimiento sin considerar adecuadamente los riesgos asociados. (Organización Iberoamericana de juventud, 2014)

La falta de diversificación es otro desafío que enfrentan algunos jóvenes inversores dado que algunos pueden concentrarse en un solo activo sin considerar la importancia de la diversificación lo que puede generar el aumento del peligro de pérdida en la situación en el activo en el que han invertido se desempeñe mal. (Grupo caja de ingenieros, 2019)

3.2.2. Estrategias y Consejos para seleccionar alternativas de inversión para jóvenes

Para los jóvenes inversionistas, es fundamental establecer estrategias y seguir consejos prácticos para tomar decisiones financieras sólidas y alcanzar sus objetivos a largo plazo. (Texas, 2017)

- Aprende sobre Inversiones: Investiga y mantente actualizado continuamente sobre los particulares activos. Lee libros, sigue blogs financieros y considera cursos de inversión.

- Establece Objetivos Financieros Claros: Definir metas financieras concretas, como la adquisición de una casa, la jubilación temprana o la creación de un fondo de emergencia.
- Crea un Plan de Inversión: Diseñar un plan que refleje tus objetivos, horizonte de inversión y tolerancia al riesgo. (SEC)
- Percibe cuánto riesgo estás preparado a asumir. La tolerancia al riesgo cambia de acuerdo con la persona y está sujeta a factores como la edad, situación financiera y objetivos. Un perfil de riesgo conservador se inclinará hacia inversiones más seguras, mientras que un perfil de riesgo agresivo puede aceptar más riesgo en busca de mayores rendimientos.
- Diversifica tu Cartera: No pongas todos tus recursos en una sola inversión Evita poner todos tus huevos en una sola canasta. Diversificar tu cartera puede ayudarte a reducir riesgos.
- Ten un Fondo de Emergencia para cubrir gastos inesperados.
- Controla los Gastos: Mantén un presupuesto y reduce los gastos innecesarios para tener más dinero disponible para invertir.
- Revisar y Ajustar Regularmente: Monitorea tus inversiones periódicamente y ajusta tu cartera según sea necesario para mantenerla alineada con tus objetivos.
- Consulta a un Asesor Financiero: Si te sientes inseguro o necesitas orientación profesional, considera trabajar con un asesor financiero certificado.
- Recuerda que la inversión conlleva riesgos, y no siempre habrá ganancias garantizadas. La clave es establecer una estrategia sólida, mantener la disciplina y ser paciente a lo largo del tiempo. (CFA, 2019)

3.3. Factores determinantes para comprender las preferencias de inversión

Las preferencias de inversión cambian de acuerdo con la persona y están sujetos a una serie de factores, incluyendo el perfil de riesgo, los objetivos financieros y la situación personal. (Escuela de inversión) A continuación, se presentan algunas de las preferencias comunes que las personas pueden tener al considerar sus inversiones:

Horizonte de inversión: Directamente relacionadas con la cantidad de tiempo que una persona planea mantener sus inversiones antes de necesitar esos fondos. Los inversores con un horizonte de inversión a corto plazo tienden a centrarse en la preservación del capital y la liquidez, optando por inversiones seguras y líquidas que les permitan acceder rápidamente a su dinero. Aquellos con un horizonte de inversión a mediano plazo buscan un equilibrio entre la estabilidad y el crecimiento, y pueden asumir un poco más de riesgo en busca de rendimientos superiores. Por último, los inversores a largo plazo están enfocados en maximizar el crecimiento de su capital a lo largo de un período prolongado, por lo que ejecutan inversiones riesgosas en busca de mayores rendimientos a largo plazo. (Ibarra, 2011)

Tolerancia al riesgo: Están estrechamente relacionadas con la disposición de un inversor a asumir riesgos financieros en su cartera. Los inversores conservadores tienden a buscar la seguridad y la estabilidad del capital, optando por inversiones de bajo riesgo, como bonos del gobierno o cuentas de ahorro. (Conejos, 2018) Por otro lado, los inversores moderados buscan un equilibrio entre riesgo y recompensa, diversificando sus carteras con una mezcla de activos más seguros y algunos de mayor riesgo, como acciones. Los inversores agresivos, por su parte, están dispuestos a asumir riesgos significativos para buscar rendimientos más altos, por lo que suelen enfocarse en inversiones de alto riesgo, como

acciones de alto crecimiento o inversiones en mercados emergentes. (González, leon, & Garibay, 2019)

Tipo de activos: Hace referencia a las elecciones que los inversores hacen en función de los instrumentos financieros o clases de activos en los que deciden invertir, estas preferencias varían según las metas financieras, la tolerancia al riesgo y las preferencias personales de cada individuo.

Según (CNMV), los inversores que prefieren activos más seguros tienden a optar por bonos gubernamentales o corporativos, certificados de depósito y cuentas de ahorro. Ya que estas inversiones suelen ofrecer un rendimiento más predecible y una menor volatilidad, lo que puede ser atractivo para aquellos que valoran la estabilidad del capital.

Por otro lado, los inversores que buscan mayores rendimientos y están dispuestos a asumir más riesgos pueden ofrecer capacidad de crecimiento, pero asimismo pueden experimentar volatilidad, se puede optar por acciones, bienes raíces o inversiones alternativas. Las inversiones en bienes raíces pueden proporcionar ingresos por alquiler y apreciación del capital. Por ultimo las inversiones alternativas, como fondos de cobertura, materias primas o criptomonedas ofrecen una diversificación adicional y oportunidades de rendimiento, pero también pueden ser más arriesgadas.

Inversiones éticas o sostenibles: Se centran en alinear los valores personales y las preocupaciones medioambientales en donde los inversores que priorizan las inversiones éticas buscan compañías y proyectos comprometidos con la reducción de emisiones de carbono y la gestión responsable de los recursos naturales. (Haciendo inversiones éticamente sostenibles)

La inversión ética o sostenible no solo impulsa un impacto positivo en el mundo, sino que también puede ser financieramente rentable debido a que las empresas que gestionan sus operaciones de manera responsable a menudo son más resistentes a riesgos reputacionales y legales, lo que puede traducirse en un mejor desempeño a largo plazo. En este sentido, las preferencias de inversión en activos sostenibles están en constante crecimiento a medida que más inversores reconocen la importancia de ocuparse de los retos globales. (Fontrodona, Muller, & Marin, 2020)

Los fondos de inversión sostenible, las acciones de empresas certificadas con estándares ESG, los bonos verdes y las inversiones de impacto son ejemplos de instrumentos financieros que atraen a aquellos que buscan alinear sus inversiones con sus valores personales.

Liquidez: Las preferencias de inversión basadas en la liquidez reflejan la importancia que le da un inversor a la capacidad de convertir rápidamente sus activos en efectivo cuando sea necesario. Los inversores que valoran la liquidez suelen optar por activos financieros que sean altamente líquidos, lo que significa que pueden venderlos con facilidad y rapidez sin incurrir en pérdidas significativas.

Las inversiones líquidas incluyen acciones cotizadas en bolsa, bonos corporativos negociables, fondos mutuos y cuentas de ahorro. La adquisición y venta de estos activos en el mercado es sencilla, lo que proporciona una mayor flexibilidad para acceder a fondos en caso de necesidad. vender rápidamente. (Lock, Paulson, & Hoffmann, 2018)

Por otro lado, los inversores que pueden prescindir de la liquidez a corto plazo pueden optar por inversiones menos líquidas, como bienes raíces, inversiones en capital privado o

vehículos de inversión alternativa. Estas inversiones pueden ofrecer mayores rendimientos a largo plazo, pero a menudo requieren un horizonte de inversión más prolongado y pueden ser más difíciles de vender rápidamente.

Diversificación: Son una parte primordial de la inversión de muchos inversores ya que implica la distribución de los activos de inversión en una variedad de clases de activos, regiones geográficas o industrias con el propósito de reducir el riesgo y desarrollar nuevas oportunidades de rendimiento.

Los inversores que valoran la diversificación buscan minimizar el riesgo al no depender de una sola inversión o clase de activo. Por ejemplo, en lugar de invertir todas sus finanzas en una única acción, pueden preferir tener una cartera que incluye una mezcla de acciones, bonos, bienes raíces y otros activos. Esto les permite mitigar las pérdidas potenciales que podrían resultar de un bajo rendimiento en un área particular del mercado. (Loaiza, 2010)

La diversificación también puede extenderse a nivel internacional, lo que implica invertir en diferentes mercados globales, la idea detrás de esta estrategia es que diferentes regiones geográficas y sectores económicos pueden comportarse de manera diferente en diferentes momentos, lo que puede ayudar a reducir la volatilidad de la cartera.

Gestión activa o pasiva: Algunos inversionistas prefieren gestionar activamente su cartera, tomando decisiones de compra y venta de manera regular, mientras que otros optan por estrategias de inversión pasiva, como la inversión en fondos indexados.

El enfoque que un inversor adopta para gestionar su cartera el cual implica una participación constante, con el objetivo de superar el beneficio del mercado. Los gestores de

cartera activos investigan y seleccionan activos específicos y ajustan la cartera en respuesta a las condiciones del mercado. A menudo, esto implica una mayor rotación de activos y un monitoreo constante.

Por otro lado, la gestión pasiva implica la inversión en fondos indexados o ETF (Exchange-Traded Funds) que siguen un índice o un conjunto de activos predefinidos. Los inversores pasivos buscan obtener un rendimiento similar al del mercado en lugar de superarlo, esta estrategia tiende a ser más rentable en términos de comisiones y puede requerir menos tiempo y esfuerzo en comparación con la gestión activa. (Rodriguez, 2021)

Las preferencias de inversión en gestión activa o pasiva pueden depender de la perspectiva de un inversor sobre la eficiencia del mercado, su confianza en la capacidad de un gestor de cartera activo para superar al mercado y sus objetivos financieros personales. Algunos inversores prefieren la gestión activa debido a la posibilidad de rendimientos superiores, mientras que otros se inclinan hacia la gestión pasiva para mantener costos más bajos y reducir la necesidad de tomar decisiones de inversión constantes.

La elección entre gestión activa y pasiva es una cuestión de preferencia individual y puede depender de factores como el horizonte de inversión, el riesgo y el nivel de involucramiento deseado en la gestión de la cartera. Algunos inversores incluso optan por una combinación de ambas estrategias para aprovechar las fortalezas de ambas aproximaciones. La elección debe estar alineada con los objetivos financieros y la comodidad personal de cada inversor. (Guadalfajara, 2020)

Rentabilidad vs. seguridad: Algunos inversionistas priorizan la seguridad de su capital y buscan inversiones más conservadoras con menor riesgo, incluso si eso significa

menores rendimientos, otros pueden estar dispuestos a asumir más riesgos en busca de mayores rendimientos.

Las preferencias de inversión en términos de rentabilidad versus seguridad representan un equilibrio delicado en las estrategias de inversión en consecuencia los inversores a menudo enfrentan el dilema de buscar un rendimiento más alto en sus inversiones, lo que a menudo conlleva un mayor riesgo, o priorizar la seguridad de su capital, lo que generalmente se traduce en rendimientos más bajos, pero más predecibles.

Aquellos que priorizan la seguridad a menudo optan por activos de bajo riesgo, como bonos del gobierno o certificados de depósito. Estas inversiones suelen ofrecer un flujo de ingresos constante y una mayor protección del capital. Sin embargo, la compensación es un rendimiento relativamente bajo en comparación con activos más riesgosos. (Leon, 2000)

Por otro lado, los inversores que buscan rendimientos más altos pueden optar por activos más arriesgados, como acciones o inversiones en mercados emergentes. El equilibrio entre rentabilidad y seguridad varía según el perfil de riesgo, las metas y el riesgo. Algunos pueden estar preparados a adjudicarse riesgos considerables para aumentar los rendimientos, mientras que otros pueden priorizar la protección de su capital, incluso si eso significa sacrificar potencialmente ciertos niveles de rendimiento. (Tovar & Quispe)

3.4. Tendencias de inversión en un mundo financiero cambiante

En el mundo de las inversiones, las tendencias financieras están experimentando un cambio constante, se destacan algunas tendencias clave que los inversionistas deben tener en cuenta. La creciente importancia de las inversiones sostenibles y socialmente responsables

(ESG) refleja una mayor conciencia de los factores climático, colectivos y de gobernanza. La tecnología, las Fintech y la innovación financiera, incluyendo blockchain, inteligencia artificial y criptomonedas, continúan generando interés. (Mejia, 2023)

Además, el sector de la salud, impulsado por la pandemia ha destacado la trascendencia de las inversiones en el ámbito de la salud, lo que incluye la biotecnología, la atención médica y la farmacéutica. También poco a poco atrae inversiones en las energías renovables, que son fundamentales contra el cambio climático, las inversiones en energías renovables. (Fernandez, 2023)

Los mercados emergentes ofrecen oportunidades de crecimiento, pero con riesgos. La digitalización y la ciberseguridad son aspectos clave, y las inversiones alternativas, como bienes raíces y arte, se están considerando para diversificar carteras. La inteligencia artificial y la automatización también están en el centro de atención, ya que transforman numerosos sectores. La atención a estas tendencias y la toma de decisiones fundamentadas son esenciales en el mundo de las inversiones. (Pradhan, Lubin, & House, 2021)

Las tendencias de inversión a través de plataformas digitales están transformando la forma en que los inversores acceden y gestionan sus activos financieros. La tecnología ha permitido a todas las personas participar en los mercados de manera más conveniente y asequible que nunca. Plataformas de robo-asesores automatizan la gestión de carteras, aplicaciones móviles ofrecen acceso instantáneo a una variedad de activos, y el crowdfunding de inversión permite a los inversores respaldar proyectos e ideas innovadoras. (Bondar & Arcieri) Además, la integración de inteligencia artificial y big data proporciona recomendaciones personalizadas, y la educación financiera en línea se ha vuelto en un instrumento sustancial. Estas tendencias están empoderando a los inversores al brindarles

más opciones y conocimiento para tomar decisiones informadas en un mundo financiero cada vez más digital. (S&P GLOBAL, 2023)

CONCLUSIONES

Las alternativas de inversión son un aspecto esencial de la planificación financiera que ofrece a los inversores una variedad de opciones para hacer crecer su patrimonio. Cada alternativa tiene sus propias características, ventajas y desafíos, y la elección adecuada depende en última instancia de los objetivos financieros y el riesgo de cada individuo.

La diversificación es una estrategia de inversión fundamental que ofrece a los inversores la oportunidad de mitigar riesgos y mejorar sus posibilidades de obtener rendimientos consistentes a lo largo del tiempo. A través de la distribución de fondos en diferentes clases de activos, sectores, regiones geográficas y tipos de inversión, los inversores pueden reducir la vulnerabilidad a la volatilidad del mercado y las pérdidas significativas en un activo o sector específico.

Actualmente los avances en la educación financiera y una mayor conciencia sobre la importancia de la inversión entre la población, cada vez mayor disponibilidad de información mediante internet y la disponibilidad de recursos educativos, es posible que más personas busquen aprender sobre las diferentes opciones de inversión y cómo aprovecharlas.

Además, la tecnología financiera (Fintech) está transformando la manera en que los individuos acceden a las oportunidades de inversión. Las plataformas digitales y los programas móviles están facilitando el acercamiento a extensas opciones de inversión y proporcionando datos e instrumentos.

Las alternativas de inversión para jóvenes abren un mundo de posibilidades para construir un futuro financiero sólido y alineado con sus objetivos. Con un plazo de inversión

extenso, acceso a la tecnología y una creciente conciencia sobre la relevancia de la educación financiera, los jóvenes tienen la posibilidad de realizar elecciones informadas y estratégicas. A pesar de los desafíos, como la falta de experiencia y la gestión de riesgos, los jóvenes pueden superarlos con educación y disciplina.

Bibliografía

Acosta, D. (2022). *Un panorama de las Fintech en América Latina y el Ecuador*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/images/ECONOMIA-TRICOLOR/documentos/ae65.pdf>

Albarran, E. (2023). *Blockchain y la educación: una nueva era de transparencia y confianza en la gestión académica*. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/usta/229132?page=12>

Álvarez, & Fernandez. (2020). *Capacitación y comportamiento financiero de la generación millennials en España*. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/348186812_Capacitacion_y_comportamiento_financiero_de_la_generacion_millennial_en_Espana

Álvarez, M. (2020). *Cultura financiera y comportamientos financieros de los millennials*. Obtenido de https://minerva.usc.es/xmlui/bitstream/handle/10347/24633/2020_tfg_Alv%C3%A1rez_cultura.pdf?sequence=1

Alvear, A. (2014). *Mercado de renta fija y mercado de renta variable*. Obtenido de https://www.academia.edu/11111911/MERCADO_DE_RENTA_FIJA_Y_MERCADO_DE_RENTA_VARIABLE

Andres Alvear, C. A. (2014). *Mercado de renta fija y mercado de renta variable*. Armenia, Quindio, Colombia. Obtenido de https://www.academia.edu/11111911/MERCADO_DE_RENTA_FIJA_Y_MERCADO_DE_RENTA_VARIABLE

Arroyo, D. (2019). *Blockchain*. CSIC Consejo superior de investigación científica. Obtenido de <https://elibro.net/es/lc/usta/titulos/111431>

Baer, J. (2015). *Un análisis profundo sobre los riesgos que conllevan las inversiones*. Obtenido de <https://www.juliusbaer.com/fileadmin/legal/riesgo-de-las-inversiones.pdf>

Banco central de reserva del Salvador. (2021). *Análisis exploratorio de la actividad de Fintech: mapeo Fintech final y la creación de un Hub de innovación*. Salvador. Obtenido de <https://www.bcr.gob.sv/documental/public/docs/fb32332cb0cf106bf8663edca9c5598f.pdf>

Banco interamericano de desarrollo, B. (2018). *Fintech: América Latina 2018 crecimiento y consolidación*. Obtenido de <https://publications.iadb.org/publications/spanish/viewer/Fintech-Am%C3%A9rica-Latina-2018-Crecimiento-y-consolidaci%C3%B3n.pdf>

Bank of America. (2022). *El 73% de la generación Z dice que la situación económica ha hecho que sea más difícil ahorrar y el 75% busca maneras de obtener ingresos adicionales*. Obtenido de <https://newsroom.bankofamerica.com/content/newsroom/press-releases/2022/09/el-73--de-la-generacion-z-dice-que-la-situacion-economica-ha-hec.html>

Barón, J. (2022). *Análisis de las Fintech y su aporte a la inclusión financiera en Colombia*.

BBVA. (2015). *Generación millenials*. Obtenido de <https://www.bbva.com/wp-content/uploads/2015/08/ebook-cibbva-innovation-trends-generacion-millennials-bbva.pdf>

Beckker, K. W. (2021). *The effect of financial education on students consumer choices: Evidence from a randomized experiment*. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/352836263_The_effect_of_financial_education_on_students_consumer_choices_Evidence_from_a_randomized_experiment

Benavides, J. (2018). *Responsabilidad social, comunicación y redes sociales*. Obtenido de <https://eds-s-ebscohost-com.crai-ustadigital.usantotomas.edu.co/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=1&sid=401afa35-67e5-45bd-aae5-d350629ab51e%40redis>

Bernstein, P. (1996). *Against the gods*. Obtenido de <https://matrixtrainings.files.wordpress.com/2014/09/against-the-gods-the-remarkable-story-of-risk-1996-peter-l-bernstein.pdf>

Bertassi, C. (2014). *El análisis de riesgos como herramienta para la toma de decisiones relativas a inversiones*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/877/87732404006.pdf>

BID. (2022). *Fintech en América latina y el caribe: un ecosistema consolidado para la recuperación*. Obtenido de <https://publications.iadb.org/publications/spanish/viewer/Fintech-en-America-Latina-y-el-Caribe-un-ecosistema-consolidado-para-la-recuperacion.pdf>

Blanco, F. F. (2016). *Teoría de la inversión* (Piramide ed.). Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/usta/49110?page=89>

Bogle, J. (2016). *El pequeño libro para invertir con sentido común*. Obtenido de https://www.planetadelibros.com/libros_contenido_extra/34/33055_El_Pequeno_Libro_Inversion.pdf

Bolivar, A. (2021). *Beneficios que obtienen las Fintech en Colombia a través de la incorporación de sistemas de reconocimiento facial en el otorgamiento de crédito*. Obtenido de https://repository.cesa.edu.co/bitstream/handle/10726/4157/MBA_80240809_2021_1.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Bondar, C. (s.f.). *La inversión tecnológica y su impacto en la rentabilidad*. Obtenido de https://rephip.unr.edu.ar/bitstream/handle/2133/21390/Amigo%20y%20otros_la%20inversi%C3%B3n%20tecnol%C3%B3gica.pdf?sequence=3&isAllowed=y

Burr, J. (1938). *The theory of investment value*.

CFA. (2019). *El futuro de la gestión de inversiones*. Obtenido de <https://www.cfainstitute.org/-/media/documents/book/ef-publication/2019/future-of-investment-management-spanish.pdf>

Chaparro, S. (2020). *Cultura financiera de los jóvenes Colombianos*. Obtenido de <https://digitk.areandina.edu.co/bitstream/handle/areandina/3752/Cultura%20financiera%20jovenes.pdf?sequence=3&isAllowed=y>

CNMV. (s.f.). *El mercado de valores y los productos de inversión*. Obtenido de <https://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/Guias/ManualUniversitarios.pdf>

- Coello, C. E. (2015). *El proyecto de inversión como estrategia gerencial*. Ciudad de Mexico: Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Obtenido de <https://elibro.net/es/lc/usta/titulos/116379>
- Conejos, P. (2018). *Marco de apetito y tolerancia al riesgo*. Obtenido de <https://repositorio.comillas.edu/rest/bitstreams/210592/retrieve>
- Cortes, J. (2018). *Clasificación de los riesgos financieros*. Guadalajara. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5718/571864088006/571864088006.pdf>
- Díaz, A. H. (2017). *Dirección financiera: inversión*. Almería: Universidad de Almería. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/usta/44579?page=7>
- Escobar, L. (2009). *Mercado de dinero y mercado de divisa*. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/usta/29329?page=4>
- Escuela de inversión. (s.f.). *Estrategias de inversión*. Obtenido de <http://www.escueladeinversion.cl/wp-content/uploads/Lecci%C3%B3n-1.-Introducci%C3%B3n-a-las-Inversiones.-Horizonte-de-Inversi%C3%B3n.pdf>
- EY. (2022). *Estudio ecosistemas financieros*.
- Fernández, G. (2010). *Formulación y evaluación de proyectos de inversión*. Obtenido de Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/usta/72668?page=13>
- Fernandez, R. (2023). *Nuevas tendencias mundiales de inversión*. Obtenido de <https://es.statista.com/temas/8632/nuevas-tendencias-de-inversion-en-el-mundo/#topicOverview>

Fidelity. (2014). *Cómo seleccionar las inversiones apropiadas para usted*. Obtenido de https://www.houstonmethodist.org/~media/pdf/benefits_library/spanish_choosing_investments.pdf

Fondo monetario internacional, F. (2019). *Fintech in latin América and the caribbean: Stocktaking*. Obtenido de <https://www.imf.org/en/Publications/WP/Issues/2019/03/26/Fintech-in-Latin-America-and-the-Caribbean-Stocktaking-46677>

Fonticiella, B. (2021). *La protección del inversor minorista en el panorama Fintech: Crowdfunding, criptomonedas e initial coin offerings (ICO)*. Madrid. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/usta/211503?page=32>.

Fontrudona, J. (2020). *La inversión sostenible y responsable: introducción y guía para inversores particulares*. Obtenido de <https://media.iese.edu/research/pdfs/ST-0531.pdf>

Galindo, J. (2015). *El concepto de riesgo en las teorías de Ulrich Beck y Niclas Luhmann*. Obtenido de <https://doi.org/10.1016/j.acso.2015.03.005>

Gallardo, E. (2015). *¿Qué es y Cómo gestionar el crowdfunding?* Barcelona: UOC. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/usta/57849?page=11>

García, J. (2015). *Inversiones financieras: selección de cartera, Teroría y práctica*. (Piramide ed.). Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/usta/49025?page=18>

García, M. L. (2008). La crisis financiera estadounidense y su impacto en la economía mexicana. Economía. 32. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/usta/16724?page=25>

García, P. (2018). *Criptoderecho: la regulación de Blockchain*. Madrid. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/usta/107187?page=43>

Gastaminza, E. (2022). *Blockchain: aspectos jurídicos de su utilización*. España. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/usta/221590?page=32>

Gavá, L. (2009). *Dirección financiera: decisiones de inversión*. Delta. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/usta/169671?page=10>

Gitman, J. (2009). *Fundamentos de inversiones*. Pearson. Obtenido de <https://www.uv.mx/personal/clelanda/files/2016/03/Gitman-y-Joehnk-2009-Fundamentos-de-inversiones.pdf>

Gómez, F. (2012). *Elementos de finanzas corporativas: inversión y financiación en la empresa*. Desclée de Brouwer. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/usta/48001?page=409>

Gonzales, P. (2017). *Gestión de la inversión y el financiamiento: herramientas para la toma de decisiones*. Mexico. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/usta/116392?page=87>

González, R. (2019). *La tolerancia al riesgo financiero y las variables socioeconómicas de los inversionistas sonorenses para el financiamiento de empresas startup de tecnología*. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/352674794_La_tolerancia_al_riesgo_financiero_y_las_variables_socioeconomicas_de_los_inversionistas_sonorenses_para_el_financiamiento_de_empresas_startup_de_tecnologia

Graham, B. (2003). *The intelligent investor*. Harper Business.

Graham, B. (2019). *Inversor inteligente*. Obtenido de <https://acreditacion-fiis.com/wp-content/uploads/2021/02/El-inversor-inteligente-Benjamin-Graham.pdf>

Grupo caja de ingenieros. (2019). *Guía de inversiones: como ahorrar e invertir en tiempos de interés muy bajos y negativos*. Obtenido de https://www.caixaenginyers.com/documents/20143/771264/Guia-de-inversiones_CAST_.pdf

Guadalfajara, G. (2020). *Gestión activa vs gestión pasiva*. Obtenido de <https://uvadoc.uva.es/bitstream/handle/10324/51574/TFG-E-1276%20.pdf;jsessionid=4FF68C274D3C49256578AB68035D7F4F?sequence=1>

Haciendo inversiones éticamente sostenibles. (s.f.). Obtenido de <https://www.fpablovi.org/images/pdf/EconomiaSociedad/InversionesSostenibles.pdf>

Hormigo, F. J. (2016). *Análisis de productos y servicios de inversión*. Malaga: IC Editorial. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/usta/113018?page=142>

Ibañez, & J. (2018). *Blockchain: primeras cuestiones en el ordenamiento español*. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/usta/59030?page=20>

Ibarra, R. (2011). *Acciones, bonos y el horizonte de inversión: un enfoque de dominancia espacial*. Obtenido de www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/documentos-de-investigacion-del-banco-de-mexico/%7B20ED90DE-95E8-368A-E169-C933452E4654%7D.pdf

Jaramillo Gaviria, C. C. (2018). *El avatar: un modo de ser cibernético cualitativamente estacionario*.

- Jimenez, E. (2006). *Inversión en jóvenes*. Obtenido de <https://www.imf.org/external/pubs/ft/fandd/spa/2006/09/pdf/Jimenez.pdf>
- Kiyosaki, R. (2005). *Guía para invertir*. Obtenido de <https://campusgaia.org/wisdomlibrary/wp-content/uploads/2021/06/Gui%CC%81a-para-invertir-Robert-Kiyosaki.pdf>
- KPMG. (2017). *Fintech, innovación al servicio al cliente*. Obtenido de <https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/es/pdf/2017/11/fintech-innovacion-servicio-cliente.pdf>
- Lavalleja, M. (2020). *Panorama de las Fintech*. Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/45727/1/S2000326_es.pdf
- Lawrence Gitman, M. J. (2019). *Fundamentos de inversiones*. Mexico: Pearson Educación. Obtenido de <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.uv.mx/personal/cleland/files/2016/03/Gitman-y-Joehnk-2009-Fundamentos-de-inversiones.pdf>
- Leon, J. (2000). *El riesgo y la rentabilidad de los fondos de inversión*. Obtenido de <https://ri.ues.edu.sv/id/eprint/12382/1/TG-MAF%20658.15%20L579.pdf>
- Loaiza, A. (2010). *Diversificación internacional de un portafolio de inversión*. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/28791952_Diversificacion_Internacional_De_Un_Portafolio_De_Inversion
- Lock, W. (2018). *Una ilusión de liquidez*. Obtenido de https://www.morganstanley.com/im/publication/insights/investment-insights/ii_anillusionofliquidity_es.pdf

- López, F. (2009). *Bolsa, mercados y técnicas de inversión*. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/usta/50176?page=7>
- López, L. (2009). *Bolsa, mercados y técnicas de inversión*. Madrid: McGraw-Hill Interamericana. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/usta/50176?page=7>
- López, S. (2015). TIC y mediaciones culturales en la educación superior: hacia un programa multidimensional. Obtenido de <https://revistas.usantotomas.edu.co/index.php/analisis/article/view/2096/2180>
- Lynch, P. (2015). *Un paso por delante Wall Street*. Obtenido de https://www.academia.edu/33319798/Un_paso_por_delante_de_wall_street
- Magallanes, L. (2022). *El ahorro en los centennials y sus futuros problemas*. Obtenido de https://bibliotecapancdmx.org.mx/wp-content/uploads/2022/11/El-ahorro-en-los-centenials-y-sus-futuros-problemas_.pdf
- Mari, J. T. (2011). *Vivir del Forex*. Obtenido de https://www.academia.edu/41560650/vivir_del_forex_Vivir_del_forex
- Marin, S. (2019). *Evolución y tendencias de las empresas Fintech en el mercado Colombiano, durante el periodo 2015 - 2019*. Obtenido de https://repository.uniminuto.edu/bitstream/10656/11139/1/TE.GF_MarinMarinSaraCristina-VillegasMontoyaM%C3%B3nicaMarcela-Villegas%20MontoyaSaraCarolina_2019.pdf
- Mejia, R. (2023). *Estas son las principales tendencias para los inversionistas retail en 2023*. Obtenido de <https://expansion.mx/mercados/2023/01/17/principales-tendencias-inversionistas-2023>

Menesses, R. (2019). *Fintech en Colombia: perspectivas de crecimiento y principales efectos en la economía*. Obtenido de

<https://repository.javeriana.edu.co/bitstream/handle/10554/44267/Tesis%20-%20Ricardo%20Chajin.pdf?sequence=1>

Molina, D. (2019). *Las fintech y la reivención de las finanzas*. Obtenido de

https://www.researchgate.net/publication/333504581_Las_fintech_y_la_reinvencion_de_las_finanzas

Montaño, F. (2016). *Análisis de productos y servicios de inversión*. Obtenido de

<https://elibro.net/es/ereader/usta/113018?page=142>.

Montaño, F. (2016). *Análisis de productos y servicios de inversión*. Obtenido de

<https://elibro.net/es/ereader/usta/113018?page=59>.

Montes, C. (2020). *Alternativas de inversión en tiempos de crisis para personas naturales*.

Obtenido de

<https://dspace.tdea.edu.co/bitstream/handle/tdea/1557/9.%20TGII%20Montes%20Cindy%20Tatiana.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Montes, C. T. (2020). *Alternativas de inversión en tiempos de crisis para personas naturales*.

Medellín, Antioquia, Colombia. Obtenido de chrome-

extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfndmkaj/<https://dspace.tdea.edu.co/bitstream/handle/tdea/1557/9.%20TGII%20Montes%20Cindy%20Tatiana.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Muñoz, F. (2019). *Revolución digital, derecho mercantil y token economía*. Madrid: Tecnos.

Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/usta/216361?page=437>

National Endowment for financial education. (2017). *Tus gastos, tus ahorros, tu futuro*.

Obtenido de https://www.du.edu/sites/g/files/lmucqz251/files/2018-07/YSYSYF_Spanish.pdf

Organización Iberoamericana de juventud. (2014). *Invertir para transformar*. Obtenido de

<https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/bebc78c3-4a0b-4f90-8b0d-04c579fc2614/content>

Otero, B. L. (2009). *Mercado de dinero y mercado de divisa*. El Cid Editor apuntes. Obtenido

de <https://elibro.net/es/ereader/usta/29329?page=4>

Otero, N. (2021). *Aproximación al mundo de las fintech en América*. Obtenido de

<https://library.fes.de/pdf-files/bueros/uruguay/19362.pdf>

Pacheco, C. (2015). *El proyecto de inversión como estrategia gerencial*. Mexico. Obtenido

de <https://elibro.net/es/lc/usta/titulos/116379>

Phelps, D. (2015). *Investments millenniales like - But baby boomers don't*. Obtenido de

<https://www.gobankingrates.com/investing/strategy/4-investments-millennials-like-but-baby-boomers-dont/>

Pradhan, M. (2021). *Mercados emergentes en cambio constante*. Obtenido de

<https://www.imf.org/external/pubs/ft/fandd/spa/2021/06/pdf/emerging-markets-in-flux-pradhan-house-lubin.pdf>

Prado, C. (2018). *Manual de inversiones alternativas*. Obtenido de

<https://elibro.net/es/ereader/usta/227324?page=12>

Preciado, L. (2011). *Gestión del riesgo cambiario en una compañía exportadora*. Obtenido de http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-59232011000400012

Ramos, F. B. (2016). *Teoría de la inversión*. España: Pirámide. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/usta/49110?page=89>

Razones Financieras. (s.f.). Obtenido de <https://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/academia%20de%20finanzas/Finanzas%20I%20Mauricio%20A.%20Chagolla%20Farias/10%20razones%20financieras.pdf>

Rodriguez, P. (2021). *Inversión pasiva vs inversión activa*. Obtenido de <https://uvadoc.uva.es/bitstream/handle/10324/51574/TFG-E-1276%20.pdf;jsessionid=4FF68C274D3C49256578AB68035D7F4F?sequence=1>

Rojas, L. (2016). *La revolución de las empresas fintech y el futuro en la banca*. Caracas. Obtenido de <https://scioteca.caf.com/handle/123456789/976>

Román, C. P. (2018). *Manual de inversiones alternativas*. Delta Publicaciones. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/usta/227324?page=12>

Rosario, J. (2017). *Dirección financiera: Inversión*. (U. d. Almería, Ed.) Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/usta/44579?page=7>

S&P GLOBAL. (2023). *Dinámica de precios y capacidad para invertir en nueva tecnología determinarán el camino a seguir para las empresas de telecomunicaciones en América Latina*.

Saavedra, M. (2008). *La crisis financiera estadounidense y su impacto en la economía mexicana* (Vol. XXXIII). Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/usta/16724?page=25>

Sanduende, L. R. (2019). *Inversión en renta fija y renta variable*. La Coruña, La Coruña, España. Obtenido de https://ruc.udc.es/dspace/bitstream/handle/2183/23843/ReySanduende_Iago_TFM_2019%5B1%5D.pdf?sequence=2&isAllowed=y

Sanduende, R. (2019). *Inversión en renta fija y renta variable*. Obtenido de https://ruc.udc.es/dspace/bitstream/handle/2183/23843/ReySanduende_Iago_TFM_2019%5B1%5D.pdf?sequence=2&isAllowed=y

SEC. (s.f.). *Ahorro e inversiones*. Obtenido de <https://www.sec.gov/pdf/espanol/ahorroseinversiones.pdf>

Suárez, A. (2015). *Decisiones óptimas de inversión y financiamiento de la empresa* (Vol. 22). Piramide. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/usta/49074?page=10>

Texas, J. d. (2017). *Guía del inversionista de Texas*. Obtenido de https://www.ssb.texas.gov/sites/default/files/TSSB_InvestorGuide_Spanish.pdf

Torres, J. (2011). *Vivir del Forex*. Obtenido de https://www.academia.edu/41560650/vivir_del_forex_Vivir_del_forex

Tovar, C. (s.f.). *Nuevas tendencias de financiación en América Latina*. Obtenido de https://www.bis.org/publ/bppdf/bispap36a_es.pdf

Urbina, P. A. (2017). *Gestión de la inversión y el financiamiento: herramientas para la toma de decisiones*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/usta/116392?page=87>

Vidarte, J. (2009). *El flujo de caja descontado como la mejor metodología en la determinación del valor de una empresa*. Obtenido de https://usbcali.edu.co/sites/default/files/flujoDecaja_josevidarte.pdf
[flujoDecaja_josevidarte.pdf](https://usbcali.edu.co/sites/default/files/flujoDecaja_josevidarte.pdf) (usbcali.edu.co)

Wanniarachchi, H. (2021). *Macroeconomic event base expert advisor for Forex trades: Through algo trading*. Obtenido de <https://ieeexplore-ieee-org.crai-ustadigital.usantotomas.edu.co/document/9774804/authors#authors>

Zubeldia, A. (2002). *El modelo de Markowitz en la gestión de carteras*. Obtenido de https://www.google.com/url?sa=t&source=web&rct=j&opi=89978449&url=https://core.ac.uk/download/pdf/6565186.pdf&ved=2ahUKEwip3N29wqKAAXVhrZUCHXgiC6QQFnoECCoQAQ&usg=AOvVaw16-hz7MBSqmrq_TdS7_ocx