

ACADEMIA DE INVERSIÓN

Firma NOVANDI TRADE S.A.S

Universidad Santo Tomas

Facultad de Negocios Internacionales



Edward Fabián Rodríguez Pardo y William David Chavarro Polo estudiantes de la
Universidad Santo Tomas. Facultad de Negocios Internacionales.

Edward Fabián Rodríguez Pardo & William David Chavarro Polo

Bogotá D. C. 19 de agosto de 2015

Abstract

Debido a la deficiencia en la educación financiera y de inversión de la población colombiana, se ha desarrollado este proyecto con la finalidad de crear una empresa rentable que supla tales deficiencias, y les brinde a las personas las oportunidades para acceder al mercado financiero bursátil de forma más informada y organizada sin la ayuda de terceros. Para esto se realizaron estudios y encuestas que apoyan la razón del proyecto y muestra la viabilidad necesaria para el éxito del mismo.

Contenido

	pág.
Introducción.....	7
Objetivos.....	8
Objetivo General.....	8
Objetivos Específicos.....	8
Social.....	8
Económico.....	8
Ambiental.....	8
Justificación.....	9
Marco Referencial.....	10
Marco Histórico.....	10
Antecedentes.....	10
Marco Conceptual.....	10
Propuesta.....	20
Competencia.....	21
Mercado Objetivo.....	22
Elaboración de los Servicios.....	24
Capacitación.....	25
Coaching.....	25
Aspecto diferenciador.....	26

Responsabilidades de la Empresa.....	27
FODA.....	28
Estrategias FODA.....	28
Estrategias de Mercado.....	29
Concepto del servicio.....	29
Estrategias de distribución.....	29
Estrategias de precio.....	30
Estrategias de promoción.....	30
Estrategias de comunicación.....	31
Estrategias de servicio.....	31
Presupuesto de la mezcla de mercadeo.....	31
Precios Costos y Presupuesto.....	32
Análisis Balance General.....	41
Análisis Estado de resultados.....	42
Análisis del Flujo de Caja.....	42
Indicadores ROA y ROE.....	43
Conclusiones y Recomendaciones.....	44
Bibliografía.....	45

Lista de Tablas

	pág.
Tabla 1. <i>Balance general</i>	34
Tabla 2. <i>Estado de Resultados</i>	35
Tabla 3. <i>Flujo de Caja Operativo</i>	36
Tabla 4. <i>Flujo de Caja Inversión</i>	37
Tabla 5. <i>Indicadores Financieros Proyectados</i>	38
Tabla 6. <i>Criterios de Decisión</i>	39

Lista de Gráficas

	pág.
<i>Gráfica 1.</i> Mercado Objetivo.....	23
<i>Gráfica 2.</i> Rentabilidad Patrimonio.....	40
<i>Gráfica 3.</i> Rentabilidad del Activo.....	40
<i>Gráfica 4.</i> Rentabilidad Operacional.....	41
<i>Gráfica 5.</i> Nivel de Endeudamiento.....	41

Introducción

Una academia de inversión y educación en divisas es aquella compañía que ayuda a quienes poseen capitales para invertir, pero no tienen los conocimientos para rentabilizar su dinero. Dichos capitales pueden ser invertidos en mercados de renta fija y renta variable pero para esto, es necesaria una formación especializada para minimizar el riesgo e incrementar las utilidades.

Objetivos

Objetivo General

Crear una academia en el área de finanzas e inversión, que genere cultura financiera y a su vez permita generar riqueza y crecimiento económico a los socios de la compañía junto con todos aquellos involucrados con esta misma.

Objetivos Específicos

Social. Mejorar el acceso de los colombianos a la educación financiera mediante cursos y seminarios, ya que es uno de los temas en los que el sistema educativo colombiano, en general, tiene gran falencia.

Generar empleo mediante la creación de puestos de trabajo que permitan el crecimiento personal y profesional de aquellos que laboren con la empresa.

Económico. Generar riqueza y crecimiento económico para los accionistas.

Rentar el excedente de capital, propio de la empresa, con el fin de incrementar las utilidades netas.

Ambiental. Evitar la producción de desechos tóxicos que perjudican a la población, esto con la ayuda de las tecnologías de la comunicación y de la información.

Usar tecnologías amigables con el medio ambiente que permitan desempeñar el objeto social de la compañía.

Justificación

Debido a la pésima educación financiera que reciben los colombianos a lo largo de sus vidas, se está viendo directamente impactada la planeación de sus finanzas de la peor manera posible. Actualmente la única opción viable que un colombiano conoce para hacer rentar su capital es la inversión en finca raíz desconociendo muchas otras opciones que pueden generar más lucro y riqueza y minimizando el riesgo para ellos y sus familias.

Por este motivo una academia de inversión es una buena oportunidad de negocio ya que, ofrece la oportunidad de entregar al público un servicio que puede beneficiar las condiciones de su vida financiera.

Novandi Trade es una empresa enfocada a formar "traders" de alto rendimiento y consistencia en los mercados financieros, para que estos a su vez, sepan aprovechar los diferentes activos e instrumentos financieros ofertados en el mercado bursátil.

Un trader que se encuentre bajo la metodología Novandi Trade, deberá tener en su mente un plan de trabajo claro para lograr una eficiente formación integral que le permita desarrollar el éxito en esta profesión; a continuación mostraremos a profundidad los conceptos que posee un "trader" exitoso.

Marco Referencial

Marco Histórico

Antecedentes. Al tener excedentes de capital, las personas buscan inversiones que les generen réditos a futuro, es entonces cuando entramos a indagar en qué invertir y cómo hacerlo. En Colombia la educación financiera y de inversión es muy deficiente, lo que hace pensar que la cobertura educacional del sector es limitada y de difícil acceso. La educación no formal es un nicho que se ha instaurado en el sector colombiano como opción a mejorar las habilidades que desarrollen las competencias laborales, dicho sector educacional no posee registros en Bogotá de empresas que ofrezcan el servicio de asesoría en finanzas y desarrollo de competencias de inversión, como se muestra en la base de datos de cámara y comercio, que registra un aproximado de 450 empresas bogotanas dedicadas al servicio de la educación no formal (ver anexo cámara y comercio) por esto se observa que este sector puede ser explorado e investigado en el desarrollo de este proyecto.

Marco Conceptual

Antes de hablar de finanzas y de inversión se dará una breve explicación de los temas relacionados con este proyecto.

Laboratorio Financiero: El Laboratorio Financiero es un espacio físico y virtual donde pueden observarse y analizarse los fenómenos que influyen diariamente en el contexto económico y financiero (Universidad EAFIT, 2014).

Mercado de renta fija: Los instrumentos de inversión de renta fija son emisiones de deuda que realiza el estado y las empresas, dirigidas a los participantes del mercado de capitales (Bolsa de Valores de Colombia, 2008). Generalmente se transan con respaldo físico del título.

Mercado de renta variable: El mercado de renta variable son las Bolsas de Valores y podríamos considerarlo como un punto de encuentro entre los ahorradores y las empresas, donde los ahorradores financian a las compañías mediante la compra de sus acciones en dicho mercado, convirtiéndose en accionistas (Edufinet Educación financiera en la red, s.f.).

Bloomberg: Bloomberg LP Limited Partnership es una compañía estadounidense que ofrece software financiero, datos y noticias. Tiene una tercera parte del mercado global (Wikipedia, 2014).

Educación Financiera: La OCDE define la educación financiera como: “el proceso por el que los inversores y consumidores financieros mejoran su comprensión de los productos financieros, conceptos y riesgos.

“Adicionalmente, a través de la información, la enseñanza y/o el asesoramiento objetivo, se desarrollan las habilidades y confianza precisas para adquirir mayor conciencia de los riesgos y oportunidades financieras, tomar decisiones informadas, saber dónde acudir para pedir ayuda y tomar cualquier acción eficaz para mejorar su bienestar financiero”.

Trader: Básicamente un Trader es la persona que compra y vende activos financieros tales como divisas, commodities, acciones, productos derivados, etc. (21 Trading Coach, 2013).

Commodities: Hace referencia a las materias primas o bienes primarios negociados como activos financieros.

Productos derivados: Un derivado financiero o instrumento derivado es un producto financiero cuyo valor se basa en el precio de otro activo. El activo del que depende toma el nombre de activo subyacente (Wikipedia la enciclopedia libre, 2014).

Trading: El trading en español tiene como significado, comerciar o negociar; en términos sencillos el trading es aquella actividad que se ejerce para desarrollar negociaciones bursátiles, que puedan dejar rendimientos o pérdidas de los capitales invertidos en los distintos activos financieros.

Inversión: Lo que motiva a toda persona a arriesgar su dinero en el presente, es la posibilidad de tener retribuciones en el futuro, con ello entenderemos que la inversión es aquel riesgo que asumimos en el presente para obtener beneficios en el corto, mediano o largo plazo, siempre entendiendo que puede haber un margen de error que pueda llevar a que la inversión en el presente genere pérdidas; dicho lo anterior un inversionista deberá pensar siempre en minimizar su riesgo y asegurar que su ganancia sea mayor que la cantidad invertida. Si bien necesitamos realizar inversión para obtener beneficios, también tendremos que buscar el sitio apropiado para hacerlo, por esto la palabra mercado se hará presente de aquí en adelante pues será en donde tendremos la oportunidad de hacer inversiones, así podremos tener algunas definiciones de mercado.

Mercado: El mercado es un sitio específico en el cual compradores y vendedores comercian bienes o servicios, pactando un precio que beneficie ambas partes, dichos mercados pueden ser clasificados en:

Mercados de búsqueda directa: Son mercados en los cuales, el comprador y el vendedor deben hacer búsqueda por sí mismos de su contraparte. Tomemos por ejemplo, la necesidad que tiene una persona de comprar un electrodoméstico, en este caso diremos que será un celular de última generación, entonces dicha persona recuerda que su vecino posee uno con las cualidades que el busca y se dirige hacia él, este a su vez se lo oferta a un precio y se concreta la transacción.

Mercados intermediados: Son mercados que por su gran cantidad de flujo de transacciones, tienen gran cantidad de personas que ofertan el servicio de contactar los compradores y los vendedores, dicho intermediario cobra una comisión por hacer el contacto, entre los ejemplos más comunes se encuentran las casas de inmobiliarias, en las cuales se oferta el servicio de contactar al comprador y al vendedor en el negocio de la finca raíz.

Mercados financieros: Es donde se puede encontrar el intercambio entre compradores y vendedores de activos financieros.

El mercado financiero permite que las personas logren interactuar entre sí para realizar transacciones, es decir, crea una red en la cual compradores y vendedores, puedan realizar sus compras o ventas definiendo el precio que se considere justo, según lo establezca la ley de oferta y demanda.

El mercado financiero es de suma importancia para las economías a nivel global, entre los aportes más significativos se pueden encontrar:

- Ayudan a la capitalización de dinero a todas aquellas empresas que logran cotizar en bolsa, este recaudo de dinero por parte de las empresas se destinan en la mayoría de los casos, para inversión que pueda ayudar a la empresa en su crecimiento.
- Diversifican las opciones de inversión y se acomoda a los diferentes tipos de inversionistas, que gestionan de manera diferente su riesgo.
- Aporta a la capitalización de los sectores más productivos ya que entre más productivos sean, tendrá mayor atención la inversión.
- Permiten cubrir a las empresas de los riesgos que se presentan en la volatilidad financiera.

Continuando con la corriente del mercado financiero, debemos decir que tal mercado no cuenta con frontera, pues es asequible para todo el mundo, y de la misma manera cuenta con diferentes formas de clasificación.

Por su función.

- *Mercado primario.* Se encuentra la emisión de título valores por primera vez. En Colombia la emisión que más tuvo éxito fue la empresa Ecopetrol en el 2007, con la venta de acciones para la capitalización de la empresa, dichas emisiones son comúnmente realizadas por medio de bancos de inversión.

- *Mercado secundario.* Una vez emitidos los títulos en el mercado primario, el mercado secundario es aquel que permite negociar dichos títulos. Estos definirán su precio de acuerdo a la fluctuación que encontremos entre la oferta y la demanda.

Como ejemplo de mercado se encuentran las bolsas de valores, es aquella entidad que se encarga de que comprador y vendedor puedan encontrarse, dicho encuentro será de manera ficticia ya que las partes no se conocen y solo tienen relación en las transacciones que efectúen.

Por su organización.

- *Mercado organizado.* Es el mercado en el cual intervienen las bolsas de valores y bolsas de derivados financieros. En dichos mercados se establecen una serie de reglas que deberán cumplir para poder participar de este; las reglas aplicarán para todos los participantes tales como: compañías enlistadas, en caso de tener acciones, los instrumentos negociados (futuros, opciones), para los intermediarios (bróker) y para los compradores y vendedores presentes.

- ***Mercado Over The Counter (OTC)***. El Mercado OTC es un mercado con menor cantidad de regulaciones que el anterior y también es conocido como mercado no organizado. Allí se pueden negociar títulos que no estén registrados en los mercados organizados. Para que este mercado funcione normalmente existen entidades denominadas creadores del mercado, que están compuestas por grandes bancos.

Los creadores del mercado básicamente se encargan de almacenar y distribuir diversos productos financieros.

Por tipo de activo.

- ***Mercado monetario o de deuda***. Es en donde se encuentra la transacción de títulos de deuda a corto plazo, letras, notas del tesoro, pagares de empresas, entre otros.

- ***Mercado de bonos***. Aquí también vemos transacción de bonos de deuda corporativos, municipales y del tesoro (bonos soberanos), que tienen plazo mayor a tres años.

- ***Mercado de acciones***. Está constituido por empresas enlistadas en la bolsa de valores.

- ***Mercado de divisas***. Cotización de diferentes monedas a nivel mundial.

- ***Mercado de derivados***. Es el mercado en donde se transan instrumentos financieros cuyos subyacentes pueden ser cualquier activo: acciones, divisas, commodities etc. Los derivados más conocidos son los futuros y las opciones.

Después de entender algunos conceptos básicos en este negocio, entraremos a hablar del enfoque del proyecto, y el motivo por el cual se desarrolla. De aquí en adelante el trabajo se centrará en el mercado **Forex** o mercado de divisas debido a que ofrece mayores oportunidades de ingresar al mundo financiero y varias facilidades para hacerlo.

Mercado Forex: Forex, es la herramienta y principal plataforma en donde se puede encontrar la cotización del precio actual de una moneda comparada con la de otro país, para ejemplificar haremos mención de los pares más transados a nivel mundial:

- USD/JPY
- EUR/USD
- AUD/USD
- USD/CHF
- USD/CAD
- NZD/USD

Como se puede ver en los ejemplos anteriores, la mayoría de monedas que se cotizan van en relación con el dólar americano, aunque Forex permita hacer la combinación de pares como EUR/JPY, NZD/EUR etc., los pares que poseen más liquidez son aquellos que tienen relación con el dólar americano.

En la mayoría de los casos existen otros activos que se sujetan al precio por una cantidad específica y que se cotiza en dólares. Dichos activos se han creado para que forex oferte muchos más productos para transar, como lo es el caso del petróleo (que cotiza su valor en barriles) y el oro (cotizado en onzas).

El mercado FOREX cuenta con algunas ventajas para que el inversor, ya que puede moverse libremente, también forex ofrece la oportunidad de negociar 24 horas del día en los 5 días de la semana, es decir que, este mercado no tiene cierre de lunes a viernes, ya que cuenta con horarios continuos compuestos de la siguiente manera:

- Verano.

Zona Horaria	EDT	GMT
Sídney apertura	6:00pm	12:00am
Sídney cierre	3:00am	7:00pm
Tokio apertura	7:00pm	11:00pm
Tokio cierre	4:00am	8:00am
Londres apertura	3:00am	7:00am
Londres cierre	12:00pm	4:00pm
New York apertura	8:00am	12:00pm
New York cierre	4:00pm	8:00pm

- Invierno.

Zona horaria	EDT	GMT
Sídney apertura	4:00pm	9:00pm
Sídney cierre	1:00am	6:00am
Tokio apertura	6:00pm	11:00pm
Tokio cierre	3:00am	8:00am
Londres apertura	3:00am	7:00am
Londres cierre	12:00pm	8:00pm
New York apertura	8:00am	1:00pm
New York cierre	4:00pm	9:00pm

Dentro de estos horarios FOREX mueve al día un aproximado de **4 trillones de dólares**, 50 veces más dinero de lo que logra mover el NYSE al día. Esto se debe a que la

mayor participación dentro de este mercado es ejecutado por participantes de tipo institucional (bancos, edge found, aseguradoras), pero también de traders y empresas que poseen capitales no tan significativos, pero que hacen impacto en el mercado.

Características.

- El mercado forex es un mercado OTC, por tanto no cuenta con intermediación de bolsas.
- Permite transar lotes fraccionados, lo que facilita la participación de personas con capitales pequeños.
- Debido a su gran volumen, asegura el encuentro de contrapartes en cualquier momento.
- No tiene comisiones por compensación aquellos prestadores del servicio de intermediario (**bróker**), ganan la diferenciación entre el precio de compra y el precio de venta, esto es también conocido como el **spread**.

Tipos de análisis.

Como se ha mencionado anteriormente, existen variedad de activos que se pueden transar a nivel mundial, y que por la general, permiten invertir para multiplicar el dinero, traders de todo el mundo se reúnen en el mercado para analizar cuando un activo puede aumentar o disminuir su cotización, pero, para aquellas personas que no tienen experiencia en el tema esto resulta ser cuestión de suerte o de gran complejidad, ya que solo sabremos el resultado de la inversión al ver el precio del activo en el futuro, pues bien, veremos los dos tipos de análisis que pueden permitir aumentar las probabilidades de éxito en la inversión realizada.

- **Análisis fundamental.** El análisis fundamental es aquel análisis que se encarga de analizar todas aquellas variables macro y micro económicas que puedan afectar al activo financiero elegido. Como el enfoque que tiene esta empresa es el mercado forex, se mencionaran y ejemplificara aquellas variables que se deben tener en cuenta a la hora de analizar monedas.

- **Análisis técnico.** El análisis técnico es aquel que por medio de gráficos se encarga de pronosticar el futuro de un activo financiero, para así, participar del mercado y generar utilidades.

Dicho estudio de gráficos basa sus variables en la oferta y la demanda del activo a analizar, entre otras funciones, el análisis técnico permite percibir el ánimo del inversionista en varios periodos de tiempo. Así pues podremos decir que el análisis técnico es el estudio de gráficos para descubrir cuál es la emoción predominante del mercado, dichos gráficos han evolucionado hasta llegar al gráfico más utilizado a nivel mundial, el gráfico de velas japonesas.

Propuesta

Crear una academia de inversión rentable, que ofrezca programas educativos que les brinden a los consumidores la oportunidad de rentar capitales destinados para la inversión.

Dentro de los estudios realizados, se encuentra información interesante de laboratorios financieros y consultorías de inversión bursátil construidos con anterioridad, en donde, las personas del común pueden acercarse a indagar acerca de los mercados financieros. Entre los más reconocidos se pueden encontrar:

a). El Laboratorio Financiero de la Universidad de Medellín es un centro de estudios donde se une la docencia, la investigación y la extensión en temas relacionados con los Riesgos Financieros, las Finanzas Corporativas, los derivados financieros, el Mercado de Capitales, el Monetario y el de Divisas, entre otros temas.

Siendo un Punto de la Bolsa de Valores de Colombia, cuenta con las plataformas X-Stream, Mec-plus y Set Fx en tiempo real. Así mismo, tiene 12 plataformas de Bloomberg que integra la información del mercado a nivel mundial.

Es un espacio donde profesores, estudiantes, egresados, empresas, inversionistas y futuros inversionistas refuerzan su aprendizaje, por medio de procesos de enseñanza y de investigación a través de capacitaciones, diplomados, cursos, seminarios, asesorías y consultorías a la medida de las necesidades.

b). El laboratorio financiero de la universidad autónoma de occidente es otra de las muestras de que el mundo financiero se encuentra disponible para todos los interesados en averiguar el comportamiento del mercado de valores colombiano e internacional para poder realizar inversiones de los excedentes de capital y así poder tener retribuciones a futuro.

Al ver casos exitosos de proyectos similares al expuesto en este trabajo se propone el desarrollo de una academia de inversión que brinde la posibilidad de formarse como

inversionista experto, para esto se elaborara un informe detallado para ver la viabilidad del proyecto junto con sus estrategias de lanzamiento y el presupuesto necesario para el cumplimiento del mismo.

Competencia

El análisis del mercado está delimitado a la ciudad de Bogotá D.C. ya que aquí se encuentra el centro financiero de Colombia y está la mayor concentración de población del país.

Según la base de datos obtenida en la cámara de comercio de Bogotá el día 26 de enero de 2015 (455 empresas dedicadas a la educación no formal ver Anexo “Competencia”) no existe, para la empresa, competencia directa en esta rama; el competidor más cercano es la Bolsa de Valores de Colombia y las 8 universidades que poseen laboratorios financieros adecuados para la educación en inversión bursátil, pero que a su vez dejan de un lado la negociación en tiempo real, ventaja que se aprovechara por parte de esta firma, la cual desarrollara un programa de coaching adecuado al futuro inversionista. Debido a esto, también decidió medir y comparar el servicio de la compañía con varias páginas web que ofrecen servicios similares.

Los principales competidores para este proyecto son:

Ideas De Inversión SAS. Compañía Colombiana que a partir del 2010 brinda información y educación en economía, finanzas y mercado de capitales. Satisfaciendo así la necesidad de información y conocimiento para nuevos inversionistas.

REDITUM. Reditum es una compañía dedicada a la divulgación de la cultura financiera. Ofrece productos y servicios para desarrollar las habilidades de análisis técnico de activos financieros nacionales e internacionales.

21TradingCoach. 21 Trading Coach es un centro de formación y consultoría en finanzas, perteneciente a 21 Financial Group. Es una empresa creada con el propósito de innovar en el conocimiento de los mercados de capitales, el trading como actividad profesional, la medición de riesgos financieros, y mucho más.”

UDEFOREX. “En Universidad De Forex, enseñaremos la forma correcta de operar, explicando todo el potencial, pero también aclarando el riesgo de invertir en un mercado de "suma cero", en el cual inevitablemente por cada ganador siempre habrá un perdedor, y así prepararlos con una base sólida y conocimientos fundamentales que harán que cualquier operador, combinado con práctica, salga victorioso en este vehículo de inversión que ya ha mejorado la vida de muchos en términos económicos y financieros.”

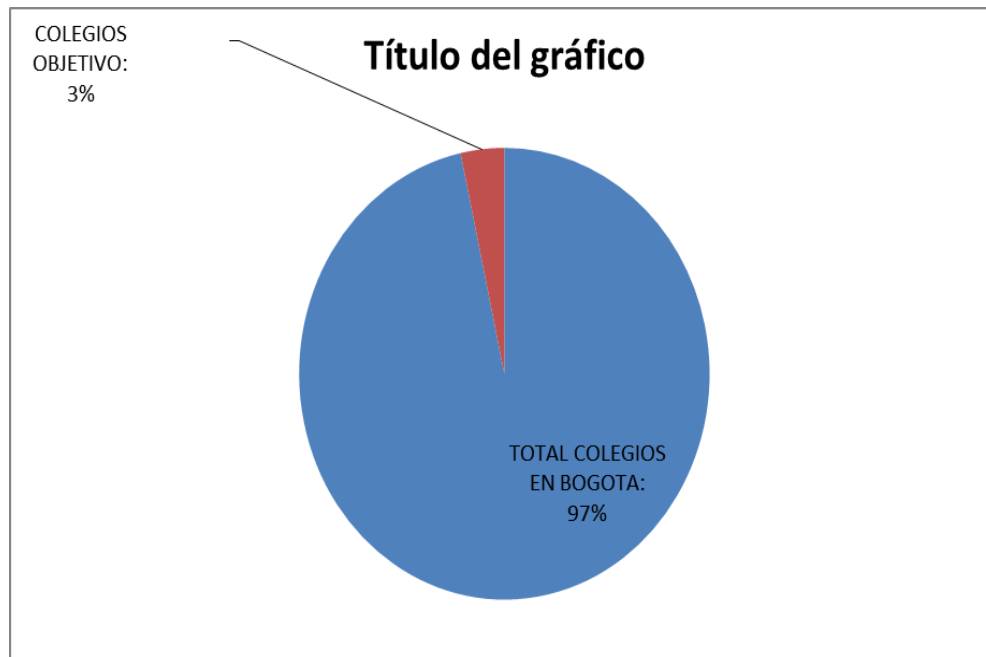
Al hacer el estudio de mercado se observó los servicios que ofertan cada uno de ellos, lo que ayudara para la elaboración detallada y eficiente de los productos, de esta manera se continuara con el análisis de posibles sectores que podrá atacar dicho servicio.

Mercado Objetivo

La competencia en su mayoría oferta cursos virtuales, y se han enfocado en ofrecer sus servicios a personas que tienen una edad avanzada y que tengan ingresos elevados, por esto Novandi Trade identifica un nicho de mercado desaprovechado por las empresas anteriormente mencionadas y en el cual se enfocará, ya que, la cultura financiera de la población joven colombiana se encuentra vulnerada como se ha demostrado en las pruebas pisa de los últimos años (Esta vez, en educación financiera, los estudiantes de colegio de Colombia obtuvieron un promedio de 379 puntos, lo que los situó en el último lugar de la tabla de los países evaluados. (TIEMPO, 2014)), este tipo de educación no se encuentra en la cobertura de los colegios de Colombia, y Novandi Trade aprovechara la deficiente cultura

financiera instaurada en los colegios bogotanos. Por esta razón Novandi Trade incursiona en este nicho de mercado y entregará seminarios de educación financiera para estudiantes de grados 9 - 11. (Ver anexo Directorio de Colegios).

Gráfica 1. Mercado Objetivo



Después de filtrar la base de datos de los colegios funcionando en la ciudad de Bogotá (Ver anexo Directorio Colegios) se logró obtener un mercado objetivo de 90 colegios potenciales ya que cumplen con parámetros como lo son: ubicación, privados, cursos de 9-11, ubicados en estratos igual o superior a estrato 3, y ubicadas en zona urbana.

Cabe resaltar que los directivos de los colegios entregan poco interés en el sector y que los padres de familia si muestran preocupación por la futura responsabilidad financiera que desarrollen sus hijos en los años siguientes a la educación secundaria, por esto se tiene

respaldo de las asociaciones de padres de familia para instaurar más interés de parte de los colegios bogotanos.

Además, con la infraestructura virtual que la empresa desarrollara, se compite con empresas que ofrecen este tipo de educación, ya que este nicho de mercado permite abordar a cualquier cliente sin que tenga que movilizarse del lugar donde este, o que tenga tiempos exactos para recibir dicha educación. Novandi Trade atacará con fuerza estos dos sectores del mercado ya que considera que puede cumplir con la exigencia que le emite la competencia en el área virtual y presencial.

Teniendo en cuenta lo anterior, para la educación virtual y presencial, se requiere que cada persona que tenga el interés de obtener el servicio, posea como mínimo un computador y que cuente con una conexión a internet, para elevar la eficiencia de la educación.

Ítem	NOVANDI TRADE	COMPETENCIA	MERCADO OBJETIVO
Capacitación a Particulares	+	+	Toda persona que desee aprender
Capacitación en Colegios	+		90 Colegios

Se destaca que la empresa Novandi Trade tiene un mercado objetivo (Colegios) libre de competidores y en el cual puede incursionar sin mayores obstáculos.

Elaboración de los Servicios

La academia de inversión, Novandi Trade, elaboro variedad en su portafolio de servicios y así mismo, una manera estratégica para poder generar ingresos con cada uno de ellos.

Estos servicios se manejan de manera independiente y en horarios distintos para lograr una cobertura adecuada de cada uno de estos y así cubrir las exigencias de la competencia. A continuación se hará una descripción de cada uno los productos ofertados:

Capacitación. Es un servicio dirigido a aquellas personas que quieran incursionar en los mercados financieros, entender las tendencias de inversión a nivel global y tomar el máximo provecho de estos. Este tipo de capacitación es una formación completa en el ámbito financiero del individuo, el cual tendrá la oportunidad de desarrollar estrategias e hipótesis con derivados financieros y los mercados de divisas, para así, lograr rentar su dinero de una manera adecuada y controlada.

Dichas capacitaciones se han diseñado para aceptar a cualquier persona sin importar su nivel de educación. La capacitación cuenta con:

Nivel básico. Completa inducción a los mercados financieros de manera catedrática. (Ver Anexo “Programas educativos”)

Nivel intermedio. Desarrollo de las capacidades de análisis de gráficos y correcta interpretación de las variables macroeconómicas. (Ver Anexo “Programas educativos”)

Nivel avanzado. Entendimiento de herramientas de última tecnología que permiten al futuro inversionista elaborar hipótesis más acertadas. (Ver Anexo “Programas educativos”)

La estructuración de esta capacitación se hace por niveles ya que dichos estudios tendrán que ser puestos en práctica por cada persona de manera voluntaria y de acuerdo a la disponibilidad de tiempo que cada uno posea.

Coaching. Es un servicio que se ofertará a personas que tengan entendimiento profundo acerca de los mercados financieros pero que no han conseguido los resultados deseados a la hora de invertir en los distintos tipos de mercados financieros. Este servicio

consta de: a). *Bitácora y estrategias de inversión*: Recopilar los datos y cifras de las inversiones realizadas por la persona para encontrar las falencias en su modelo de negociación.

b). *Psicología del trader*: Evaluación del perfil psicológico del inversionista para crear hábitos de inversión.

Cabe resaltar que cada uno de estos productos fue elaborado en base a cada uno de los servicios educativos que posee la competencia virtual y presencial del estudio de mercado que se hizo con anterioridad, los programas educativos tendrán eficiencia y cobertura en toda la temática necesaria para el inversionista.

Aspecto diferenciador

Luego de realizar el análisis de los servicios de la empresa y compararlos con los de sus competidores más directos y destacados, se lograron identificar los principales aspectos que diferencian el servicio prestado por Novandi Trade. Estos son:

Ítem	NOVANDI TRADE	COMPETENCIA
Cursos destinados a personas con cero conocimiento de economía	+	
Cursos destinados a personas con cero conocimiento sobre mercados financieros	+	
Cursos personalizados sin importar el nivel	+	
FOREX	+	+
Tipos de transacciones y Correlaciones	+	
Análisis Fundamental	+	+
Análisis Técnico	+	+
Interpretación de gráficos	+	+
Velas Japonesas	+	+
Indicadores	+	+
Indicadores no tradicionales	+	
Estrategias de negociación	+	
Forex Tester (Ayuda educativa)	+	
Educación Virtual	+	+
Educación Presencial	+	

Responsabilidades de la Empresa

Teniendo en cuenta los servicios educativos que posee la firma, se observa que la educación colombiana contempla este tipo de enseñanza en la rama de la educación no formal, que es aquella que se oferta con el objeto de complementar, actualizar, suplir conocimientos, y formar, en aspectos académicos o laborales sin sujeción al sistema de niveles y grados establecidos por la educación formal. Por tanto, el servicio podrá ser ofertado sin

inconvenientes con la ley y su desarrollo estará sujeto a la ley 115 de 1994 y los decretos 114 de 1996 y 3011 de 1997.

En cuanto a la temática que oferta Novandi Trade en educación financiera y de inversión, se propone la realización de un contrato que permita cubrir a la empresa de posibles demandas del usuario de los servicios, ya que no se puede asegurar el éxito de la persona que tome dicho servicio, debido a factores externos a la compañía. Además se debe tener en cuenta el compromiso por parte del sujeto y la continuación de los cursos. (Ver anexo contrato de prestación de servicios educativos).

FODA

<u>DEBILIDADES</u>	Ser nuevo en el mercado	<u>AMENAZAS</u>	Mala reputación de los derivados de Colombia
	Recursos		Pocos bancos con convenios
	Infraestructura		Empresas externas reconocidas con capital que quieran implementarse en Bogotá
	Poco reconocimiento de la educación no formal		Volatilidad de la TRM
<u>OPORTU</u>	Nicho de mercado sin explorar	<u>FORTALE</u>	Excelentes herramientas de trabajo
	Sin competidores directos		Ubicación estratégica
	Gran demanda en el mercado		Precios asequibles
	Deficiencia de cultura financiera en Colombia		Completo plan de estudios y coaching

Estrategias FODA

1. Se debe hacer una fuerte inversión inicial en publicidad para que la empresa se dé a conocer en el mercado.

2. Gracias a los bajos precios se puede llegar a los nichos de mercado más fácil y empezar a ganar reconocimiento.

3. Gracias a las herramientas que se van a emplear en los cursos se puede acceder más fácil al cliente y facilitar el proceso de aprendizaje.

4. Los servicios poseen un alto nivel de contenido que logra mejorar la deficiencia de la cultura financiera de la población y así mismo mejorar la reputación de los mercados financieros que se ha visto dañada últimamente con los escándalos que se han presentado.

Estrategias de Mercado

Teniendo en cuenta la investigación de mercado y la manera en que operan otras empresas, se han elaborado estrategias que permiten acceder de manera eficiente a los nichos de mercado que se han escogido con anterioridad.

Concepto del servicio

El consumo del servicio se realizará de forma directa ya que siempre se ofrecerá cualquiera de los servicios directamente al consumidor sin usar ningún tipo de intermediario.

La fortaleza de la compañía frente a la competencia se basa en los servicios que abarcan un amplio nivel de educación ya que se enseñará desde los conceptos más básicos hasta los más complejos y avanzados. Esto contrarresta la debilidad frente a la competencia que es la falta de reconocimiento en el mercado por ser una empresa nueva.

Estrategias de distribución

El servicio educativo presencial se prestará en un inicio únicamente en la ciudad de Bogotá D.C. y se realizará mediante el traslado del personal de la compañía al lugar donde el servicio se esté requiriendo. La estrategia de penetración en el mercado será mediante la

publicación periódica de videos donde se muestre el trabajo realizado por la empresa para crear credibilidad en los servicios que se prestaran.

Estrategias de precio

Gracias a que no es necesaria una infraestructura física para poder desarrollar la actividad económica, los precios son muy bajos lo que permitirá maximizar las ganancias.

Además se debe tener en cuenta que la publicidad y parte de la distribución se realizará mediante el sitio web, aquí mostramos los costos de abrir una página web y de mantenerla durante un año:

Ahora bien, de acuerdo a la base de datos tomada de la cámara de comercio de Bogotá el 26 de enero del 2014 (Anexo Competencia), en donde se encuentran 455 empresas que tienen como actividad económica la educación no formal, se encontró que no existe ninguna otra empresa en Bogotá o en sus cercanías que tengan la misma actividad económica enfocada a la capacitación para acceder al mercado financiero.

Estrategias de promoción

La estrategia para fidelizar clientes será darles una membresía para que puedan acceder al aula virtual cuando ellos lo deseen. Esta aula virtual contará siempre con educación extra como videos y documentos.

Además de esto, se realizarán descuentos que incentiven la compra de los servicios de la compañía por parte de aquellos que deseen aprender cómo acceder al mercado financiero, y aún está en la búsqueda de una empresa de calidad que le suministre los conocimientos y herramientas que sean necesarios para lograr este fin.

Ya que no se presenta competencia directa en Bogotá, los precios se mantendrán competitivos en comparación con las empresas que ofrecen sus productos en internet.

Estrategias de comunicación

La estrategia de difusión se realizará mediante una página web y los distintos canales electrónicos (Facebook, Twitter, YouTube). Se usaran estos canales ya que facilitan a los clientes el aprendizaje porque pueden reforzar sus conocimientos mientras practican estos en la plataforma de trabajo.

Los costos serán los necesarios para la creación de la página web (Anexo Costos)

Estrategias de servicio

La estrategia para brindar el mejor servicio posible tanto al momento de ofrecerlo como tiempo después (servicio post-venta) consiste en dejar un espacio tanto en la página web como en los distintos canales electrónicos (Facebook, Twitter, YouTube) para que los consumidores dejen todos sus comentarios, quejas y sugerencias con el fin de evaluar todos los procesos y servicios constantemente.

Presupuesto de la mezcla de mercadeo

- *Servicio*: Cursos

- *Precio*: Dependiendo del nivel del curso al que el cliente desee acceder (Anexo Programas educativos)

- *Plaza*: El servicio se realizará de manera directa con el consumidor. Existen dos plazas las cuales se usaran para hacer llegar los servicios de la compañía a los consumidores.

Estas son:

- Página Web / Skype

- Clases de domiciliarias. Estas clases se desarrollarán en el lugar donde el cliente cuente con la infraestructura necesaria para realizar dicha actividad.

- **Promoción:** El servicio se promocionará mediante la página web y las distintas redes sociales (Facebook, Twitter, YouTube).

Con el anterior modelo estratégico se espera penetrar los mercados objetivos, y que a su vez las personas que logren el éxito gracias a los programas de la compañía, sean a futuro quienes por medio de la voz a voz eleven el goodwill de la compañía.

Precios Costos y Presupuesto

Para la realización de este proyecto se necesitará adecuar espacios físicos y virtuales que permiten al usuario sentirse en una real academia de finanzas, como se mencionó anteriormente, Novandi Trade apuntará a los colegios para la educación financiera y se espera poder usar las instalaciones de los mismos para poder ejecutar los programas de estudio, como principal costo que tenemos en la empresa será la parte virtual y el espacio físico que se necesitará para la administración de los sitios web. (Ver Anexos Costos y Proyecciones).

Para cada uno de los gastos previstos en el inicio de la empresa se hicieron las respectivas cotizaciones en el año de apertura, al igual que se tuvo en cuenta la inflación para el aumento de precios y gastos que se realizaran cada año (Anexo Costo); con respecto a los precios de los cursos y proyecciones de cada uno de estas se hicieron pensando en tres factores.

En primer lugar un precio asequible para el cliente, segundo, un precio que se ajuste a los gastos y utilidades de la empresa, cumpliendo como meta la cantidad de cursos promediados para cada año y por último factor, obtener una TIR sostenible y rentable que sea de gran beneficio para la empresa (Anexo Proyecciones). Aun así se tuvo en cuenta, a la hora de realizar las proyecciones de ventas y gastos, que en los tres primeros meses es muy difícil

vender los productos y servicios ya que en estos meses de apertura es el tiempo de lanzamiento.

A continuación se muestran los resultados de lo proyectado junto con cada uno de sus análisis.

Tabla 1.

Balance general

Concepto	2015	2016	2017	2018	2019
Activo					
Total Activo	95.835.224	137.932.960	159.910.977	169.473.292	183.870.914
Pasivo	-	-	-	-	-
Total Pasivo	5.600.000	38.598.658	45.169.174	48.158.729	52.735.100
Patrimonio					
Total Patrimonio	90.235.224	99.334.302	114.741.803	121.314.563	131.135.320
Pasivo					
+ Patrimonio	95.835.224	137.932.960	159.910.977	169.473.293	183.870.421

Tabla 2.

Estado de Resultados

	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Ventas	78.380.000	118.670.000	139.599.000	148.662.000	162.228.000
Materia Prima	3.016.000	-	-	-	-
Inventario	1.467.980	2.789.162	3.376.354	3.376.354	3.684.630
Utilidad Bruta	73.896.020	115.880.838	136.222.646	145.285.646	158.543.370
Gasto de Ventas	12.700.000	13.106.400	13.506.145	13.938.342	14.391.338
Gastos de Administración	6.000.000	6.192.000	6.380.856	6.585.043	6.799.057
Utilidad Operativa	55.196.020	96.582.438	116.335.645	124.762.261	137.352.975
Utilidad antes de impuestos	55.196.020	96.582.438	116.335.645	124.762.261	137.352.975
Impuestos (35%)	-	33.803.853	40.717.476	43.666.791	48.073.541
Utilidad Neta Final	55.196.020	62.778.585	75.618.169	81.095.469	89.279.434

Tabla 3.

Flujo de Caja Operativo

Concepto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Utilidad						
Operacional		55.196.020	62.778.585	75.618.169	81.095.469	89.279.434
Depreciaciones		1.628.360	1.682.422	1.733.736	1.789.215	1.847.365
Amortización						
Gastos		1.332.000	2.664.000	3.996.000	5.328.000	6.660.000
Impuestos		-	(33.803.853)	(40.717.476)	(43.666.791)	(48.073.541)
Neto Flujo de Caja						
Operativo		52.235.660	24.628.309	29.170.958	30.311.463	32.698.528

Tabla 4.

Flujo de Caja Inversión

Concepto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Variación Cuentas por Pagar		5.600.000	4.794.805	4.451.698	4.491.938	4.661.559
Inversión en Equipos de Oficina	(14.300.004)	-	-	-	-	-
Neto Flujo de Caja Inversión	(14.300.004)	5.600.000	4.794.805	4.451.698	4.491.938	4.661.559
Flujo de Caja Financiamiento						
Capital	24.000.000					
Neto Flujo de Caja Financiamiento	24.000.000	-	-	-	-	-
Neto Periodo	9.699.996	46.635.660	19.833.504	24.719.260	25.819.525	28.036.969
Saldo anterior		9.699.996	56.335.656	76.169.160	100.888.420	126.707.944
Saldo siguiente	9.699.996	56.335.656	76.169.160	100.888.420	126.707.944	154.744.913

Tabla 5.

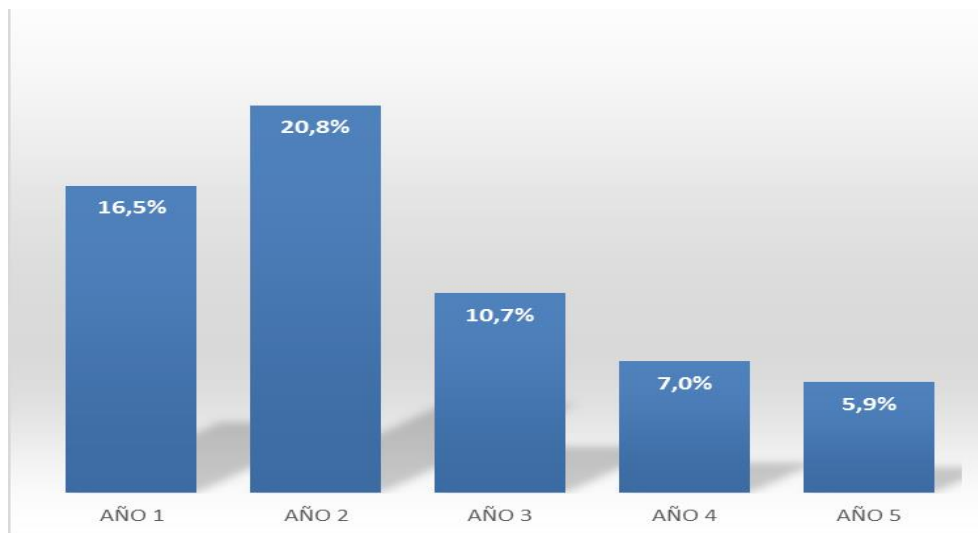
Indicadores Financieros Proyectados

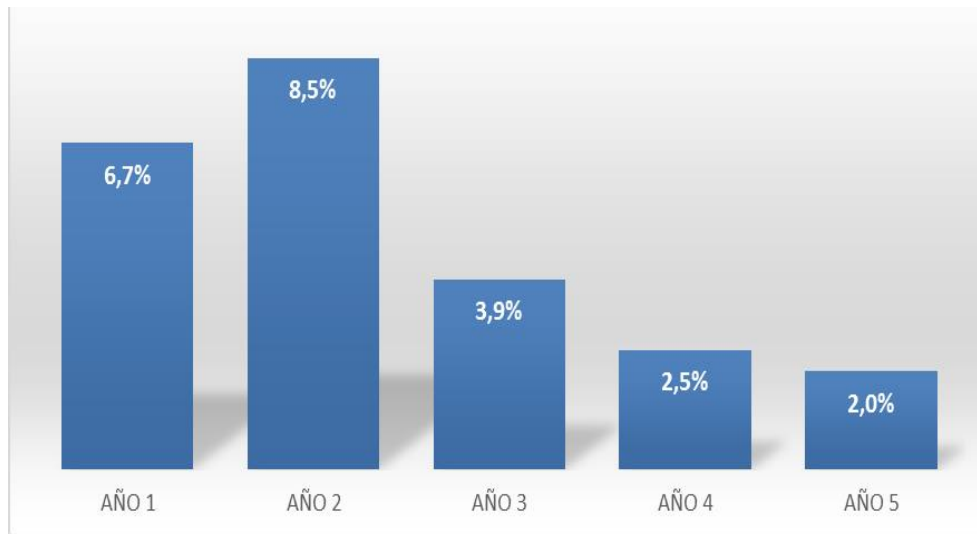
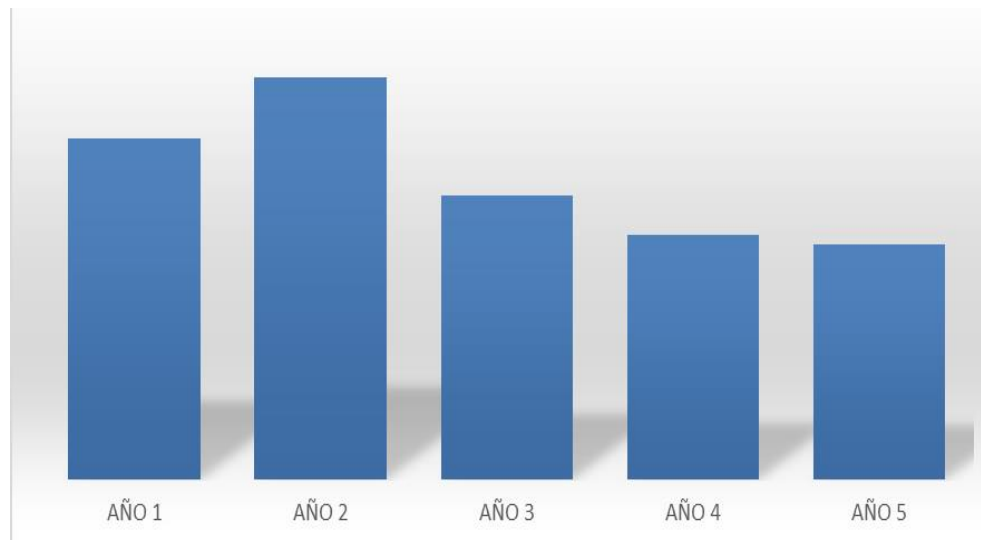
Indicadores Financieros Proyectados	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Liquidez - Razón Corriente		5,21	3,52	7,69	10,91	11,36
Prueba Acida		5	4	8	11	11
Rotación Proveedores (días)		21,9	18,9	19,2	22,6	30,0
Nivel de Endeudamiento Total		12,8%	15,0%	10,6%	9,2%	8,8%
Rentabilidad Operacional		6,7%	8,5%	3,9%	2,5%	2,0%
Rentabilidad Neta		4,5%	5,7%	2,6%	1,6%	1,3%
Rentabilidad Patrimonio		18,9%	24,5%	12,0%	7,8%	6,5%
Rentabilidad del Activo		16,5%	20,8%	10,7%	7,0%	5,9%
Flujo de Caja y Rentabilidad						
Flujo de Operación		52.235.660	24.628.309	29.170.958	30.311.463	32.698.528
Flujo de Inversión	-24.000.000	5.600.000	4.794.805	4.451.698	4.491.938	4.661.559
Tasa de descuento Utilizada		20%	20%	20%	20%	20%
Factor	1,00	1,20	1,44	1,73	2,07	2,49

Tabla 6.

Criterios de Decisión

Tasa mínima de rendimiento a la que aspira el emprendedor	20%
TIR (Tasa Interna de Retorno)	36,97%
VAN (Valor actual neto)	7.490.528
PRI (Periodo de recuperación de la inversión)	2,44
Duración de la etapa improductiva del negocio (fase de implementación).en meses	3 mes
Nivel de endeudamiento inicial del negocio, teniendo en cuenta los recursos del fondo emprender. (AFE/AT)	0,00%
Periodo en el cual se plantea la primera expansión del negocio (Indique el mes)	24 mes
Periodo en el cual se plantea la segunda expansión del negocio (indique el mes)	48 mes

Gráfica 2. Rentabilidad Patrimonio*Gráfica 3. Rentabilidad del Activo*

Gráfica 4. Rentabilidad Operacional*Gráfica 5. Nivel de Endeudamiento*

Análisis Balance General

Novandi Trade, es una empresa sólida como lo muestran sus estados financieros; en el caso del balance general cuenta con: Altos activos, pocos pasivos y un patrimonio sólido; Cuando se observa el balance general de la empresa y se ve que el patrimonio es mayor a sus pasivos se refiere a que esta tiene mayor solidez, sin embargo, antes de hacer alguna

apreciación se debe analizar el patrimonio para identificar qué es lo que lo compone y lo hace sólido.

El patrimonio está compuesto además del aporte de los socios, por elementos como reservas, utilidades del ejercicio y retenidas y las revalorizaciones, sin embargo es importante resaltar que todas estas partidas no tienen la suficiente fortaleza para decir que la empresa es financieramente fuerte; una de las partidas menos fuerte dentro del patrimonio son las revalorizaciones debido a que estas pueden generar problemas financieros a futuro; como se observa en Novandi Trade no aparecen dentro del balance general, ya que su patrimonio se consolida por un buen capital social, grandes utilidades y unas reservas acumuladas que hacen que su patrimonio sea equilibrado.

Análisis Estado de resultados

A través de los años expuestos en los estados financieros, Novandi Trade presenta un crecimiento económico estable en sus ventas, logrando cubrir sus gastos operacionales, administrativos y de ventas, obteniendo una utilidad neta positiva, sin embargo a través del tiempo se pueden reducir gastos de ventas o administrativos con el fin de obtener mejores utilidades para la empresa y sus socios.

Análisis del Flujo de Caja.

El flujo de caja es positivo y muestra una actividad de crecimiento a través de los años lo cual significa que la empresa va a estar adquiriendo más. (Sin embargo debemos revisar este flujo de caja, creo que no está bien) o tengo dudas que de pronto ustedes me pueden solucionar.

Indicadores ROA y ROE

Novandi Trade puede ser una empresa rentable y atractiva para los inversionistas, muestra un comportamiento estable y con gran solidez financiera.

ROA: Índice de retorno sobre los activos; es positiva, se deduce que la empresa es rentable debido a la utilización eficiente de sus activos en la generación de utilidades. La empresa se considera rentable mientras el ROA sea mayor ya que está generando más utilidades con menos recursos.

ROE: Índice de retorno sobre el patrimonio, este es positivo a través de los años y esto hace que la empresa sea rentable debido a que genera más utilidades con un menor uso del capital invertido.

Conclusiones y Recomendaciones

Se concluye que el proyecto posee información primordial que puede ayudar al cumplimiento de las expectativas planteadas en el objetivo general, ya que dentro de los estudios realizados en el mismo, se demuestra que Colombia es un país con un déficit de cultura financiera debido a la pésima educación ofrecida por el sistema educativo, esto evidencia la falta de competitividad del ciudadano colombiano frente de sus países vecinos, por tanto se considera que el proyecto es viable y rentable y puede aportar a la sociedad colombiana un apoyo en sus conocimientos financieros y de inversión para la generación de riqueza en la infinita variedad de oportunidades que puede ofrecer el mercado financiero, sin embargo para esto es necesario cumplir con las estrategias propuestas y así aportar al éxito de los futuros inversionistas.

Además los estados financieros que se proyectaron, demuestran que la empresa genera una utilidad sostenible a lo largo del tiempo generando así riqueza para sus accionistas y todos los involucrados con la empresa.

Bibliografía

- BOGOTÁ, C. D. (26 de 01 de 2015). CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA. Obtenido de CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA: www.ccb.org.co/
- ESTUDIANTES, B. D. (31 de MARZO de 2015). SECRETARIA DE EDUCACIÓN. Obtenido de SECRETARIA DE EDUCACIÓN: <http://www.educacionbogota.edu.co>
- MURPHY, J. J. (2007). ANALISIS TÉCNICO DE LOS MERCADOS FINANCIEROS. NEW YORK: EDICIONES GESTION 2000.
- RED, E. F. (s.f.). ENDUFINET. Obtenido de http://www.edufinet.com/index.php?option=com_content&task=view&id=441&Itemid%20=95
- REPUBLICA, B. D. (15 de MAYO de 2015). DATOS INFLACIONARIOS. Obtenido de <http://banrep.gov.co/>
- RESTREPO, J. F. (2010). INGRESARIOS. CALI, COLOMBIA: IMPRESORA FERIVA S.A.
- TIEMPO, E. (9 de JUNIO de 2014). EL TIEMPO. Obtenido de EL TIEMPO: <http://www.eltiempo.com/estilo-de-vida/educacion/colombia-en-el-ultimo-lugar-en-pruebas-pisa/14224736>