

**UNIVERSIDAD DE LA SABANA**  
**INSTITUTO DE POSTGRADOS- FORUM**  
**RESUMEN ANALÍTICO DE INVESTIGACIÓN (R.A.I)**

**ORIENTACIONES PARA SU ELABORACIÓN:**

El Resumen Analítico de Investigación (RAI) debe ser elaborado en Excel según el siguiente formato registrando la información exigida de acuerdo la descripción de cada variable. Debe ser revisado por el asesor(a) del proyecto. EL RAI se presenta (quema) en el mismo CD-Room del proyecto.

No.	VARIABLES	DESCRIPCIÓN DE LA VARIABLE
1	<b>NOMBRE DEL POSTGRADO</b>	Especialización en Finanzas y Mercado de Capitales
2	<b>TÍTULO DEL PROYECTO</b>	Small Caps como base fundamental para expandir el Mercado de Valores Colombiano
3	<b>AUTOR(es)</b>	Tamayo Reyes Juan Enrique y Luque Trujillo Juan Pablo
4	<b>AÑO Y MES</b>	2014 - Agosto
5	<b>NOMBRE DEL ASESOR(a)</b>	Álvaro Andrés Vernazza
6	<b>DESCRIPCIÓN O ABSTRACT</b>	<p>La implementación de ETF's en economías desarrolladas ha permitido la expansión de los mercados bursátiles logrando su crecimiento y acceso a una mayor parte de la población. La globalización ha logrado que las economías se integren y sean competitivas entre sí. Es así como Colombia no debe ser ajena a este fenómeno y se espera que con la creación de un producto estructurado como lo es el ETF de Small Caps el acceso a la inversión se incremente. El fin es que los costos transaccionales disminuyan y seamos competitivos. No solo los temas de inversión y finanzas pertenecen a este trabajo, también la educación y culturización son ejes fundamentales para que lo que aquí se propone sea exitoso.</p> <p>The implementation of ETF's in developed economies has made the expansion of stock markets causing growth and more access to a greater portion of the population. The globalization has made economies integrate and to be competitive between each other. Because of that Colombia should not ignore this phenomenon and it is expected that with the creation of a structured product like ETF of Small Caps the access to the investment can increase.</p> <p>The goal is to reduce transaction costs and be competitive. Not just the topics about investment and finance belong to this work, also the education and the acculturation are fundamental for the success of this investigation</p>
7	<b>PALABRAS CLAVES</b>	Riesgo, diversificación, inversionista, portafolio, ETF.
8	<b>SECTOR ECONÓMICO AL QUE PERTENECE</b>	Sector Financiero
9	<b>TIPO DE ESTUDIO</b>	Trabajo aplicado.
10	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	Diseñar una alternativa de inversión que replique el índice de Small Caps en Colombia.
11	<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>	<p>1°. Determinar por qué los Small Caps han ayudado al desarrollo del mercado bursátil de algunas economías e identificar las ventajas que pueden generar para Colombia.</p> <p>2°. Establecer un esquema para promover la inversión en aquellos emisores que presentan una baja capitalización bursátil.</p> <p>3°. Proveer al inversionista de un mecanismo de inversión diversificado, para que las herramientas a las que se puede acceder en el mercado de valores le permitan generar mayores rendimientos en sus portafolios.</p>

12	<b>RESUMEN GENERAL</b>	<p>El trabajo se desarrolla en el siguiente orden. En primer lugar, encontramos el marco de referencia en el cual se contextualiza el lugar que ocupa el mercado de valores colombiano frente a otros y la incidencia que ha tenido su evolución dentro de la economía. Por otra parte, por el lado del marco teórico, se da a conocer cuáles han sido las teorías base y más importantes de las finanzas que han conllevado a la necesidad de diversificación y aplicación de estas para cada uno de los portafolios de los inversionistas, es así como Markowitz, William Sharpe, Gordon, Modigliani y Jeffrey forman parte fundamental de las teorías de este aparte. Posteriormente se hablará del estado del arte y de la importancia que algunos profesionales le han dado al tema de Small Caps. El website Zacks es uno de los pioneros en desarrollar este tema en América Latina dando alcance a la necesidad y a los buenos resultados que podría arrojar la implementación de este tipo de producto en los mercados bursátiles. Dentro del mismo capítulo se hablara sobre el marco conceptual, dentro del cual se definirán las teorías más relevantes de las finanzas. En el segundo capítulo se determinará por que los Small Caps han ayudado al desarrollo de algunas economías a través del mercado bursátil y se identificarán las ventajas que pueden generar para Colombia. Posteriormente, en la tercera parte se establecerá un esquema para promover la inversión en aquellas acciones que poseen una baja capitalización bursátil y se dará a conocer muy detalladamente dicho producto.</p> <p>En la cuarta parte el vehículo de inversión se establecerá replicado y por último se presentarán las conclusiones las cuales darán a conocer si lo propuesto en este trabajo es viable y si se cumple el objetivo general de la investigación.</p>
13	<b>CONCLUSIONES.</b>	<p>La coyuntura actual del mercado de valores colombiano permite que se cree un instrumento financiero que replique el índice de acciones de baja capitalización bursátil. La experiencia internacional ha demostrado que la implementación de este tipo de productos ayuda a que se cumpla con las expectativas de los inversionistas, por tal motivo Colombia no debe ser ajena a este fenómeno. Por otra parte, el tema de la educación financiera y popularización del sistema financiero colombiano ayuda a generar alertas que indiquen que la profundización de los mercados debe ser cada vez mayor.</p>
14	<b>FUENTES BIBLIOGRÁFICAS</b>	<p>Ball, Laurence (2009). Money, Banking and Financial Markets.</p> <p>Deepthi, Fernando; Klapper Leora; Sulla, Víctor; Viitas; Dimitri (2003). The global growth of mutual funds. The World Bank, Development Research group.</p> <p>De La Torre, Augusto; Schmukler, Sergio (2007). Mercados de Capitales Emergentes y Globalización: La experiencia de América Latina. Banco Mundial.</p> <p>Fabozzi, Frank; Modigliani, Franco. Capital Markets Institutions and Instruments. Tercera edición.</p> <p>Gordon, Alexander; Sharpe, William; Bailey, Jeffery (2003). Fundamentos de Inversiones: Teoría y práctica. Pearson Educación.</p> <p>Kaminsky, Graciela; Lyons, Richard; Schmukler Sergio (2001). Mutual Fund Investment in Emerging Markets: An overview. The World Bank Development, Research group.</p> <p>Markowitz, Harry; Miller, Melton y Sharpe William. The Founders of Modern Finance: Their Prize-Winning concepts and 1990 lectures. The research foundation of The Institute of Chartered Financial Analysts.</p> <p>Pedrosa, Mónica (2002). Los mercados financieros internacionales y su globalización. Thomson</p> <p>Van Horne, James; Vachowicz, John. Fundamentos de Administración Financiera.</p> <p>Decreto 2555 de 2010</p> <p>Decreto 4805 de 2010</p> <p>Boletín Normativo Bolsa de Valores de Colombia</p> <p>Circula Única Bolsa de Valores de Colombia</p>