



LA EXPERIENCIA EDUCATIVA *MERCADOS FINANCIEROS*: INSERCIÓN DE LOS ESTUDIANTES EN EL SUBSISTEMA BURSÁTIL DEL SISTEMA FINANCIERO MEXICANO

Margarita Valle León MF¹, Dra. María Eugenia Sentíes Santos²

Resumen—La puesta en marcha del Modelo Educativo Integral y Flexible en el Programa Educativo Licenciado en Contaduría de la Facultad de Contaduría en la Región Veracruz de la Universidad Veracruzana, en donde se centra el proceso en el aprendizaje significativo, propicia la puesta en marcha de mecanismos que inserten a los estudiantes en la práctica profesional y en este caso, en el área financiera, una de las más inciertas para muchos de ellos. Esto generó que en la experiencia educativa Mercados Financieros se incluyera una actividad consistente en la realización de una inversión real en el sistema financiero mexicano del la cual se reportan los resultados

Palabras claves—Experiencia educativa, Programa educativo, actividad de aprendizaje, inversión.

Introducción

El resultado de la aplicación de la actividad de aprendizaje a los estudiantes de la experiencia educativa Mercados Financieros, mostró la apertura de un campo poco explorado por los profesores del área de finanzas en este programa académico. Reveló también la situación de la educación financiera en el ámbito universitario y en general en el ámbito académico. El Nuevo Modelo Educativo adoptado por la Universidad Veracruzana implica retos que generan cambios en actitudes y descubrimiento de aptitudes, mismas que se reflejan en este artículo, con el cual pretendemos aportar información para la inserción del estudiante en el contexto financiero.

¹ Margarita Valle León. Profesora de Tiempo Completo de la Facultad de Contaduría de la Universidad Veracruzana margaritavalleleon@yahoo.com.mx (autora corresponsal)

² María Eugenia Sentíes Santos . Profesora de Tiempo Completo de la Facultad de Contaduría de la Universidad Veracruzana maesenties@hotmail.com

Descripción del Método

1. Situación de la enseñanza de la teoría sobre los mercados financieros

El fenómeno de la globalización ha penetrado en todas las esferas de la vida humana desde el inicio de la presente década. Prácticamente ningún área de la sociedad ha quedado libre de recibir y experimentar las influencias que se le atribuyen a ese proceso.

El creciente proceso de globalización de la economía mundial, y más concretamente de los mercados financieros, y el cambio permanente del entorno económico y empresarial implican que la gestión de los recursos empresariales sea una cuestión dinámica y compleja. En este contexto cada vez más interrelacionado, donde las condiciones exteriores afectan a la toma de decisiones de la empresa, un buen conocimiento de los mercados financieros constituye un elemento estratégico clave para la gestión empresarial.

2. Situación de la enseñanza de esta asignatura

Vivimos actualmente en una sociedad basada en información y conocimiento. Necesitamos, obtenemos acceso y utilizamos información de muy variada índole en prácticamente en todos los órdenes de la vida cotidiana. Dentro de este vasto universo de la información y del conocimiento hay un mundo de información de tipo financiero que trata de reflejar la realidad de las organizaciones económicas. Esta información es proporcionada por la Contaduría.

Finanzas es una de las áreas básicas de la Contaduría, y su finalidad es la de participar en los mercados financieros, la administración de los recursos financieros y el campo de las inversiones. En las universidades de México se han ofrecido licenciaturas en esta área de finanzas, incluyendo el estudio de los mercados financieros para que el egresado sea capaz de planear estrategias de inversión y financiamiento evaluando integralmente los riesgos. Se busca que el profesionista sepa maximizar los beneficios de los inversionistas, proponer fórmulas financieras que además de crear valor, y haga una distribución justa de la riqueza generada entre los diferentes participantes del proceso financiero o productivo. Se espera también que pueda tomar decisiones financieras sustentadas en el análisis riguroso de la información, y traducir los términos técnicos a un lenguaje práctico que permita lograr una comunicación exitosa entre las diferentes áreas del organismo o empresa.

3. La asignatura Mercados Financieros en la Universidad Veracruzana

Mercados Financieros está considerada como una experiencia educativa dentro del área disciplinar de la estructura curricular de la Licenciatura en Contaduría de la Universidad Veracruzana. Con esta experiencia se busca promover que el alumno comprenda la estructura y funcionamiento del sistema financiero mexicano, analice los principales instrumentos del mercado de valores en México e identifique elementos básicos del funcionamiento de los mercados internacionales de capitales.

Dentro de la administración de recursos financieros de las organizaciones, prevalecen dos funciones sustantivas: la inversión de excedentes de liquidez a fin de obtener un rendimiento y la obtención de financiamiento para la operación normal de una entidad. Para ello, el administrador deberá conocer las características más relevantes de los distintos intermediarios financieros, tanto del mercado local como del internacional. De igual manera, deberá identificar claramente los atributos y la metodología de evaluación de las principales alternativas de inversión - financiamiento que se ofertan en los mercados financieros a fin de contar con bases cuantitativas para el proceso de toma de decisiones en las distintas organizaciones que integran ámbito laboral del egresado.

En el curso de Mercados Financieros se abordan los conocimientos teóricos, técnicos y metodológicos de los distintos agentes que participan en los mercados financieros locales e internacionales (eje teórico), que permiten al estudiante desarrollar habilidades y destrezas para el análisis y evaluación de activos

financieros para la toma de decisiones corporativas (eje heurístico) en un escenario de respeto y colaboración, en donde el alumno se transforma en un ser con actitud crítica y creativa en el contexto de sus valores individuales, profesionales y de la sociedad (eje axiológico).

4. Inserción de los alumnos en la práctica de los Mercados Financieros

La actitud cognoscitiva que se debe crear en los estudiantes de especialidades técnicas y los procedimientos de pensamiento a ella asociados han de ser expresión de una nueva motivación, de una nueva actitud hacia la asimilación de los conocimientos profesionales. Esto depende de la capacidad del docente de conformar alternativas metodológicas de aprendizaje que motiven al alumno, lo que resulta posible con la activación de su aprendizaje, cuya posibilidad la ofrece el grado de dificultad del contenido técnico. En este sentido, coincidimos con Turner (1989), quien plantea que el contenido de la enseñanza reflejado en los programas de estudio puede elevar su actualización en relación con las ciencias y puede ampliarse o adecuarse, pero si los métodos de enseñanza no propician al máximo la actividad intelectual de los alumnos para el aprendizaje y por ende su interés por aprender los contenidos por sí solos, no producen resultados cualitativamente superiores.

La vinculación del contenido con la realidad productiva de las empresas constituye un rasgo distintivo de los programas de formación técnica y profesional, que exige la activación del aprendizaje de los estudiantes y a su vez ofrece una respuesta a la necesidad de que los futuros profesionales aprendan los fundamentos técnicos en relación directa con la realidad productiva de las empresas, que es dinámica, profunda y cambiante.

5. Uso de juegos y vivencias en la enseñanza

El uso de juegos en la enseñanza de la administración ha sido estudiado por varios autores. Sobresalen entre muchos otros, los artículos de Cohen and Rhenman³ y Keys y Wolfe⁴, quienes presentan elegantes resúmenes de las diversas modalidades de juegos y vivencias. Wolfe⁵ hace especial hincapié en el uso de juegos computacionales en la enseñanza de la administración estratégica. Los autores coinciden en que el uso de juegos, vivencias, y simulaciones por computadora tienen un apreciable valor educativo.

Lo que es interesante es la escasez de artículos en los que se mencionan los resultados de experiencias educativas en la que los estudiantes se hayan convertido en participantes activos en el mercado de valores usando dinero propio. La experiencia aquí descrita constituye un modelo seminal y transcendental en el ámbito educativo.

6. Descripción de la experiencia

Con la puesta en vigor del Modelo Educativo Integral y Flexible en la Universidad Veracruzana entraron en el proceso enseñanza-aprendizaje una serie de cambios tanto para los estudiantes como para los académicos. El compromiso adquirido fue mayor pues las estrategias de aprendizaje toman mayor importancia y marcan las pautas para la enseñanza. La misión de la Facultad de Contaduría, es la de formar de manera integral profesionales de la Contaduría capaces de satisfacer las necesidades sociales a través de la generación, aplicación y transmisión de conocimientos de alta calidad. Así, la planeación de la cátedra Mercados Financieros incluyó el combinar los saberes teóricos, heurísticos y axiológicos, que fueron la base de la planeación de la cátedra Mercados Financieros.

³ Cohen, K. y E. Rhenman, The Role of Management Games in Education and Research, Management Science, 1961, 131-140.

⁴ Keys, B. y J. Wolfe, The Role of Management Games and Simulation in Education and Research, Journal of Management, June 1990, 16, 307-336.

⁵ Wolfe, J., The Effectiveness of Business Games in Strategic Management Course Work, Simulation Gaming, 1997, 28, 360-376.

Las expectativas de los estudiantes al escoger esta experiencia educativa fueron la pauta para asumir un reto: que los propios estudiantes vivieran los conocimientos teóricos aplicando lo aprendido por sí solos a través de una inversión en cualquiera de las alternativas teóricas, buscándolas en el mercado financiero de acuerdo a sus perfiles.

La organización de los equipos de trabajo, búsqueda de alternativas de inversión y decisiones, así como los resultados obtenidos fueron presentados por los equipos de una manera sencilla y detallada, narrando todas las situaciones ocurridas desde el momento en que se propuso la idea de invertir hasta el corte de información para su presentación, abarcando 46 días.

Cabe señalar que los estudiantes con los que se realizó este ensayo nunca antes habían desarrollado una actividad de este tipo. Sin embargo, a pesar del riesgo y la incertidumbre que representó invertir recursos que su familia o ellos mismos aportaron, aceptaron el reto y por la experiencia vivida se pudo comprobar la manera en que se comportan en realidad los mercados financieros, siendo accesible para todo aquél que desee invertir y de gran importancia para el desarrollo de su licenciatura al descubrir que el área de finanzas es una opción para dar servicio al público en general.

Este ensayo se divide en dos partes: la teoría y la práctica. Explicamos de manera general el contexto en el cual se trabajó y describiendo paso a paso la experiencia vivida. El interés por conocer y aprender acerca del funcionamiento de los mercados financieros fue el motivo por el que se decidió invertir.

El 76% de los estudiantes que participaron en la experiencia invirtieron y el 24% no invirtieron. Las características socioeconómicas de la mayoría de los estudiantes de esta universidad pública indican que sus familiares o tutores cuentan con los medios esenciales para su manutención, sin embargo esto no limitó a los estudiantes a que realizaran una inversión.

La idea que surgió como una propuesta en clase fue aceptada en principio por todos. La definición de equipos, su organización y su desempeño fue esencial para el enfrentamiento de la incertidumbre inicial. La libertad que tuvieron los participantes en el desarrollo de sus actividades fue lo que permitió conocer sus actitudes y desarrollar sus aptitudes, ya que se obtuvieron resultados de gran utilidad.

El reto fue demostrar que lo que el manejo de actividades financieras, que parece ser una tarea difícil, es en realidad fácil. Esto infundió confianza a los estudiantes y convirtió el aprendizaje en una tarea fascinante, dejando que emergieran todas las capacidades de los participantes a través de su propio esfuerzo y su perseverancia, enfrentándose a todo para encontrar soluciones viables y demostrándose a sí mismos que no tienen límites como personas.

El objetivo específico de este ensayo fue que los estudiantes conocieran el movimiento de los mercados financieros y específicamente de las sociedades de inversión. Realizaron una investigación sobre los fondos en los cuales les interesaría invertir acorde con sus necesidades y requerimientos y efectuaron una evaluación de los fondos posibles para la toma de decisiones más adecuada.

Los resultados obtenidos por los tres equipos comprenden los aspectos más importantes de realizar una inversión en una sociedad de inversión desde su análisis hasta la ejecución. Los equipos se formaron como se muestra en la tabla 1. Los rendimientos obtenidos se repartieron proporcionalmente entre los inversionistas finalizando el ejercicio al concluir la experiencia educativa en los equipos 1 y el 3. Curiosamente, el equipo 2 tomó la decisión de proseguir con la inversión hasta la finalización de su licenciatura.

EQUIPO	ESTUDIANTES	INVERSION INICIAL
1	45	\$ 34,200.00
2	20	\$ 17,300.00
3	4	\$ 15,200.00
TOTAL	69	\$ 66,700.00

Tabla 1. Composición e inversión de los equipos

Al enfocarse específicamente a las sociedades de inversión los equipos encontraron una opción viable para un sinnúmero de pequeños inversionistas que desean diversificar sus inversiones a través de la adquisición de una cartera de valores cuya mezcla se ajusta a sus necesidades de liquidez, a sus expectativas de rendimiento y a su grado de aversión al riesgo independientemente del monto que inviertan. Pudieron observar el proceso a lo largo de los días que invirtieron: desde la organización, manejo del grupo, designación de responsables, convenios, reuniones de seguimiento, evaluación de resultados, decisiones, solución de conflictos, entre otros.

Conclusiones

Este ensayo permitió combinar los saberes teóricos, heurísticos y axiológicos así como la aplicación de los conocimientos adquiridos a lo largo de su formación profesional. El resultado obtenido sirve como base para que la experiencia siga siendo incluida en la cátedra de Mercados Financieros, así como para el desarrollo integral de los estudiantes en general.