



TRABAJO DE GRADO
Opción Seminario-Diplomado.

Mercado de valores de la teoría a la práctica

Corporación Universitaria Remington
Facultad de Ciencias Empresariales
Administración de Empresas

James Mauricio Flórez Monsalve
Luisa Fernanda Ramos Manrique

Luisa Fernanda Castaño

Opción de Trabajo de grado Seminario-Diplomado
Diciembre 2023

Tabla de Contenidos

Perfil del cliente.....	3
Análisis del perfil de cliente.....	4
Opciones para el pago de menos impuesto “empresa”	4
Opciones para el pago de menos impuesto “cliente”	5
Abordaje y estructura de la asesoría.....	7
Pasos del deber ser de la asesoría.....	8
Encuesta.....	10
Resultado de la encuesta.....	11
Recomendación financiera.....	12
Portafolio para el cliente con su análisis.....	12
Porcentaje de acciones para el cliente.....	15
Porcentaje en título de renta fija para el cliente.....	17
Descripción y análisis de los índices.....	18
Comparativo de títulos con su descripción.....	20
Rendimientos anuales por los títulos de renta fija.....	22
Nuevos ingresos del cliente.....	22
Dinero a destinar para la mesada del familiar.....	23
Recomendación para invertir en bien raíz.....	24
Recomendación de inversión en dólares.....	25
Web-grafías.....	26

Perfil de Fernando

Datos generales:

- Nombre: Fernando
- Edad: 45 años
- Sexo: Masculino
- Estado civil: Casado
- Número de hijos: 3
- Ocupación: Gerente y socio de constructora Construir SA

Ingresos:

- Ingresos mensuales: \$30.000.000
- Ingresos anuales: \$360.000.000
- Bonificación anual de Fernando: \$150.000.000

Activos:

- Cuenta de pensión obligatoria: \$450.000.000

Pasivos:

- Intereses mensuales del crédito hipotecario: \$1.300.000
- Intereses anuales del crédito hipotecario: \$15.600.000

Otros datos:

- Número de empleados: 25
- Bonificación anual por ventas para la planta gerencial: \$25.000.000
- Impuesto de renta: \$75.500.000

ANÁLISIS DEL PERFIL DE FERNANDO DE ACUERDO AL CASO

Fernando es un profesional exitoso con un buen nivel de ingresos. Sin embargo, tiene algunos gastos importantes, como el crédito hipotecario, el impuesto de renta y la falta de medicina prepagada.

Su bonificación anual es una suma considerable e importante, y podría aumentarse para compensar sus gastos. También podría estimar la posibilidad de acceder a medicina prepagada para mejorar su cobertura de salud.

Fernando es una persona con un buen perfil financiero, pero podría mejorar su situación tomando algunas medidas.

OPCIONES PARA QUE LA EMPRESA PAGUE MENOS IMPUESTO

✓ Deducciones por gastos:

La empresa puede deducir los gastos para llevar a cabo su actividad. Algunos ejemplos de gastos deducibles incluyen los salarios, los alquileres, los suministros y los servicios profesionales.

✓ Adquirir activos depreciables:

Los activos depreciables, como maquinaria y equipos, pueden generar deducciones tributarias para la empresa a lo largo de su vida útil.

✓ Descuento del Impuesto sobre la Renta por las inversiones en control, conservación y mejoramiento del medio ambiente:

El artículo 255 del Estatuto Tributario de Colombia establece que las personas jurídicas que realicen directamente inversiones en control, conservación y mejoramiento del medio ambiente, tendrán derecho a descontar del impuesto sobre la renta, un monto igual al 25% del valor de la inversión.

✓ **Realizar donaciones a organizaciones sin ánimo de lucro:**

Este tipo de donaciones, pueden ser deducibles de la base gravable de la empresa hasta el 25% de la utilidad líquida. Lo anterior significa que la empresa puede restar el costo de la donación realizada a este tipo de entidades.

**OPCIONES PARA QUE FERNANDO COMO PERSONA NATURAL, PAGUE
MENOS IMPUESTO**

✓ **Continuar cotizando su seguridad social lo beneficia con el 30% de su ingreso bruto laboral:**

Efectivamente, el aporte voluntario a un fondo privado de pensión, es una de las deducciones más importantes que puede realizar una persona natural para reducir su impuesto de renta.

En el caso de Fernando, que tiene un ingreso bruto anual de \$360.000.000, aplicamos el beneficio tributario del 30%, su base gravable reduciría \$108.000.000. Esto significa que su impuesto de renta se calculará sobre un ingreso bruto de \$252.000.000.

El aporte voluntario a un fondo privado de pensión es una forma de ahorrar para la jubilación. Es importante que Fernando considere su situación y objetivos financieros antes de realizar este tipo de aporte.

✓ **Adquisición de medicina prepagada:**

Es una de las deducciones más importantes para las personas naturales en Colombia. Esta deducción permite a las personas restar los gastos que hayan realizado en medicina prepagada de sus ingresos. El monto de la deducción es del 10% del ingreso bruto mensual del contribuyente, hasta un máximo de 16 UVT mensuales.

✓ **Educación para los hijos:**

Es otra de las deducciones más importantes para las personas naturales en Colombia. Esta deducción permite a las personas restar los gastos que hayan realizado en la educación de sus hijos menores de 25 años.

En el caso de Fernando, que tiene hijos de 12, 5 y 10 años, podría deducir los gastos de educación de sus hijos. El límite de deducción sería de \$3.000.000 por hijo, lo que equivale a un total de \$9.000.000. Si Fernando dedujera los gastos de educación de sus hijos, reduciría su base gravable en \$9.000.000, lo que le permitiría pagar menos impuesto de renta.

✓ **Deducción de intereses del crédito hipotecario**

La deducción de los intereses pagados por un crédito hipotecario es una deducción importante para las personas naturales que tienen un préstamo hipotecario. Esta deducción es una forma de incentivar a las personas a comprar una vivienda.

En el caso de Fernando que tiene un crédito hipotecario, los intereses que paga mensualmente son de \$1.300.000. Si Fernando dedujera estos intereses, reduciría su base gravable en \$15.600.000, lo que le permitiría pagar menos impuesto de renta.

Estas opciones brindan a Fernando estrategias para optimizar su situación tributaria como persona natural, permitiéndole beneficiarse de deducciones que reducen su carga impositiva. Cada opción debe evaluarse en función de la situación financiera y las metas específicas de Fernando, asegurándose de cumplir con los requisitos legales y fiscales.

ABORDAJE Y ESTRUCTURA DE LA ASESORÍA

1. Inicio

- Saludar a Fernando por su nombre, presentarse y explicar su función.
- Explicar los servicios que ofrece y cómo podrían ayudar a Fernando.
- Aclarar los objetivos de la asesoría y el proceso que se seguirá.

2. Construcción de confianza

- Escuchar atentamente para comprender sus necesidades y objetivos.
- Expresar comprensión y apoyo a las preocupaciones de Fernando.
- Tratar a Fernando con cortesía y profesionalismo.

3. Revisión de la situación financiera

- Obtener información detallada sobre los ingresos, gastos, ahorros, inversiones y pasivos de Fernando.
- Evaluar la situación financiera para identificar sus fortalezas y debilidades.

4. Desarrollar opciones

- Trabajar con Fernando para identificar sus necesidades y objetivos financieros.
- Desarrollar un conjunto de opciones financieras que se adapten a las necesidades y objetivos de Fernando.

5. Toma de decisiones

- Ayudar a Fernando a evaluar las opciones financieras y tomar una decisión.
- Analizar la decisión de Fernando y asegurarse de que entienda los riesgos y beneficios de la misma.

6. Final

- Resumir los puntos clave de la asesoría.
- Establecer un plan de seguimiento para ayudar a Fernando a implementar su plan financiero.

PASOS DEL DEBER SER DE LA ASESORÍA

I. Perfilamiento del inversionista

Fernando es un cliente verde: Persona comprensiva, conciliadora, tolerante, paciente, sensible y humana. Valora las relaciones personales y se preocupa por el bienestar de los demás.

- Tiene un perfil de riesgo valiente, significa que está dispuesto a asumir un riesgo significativo para obtener una mayor rentabilidad.
- Sus objetivos de inversión son principalmente la generación de ingresos y la acumulación de riqueza.
- Tiene un horizonte de inversión de largo plazo y está dispuesto a esperar varios años para obtener una rentabilidad significativa.
- Tiene una tolerancia al riesgo alta y está preparado en asumir un riesgo significativo para alcanzar sus objetivos de inversión.

II. Perfilamiento del producto “ACCIONES”

En el caso de Fernando, el perfil del producto confirma que las acciones son una opción adecuada para él. Fernando tiene un perfil de riesgo de moderado a alto y está dispuesto a asumir un riesgo mayor para obtener rendimientos potenciales y más significativos. También tiene un horizonte de inversión a largo plazo, lo que les da tiempo a las acciones a crecer en valor.

Perfilamiento del producto "Acciones" para Fernando:

- Producto financiero que requieren un cierto nivel de conocimiento y comprensión de los mercados financieros para poder invertir con éxito.
- Producto de inversión a largo plazo con un horizonte de inversión de al menos 5 años para poder alcanzar su potencial de rendimiento.

- Producto de riesgo moderado a alto, con un rendimiento potencial superior a otros y con un riesgo de pérdida mayor debido a su volatilidad.
- Producto relativamente líquido que se pueden comprar y vender fácilmente en el mercado de valores.
- Las acciones pueden fluctuar significativamente en el corto plazo.
- Es una forma de inversión que representa una participación en el capital de una empresa, y que los inversores que poseen acciones, son propietarios de una pequeña parte de la empresa.

III. Análisis de conveniencia

Este análisis es un proceso importante que debe realizarse antes de invertir en cualquier producto financiero. Ayuda a determinar si el producto es adecuado para el perfil del cliente, teniendo en cuenta sus objetivos, horizonte de inversión, tolerancia al riesgo, conocimiento, experiencia y situación financiera.

En el caso de Fernando, el análisis de conveniencia indica que las acciones son un producto adecuado para él. Sin embargo, es importante que Fernando entienda los riesgos asociados a las inversiones en acciones y tome las medidas necesarias para mitigar esos riesgos.

IV. Entrega de información

Las políticas y procedimientos para la entrega de información a Fernando deben estar diseñadas para garantizar que la información sea precisa, completa y oportuna. La información debe entregarse de una manera que sea fácil de entender por Fernando.

Algunos puntos clave que deben tenerse en cuenta al establecer políticas y procedimientos para la entrega de información a Fernando son:

- La información debe ser precisa, actualizada y verificada para asegurarse de que sea precisa y actualizada.

- La información debe ser lo suficientemente completa para que Fernando tome decisiones informadas.
- La información debe ser oportuna para que Fernando pueda tomar la mejor decisión.

La información debe ser fácil de entender y ser presentada de una manera que sea fácil de entender por Fernando.

V. Recomendación profesional

Las acciones ofrecen un potencial significativo para generar rendimientos, aspecto crucial para Fernando, quien busca tanto ingresos para su jubilación como la acumulación de riqueza destinada a sus hijos. Se destaca que Fernando posee conocimientos básicos en inversiones y experiencia en operaciones a corto plazo.

La recomendación de invertir en acciones para Fernando resulta pertinente, dado que sus objetivos de inversión y su disposición al riesgo se alinean adecuadamente con este tipo de instrumento. Su horizonte de inversión a largo plazo permite que las acciones crezcan en valor a lo largo del tiempo, y su tolerancia de moderada a alta al riesgo, le permite asumir los desafíos asociados a las inversiones en acciones.

ENCUESTA PARA PERFIL DE RIESGO

1. ¿Cuál es el porcentaje de dinero que planea invertir de acuerdo a su patrimonio actual?

- | | |
|--------------------------|--------------------------|
| a) Menor al 20% | c) Entre el 40% y el 60% |
| b) Entre el 20% y el 40% | d) Mayor al 6 |

2. ¿Por cuánto tiempo puede permitirse mantener su dinero invertido?

- | | |
|----------------------|---------------|
| a) Menos de 3 años. | Más de 5 años |
| b) Entre 3 y 5 años. | |

3. ¿Cómo se sentiría si el valor de su inversión disminuyera un 20% en un año?

- a) Muy preocupado.
- b) Algo preocupado.
- c) Poco preocupado.
- d) No preocupado.

4. ¿Cómo se sentiría si el valor de su inversión aumentara un 20% en un año?

- a) Muy emocionado.
- b) Algo emocionado.
- c) Poco emocionado.
- d) No emocionado.

5. ¿Cuáles son sus metas financieras a corto, mediano y largo plazo?

- a) Cubrir gastos inmediatos.
- b) Ahorrar para metas específicas.
- c) Planificar la jubilación y el legado financiero.

6. ¿Qué tipo de inversión le gusta realizar?

- a) Certificado de depósito a término fijo (CDT)
- b) Acciones
- c) Divisas
- d) Activos alternativos

7. ¿Cómo ha constituido sus activos y patrimonio?

- a) Cultura de ahorro
- b) Inversiones realizadas
- c) Ganancias ocasionales

RESULTADO DE LA ENCUESTA

Basándonos en las respuestas proporcionada de la encuesta de perfil de riesgo, se ha determinado que su perfil es clasificado como valiente. Este perfil implica una disposición de asumir riesgos más elevados con el objetivo de alcanzar rendimientos mayores.

Fernando ha expresado que sus metas primordiales con sus inversiones son lograr ganancias a largo plazo y acumular riqueza. Está preparado para mantener sus inversiones a lo largo de un extenso período y acepta la posibilidad de enfrentar pérdidas significativas si es necesario. Además, demuestra comodidad frente a la volatilidad del mercado y posee un conocimiento razonable sobre inversiones.

RECOMENDACIÓN FINANCIERA ALINEADA AL PERFIL

Dado que Fernando exhibe un perfil de riesgo valiente, se le sugieren inversiones que presentan un potencial de ganancias considerable, aunque acompañadas de un riesgo significativo. Entre estas opciones se encuentran acciones, divisas y fondos de inversión de alto riesgo, como aquellos centrados en sectores tecnológicos o de energías renovables.

PORTAFOLIO PARA FERNANDO “ACCIONES EN CRECIMIENTO”

FICHA TÉCNICA - Fondos Voluntarios de Pensión		Protección	
BALANCEADO CRECIMIENTO			
Septiembre 30 de 2023			
Clases de activos		Calificación	
Fondos representativos de índices accionarios	45.70 %	NA	64.92 %
TES TASA FIJA	21.57 %	AAA (Int)	29.69 %
TES UVR	9.56 %	AAA (Col)	5.33 %
Acciones alta liquidez ent. no vigiladas SFC	8.90 %	A+ (Col)	0.06 %
Acciones alta liquidez ent. vigiladas SFC	5.93 %		
CDT	1.87 %		
Depósitos vista moneda local	1.21 %		
Fondo índice renta fija	0.92 %		
Otros	0.91 %		
Acciones media liquidez	0.87 %		
		Sector económico	
		Renta Variable	43.68 %
		Deuda pública	31.14 %
		Financiero	7.61 %
		Energía	4.72 %
		Servicios Públicos	4.12 %
		Otros	3.04 %
		Deuda Privada	2.52 %
		Materiales	1.74 %
		Renta Fija Internacional	0.92 %
		Information Technology	0.52 %

Según la información del portafolio, se observa que las acciones generan beneficios a través del crecimiento y mediante la distribución de valoración de la unidad.

La deuda pública se clasifica como una clase de activos que representa los préstamos que los gobiernos obtienen de los inversores, generando ganancias a través de los pagos de intereses.

Los sectores económicos financiero y de energía, desempeñan un papel crucial debido a la generación de considerables flujos de efectivo. El sector financiero abarca entidades como bancos, aseguradoras y otras instituciones financieras. Mientras tanto, el sector de energía comprende empresas dedicadas a la producción y distribución de energía.

Los sectores económicos tecnológico y de salud destacan por su rápido crecimiento. En el ámbito tecnológico, se incluyen empresas dedicadas al desarrollo y fabricación de productos y servicios tecnológicos.

Emisor	Tipo de inversiones	Sector económico	% del portafolio
ISHARES S AND P 500	FINDI	-----	28.13 %
MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO	TSTF	ACTIVIDADES LEGISLATIVAS DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	21.70 %
MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO	TSUV	ACTIVIDADES LEGISLATIVAS DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	9.62 %
ISHARES S AND P EUROPE 350	FINDI	-----	6.68 %
BANCOLOMBIA SA	AAEVS	BANCOS COMERCIALES	5.48 %
ISHARES CORE EMERGING MARKETS	FINDI	-----	4.18 %
ISHARES MSCI JAPAN	FINDI	-----	3.81 %
ECOPETROL EMPRESA COLOMBIANA DE PETROLEOS	AAENVS	-----	2.71 %
INTERCONEXION ELECTRICA SA ISA	AAENVS	GENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA	2.61 %
THE ENERGY SELECT SECTOR SPDR FUND	FINDI	-----	1.93 %

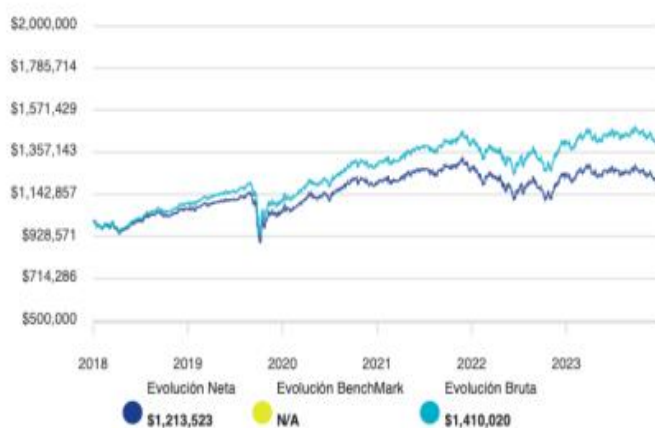
De acuerdo al reporte se determina que, las inversiones más importantes del portafolio son:

- ISHARES S&P 500: Un fondo de inversión que invierte en acciones de empresas estadounidenses.

- MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO: Bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público de Colombia.

Las acciones de Estados Unidos representan el 28,13% del portafolio, seguidas por los bonos del Ministerio de Hacienda de Colombia con un 31,32%.

7 Evolucion de una inversión de \$ 1,000,000 en 5 años



8 Rentabilidad histórica en el portafolio

	Portafolio	Benchmark
Mes	-30.61%	N/A
Trimestre	-17%	N/A
1 año	7.61%	N/A
5 años	3.94%	N/A
Año corrido	-1.76%	N/A

9 Volatilidad histórica en el portafolio

	Portafolio	Benchmark
Mes	6.54%	N/A
Trimestre	7.83%	N/A
1 año	9.81%	N/A
5 años	10.86%	N/A
Año corrido	8.21%	N/A

La tabla refleja la evolución de una inversión inicial de \$1,000,000 durante un período de 5 años. Aunque la inversión ha experimentado rendimientos negativos en el último mes, trimestre y año corrido, a lo largo de los 5 años se ha generado una rentabilidad positiva del 3.94%.

Es evidente que el portafolio exhibe una alta volatilidad, ya que los indicadores mensual, trimestral, anual, de 5 años y del año corrido son respectivamente 6.54%, 7.83%, 9.81%, 10.84% y 8.21%. Estos valores sugieren que la inversión ha experimentado fluctuaciones significativas en diferentes intervalos de tiempo, señalando la variabilidad y el riesgo asociados con este portafolio.

PORCENTAJE DE ACCIONES QUE RECOMENDARÍA AL CLIENTE

De acuerdo al perfil de riesgo de Fernando, que es valiente, recomendaría que invierta un 80% de su portafolio en acciones. Este porcentaje es alto, pero está en línea con su tolerancia al riesgo.

Las acciones que le recomendaría a Fernando son las siguientes:

- ✓ Ecopetrol (40%)
- ✓ Argos (40%)

Estas dos acciones son líderes en sus respectivos sectores y tienen un historial de crecimiento constante. También tienen un potencial de crecimiento significativo a largo plazo.

Por un lado, Ecopetrol es la empresa petrolera más grande de Colombia y una de las más grandes de América Latina. La empresa está bien posicionada para beneficiarse de la creciente demanda de petróleo y gas en el mundo. Tiene una rentabilidad anual promedio de 12%.

A continuación, se presenta la ficha técnica correspondiente a Ecopetrol S.A

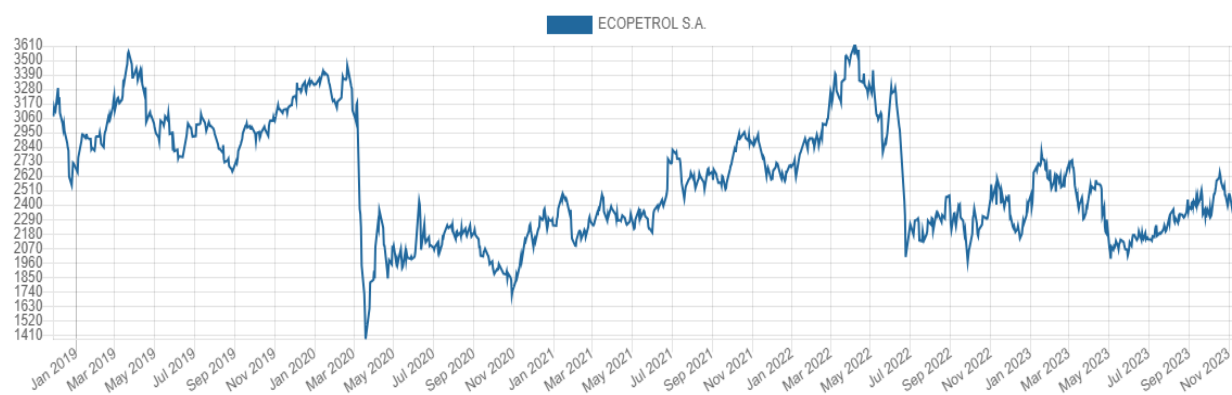
Cotización

2.575 COP (en 24/11/2023)

Mercado

BVC

Gráfico de cotización



Análisis de rendimiento

	Rendimiento(1)	Volatilidad(2)
2018	▲22,85%	36,09%
2019	▲22,10%	23,63%
2020	▼-32,28%	71,64%
2021	▲19,82%	27,79%
2022	▼-10,04%	52,00%
2023	▲6,40%	29,99%

Por otro lado, esta Argos que es la empresa cementera más grande de Colombia y una de las más grandes de América Latina. La empresa está bien posicionada para beneficiarse del crecimiento de la construcción en Colombia y en el mundo. Tiene una rentabilidad anual promedio de 10%.

A continuación, se presenta la ficha técnica correspondiente a Cementos Argos S.A

Cotización

5.360 COP (en 24/11/2023)

Mercado

BVC

Gráfico de cotización



Análisis de rendimiento

	Rendimiento(1)	Volatilidad(2)
2018	▼-39,58%	26,24%
2019	▲4,89%	22,49%
2020	▼-15,34%	77,80%
2021	▼-1,13%	25,36%
2022	▼-41,08%	36,24%
2023	▲48,89%	46,70%

PORCENTAJE DE TÍTULOS DE RENTA FIJA, QUE LE RECOMENDARÍA AL CLIENTE

En base al perfil de riesgo valiente de Fernando, y a sus metas financieras a largo plazo, le recomendaría que invirtiera un 20% de su portafolio en un Certificado de Depósito a Término Fijo CDT a través de la cuenta Pinbank.

Este tipo de instrumento a una tasa de 14,70 EA es una inversión segura y líquida, que ofrece una rentabilidad predecible. Esta rentabilidad es superior a la media de los CDTs del mercado, lo que lo convierte en una opción para Fernando.

Ficha técnica del producto:

- **Entidad Emisora:** Banco Pichincha
- **Producto:** CDT Digital Pinbank
- **Tasa de interés:** 14,60 EA a 180 días / 14,70 EA a 360 días (actual)
- **Plazo:** 180 días / 360 días
- **Garantía:** FOGAFIN
- **Calificación:** AA-(col) (Fitch Ratings)
- **Monto mínimo de apertura:** \$100.000

Sus características:

- Depósito a plazo fijo en pesos colombianos.
- Tasa de interés fija y competitiva.
- Pago de intereses trimestral y al vencimiento.
- Liquidez flexible.
- Producto seguro respaldo por FOGAFIN.

Es importante que Fernando tenga en cuenta que los CDTs conllevan un riesgo. El principal riesgo es el de liquidez, que se produce si el cliente necesita el dinero antes del vencimiento del CDT. En este caso, Fernando podría perder parte de sus intereses. Sin embargo, esta es una recomendación financiera sólida que está alineada con el perfil de riesgo y las metas financieras de Fernando.

DESCRIPCIÓN Y ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES (S&P, COLCAP, COLTES)

- S&P 500

El índice S&P 500 es un índice bursátil ponderado por capitalización bursátil que mide el rendimiento de las 500 empresas más grandes que cotizan en bolsa en los Estados Unidos. El índice se calcula diariamente por Standard & Poor's, una empresa de servicios financieros.

El S&P 500 es uno de los índices bursátiles más utilizados en el mundo. Es una medida del rendimiento del mercado de valores estadounidense y se utiliza como referencia para muchos fondos de inversión y productos de inversión.

El S&P 500 ha tenido un rendimiento histórico sólido. Desde su creación en 1957, el índice ha tenido un rendimiento anual promedio de 10,5%.

- COLCAP

El índice COLCAP es un índice bursátil ponderado por capitalización bursátil que mide el rendimiento de las 50 empresas más grandes que cotizan en bolsa en Colombia. El índice se calcula diariamente por la Bolsa de Valores de Colombia.

El COLCAP es un índice importante para el mercado de valores colombiano. Es una medida del rendimiento del mercado de valores colombiano y se utiliza como referencia para muchos fondos de inversión y productos de inversión.

El COLCAP ha tenido un rendimiento histórico sólido. Desde su creación en 1993, el índice ha tenido un rendimiento anual promedio de 12,5%.

- COLTES


El índice COLTES es un índice bursátil ponderado por capitalización bursátil que mide el rendimiento de las 20 empresas más grandes que cotizan en bolsa en Colombia y que tienen más de 50% de sus ingresos en el exterior. El índice se calcula diariamente por la Bolsa de Valores de Colombia.

El COLTES es un índice relativamente nuevo, ya que fue creado en 2017. Sin embargo, ha tenido un rendimiento histórico sólido. Desde su creación, el índice ha tenido un rendimiento anual promedio de 15%.

Estos índices son una buena opción para invertir en acciones. Sin embargo, es importante tener en cuenta que las acciones conllevan un riesgo. Los inversores pueden perder parte de su dinero si las acciones que compran pierden valor.

Para Fernando, que tiene un perfil de riesgo valiente y metas financieras a largo plazo, estos índices son una buena opción para diversificar su cartera. La combinación de acciones de Ecopetrol y Argos con inversiones en índices bursátiles le proporcionará una exposición a diferentes sectores y regiones.

COMPARACIÓN DE TÍTULOS

Producto	Tasa de Interés (%EA)	Ganancia Total (aprox)	Plazo (en días)	Monto Mínimo de Apertura	Más Info
CDT 	14,85%	\$14.850.000	360 a 539	\$300.000	
CDT Pibank 	14,60%	\$14.600.000	360 a 360	\$100.000	

Análisis de la comparación:

➤ **La tasa de interés:**

La tasa de interés del CDT BANCOOMEVA es de 14,85% E.A., mientras que la tasa de interés del CDT Pibank es de 14,60% E.A. La diferencia de tasa de interés es de 0,25% E.A., lo que significa que el CDT BANCOOMEVA ofrece una tasa de interés ligeramente superior.

➤ **Plazos disponibles:**

El CDT BANCOOMEVA está disponible en plazos de 360 a 539 días, mientras que el CDT Pibank está disponible en plazos de 180 a 360 días. El CDT BANCOOMEVA ofrece una mayor flexibilidad de plazos.

➤ **Monto mínimo de apertura:**

El monto mínimo de apertura del CDT BANCOOMEVA es de \$300.000, mientras que el monto mínimo de apertura del CDT Pibank es de \$100.000. El CDT Pibank ofrece un monto mínimo de apertura más bajo.

➤ **Garantía:**

Tanto el CDT BANCOOMEVA como el CDT Pibank están respaldados por el FOGAFIN, que garantiza la devolución del capital invertido hasta por \$100 millones en caso de que la entidad financiera quiebre.

➤ **Calificación:**

Ambos títulos tienen una calificación de AA-(col) de Fitch Ratings. Ambas calificaciones son de alta seguridad.

➤ **Recomendación:**

En general, el CDT BANCOOMEVA sería la mejor opción para los inversores que buscan una tasa de interés ligeramente superior y una mayor flexibilidad de plazos. El CDT Pibank es una mejor opción para los inversores que buscan un monto mínimo de apertura más bajo.

➤ **Asesoría para Fernando de acuerdo al comparativo:**

Si Fernando está buscando un producto de ahorro a plazo fijo con una tasa de interés superior, el CDT BANCOOMEVA es una buena opción. La diferencia de tasa de interés es pequeña, pero puede ser significativa a lo largo del tiempo.

Si Fernando está buscando un producto de ahorro a plazo fijo con un monto mínimo de apertura más bajo, el CDT Pibank es una buena opción. El monto mínimo de apertura es significativamente más bajo que el del CDT BANCOOMEVA.

RENDIMIENTOS ANUALES QUE RECIBIRÍA EL CLIENTE POR ESTAS INVERSIONES

Para este caso, el capital es de \$100.000.000, y las tasas de interés son del 14,85% E.A. para el CDT BANCOOMEVA y del 14,60% E.A. para el CDT Pibank. Por lo tanto, los rendimientos anuales brutos y netos serían los siguientes:

➤ CDT BANCOOMEVA:

Rendimiento anual bruto = $100.000.000 * 0,1485 = 14.850.000$

Rendimiento anual neto = $14.850.000 * (1 - 4/100) = 14.256.000$ (Retefuente)

➤ CDT Pibank:

Rendimiento anual bruto = $100.000.000 * 0,146 = 14.600.000$

Rendimiento anual neto = $14.600.000 * (1 - 4/100) = 14.016.000$ (Retefuente)

Después de la retención en la fuente, el CDT BANCOOMEVA ofrece un rendimiento anual ligeramente superior al CDT Pibank. La diferencia entre ambos CDT es de \$240.000, a favor del CDT BANCOOMEVA.

NUEVOS INGRESOS DE FERNANDO

La proyección de los ingresos de Fernando para el año 2024, aplicando un 10% de aumento sobre su salario actual y teniendo en cuenta la inversión del CDT BANCOOMEVA de \$100.000.000, los resultados serían los siguientes:

- Ingreso Anual por Salario: **\$ 396,000,000**
- Bonificación: **\$ 150,000,000**
- Inversión en CDT: \$100,000,000
- Rendimiento del 14.256%: **\$ 14,256,000**

Por lo tanto, la proyección de los ingresos de Fernando para el año 2024, considerando el aumento salarial del 10% y la inversión en el CDT BANCOOMEVA de \$100,000,000, el devengado sería de: **\$ 560,256,000.**

**DINERO QUE DEBE DESTINAR FERNANDO PARA PAGARLE A SU TÍA
UNA MESADA DE \$ 1.000.000 AL MES POR 10 AÑOS**

Proyecciones con cuenta individual conocida	
Mesada Financiera	1.009.703
Años para disfrutar mesada financiera	10
Valor de la Cuenta Individual	92.000.000

Tasa Real del Fondo: esperada	5,90%
Número de Mesadas	12

VALOR PRESENTE	
AÑOS	AGOTAMIENTO DE CAPITAL CON CUENTA INDIVIDUAL CONOCIDA
	AGOTAMIENTO FINANCIERO
1,00	92.000.000
2,00	84.987.302
3,00	77.560.854
4,00	69.696.246
5,00	61.367.626
6,00	52.547.618
7,00	43.207.229
8,00	33.315.757
9,00	22.840.688
10,00	11.747.591

La inflación es un fenómeno que afecta el valor del dinero. A medida que aumenta, el valor de la moneda disminuye. Por tanto, para calcular el monto que debe destinar Fernando para la mesada de su tía se tuvo en cuenta un promedio de 5,90% del IPC de los últimos 10 años.

De acuerdo a lo analizado en el simulador, Fernando debe destinar un valor de \$92.000.000 COP para pagarle una mesada a su tía de \$ 1.009.703 durante un periodo de 10 años.

**¿LE RECOMENDARÍA A FERNANDO INVERTIR EN BIENES INMUEBLES?
¿LE RECOMENDARÍA QUE LOS PAGUE CON TODO EL DINERO DE LA
HERENCIA O QUE REALICE UN CRÉDITO?**

Rta/

Teniendo en cuenta los fundamentales y las situaciones externas conocidas actualmente en el mercado, si le recomendaría a Fernando invertir en bienes inmuebles.

La inversión en bienes inmuebles es una inversión a largo plazo, y la desaceleración actual del mercado caso Colombia es solo temporal. En el largo plazo, este sector seguirá creciendo, impulsado por los factores como el crecimiento económico, demográfico, migración interna y el aumento de la clase media.

En cuanto a si Fernando debería pagar los bienes inmuebles con todo el dinero de la herencia o realizar un crédito, depende de sus objetivos financieros y de su situación personal. Si Fernando tiene el objetivo de generar ingresos pasivos a través de la renta de inmuebles, le recomendaría realizar un crédito. Esto le permitiría conservar parte del dinero de la herencia para otros objetivos, como invertir en otros activos o cubrir posibles emergencias.

Sin embargo, si Fernando tiene el objetivo de construir un patrimonio a largo plazo, le recomendaría pagar los bienes inmuebles con todo el dinero de la herencia. Esto le permitiría evitar pagar intereses y tener una mayor rentabilidad de la inversión.

¿LE RECOMENDARÍA A FERNANDO INVERTIR EN DÓLARES? JUSTIFIQUE SU RESPUESTA

Rta/

Con cautela y buen análisis del mercado de las divisas, SI le recomendaría a Fernando invertir en dólares.

Con base al valor del dólar actual en Colombia, que oscila alrededor de los \$4.000 COP por USD, y las expectativas existentes a corto plazo, considero que es una buena oportunidad para Fernando invertir en dólares.

Las expectativas a corto plazo indican que el dólar seguirá apreciándose frente al peso colombiano. Esto se debe a una serie de factores, como:

- La inflación en Colombia está actualmente muy alta, lo que significa que el valor del peso colombiano pierda valor.
- La Reserva Federal de los Estados Unidos cuando aumenta las tasas de interés, hace que los dólares sean más atractivos.
- La economía de Estados Unidos crece más rápido que la economía de Colombia.

En el contexto económico actual, donde la situación en Colombia se ve afectada por una inflación elevada y una tasa de cambio inestable, la opción de invertir en dólares surge como una sólida estrategia para salvar el patrimonio de Fernando. Los dólares, al ser una moneda fuerte y estable con demanda global, presentan mayores probabilidades de conservar su valor a lo largo del tiempo en comparación con la moneda local, el peso colombiano.

Finalmente, la inversión en dólares se posiciona como una alternativa favorable para Fernando, brindándole una defensa contra los riesgos asociados a la inflación y la volatilidad cambiante. No obstante, es crucial que Fernando comprenda los riesgos inherentes a esta elección, evaluando sus objetivos financieros y su situación personal antes de tomar una decisión informada.

WEBGRAFIAS

- <https://incp.org.co/descuento-tributario-por-inversiones-en-control-conservacion-y-mejoramiento-del-medio-ambiente/#:~:text=se%C3%B1ala%20que%20las%20personas%20jur%C3%ADdicas,ambiente%20tendr%C3%A1n%20derecho%20a%20descontar>
- <https://www.fitchratings.com/>
- <https://www.inmobiliariagiorgi.com/publicaciones/noticias-de-interes/las-12-ciudades-donde-mas-se-valorizaron-los-inmuebles-en-colombia>
- https://www.rankia.co/acciones/ecopetrol-ecopetrol?utm_source=GA&utm_term=como%20comprar%20acciones%20de%20ecopetrol&utm_campaign=%5BBOLMX%5D+Ficha+acciones+-+Walmart&utm_source=adwords&utm_medium=ppc&hsa_acc=2117137090&hsa_cam=17334022990&hsa_grp=156391175275&hsa_ad=680764901448&hsa_src=g&hsa_tgt=kwd-326814256454&hsa_kw=como%20comprar%20acciones%20de%20ecopetrol&hsa_mt=b&hsa_net=adwords&hsa_ver=3&gclid=CjwKCAiA9ourBhAVEiwA3L5RFnpgRUax6rF9Fp-w1qO4GbZf8ohpHtpvc2xESE9TCM-c8vCiyLlgBhoC870QAvD_BwE
- <https://downloads.ctfassets.net/y3qdch79qxiw/3tpsfcbjkvGf4Bh9ybUvVe/176d1dd1d6dbcc9217bcbf36420ef035/VOL-CRECIM.pdf>
- <https://www.pibank.co/cdt-pibank/>
- <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/precios-y-costos/indice-de-precios-al-consumidor-ipc/ipc-informacion-tecnica>
- <https://www.banrep.gov.co/es/estadisticas/precios-e-inflacion>