

TRABAJO DE GRADO
Opción Seminario.

Seminario Mercado de Valores De la Teoría a la Práctica

Corporación Universitaria Remington.
Facultad de Ciencias Empresariales
Administración de Empresas

Julián Andrés Márquez Agudelo
Jhon Jairo Trejos Alvarracin
Tutor: Luisa Fernanda Castaño Orozco
Seminario de Grado
2023.

TABLA DE CONTENIDO

1. Planteamiento del Caso a Resolver	3
2. Contexto y perspectivas económicas 2024:	5
3. Actividad de Asesoría: Perfilamiento del Inversionista.....	6
3.1. <i>abordar al cliente según color</i>	6
3.2. <i>Planteamiento para abordarlo y estructurar una asesoría inicial.</i>	7
3.3. <i>Encuesta de Perfilamiento – Resultados</i>	8
3.4. <i>Resultado de la Encuesta Arroja un Perfil Valiente</i>	10
4. Pasos del Deber de Asesoría al Inversionista.....	10
5. Opciones Para que la Empresa Pague Menos Impuesto	11
6. Opciones Para que la Cliente Como Persona Natural Pague Menos Impuesto.....	13
7. La Asesoría Financiera: Portafolio	14
7.1. <i>Perfil del producto - Análisis de conveniencia – Entrega de información y recomendación profesional</i>	14
7.2. <i>Productos Portafolio</i>	15
7.2.1. <i>Producto: Apple (20% De La Inversión – 160 Millones De Pesos)</i>	15
7.2.2. <i>Microsoft (20% de la Inversión – 160 Millones de Pesos)</i>	17
7.2.3. <i>Amazon (20% De La Inversión – 160 Millones De Pesos)</i>	20
8. Títulos de Renta Fija (Fondos de Pensiones Voluntarias)	22
8.1. <i>Opción 1 (Renta protección 2035)</i>	24
8.2. <i>Opción 2 (Balanceado crecimiento)</i>	26
9. Rendimientos Anuales / Nuevos Ingresos Anuales	28
10. Colpensiones o Fondo Privado.	28
11. Proyección de Mesada	29
12. ¿Inversión en Bienes Inmuebles?.....	30
13. Lista de Referencias	31
14. Bibliografía	32

SEMINARIO MERCADO DE VALORES DE LA TEORÍA A LA PRÁCTICA

1. Planteamiento del Caso a Resolver

Un asesor financiero tiene como cliente a Miguel Paz, con la siguiente caracterización:

- Es un hombre de 35 años es Directivo de una EPS, Soltero y con Ingresos Mensuales de \$15.000.000.
- Paga medicina prepagada a su nombre
- Siempre ha cotizado a seguridad social a un fondo privado, donde tiene \$500.000.000 millones en su cuenta de pensión Obligatoria
- Tiene un crédito de vivienda donde paga \$1350.000 mensuales por concepto de intereses.
- Tiene una SAS, cuya actividad económica es la distribución de productos de belleza a nivel nacional. Esta empresa cuenta con 10 empleados.
- La planta gerencial de la empresa recibe una bonificación anual por ventas de \$15.000.000, y miguel recibe una bonificación anual por \$220.000.000
- Paga por concepto de Impuesto de Renta la suma de \$17.000.000
- Recibió una herencia de \$800.000.000 el proceso de sucesión ya se realizó

Se requiere que el asesor financiero determine soluciones a las siguientes necesidades del cliente:

- A. Miguel es color verde y amarillo. Se requiere de un planteamiento para abordarlo y estructurar una asesoría inicial.
- B. Desarrollar los 5 pasos del deber de asesoría. El resultado de la encuesta con la cual realizará la consultoría y la determinación del perfil, que para el caso será: Perfil Valiente
 - a) Definir 7 preguntas para la encuesta de perfil de riesgo

- C. Opciones para que la empresa pague menos impuesto
- D. Tres (3) opciones para que la cliente como persona natural pague menos impuesto
- E. Cree la recomendación financiera alineada al perfil donde incluya
- a) Porcentaje de acciones que recomendaría al cliente (cuales, de que entidad)
explique porque está optando por estas acciones, anexe las fichas técnicas de los productos correspondientes a las entidades que recomienda a la cliente
 - b) Porcentaje de títulos de renta fija que recomendaría a la cliente con las mismas especificaciones del punto anterior
 - c) Incluya la descripción y análisis de los principales índices dados para los títulos que incorporara en el portafolio de Miguel (S&P, COLCAP, COLTES etc.?)
 - d) Realice la comparación con dos entidades financieras con títulos iguales o similares para que el cliente pueda tomar la mejor decisión de inversión
 - e) Calcule los rendimientos anuales que recibiría el cliente por estas inversiones
 - f) Calcule los nuevos ingresos de Miguel teniendo en cuenta estos ingresos
- F. El cliente consulta si debe trasladarse a Colpensiones o debe quedarse en un fondo privado.
- G. El cliente consulta ¿cuánto dinero debe poner para pagar a una hermana una mesada de \$ 750.000 al mes por 12 años?
- a) Se debe realizar el cálculo usando el simulador. Anexar y argumentar anéxelo y argumente.

H. Teniendo en cuenta los Fundamentales y las situaciones externas conocidas actualmente en el mercado, se debe asesorar al cliente: ¿Se debería invertir en bienes inmuebles? ¿Se le recomendaría que los pague con todo el dinero de la herencia o que realice un crédito?

2. Contexto y perspectivas económicas 2024:

Básicamente el crecimiento para los próximos dos o tres años es un crecimiento abajo del promedio que se ha tenido durante las últimas dos décadas. Y es a consecuencia de tener unas altas tasas de inflación en el 2022 y parte del 2023, y a las altas tasas de interés que han limitado el financiamiento. Este es un panorama que muestra unas señales de crecimiento lentas, muy bajas para el mundo entero, incluso también para Colombia.

Aún tenemos una tasa de inflación que no ha bajado tanto como en los países de la región. La inversión empresarial se ha frenado sustancialmente. Hemos tenido una de las mayores tasas de interés del planeta, así como de inflación. En este sentido, la inversión empresarial se ha venido comprimiendo, especialmente también por esa incertidumbre que rodea un poco el proceso de aprobación de reformas.

El panorama tiende a cambiar con la expectativa del decrecimiento de la inflación en el 2024. Posiblemente tendremos una caída de los precios en el segundo semestre del año 2024, y esto le permitirá al Banco Central reducir sustancialmente la tasa de interés por lo menos hasta un 8% al final del año entrante.

Hacia el 2024 tenemos posibles escenarios positivos, tanto para la economía global como colombiana. Se proyecta un mercado laboral más amplio y una tendencia a que la inflación va disminuyendo.

Se cita como fuente, la Perspectiva general y Proyección Económica 2024-1 del grupo Bancolombia.

“Luego de un periodo de desaceleración económica en 2023, año que concluiría con un crecimiento anual del PIB de 1,2%, el 2024 será un periodo en el que la actividad productiva irá de menos a más. Pronosticamos un crecimiento de la economía de 0,9% el próximo año, cifra detrás de la cual habría una tendencia de recuperación progresiva”

“La convergencia de la inflación será más lenta de lo antes esperado. Pronosticamos un cierre de 2023 en 9,6%, y un final de 2024 en

5,9%. La debilidad de la economía será la principal fuerza bajista, mientras el incremento en los precios de los combustibles y el Fenómeno de El Niño serán los principales obstáculos”

“Preveamos una tasa de cambio promedio en 2024 en torno a \$4.250. A grandes rasgos, esperamos una relativa estabilidad del USDCOP con un ligero sesgo a la devaluación durante el próximo año. Esto sería resultado de un contexto global de flujos financieros hacia economías emergentes más estable, pero en donde la elevada inflación local jugará en contra.” (Clavijo, L, 2023)

3. Actividad de Asesoría: Perfilamiento del Inversionista

3.1. abordar al cliente según color

Miguel Paz es un cliente de color verde y amarillo. Debemos tomar en cuenta que un cliente con estos colores en su personalidad, tiene una distinción muy especial, la cual debe tomarse en cuenta al momento de establecer conexión y asesoría. Un CLIENTE VERDE se caracteriza por la comprensión, la empatía, la sensibilidad y la paciencia. Se preocupan y

están enfocados a aspectos del Ser y a sus fortalezas desde lo humano. Son lentos par la toma de decisiones y casi siempre involucran sus sentimientos a la hora de hacer una compra. El siguiente es el planteamiento para abordar y estructurar una asesoría inicial. Por otro lado, un CLIENTE AMARILLO se caracteriza por ser sociable, espontáneos, entusiastas y efusivos. Gustan de las novedades y llegar a ser compradores compulsivos.

3.2. Planteamiento para abordarlo y estructurar una asesoría inicial.

Escenario: se plantea un escenario en espacio abierto, con poco público alrededor y con bajo nivel de ruido, con el fin de concentrarlo y enfocarlo en la conversación.

- ⇒ Sr Miguel muy buenas tardes. ¿Cuénteme usted como se encuentra el día de hoy? Mi nombre es xxx. Que buena decisión ha tomado usted de pensar en la inversión de su capital. Existen muchas personas que le hubiera gustado tomar esta decisión de vida en el momento oportuno, pero la dejaron pasar. *** Esto permite que el cliente se visualice en una situación diferente y poco exitosa. ***
- ⇒ ¿Cuénteme un poco de usted? ¿Hoy en día como disfruta de sus días? *** Esto permite dar un espacio de charla espontanea, que lo lleve a expresar sus emociones y así buscar puntos de conexión ***
- ⇒ Miguel, seguramente después de la asesoría, que de manera clara y transparente le brindaremos, podrá tomar decisiones de vida, con un panorama claro de la situación que atraviesa la economía. Esto le impactará positivamente no solo en su bienestar, sino en el de sus seres más queridos. ** Esto permite dar tranquilidad sobre su situación y que piense en las personas que podría beneficiar con su éxito financiero. ***

⇒ Miguel, muy bien, en la asesoría encontraremos para usted, diferentes opciones para reducir sus impuestos, tanto como persona natural como jurídica, le presentaremos opciones de inversión en acciones nacionales e internacionales, pero también garantizar la mejor solución para garantizar la mesada que desea brindar a su hermana. Todo esto siendo consiente que en el mercado siempre existirán riesgos, pero buscaremos la forma de minimizarlos. Lo importante es que usted conozca y comprenda muy bien los diferentes escenarios de inversión que le plantearemos, las posibilidades de incrementar la rentabilidad de su capital y que este de alguna manera tranquilo por su positivo futuro financiero.

3.3. Encuesta de Perfilamiento – Resultados

Cuando se piensa en inversión, es relevante determinar y definir el perfil del inversionista, y que éste se encuentre en coherencia con su personalidad y el nivel de riesgo a confrontar, todo en relación directa al tiempo que se esté dispuesto a esperar, para recibir una rentabilidad positiva o negativa.

El siguiente instrumento permite identificar el perfil del inversionista.

- 1 **¿Cuánto porcentaje representa el dinero a invertir respecto a su patrimonio?**
 - a) Menor - 15%
 - b) Entre 15% y 30%
 - c) Entre 30% y 50%
 - d) Más del 50%

- 2 **¿Qué porcentaje de dinero puede permitirse perder sin afectar su situación financiera actual?**
 - a) 0%
 - b) Entre 1% y 10%
 - c) Hasta un 50%
 - d) Un 100%

- 3 **¿Qué tipo de inversión le gustaría realizar?**
 - a) CDT
 - b) Acciones
 - c) Activos alternativos
 - d) Divisas

- 4 **Sus activos y patrimonios los ha construido:**
 - a) Con su cultura de ahorro
 - b) Inversiones realizadas
 - c) Ganancias ocasionales

- 5 **¿Cuánto dinero desea invertir?**
 - a) De 1 a 50 millones
 - b) De 51 a 500 millones
 - c) Más de 500 millones

- 6 **¿Cuánto tiempo puede permitirse mantener su dinero invertido sin necesitarlo?**
- a) Cinco años
 - b) Diez años
 - c) Más de quince años
- 7 **Suponga que ha invertido 800 millones de pesos, ¿Con cuál de estos escenarios se siente más cómodo?**
- a) Mantener el capital inicial
 - b) Perder 100 millones y ganar 700 millones
 - c) Perder los 800 millones

3.4. Resultado de la Encuesta Arroja un Perfil Valiente

Como resultado se determina que Miguel Paz es un inversionista Valiente, con la conciencia que debe embarcarse en un panorama de alto riesgo con el fin elevar el nivel de su capital y con la disposición de invertir en un portafolio muy variado, con una amplia gama de alternativas y soluciones de inversión.

4. Pasos del Deber de Asesoría al Inversionista

Para llevar a cabo cada uno de los pasos de la asesoría, se debe dar claridad que el ejercicio radica en una consejería financiera y de inversión, donde el punto de partida es determinar el perfil del inversionista. En adelante se deben tener en cuenta el perfil de cada producto

recomendado, el análisis de conveniencia y las recomendaciones profesionales del producto, cumpliendo con las disposiciones legales que regulan la actividad de asesoría.

A este punto de desarrollo del documento, se ha determinado el Perfil del Inversionista. Los demás pasos se hallan descritos en el desarrollo del portafolio, en el punto 7: Asesoría

Financiera: Portafolio

5. Opciones Para que la Empresa Pague Menos Impuesto

Las acciones que se plantean para la reducción de impuestos por parte de la empresa están las siguientes:

- a) Pagar anticipadamente los impuestos para aprovechar las tasas fiscales vigentes.
- b) La exportación de productos: los productos objeto de exportación son exentos del impuesto, de acuerdo a los artículos del estatuto tributario: 479. los bienes que se exporten son exentos / 481. bienes que conservan la calidad de exentos
- c) Inversión responsabilidad social empresarial: las empresas reciben beneficios tributarios cuando implementan programas de responsabilidad social empresarial. Es importante conocer que en el estatuto tributario se estipuló que estos descuentos no podrán exceder 25% del impuesto a cargo de cada contribuyente. Como requisito para acceder a este beneficio tributario, la empresa debe tramitar el certificado de donación, que es emitido por las organizaciones beneficiarias de los donativos.
- d) Contratación personal con discapacidad: El inciso primero del artículo 31 de la Ley 361 de 1997 contempla un privilegio tributario a favor de las empresas así: "Los empleadores que ocupen trabajadores con limitación no inferior al 25% comprobada y que estén

obligados a presentar declaración de renta y complementarios, tienen derecho a deducir de la renta el 200% del valor de los salarios y prestaciones sociales pagados durante el año o periodo gravable a los trabajadores con limitación, mientras ésta subsista."

La expedición del certificado de discapacidad, corresponde a la EPS a la cual esté afiliado el empleado y según la normatividad establecida por el Ministerio de Salud.

- e) Implementación y uso de nómina y facturación electrónica en los tiempos establecidos: de acuerdo a la RESOLUCIÓN DIAN N° 000013 "Por la cual se implementa y desarrolla en el sistema de facturación electrónica la funcionalidad del documento soporte de pago de nómina electrónica y se adopta el anexo técnico para este documento"
- f) Establecer para los empleados, un **PLAN INSTITUCIONAL**. La empresa crea un plan institucional para SAS con un Fondo, transfiere en calidad de ahorro e inversión las comisiones al producto, bonificaciones o comisiones que obtienen sus colaboradores. Se recomienda acceder a este producto tomando en cuenta los siguientes beneficios: Ley 1943 de 2018, (Ley de financiamiento), la cual en su artículo 64 adicionó los literales g) y h) al artículo 793 del Estatuto Tributario (Decreto 624 de 1989), ratificada por el artículo 72 de la Ley 2010 de 2019, para definir la responsabilidad solidaria en el pago de las obligaciones tributarias
- Bajo este producto los empleados y la empresa se benefician mutuamente
 - La empresa puede negociar la comisión con el Fondo
 - La empresa puede aportar, a la fecha actual, hasta \$: 161.165.600. (Hasta 3.800 UVT) (Valor UVT: 42.412)

- Dentro de un fondo de pensión voluntaria este ahorro es exento de impuesto, porque es pensionado. Beneficio del - 35%.
- El ahorro y rentabilidad del plan institucional tiene como destino la compra de vivienda o para pensión de los empleados.
- Este aporte (gasto) es deducible para la empresa
- Se debe tener presente que los empleados tienen una deducción por concepto de gasto de administración del producto

6. Opciones Para que la Cliente Como Persona Natural Pague Menos Impuesto

Las acciones que se plantean para la reducción de impuestos que favorecen a Miguel Paz como persona natural son:

- a) Tramitar y lograr su pensión. Obtener el certificado de pensión anticipada. Al contar con el capital suficiente, puedes acceder a pensión anticipada, sin necesidad de cumplir la edad o semanas establecidas por ley. De esta manera se tendrán los beneficios tributarios al momento de hacer inversión en los productos del fondo-
- b) Adquirir crédito de vivienda. Los intereses sobre los créditos de vivienda son deducibles al declarar.
- c) Aportar mesada a dependientes económicos: Se puede reportar que personas dependen económicamente del declarante
- d) Plan de salud prepagada: al contar con este servicio, puede deducir esta inversión del impuesto de renta.

7. La Asesoría Financiera: Portafolio

7.1. Perfil del producto - Análisis de conveniencia – Entrega de información y recomendación profesional

El portafolio que se le recomienda a miguel basado con el deber de asesoría, está constituido por inversiones de renta fija 40% (fondo de pensiones voluntarias) y un 60% renta variable, transar acciones en la bolsa (Apple, Microsoft, Amazon) se llegó a esta combinación ya que miguel tiene un perfil de riesgo valiente, por ende, esta enfocado en maximizar su inversión, comprende las volatilidades del mercado, puede soportar periodos largos de rentabilidad negativa.

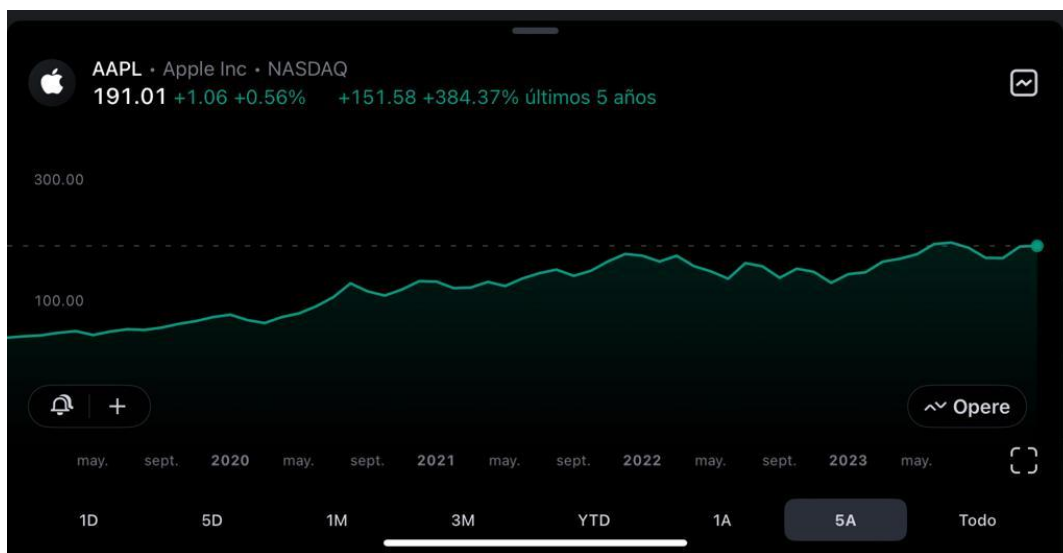
El porcentaje de renta variable (acciones) que se va a invertir en la bolsa de valores es del 60% de la herencia que miguel recibió, como la herencia constituye un valor total de 800 millones de pesos, se va a invertir un total de 480 millones de pesos, este porcentaje se tomó con base en el análisis y tolerancia al riesgo que tiene miguel.

Las mejores acciones para invertir en la bolsa de valores en este momento son aquellas que tienen un buen potencial de crecimiento a largo plazo y que están bien posicionadas para beneficiarse de las tendencias económicas actuales, por esto se decide invertir solo en el mercado internacional, más específicamente en acciones de empresas tecnológicas de estados unidos (Apple, Microsoft, Amazon) que siguen siendo líderes en el mercado de valores, y se espera que continúen creciendo a un ritmo acelerado en los próximos años.

7.2. Productos Portafolio

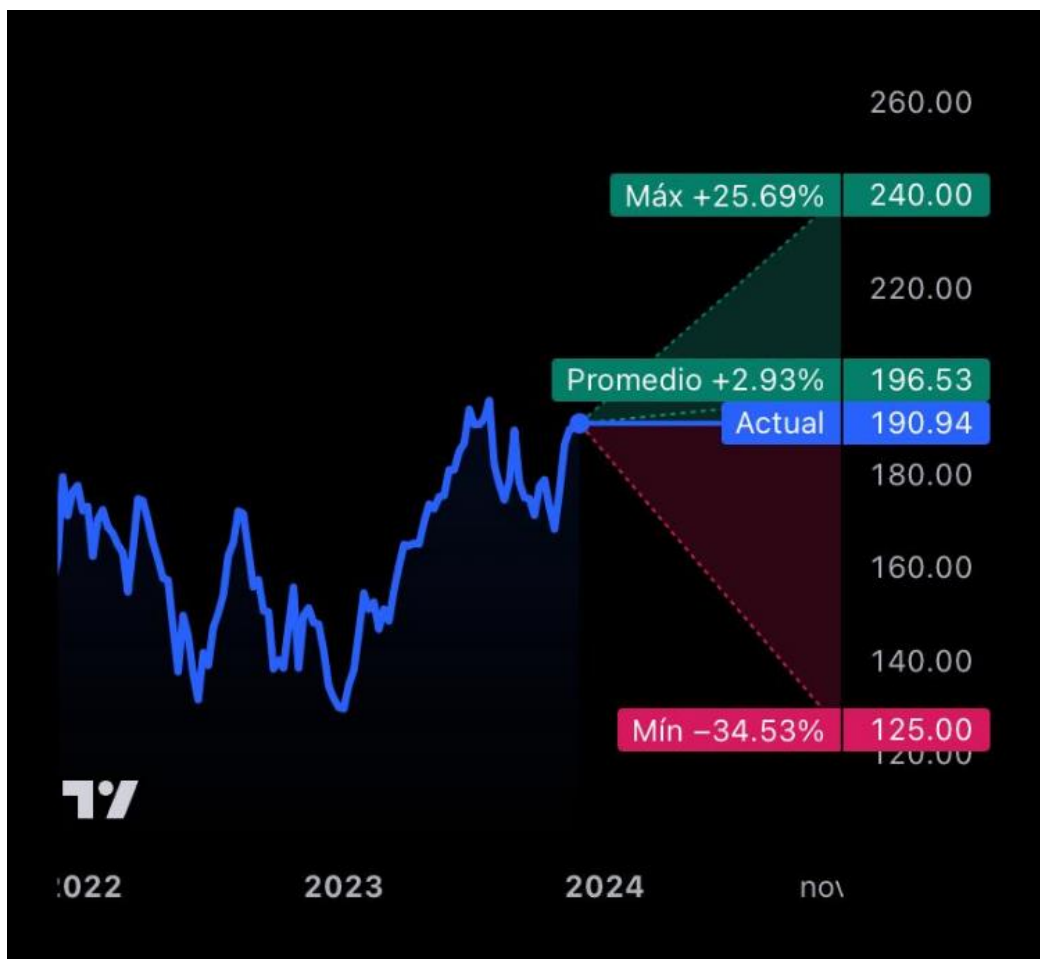
7.2.1. Producto: Apple (20% De La Inversión – 160 Millones De Pesos)

Precio actual por acción (191,01 dólares al día 1 de diciembre 2023)



Fuente: TradingView 2023, 1 de diciembre.

En la gráfica se puede observar como la acción se ha mantenido fuerte en el tiempo (últimos 5 años) y con una tendencia siempre al alza, esto genera mucha confianza para invertir al largo plazo



Fuente: TradingView 2023, 1 de diciembre.

En la gráfica se pueden observar las previsiones de precios a 1 año, con una estimación máxima de 240 dólares y mínima de 125 dólares.

Si miguel invierte 160 millones de pesos puede comprar un aproximado de 209 acciones, teniendo en cuenta la rentabilidad futura, se estima que, si en un año quiere vender las acciones, obtendría un valor aproximado de 198 millones de pesos.

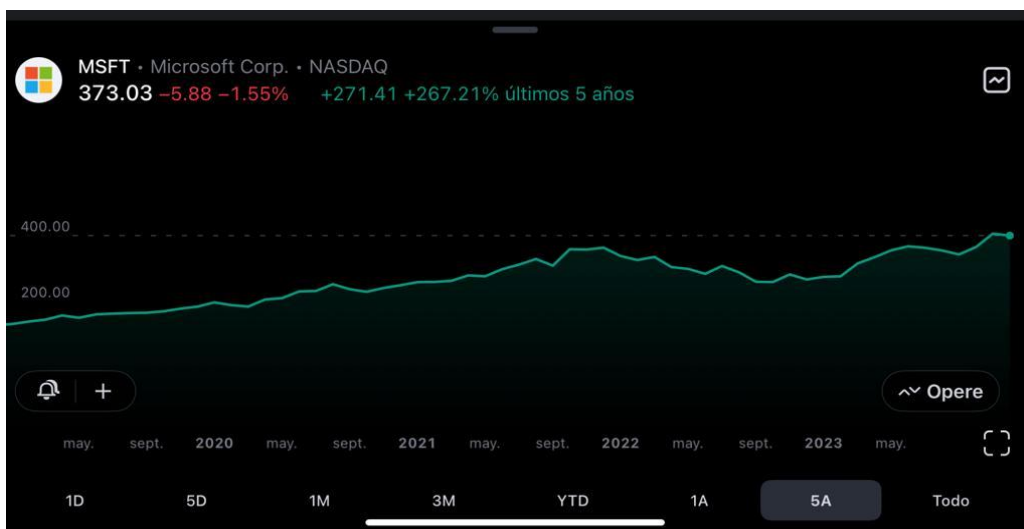


Fuente: Trading View 2023, 1 de diciembre

Este análisis de 44 especialistas nos da confianza para invertir, por ende, la decisión de miguel es comprar fuerte.

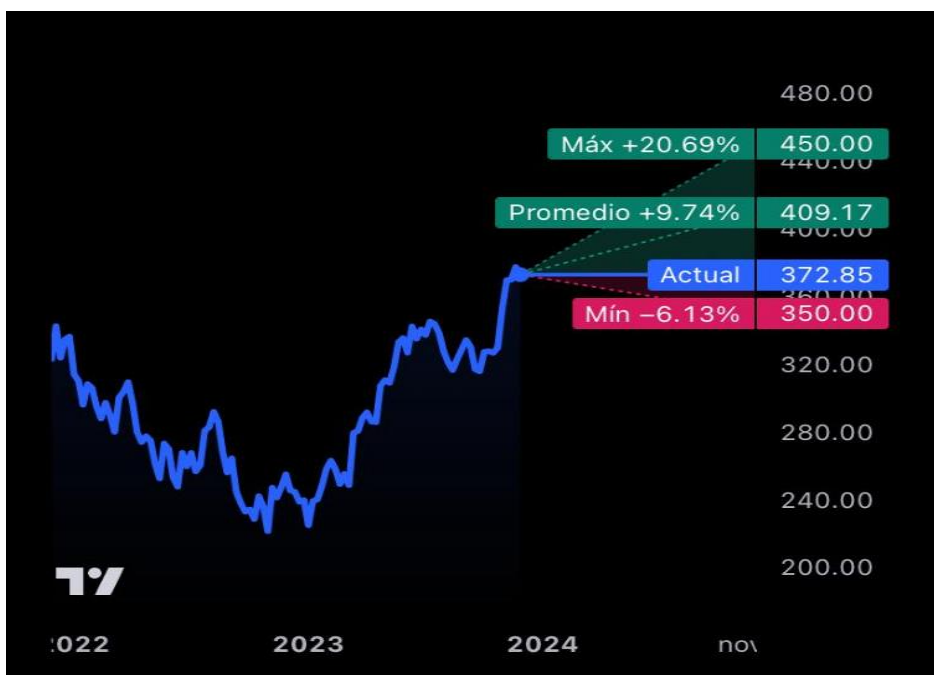
7.2.2. Microsoft (20% de la Inversión – 160 Millones de Pesos)

Precio actual por acción (373,03 dólares al día 1 de diciembre 2023).



Fuente: TradingView 2023, 1 de diciembre

En la gráfica se puede observar como la acción se ha mantenido fuerte en el tiempo (últimos 5 años) y con una tendencia siempre al alza, esto genera mucha confianza para invertir al largo plazo.



Fuente: TradingView 2023, 1 de diciembre

En la gráfica se pueden observar las previsiones de precios a 1 año, con una estimación máxima de 450 dólares y mínima de 350 dólares. Si Miguel invierte 160 millones de pesos puede comprar un aproximado de 107 acciones, teniendo en cuenta la rentabilidad futura, se estima que, si en un año quiere vender las acciones, obtendría un valor aproximado de 190 millones de pesos.

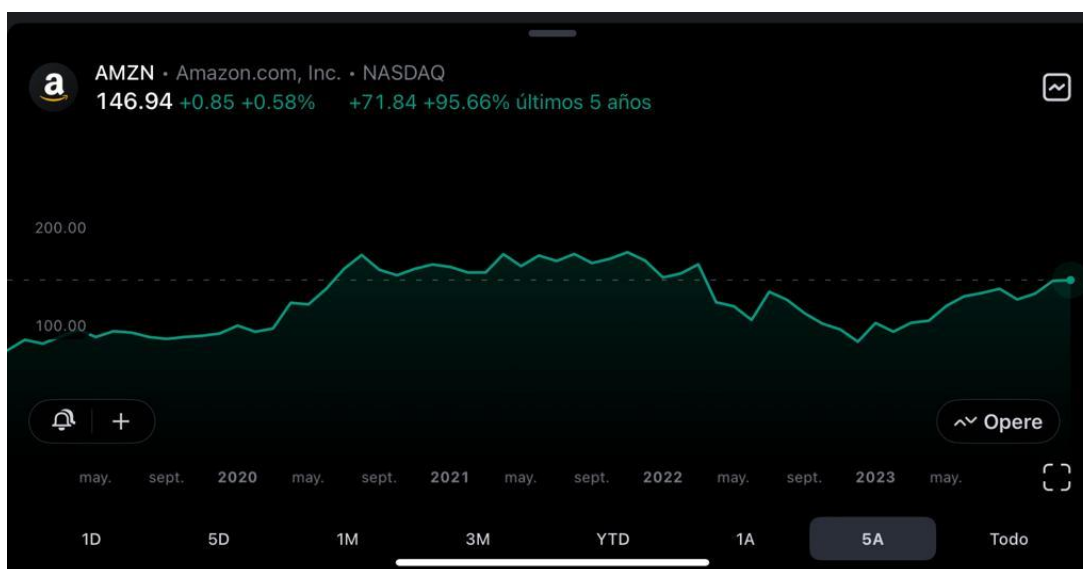


fuelle: TradingView 2023, 1 de diciembre

Este análisis de 53 especialistas nos da confianza para invertir, por ende, la decisión de miguel es comprar fuerte.

7.2.3. Amazon (20% De La Inversión – 160 Millones De Pesos)

Precio actual por acción (146,94 dólares al día 1 de diciembre 2023)



Fuente: TradingView 2023, 1 de diciembre

En la gráfica se puede observar como la acción se ha mantenido fuerte en el tiempo (últimos 5 años) y con una tendencia alcista, aunque con un poco de volatilidad, esto genera mucha confianza para invertir al largo plazo.



Fuente: TradingView 2023, 1 de diciembre

En la gráfica se pueden observar las previsiones de precios a 1 año, con una estimación máxima de 230 dólares y mínima de 140 dólares.

Si miguel invierte 160 millones de pesos puede comprar un aproximado de 272 acciones, teniendo en cuenta la rentabilidad futura, se estima que, si en un año quiere vender las acciones, obtendría un valor aproximado de 248 millones de pesos.



Fuente: TradingView 2023, 1 de diciembre

Este análisis de 57 especialistas nos da confianza para invertir, por ende, la decisión de miguel es comprar fuerte.

8. Títulos de Renta Fija (Fondos de Pensiones Voluntarias)

El porcentaje de renta fija (fondos de pensiones voluntarias) que se va a invertir es del 40% de la herencia que miguel recibió, como la herencia constituye un valor total de 800

millones de pesos, se va a invertir un total de 320 millones de pesos, este porcentaje se tomó con base en el análisis y tolerancia al riesgo que tiene miguel.

Miguel no quiere dejar este dinero guardado o en una cuenta de ahorros, pero tampoco lo quiere invertir en algo muy riesgoso, por esto se le recomienda que invierta en renta fija y lo mejor en un producto que al momento de generar recursos, no se llamen rendimientos si no valoración de la unidad y por esto no pagar impuestos, este producto de renta fija se conoce como fondo de pensiones voluntarias, se menciona el artículo del estatuto tributario que lo valida:

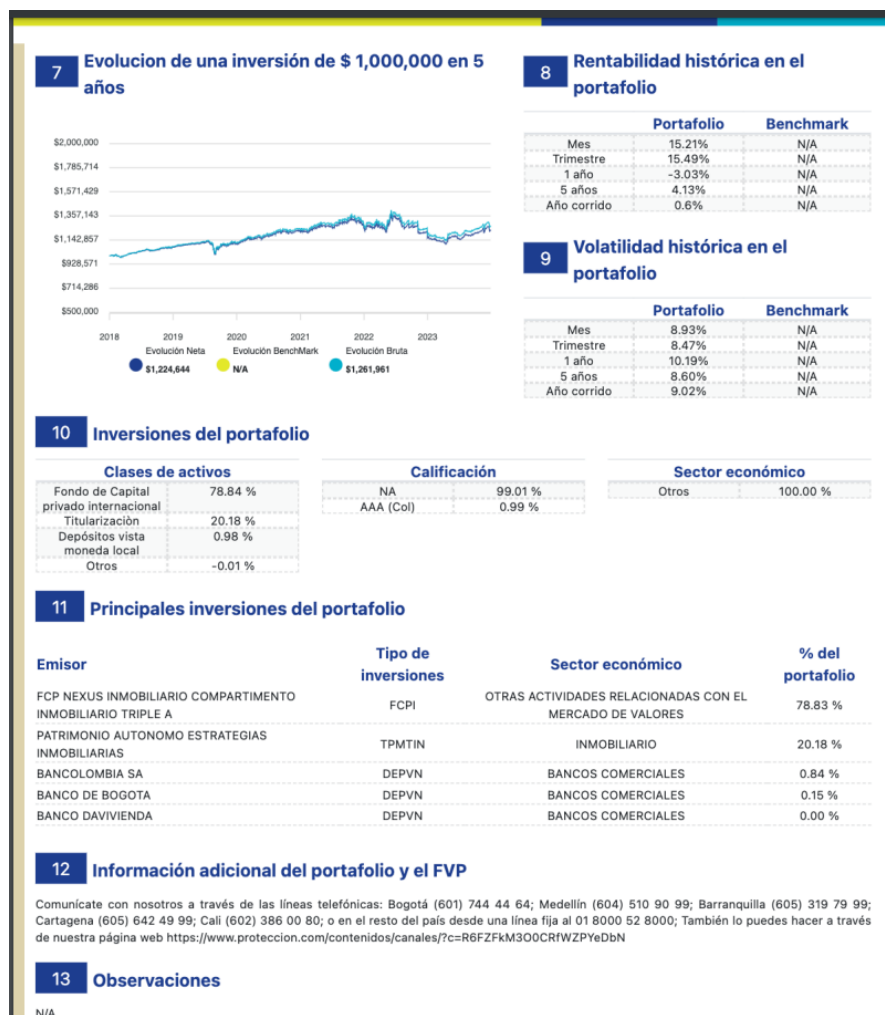
En efecto, en el [artículo 126-1 del ET](#) se lee:

Los aportes voluntarios que haga el trabajador, el empleador, o los aportes del partícipe independiente a los seguros privados de pensiones, a los fondos de pensiones voluntarias y obligatorias, administrados por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, no harán parte de la base para aplicar la retención en la fuente y serán considerados como una renta exenta . (secretaria senado, 2023)

8.1. Opción 1 (Renta protección 2035)

FICHA TÉCNICA - Fondos Voluntarios de Pensión		Protección															
Renta Protección 2035																	
Octubre 31 de 2023																	
<p>La ficha técnica puede servir al participante para conocer los objetivos, riesgos, costos y otras condiciones relevantes para evaluar una potencial inversión en el portafolio. Este documento no debe ser la única fuente de información para la toma de decisiones de inversión. La información incluida refleja el comportamiento histórico del portafolio, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.</p>																	
1 Información general del portafolio		4 Política de inversión del portafolio															
Inicio de operaciones	Marzo 20 de 2015	<ul style="list-style-type: none"> Portafolio que busca el crecimiento del capital en largo plazo a través de estrategias de gestión activa en distintos activos de renta fija, renta variable y alternativos A través de gestión activa ofrece exposición a activos locales e internacionales de renta fija, renta variable y alternativos denominados en distintas monedas e instrumentos de liquidez. N/A Largo Plazo 															
Fecha de vencimiento	Abril 13 de 2027																
Valor del portafolio	\$1,877.07 Millones																
Número de participantes	4																
Custodio de valores	BNP PARIBAS SECURITIES SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A	5 Riesgos del portafolio															
2 Condiciones de inversión del portafolio		<ul style="list-style-type: none"> Riesgo de mercado: Pérdida potencial del portafolio a causa de cambios adversos en las condiciones de mercado, es decir, por cambios en las tasas de interés, el tipo de cambio, el precio de las acciones y la inflación, principalmente. Riesgo de crédito: Pérdida potencial por la falta de pago de un emisor o contraparte. Riesgo de liquidez: Pérdida potencial por la imposibilidad de cumplir de manera plena y oportuna con las obligaciones de pago en las fechas correspondientes, debido a la insuficiencia de recursos líquidos o a la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. Riesgo operacional: La posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos, que impacten el proceso de inversiones. Riesgo Legal: Se refiere a la posibilidad de ser sancionado, multado u obligado a pagar daños punitivos resultantes de acciones de supervisión o de acuerdos privados entre las partes. Riesgo ASG: Corresponden a riesgos y oportunidades derivados de aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) que pueden impactar el valor de las inversiones y por consiguiente el perfil de retorno ajustado al riesgo. 															
Aporte mínimo	N/A																
Adición mínima	N/A																
Saldo mínimo	N/A																
Plazo permanencia	4,407 días																
Sanción o comisión por retiro anticipado	N/A																
Retiro mínimo	N/A	6 Gastos y comisiones del portafolio															
Retiro máximo parcial	N/A	<p>Costos de una inversión de \$1,000,000 en el portafolio de hace 1 año</p> <table border="1"> <tr> <td>Saldo inicial</td> <td>+</td> <td>Rendimientos brutos</td> <td>-</td> <td>Gastos y comisiones</td> <td>=</td> <td>Saldo final</td> </tr> <tr> <td>\$ 1,000,000</td> <td></td> <td>\$ -28,492</td> <td></td> <td>\$ -5,657</td> <td></td> <td>\$ 965,851</td> </tr> </table> <p>Los costos asociados al fondo y las comisiones pagadas a la sociedad administradora reducen los rendimientos totales de las inversiones. Este ejemplo muestra los costos de invertir \$1,000,000 en este portafolio durante un año, asumiendo que no hay aportes ni retiros en este periodo.</p>		Saldo inicial	+	Rendimientos brutos	-	Gastos y comisiones	=	Saldo final	\$ 1,000,000		\$ -28,492		\$ -5,657		\$ 965,851
Saldo inicial	+	Rendimientos brutos	-	Gastos y comisiones	=	Saldo final											
\$ 1,000,000		\$ -28,492		\$ -5,657		\$ 965,851											
3 Calificación del portafolio																	
información calificación																	
Tipo de calificación	N/A																
Calificación	N/A																
Fecha de la última calificación	N/A																
Entidad calificador	N/A																
Encuentre la última calificación en: www.calificacion.com.co/fvp																	
Detalle de las comisiones del portafolio		Gastos y comisiones históricas															
Concepto	Porcentaje aplicable	Base de comisión															
Comisión fija por saldo en alternativas de inversión especiales	0.6%	Activos administrados															
		Remuneración efectivamente cobrada	0.06%														
		Gastos portafolio	0%														
		Costos totales	0.06%														

fuelle: Protección 2023, 1 de diciembre

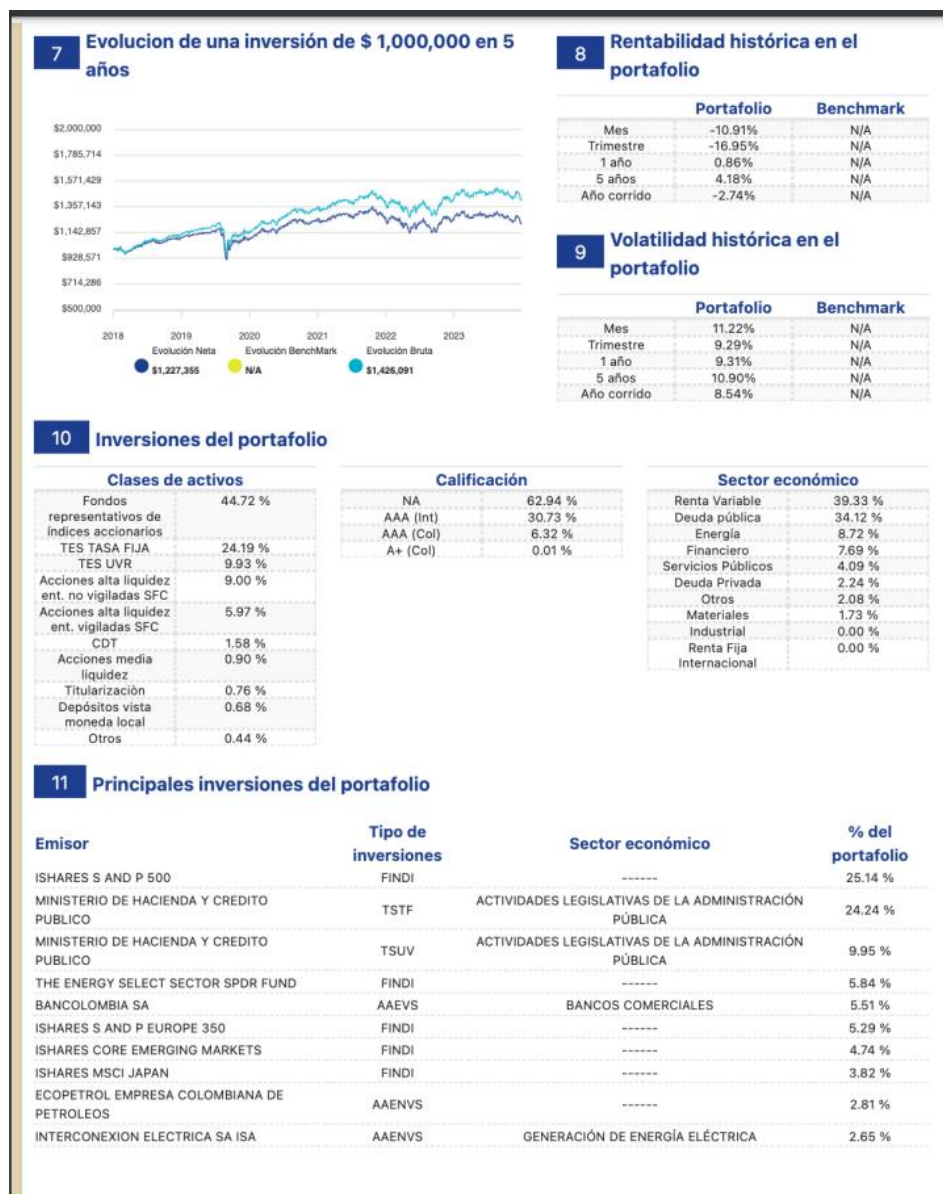


Fuente: Protección 2023, 1 de diciembre

8.2. Opción 2 (Balanceado crecimiento)

FICHA TÉCNICA - Fondos Voluntarios de Pensión		Protección					
BALANCEADO CRECIMIENTO							
Octubre 31 de 2023							
<p>La ficha técnica puede servir al participante para conocer los objetivos, riesgos, costos y otras condiciones relevantes para evaluar una potencial inversión en el portafolio. Este documento no debe ser la única fuente de información para la toma de decisiones de inversión. La información incluida refleja el comportamiento histórico del portafolio, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.</p>							
1 Información general del portafolio		4 Política de inversión del portafolio					
Inicio de operaciones	Junio 13 de 2013	<ul style="list-style-type: none"> Portafolio diversificado de gestión activa que permite tener exposición a activos locales e internacionales de renta fija, renta variable y alternativos denominados en distintas monedas. Invierte en instrumentos de renta variable local e internacional, renta fija local e internacional, activos alternativos, instrumentos de liquidez y coberturas cambiarias. N/A Largo Plazo 					
Fecha de vencimiento	N/A						
Valor del portafolio	\$285,941.04 Millones						
Número de participantes	9,797						
Custodio de valores	BNP PARIBAS SECURITIES SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A						
2 Condiciones de inversión del portafolio		5 Riesgos del portafolio					
Aporte mínimo	N/A	<ul style="list-style-type: none"> Riesgo de mercado: Pérdida potencial del portafolio a causa de cambios adversos en las condiciones de mercado, es decir, por cambios en las tasas de interés, el tipo de cambio, el precio de las acciones y la inflación, principalmente. Riesgo de crédito: Pérdida potencial por la falta de pago de un emisor o contraparte. Riesgo de liquidez: Pérdida potencial por la imposibilidad cumplir de manera plena y oportuna con las obligaciones de pago en las fechas correspondientes, debido a la insuficiencia de recursos líquidos o a la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. Riesgo operacional: La posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos, que impacten el proceso de inversiones. Riesgo Legal: Se refiere a la posibilidad de ser sancionado, multado u obligado a pagar daños punitivos resultantes de acciones de supervisión o de acuerdos privados entre las partes. Riesgo ASG: Corresponden a riesgos y oportunidades derivados de aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) que pueden impactar el valor de las inversiones y por consiguiente el perfil de retorno ajustado al riesgo. 					
Adición mínima	N/A						
Saldo mínimo	N/A						
Plazo permanencia	N/A						
Sanción o comisión por retiro anticipado	N/A						
Retiro mínimo	N/A						
Retiro máximo parcial	N/A						
3 Calificación del portafolio							
Información calificación							
Tipo de calificación	N/A						
Calificación	N/A						
Fecha de la última calificación	N/A						
Entidad calificadora	N/A						
Encuentre la última calificación en: www.calificacion.com.co/vp							
6 Gastos y comisiones del portafolio							
Costos de una inversión de \$1,000,000 en el portafolio de hace 1 año							
Saldo inicial	+	Rendimientos brutos	-	Gastos y comisiones	=	Saldo final	
\$ 1,000,000		\$ -31,001		\$ -31,486		\$ 937,513	
<p>Los costos asociados al fondo y las comisiones pagadas a la sociedad administradora reducen los rendimientos totales de las inversiones. Este ejemplo muestra los costos de invertir \$1,000,000 en este portafolio durante un año, asumiendo que no hay aportes ni retiros en este periodo.</p>							
Detalle de las comisiones del portafolio				Gastos y comisiones históricas			
Concepto	Porcentaje aplicable	Base de comisión		Remuneración efectivamente cobrada	0.18%		
Comisión fija para portafolios abiertos	3%	Activos administrados		Gastos portafolio	0%		
				Costos totales	0.18%		

Fuente: Protección 2023, 1 de diciembre



fuelle: Protección 2023, 1 de diciembre

Se realiza la comparación de las dos opciones que se le recomiendan a miguel, como él es de un perfil valiente, que siempre busca un poco más de rentabilidad, aunque eso aumente el riesgo de la inversión, él se decide por la opción 2 (Balanceado crecimiento), ya que las dos opciones son

de buena calificación (AAA), la opción 2 tiene un poco de mayor rentabilidad en el tiempo, tiene más variedad de activos y tiene un valor menor de gastos y comisiones.

9. Rendimientos Anuales / Nuevos Ingresos Anuales

VALOR INICIAL	ACTIVOS	% RENDIMIENTOS	NUEVOS INGRESOS
\$ 160.000.000,00	Apple	25%	\$ 198.000.000,00
\$ 160.000.000,00	Microsoft	20%	\$ 190.000.000,00
\$ 160.000.000,00	Amazon	56%	\$ 248.000.000,00
\$ 320.000.000,00	Balanceado crecimiento	0,86%	\$ 323.000.000,00
\$ 800.000.000,00	Proyección 1 año		\$ 959.000.000,00

10. Colpensiones o Fondo Privado.

Miguel desea saber si es recomendable trasladarse a Colpensiones o quedarse en el fondo privado. La recomendación para miguel que es una persona que no planea vivir de una pensión, es que se pensione ahora por el fondo privado, ya que cuenta con el monto suficiente para realizarlo, y de esa manera reducir sus impuestos como persona natural, dejar de cotizar al sistema de seguridad social (pensión) para generar más liquidez y libertad financiera.

11. Proyección de Mesada

Miguel tiene una hermana de 15 años y el planea que dentro de 4 años le llegue una mesada por valor de 750 mil pesos, por 12 años, la recomendación para miguel es que de los 220 millones que recibió por la bonificación anual de su empresa realice la siguiente inversión: Inversión inicial de 67,390,504 millones de pesos y al cabo de 4 años la entidad financiera le va seguir dando la mesada a su hermana por 12 años de 750 mil pesos mensuales, con esta operación se ahorra 40,609,496 millones de pesos, esto le va generar mayor liquidez y libertad financiera



Ingresando el valor de una mensualidad futura que usted desea recibir por un número de años definidos a una tasa estimada de rentabilidad, será posible conocer el capital con el cual usted debe disponer hoy o el monto que debe ahorrar mensualmente en ese periodo de tiempo para lograrlo.

Si usted realiza una planeación financiera adecuada, podrá lograr sus objetivos financieros en el futuro.

Mensualidad futura deseada

\$



Número de años en los que desea recibir la mensualidad

Años



Número de años en los que construirá el capital necesario para la mensualidad

Años



Tasa efectiva anual

%



CALCULAR

Sin ahorro mensual

\$

Con ahorro mensual

\$



Si usted desea una mensualidad futura de \$750,000.00, por 12 años, debe disponer de \$67,390,504.24 hoy, suponiendo una tasa de rentabilidad de 5% e.a.



Si usted desea construir este capital en 48 meses tendrá que realizar aportes mensuales de \$1,542,284.44

CONTÁCTANOS

12. ¿Inversión en Bienes Inmuebles?

Miguel desea adquirir bienes inmuebles, pero no sabe si hacerlo de contado o a crédito, se le recomienda que adquiera una vivienda y que lo haga a crédito, ya que tiene la liquidez mensual para hacerlo y lo más importante se va poder restar los intereses en la declaración de renta, esto quiere decir que al final de pagar la vivienda, recupera el valor de la valorización y la pago sin intereses, ya que todos se los descontó anteriormente en sus declaraciones de renta

13. Lista de Referencias

(Clavijo, L, 2023)

(secretaria senado, 2023)

14. Bibliografía

Protección. (2023, diciembre 01). Portafolios de Inversión de

<https://www.proteccion.com/contenidos/portafolios-de-inversion/>

Protección. (2023, diciembre 01). Ficha técnica - Fondos voluntarios de pensión. Renta protección 2035

https://downloads.ctfassets.net/y3qdch79qxiw/5NmQ8zx19hz2S8mUkPWYuC/6ff8f390f29f50a31d99216a0f4eedc/PE-MPG2_2_.pdf

Protección. (2023, diciembre 01). Ficha técnica - Fondos voluntarios de pensión. Balanceado crecimiento.

<https://downloads.ctfassets.net/y3qdch79qxiw/3U1HDUsUFNNJKYZkQwJ8un/b1438ee2dd1b8799fa2bfee0cef12126/VOL-CRECIM.pdf>

Skandia. (2023, diciembre 01). Simulador planeación financiera. Capital necesario.

<https://portal.skandia.com.co/sites/simuladores/simulator.php?simulator=capitalNecesario>

App – tradingview. (2023, diciembre 01). Seguimiento, Gráfico, Previsión.

<https://es.tradingview.com/mobile/>