

TRABAJO DE GRADO
Opción Seminario-Diplomado.

Mercado de Valores, de la teoría a la practica

Corporación Universitaria Remington.

Facultad de Ciencias Empresariales.

Administración de Empresas.

Camilo Muñoz Aristizabal, Alexander López López.

Tutora: Luisa Fernanda Castaño Orozco.

Opción de Trabajo de grado Seminario-Diplomado.

2023

Tabla de Contenidos

Opciones para que la empresa pague menos impuesto.....	4
Abordaje y estructura de la asesoría.....	4
Conclusión del movimiento.....	4
Pasos del deber ser de la asesoría.....	8
Perfilamiento del inversionista (encuesta)	8
Perfilamiento del producto.....	10
Análisis de conveniencia.....	17
Entrega de información.....	17
Recomendación profesional.....	17
Recomendación fondo de pensiones.....	18

3

Consulta precio y variación acciones19

Recomendación de inversión en dólares.....20

Webgrafías.....20

Opciones para que Salvador como persona natural pague menos impuesto.

- Dando respuesta a la solicitud de nuestro cliente, nos vamos a vasar inicialmente en la declaración de renta la cual paga actualmente por valor de \$58.000.000 ya que tiene gastos fijos que actualmente son deducibles:

1. Vamos a deducir los gastos totales de dos dependientes, uno de 15 años y otro de 19 años, los dos estudian. La deducción la llevaremos como gastos totales ya que la esposa del señor Salvador es ama de casa y no contribuye en los gastos de sus hijos

2. Vamos a deducir los pagos que tiene actualmente por medicina prepagada por un valor de \$600.000

3. Vamos a deducir los gastos de interés por vivienda a crédito vis correspondientes a \$450.000 mensuales.

Estas deducciones se tienen en base a los derechos constitucionales de Salvador para pagar menos impuestos de renta con un tope máximo a \$56'832.080 Ley actual.

Abordaje y estructura de la asesoría

1. Establecer los objetivos
2. Recopilar información
3. Analizar la situación

4. Diseñar un plan
5. Presentar y explicar el plan
6. Implementar el plan
7. Realizar seguimiento

Salvador acude a nuestra asesoría buscando reducir la cantidad de dinero que actualmente paga en impuestos y además un portafolio de inversión donde pueda crecer su capital de forma moderada, indica tener el siguiente capital a disposición inmediata.

- | | | |
|----|-------------------|---------------|
| 1. | Cuenta de ahorros | \$200.000.000 |
| 2. | Efectivo | \$150.000.000 |

Y manifiesta disponer de un capital a futuro producto de una bonificación empresa en el mes de diciembre correspondiente a:

1. \$120.000.000

Considerando que el dinero que tiene en efectivo esta devaluándose por la inflación y que los rendimientos de su cuenta de ahorros no superan el porcentaje la misma, debemos actuar para frenar las perdidas pasivas de su capital.

- Lo que vamos a hacer con el señor salvador es tomar sus \$200 millones de cuenta de ahorro como el 100% de su capital disponible en inversiones el cual se llevara el 60% en renta fija y el 40% en renta variable

- Lo segundo es que debemos de registrar sus ahorros en efectivos ante el sistema financiero para poder disponer de ellos en inversión.

Vamos a tener tres consideraciones para esto:

1- Estamos iniciando año 2024

2- Tiene ingresos mensuales por \$25.000.000

3- En el mes de diciembre recibe una bonificación por \$120.000.000

Vamos a disponer en una cuenta vista del 50% del ingreso de Salvador para poder justificar el dinero en efectivo que se encuentra en casa, dicho así, Salvador no dispondrá de los ingresos que lleguen a su cuenta para poder llevarlos a inversión por lo cual en caso de necesitar pagar sus responsabilidades deberá tomar el dinero que ya tiene en efectivo dentro de su caja fuerte.

Efectivo a consignar en cuenta de ahorros	150000000
ene-24	12.500.000
feb-24	12.500.000
mar-24	12.500.000
abr-24	12.500.000
may-24	12.500.000
jun-24	12.500.000
jul-24	12.500.000
ago-24	12.500.000
sep-24	12.500.000
oct-24	12.500.000
nov-24	12.500.000
dic-24	12.500.000

Conclusión del movimiento

Durante el año 2024 vamos a mover una inversión inicial de 200Millones y para el mes de diciembre vamos a tener \$270 Millones disponibles para nuevas inversiones, correspondientes al dinero que tenía en efectivo y a la bonificación anual que recibe por su empresa S.A.S

Ahora bien, vamos a contar con la bonificación completa de \$120.000.000 ya que los impuestos por el dinero se moverán dentro del plan institucional de la empresa mediante el cual la empresa otorga este dinero como beneficio a sus colaboradores, liberando sus impuestos sobre el capital

Pasos del deber ser de la asesoría

Para presentar un portafolio financiero a un cliente moderado, es importante tener en cuenta su perfil de riesgo y sus objetivos de inversión. El portafolio debe estar diseñado para maximizar el rendimiento esperado mientras se mantiene el riesgo dentro de los límites aceptables para el cliente. Es importante diversificar el portafolio para reducir el riesgo y maximizar el rendimiento.

Perfilamiento del inversionista (encuesta)

1. ¿Cuánto porcentaje representa el dinero a invertir con respecto a su patrimonio?

- A. Menor al 15 %
- B. Entre el 15 % y 20 %
- C. Entre el 30 % y 50 %
- D. Mayor a 50 %

2. ¿Qué porcentaje de dinero puede permitirse perder sin afectar su situación financiera actual?

- A. 0 %
- B. 1 % al 10 %
- C. Hasta 50 %

D. Más de 50 %

3. ¿Qué tipo de inversión le gustaría realizar?

A. CDT

B. Acciones

C. Activos Alternativos

D. Divisas

4. ¿Sus activos y patrimonios los ha constituido?

A. Con sus ahorros

B. Inversiones realizadas

C. Ganancias ocasionales

5. ¿Cuánto dinero desea invertir?

A. \$1'000.000 a \$50'000.000

B. \$51'000.000 a \$500'000.000

C. Mas de \$500'000.000

6. ¿Está dispuesto a invertir sabiendo que con las fluctuaciones del mercado podría perder el capital o duplicarlo?

A. Si

B. No

7. ¿Cuánto tiempo puede permitirse mantener su dinero invertido sin necesitarlo?

A. 1 año

B. 3 años

C. 5 años

D. Mas de 5 años

Perfilamiento del producto

Porcentaje de acciones que recomendaría al cliente

Cuales: se recomiendan dos acciones con un el 40% del capital disponible para invertir de forma inmediata.

	ENTIDAD FINANCIERA	ACCIONES	PORCENTAJE	VALOR
CAPITAL \$200.000.000	Protección	Ecopetrol	20%	\$40'000.000
	Protección	Davivienda	20%	\$40'000.000

Acciones Ecopetrol:

Decidimos optar por esta acción principalmente porque no son acciones a nombre directo de nuestro cliente sino reguladas por un fondo voluntario con trayectoria reconocida dentro del mercado financiero.

Y los dividendos son declarados por la entidad por lo cual no son ingresos grabados para Salvador

También como podemos observar en el histórico de la ficha técnica el precio de hace 5 años inicio en \$937.500 y en el 2023 ya toco su pico (caída) más bajo y se fue al alza, decidimos esperar que el precio rompiera la barrera del perico original por encima de \$937.500 y cómo podemos ver ahora está sobre \$1.000.000, estamos en el tiempo justo para este mercado después de la ruptura del techo

A continuación, la ficha técnica acciones Ecopetrol:

<https://downloads.ctfassets.net/y3qdch79qxiw/6U9LGPQliYpaqJPDZmfpPs/1546982ee1d7981e0df25a6ea1d01d81/VOL-ECOPET.pdf>

FICHA TÉCNICA - Fondos Voluntarios de Pensión		Protección	
ACCIONES ECOPEPETROL			
Octubre 31 de 2023			
Información general del portafolio		Condiciones de inversión del portafolio	
Inicio de operaciones	Agosto 22 de 2007	Aporte mínimo	N/A
Fecha de vencimiento	N/A	Adición mínima	N/A
Valor del portafolio	\$97,995.34 Millones	Saldo mínimo	N/A
Número de partícipes	4,119	Plazo permanencia	5 días
Custodio de valores	BNP PARIBAS SECURITIES SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A	Sanción o comisión por retiro anticipado	N/A
		Retiro mínimo	N/A
		Retiro máximo parcial	N/A
Rentabilidad histórica en el portafolio		Volatilidad histórica en el portafolio	
	Portafolio	Portafolio	Benchmark
Mes	28.71%	30.46%	30.46%
Trimestre	65.4%	27.57%	27.65%
1 año	13.56%	34.89%	35.92%
5 años	-1.23%	37.82%	39.60%
Año corrido	18.58%	30.94%	32.22%
	Benchmark		
	28.65%		
	65.76%		
	12.92%		
	-1.21%		
	18.06%		
Gastos y comisiones del portafolio			
Costos de una inversión de \$1,000,000 en el portafolio de hace 1 año			
Saldo inicial	+	Rendimientos brutos	-
\$ 1,000,000		\$ 92,337	
		Gastos y comisiones	=
		\$ -30,462	
			Saldo final
			\$ 1,061,875
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.			

Como otra opción nos resolvimos por esta por esta acción porque no son acciones a nombre directo de nuestro cliente sino reguladas por un fondo voluntario con recorrido reconocido dentro del mercado financiero.

También, como podemos observar en el histórico de la siguiente ficha técnica el precio de hace 5 años inicio en \$928.571 y en el 2023 ya toco su pico (caída) más bajo y se fue a la baja, concluimos esperar que el precio rompiera la barrera del pico original por encima de \$928.571 y cómo podemos ver ahora está bajo \$500.000, estamos a tiempo para este mercado teniendo en cuenta la buena calificación de la entidad para que el próximo año esta acción vaya a la alza.

Ficha técnica Acciones Davivienda

<https://downloads.ctfassets.net/y3qdch79qxiw/7hvw632Giui9FfXZE5ls7G/7b074dc932cec9b7ffc8e7e1a8236554/VOL-DAVI.pdf>

FICHA TÉCNICA - Fondos Voluntarios de Pensión

ACCIONES DAVIVIENDA

Protección

Octubre 31 de 2023

Información general del portafolio

Inicio de operaciones	Noviembre 17 de 2013
Fecha de vencimiento	N/A
Valor del portafolio	\$2,025.2 Millones
Número de partícipes	783
Custodio de valores	BNP PARIBAS SECURITIES SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A

Rentabilidad histórica en el portafolio

	Portafolio	Benchmark
Mes	-63.97%	-62.38%
Trimestre	-51.81%	-50.03%
1 año	-35.49%	-34.45%
5 años	-11.48%	-11.42%
Año corrido	-44.34%	-43.35%

Condiciones de inversión del portafolio

Aporte mínimo	N/A
Adición mínima	N/A
Saldo mínimo	N/A
Plazo permanencia	5 días
Sanción o comisión por retiro anticipado	N/A
Retiro mínimo	N/A
Retiro máximo parcial	N/A

Volatilidad histórica en el portafolio

	Portafolio	Benchmark
Mes	19.87%	19.25%
Trimestre	27.36%	26.71%
1 año	24.63%	24.33%
5 años	28.93%	28.44%
Año corrido	25.70%	25.36%

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		\$ -380,444		\$ -25,638		\$ 593,919

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.

Decidimos ofrecer títulos de renta fija a corto plazo teniendo en cuenta que vienen con una volatilidad estable con una tendencia alcista. Optamos por esta opción a un año mientras recapitalizamos a nuestro cliente con los ingresos a futuro que tendrá a finalizar el año, reafianzándolos con los ingresos pasivos de este producto.

Ficha técnica renta fija corto plazo

<https://downloads.ctfassets.net/y3qdch79qxiw/2WM4ASeomXgGBy87QiZ8rC/0b9a77f7d3c806f453e9c739030c1f88/VOL-CP.pdf>

FICHA TÉCNICA - Fondos Voluntarios de Pensión

RENDA FIJA CORTO PLAZO

Protección

Septiembre 30 de 2023

Información general del portafolio

Inicio de operaciones	Mayo 20 de 2019
Fecha de vencimiento	N/A
Valor del portafolio	\$308,714.35 Millones
Número de partícipes	10,940
Custodio de valores	BNP PARIBAS SECURITIES SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A

Rentabilidad histórica en el portafolio

	Portafolio	Benchmark
Mes	-23.27%	-23.74%
Trimestre	-3.34%	-3.81%
1 año	13.53%	12.32%
5 años	N/A	N/A
Año corrido	16.13%	14.14%

Condiciones de inversión del portafolio

Aporte mínimo	N/A
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

Volatilidad histórica en el portafolio

	Portafolio	Benchmark
Mes	5.90%	4.61%
Trimestre	4.58%	4.27%
1 año	5.50%	6.57%
5 años	N/A	N/A
Año corrido	4.61%	5.80%

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		\$ 118,693		\$ -16,256		\$ 1,102,438

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.

Teniendo en cuenta el capital y los productos posteriormente seleccionados, me permito mostrar la tabla expectativa de las inversiones considerando las acciones a 3 años y la renta fija a un año, esto con el fin de dar una imagen amplia a nuestro cliente de cómo se verá su capital una vez finalice el plan de inversión presentado en este portafolio.

Entidad	Plazo ficha	porcentaje anual del producto	años de inversión	capital inicial
ECOPETROL	1 AÑO	13,56%	3 AÑO	40.000.000
DAVIVIENDA	1 AÑO	-35,49%	3 AÑO	40.000.000
RENTA FIJA CORTO PLAZO	1 AÑO	13,53%	1 AÑO	120.000.000 0
Entidad	porcentaje esperado anual	porcentaje ganancia anual	ingresos anual totales	Ingresos totales
ECOPETROL	15,50%	1,94%	776.000	42.328.000
DAVIVIENDA	-20,48%	-15,01%	6.004.000	58.012.000
RENTA FIJA CORTO PLAZO	15,50%	1,97%	2.364.000	122.364.000 0

Análisis de conveniencia

Las posibilidades de aumentar los ingresos del capital inmóvil.

Aun teniendo en cuenta que el señor Salvador es un perfil moderado decidimos ofrecer este portafolio un poco más enfocado en un perfil conservador pero con cierto porcentaje de riesgo en acciones para aumentar las rentabilidades de su capital, a conveniencia del cliente este perfil fue creado en base a conservar su posibilidad de pensionarse y aumentar el capital que tenía quieto tanto en casa como en su cuenta de ahorro buscando no solamente sobreponernos a la inflación sino además garantizar unas ganancias adicionales mientras continua con su cotización he invirtiendo en la S.A.S que ha logrado formar en el trayecto de su vida laboral.

Entrega de información

Resumen de todo el portafolio

Recomendación profesional

Como profesionales en administración de empresas y recursos monetarios, además de nuestro conocimiento en el mundo de las inversiones y nuestra trayectoria como asesores financieros, ponemos a su disposición el portafolio aquí expuesto, el cual fue creado basándonos en su perfil específico y personalizado, analizando las mejores opciones según sus ingresos y capital disponible en la actualidad, para lograr gestionar el riesgo y poder dar continuidad en su vida ordinaria mientras continua enfocado en los

ingresos fijos como lo es una pensión y asegurando un capital a futuro para disponer de el en su libre inversión.

También entregamos además de las opciones de inversión, las formas más adecuadas de manejar sus ingresos y sus gastos actuales los cuales le permitirán ahorrar en impuestos, aun manteniéndose sobre las leyes tributarias que hoy el país nos rige para que pueda vivir con la tranquilidad que todos buscamos.

Recomendación fondo de pensiones

Salvador acude a nosotros para preguntarnos si es buena idea mantenerse en fondo privado o trasladarse a COLPENSIONES, nosotros le sugerimos que por 2 años se siga en el fondo privado para aumentar su capital teniendo en cuenta que para trasladarse a COLPENSIONES requiere un mínimo de 10 años para solicitar el traslado, ya que la edad de pensión en Colombia para los hombres es de 62 años y Salvador tiene 50 años, para que se pueda calcular su pensión hasta en un 80 % y asegurarle unos ingresos fijos mínimos sobre \$20'000.000 ya que cotizaría durante estos 10 años con ingresos de \$25'000.000. Esta decisión se toma ya que Salvador cuenta con muy buen capital para poder invertir durante estos 10 años de cotización adicional la nueva reforma no afectara a salvador porque en régimen de transición lo que significa que se puede pensionar hasta con el 85 % de su IBC

Consulta precio y variación acciones

Se consulta el ultimo precio y la variación de las acciones recomendadas en Protección y se validó en Skandia (se anexa link) para dar a Salvador una buena recomendación.

portal.skandia.com.co/om.rentabilidades.pl/oldmutual

Comparando Skandia con su producto “FPV Acciones Ecopetrol” con una rentabilidad del 25,39 % a 30 de noviembre de 2023 con la rentabilidad histórica en el portafolio de Protección a un año con el 13.56 % le recomendamos el de Protección que si bien se ve con un porcentaje inferior es una inversión más segura ya que se encuentra a la alza, en cambio, invertir con Skandia con una rentabilidad tan alta significa que el precio en cualquier momento puede cambiar.

Ahora haciendo la comparación de la renta fija a corto plazo entre Protección y Fiducoomeva notamos que a 365 días en Protección la rentabilidad es de 13.53 % a comparación de Fiducoomeva que es de un 13.03 % y que a pesar de que ambas son de calificación AAA le asesoramos a Salvador a que se fije más por Protección por la trayectoria y reputación.

Recomendación para inversión en dólares.

De acuerdo con las situaciones externas que acontecen actualmente y a la poca incertidumbre en el país la volatilidad del dólar es muy inestable además debemos de considerar que el perfil de nuestro cliente está basado en concretar su situación pensional. También es un cliente que ya tiene un capital constituido y su liquidez es preferible invertirla en su empresa S.A.S.

Webgrafías.

➤ portal.skandia.com.co/om.rentabilidades.pl/oldmutualconservacion

[-y-](#)

<https://downloads.ctfassets.net/y3qdch79qxiw/2WM4ASeomXgGBy87QiZ8rC/0b9a77f7d3c806f453e9c739030c1f88/VOL-CP.pdf>

➤ <https://downloads.ctfassets.net/y3qdch79qxiw/7hvw632Giui9FfXZE5ls7G/7b074dc932cec9b7ffc8e7e1a8236554/VOL-DAVI.pdf>

➤ <https://downloads.ctfassets.net/y3qdch79qxiw/6U9LGPQliYpaqJPDZmfpPs/1546982ee1d7981e0df25a6ea1d01d81/VOL-ECOPET.pdf>