



TRABAJO DE GRADO
Opción Seminario-Diplomado.

TRABAJO FINAL SEMINARIO DE GRADO

Corporación Universitaria Remington.
Mercado de valores de la teoría a la practica

Alejandro Téllez García
Manuela Rodriguez Hernández
Docente: Luisa Fernanda Castaño
Opción de Trabajo de grado Seminario-Diplomado.
2023

Tabla de Contenidos

Resumen.....	3
Palabra clave.....	3
Metodología de búsqueda de la ...información.....	7
Sustentación teórica de la pregunta.....	4
Desarrollo.....	5,6,7,8,9,10,11,12,13,14
Conclusiones.....	195
Referencias	¡Error! Marcador no definido. 6

Resumen

Orientar y asesorar a todas aquellas personas que muestren interés en querer realizar un tipo de inversión, siendo así la idea principal de la asesoría identificar qué tipo de cliente tengo en frente para saber cómo contribuir a que el cliente tenga la posibilidad de generar buenas ganancias de su inversión inicial o también que pueda mantener su inversión sin pérdidas muy relevantes que pueda llegar a afectar su patrimonio.

Teniendo en cuenta varios aspectos anteriormente mencionados, como indagación, encuestas, identificación de cada perfil, para así tener clara la información que se le va a suministrar para que pueda realizar su inversión de la mejor manera, teniendo como objetivo para ambos una inversión que le genere buenas ganancias.

Palabras clave

1. Inversión
2. Asesoría
3. Ganancias
4. Acciones

Sustentación teórica de las preguntas

Emilio es un hombre de 35 años, no tiene medicina propagada, paga \$300.000 de intereses de vivienda, independiente (Actividad de comercio y transporte), soltero con una hija de 19 años de edad, tiene un ingreso mensual de \$12.000.000, también tiene un ahorro disponible de \$160.000.000 en efectivo, está vendiendo un activo de \$150.000.000, pero a él le corresponden \$55.000.000, no ha declarado rento sobre sus ingresos, su aporte a seguridad social es sobre el salario mínimo y no sobre la totalidad de sus recursos, no es una persona que use frecuentemente el sistema financiero y quiere productos que le den una rentabilidad superior a la de la fiducia o cuenta de ahorros.

¿Emilio le pregunta cómo puede empezar a crear historial crediticio para apalancar créditos para sus empresas?

Sr. Emilio, para llevar a cabo el tener un buen historial crediticio, se pueden implementar varias acciones, entre ellas podemos encontrar:

- A. Tener mayores movimientos en las cuentas ahorro para que las entidades financieras tengas en cuenta el flujo de dinero que se maneja mes a mes.
- B. Tener tarjetas de crédito que pueden liberar liquidez y manejándolas a una sola cuota, se evitaría intereses y estas compras y movimientos son de vital importancia ante las entidades bancarias al momento de solicitar créditos que nos ayuden apalancar nuevos proyectos o mejorar los que ya se tienen, se debe tener en cuenta que la tarjeta de crédito disminuye la capacidad de endeudamiento.
- C. Declarar renta, es de suma importancia, es de aclarar que no siempre se debe pagar ya es mirar los movimientos y tomar decisiones para pasarla en cero pesos o si se debe pagar no sea una suma muy alta
- D. Pagar seguridad social de acuerdo con sus ingresos mensuales, es importante no solo para definir y tener relación con lo que se gana y se paga en este punto y también teniendo en cuenta el valor completo que usted podría tener una buena pensión en su vejez, sumamente importante tener claridad sobre las multas que puede aplicar la UGPP que es la entidad encargada de verificar que las empresas realicen correcta y oportunamente el pago de obligaciones que tienen a la seguridad social de sus trabajadores.

Pregunta Número 1

Emilio es color azul y amarillo, plantee como la abordaría y estructuraría la asesoría inicial:

Sr. Emilio buenos días, la idea principal es presentarle un portafolio donde usted pueda sentirse cómodo y se adapte por supuesto a perfil de inversión, para nosotros es muy importante generar una relación donde una de las prioridades sea ganar, lo que queremos decir con esto es que todas las partes involucradas, tanto usted como nosotros, logremos hacer un buen equipo y generemos utilidades y unas buenas inversiones, tomando las mejores decisiones en los mercados correctos, para nosotros es supremamente importante que usted esté a gusto con nuestra asesoría, lo mantendremos al tanto de donde y como sería el proceso, tener una buena comunicación con nuestros clientes en una de nuestras bases para lograr los objetivos propuestos.

Podemos mirar inversiones a una renta fija y a un tiempo razonable que no genere riesgo a capital y a su inversión, también podemos estar atentos en algunos movimientos y empresas que por sus trayectorias e historial pueden ser una buena opción para depositar o invertir en renta variable, podemos mirar cómo se mueve el mercado e invertir allí un porcentaje pequeño o moderado según lo veamos viable.

Pregunta Número 2

Realice los 5 pasos del deber de asesoría

1. Perfilamiento del inversionista:

Emilio edad 35 años

Ingresos mensuales de \$12.000.000

Ahorro disponible para ahorro \$150.000.000 en efectivo

Cuenta con un activo por \$160.000.000 del cual le corresponde \$55.000.000 en el momento que lleve a cabo la venta.

Trabaja como independiente (actividad de comercio y transporte)

Soltero, con una hija mayor de edad (19 años), no declara renta, paga seguridad social sobre un salario mínimo legal vigente y paga un valor de \$300.000 sobre intereses de vivienda

No utiliza con frecuencia el sistema financiero.

Tiene un perfil de inversión Cauteloso

Quiere productos que le den rentabilidad superior a la fiducia o cuenta de ahorros.

Color: Azul y Amarillo

2. Perfilamiento del producto

Quiere productos que le den rentabilidad superior a la fiducia o cuenta de ahorros.

Puede ser productos a tasa fija en gran porcentaje y según se vea la oportunidad en el mercado se puede invertir en un porcentaje menor en renta variable, teniendo en cuenta el perfil cauteloso del cliente.

3. Análisis de conveniencia:

Se verificará de acuerdo con las políticas y procedimientos de la compañía asesora si es adecuado el perfil del señor Emilio con el producto o servicio propuesto por el asesor para la inversión de su dinero.

4. Entrega de información al inversionista

Teniendo en cuenta las políticas y procedimientos establecidos por la compañía asesora, se debe verificar que la información entregada o dada al inversionista sea clara, real, transparente, sustentada y pertinente según su perfil de inversión.

5. Recomendación profesional

El asesor debe entender el perfil y las condiciones del cliente para su inversión, para así poder recomendar, explicar y llevar a cabo el proceso para el depósito de capital en los diferentes mercados según se vea la oportunidad y condiciones apropiadas.

Pregunta Número 2.1

Cree 7 preguntas para la encuesta de perfil de riesgo de Emilio

1. Sus activos y patrimonio los ha construido con:

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

2. ¿Está dispuesto a esperar un plazo mayor a (1) Año para tener los rendimientos esperados?

- a) SI
- b) NO

3. ¿A la hora de invertir, que es más importante para usted?

- a) La seguridad de su dinero
- b) Los rendimientos

4. ¿Qué tipo de inversión le gustaría realizar?

- a) CDT
- b) Acciones
- c) Activos alternativos
- d) Dólares

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

- a) Menor al 15%
- b) Entre 15% y 30%
- c) Entre 30% y 50%
- d) Mayor al 50%

6. ¿Cuál es el principal objetivo de su inversión?

- a) Conservar el capital
- b) Incrementar y reinvertir el dinero
- c) Inversión, Tasa fija, Plazo fijo

7. ¿Cuánto dinero está dispuesto a invertir?

- a) Entre 1 y 50 millones
- b) Entre 50 y 500 millones
- c) Más de 500 millones

Pregunta Número 4

Cree la recomendación financiera alineada al perfil

1.0 Porcentaje de acciones que recomendaría a la cliente (cuáles, de que entidad)

explique por qué está optando por estas acciones, anexe las fichas técnicas de los productos correspondientes a las entidades que recomienda a la cliente

Portafolio vista Protección

Política de inversión del portafolio:

Portafolio de inversión que ofrece exposición a activos líquidos y de corto plazo.

Invierte en títulos de renta fija e instrumentos del mercado monetario de corto plazo.

Corto Plazo

Rentabilidad histórica en el portafolio

	Portafolio	Benchmark
Mes	11.87%	N/A
Trimestre	13.4%	N/A
1 año	13.81%	N/A
5 años	4.71%	N/A
Año corrido	14.24%	N/A

[FICHA TECNICA PROTECCIÓN](#)

Da futuro Multi portafolio Renta Fija Pesos Davivienda

Instrumento de inversión de mediano y largo plazo a través del cual sus inversionistas buscan crecimiento de capital mediante la inversión en valores de deuda emitidos principalmente en pesos colombianos.

RENTABILIDAD EFECTIVA ANUAL DEL PORTAFOLIO AL CIERRE DEL PERIODO REPORTADO					
	Último mes	Últimos 6 meses	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
4.3. RENTABILIDAD:	3.43%	-2.53%	0.16%	1.59%	-0.28%
4.4. RENTABILIDAD PROMEDIO MENSUAL:			0.27%	1.81%	1.38%
4.5. VOLATILIDAD DE LA RENTABILIDAD MENSUAL:			2.97%	2.89%	4.07%

FICHA TECNICA DAVIVIENDA

Alternativa cerrada protección

Política de inversión del portafolio

Invierte en títulos de renta fija e instrumentos de liquidez del mercado colombiano.

Esta alternativa cerrada permite diversificar el portafolio en el corto plazo exponiendo la inversión al retorno generado por la renta fija de emisores colombianos.

Corto plazo

8 Rentabilidad histórica en el portafolio

	Portafolio	Benchmark
Mes	17.8%	N/A
Trimestre	15.95%	N/A
1 año	N/A	N/A
5 años	N/A	N/A
Año corrido	N/A	N/A

1.1 Porcentaje de títulos de renta fija que recomendaría a la cliente con las mismas especificaciones del punto anterior

Porcentajes de inversión recomendados:

- **95% renta fija**
- **5% renta variable**

1.2 Incluya la descripción y análisis de los principales índices dados para los títulos que incorporará en el portafolio de Emilio (S&P, COLCAP. COLTES etc.)?

Índice de Deuda Pública COLTES

La Bolsa de Valores de Colombia (bvc) ha desarrollado unos índices de retorno total ponderado por capitalización de mercado sobre los títulos de deuda pública interna en pesos, denominados Índice de Deuda Pública COLTES, COLTES CORTO PLAZO y COLTES LARGO PLAZO. Estos índices han sido diseñados para promover a los inversionistas las referencias de mercado de fácil replicación, los cuales permiten medir la evolución general del segmento de títulos de deuda pública interna TES Clase B Pesos.

VER AQUÍ [COLTES](#)

Índices del mercado bursátil colombiano COLCAP

El COLCAP es un indicador que refleja las variaciones de los precios de las 20 acciones más líquidas de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), donde el valor de la Capitalización Bursátil Ajustada de cada empresa determina su nivel de ponderación. El valor inicial del índice es equivalente a 1.000 puntos y su primer cálculo se realizó el día 15 de enero de 2008.

VER AQUÍ [COLCAP](#)

1.3 Realice la comparación con dos entidades financieras con títulos iguales o

similares para que Emilio pueda tomar la mejor decisión de inversión

Se recomiendan estos porcentajes teniendo en cuenta el perfil cauteloso del Sr Emilio, se tiene también presente y como dato importante la trayectoria de la entidad financiera, en este caso **Portafolio Vista Protección**, entidad con un reconocimiento y un músculo financiero fuerte y estable que se adapta perfectamente al tipo de inversión que se desea hacer con el cliente.

Podemos observar que tomando este portafolio se obtiene liquidez y no está sometido a un plazo fijo, además es muy competitivo en cuanto a la tasa de rentabilidad, como se evidencia en la siguiente imagen:

Rentabilidad histórica en el portafolio

	Portafolio	Benchmark
Mes	11.87%	N/A
Trimestre	13.4%	N/A
1 año	13.81%	N/A
5 años	4.71%	N/A
Año corrido	14.24%	N/A

Rentabilidad último año: 13.81%

Duración: corto plazo

Tipo de inversión: AAA

[PORTAFOLIO VISTA PROTECCIÓN](#)

1.4 Calcule los rendimientos anuales que recibiría celeste por estas inversiones

Rentabilidad anual de cada una de las entidades anteriores:

Dinero disponible para invertir: **\$150.000.000**

% a invertir en renta fija 95%= **\$150.000.000 x 95%= \$142.500.000**

Protección portafolio Vista renta fija 13.81% EA (Efectivo anual):

142.500.000 x 13.81%= **\$19.679.250** rentabilidad anual.

FICHA TECNICA PROTECCION VISTA

Davivienda Da futuro Multi portafolio Renta Fija Pesos

Portafolio con mucha volatilidad no recomendado para el Sr Emilio por tipo de perfil.

FICHA TECNICA RENTA FIJA DAVIVIENDA

\$ 142.500.000 x 0.16% nominal mes vencido que corresponde al 1.94 EA =

\$142.500.000 x 1.94%= **2.764.500** Rentabilidad anual.

1.5 Calcule los nuevos ingresos de Emilio teniendo en cuenta estos ingresos

Ingreso mensual del Sr Emilio: \$12.000.000

Ingreso anual del Sr Emilio \$ 12.000.000 x 12= \$144.000.000

Intereses mensuales Protección portafolio Vista renta fija 13.81% anual:

\$19.679.250/12= \$1.639.937.5 valor mensual de rendimientos

Valor mensual de ingresos: \$ 12.000.000 + \$1.639.937.5= **\$13.639.937.5**

Valor anual de ingresos: \$144.000.000 + \$19.679.250= **\$163.679.250**

La recomendación para el Sr. Emilio con su perfil de inversión Cauteloso, para tener en cuenta la tasa variable que equivale o correspondería al 5% sería hacerlo en la moneda Dólar, ya que este es de fácil cambio y es la moneda representativa del mercado, se debe tener en cuenta que con las pasadas elecciones disminuyó la incertidumbre ante el gobierno actual, significó en su mayoría la votación y elección de candidatos de derecha en los diferentes departamentos del territorio nacional de Colombia, a tener en cuenta que en los próximos tres meses del siguiente año se proyecta a una estabilidad en su precio, se recomienda al Sr. Emilio la compra de dólares dentro de este lapso de tiempo, ya que la proyección para mediados del próximo año es el aumento de su valor

La acción no sería buena recomendarle por su volatilidad y su cambio o retiro no es tan inmediato.

1.6 Plantee 3 opciones para que Emilio pueda pagar un menor impuesto de renta, explique cada uno:

- Pagar seguridad social como independiente sobre el valor real que le corresponde, primero para evitarse sanciones y segundo los pagos a seguridad social son deducibles en su totalidad a la declaración de renta (pagar sobre la base de ingresos mensuales que corresponde a \$12.000.000) 40% ingresos
- Realizar aportes a de pensión voluntaria, sirve para deducirse de la declaración de renta.
- Por crédito hipotecario también se puede deducir los intereses que paga por este en el momento de declaración de renta. (intereses crédito hipotecario \$300.000 mensual).
- El tener una hija y ser dependiente del Sr Emilio también ayuda a reducir el valor en declaración de renta, soportando todo lo concerniente al reconocimiento económico que esta representa

Pregunta Número 5

Emilio le pregunta si debe cotizar a seguridad social sobre la totalidad de sus ingresos y porque

Si debe pagar sobre la totalidad de sus ingresos las razones son:

1. Evitar multas altas por parte de la UGPP (Unidad de Gestión Pensional y Contribuciones Parafiscales de la Protección Social) Las principales sanciones que impone la UGPP son de carácter monetario, en donde por los primeros 3 meses la sanción es del 5% por cada mes incumplido más los intereses mensuales, después de 3 meses de incumplir con el pago la sanción aumenta al 10% más los intereses mensuales.
2. La importancia de llegar a la edad de pensión cotizando de acuerdo con los ingresos promedios con los que el Sr. Emilio ha vivido durante su vida laboral es supremamente importante, cotizar sobre menos \$ puede comprometer su calidad de vida y su vejez. Entendemos que han existido varias reformas pensionales y faltan muchas más por realizar mientas que usted llega a la edad de pensión, puede ser un poco impredecible como estará en el momento de cumplir las semanas y la edad, pero recuerde que este es un ahorro para asegurar sus ingresos base después de adquirir su derecho a la pensión.

Pregunta Número 6**Emilio quiere conocer activos alternativos, cuales podría ofrecerle:**

Por el perfil del Sr. Emilio, que es cauteloso, no es viable ofrecerle que ingrese en este mercado de activos alternativos, teniendo en cuenta que estos son difíciles de cuantificar y de mantener en portafolio la liquidez y su compleja valuación comercial, en este campo alternativo encontramos inversiones en tecnología, medio ambiente y medicina, el perfil de Emilio nos lleva a tener en cuenta que está dispuesto a tener riesgos limitados, no quiere asumir pérdidas significativas por lo cual debemos llevarlos hacia el mercado de renta fija en productos o servicios conocidos, normalmente invierten acá hasta el 90% de su capital, en renta variable solo estaría dispuesto como máximo hacer una inversión del 10% de su capital disponible.

Pregunta Número 7

Por el perfil del Sr Emilio que pertenece a cauteloso no se le recomienda invertir en acciones, se le indica poder invertir en un 5% de su capital disponible en dólar, un activo líquido que se puede cambiar de manera inmediata.

Conclusiones.

En conclusiones consideramos que para el perfil anteriormente mencionado lo más recomendado para el Sr. Emilio es realizar inversión en un Portafolio llamado Vista Protección, ya que es una entidad con un reconocimiento y un músculo financiero fuerte y estable que se adapta perfectamente al tipo de inversión que se desea hacer con el Sr. Emilio.

Podemos observar anteriormente el portafolio y podemos evidenciar que se obtiene liquidez y no está sometido a un plazo fijo que él lo que el busca en sus especificaciones además es muy competitivo en cuanto a la tasa de rentabilidad frente a otras entidades, por eso consideramos que es el más viable para realizar la inversión del 95% de su dinero y el restante que sería el 5% sería hacerlo en la moneda Dólar, ya que este es de fácil cambio por lo que le va a generar liquidez a un plazo no tan largo y es la moneda más representativa del mercado, y teniendo en cuenta el motivo de las variaciones que se pueden realizar, es importante tener en cuenta que en los próximos tres meses del siguiente año se proyecta a una estabilidad en su precio, por tal motivo se le recomienda al Sr. Emilio la compra de dólares dentro de este lapso de tiempo, ya que la proyección para mediados del próximo año es el incremento de su valor por lo que le puede generar muy buenas ganancias en su inversión.

Referencias

[PORTAFOLIO DAVIVIENDA](#)

[DAVIVIENDA](#)

[PROTECCIÓN](#)

[PORTAFOLIO PROTECCIÓN](#)

[COLCAP](#)

[COLTES](#)

[BANCO DE LA REPUBLICA](#)