



TRABAJO DE GRADO
Opción Seminario-Diplomado.

Asesoría financiera para inversiones en el mercado de valores

Corporación Universitaria Remington.
Ciencias Empresariales.
Administración de Empresas.

Gabriela Gallego Trejos
María Camila Cardona Castro.

Luisa Fernanda Castaño Orozco

Opción de Trabajo de grado Seminario-Diplomado.
2023.

Tabla de Contenido

Planteamiento del Problema	4
Contexto Actual:	4
Metodología de Búsqueda de la Información	6
Sustentación	7
Asesoría Inicial: Enfoque Cliente Rojo.	7
Deber de asesoría:	9
Perfilamiento del inversionista:	9
Encuesta perfil de riesgo	9
Grafica situación financiera:	12
Perfilamiento del Producto:	13
Renta Variable:	13
Renta Fija:	18
Análisis de conveniencia.....	21
Entrega De Información.....	22
Tema Pensional:	22
Mesada Dependiente Económico (Madre):	23
Recomendación profesional.....	26
Razones para Considerar como Opción para el Cliente el Fondo de Inversión Skandia:.....	26
Razones para Considerar como Opción para el Cliente el CDT con Bancolombia:	27
Mesada sostenible por 5 años para la Madre:	28
No pensionarse anticipadamente:	28
Medicina prepagada:	29
Inversión en dólar:	29
Representación gráfica asesoría:	30
Conclusiones.	31
Webgrafía.....	32

Resumen

En este trabajo, exploraremos opciones financieras adaptadas a las necesidades de nuestro cliente, centrándonos en su perfil moderado y objetivos a largo plazo. Buscamos estrategias que combinen sabiamente rendimiento financieros y seguridad.

Analizaremos dos posibles formas de invertir que serán: Renta fija y variable, enfocándonos en los rendimientos para nuestro cliente.

Además, presentaremos una estrategia para establecer beneficios fiscales y permitirle así a nuestro cliente mejorar aumentar su liquidez

Planteamiento del Problema

Contexto Actual:

Sebastián, Hombre Soltero de 55 años

Ingeniero de sistemas, Gerente y socio Insoft

Sin prepagada ni intereses de vivienda

Ingresos Mensuales de \$27.000.000

Siempre ha cotizado a seguridad social a un fondo privado tiene \$350.000.000 millones en su cuenta de pensión Obligatoria

Tiene una comercializadora de venta de computadores, recibe mensualmente de esta actividad \$12.500.000(por esta actividad no cotiza a seguridad social)

Impuesto de Renta que paga: \$70.000.000

Necesidad: Le inquieta el tema pensional, quiere pensionarse anticipadamente le pregunta si puede poner dinero de sus ahorros en pensión para lograr este objetivo y qué beneficios tendría

Plantee 2 opciones para que la cliente como persona natural pague menos impuesto

1. Sebastián es color rojo planteo como la abordaría y estructuraría la asesoría inicial

2. Realice los 5 pasos del deber de asesoría

2.1 cree 7 preguntas para la encuesta de perfil de riesgo de Fernando

3. El resultado de la encuesta con la cual realizará la consultoría será perfil Moderado

4. Cree la recomendación financiera alineada al perfil donde incluya

- Porcentaje de acciones que recomendaría a la 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
- Porcentaje de títulos de renta fija que recomendaría a la cliente con las mismas especificaciones del punto anterior
- Incluya la descripción y análisis de los principales índices dados para los títulos que incorporara en el portafolio de Sebastián (S&P, COLCAP, COLTES etc.?)
- Realice la comparación con dos entidades financieras con títulos iguales o similares para que celeste pueda tomar la mejor decisión de inversión
- Calcule los rendimientos anuales que recibiría el cliente por estas inversiones
- Calcule los nuevos ingresos de Sebastián teniendo en cuenta estos ingresos

5. El cliente le pregunta cuánto dinero debe poner para pagar a una mesada de \$ 800.000 al mes por 5 años a su madre, realice el cálculo usando el simulador anexo y argumente (elija la tasa promedio de mercado para títulos de renta fija EA)

6. Teniendo en cuenta los fundamentales y las situaciones externas conocidas actualmente en el mercado le recomendaría a Sebastián también invertir en Dólares? Realice el análisis y argumente su respuesta

7. Sebastián le gustan los activos alternativos que portafolios le recomendaría

Metodología de Búsqueda de la Información

En el proceso de recopilación de información para este trabajo, hemos empleado una metodología que abarca diversas fuentes financieras y herramientas en línea.

Ingresamos en plataformas financieras confiables para así acceder a datos actualizados sobre fondos de inversión, tasas de interés y condiciones del mercado. La utilización de simuladores en línea nos permitió modelar evaluar el rendimiento potencial de ciertas inversiones, brindándonos una perspectiva más clara. Además, consultamos páginas autor reguladoras de mercados financieros para obtener información sobre regulaciones, tendencias y perspectivas económicas. Esta metodología integral nos ha proporcionado una base sólida de datos y análisis, permitiéndonos ofrecer recomendaciones informadas y estratégicas para nuestro cliente.

Sustentación

Asesoría Inicial: Enfoque Cliente Rojo.

Saludo Inicial:

Hola Sebastián,

Gracias por confiar en nosotras para asesorar financieramente. Vamos a ir directo al grano, hablemos de sus metas y así nos aseguraremos de hacer de este año un éxito financiero para usted.

Teniendo en cuenta la siguiente información suministrada; queremos contarle que hemos analizado su situación financiera actual y nos interesa abordar con usted los siguientes aspectos:

- Eficiencia Tributaria: Dado su nivel de ingresos, vamos a explorar estrategias para tratar de minimizar sus impuestos y aprovechar todas las deducciones posibles.
- Optimización de Inversiones: Hablemos de inversiones. ¿Cómo le gustaría que trabajen para usted? Maximizar rendimientos y alinearnos con sus metas son nuestras prioridades.
- Gestión de Ingresos Adicionales: Con sus ingresos extra, buscaremos la mejor manera de estructurarlos para que trabajen a su favor sin complicaciones.
- Planificación para la Jubilación: Mirando hacia el futuro, analizaremos su situación actual con tus aportes a pensión para revisar la opción más viable para usted

- Seguimiento Efectivo: Mantendremos una comunicación regular. Estamos aquí para ajustar estrategias según evolucionen sus necesidades.

Primero, que nada necesitamos saber con qué capital contamos para saber qué alternativas de inversión y ahorro podemos ofrecerte y adicionalmente queremos entender ¿cuáles son sus metas financieras? a corto y largo plazo. ¿Qué objetivos financieros le gustaría alcanzar?

Es por eso que necesitamos que responda las siguientes preguntas para así analizar su perfil de riesgo y entender un poco más sus objetivos.

Deber de asesoría:

Perfilamiento del inversionista:

Encuesta perfil de riesgo

1. Cuanto % representa el dinero a invertir con respecto a su patrimonio
 - a. Menos del 15%
 - b. Entre el 15% y el 30%
 - c. Entre el 30% y el 50%
 - d. Mayor al 50%

2. Qué % de dinero puede permitirse perder sin afectar su situación financiera actual?
 - a. 0%
 - b. Entre el 1% y el 10%
 - c. Hasta el 50%
 - d. Entre el 51% y el 100%

3. Qué tipo de inversión le gustaría realizar
 - a. CDT
 - b. Acciones
 - c. Activos alternativos
 - d. Divisas

4. Sus activos y patrimonio los ha construido:
 - a. Cultura de Ahorro
 - b. Ganancias ocasionales
 - c. Inversiones realizadas

5. Cuánto dinero desea invertir
 - a. Entre 1 – 50 Millones
 - b. Entre 51 – 500 Millones
 - c. Más de 500 Millones

6. ¿Cómo describe su grado de conocimiento en el mercado financiero?
 - a. Desconozco del tema
 - b. He tenido asesor financiero
 - c. Tengo conocimiento en el mercado financiero

7. ¿Necesita tener acceso inmediato a sus inversiones o estás dispuesto a invertir a largo plazo?
 - a. Necesito liquidez inmediata
 - b. Me siento cómodo con inversiones a largo plazo
 - c. A y B

Teniendo en cuenta las respuestas obtenidas en dicha encuesta podemos afirmar que el cliente cuenta con un perfil de riesgo moderado según el ARTÍCULO 2.40.1.1.2. se menciona lo siguiente “*tenga en cuenta el perfil del cliente y el perfil del producto, para la realización de inversiones.*” (Decreto 661 , 2018) le recomendamos al cliente invertir 40% en Renta Variable y 60% en renta fija

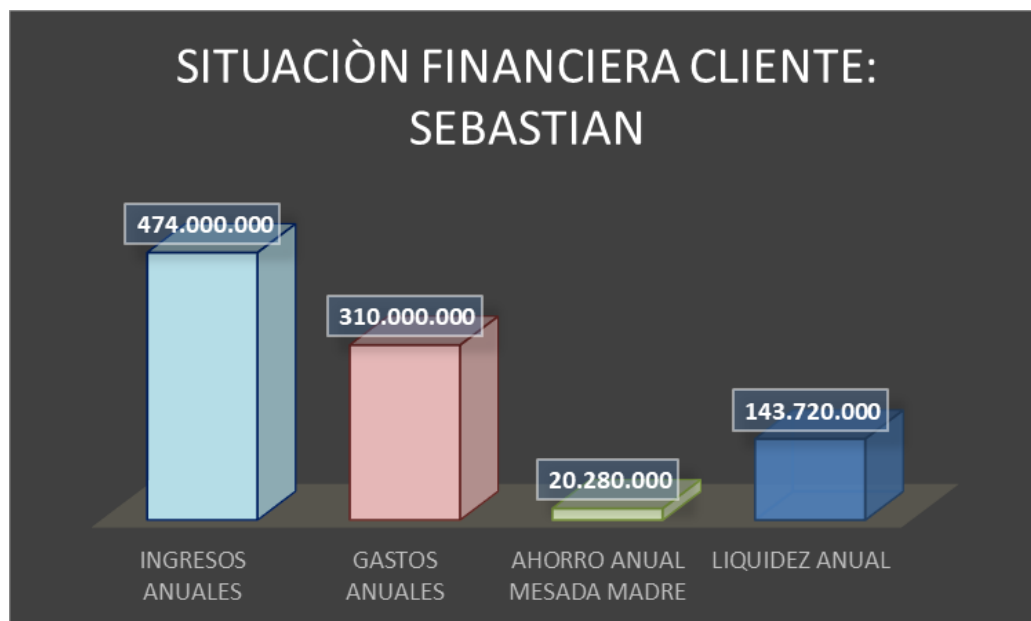
Es importante tener en cuenta que el cliente nos menciona los siguientes puntos para tenerlos incluirlos en la asesoría:

El capital a invertir es el que gana actualmente de su actividad laboral, no posee ahorros para inversión. Sus gastos mensuales suman un valor de \$20.000.000

Su necesidad principal es que le inquieta el tema pensional, quiere pensionarse anticipadamente le pregunta si puede poner dinero de sus ahorros en pensión para lograr este objetivo y qué beneficios tendría.

No cotiza a seguridad social por los ingresos adicionales que percibe actualmente de la comercializadora de computadores

Le interesa conocer acerca de activos alternativos y de ser posible invertir en ellos

Grafica situación financiera:

Perfilamiento del Producto:

Teniendo en cuenta que según LEY 1328 DE 2009 EL CONGRESO DE COLOMBIA DECRETA: *“los regímenes de inversión de cada fondo, que entre otros Ley 1328 de 2009 artículo 24 punto ii “deberán considerar tipos y porcentaje de activos admisibles según el nivel de riesgo”*

punto O *“Establecer las normas pertinentes para la administración de los portafolios de inversión de los fondos de cesantía, incluyendo los regímenes de inversión de cada uno de ellos, los cuales deberán considerar, entre otros, tipos y porcentaje de activos admisibles según el plazo y el nivel de riesgo, la rentabilidad mínima aplicable a éstos de conformidad con lo previsto en el artículo 101 de la Ley 100 de 1993, las reglas obligatorias y supletivas de asignación de las cuentas individuales a los portafolios, así como las posibilidades de elección por parte de los afiliados, los traslados entre los portafolios de inversión y el régimen de ajuste gradual al nuevo esquema. “ (LEY 1328, 2009)*

Para el perfil moderado que tiene nuestro cliente Sebastián, se sugiere lo siguiente; establecer de su liquidez anual el 40% en renta variable y el 60% en Renta Fija

Renta Variable:

Valor de inversión \$57.488.000 = 40% anualmente

Se sugiere de su liquidez mensual destinar \$4.791.000 para dicho portafolio de inversión y para ello tenemos las siguientes dos propuestas:

Fondo de inversión colectiva de skandia Dinámico

Descripción del FIC: Este FIC está enfocado en las inversiones en renta fija y variable tanto en el mercado local como internacional bajo una estrategia activa, prefiriendo inversiones que incorporen factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo responsables

Rentabilidad y Volatilidad del FIC:

FIC Skandia Dinámico

1. Administradora: SKANDIA FIDUCIARIA S.A.

3. Familia de FIC: No Aplica

5. Custodio:

BNP Paribas Securities Services Sociedad Fiduciaria S.A.

2. Fecha de corte: 31/10/2023

4. Gestores: No Aplica



6. Características

6.1. Tipo de FIC

Fondo de Inversión Colectiva abierto con pacto de Permanencia

6.2. Inicio de operaciones: 03/08/2021

6.3. Valor del FIC (Millones COP):

\$3.106,28

6.4. N° de Unidades en circulación:

303.509,850123

7. Calificación

7.1. Calificación

No Aplica

7.2. Fecha última calificación:

N/A

7.3. Entidad calificadora:

No Aplica

8. Política de inversión

Este FIC está enfocado en las inversiones en renta fija y variable tanto en el mercado local como internacional bajo una estrategia activa, prefiriendo inversiones que incorporen factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo responsables.

Tipos de participaciones

Conceptos	Tipo de participación		
	Tipo D180	Tipo D360	
6.5. Valor de la unidad	10.240,325127	10.226,985159	
6.6. Número de Inversionistas	9	4	
6.7. Inversión inicial mínima (COP)	1.000.000	1.000.000	
6.8. Saldo mínimo	1	1	
6.9. Tiempo de preaviso para retiro (Días)	N/A	N/A	
Comisiones	6.10. Administración	1,90%	1,80%
	6.11. Gestión	N/A	N/A
	6.12. Éxito	N/A	N/A
	6.13. Entrada	N/A	N/A
	6.14. Salida	N/A	N/A
6.15. Remuneración efectiva	1,94%	1,94%	
6.16. Pacto de permanencia	180 días	360 días	
6.16. Días de gracia	N/A	N/A	
6.16. Sanción retiro anticipado	N/A	N/A	
6.17. Gastos totales	3,99%	3,99%	

9. Evolución del valor del fondo

9.1 Evolución de 100.000 COP invertidos hace 5 años

9.2 Evolución valor de la unidad en los últimos 5 años

FIC Skandia Dinámico



Fecha de corte: 31/10/2023

11. Rentabilidad histórica del fondo

Tipo de participación	11.1. Rentabilidad histórica (E.A.)						11.2. Volatilidad histórica					
	Último mes	Últimos 6 meses	Año corrido	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años	Último mes	Últimos 6 meses	Año corrido	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
Tipo D180	11,137%	2,829%	8,423%	9,504%	1,492%	-	4,583%	5,012%	4,922%	4,970%	4,637%	-
Tipo D360	11,247%	2,930%	8,529%	9,611%	1,592%	-	4,584%	5,012%	4,922%	4,970%	4,637%	-

Fuente: Fic Dinámico Skandia 2023, 31 de Octubre

La rentabilidad histórica es proporcionada para diferentes periodos, mostrando un rendimiento positivo en general.

La volatilidad histórica indica la variabilidad en los rendimientos, siendo relativamente baja según los valores presentados

Consideramos que este portafolio aborda diferentes intereses del cliente incluyendo activos alternativos la rentabilidad del mismo tiene un histórico del 9,61 % y teniendo una volatilidad muy baja correspondiente a 4,92%

Balanceado Moderado Portafolio Protección

Descripción del portafolio: 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.

Mediano plazo

Rentabilidad y Volatilidad del portafolio:

FICHA TÉCNICA - Fondos Voluntarios de Pensión

BALANCEADO MODERADO

Octubre 31 de 2023

Protección

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.

1 Información general del portafolio

Inicio de operaciones	Agosto 03 de 2003
Fecha de vencimiento	N/A
Valor del portafolio	\$984,887.4 Millones
Número de participes	82,357
Custodio de valores	BNP PARIBAS SECURITIES SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A

2 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

3 Calificación del portafolio

información calificación

Tipo de calificación	Crédito
Calificación	AAAF(col)
Fecha de la última calificación	julio 10 de 2023
Entidad calificador	Fitch Ratings Colombia

Encuentre la última calificación en:
www.calificacion.com.co/fvp

4 Política de inversión del portafolio

- 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
- Mediano Plazo

5 Riesgos del portafolio

- 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.

8

Rentabilidad histórica en el portafolio

	Portafolio	Benchmark
Mes	1.7%	N/A
Trimestre	-14.34%	N/A
1 año	11.7%	N/A
5 años	3.05%	N/A
Año corrido	9.41%	N/A

9

Volatilidad histórica en el portafolio

	Portafolio	Benchmark
Mes	7.50%	N/A
Trimestre	6.62%	N/A
1 año	7.79%	N/A
5 años	8.12%	N/A
Año corrido	6.87%	N/A

Fuente: Portafolio Balanceado Moderado Protección 2023, 31 de Octubre

Consideramos que este portafolio aborda diferentes intereses del cliente incluyendo activos fijos y de renta variable, teniendo un porcentaje de rentabilidad año corrido de 6,87%

Según el banco de la republica *“El COLCAP es un índice de capitalización que refleja las variaciones de los precios de las acciones más líquidas de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), donde la participación de cada acción en el índice está determinada por el correspondiente valor de la capitalización bursátil ajustada (flotante de la compañía*

multiplicado por el último precio). La canasta del índice COLCAP estará compuesta por mínimo 20 acciones de 20 emisores diferentes.” (Banco de la Republica)


En ambos portafolios se debe tener en cuenta el concepto dado por Colcap sobre las acciones, para la inversión en renta variable:

Renta Fija:

Valor de inversión \$86.232.000 = 60% anualmente

Se sugiere de su liquidez mensual destinar \$7.186.000 para Inversión en instrumentos en Colombia de corto plazo CDT

Davivienda:

Fecha de simulación	Monto	Pago de intereses	
01/12/2023	\$86,232,000.00	AL VENCIMIENTO	
	OPCIÓN SOLICITADA	DAVIVIENDA LE SUGIERE	
			
Total intereses después de impuestos	\$9,892,535.00	\$13,831,999.00	\$18,846,645.00
Intereses después de impuestos por periodo	\$9,892,535.00	\$13,831,999.00	\$18,846,645.00
Tasa Efectiva Anual (VTU*%)	11.95%	10.85%	10.80%
Plazo Días	360 días	540 días	720 días
Fecha de Vencimiento	01/12/2024	01/06/2025	01/12/2025

Tasas vigentes a DICIEMBRE de 2023

Fuente: Simuladores de Producto Davivienda 2023, 01 de Diciembre

Bancolombia:

360 días	240 días	540 días
Con una inversión de: \$ 86,232,000	Con una inversión de: \$ 86,232,000	Con una inversión de: \$ 86,232,000
Podrías obtener esta ganancia: \$10,994,580	Podrías obtener esta ganancia: \$7,154,410	Podrías obtener esta ganancia: \$16,115,467
Tasas y tarifas	Tasas y tarifas	Tasas y tarifas
Tasa efectiva anual 12.75% Tasa nominal anual 12.75% Total intereses antes retención 10,994,580 Retención en la fuente 439,783	Tasa efectiva anual 12.70% Tasa nominal anual 12.45% Total intereses antes retención 7,154,410 Retención en la fuente 286,176	Tasa efectiva anual 12.10% Tasa nominal anual 12.46% Total intereses antes retención 16,115,467 Retención en la fuente 644,619
SOLICITAR INVERSIÓN	SOLICITAR INVERSIÓN	SOLICITAR INVERSIÓN

Fuente: Simulador de Inversión Bancolombia 2023, 01 de Diciembre

A continuación, podemos detallar los rendimientos anuales que recibiría el cliente por estas inversiones

RENDA FIJA RENDA VARIABLE	ENTIDADES FINANCIERAS	INVERSION INICIAL	RENTABILIDAD ANUAL	RENDIMIENTOS FINANCIEROS
INVERSION RF	CDT DAVIVIENDA	86.232.000	11,95%	9.892.535
	CDT BANCOLOMBIA	86.232.000	12,75%	10.994.580
INVERSION RV	SKANDYA	57.488.000	8,52%	4.897.977
	PROTECCION	57.488.000	9,61%	5.524.596

Análisis de conveniencia

Según el ARTÍCULO 2.40.1.1.7. determina “*si el perfil del producto es adecuado para un inversionista de acuerdo con el perfil del cliente*”. (Decreto 661 , 2018)

Por lo anterior se realizó un detallado Análisis de Conveniencia para nuestro cliente Sebastián el cual es moderado, nos enfocamos en evaluar opciones de inversión que se alineen con sus objetivos y tolerancia al riesgo. Se examinaron factores clave como estabilidad, rendimiento esperado, horizonte temporal y diversificación de la cartera. El objetivo fue encontrar un equilibrio óptimo entre rendimientos y gestión prudente del riesgo. Se revisó cuidadosamente los instrumentos financieros, considerando su historial de rendimiento y adaptándolos a las necesidades del cliente. Este enfoque implica una revisión continua para ajustarse a cambios en las circunstancias y garantizar una liquidez equilibrada que cumpla con los objetivos financieros de Sebastián

Entrega De Información

Tema Pensional:

El cliente no cumple aún con requisitos de pensión en cuanto a edad para pensionarse y a capital aportado en pensión obligatoria por lo cual no es viable recomendarle pensionarse anticipadamente teniendo en cuenta lo siguiente:

Se requiere Un capital de \$100.000.000 para solicitar documento que acredite que cumple con los requisitos de pensión en cuanto a capital cotizado se llama certificado de cumplimiento de requisitos de pensión.

Vale mencionar que este proceso lo realizará por un fondo de pensión privado y tendría una pensión aproximadamente de \$4.000.000 o sea -85% de lo que está devengando actualmente, pero con la ventaja tributaria del no pago de seguridad social por sus ingresos mensuales siempre y cuando deje de percibirlos

Nuestra recomendación como asesoras financieras es que teniendo en cuenta que al solo le hace falta 7 años para pensionarse por medio de un fondo público y este le permite pensionarse con el 85% de lo que cotiza actualmente es más viable que continúe cotizando y pueda pensionarse hasta con un valor máximo de \$22.950.000.

Se sugiere que a su vez organice su tema frente a los ingresos adicionales por los cuales devenga \$12.500.000 mensualmente y de lo que a la fecha no registra cotizaciones a seguridad social, teniendo en cuenta que según ley 797 establece que *“El límite de la base de cotización será de veinticinco (25) salarios mínimos legales mensuales vigentes para*

trabajadores del sector público y privado” (LEY 790, 2003). Asegura que el tope de cotizaciones es de 25 SMMLV = \$29.000.000 se recomienda que cotice sobre ese excedente de \$2.000.000 para que así no sufra sanciones por parte de la UGPP.

Adicionalmente el MINISTERIO DE SALUD Y PROTECCIÓN SOCIAL. En el Decreto 10 asegura *“Que los ingresos de los trabajadores independientes por cuenta propia y de los independientes con contrato diferentes a prestación de servicios tienen asociados costos inherentes al desarrollo de su actividad económica; por lo que se hace necesario definir un sistema de presunción de ingresos de estos trabajadores que incluya un esquema de presunción de costos asociados, con el fin de facilitar el establecimiento de un ingreso neto mensual presunto efectivamente percibido sobre el cual se pueda efectuar la cotización.”* (Decreto 10 , 2022)

Mesada Dependiente Económico (Madre):

Se le recomienda al cliente declarar como dependiente económico a la madre según la Ley 788 de 2002, artículo 84. *“DISMINUCIÓN DE LA BASE DE RETENCIÓN POR PAGOS A TERCEROS POR CONCEPTO DE ALIMENTACIÓN. “Los pagos que efectúen los patronos a favor de terceras personas, por concepto de la alimentación del trabajador o su familia, o por concepto del suministro de alimentación para éstos en restaurantes propios o de terceros, al igual que los pagos por concepto de la compra de vales o tiquetes para la adquisición de alimentos del trabajador o su familia, son deducibles para el empleador y no constituyen ingreso para el trabajador, sino para el tercero que suministra los alimentos o presta el servicio de restaurante, sometido a la retención en la fuente que*

le corresponda en cabeza de estos últimos, siempre que el salario del trabajador beneficiado no exceda de quince (15) salarios mínimos mensuales legales vigentes. Lo anterior sin menoscabo de lo dispuesto en materia salarial por el Código Sustantivo de Trabajo. podría de esta manera disminuir su declaración en impuesto de renta” (Estatuto tributario, 1989)

Adicionalmente el ahorro que realizará para esta mesada es deducible al momento de declarar por lo que se recomienda programar un ahorro mensual para que la mesada sea entregada en 2 años aproximadamente a la madre y que esta sea suministrada por un lapso de 5 años por valor de \$800.000 según intereses del cliente

SIMULACIÓN MESADA:**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 \$800,000.00, por 5 años, debe disponer de \$38,712,244.49 hoy, suponiendo una tasa de rentabilidad de 5% e.a.



Si usted desea construir este capital en 24 meses tendrá que realizar aportes mensuales de \$1,689,551.87

CONTÁCTANOS

Fuente: Simuladores Planeación Financiera 2023, 01 de diciembre

Recomendación profesional

Razones para Considerar como Opción para el Cliente el Fondo de Inversión Skandia:

- **Alineación con Perfil Moderado:** La distribución de plazos sugiere una gestión cautelosa, adecuada para un perfil moderado que busca un equilibrio entre rendimiento y seguridad.
- **Liquidez y Flexibilidad:** La alta proporción en plazos de 1 a 180 días indica una preferencia por activos líquidos, proporcionando flexibilidad para aprovechar oportunidades y gestionar riesgos.
- **Calidad Crediticia:** La mayoría de las inversiones tienen una calificación alta (AA+), lo que indica una preferencia por activos con sólida calidad crediticia.
- **Diversificación Internacional:** La presencia significativa de activos internacionales, especialmente en Estados Unidos, brinda diversificación geográfica.
- **Diversificación de Tipos de Renta:** La distribución en varios tipos de renta sugiere una estrategia diversificada que puede adaptarse a diferentes condiciones del mercado.
- **Activos Alternativos:** La composición por sector económico y la consideración de factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo indican un enfoque responsable en las inversiones.

- **Consideración de Riesgos Cambiarios:** La distribución por moneda y la preponderancia del dólar pueden ser relevantes al considerar la exposición a riesgos cambiarios.

Razones para Considerar como Opción para el Cliente el CDT con Bancolombia:

A partir de los datos obtenidos en la simulación, se puede calcular la retención en la fuente y determinar cómo afecta las ganancias netas. a continuación, se detalla la operación:

Ganancias Netas:

Ganancias Netas = Ganancias Brutas - Retención en la Fuente

Ganancias Netas = \$10,994,580 - \$439,783

Ganancias Netas = \$10,554,797

Rendimiento Neto porcentual:

Rendimiento Neto (%) = (Ganancias Netas / Inversión Inicial) * 100

Rendimiento Neto (%) = (\$10,554,797 / \$86,232,000) * 100

Rendimiento Neto (%) ≈ 12.25%

- La ganancia de \$10,994,580 en relación con la inversión inicial de \$86,232,000 sugiere un rendimiento significativo, lo que podría ser atractivo para los inversores

- La tasa efectiva anual del 12.75% es competitiva en comparación con otras opciones de inversión. Una tasa más alta puede ofrecer rendimientos superiores, pero también puede implicar mayores riesgos.
- Dependiendo del instrumento de inversión, es posible que esta inversión ofrezca seguridad y liquidez. La retención en la fuente puede ser parte de los requisitos legales, pero también puede indicar que los rendimientos están generando ingresos gravables.

Mesada sostenible por 5 años para la Madre:

La estrategia propuesta de declarar a la madre como dependiente económico, aprovechar las deducciones fiscales asociadas al ahorro mensual y estructurar un programa para proporcionar una mesada sostenible durante 5 años parece ser una opción bien pensada que combina consideraciones fiscales, financieras y familiares.

No pensionarse anticipadamente:

La decisión de pensionarse anticipadamente es compleja y debe sopesar cuidadosamente los beneficios tributarios frente a la reducción de ingresos. En este caso, la falta de capital cotizado suficiente, la reducción significativa de la pensión y la edad aún no cumplida son factores clave que respaldan la recomendación de no pensionarse anticipadamente en este momento.

Medicina prepagada:

En Colombia, las normativas relacionadas con la deducción de gastos en salud, incluyendo la contratación de planes de medicina prepagada, se encuentran principalmente en el Estatuto Tributario. En particular, el artículo 387-2 del Estatuto Tributario regula la deducción de gastos médicos.

Teniendo en cuenta que el cliente no cuenta con medicina prepagada y cuenta con unos ingresos aproximados de \$39.500.000 se le recomienda acceda a un plan complementario que le permita disminuir su impuesto de renta, Además de los beneficios fiscales, la medicina prepagada suele proporcionar acceso a servicios médicos de calidad, cobertura en diferentes especialidades y, en algunos casos, servicios adicionales como chequeos preventivos, consultas médicas a domicilio, entre otros.

Inversión en dólar:

Consideraremos la opción de recomendar a nuestro cliente invertir de un 2% a un 3% de sus ahorros en dólar, basándonos en guía Bancolombia 2024 de Proyecciones Económicas *“La tasa de cambio USDCOP ha presentado en los últimos meses una tendencia alcista, sin embargo, continúa como la moneda de mejor desempeño de la región durante el 2023. Este comportamiento reciente obedeció, en gran medida, a un contexto internacional incierto, que favoreció el fortalecimiento del dólar a nivel global”*

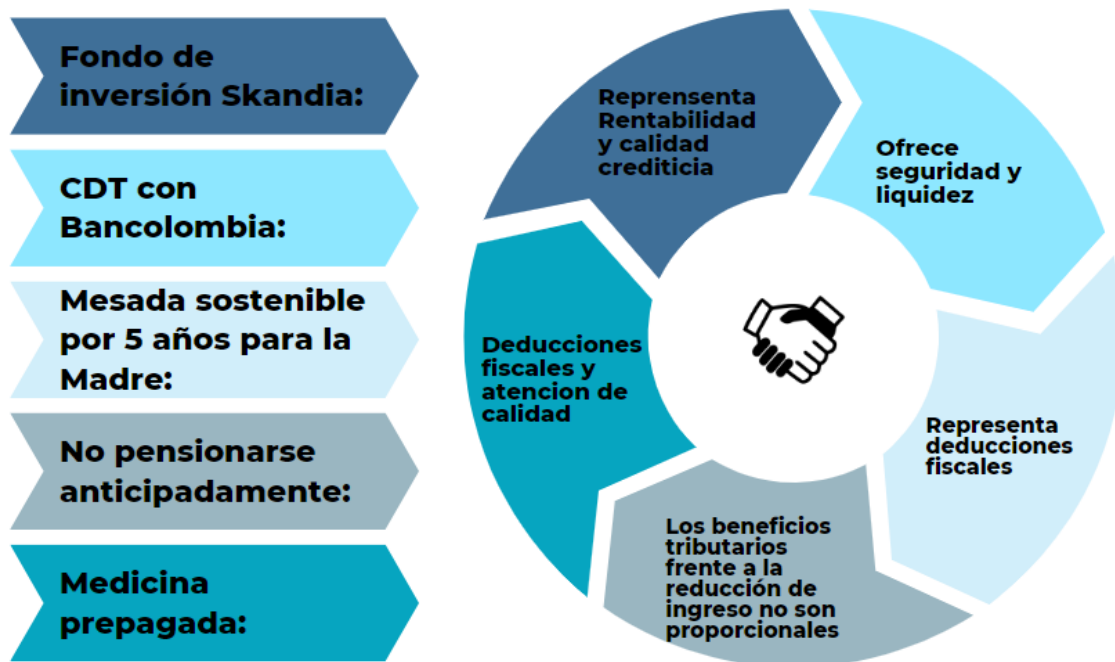
Representación gráfica asesoría:

Figura 1: En la gráfica se puede evidenciar las diferentes recomendaciones financieras y sus respectivos beneficios

Conclusiones.

- La diversificación de activos, evidente en opciones como Skandia y CDT, destaca la importancia de equilibrar riesgo y seguridad en la cartera del cliente.
- Skandia prioriza factores ambientales y sociales, demostrando un enfoque financiero responsable y alineado con tendencias éticas y sostenibles.
- La propuesta de una mesada para la madre no solo ahorra, sino que maximiza deducciones fiscales, subrayando la necesidad de una planificación financiera integral.
- La recomendación de no jubilarse anticipadamente se basa en un análisis detallado, resaltando la importancia de decisiones financieras fundamentadas en la situación única del cliente.

La sugerencia de invertir en dólares, respaldada por proyecciones económicas, enfatiza la necesidad de adaptabilidad a las tendencias del mercado para decisiones financieras efectivas a largo plazo.

Webgrafia

- (2018). Obtenido de Decreto 661 : <https://www.gov.co/>
- (2022). Obtenido de Decreto 10 :
https://www.google.com/url?q=https://www.minsalud.gov.co/Normatividad_Nuevo/Decreto%2520No.%25201601%2520de%25202022.pdf&sa=D&source=docs&ust=1701715027018207&usg=AOvVaw346vsHHX_guCeFwppaTfxT
- Banco de la Republica.* (s.f.). Obtenido de
<https://www.banrep.gov.co/es/estadisticas/mercado-accionario>
- Estatuto tributario.* (1989). Obtenido de
<https://www.mincit.gov.co/ministerio/normograma-sig/procesos-misionales/facilitacion-del-comercio-y-defensa-comercial/decretos/1967-1990/decreto-624-de-1989-2.aspx>
- LEY 1328.* (2009). Obtenido de
<https://amvcolombia.org.co/attachments/data/20110214134741.pdf>
- LEY 790.* (2003). Obtenido de ESTATUTO TRIBUTARIO:
<https://www.mincit.gov.co/ministerio/normograma-sig/procesos-misionales/facilitacion-del-comercio-y-defensa-comercial/decretos/1967-1990/decreto-624-de-1989-2.aspx>
- Ley 797.* (2003). Obtenido de
<https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=7223>
- PORTAFOLIO PROTECCIÓN.* (s.f.). Obtenido de
[.https://downloads.ctfassets.net/y3qdch79qxiw/6g1uf1Z0NifWmd9VwzXHF0/62184b3e6290d2f28e1ef7cce8c26c66/VOL-MODER.pdf](https://downloads.ctfassets.net/y3qdch79qxiw/6g1uf1Z0NifWmd9VwzXHF0/62184b3e6290d2f28e1ef7cce8c26c66/VOL-MODER.pdf)
- PORTAFOLIO SKANDIA.* (s.f.). Obtenido de <https://www.skandia.com.co/quienes-somos/skandia-en-colombia/skandia-fiduciaria-S-A/fondo-inversiones-colectivas/Perfil-Moderado/skandia-dinamico/Documents/FIC-DINAMICO-OCTUBRE-2023.pdf>
- SIMULADOR BANCOLOMBIA.* (s.f.). Obtenido de
<https://www.bancolombia.com/personas/productos-servicios/inversiones/cdts/inversion-virtual/simulador-inversion-virtual>
- SIMULADOR DAVIENVIENDA.* (s.f.). Obtenido de
https://www.davivienda.com/wps/portal/personas/nuevo/personas/informacion_adicional/simuladores/SimuladoresdeProducto/!ut/p/z0/fY7BDoIwEER_hQvnbRPF eCTGEIwkeoNeSFOqWYRdaAv6-dYbJ28zbya7AwpqUKRXfOqATHqIvIFZuyvKqzxntzw7SinyQ3Uq5b0QotrDBdT_QryA_TyrHJRhCvYToH6b
- SIMULADOR SKANDIA.* (s.f.). Obtenido de
<https://portal.skandia.com.co/sites/simuladores/simulator.php?simulator=capitalNecesario>