

Cosas que deberías
saber

y nadie te ha
contado...



Blockchain



Blockchain en el foco no siempre positivamente

MERCADOS

El bitcoin rompe sus soportes y se asoma al abismo con nuevos mínimos

ALEJANDRO SÁNCHEZ 10 NOV. 2022 08:00



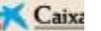
La EBA se rodea de una legión de expertos en 'criptos' y blanqueo

NICOLÁS M. SARRIÉS 25 OCT. 2022 02:59



Binance renuncia al rescate de FTX y el bitcoin se desploma a niveles no vistos



ÚLTIMA HORA 

17:44 La Navidad y el Black Friday generan 178.000 contratos

17:26 Octubre récord para el aeropuerto de Valencia

17:08 La nueva oficina de Justicia los municipios agilizará la

16:26 El futuro de los criptoactivos

→ ABC → Economía

La burbuja de las criptomonedas estalla tras el no de Binance a rescatar FTX

La empresa más importante del mundo de bitcoins se ha echado atrás en el rescate de FTX y deja muy debilitado el mercado de divisas digitales



Un cartel de Bitcoin en una calle de Hong Kong Kin Cheung AP



COINTELEGRAPH
en Español

Noticias ▾

Destacado ▾

Análisis de precios ▾

Herramientas de Mercado ▾

TURNER WRIGHT

04 NOV 2022

Legisladores británicos abren una investigación sobre la regulación de los NFT: "se teme que la burbuja pueda estallar"

Uno no sabe que pensar... por eso es importante entender Allianz

Bitcoin remonta y vuelve a superar los 20.000 dólares: nadie sabe muy bien qué está pasando



La subida del bitcoin a más de 20.000 dólares sorprendió al mercado: qué hay detrás de esta remontada del 20% desde el 1 de enero

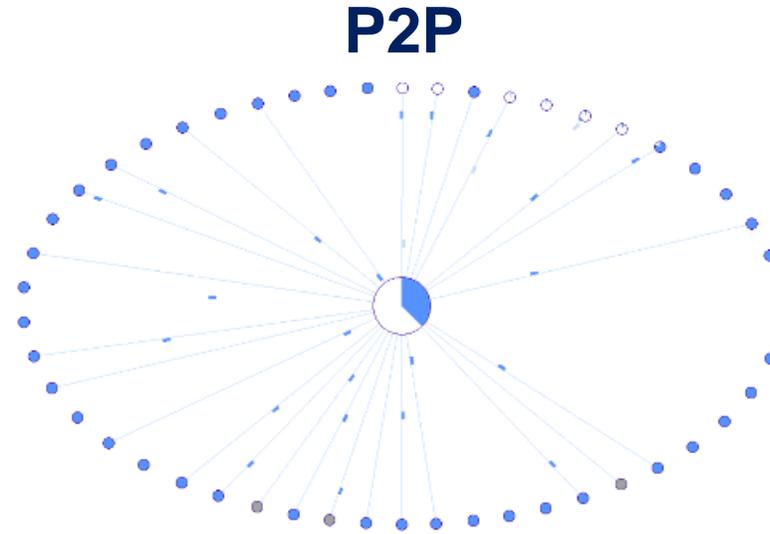


Blockchain tecnología basada en P2P

¿Para que sirve Blockchain?

Verificar la autenticidad de algo de manera colectiva.
NO EXISTEN INTERMEDIARIOS

- 1 Descentralizado (P2P protocol)
No existe un servidor central que maneje la red.
- 2 Libro mayor replicado globalmente en cada PC conectado a la red
- 3 Registro inalterable por consensos (PoW)
La capacidad de verificar esta distribuida globalmente.



Todos los integrantes actúan como iguales dando y recibiendo trozos de archivos.

Ejemplo: BitTorrent



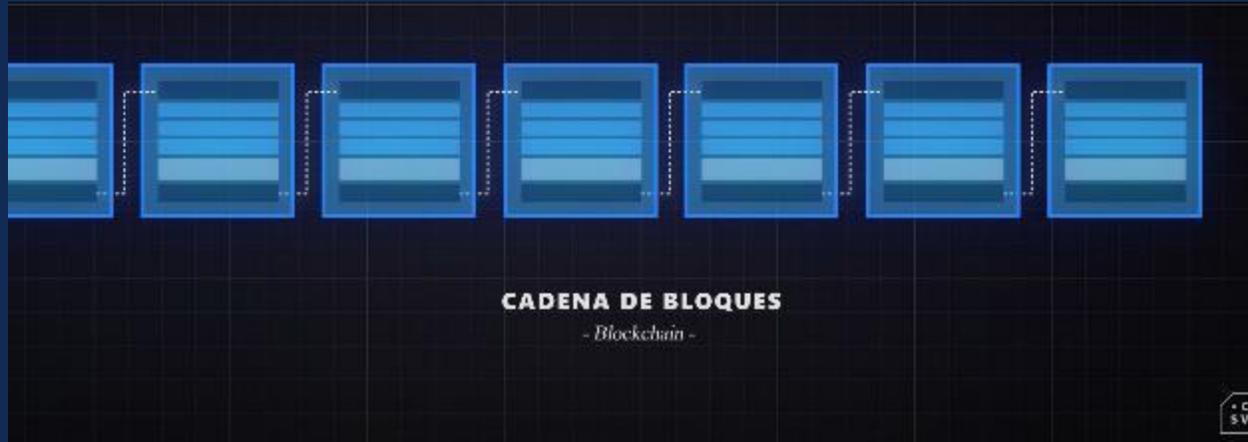
Server-based



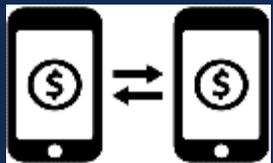
P2P-network

Blockchain como funciona en criptos por ej...

Ejemplo
cadena de
bloques



Intercambios
entre integrantes



Mineros (Validan
y registran
transacciones)



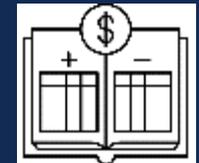
Mineros con
bloque completo
realizan PoW



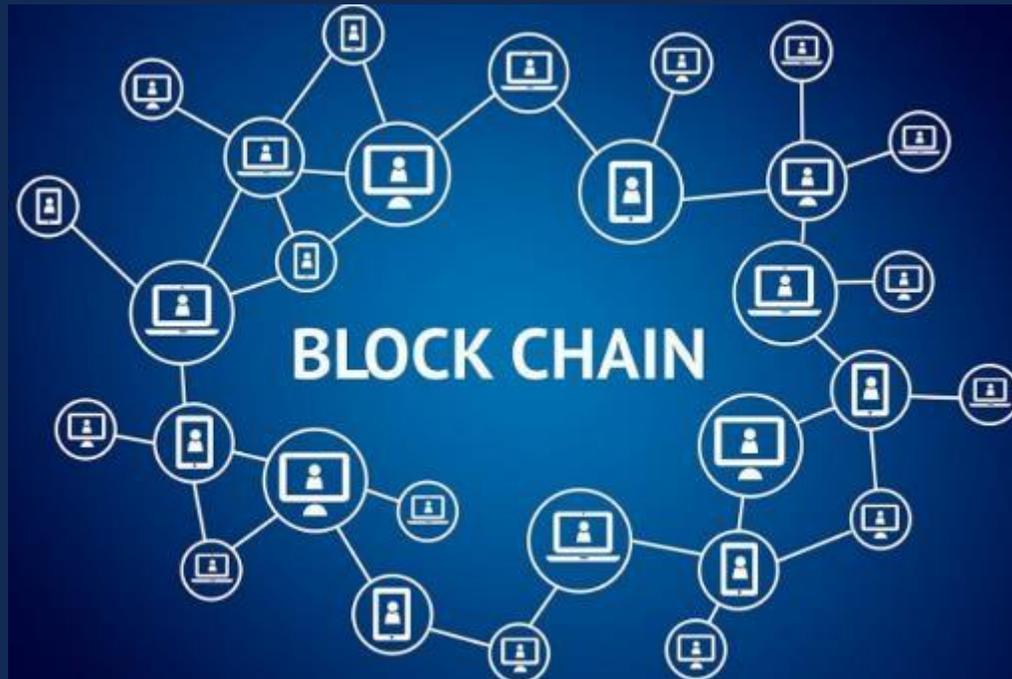
Minero
resuelve
PoW
Recompensa



Introducir bloque
en la cadena se
reparte en libro
mayor global



Beneficios Blockchain



Seguridad

- 1 Fraude existe pero es minimizado debido al consenso entre los participantes de la cadena y el PoW.
Los intercambios son anónimos

Eficiencia

- 2 Transacciones inmediatas sin intermediarios que incluso pueden ser automatizadas (contratos inteligentes)

Aplicaciones múltiples

- 3 Transferencias de plata, Contratos y Documentos publicos o privados (Gobiernos, Notarios), validación de origen de recursos, Arte etc...

Explicación en detalle → Dot CSV: <https://www.youtube.com/watch?v=V9Kr2SujqHw>

Beneficios Criptomonedas

Beneficios

- **Descentralización**
Los gobiernos no controlan la cantidad de monedas en el sistema por lo que no pueden hacer caer su valor.
- **Reserva de valor en el tiempo**
Al no poderse crear más monedas indiscriminadamente se supone que la moneda preserva su valor de compra en el tiempo.
- **Seguridad y privacidad**
Todas las transacciones son anónimas dentro del bloque generado por el “minero” y la posibilidad de que roben tu dinero es casi imposible
- **Intermediario no necesario**
Al no necesitar un intermediario las transacciones son gratis, eficientes y rápidas.
- **Protección contra la inflación**



Riesgos/Limitaciones

- Liquidez, definido por la masa monetaria máxima. (n° de monedas máximo en circulación)
- No es medio de pago generalmente utilizado y aceptado.
- Los impuestos los pagas en moneda del país donde resides.
- Confiamos en que los mineros sigan minando al ser un numero limitado cada vez hay menos recompensa y es menos rentable (Hash-Price)
- Esta sujeto a riesgo regulatorio. (prohibición)
- Son activos sin protección de regulador. Por eso son proclives a la creación de estafas.
- Escalabilidad. Limitada capacidad de intercambio definido por el tamaño del bloque. (Bitcoin aprox 2300 operaciones)



Donde tiene sentido operar Criptomonedas

1. Países con moneda débil que quieran evitar devaluación debido a que el gobierno no tiene potestad para aumentar la masa monetaria.
2. Aquellos que busquen anonimato y costes casi mínimos en transferencias (identidad, intercambio internacional)
3. Especuladores, cuanto mayor volatilidad mayor ganancia/perdida potencial.

 **bitcoin**



 **ethereum**



Que tener en cuenta al invertir



SP500 En el peor de los casos en 50 años se perdió un 20% de la inversión en el mismo horizonte temporal

1. Investigar (carta blanca criptoactivo), máximo invertir un 20% de lo que no necesites.
2. Regulación, afectará a tu inversión o la posibilidad de utilización como moneda de cambio
3. Información publica y disponible sobre los activos a invertir. Reglas de valoración claras.
4. Liquidez de la moneda crypto en nº transacciones diarias de compra y venta. Revisa lo fácil que es convertir esta moneda a la divisa de tu gasto diario.
5. Donde las voy a almacenar o quien me los custodia. (perdí mi billetera virtual!!)
6. Tamaño del mercado de la moneda crypto donde invertimos, conforme más pequeña y menos integrantes más expuesta a riesgos de fraude.

Invertir en Dólares

¿Que debería saber?



El dólar! Hay que invertir YA me lo dijo mi amigo que se tapo de dinero en 2 semanas comprando dólares.

Precio del dólar: señales de tranquilidad alejarían a la divisa de la barrera de los 6.000 pesos

Desde que se posesionó Gustavo Petro como presidente de Colombia, hasta la semana pasada, la devaluación acumulada del peso con respecto al dólar ha sido de 10.5 %

Por Juan Pablo Escobar
2 de Noviembre de 2022



¿Qué tan factible es que el dólar llegue a los \$6.000? Expertos responden

La moneda extranjera abrió la jornada este viernes en \$4.830.

Externa - 21 de agosto de 2022



¿Cotización del dólar podría llegar al nivel de \$5.000 durante las próximas jornadas?

viernes, 26 de julio de 2022



Agregue a sus fuentes de interés

Dólar

Con una devaluación de 11% desde que se realizó la segunda vuelta de las presidenciales, el peso colombiano es una de las monedas emergentes más castigadas en la región

NATHALIA MORALES AREVALO

Semana

[Suscribirse](#) [Crear cuenta](#)

Divisas

Precio del dólar: ¿a cómo se espera que cierre este año?

Análisis aumentan sus proyecciones para diciembre y bajan la perspectiva de crecimiento para 2023.

21/08/2022



[f](#) [t](#) [in](#)



Dólares

¿Que debo tener en cuenta?

Objetivo. Donde
vivire?
Donde pago
Impuestos

¿Donde los
dejo? ¿Debería invertirlos
una vez comprados?

Volatilidad
del activo

¿Necesito tener
físicamente los
dólares?

Hay formas más
eficientes de tener
exposición a
dólares?



Comisiones y tipo
de cambio
¿Con quien lo voy
a operar?

Inflación y tipos de
interés tanto en US
como Colombia

Si tengo dólares
como los traigo si
me hacen falta en
Colombia



Cosas a tener claras antes de invertir en dolares

¿Cual es mi plan?
Que me quiero
cubrir??

Los puedo necesitar
urgentemente para
traerlos a Colombia?



Es para generar o
preservar patrimonio?
Estoy pensando en
especular??

Cuanto % quiero
destinar a invertir en
USD

Voy a comprar algo en
EEUU como
inversión?

Soy residente
tributario colombiano?
Como afecta a mis
pagos de impuestos y
donde los pago?

Con quien los voy a comprar? Comisiones que me cobran por cambiarlos de ida/vuelta

Donde los deposito, donde los voy a guardar o quien me los guarda?

Una vez tenga los dólares que hago con ellos?



Una vez tomo la decisión de comprar \$ que debo tener en cuenta??

Tenerlos Físicos??



!!!!NOOOO!!!!

Invertirlos una vez comprados, nunca dejarlos en una cuenta.

Inflación como evoluciona en US vs su evolución donde resido.

Tipos de interés del país donde resido y los que puedo conseguir en US

Hay formas más eficientes de tener exposición a dólares?

Volatilidad

USD/COP, M, Divisas en tiempo real  

O 4809.75 H 4898.50 L 4683.10 C 4886.82



USD/COP, M, Divisas en tiempo real  

O 4809.75 H 4898.50 L 4683.10 C 4873.46



- Diversificación de riesgos colombianos (controles de cambio, corralitos, bandas cambiarias etc)
- Escapar de políticas local expansivas en masa monetaria. (Tasa o darle a la maquina del dinero) ejemplo Venezuela.
- Descorrelación de las materias primas al invertir fuera del país.
- Estabilidad en su capacidad de compra. Al menos mejor que la moneda débil.

Dólares

¿Beneficios inherentes?



Dólares ¿Riesgos inherentes?



- Volatilidad, fluctua todos los días 24/7
- NO es moneda de uso legal en Colombia
- Riesgo de tipo de interés e inflación
- Impuestos a pagar.
- En el corto plazo es una forma bastante probable de perder dinero. En el largo plazo es interesante.
- Es una opción de inversión que puede ser muy productiva, sin embargo, requiere de una especialización muy profunda para activamente especular en el mercado.



Irse de Colombia



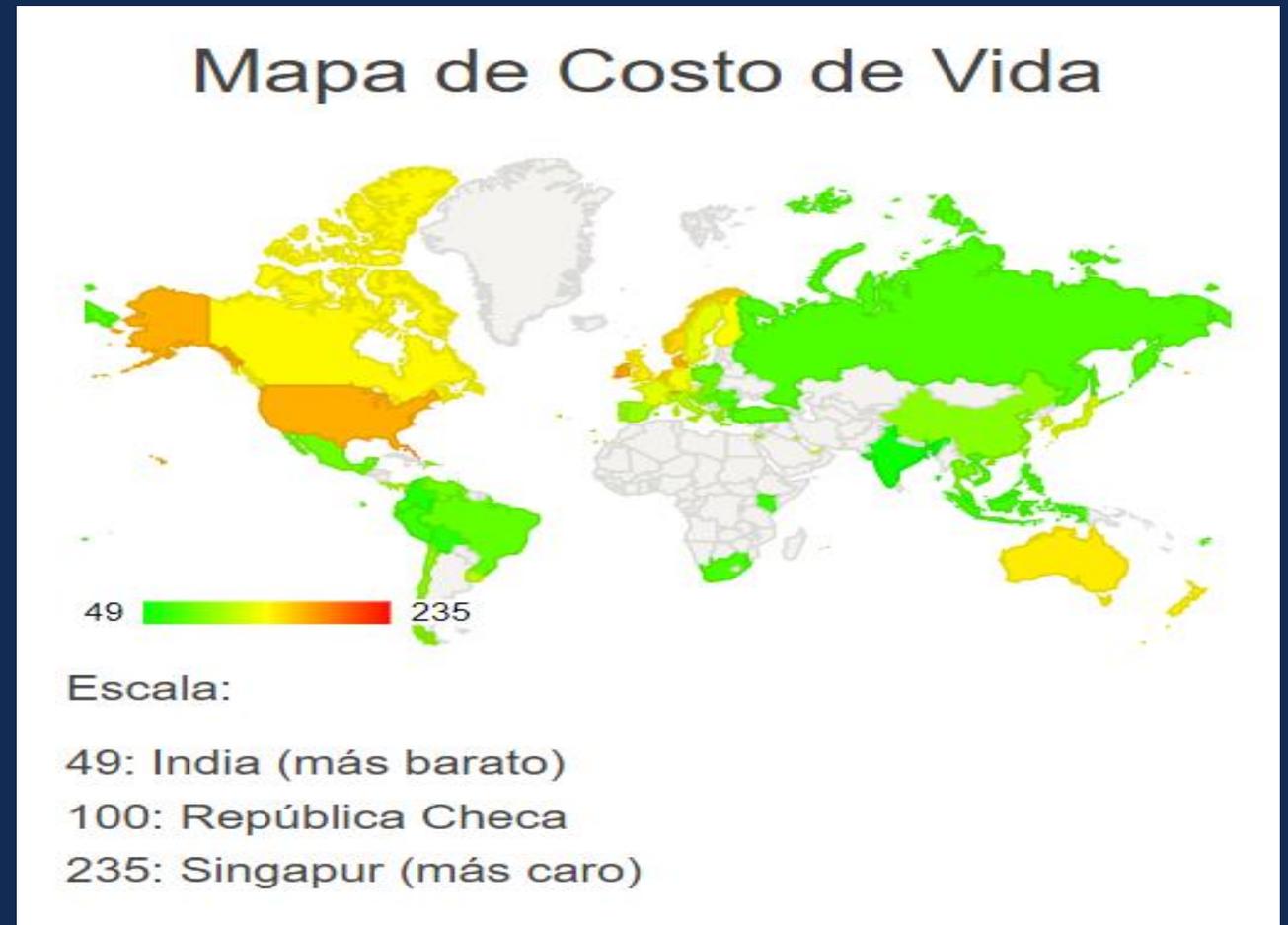
¿Que debo tener en cuenta para mi futuro?

- Cuanta plata tengo para sostenerme? Debería tener al menos para 6 meses en función del dinamismo del mercado de trabajo hacia donde me dirijo.
- Cual es el coste de vida del pais al que me quiero trasladar.

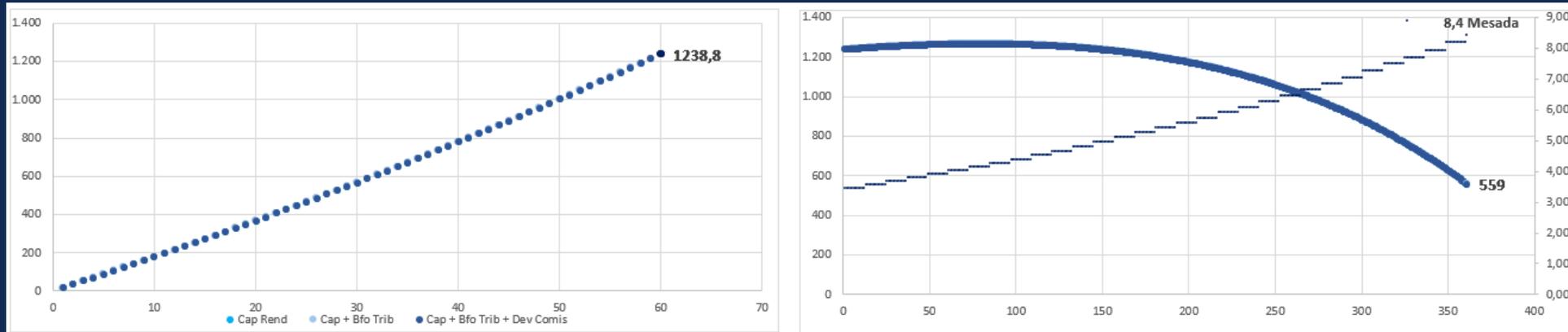
Lo tengo
decidido
Me voy!!

El costo de vida en **Armenia**,
Colombia (Colombia) es un 80%
más barato que en **Ginebra (Suiza)**

El costo de vida en **Bogotá**
(Colombia) es un 46% más barato
que en **Madrid (España)**



- ¿Voy a hacerlo a través de un master para facilitar la entrada? ¿Tengo dinero para pagarlo? Si la respuesta es sí ¿En que moneda tengo los ahorros?
- Si voy saltando de país en país donde estoy construyendo pensión? Puedo llevarme las pensiones que he construido al país donde me voy a pensionar? ¿Colombia tiene convenio de reciprocidad con el país donde voy a contribuir para pensión?



(simulación de 3 mill COP para cubrir 30 años de pensión desde los 57 hasta los 87 para una mujer)

- Liquidar todas mis posesiones en mi país de origen. ¿Tiene sentido? O incluso estando fuera comprar en el país donde me pensionaré. **Recordad la inflación y el tipo de cambio**
- Si estoy fuera tiene sentido comprar casa en mi país de origen? Racionalidad mi salario esta moneda dura y puedo pedir hipoteca a tipos más ventajosos. **Recuerda impuestos!!**

Estudios Colombia y Fuera

Master en Europa??

¿Global Education?

Mejorar mi Inglés...

Como pago la
universidad de mis
hijos...

Estudios en Colombia o fuera



Alternativas en Colombia

- Global education
- Ahorro personal FICS, CDT etc
- FVP
- Préstamos

Riesgos

- Inflación educativa en Colombia (historica)
- Asegurar el riesgo: Si no quiere estudiar, si tarda +10 semestre, si cambia de grado.



Alternativas fuera de Colombia

- Global education
- Ahorro personal FICS, CDT etc
- FVP
- Préstamos en USD/EUR otras

Riesgos

- Divisa
- Inflación (en función de la evolución historica) y matricula
- Manutención (coste de la vida en el país)
- Financiación en que moneda voy a pagar el prestamo si tengo o voy a volver.
- Asegurar el riesgo: Si no quiere estudiar, si tarda +10 semestre, si cambia de grado.

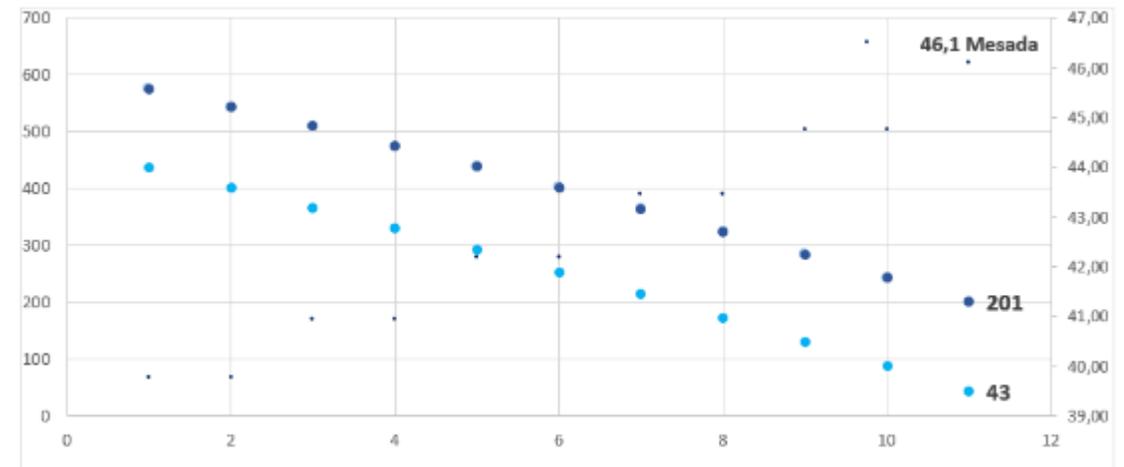
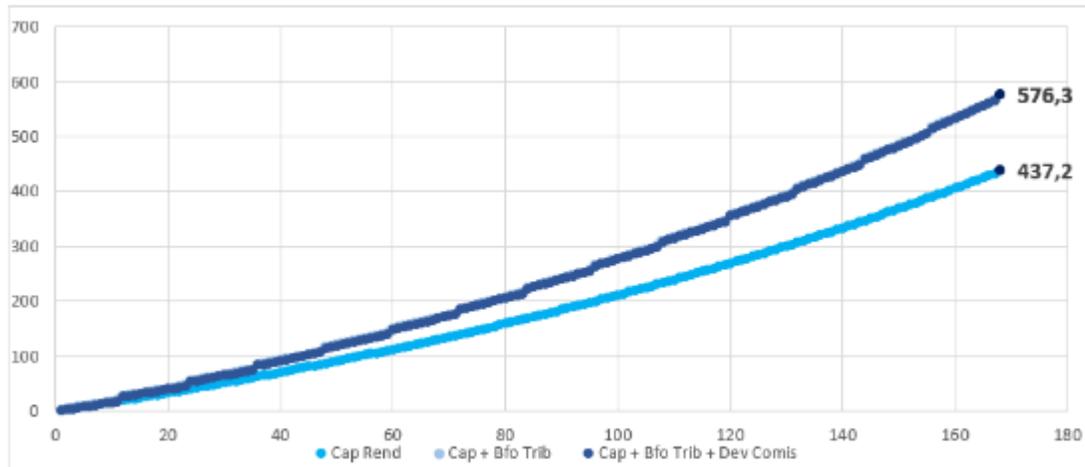
Colombia y fuera (global education)

Costes con Global Education

Coste	valor Hoy						
Opción 1 Up-front	125.636.000						
Opción 2 Financiado por meses	Cuota Inicial	Cuota Periódica	Coste interes	Seguro deudor	Coste total	Inversión real	
	13	12.563.300	9.347.110	8.439.730	367.484	8.807.214	138.853.022
	24	12.563.300	5.350.979	15.350.796	678.432	16.029.228	157.269.164
	36	12.563.300	3.783.890	23.147.340	1.017.648	24.164.988	185.418.668
	48	12.563.300	3.005.898	31.210.404	1.356.864	32.567.268	221.975.876
	60	12.563.300	2.543.501	39.537.360	1.696.080	41.233.440	266.938.160

Diferencia 140 millones entre financiarlo o no

Si comparamos el coste financiado entre global education y un FVP con la rentabilidad y los beneficios tributarios. Ver abajo (Dividimos los 266 millones entre 168 mesadas)



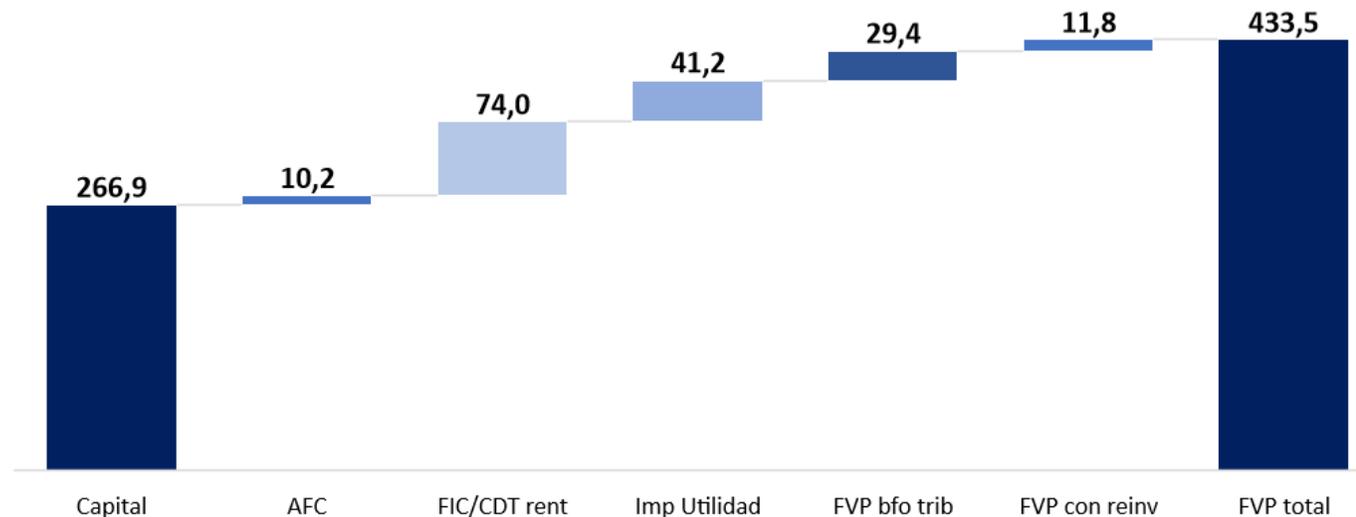
*El niño/a tiene 4 años y le quedan 14 para ir a la universidad. Tomamos los costes a fecha 2021 del coste del semestre más caro de las universidades de Colombia (Medicina U. Andes). Calculamos global education tanto pago up-front como pago financiado a 60 meses

Colombia y fuera (Otras alternativas)

Otras alternativas es ahorrar en diferentes vehiculos existentes en el mercado diferentes al FVP.

Para hacer equivalente la comparación tomamos el mismo valor que pagarás en Global financiado y lo comparamos con el resto de alternativas que existen en el mercado.

- 1) CDT
- 2) FIC
- 3) AFC



*Ahorrarnos 19 millones al año durante 14 años, y asumimos la misma rentabilidad en CDT FIC y FVP, AFC (0,5%). Salario de 10 SMLV.

Estudios financiados en divisa extranjera

Si vas a financiar tus estudios porque no has tenido capacidad de ahorro. A tener en cuenta:

- 1) Periodos de carencia
- 2) Tipo de interés (Fijo o flotante)
- 3) Divisa del préstamo

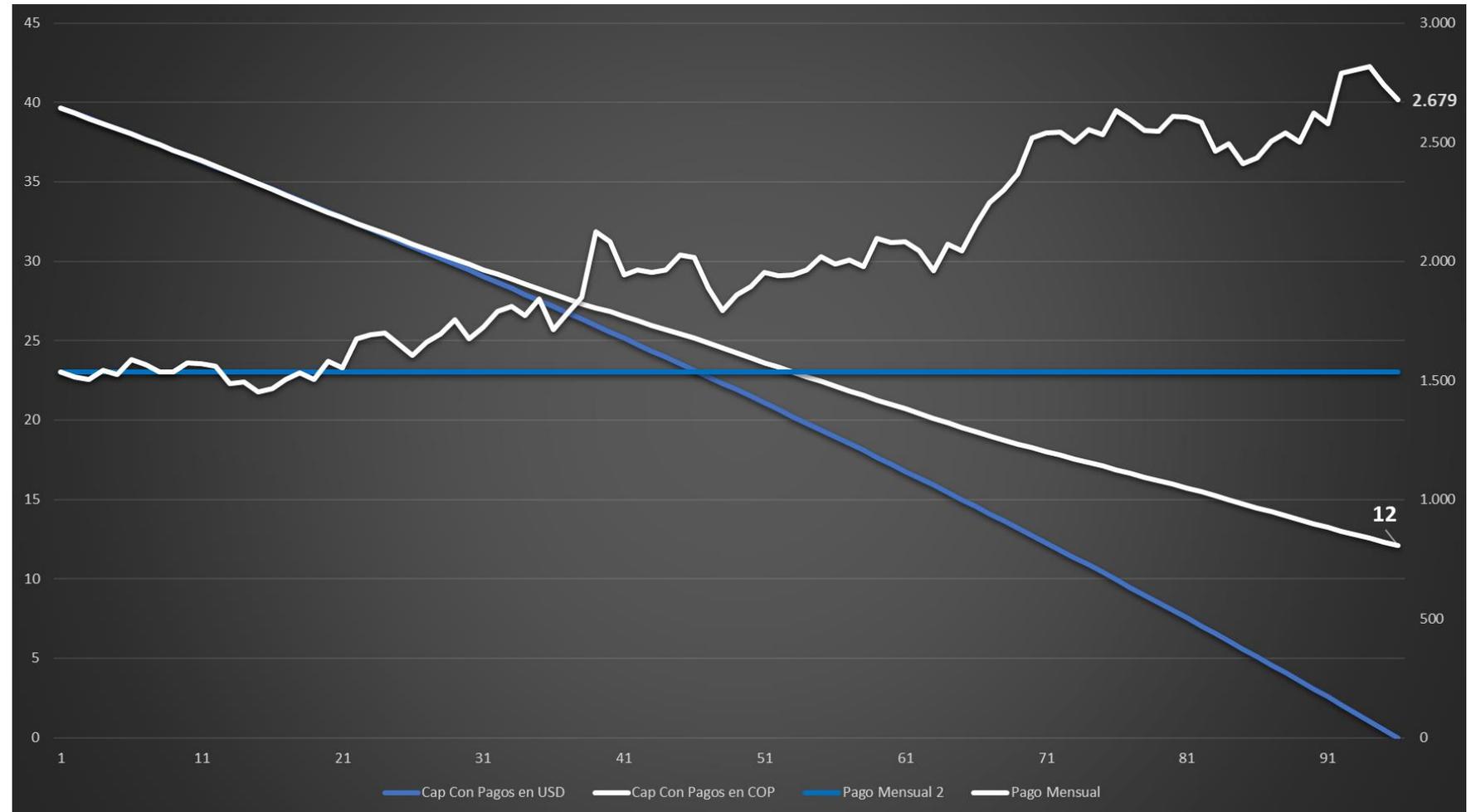
Persona solicita becas
Colfuturo del gobierno en
divisa fuerte para estudiar en
el extranjero.

Monto. 40.000 USD

T.i. 6%

Plazo: 8 años

Devaluación aprox > 50%
observado desde 2017 hasta
2022



Finanzas Personales

Malas decisiones con tu dinero
Como te afectan?

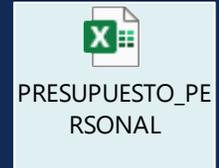


Presupuesto

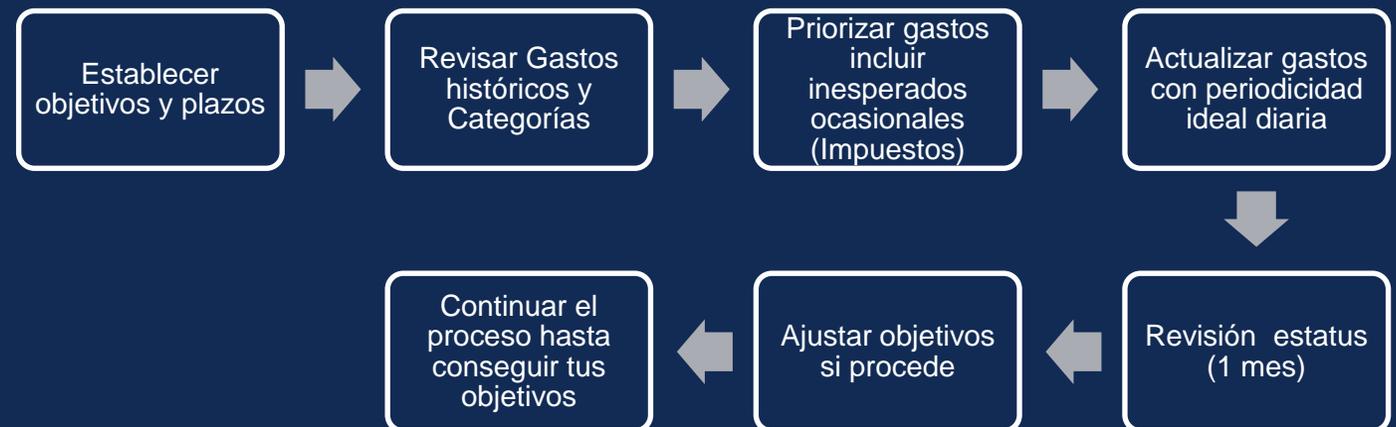
Como hacerlo y seguirlo

Cosas que debemos tener en cuenta:

- 1) Simplicidad
- 2) Realista
- 3) Todos podemos bajar los gastos independientemente del ingreso.
- 4) No es una restricción de gastos, acabaras odiándolo si lo concibes así.
- 5) Definir categorías, facilita y mucho ver donde podemos ahorrar
- 6) Para establecer niveles confía en los promedios (casi siempre...)
- 7) Juicioso en la actualización de los gastos (Fintonic, Excel, ...)
- 8) Ten mucho cuidado con el gasto a plazo, desvirtúa y mucho el seguimiento



Planear los gastos familiares por medio de un presupuesto es muy importante, sobre todo cuando la situación económica no es la ideal



Ahorro, porque es importante para ti

Desventajas al no ahorrar

- Tomar decisiones con el estómago
- Son otros los que deciden sobre tu futuro
- Estrés
- Posibilidad de mayor necesidad de endeudarse para el día a día
- Vivir día a día impide poder planificar un futuro
- Que dejas a tu familia cuando faltes? Herencias o Deudas...

Ventajas de ahorrar

- Aumentar el patrimonio y tener la posibilidad de invertir
- Aprender a priorizar
- Tomas las riendas de tu vida al tener un colchón
- Menor nivel de estrés y por extensión cuidar tu salud
- Evitar la necesidad de endeudarse
- Alcanzar nuestras metas vitales

Inversión donde y que debo tener en cuenta antes de...



(Joyas, Bitcoin, Ganado, Arte, etc)

Para todos que debo tener en cuenta el riesgo que asumo vs el rendimiento que promete

- 1) Inflación
- 2) Hasta cuando quiero invertir
- 3) Capacidad y tolerancia a pérdidas
- 4) Establecer un plan y atenerse a él pase lo que pase.
- 5) Mete tu dinero en algo que entiendas o por lo menos no prometa rentabilidad infinita con 0 riesgo

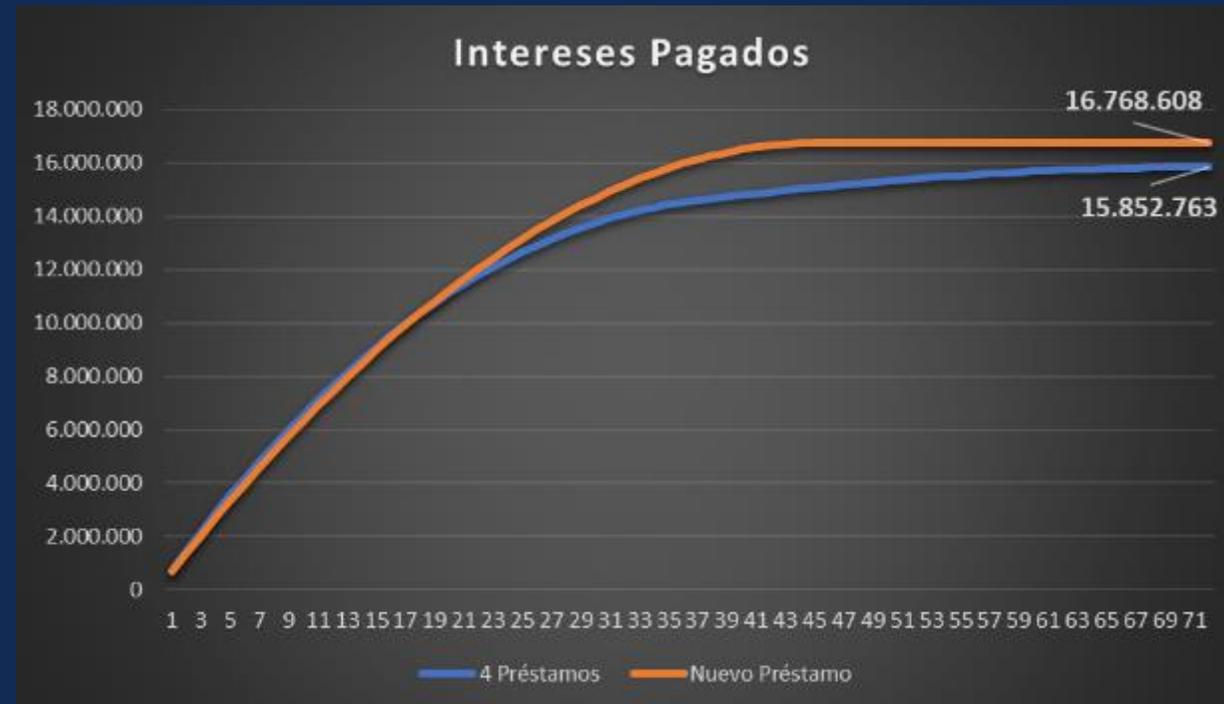
¿Crédito que implica?

Que debemos tener en cuenta

Ventajas

- Financiación para objetos que no podemos conseguir o en mucho tiempo solo con ahorro.
- Cumplir metas a corto plazo
- Previsión de pagos es fácil, permite organizar las finanzas

	Viaje a Cartagena	Carro	Tarjeta Crédito	Estudios	Pago Total	Nuevo Préstamo	
Meses	18	36	24	72		45	
Interés	8%	11%	12%	10%		9,5%	
Capital	10.000.000	60.000.000	6.000.000	15.000.000		91.000.000	Ahorro???
Pago Mes	-590.130	-1.936.769	-280.725	-274.638	-3.082.262	-2.394.858	-687.404



Crédito y Seguros

Consejos antes de pedir un préstamo

- 1) Analiza tu situación financiera (Presupuesto)
- 2) Como cuadra en tu presupuesto y escenarios de estrés
- 3) Compara!! No cojas lo primero que veas
- 4) Leer el contrato si no entiendes pide ayuda



Los NOES:

- No solicites prestamos para compras impulsivas
- No solicites prestamos para pagar otro préstamo
- No solicites prestamos para rumba
- No solicites más de un préstamo a la vez
- No solicites préstamos si no tienes estabilidad laboral

Eventos de vida!



¿Para que sirve un seguro?

Para poder planificar. Si pasa algo puede romper todo el plan. Puede ser que no podamos recuperarnos o que sea muy difícil y cada vez más empezar de 0.

Malas decisiones con tu plata

Gastos hormiga los tienes controlados? Se consciente de lo que gastas aunque sea poco dinero y de a poquitos...

Gastos Varios



Suscripciones



Comisiones

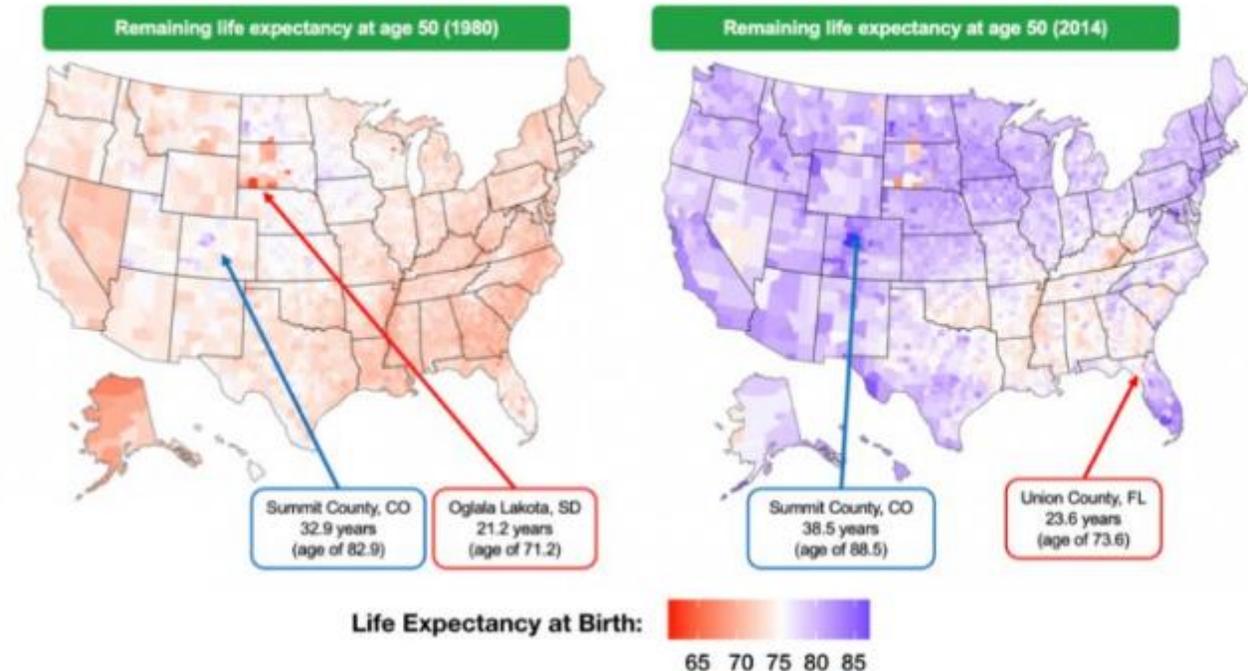


- Son fugaces y apenas nos percatamos de ellos.
- Gastos pequeños de mínimas cantidades imperceptibles.
- Son regulares ya sean diarios, semanales o mensuales.
- Son eludibles. Es decir, se pueden eliminar, reducir o sustituir.
- Impulsivos. No suelen estar planificados y los hacemos de forma inconsciente.

Malas decisiones con tu plata

Utilizar el dinero para tu objetivo de largo plazo para comprar un bien depreciable.

- El bien que compras toma valor o se deprecie en el tiempo? (Casa, Carro, Viaje)
- Tiene implicaciones tributarias? Puedo sacarlo sin penalización? Compras compulsivas.
- Sacrificar el poder interés compuesto (70% interés en la jubilación)
- Puedes tener una vida muy muy larga!!
- Vas a gastar mas de lo que esperas (80% de lo que gastas cuando trabajas).
- Los gastos de vivienda no se jubilan contigo (American Financing, el 44% de los propietarios de vivienda jubilados de entre 60 y 70 años todavía tienen una hipoteca)
- Es difícil conseguir ingresos adicionales (EBRI, solo el 27% de los jubilados declararon haber trabajado por un sueldo)

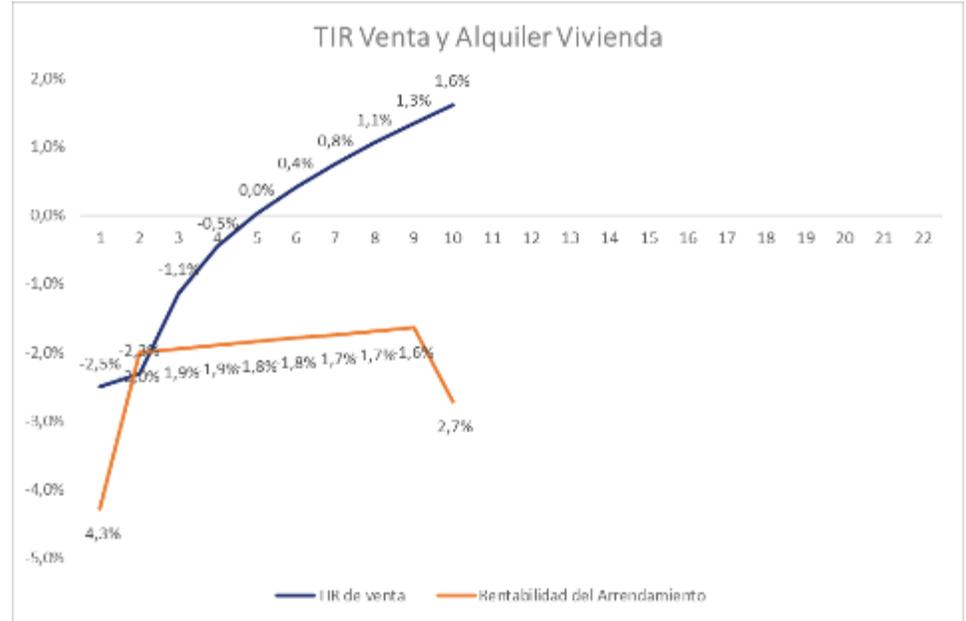


Malas decisiones con tu plata

Perseguir la última tendencia en inversiones.

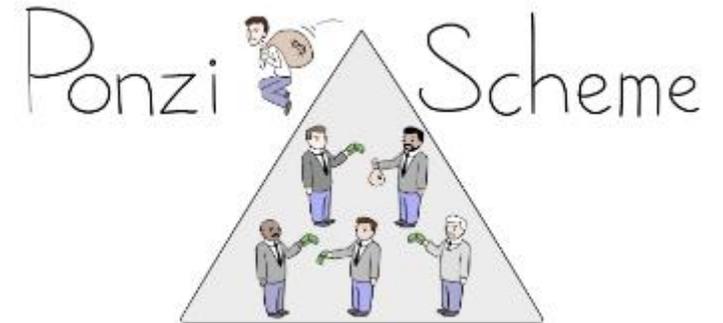
Comprar algo porque tu cuñado te dice que es la mejor inversión.

Inmueble a cualquier precio ¡Siempre sube de valor!



300 mil COP. Alquiler, Predial, Mantenimiento, Impuestos, Agencia, Escrituración. Financiado 20% al 14%

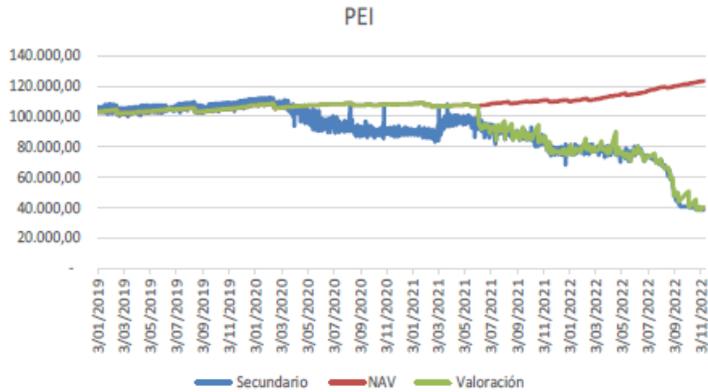
Rentabilidad de DOBLE DIGITO% **Garantizado!!**



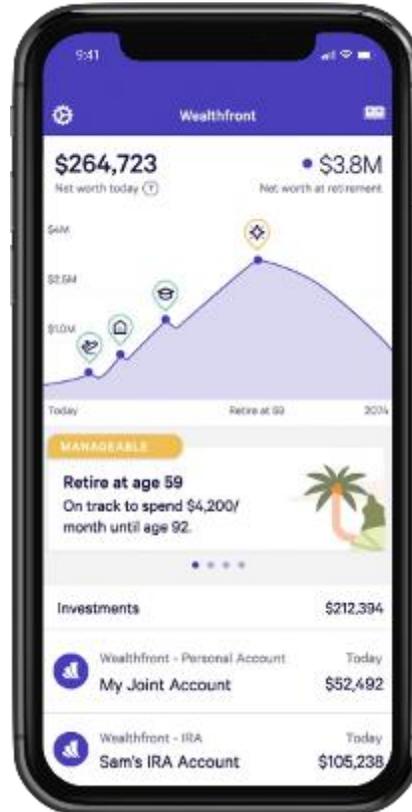
Malas decisiones con tu plata

Asumir demasiado o muy poco Riesgo

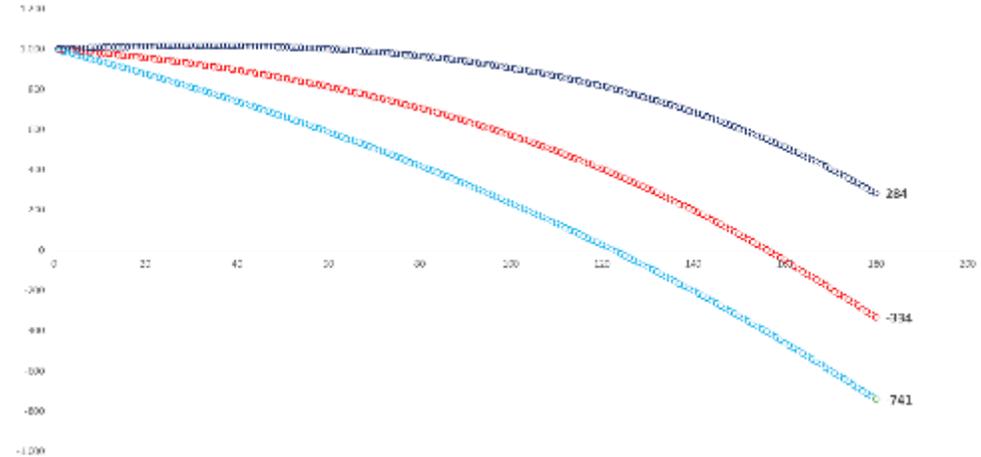
Asumir demasiado riesgo, en general con inversiones especulativas podría generar enormes pérdidas cuando menos pueden afrontarlas.



Recomendamos buscar un planificador financiero certificado que pueda ayudarte a crear una estrategia de inversión basada en tus metas, aspiraciones e inquietudes



Vender todo y pasarlo a efectivo, o CDT's. Esta última estrategia podría privarlos de décadas de crecimiento o que la inflación dificulte la consecución de las metas

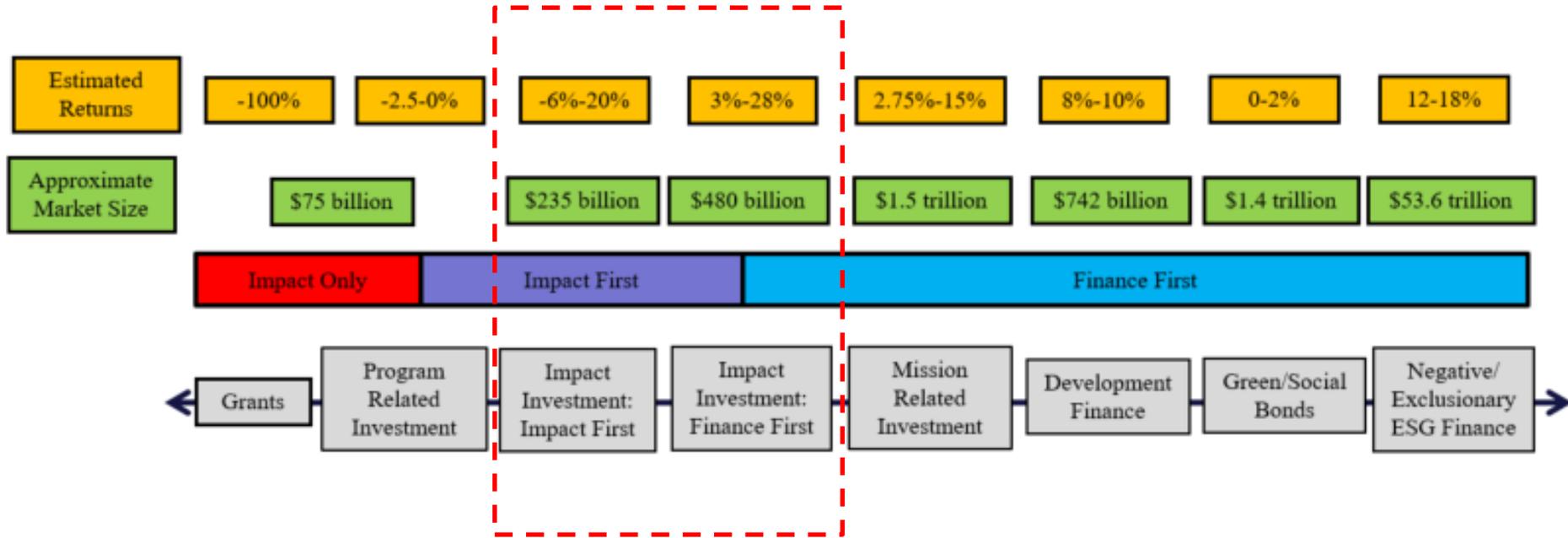


Responsabilidad Social Corporativa en las Inversiones



¿Pero hay alguien que invierta en esto?

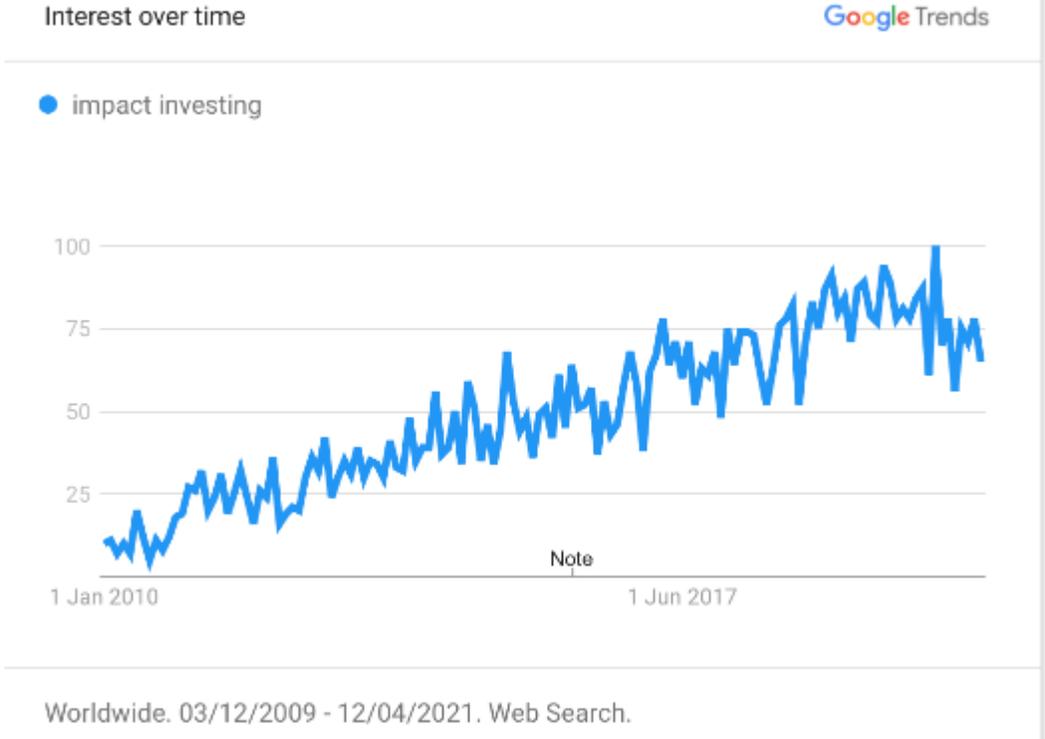
El mercado potencial



A mi la verdad no me parece tan relevante

Esta generando mucho interés

Comprenden sectores que seguramente no sabías...



<p>COMMUNITY DEVELOPMENT</p>	<p>MICROFINANCE</p>	<p>SMALL BUSINESS FINANCE</p>
<p>EDUCATION</p>	<p>RENEWABLE ENERGY AND CLIMATE CHANGE</p>	<p>SUSTAINABLE AGRICULTURE AND DEVELOPMENT</p>
<p>HEALTH AND WELLNESS</p>	<p>NATURAL RESOURCES AND CONSERVATION</p>	<p>SUSTAINABLE CONSUMER PRODUCTS AND FAIR TRADE</p>

Las dinámicas poblacionales vana a fomentar su crecimiento...

SHIFTING WEALTH DYNAMICS CONTINUE TO DRIVE DEMAND FOR IMPACT INVESTING

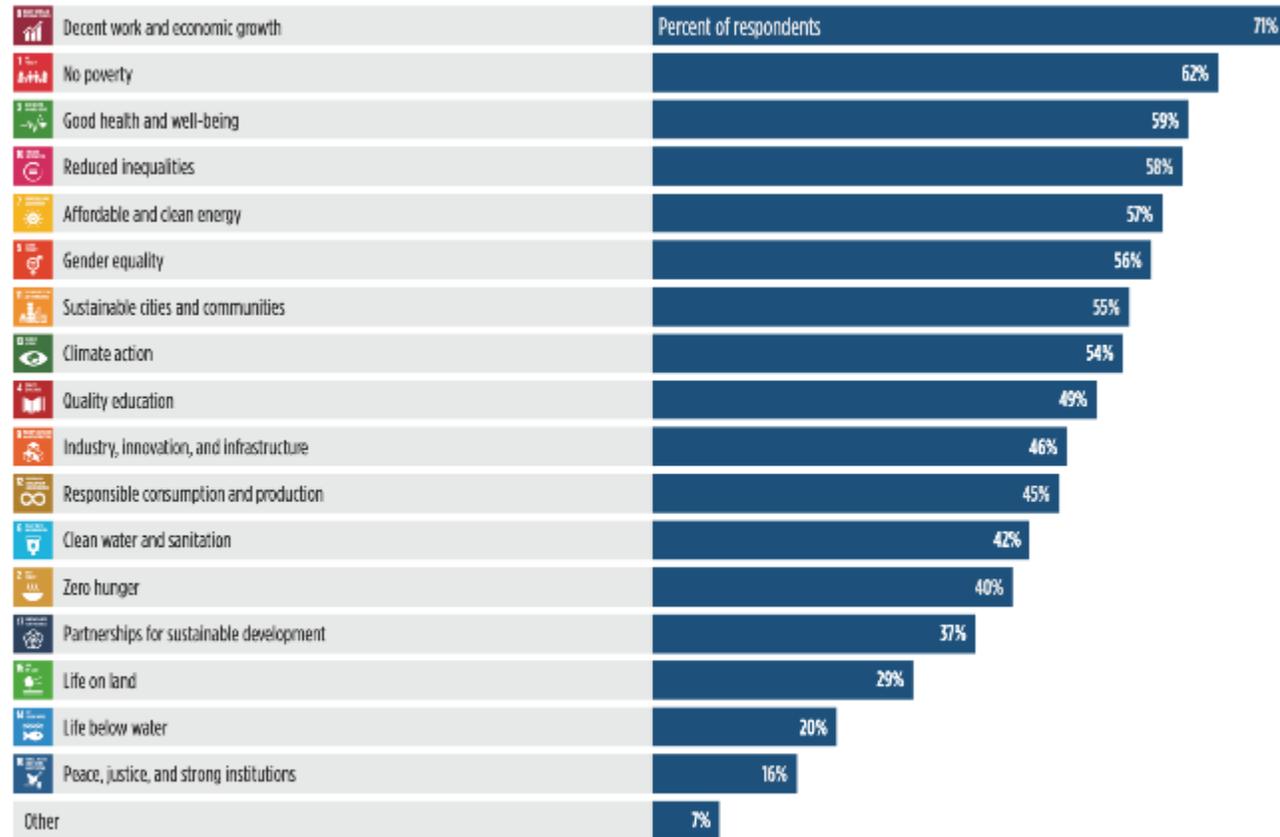
<p>\$58.7 trillion of wealth</p> <p>will transfer primarily to women and millennials over the next 35 years.</p> <p>Source: Center on Wealth and Philanthropy of Boston College.</p>	<p>90% of women</p> <p>believe making a positive impact on society is important.</p> <p>Source: Center for Talent Innovation.</p>	<p>45% of millennials</p> <p>want to use their wealth to help others, and consider social responsibility a factor in making investment decisions.</p> <p>Source: Spectrem Group.</p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

¿Y esto quien lo respalda?

Todas las iniciativas de la UN centran el esfuerzo en fomentarlo y el publico lo valora cada vez más

Figure 35: SDG-aligned impact themes targeted by impact investors

n = 294; respondents could select multiple answer options.



Note: 'Other' target SDG-aligned impact themes include affordable housing, technology and innovation, small and medium-enterprise development, racial equity, and cross-cutting themes such as job creation, focus on stakeholders with disabilities, gender equality, and environmental conservation. Some respondents also noted that they do not proactively target SDG-aligned impact themes.

Source: GIIA, 2020 Annual Impact Investor Survey

Porque es importante que sea medible!

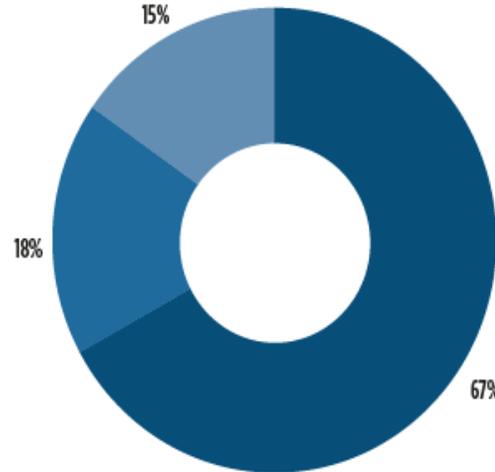
El ser medible hace que la conversación con los inversores potenciales sea más fácil

Figure 45: Target financial returns principally sought

n = 294

Percent of respondents

- 67% Risk-adjusted, market-rate returns
- 18% Below-market-rate returns: closer to market rate
- 15% Below-market-rate returns: closer to capital preservation



Source: GIIN, 2020 Annual Impact Investor Survey

Target Returns By Investor

	Target returns	
	Market-Rate Investors	Below-Market Investors
Pensions funds	20%	3%
Retail investors	16%	6%
Diversified Financial Institutions	13%	33%
Insurance companies	8%	4%
DFIs	7%	22%
HNWIs	6%	5%
Family offices	6%	1%
Foundations	5%	7%
Fund of funds	3%	2%
Sovereign wealth funds	3%	0%
Endowments	2%	1%
Religious institutions	1%	0%
Other	10%	16%
n	139	45
AUM (USD millions)	87,248	7,052

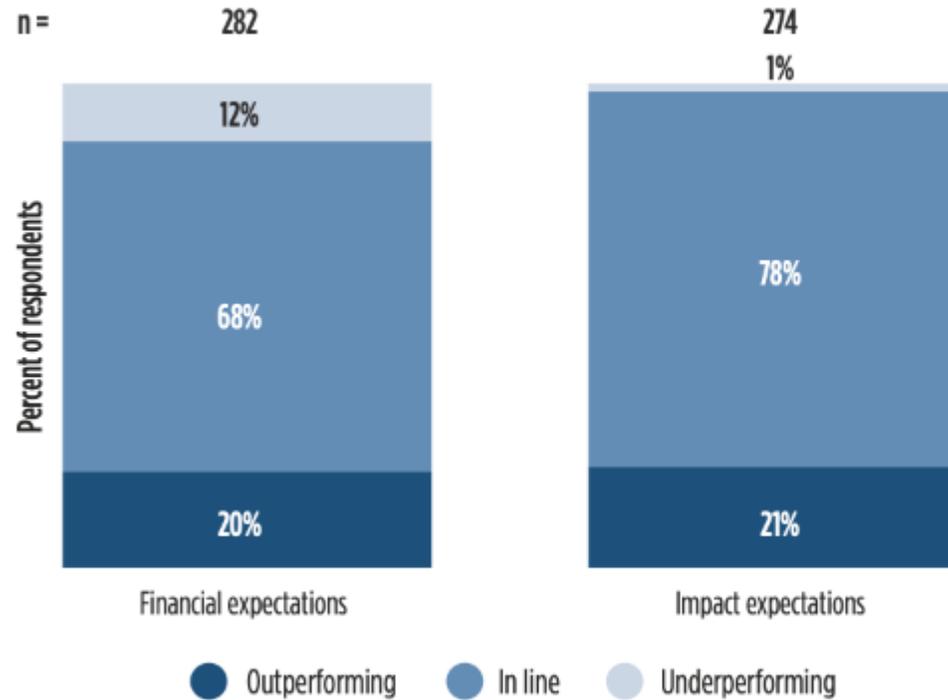
Note: Capital sources are weighted by asset manager AUM. Excludes two outliers. "Other" sources of capital include government funding, corporations, other institutional investors, labor funds, investment consultants, universities, non-profit organizations, and General Partners. Several respondents were unable to provide a break-down that aligns with these sources of capital; these responses have also been captured in "other."

Source: GIIN, 2020 Annual Impact Investor Survey

Seguro prometen pero no cumplen

Figure 47: Performance relative to expectations

Number of respondents shown above each bar; some respondents chose 'not sure' and are not included.

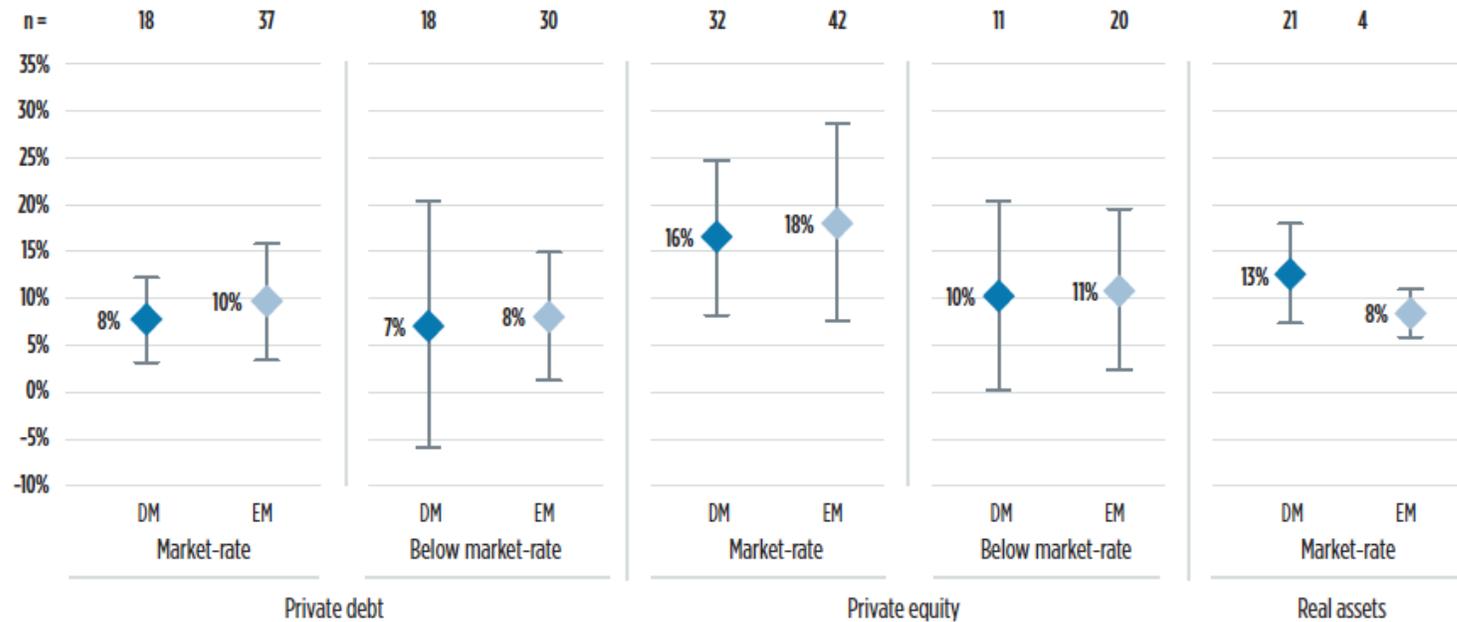


Source: GIIN, 2020 Annual Impact Investor Survey

Seguro prometen pero no cumplen

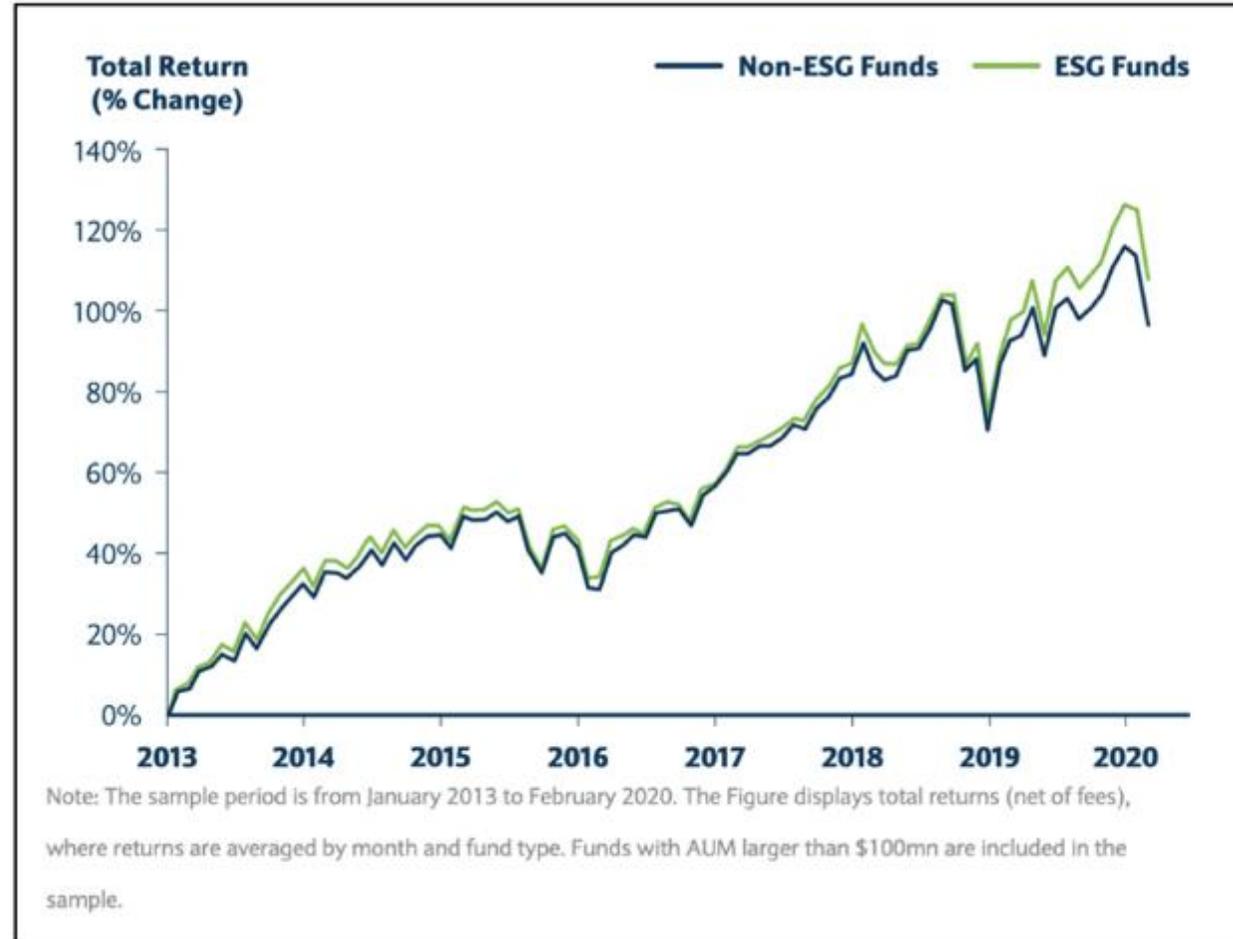
Figure 49: Average realized gross returns since inception for private markets investments

Number of respondents shown above each bar; year of first impact investment ranges from 1956 – 2019, with 2011 as the median year. Averages shown beside each diamond; error bars show +/- one standard deviation.

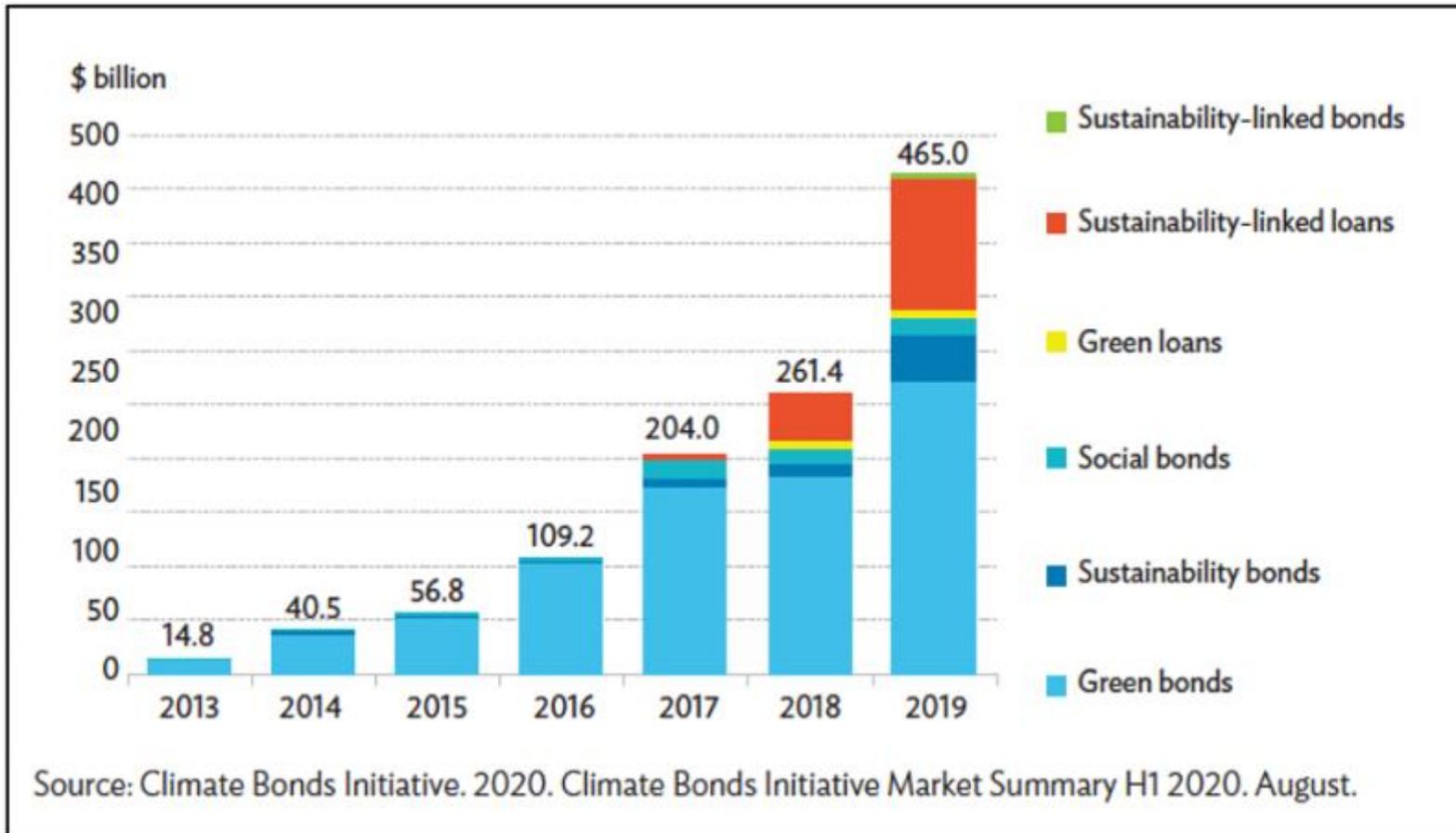


Source: GIIN, 2020 Annual Impact Investor Survey

Seguro prometen pero no cumplen



Viene creciendo sostenidamente en el tiempo



Retos a futuro para este mercado...

Infraestructura del mercado

- Existe un gap importante de conocimiento entre los asesores financieros y los Gestores de inversiones

No existen estándares y los datos públicos consolidados son muy limitados

Falta de negocios invertibles (que generen economía de escala)

Apropiación de las finanzas “mainstream”

- Green- and impact-washing

Como lo ve el mayor gestor de activos del mundo



Green investing 'is definitely not going to work', says ex-BlackRock executive



▲ Composite: Getty
Tariq Fancy once oversaw the start of the biggest effort to turn Wall Street 'green' - but now believes the climate crisis can never be solved by today's free markets



Inversiones en tu Vida Viajar, Carro, Casa



Reforma Pensional

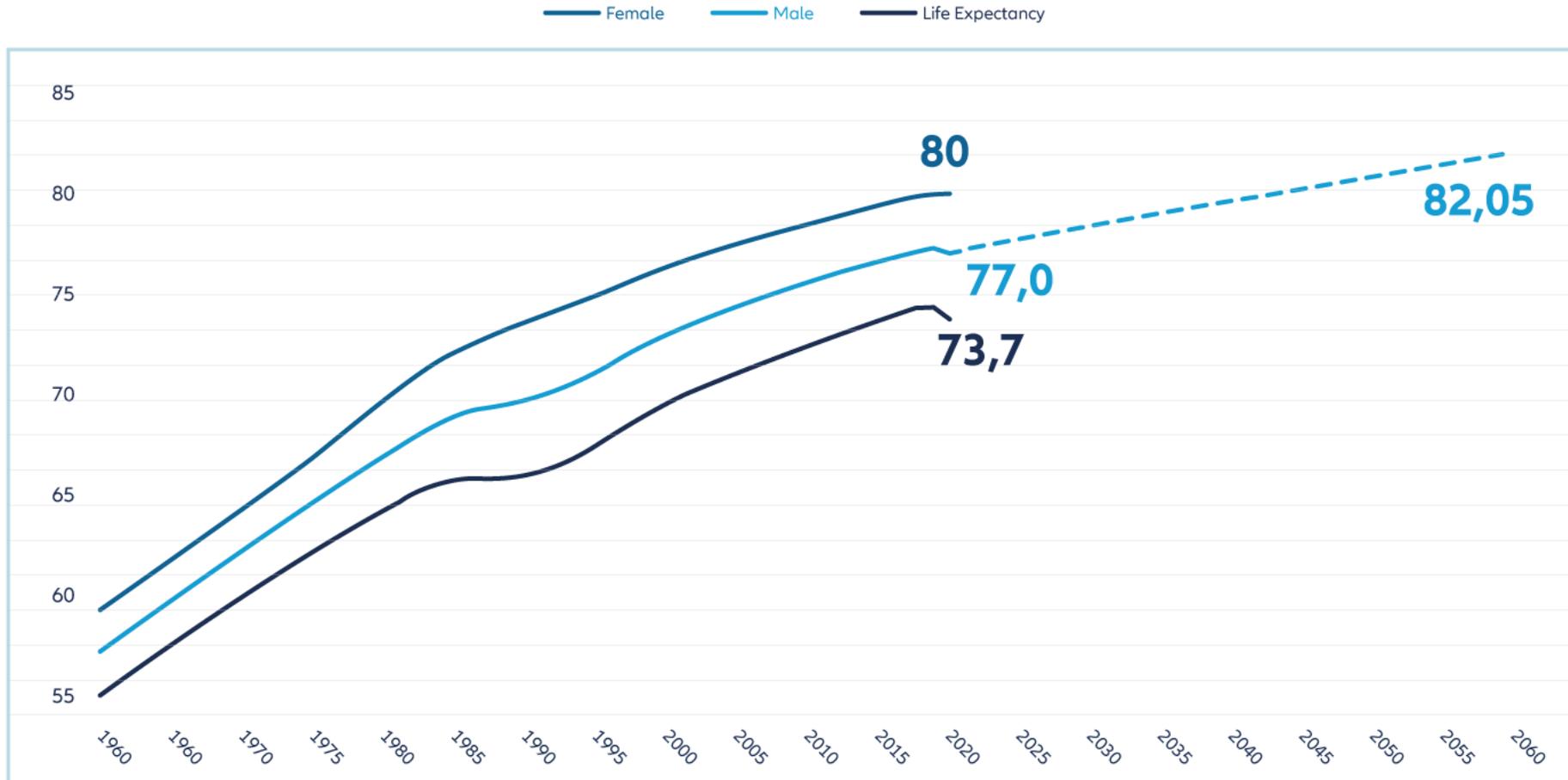
Que debería saber???? Me afecta?



NIVEL DE VIDA



La longevidad en Colombia evoluciona de forma similar a los mercados desarrollados, lo que aumenta la presión sobre los planes de pensión vigentes. Para 2060, la esperanza de vida es similar a la que hoy se ve en Europa.

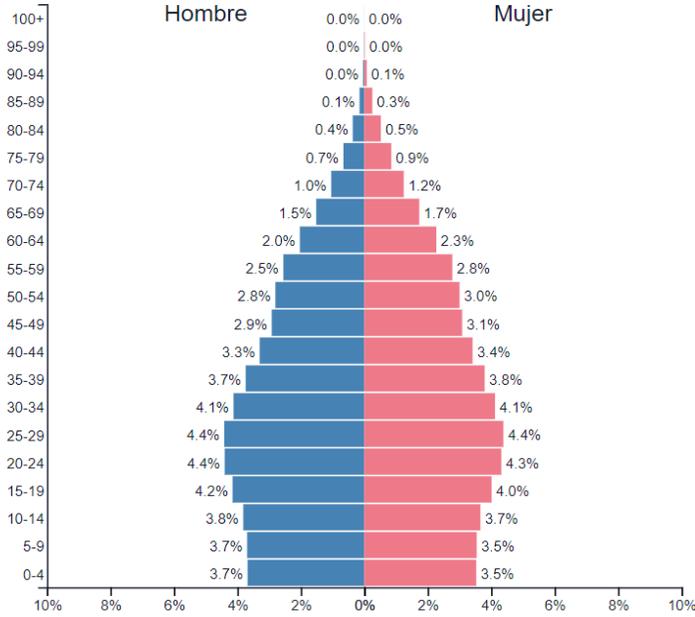


ADMINISTRADO POR **Allianz**

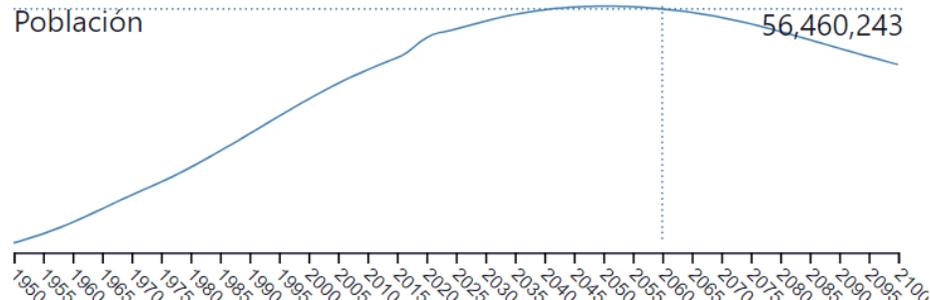
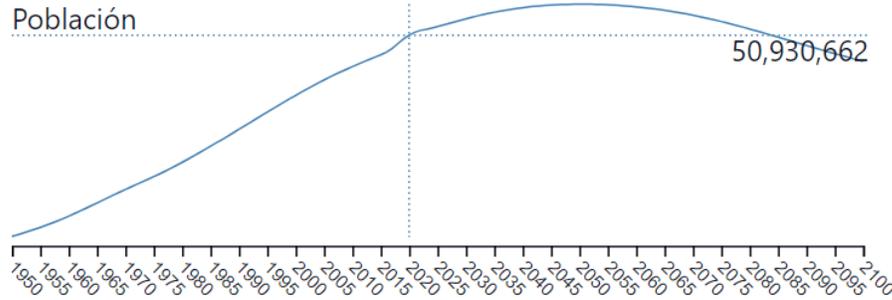
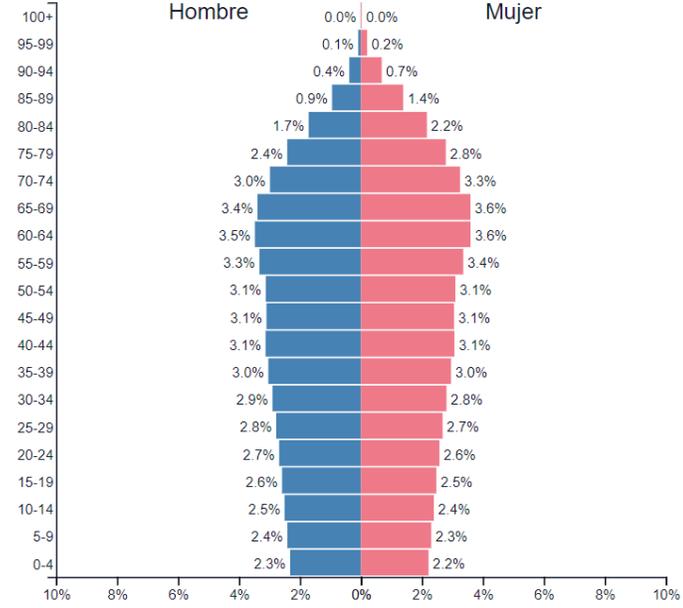
**Fondo Voluntario
de Pensiones**

Y evolución de la esperanza de vida como afecta a Colombia y sus expectativas de población.

2020



2060



Revisemos el sistema pensional de Colombia.

Régimen de reparto



Pensionados: 1,5 millones personas

Afiliados: 6,8 millones (32% cotizantes)

Subsidios Gobierno: 14,8 billones COP*

Régimen Privado



Protección skandia

Pensionados: 204 mil personas

Afiliados: 18 millones (38% cotizantes)

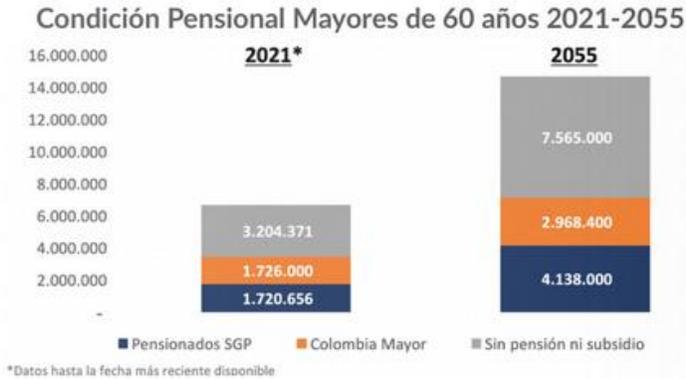
Subsidios Gobierno: Ninguno

Retos y riesgos

Baja Cobertura población en Pensión: 1,7 millones con pensión / 6 millones adultos mayores.

A 2055 9 millones sin pensión del sistema.

Sostenibilidad del sistema Público



Fondo Voluntario de Pensiones

Hazlo, piensa desde ya en tu futuro.

* Fuente: Colpensiones y El Tiempo

¿Cómo funciona el sistema público?

¿Qué esperamos que suceda y cómo afectaría a tu ingreso?

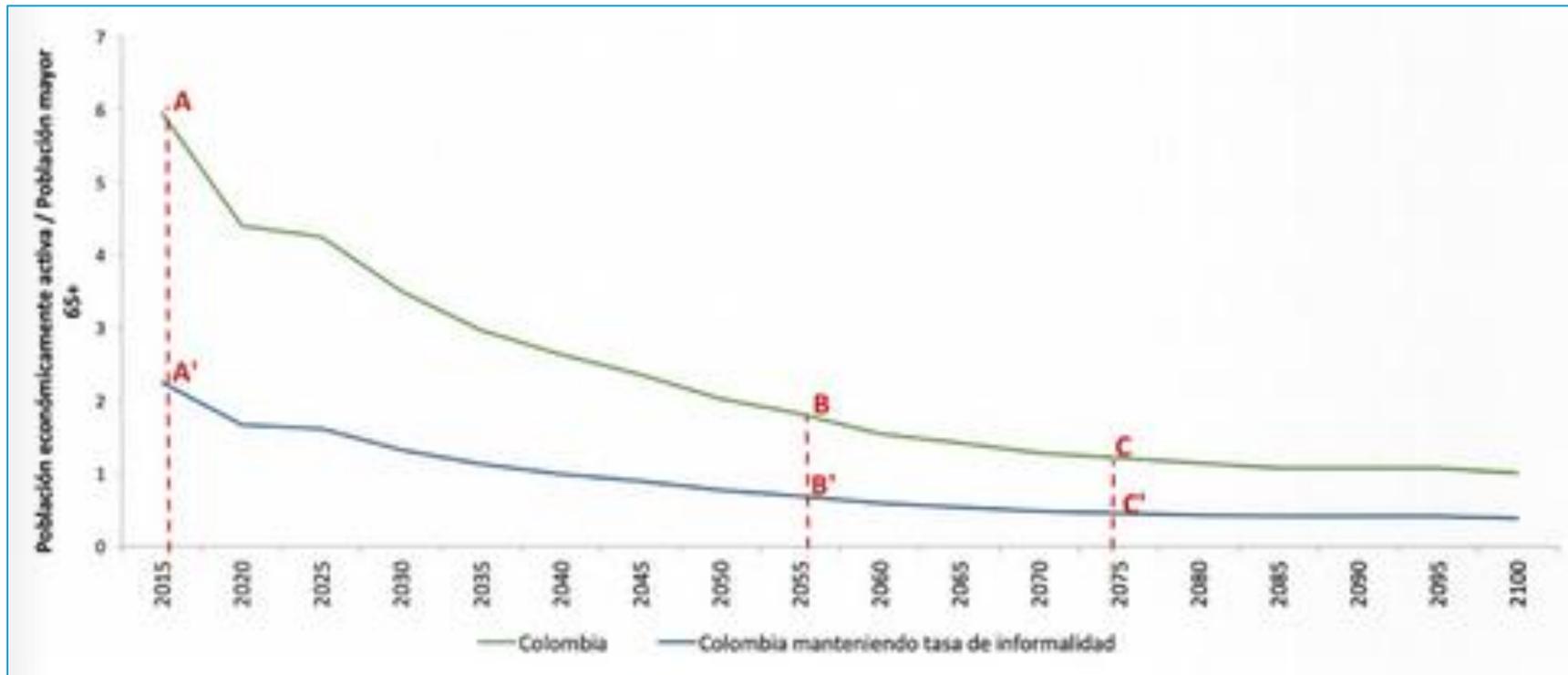
- Sistema público de acceso limitado necesita muchas semanas (>1300 sem)
- Cotizan igual que en el RAIS 16%, 25% el empleado y 75% a cargo de la empresa



Fuente: Asofondos y Colpensiones

Perspectivas del Sistema Pensional Público Colombiano:

Sostenibilidad del régimen público: 2 cotizantes por cada pensionado en economía formal. Para 2075 se esperaría 1 cotizante por pensionado.



Fuente: Asofondos y Colpensiones

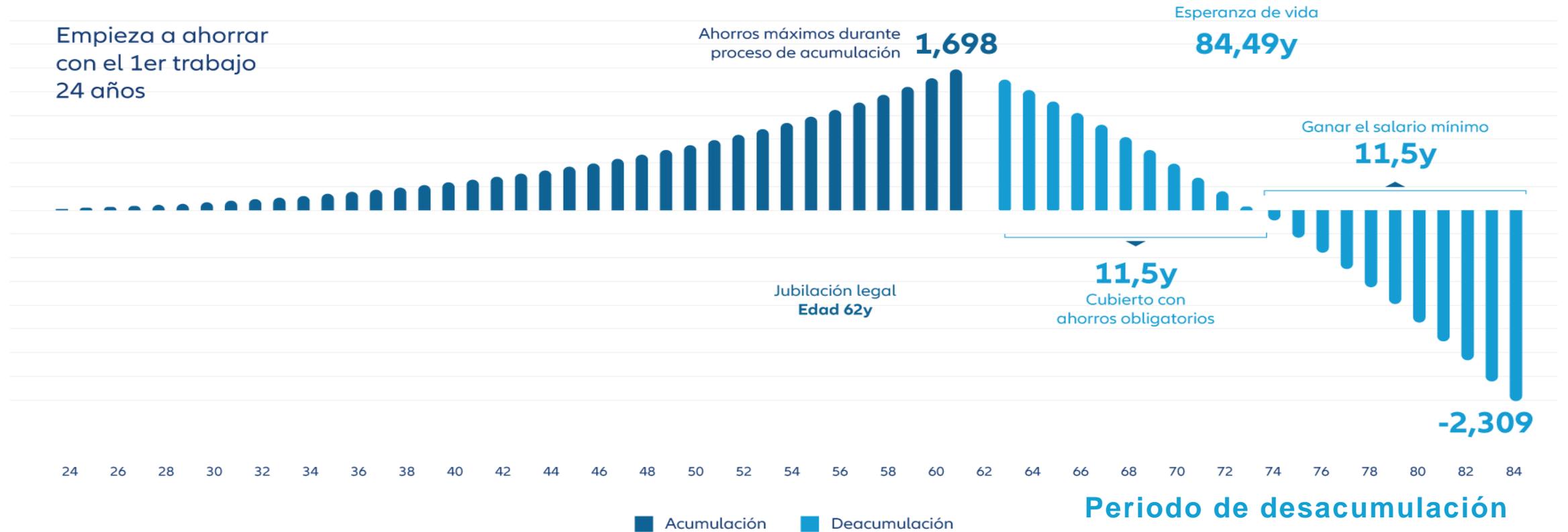
¿Cosas a tener en cuenta en el sistema privado?

- Aportamos el 16% del salario pero hay que descontar los gastos del gestor y el seguro previsional. Por tanto nuestro aporte real ronda el 11,5%.
- Tu pensión se calcula estimando que vivas aprox 105-107 años. Lo cual reduce tu pensión esperada.
- La tasa de reemplazo suele estar entre el 35% y el 40% del ultimo salario.

Administrado por **Allianz**

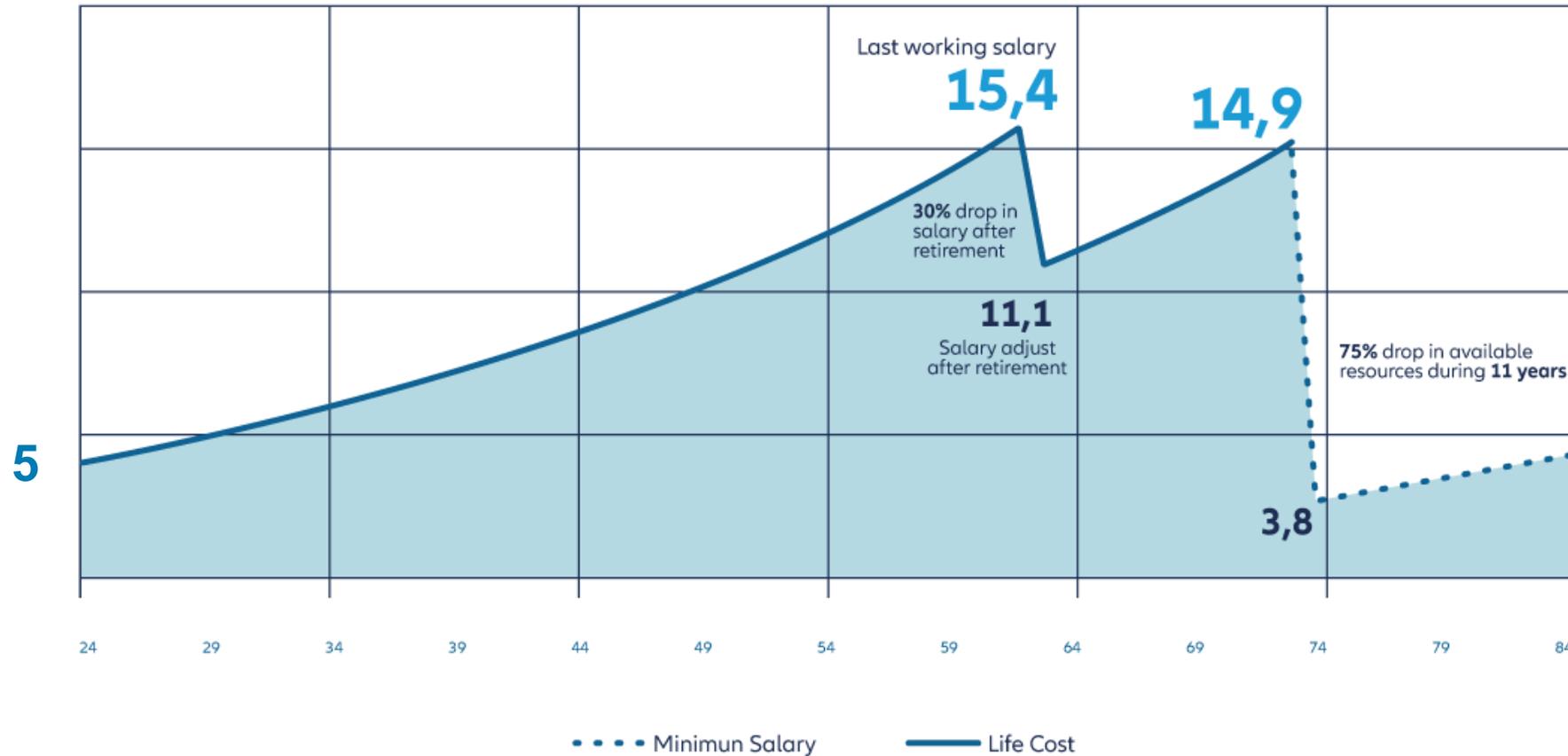
- Para pensión no requiere numero de semanas si no saldo ahorrado, que permita pensionarse con el 110% del SMLV.
- Si eres independiente cotizas sobre el 40% de tu salario con un máx de 25 SMLV lo cual hace más importante la brecha pensional.

Rentabilidad del fondo de pensiones obligatoria **es suficiente?**



Representa casi el 70% del capital acumulado en el momento de pensión.

De no tomar acciones, los últimos años de vida podrían no ser lo que esperamos.



Propuesta del nuevo gobierno de Colombia para las Pensiones

Sistema basado en tres pilares

(mismo sistema que Holanda y Dinamarca el propuesto por el banco mundial y Fedesarrollo)

Sigue existiendo los Fondos Voluntarios de Pensiones como complemento pensional al sistema obligatorio.

Solidario: Garantía de pensión aun no habiendo cotizado nada de 0,25 COP

Pilar Solidario

Semicontributivo:
>65 años cotizó >150 y >1000 No puede ser >80% SMLV

Ambos Financiados por el Estado

Contributivo

Todo trabajador cotiza hasta 3 SMLV en Colpensiones (entre 1 y 3 SMLV.) El Exceso en RAIS en la AFP a elección del contribuyente (Se abre a competencia) Mantiene Condiciones RPM 1300 57/62 años para ambos regímenes. 1 sola pensión 2 pagadores.

Complementario

Fondo Voluntario de Pensiones

Hazlo, piensa desde ya en tu futuro.

Cuales son los impactos para los pensionados

Ejemplo de pensión en sistema anterior (1800 Semanas cotizadas, cotizó sobre 10 SMLV)

- ❑ En el RAIS la pensión sería alrededor el 35-40% del último salario (4 SMLV que **pueden no actualizarse** con la inflación)
- ❑ RPM se llevaría alrededor del 60%-65% del salario previo a la pensión. (6 SMLV que **se actualizan con la inflación**)

Con el nuevo régimen mismas condiciones anteriores el calculo sería:

35% de 7 SMLV y 60% de 3 SMLV
2,4 SMLV del RAIS + 1,8 SMLV de RPM

4,2 SMLV ahora

vs

6 SMLV antes

Conclusión reduce los subsidios en Colpensiones en las rentas altas conforme más alto el salario más alta es la brecha.

Y la letra pequeña de la reforma como me afecta...

- El sistema de Protección Integral para la Vejez reconocerá las siguientes prestaciones pensión integral de Vejez, pensión de Invalidez, sobrevivencia, auxilio funerario, la indemnización sustitutiva y/o devolución de aportes para pensiones de invalidez y muerte y el pago de las incapacidades cuando superen los 180 días continuos. La indemnización sustitutiva y/o devolución de aportes para pensiones de vejez se elimina en el pilar contributivo, se mantiene en el pilar semicontributivo, para cuando se haya cotizado hasta 149 semanas.
- Los recursos de las cuentas individuales del ahorro voluntario estarán invertidos en Fondos de Pensiones cuyas condiciones y características serán determinadas por el Gobierno Nacional.

Y la letra pequeña de la reforma como me afecta...

La reforma indica que el componente complementario de ahorro individual del pilar contributivo podrá ser administrado por los fondos privados previstos en la Ley 100 de 1993, sociedades fiduciarias, las compañías de seguros de vida y las sociedades comisionistas de bolsa siempre y cuando cumplan con los requisitos fijados por el Gobierno para el efecto. Así mismo, indica que las Administradoras de Fondos de pensiones previa autorización de la Superintendencia podrán incluir en su objeto social actividades autorizadas para las sociedades fiduciarias y sociedades comisionistas de bolsa.

El Gobierno Nacional establecerá el número de fondos así como su régimen de inversiones para procurar la rentabilidad ajustada por riesgo a los afiliados.

Y la letra pequeña de la reforma como me afecta...

- El aporte adicional para los salarios superiores a 4 smmlv, **aumenta a 2%** sobre el monto de la cotización con destino al Fondo de Solidaridad Pensional.
- Adicionalmente, se prevé que las personas que tengan ingresos superiores a 16 smmlv deben hacer **otro aporte adicional**, así:
 - Cotizante con ingresos de 16 a 17 smmlv un aporte de 0.2%
 - Cotizante con ingresos de 17 a 18 smmlv un aporte 0.4%
 - Cotizante con ingresos de 18 a 19 smmlv un aporte 0.6%
 - Cotizante con ingresos de 19 a 20 smmlv un aporte 0.8%
 - Cotizante con ingresos de más de 20 smmlv un aporte 1%
- Se crea un aporte especial para los pensionados que devenguen una mesada superior a los **10 smmlv y hasta 20 smmlv, del 2% de la mesada. Cuando esta sea superior, el aporte especial sería del 3%.**

Y la letra pequeña de la reforma como me afecta...

- Se aplicará en su integridad la Ley 100 de 1993, a las personas que a la entrada en vigencia de la reforma cuenten con más de 1.000 semanas cotizadas.
- Para el cálculo de las semanas se tendrán en cuenta las que se hubiesen cotizado en los regímenes anteriores.
- Se crea un mecanismo para el traslado de régimen pensional por el término de dos (2) años de las personas que le falten menos de diez (10) años y que tengan más de mil (1000) semanas cotizadas, cumpliendo con el requisito de la doble asesoría.

Objetivos y Conclusiones

Objetivos

- Ampliar la base de personas cubiertas por el sistema pensional
- Aumentar las bases de cotización y financiación de Colpensiones
- Cubrir el déficit de Colpensiones

Que no soluciona la reforma y deja pendiente

Sostenibilidad y financiación del sistema

1. Edad de pensión y Pirámide poblacional (**Longevidad!!!**)
2. Nivel de cotizaciones insuficientes.
3. Aumentar el numero de cotizantes. (economía informal)

Recursos de las AFP ya no darían liquidez al mercado de valores al nivel actual.