

# Consultoría sobre alternativas de fondos de inversión disponibles para personas naturales en Colombia

## Consulting on investment fund alternatives available for natural persons in Colombia

Recibido: 25/07/2023  
Aceptado: 17/09/2023  
Publicado: 30/09/2023

Jenny Xiomara Márquez Carrascal

 <https://orcid.org/0009-0000-4362-8306>  
Universidad de Sucre  
[jenny.marquez@unisucrevirtual.edu.co](mailto:jenny.marquez@unisucrevirtual.edu.co)

*Magister en finanzas, Contador público, Docente e investigadora de la Universidad de Sucre, Asesora financiera, tributaria y contable en el ámbito empresarial. Contadora de la empresa Ferroléctricos, Sincelejo, Colombia.*

Hagler Bolaños Romero

 <https://orcid.org/0009-0001-0361-541X>  
Universidad de Sucre  
[hagler.bolanos@unisucrevirtual.edu.co](mailto:hagler.bolanos@unisucrevirtual.edu.co)

*Estudiante del Programa de Contaduría Pública de la Universidad de Sucre – Sincelejo, Colombia.*

Frank Jesús Márquez Vidal

 <https://orcid.org/0009-0008-0521-8144>  
Universidad de Sucre  
[frank.marquez@unisucrevirtual.edu.co](mailto:frank.marquez@unisucrevirtual.edu.co)

*Estudiante del Programa de Contaduría Pública de la Universidad de Sucre – Sincelejo, Colombia.*

## Resumen

La consultoría como servicio profesional especializado en las diferentes áreas disciplinares es uno de los perfiles ocupacionales del Contador Público de profesión, sin embargo, éste debe ir consolidándose desde la práctica académica que prepara al profesional en formación. En este particular, el presente artículo tipo ensayo se centra en realzar la consultoría de carácter financiero, particularmente la asociada a los requerimientos comunes que hacen las personas naturales asociadas a la diversidad de fondos de inversión disponibles en Colombia a las que ellos puedan aplicar según las orientaciones que ofrezca el profesional en formación o titulado. Metodológicamente es un estudio que se basa en la descripción de lo que se aprecia en el entorno de realidad que junto con la indagación literaria apunta a generar alternativas para estas personas naturales en función a sus necesidades de inversión, que les permitiría obtener beneficios extras para sí y sus familias, pero con garantías que delineen la confianza hacia los tipos de fondo de inversión. Sin embargo, aunque pareciera ser una actividad de consultoría sencilla, es ideal para generar en el estudiante universitario de la Contaduría Pública, Administración de Empresas o Economía las bases para desarrollar competencias en el perfil ocupacional de consultor financiero para personas naturales y jurídicas. Por lo cual se concluye, que la práctica diaria hará parte del fogeo del profesional en formación estas áreas disciplinares.

**Palabras Clave:** Consultoría, disciplinar, fondos de inversión

## Abstract

Consulting as a professional service specialized in different disciplinary areas is one of the occupational profiles of the Public Accountant by profession, however, this must be consolidated from the academic practice that prepares the professional in training. In this particular, this essay-type article focuses on enhancing financial consulting, particularly that associated with the common requirements made by natural persons associated with the diversity of investment funds available in Colombia to which they can apply according to the guidance offered by the training or qualified professional. Methodologically, it is a study that is based on the description of what is seen in the reality environment that, together with literary research, aims to generate alternatives for these natural persons based on their investment needs, which would allow them to obtain extra benefits for themselves. and their families, but with guarantees that outline confidence towards the types of investment fund. However, although it seems to be a simple consulting activity, it is ideal for generating in the university student of Public Accounting, Business Administration or Economics the foundations to develop skills in the occupational profile of financial consultant for natural and legal persons. Therefore, it is concluded that daily practice will be part of the training professional's training in these disciplinary areas.

**Key words:** Consulting, discipline, investment funds

## Introducción

El mejoramiento de la economía en las familias colombianas se puede lograr mediante el mecanismo de inversión, el cual apalanca a las personas a tener ingresos extras y a tener menos deudas, estos sistemas se les conoce como fondos de inversión, los cuales son un salvavidas en las finanzas tan personales como familiares. Así mismo, debemos mencionar que en Colombia existen seis tipos de fondos de inversión, los cuales se caracterizan por su rentabilidad. Ahora bien, mencionando dichos fondos, nos encontramos con el fondo de inversión de renta fija, fondo de inversión de renta variable, fondo de inversión mixto, fondo de inversión garantizado, fondo de inversión inmobiliario y el fondo de inversión global.

En cuanto a las personas naturales al momento de invertir su dinero, deben tener la total seguridad de que su dinero será invertido en una institución regulada por la Superintendencia financiera. Sin embargo, esto no le garantiza al agente superavitario que obtendrá una rentabilidad mayor a la esperada, o en su defecto, no obtendrá pérdida. Con relación a lo anterior, el inversionista debe tener en cuenta la correlación entre la rentabilidad y el riesgo de dicha inversión, por lo tanto, a mayor rentabilidad, mayor riesgo.

Con base a lo anterior, Aginaga (2015), refiere que un fondo de inversión es un instrumento de ahorro, en el que los participantes entregan su dinero para que un equipo de gestores profesionales invierta en una serie de activos financieros, empleando sus conocimientos y experiencia en los mercados. Por otro lado, hace referencia a cómo estos operan, explicando el engranaje de ellos, el cual se ejecuta de la siguiente manera: el dinero es invertido en los mercados financieros como lo son, acciones, bonos, monedas y, por ende, el valor de estos activos financieros sube o baja la rentabilidad. Al respecto conviene decir, que lo anterior aplica si es un fondo de inversión de renta variable, No obstante, en uno de renta fija la rentabilidad va a hacer constante.

Por las razones expuestas anteriormente, es indispensable señalar que los fondos de inversión derivan cierta liquidez, debido al riesgo que estos puedan tener, por lo que la persona natural que decide invertir debe tener claro su personalidad, es decir, si es conservador escogerá uno que le genere un menor riesgo, aunque esto implique una baja rentabilidad, en cambio, una personalidad atrevida, tendrá en cuenta la rentabilidad que se pueda obtener, desentendiéndose del riesgo.

Sin embargo, es importante analizar el comportamiento de los mismos mundialmente, por ejemplo, Forbes (2021), refiere que en Estados Unidos los fondos inmobiliarios ahora son más accesibles, incluso para extranjeros como los colombianos debió a que, Constructora Concreto y Century Homebuilders Group firmó una alianza estratégica para crear una compañía de inversión inmobiliaria en Estados Unidos, tratándose de una

empresa que se enfoca en el desarrollo de proyectos en zonas urbanas con alto potencial de crecimiento y en las que se harán proyectos de vivienda y locales comerciales. Dicha firma constructora iniciaría con un capital de US\$150 millones y ofreciendo rentabilidad objetivo del 12%, incursionando así en el negocio inmobiliario de renta en el mercado de Estados Unidos para capitalizar seis años de experiencia y diseño y construcción en el sur de la Florida.

Pero, ¿qué hay del caso de Colombia?, para Cacteras Colectivas (2022) el sector inmobiliario en Colombia ha crecido esto se debe medida a que el sector de la construcción ha seguido impulsando el crecimiento económico del país, desarrollar espacios comerciales y habitacionales, centros hoteleros a lo largo del territorio nacional, e incluso complejos industriales y logísticos, se ha convertido no sólo en una oportunidad para posicionar al país como destino turístico y de inversión, sino también como una herramienta financiera para adelantar procesos de renovación urbana al mismo tiempo que establece una manera segura de garantizar rendimientos a los inversionistas a través de la valorización o los ingresos por arriendos que se ven reflejados en la rentabilidad para los inversionistas que se deciden a operar bajo esta modalidad de fondos de inversión colectiva.

Ahora bien, todo lo descrito conlleva al estudio de los diversos fondos de inversión disponibles para las personas naturales en Colombia, ya que hay una evidente desinformación, la cual conlleva a que los agentes inversores tengan temor por las inseguridades o dudas que generan los distintos fondos de inversión. Así mismo, la falta de conocimiento respecto a la temática hace proporcionar ideas erróneas, provocando el poco interés de invertir, produciendo así, un gasto de sus ingresos incontrolado y poco necesario, según Nieves (2021). Es importante resaltar, que la desinformación sobre los fondos de inversión trae como consecuencia a las personas naturales, un mal manejo de su dinero sobrante y mala inversión de este mismo. Esto conlleva que a futuro las personas no cuenten con una liquidez o flujo de efectivo suficiente para los gastos inesperados que se les presente, por lo que sigue la constante, la cuál es endeudarse llevando en el peor de los casos a caer en bancarrota o depresión económica.

Por esta razón, la presente investigación tiene como propósito informar de una manera analítica, sobre los diversos fondos de inversión que hay en Colombia sobre personas naturales, analizando de esta manera cada una de las estructuras de dichos fondos, las tasas de riesgo y la rentabilidad que estos generan. Además, se indicará cuales pueden convenir de acuerdo con las expectativas de ganancia, originando de esta forma el siguiente interrogante ¿Cuáles son los diversos fondos de inversión que hay en Colombia para personas naturales?, todo ello desde la función de consultoría del profesional de la Contaduría Pública titulado o en formación.

## Desarrollo

La consultoría como servicio profesional especializado en áreas disciplinares de cada profesión, hace que se ofrezcan los servicios para asesorar a las personas naturales o empresas, siendo ésta un factor importante del perfil ocupacional del Contador Público en las diferentes áreas donde presta sus orientaciones bajo el ejercicio independiente como las finanzas, tributaria, auditoría, contables, entre otras, llegando a generar asesoría integrales en virtud de la necesidad de abarcar y permear en diferentes situaciones de interés de los clientes potenciales.

Con base a lo anterior, se toma la concepción de Kubr (1997), al manifestar que la consultoría es una forma de proporcionar ayuda sobre el contenido, proceso o estructura de una tarea o conjunto de tareas, sin embargo, hay que dejar claro que el consultor no es el responsable de la ejecución de la tarea, él simplemente se limita a ayudar a los responsables de esta. Por otra parte, el mismo autor presenta el enfoque de la consultoría como un servicio profesional que se debe caracterizar por elementos o situaciones que hacen al servicio especial.

Bajo este enfoque, Greiner y Metzger (1983), indican que es un servicio de asesoramiento contratado al adquirir orientaciones de personas especialmente capacitadas y calificadas que prestan asistencia, de manera objetiva e independiente, a la organización, pero también al cliente en términos personales para ayudarlos en sus asuntos de gestión financiera, inversiones, riesgos, recomendaciones y soluciones ante sus planteamientos.

Por esa razón, el profesional de la Contaduría Pública en formación o titulado tiene opción de desarrollarse como consultor no sólo de un área disciplinar sino incluso holísticamente por lo que es necesario que adquiera las habilidades o destrezas mediante las competencias cognitivas en las áreas que atiende y por ende en la aspectos de la comunicación escrita, oralidad y convencimiento ante su cliente en virtud de los planteamientos que lleva para las orientaciones que ofrece, sobre todo en materia de recursos dinerarios cuando los cliente quieren invertir pero de manera segura y razonable a pesar de las brechas existentes, conocidas como riesgos a enfrentar en virtud de las decisiones que se tomen en materia de inversión.

Por ello, hablando de las inversiones, Anfossi (2017) abordó la temática desde la perspectiva del “Desempeño y evolución de los fondos de inversión en la república argentina” para identificar los fondos comunes de inversión más rentables en el mercado argentino durante el año 2017, y evaluar su comportamiento. Encontrándose una identificación de las características que generan diferencias en la inversión, donde la

diversificación presentada en los fondos comunes frente a otras herramientas de inversión fue el factor clase de diferenciación, concluyendo que los fondos comunes frente a otros instrumentos de inversión presentan un comportamiento similar durante el año 2017.

Por otra parte, Burbano, Ramírez y Tapia (2021) estudiaron sobre los “Fondos de inversión: un análisis cuantitativo del mercado ecuatoriano” para analizar los fondos de inversión en Ecuador y la preferencia de sus inversores, arrojando como resultado que Ecuador cuenta con un mercado relativamente pequeño en comparación a otras economías, sin embargo, se hace uso en el estricto orden y pegado a las condiciones de las entidades de control, además sus fondos de inversión cuentan con una calificación de riesgo promedio de AAA, abriendo la posibilidad de crear productos similares para la canalización de recursos financieros.

Estos estudios revelan la importancia del reconocimiento de la diversidad de fondos de inversión vista por Asinko (2017), como un instrumento de inversión colectiva, que consiste en reunir capitales de distintos inversores (personas o empresas), para invertirlos en diferentes instrumentos financieros como acciones, bonos, otros instrumentos de inversión (como, por ejemplo, Inmuebles), o una combinación de todos estos instrumentos. Bajo esta misma orientación, Aguinaga (2015) manifiesta que el origen y evolución de los fondos de inversión, es el mismo que el de las sociedades de inversión, en cuanto a la existencia de ambas figuras ha estado si no confundida, al menos íntimamente vinculada; los fondos comparten con las sociedades la característica de reunir el ahorro de diversas personas o instituciones en un fondo o patrimonio conjunto con el fin de destinarlo a la inversión y obtener un beneficio económico. Según lo comentado por los autores, se aprecia que los fondos de inversión son mecanismos centrados en la recolección de fondos de inversores, para posteriormente invertirlo en activos financieros. Sin embargo, las orientaciones del profesional en esta materia son válidas y necesarias al crear confianza en sus clientes, sobre todo al vender la naturaleza de los mismos centrada en la captación de mayores cantidades de dinero para invertirse en distintos instrumentos financieros con rentabilidad apropiada acorde a los riesgos implícitos y a los mismos que quieras asumir las personas naturales y jurídicas.

Por lo tanto, el valor adquirido por dichos inversores dependerá de los activos que contenga el propio fondo, los rendimientos y rentabilidad esperada de los mismos. Por esa razón, Asinko (2017), manifiesta que la recolección de capital de distintos inversores (personas o empresas) para luego invertirlo en distintos instrumentos financieros; conlleva a identificar cuales instrumentos son más atractivos para aplicar a la inversión y por ende tener una mayor seguridad del recurso dinerario invertido generando lo

esperado, traducido en niveles de rentabilidad mayor o por encima de estimaciones básicas.

En esta misma orientación, Llorente (2014), realza que los fondos de inversión recaudan el dinero de muchos inversores para invertirlo en otros activos financieros como: acciones, bonos y otros activos alternativos, sin embargo, el valor del fondo dependerá de los activos que contenga dicho fondo, es decir que la evolución será proporcional al rendimiento de los activos que posea. Es por lo que la aportación de varios inversores a un fondo común, permiten a los pequeños inversores acceder a carteras de inversión gestionadas profesionalmente, además de diversificar su inversión.

Por otra parte, los fondos de inversión colectiva según BBVA (2020) como vehículo de captación o administración de sumas de dinero u otros activos, integrado con el aporte de un número plural de personas determinables una vez el fondo entre en operación, recursos que serán gestionados de manera colectiva para obtener resultados económicos también colectivos. Entre las diferentes alternativas de los fondos de inversión que hay en Colombia en la actualidad, están según Rankia (2023 a.):

1. Fondo Renta Liquidez: El monto mínimo de inversión es de \$20.000. Este fondo invierte en instrumentos financieros con alta liquidez y bajo riesgo crediticio, como depósitos a la vista, CDT, entre otros, siendo ideal para inversionistas que buscan una rentabilidad moderada y una alta liquidez.
2. Fondo Renta Acciones. Este fondo invierte en acciones de empresas colombianas y extranjeras con alto potencial de crecimiento. Es ideal para inversionistas que buscan una rentabilidad alta a largo plazo, pero están dispuestos a asumir un mayor riesgo.
3. Fondo Renta Fija Plus. Este fondo invierte en títulos valores emitidos por el gobierno colombiano y empresas privadas con alta calificación crediticia. Es ideal para inversionistas que buscan una rentabilidad moderada y un bajo riesgo.
4. Fondo Renta Balanceado Global: Es un fondo con un perfil de riesgo moderado, a largo plazo. Este fondo invierte en una combinación de instrumentos financieros de renta fija y variable, tanto nacionales como internacionales. Es ideal para inversionistas que buscan una rentabilidad moderada a largo plazo y están dispuestos a asumir un riesgo moderado.
5. Fondo Renta Fija Largo Plazo. Este fondo invierte en títulos valores emitidos por el gobierno colombiano y empresas privadas con plazos mayores a 5 años. Es ideal para inversionistas que buscan una rentabilidad moderada a largo plazo.

Es necesario considerar que cada fondo varía su composición de acuerdo con el riesgo y los plazos de tiempo. Por lo tanto, es recomendable revisar las rentabilidades de los

últimos 30 días y las del último año antes de tomar una decisión. Si embargo, existen otras opciones para invertir en Colombia, como: *invertir en acciones* como una opción rentable y puede ser una buena alternativa para diversificar tu portafolio de inversión. Según Rankia (2023 b.) mejor Broker de Bolsa es, comprar acciones en Colombia es posible hoy en día gracias a que el acceso para ello se ha democratizado con el internet. Los colombianos pueden comprar acciones de las empresas para lo que tendrán que hacerlo con alguno de los brokers colombianos, o agentes de bolsa. También pueden comprar acciones internacionales acudiendo a brokers de otros países, algunos de los cuales permiten negociar esos títulos desde la comodidad de casa y en un entorno totalmente regulado.

Además, también hay opciones de *inversión en bienes raíces* por ser más rentable y segura. Según Unión Andina (2022), invertir en este tipo de bienes es una opción con menores riesgos que otros instrumentos negociados en el mercado de capitales, como el caso de los bonos, acciones, monedas, etc. Además, en comparación con los activos de la Bolsa de Valores de Colombia, las propiedades tienen un retorno de inversión más atractivo y estable que los dividendos de las acciones, lo que convierte a la inversión en el sector inmobiliario en una alternativa que proporciona mayor tranquilidad, sin embargo, Collazos (2019) indica que en la actualidad está generando rendimientos muy bajos frente al valor comercial porque existe un exceso de oferta para arrendar y, además, los impuestos prediales aumentaron en los últimos años.

Asimismo, están los *bonos públicos o de gobierno* (TES) emitidos por entes de gobierno, lo que significa que existe un bajo riesgo de impago. Además, estos bonos ofrecen una rentabilidad fija y predecible, lo que los hace ideales para aquellos que buscan una fuente de ingresos pasivos. El riesgo principal al que estás expuesto al invertir en bonos del gobierno está relacionado con las tasas de interés del Banco de la República.

## Conclusiones

Las acciones de asesoría o consultoría en materia disciplinar administrativa – contable y sus implicancias en las diferentes áreas donde aporta el Contador Público titulado o en formación, hace que la sociedad recurra a este profesional sobre todo en materia de inversiones de recursos dinerarios para alcanzar rendimientos de forma seguro pero garantizable a pesar de los riesgos implícitos, pero es allí donde el profesional debe orientar muy bien y de manera real a su cliente, siendo importante revelar que él estará para orientar y acompañar según los requerimientos de su cliente y en virtud de las oportunidades de inversión que se encuentren en el entorno donde se interactúa o negocia.

Lo anterior hace que el mejoramiento económico de las familias colombianas se vincula directamente con la inversión en diversos fondos, que abarcan categorías como renta

fija, variable, mixta, garantizada, inmobiliaria y global que ofrecen oportunidades para generar ingresos adicionales y reducir deudas. Sin embargo, aunque la seguridad financiera está respaldada por la regulación de la Superintendencia Financiera, no se garantizan rendimientos extraordinarios ni se eliminan por completo los riesgos de pérdida, estos mecanismos brindan oportunidades cruciales para fortalecer la posición económica de las familias colombianas, pero la comprensión de la relación entre riesgo y rentabilidad es fundamental para los inversionistas.

### Referencias Bibliográficas

- Aguinaga, A. (2015). Fondos de inversión: un análisis cuantitativo del mercado ecuatoriano en Ecuador en el año 2015 Universidad de la Rioja.
- Anfossi, M. (2017). Desempeño y evolución de los fondos de inversión en la República Argentina durante el año 2017 [Tesis de Carrera no publicada]. Universidad Abierta Interamericana.
- Asinko (2017). Fondos de inversión: un análisis cuantitativo del mercado ecuatoriano. Polo del conocimiento.
- BBVA (2020). ¿Qué son los fondos de inversión? BBVA – Personas.
- Burbano, Ramírez y Tapia (2021). Fondos de inversión: un análisis cuantitativo del mercado ecuatoriano [artículo de revisión] Polo del conocimiento.
- Carteras Colectivas. (2022). Fondos inmobiliarios en Colombia con mayores rentabilidades en lo corrido del año. Carteras Colectivas: <https://www.carterascolectivas.co/colombia/fund-id/fondos-inmobiliarios-en-colombia-con-mayores-rentabilidades-en-lo-corrido-del-ano>
- Collazos, J. (2019). ¿Por qué invertir en bienes raíces?, Diario El País. Tomado de: <https://www.elpais.com.co/economia/por-que-invertir-en-bienes-raices-opinion.html>
- Forbes Staff. (2 de marzo de 2021). Lanzan fondo inmobiliario en Estados Unidos para inversionistas colombianos. Forbes Staff: <https://forbes.co/2021/03/02/negocios/lanzan-fondo-inmobiliario-en-estados-unidos-para-inversionistas-colombianos>
- Greiner, L. & Metzger, R. (1983) Consulting to management (Englewood Cliffs, New Jersey, Prentice-Hall.
- Kubr, M. (1997). La consultoría de empresas guía para la profesión. Tercera edición. Oficina Internacional del Trabajo – Ginebra.

- Llorente (2014). Fondos de inversión - ¿Qué es, definición y concepto? Economipedia
- Nieves (2021) En 2022 el presupuesto de inversión para Bogotá aumentará un 20.9%m.  
Tomado de: <https://www.celionieveherrera.org/>
- Rankia (2023 a.). Carteras de fondos de inversión Rankianos para el 2023: análisis, opiniones y consultas. Tomado de: <https://www.rankia.com/foros/fondos-inversion/temas/4111891-carteras-fondos-inversion-rankianos-para-2023-analisis-opiniones-consultas>
- Rankia (2023 b.). Mejores Brokers para invertir en acciones desde Perú. Tomado de: <https://www.rankia.pe/blog/analisis-igbv/5463101-mejores-brokers-para-invertir-acciones-peru>
- Unión Andina (2022). ¿Por qué deberías invertir en finca raíz en Colombia? Tomado de: <https://www.unionandinacolombia.com/blog/cinco-razones-para-invertir-en-finca-raiz-en-colombia/>