

1. PARTE 3
INFORMACIÓN FINANCIERA Y ESQUEMAS DE REPORTE

CAPÍTULO 11
ENTIDADES ADMINISTRADORAS DE PENSIONES Y DE CESANTIA

SECCIÓN 2
FONDOS VOLUNTARIOS DE PENSIONPENSIÓN

1.2.1. Valor de los portafolios del fondo y su expresión en unidades. VALOR DE LOS PORTAFOLIOS DEL FONDO Y SU EXPRESIÓN EN UNIDADES

3.11.2.1.
El valor de los portafolios que componen los fondos voluntarios de pensión se determina en forma diaria y se expresa en pesos y en unidades. Las unidades miden el valor de los aportes de los partícipes y representan cuotas partes del valor patrimonial del portafolio. El mayor valor de la unidad representa los rendimientos que se han obtenido.

3.11.2.2.
Los aportes y traslados recibidos, los traslados a otras administradoras, otros fondos de la misma administradora u otros portafolios, las mesadas pensionales, los retiros de aportes diferentes a mesadas pensionales, las comisiones diferentes a la de administración, los traslados a aseguradoras para rentas vitalicias, otros retiros y las anulaciones se expresan en unidades y tal conversión se efectúa al valor de la unidad calculado para el día t. Tales movimientos deben registrarse en unidades con mínimo ~~seis~~ seis (6) decimales.

1.2.2. Precierre del portafolio del día t.

3.11.2.3.
Sobre el valor del portafolio al cierre de operaciones del día anterior (VFC_{t-1}), para aquellos portafolios cuya comisión se establezca con base en el valor del mismo, se calcula el valor de la comisión que cobrará la sociedad administradora. Una vez efectuado el cálculo, se procede a realizar el precierre del portafolio del día t (PCF), de la siguiente manera:

PCF = VFC_{t-1} + RD

$$PCF_t = VFC_{t-1} + RD$$

Donde:

PCF_t = PCF_t: corresponde al precierre del portafolio del día t

VFC_{t-1} = VFC_{t-1}: es el valor del portafolio al cierre de operaciones del día t-1

RD = RD: corresponde a los rendimientos abonados en el día t (ingresos menos gastos)

Para el efecto, los ingresos y gastos son:

- **Ingresos (ING)**

3.11.2.4.
Para el efecto, los ingresos son:

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

- a. Los rendimientos financieros generados por los activos que conforman el portafolio. Tratándose de la utilidad o pérdida en valoración de inversiones, cabe anotar que la misma debe ser la originada con base en los precios o tasas de referencia y márgenes, según lo dispuesto en el Capítulo I de esta Circular, publicados el día t.
- b. ~~Utilidad en venta de activos.~~
- c. ~~Rendimientos provenientes de anulación de aportes.~~
- d. ~~Cualquier otro ingreso a favor del portafolio.~~

Gastos (GTS)

~~3.11.2.5.~~
~~Para el efecto, los gastos son:~~

- a. Los gastos previstos en el reglamento respectivo.
- b. Los pagos a comisionistas de bolsa deben quedar incluidos en el valor de compra de los títulos, por lo que no se deben incluir como gastos.

~~4.2.3.~~ Valor de la unidad para las operaciones del día t.

~~3.11.2.6.~~
Una vez determinado el precierre del portafolio del día t (PCF) conforme a lo dispuesto en el numeral anterior, se calcula el valor de la unidad para las operaciones del día t, de la siguiente manera:

PCF

VUO =

NUCt-1

$$VUO = \frac{PCF}{NUC_{t-1}}$$

Donde:

VUO = VUO: es el valor de la unidad para las operaciones del día t

PCF = PCF: corresponde al precierre del portafolio del día t

NUCt-1 = NumeroNUCt-1: es el número de unidades del portafolio al cierre de operaciones del día t-1

~~4.2.4.~~ Valor del fondo al cierre del día t.

~~3.11.2.7.~~
Al precierre del portafolio del día t (PCF), se suman los aportes y traslados recibidos y se deducen los traslados de aportes a otras administradoras, otros fondos de la misma administradora u otros portafolios, las mesadas pensionales, los retiros de aportes diferentes a mesadas pensionales, las comisiones diferentes a la de administración, los traslados a aseguradoras para rentas vitalicias, otros retiros y las anulaciones. Todos ellos expresados también en unidades al valor de la unidad calculado para el día t. El resultado es el valor del portafolio al cierre del día t. (VFC), cuya expresión se determina ~~en pesos~~ así:

VFC

=

PCF + AT - TR - MP - RA - OC - RV - OR ± AN

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

• Valor en pesos

3.11.2.8.

El valor de la unidad en pesos se calcula como:

$$VFC = PCF + AT - TR - MP - RA - OC - RV - OR \pm AN$$

Donde:

VFC = VFC: corresponde al valor del portafolio al cierre del día t.

PCF = PCF: corresponde al precierre del portafolio del día t

AT = AT: son los aportes y traslados recibidos de afiliados en el día t.

TR = Causación TR: corresponde a la causación valor de pagos en el día t de los traslados de aportes a otras administradoras, otros fondos de la misma administradora u otros portafolios.

MP = MP: corresponde a la causación de pagos en el día t de mesadas pensionales.

RA = RA: corresponde a la causación de pagos en el día t de retiros de aportes diferentes a mesadas pensionales.

OC = OC: corresponde a la causación de pagos en el día t de las comisiones diferentes a la de administración.

RV = RV: corresponde a la causación de pagos en el día t, por concepto de traslados a aseguradoras para el pago de pensión mediante la modalidad de renta vitalicia.

OR = OR: corresponde a la causación de pagos en el día t de otros retiros.

AN = AN: es el valor de las anulaciones en el día t.

• Valor en unidades ~~así:~~

$$NUC = NUC_{t-1} + NUAT - NUTR - NUMP - NURA - NUOC - NURV - NUOR \pm NUAN$$

3.11.2.9.

El valor de la unidad en pesos se calcula como:

$$NUC = NUC_{t-1} + NUAT - NUTR - NUMP - NURA - NUOC - NURV - NUOR \pm NUAN$$

Donde:

NUC = NUC: es el número de unidades del portafolio al cierre de operaciones del día t.

NUC_{t-1} = NUC_{t-1}: es el número de unidades del portafolio al cierre de operaciones del día t-1.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

~~NUAT~~ – ~~NUAT~~: es el número de unidades por concepto de aportes y traslados recibidos de afiliados en el día t.

~~NUTR~~ – ~~NUTR~~: es el número de unidades retiradas por concepto de traslados de aportes a otras administradoras, otros fondos de la misma administradora u otros portafolios.

~~NUMP~~ – ~~Número~~ ~~NUMP~~: es el número de unidades retiradas en el día t por concepto de mesadas pensionales.

~~NURA~~ – ~~NURA~~: es el número de unidades retiradas durante el día t por concepto de retiro de aportes diferentes a mesadas pensionales.

~~NUOC~~ – ~~NUOC~~: es el número de unidades retiradas durante el día t por concepto de las comisiones diferentes a la de administración.

~~NURV~~ – ~~NURV~~: es el número de unidades retiradas por concepto de traslados a aseguradoras para rentas vitalicias.

~~NUOR~~ – ~~NUOR~~: es el número de unidades por concepto de otros retiros de aportes en el día t.

~~NUAN~~ – ~~NUAN~~: es el número de unidades anuladas en el día t.

3.11.2.7.

Para el día en que se inicie la operación del portafolio, el valor de la unidad debe ser de \$10.000.oo.

~~4.2.5.~~ **Cálculo de la rentabilidad obtenida por el portafolio**

3.11.2.10.

Esta rentabilidad debe ser reportada diariamente. Corresponde a la rentabilidad calculada según las instrucciones contenidas en ~~el subnumeral~~ los párrafos 3.11.1.9. y 3.11.1.10. del presente ~~Capítulo~~ capítulo.