

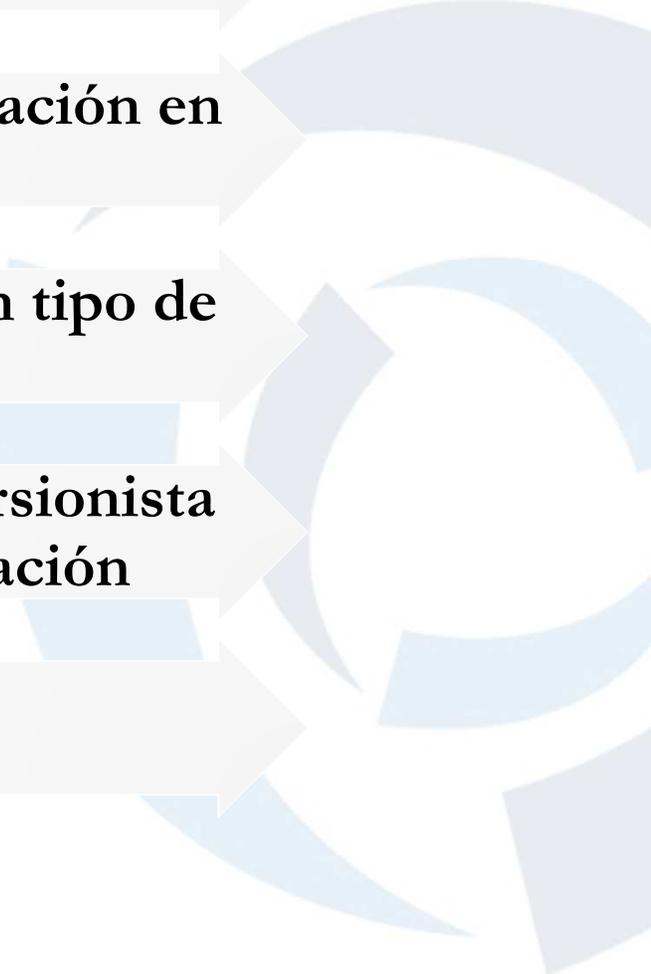
La información que usted debe consultar al invertir

Curso Libre UCR

Enero 2017

Cristina Acosta Arias
Supervisión de Mercados e
Intermediarios

Agenda

1. • Antecedentes-Origen de la inversión
 2. • La importancia de la información en el mercado de valores
 3. • Información y análisis según tipo de producto
 4. • Deberes y derechos del inversionista a partir del uso de la información
 5. • Recomendaciones
- 

1.

- Antecedentes - Origen de la inversión



Inversionista

Persona física o jurídica

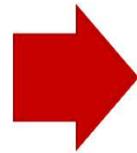
Tiene o genera un
excedente de dinero

Decide darle un uso a
ese dinero

Objetivo: generar una ganancia, adquirir un bien a futuro (casa, vehículo), financiar educación, viajes etc.

Antes de invertir pregúntese...

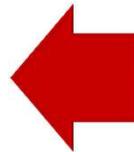
¿Cuáles son mis objetivos?



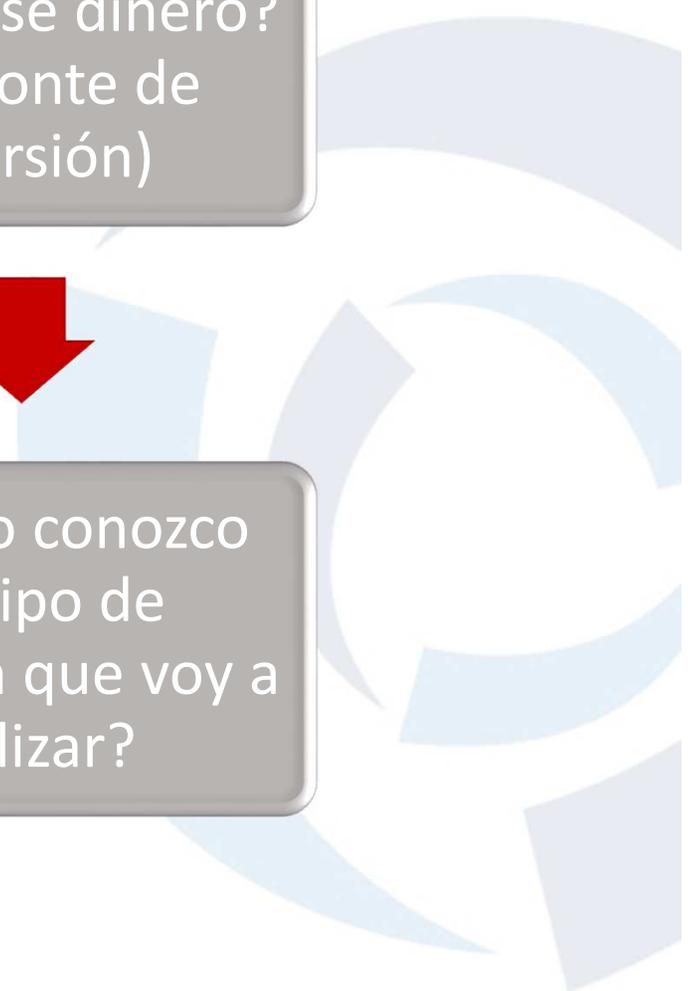
¿Cuándo voy a ocupar ese dinero?
(horizonte de inversión)



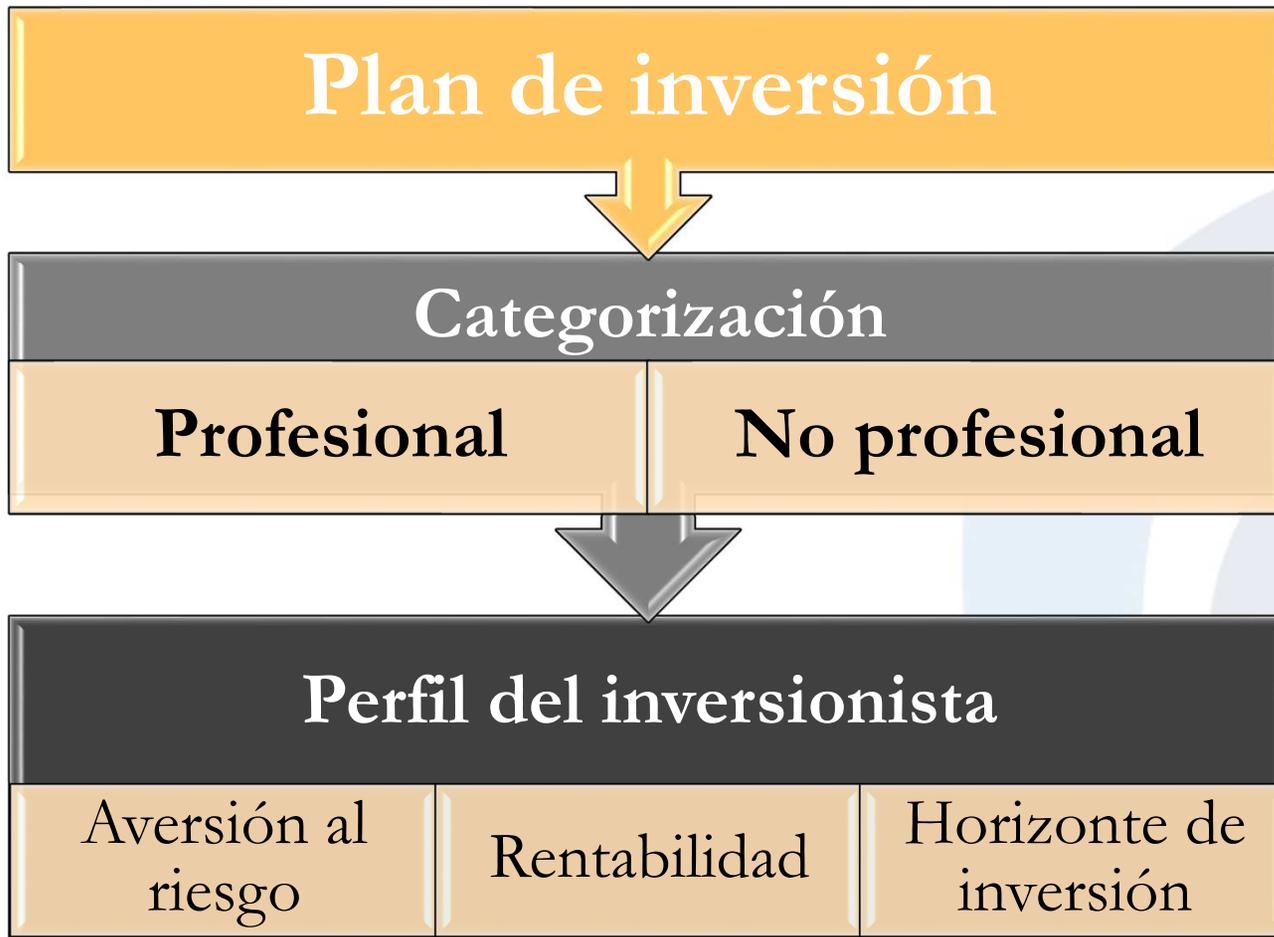
¿Cuánto estoy dispuesto a perder?



¿Cuánto conozco del tipo de inversión que voy a realizar?



Fases previas a la inversión



Categorización

Inversionista Profesional: es aquella persona física o jurídica que posee la infraestructura o capacidad para reconocer, comprender y gestionar los riesgos inherentes a sus decisiones de inversión.



Concepto de perfil

Conjunto de características del inversionista, que son relevantes para la toma de sus decisiones de inversión



Perfil ¿Porqué?



- Necesidad de conocer.
- Sirve para dar una mejor asesoría.
- Clasificar al inversionista.
- Establecer mejores oportunidades.
- Control interno para las entidades.
- En casos de conflicto sirve para establecer las responsabilidades correspondientes.
- Control del Supervisor.

¿Por qué quiero invertir?

- **Gasto futuro**
 - Educación
 - Vacaciones
 - Matrimonio



- **Compra bien duradero**
 - Lote
 - Casa
 - Carro



- **Prevención a lo inesperado**
 - Emergencias médicas



- **Retiro**
 - Pensión



Mi situación personal es...

El ahorro es para estudios, pensión, gastos futuros, etc.

Mis ahorros provienen de: salario fijo, ingresos adicionales, patrimonio familiar, rentas, herencia, empresa, etc.

Mi tiempo de inversión es: corto, mediano, largo plazo.

Personas que dependen de mí?

Mi propósito de invertir es...

Que mi capital crezca.

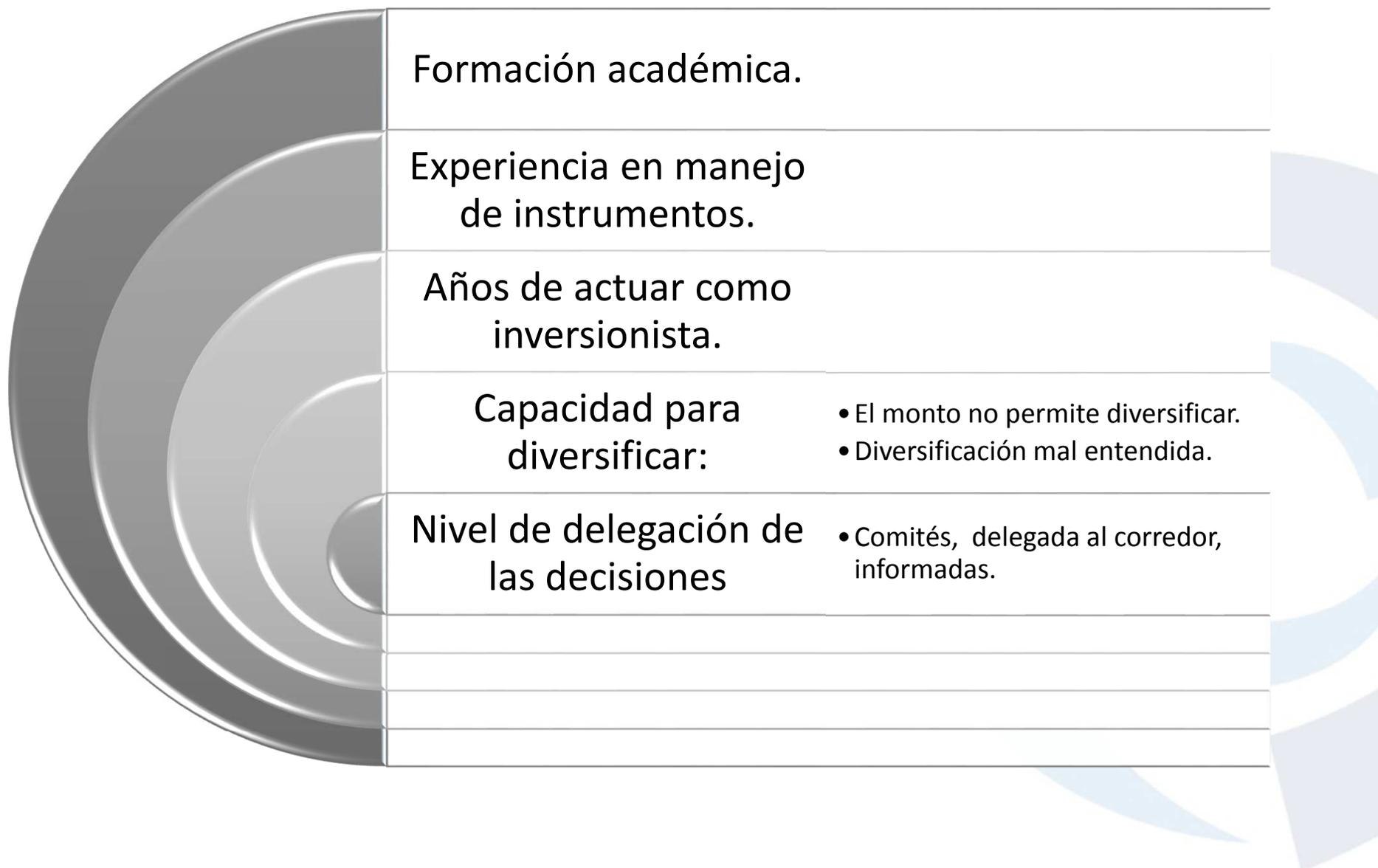
Ahorrar para un gasto futuro.

Preservar mi capital.

Para mi retiro.

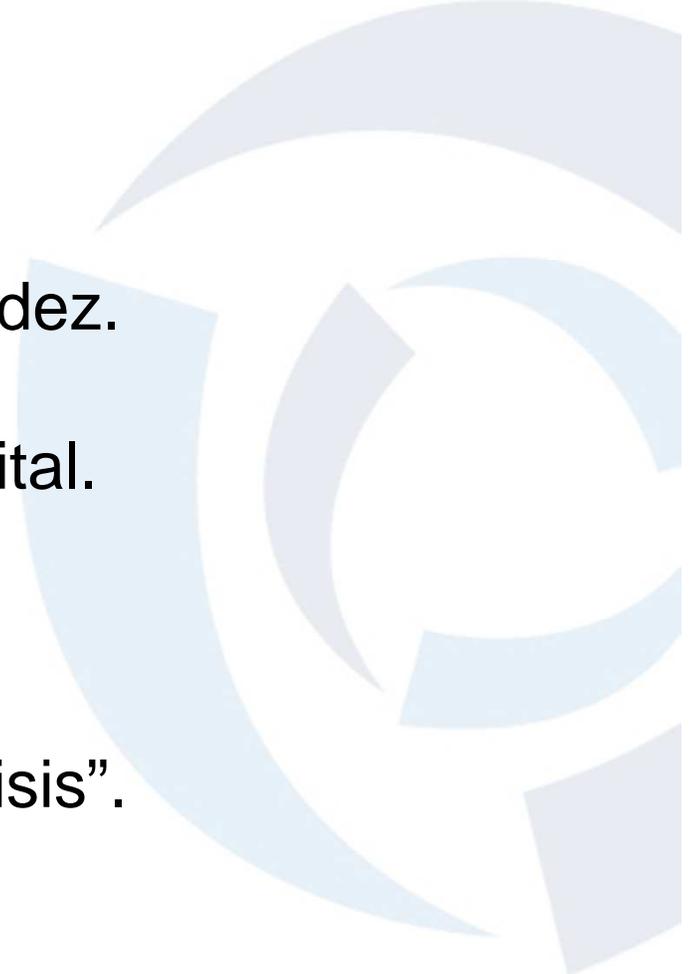
Necesito recibir rentas periódicas.

Mi conocimiento en inversiones es



Formación académica.	
Experiencia en manejo de instrumentos.	
Años de actuar como inversionista.	
Capacidad para diversificar:	<ul style="list-style-type: none">• El monto no permite diversificar.• Diversificación mal entendida.
Nivel de delegación de las decisiones	<ul style="list-style-type: none">• Comités, delegada al corredor, informadas.

Mi tolerancia al riesgo es...

- Disposición a asumir más riesgo a cambio de mayor rendimiento.
 - Capacidad para reponerse.
 - Importancia que se le otorga a la liquidez.
 - Disposición a asumir pérdidas de capital.
 - Tolerancia a la volatilidad.
 - Comportamiento en momentos de “crisis”.
- 

2.

- La importancia de la información en el mercado de valores

Definición de información

información

Del lat. *informatio*, *-ōnis* 'concepto', 'explicación de una palabra'.

1. f. Acción y efecto de informar.
2. f. Oficina donde se informa sobre algo.
3. f. Averiguación jurídica y legal de un hecho o delito.
4. f. Pruebas que se hacen de la calidad y circunstancias necesarias en una persona para un empleo u honor. U. m. en pl.
5. f. Comunicación o adquisición de conocimientos que permiten ampliar o precisar los que se poseen sobre una materia determinada.

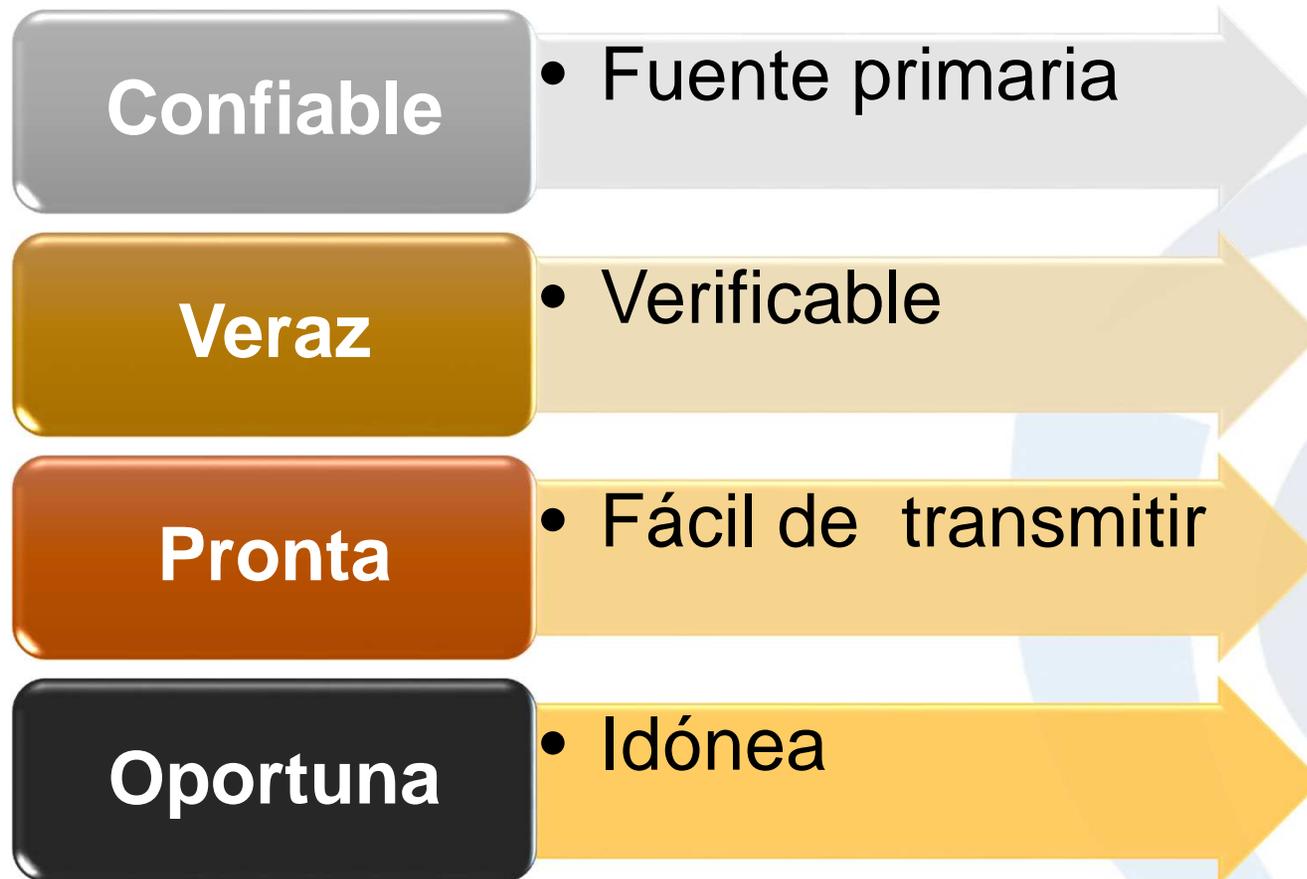
Conjunto de datos debidamente ordenados, cuyo fin es construir un mensaje que otorgue conocimiento sobre una materia específica.

El valor de la información

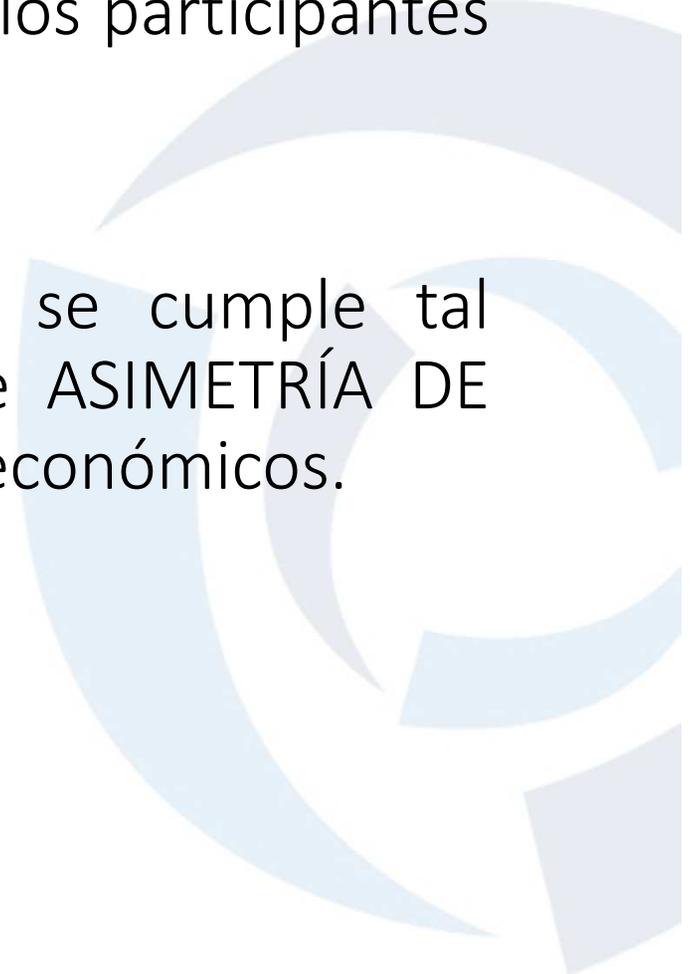
Representa el principal insumo para la toma de decisiones



Cualidades de la información

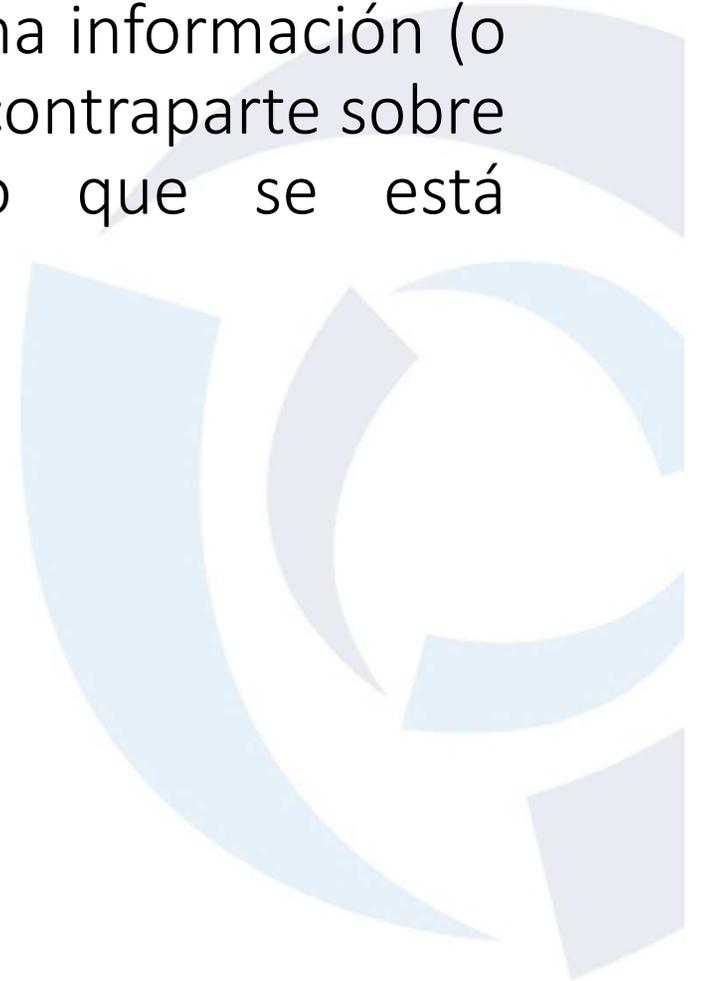


Información, ¿perfecta?

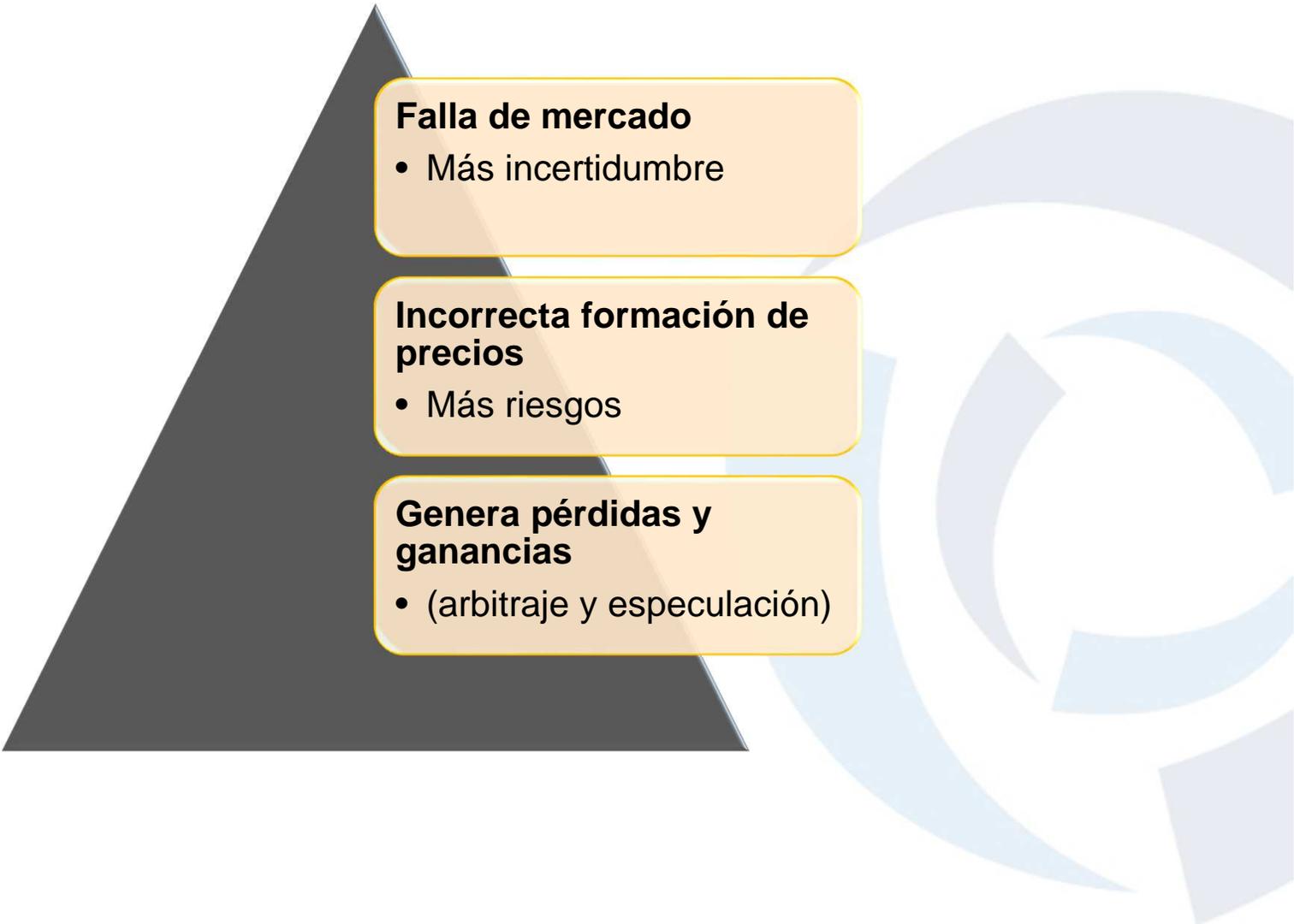
- La teoría económica SUPONE que existe información perfecta entre todos los participantes del mercado.
 - La realidad demuestra que no se cumple tal supuesto, por el contrario existe ASIMETRÍA DE INFORMACIÓN entre los agentes económicos.
- 

Información asimétrica

“Cuando una de las partes involucradas en una transacción no cuenta con la misma información (o calidad de la información) que su contraparte sobre el producto, servicio o activo que se está negociando”



Cualidades de la información



Falla de mercado

- Más incertidumbre

Incorrecta formación de precios

- Más riesgos

Genera pérdidas y ganancias

- (arbitraje y especulación)

Información asimétrica

Art 102 LRMV: Información privilegiada

“Se entiende por información privilegiada toda información concreta, referente a uno o varios valores o a sus emisores, que no haya sido dada a conocer al público y pueda influir en los precios de dichos valores”

Información asimétrica

Art 105 LRMV. Información al público

Los emisores de valores deberán informar al público, en el menor plazo posible según lo establezca, vía reglamento, la Superintendencia, de la existencia de factores, hechos o decisiones que puedan influir, de modo sensible, en el precio de sus valores.

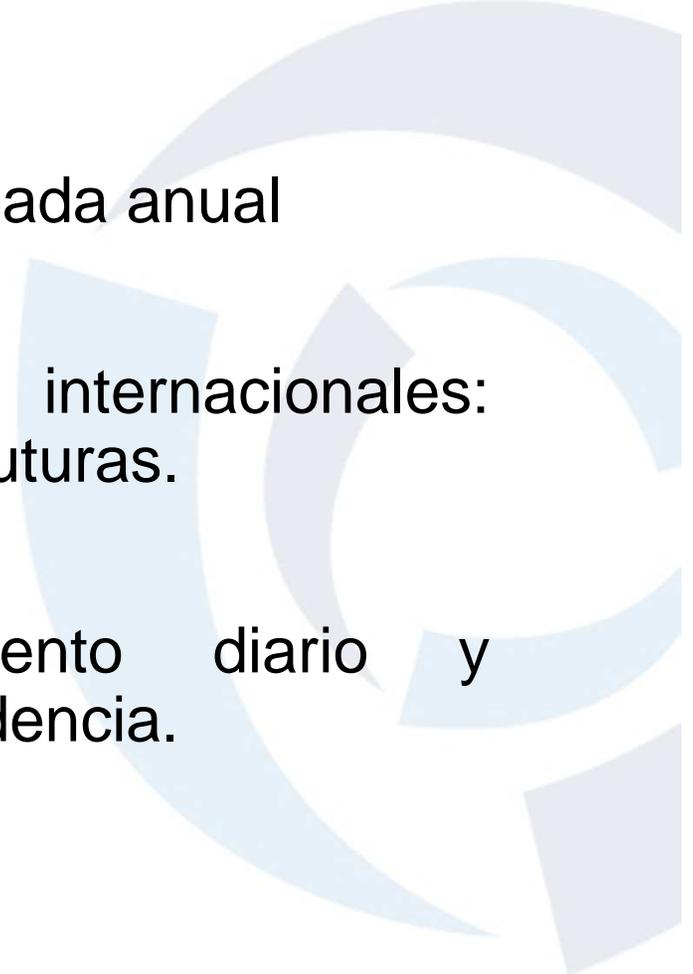
¿Qué información consultar?

MACROECONÓ-
MICA

MICROECONÓ-
MICA

PRODUCTO Y
PARTICIPANTE
SELECCIONADO

Información macroeconómica

- Producto Interno Bruto (PIB): proyecciones de crecimiento y último período
 - Inflación: evolución mensual y estimada anual
 - Tasas de interés nacionales e internacionales: evolución mensual y estimaciones futuras.
 - Tipo de cambio: comportamiento diario y proyecciones de cotizaciones – tendencia.
- 

Información microeconómica

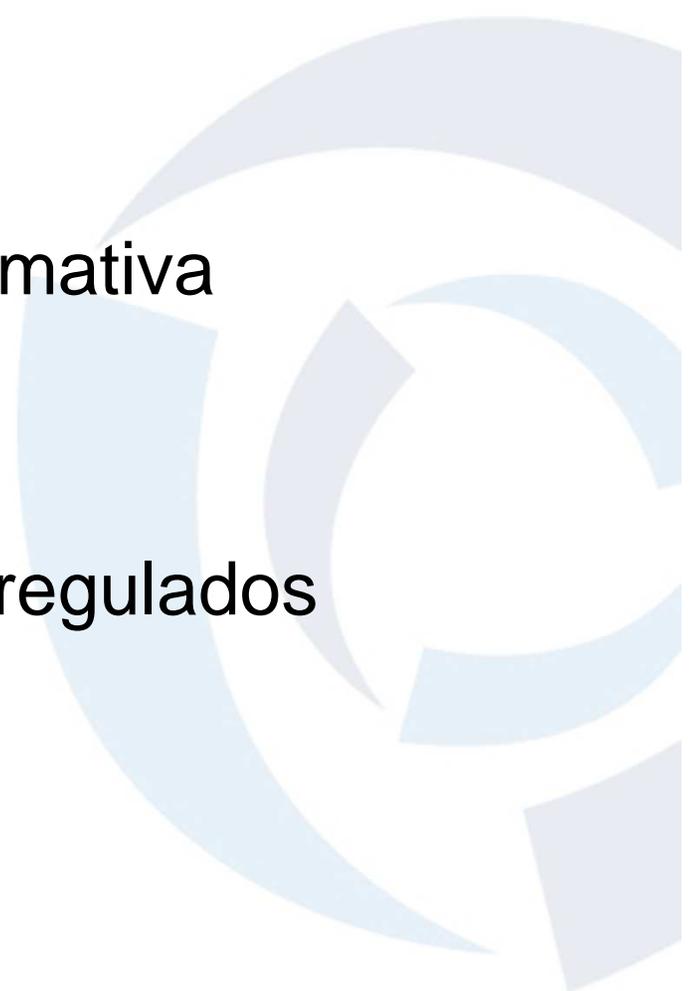
Industria mercado de valores



Órgano regulador - normativa



Productos y participantes regulados



Información específica

Empresa emisora o intermediaria:

- Antecedentes
- Actividad económica principal
- Situación financiera
- Junta directiva – gerentes
- Denuncias



Problemas frecuentes

El inversionista que dice ser una cosa y hace otra

Renuncia a llenar el perfil

Inversionistas se declaran profesionales



Perfiles incompletos

La cuenta de la esposa(o)

- La maneja él (ella).
- El perfil lo llena él (ella).
- Quién gira las instrucciones es él (ella).

3.

- Información y análisis según tipo de producto



Productos para invertir

- **Deuda: bonos o papel comercial.** No tiene poder de tomar decisiones sobre la empresa. Se recibe una renta fija (interés) más el monto invertido una vez cumplido el plazo.
- **Acciones:** inversionista es propietario de la empresa. Depende de las utilidades generadas y de la política de dividendos de la compañía que el inversionista recibe ganancias (renta variable).

Productos para invertir

- **Fondos de inversión:** el inversionista es dueño del fondo. Las ganancias esperadas dependen proporcionalmente de la inversión realizada dentro del total.
- **Productos estructurados (producto híbrido):** instrumento complejo de elevado riesgo, su rendimiento esperado depende del comportamiento de un activo de referencia –subyacente (deuda, acciones, fondos de inversión, índices bursátiles, materias primas, tipos de cambio, etc.).

Si invierte en deuda usted debe analizar...

- **Prospecto:** documento oficial y vinculante en el que se expone características como:
 - Generalidades de la empresa emisora
 - Tipo de emisión: bonos – papel comercial
 - Monto de la emisión (¢ / \$) - Plazo
 - Rendimiento ofrecido - Riesgos asociados
 - Desempeño financiero

Si invierte en deuda usted debe analizar...

- Estados financieros de la empresa emisora
- Calificación de riesgo otorgada a la emisión
- Liquidez bursátil del instrumento
- Hechos relevantes comunicados
- Información de la industria
- Política tributaria
- Informes de mercado (Sugeval)



Si invierte en acciones usted debe analizar...

- **Prospecto:** aparte de las características y generalidades usted debe revisar:
 - Política de dividendos de la empresa
 - Derechos adquiridos (voz y voto)
 - Asamblea de accionistas



Si invierte en acciones usted debe analizar...

- Estados financieros de la empresa emisora
- Índice accionario (precio de la acción)
- Liquidez bursátil del instrumento
- Hechos relevantes comunicados
- Información de la industria
- Política tributaria
- Informes de mercado (Sugeval)



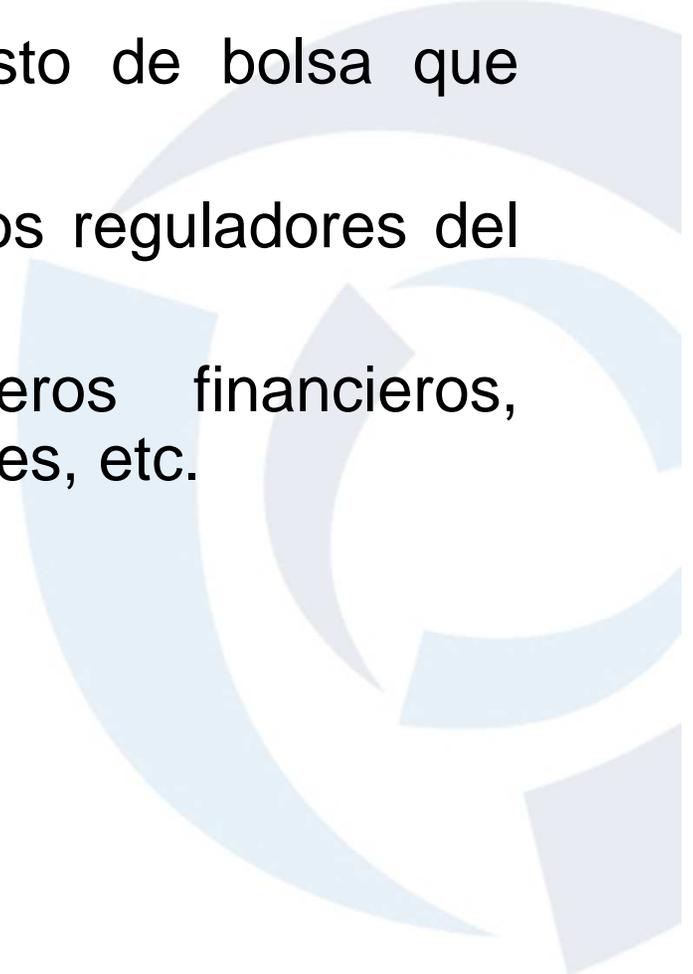
Si invierte en un fondo de inversión usted debe analizar...

- **Prospecto.** Generalidades:
 - Suscripciones (monto mínimo de participación)
 - Permanencia
 - Reembolsos (fondo abierto o cerrado)
 - Política de inversión
 - Comisiones administración, entrada y salida
 - Política de distribución de beneficios

Si invierte en un fondo de inversión usted debe analizar...

- Composición de la cartera de fondos
 - Informes diarios de fondos de inversión
 - Informes quincenales de fondos de inversión
 - Informe trimestral de la industria de fondos de inversión
 - Informe de avance y de cierre de proyectos de fondos de desarrollo inmobiliario
- (Página web de la Sugeval)

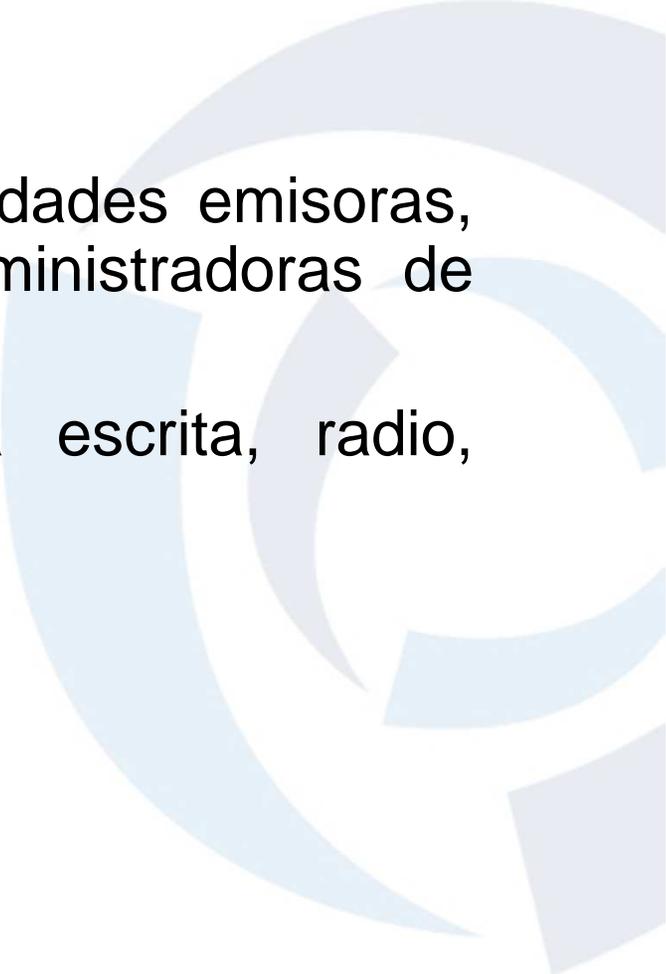
Si invierte en un producto estructurado usted debe analizar...

- Información disponible en el puesto de bolsa que solicitó la inscripción del producto
 - Revisar páginas web de organismos reguladores del mercado de origen del producto
 - Consultar fuentes como noticieros financieros, calificadoras de riesgo internacionales, etc.
- 

Otras fuentes de información

- Contrato de servicios
 - Recibos de dinero
 - Órdenes de transacción
 - Estados de cuenta (Custodios)
 - Leyendas en documentos / publicidad
 - Noticias – comunicados de prensa
 - Órgano regulador
- 

¿Dónde encontrar información?

- Superintendencia General de Valores: sitio web y oficinas
 - Bolsa Nacional de Valores
 - Oficinas y páginas web de las entidades emisoras, puestos de bolsa, sociedades administradoras de fondos de inversión, etc.
 - Medios de comunicación: prensa escrita, radio, televisión, etc.
- 

www.sugeval.fi.cr

SUGEVAL
Superintendencia General de Valores

Acerca de SUGEVAL | Contáctenos | Mapa del Sitio | A A A

Buscar

[Inicio](#) [Participantes y Productos](#) [Normativa](#) [Informes y estadísticas](#) [¿Qué es el mercado de valores?](#) [Enlaces](#) [English](#)

Lo más consultado

De la mano con el inversionista

Apoyo a los estudiantes

Al servicio de los participantes del mercado

Lo más consultado

Registro Nacional de Valores e Intermediarios
Conozca cuáles son los participantes y productos autorizados del mercado de valores costarricense

Prospectos de los Fondos de Inversión
Conozca las características de los Fondos de Inversión en los que puede invertir

Hechos relevantes
Comunicados sobre situaciones importantes relacionadas con los participantes y los valores inscritos.

Información disponible a solicitud de los interesados
Reportes y datos no disponibles a través del Registro Nacional de Valores e Intermediarios

Prospectos de empresas emisoras de valores
Consulte las características de los valores e información de las empresas en las que puede invertir

Leyes y reglamentos del mercado de valores
Acceda a la normativa que deben cumplir los participantes del mercado de valores

Denuncias contra los participantes del mercado
Formulario para presentar una denuncia contra un participante del mercado

Suscríbese a los servicios informativos de la SUGEVAL
Suscríbese gratuitamente a las publicaciones e informes elaborados por la SUGEVAL y entérese de las actividades que se organizan

Ayuda
Click Aquí

Aula Virtual

Alertas AL INVERSIONISTA
Ver más

Transparencia Institucional

Plan de Mejora Regulatoria
Impulsado por: meic

Inscripción de nuevos Emisores de Valores

Servicios y Trámites

- Servicio de Mensajería de Documentos Electrónicos
- Oficina de Información al Ciudadano
- Suscripción a Servicios
- Solicitud Certificaciones
- Servicios de Ventanilla Virtual
- Consultas Periodistas

Actividades de la Sugeval

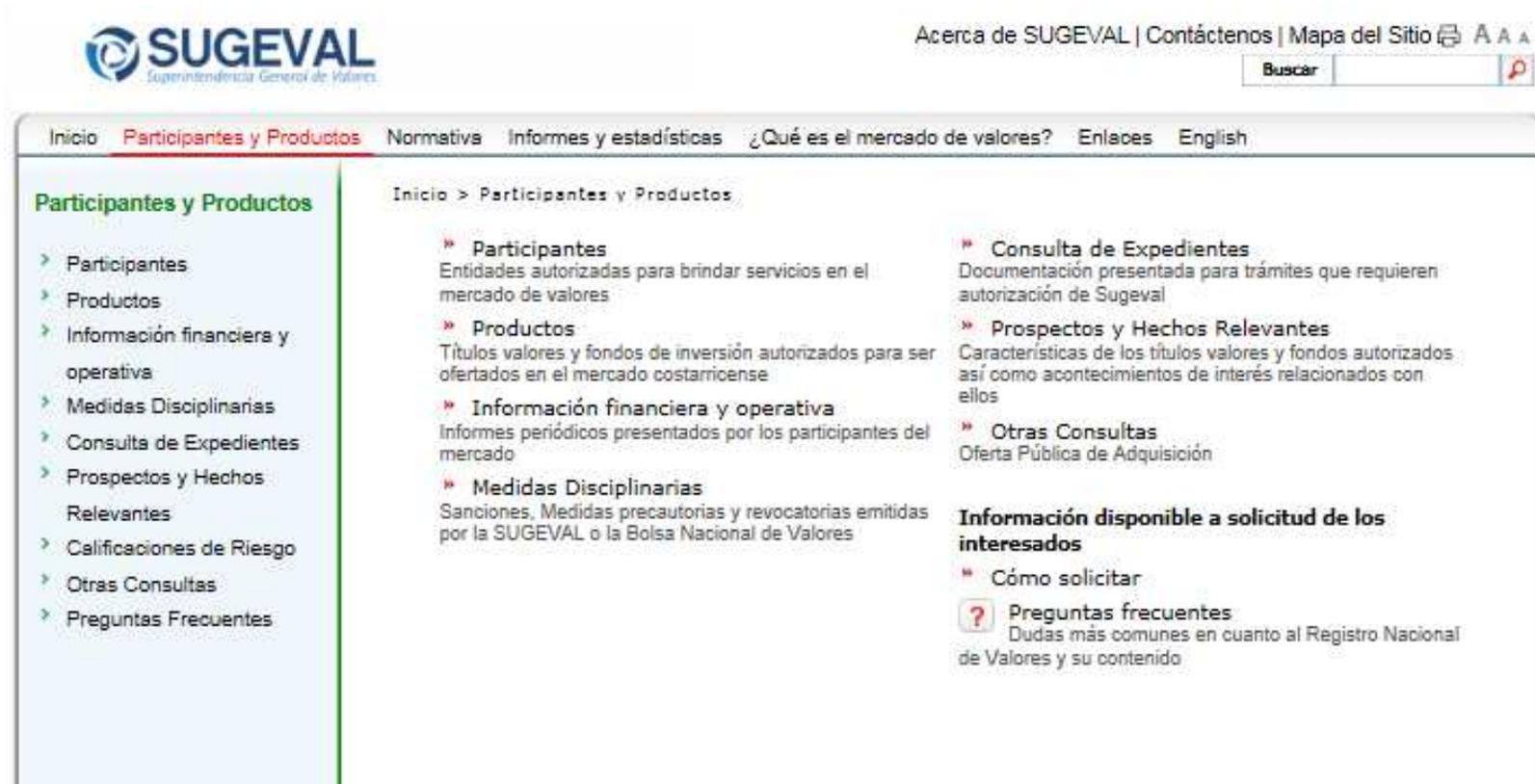
- Propuesta conceptual de reforma del Reglamento de Soc de Fondos de Inversión
- Recursos económicos para financiar mi proyecto de emprendimiento
- Cómo gestionar las finanzas de mi empresa

Noticias y Novedades

- Informe de rendición de cuentas II semestre 2015 y presentación del programa macroeconómico 2015 y perspectivas 2016-2017
- MEIC: sabía usted que...
- Rendición de cuentas I semestre 2015 - 10 de agosto
- Saldos de emisiones inscritas en RNNI

Inicio | Participaciones y Productos | Normativa | Informes sobre el Mercado | ¿Qué es el mercado de valores?

Registro Nacional de Valores e Intermediarios (RNVI)



The screenshot displays the SUGEVAL website interface. At the top left is the SUGEVAL logo (Supervisión General de Valores). To the right are links for 'Acerca de SUGEVAL', 'Contáctenos', 'Mapa del Sitio', and 'AAA'. A search bar with the text 'Buscar' is also present. The main navigation menu includes 'Inicio', 'Participantes y Productos' (highlighted), 'Normativa', 'Informes y estadísticas', '¿Qué es el mercado de valores?', 'Enlaces', and 'English'. The 'Participantes y Productos' section is expanded, showing a list of sub-items: Participantes, Productos, Información financiera y operativa, Medidas Disciplinarias, Consulta de Expedientes, Prospectos y Hechos Relevantes, Calificaciones de Riesgo, Otras Consultas, and Preguntas Frecuentes. The main content area shows the breadcrumb 'Inicio > Participantes y Productos' followed by five sub-sections: Participantes (Entidades autorizadas para brindar servicios en el mercado de valores), Productos (Títulos valores y fondos de inversión autorizados para ser ofertados en el mercado costarricense), Información financiera y operativa (Informes periódicos presentados por los participantes del mercado), Medidas Disciplinarias (Sanciones, Medidas precautorias y revocatorias emitidas por la SUGEVAL o la Bolsa Nacional de Valores), and Consulta de Expedientes (Documentación presentada para trámites que requieren autorización de Sugeval). Below these are 'Prospectos y Hechos Relevantes' (Características de los títulos valores y fondos autorizados así como acontecimientos de interés relacionados con ellos) and 'Otras Consultas' (Oferta Pública de Adquisición). A section titled 'Información disponible a solicitud de los interesados' includes 'Cómo solicitar' and 'Preguntas frecuentes' (Dudas más comunes en cuanto al Registro Nacional de Valores y su contenido).

SUGEVAL
Supervisión General de Valores

Acerca de SUGEVAL | Contáctenos | Mapa del Sitio | AAA

Buscar

Inicio Participantes y Productos Normativa Informes y estadísticas ¿Qué es el mercado de valores? Enlaces English

Participantes y Productos

- Participantes
- Productos
- Información financiera y operativa
- Medidas Disciplinarias
- Consulta de Expedientes
- Prospectos y Hechos Relevantes
- Calificaciones de Riesgo
- Otras Consultas
- Preguntas Frecuentes

Inicio > Participantes y Productos

- Participantes**
Entidades autorizadas para brindar servicios en el mercado de valores
- Productos**
Títulos valores y fondos de inversión autorizados para ser ofertados en el mercado costarricense
- Información financiera y operativa**
Informes periódicos presentados por los participantes del mercado
- Medidas Disciplinarias**
Sanciones, Medidas precautorias y revocatorias emitidas por la SUGEVAL o la Bolsa Nacional de Valores
- Consulta de Expedientes**
Documentación presentada para trámites que requieren autorización de Sugeval
- Prospectos y Hechos Relevantes**
Características de los títulos valores y fondos autorizados así como acontecimientos de interés relacionados con ellos
- Otras Consultas**
Oferta Pública de Adquisición

Información disponible a solicitud de los interesados

- Cómo solicitar**
- Preguntas frecuentes**
Dudas más comunes en cuanto al Registro Nacional de Valores y su contenido

Seguimiento a la inversión

Un inversionista prudente y responsable monitorea y examina con detenimiento su inversión, su comportamiento y en la medida de lo posible, proyecta tendencias.



Seguimiento a la inversión

- Permite modificar la estrategia de inversión
- Contribuye a la evaluación de la rentabilidad
- Facilita la oportunidad de reclamar oportunamente



Estado de cuenta (Entidad de custodia)

- Información de la entidad (domicilio, teléfono, fax, etc.)
- Información del inversionista (dirección – identificación)
- Fecha de emisión/corte del estado de cuenta
- Características de los valores (emisor-instrumento-tasa-plazo)
- Características del fondo (moneda, abierto – cerrado, etc.)
- Precios de los valores
- Movimientos de valores y efectivo
- Comisiones por transacciones o administración de las inversiones
- Valor de la inversión en el período actual y el período anterior
- Rendimientos
- Comisión de administración
- Leyendas



4.

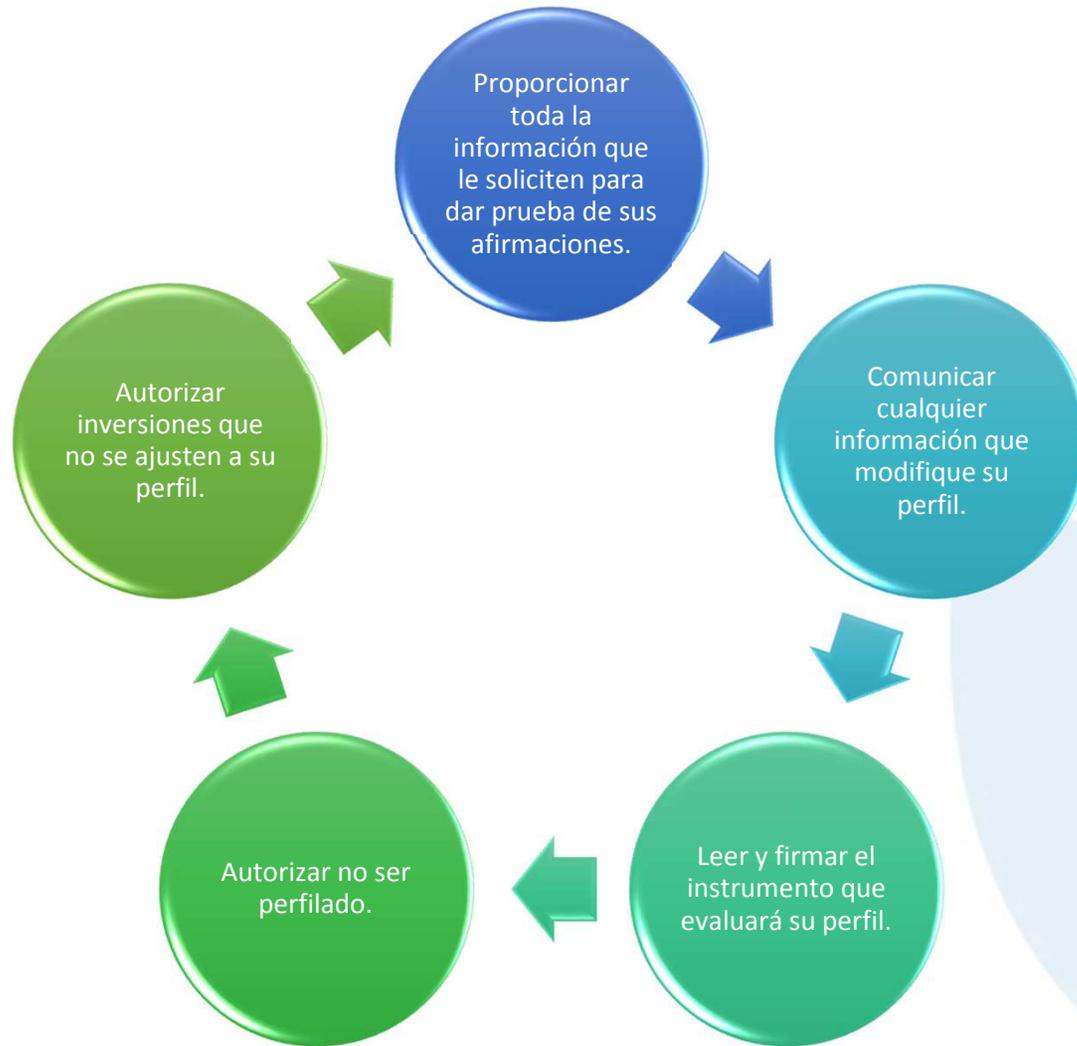
- **Deberes y derechos del inversionista**

Derechos del inversionista

- Recibir el servicio contratado (asesoría, gestión de portafolios, ejecución, etc.)
- Recibir información suficiente, veraz y oportuna
- Recibir estados de cuenta de sus inversiones
- Presentar reclamos ante cambios no autorizados o irregularidades en las inversiones



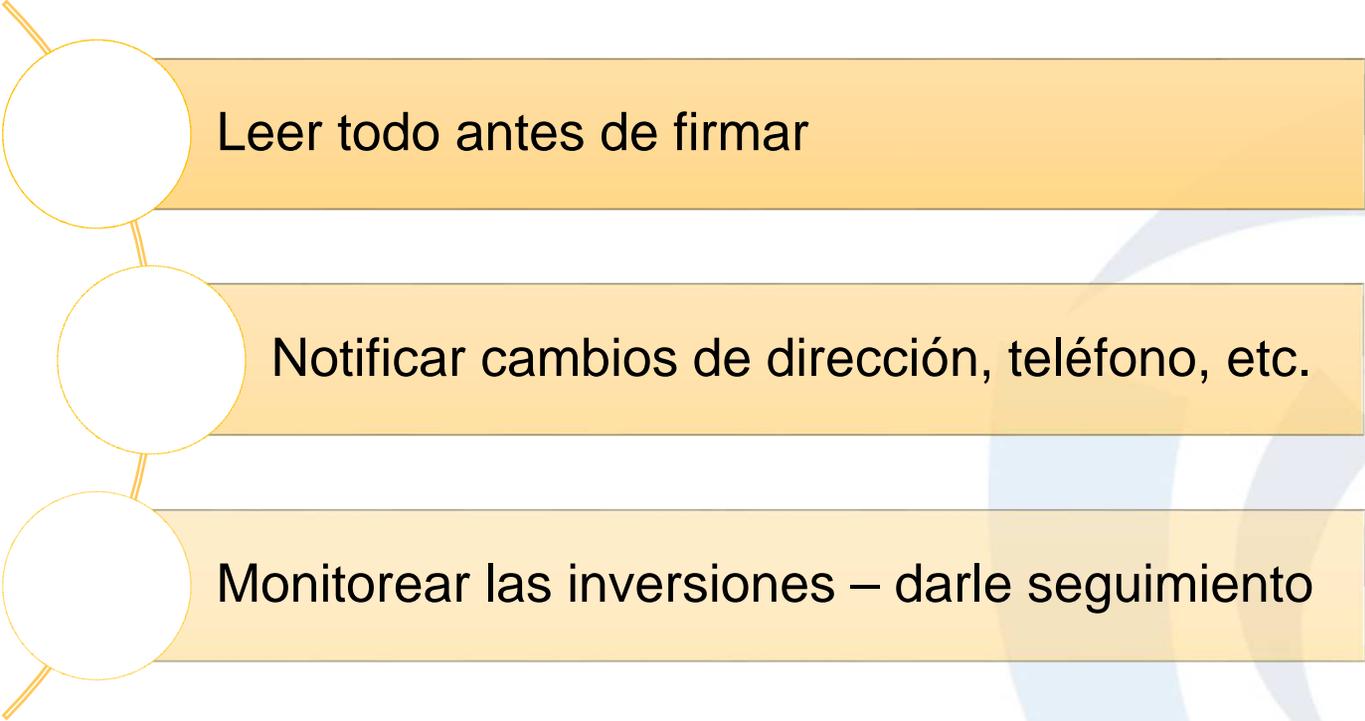
¿Soy responsable de?



Deberes del inversionista

- 1 Informarse antes de invertir
- 2 Conocer que tipo de inversionista es (valorar sus riesgos)
- 3 Preguntar si no comprende en lo que va a invertir
- 4 Verificar que las inversiones se ajusten al perfil

Deberes del inversionista



Leer todo antes de firmar

Notificar cambios de dirección, teléfono, etc.

Monitorear las inversiones – darle seguimiento

5.

• **Recomendaciones**



Recomendaciones

- Infórmese continuamente
- Invierta en entidades reguladas
- Conozca su perfil de inversionista
- Pregunte antes de invertir
- Lea todo antes de firmar
- Conserve documentación
- Monitoree sus inversiones

“Si queréis ser ricos no aprendáis solamente a saber cómo se gana, sino también cómo se invierte”

Benjamin Franklin

¡MUCHAS GRACIAS!

