

Estrategia 1998-2003
Prioridades próximos años
Actividades del 2002
Presupuesto 2002

Estrategia 1998-2003

- Deuda pública 
- Infraestructura 
- Supervisión y regulación 

Estrategia 1998-2003

Deuda Pública

Diseño: Estandarización y alargamiento de plazos

Colocación: subasta espaciada

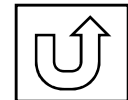
Distribución: Fondos de inversión

Negociación: Minoristas y Mayoristas

Liquidación: sistema actual y SAC

Pendiente

- Canje de títulos no estandarizados
- Mejora de diseño de instrumentos
- Presencia permanente
- Reorganización de mercados secundarios



Sugeval

Estrategia 1998-2003

Infraestructura

- Mejora liquidación actual
- Fondo de Garantía y sistema de préstamo de valores
- Sistemas de negociación
- Sistemas de back office de las entidades
- Anotación en cuenta
- Entrega contra pago

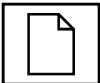
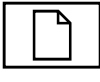
Pendiente: todo, en diferentes grados



Sugeval

Estrategia 1998-2003

Supervisión y regulación

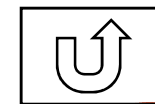
- Apertura y liberalización 
- Gestión de riesgo 
- Información 
- Supervisión 

Estrategia 1998-2003

Regulación y supervisión:

Apertura y liberalización

- Hacia afuera: apertura para productos extranjeros
- Hacia adentro: apertura para nuevos productos (fondos inmobiliarios, titularización, cuenta propia, préstamo de valores, oferta privada, fondos de riesgo, etc.)



Sugeval

Estrategia 1998-2003

Regulación y supervisión: Gestión de riesgo

- Capitalización
- Control interno
- Liquidación
- Custodia



Sugeval

Estrategia 1998-2003

Regulación y supervisión: Información

- Información al momento de la autorización: prospecto
- Información periódica
- Hechos relevantes
- Auditorías externas
- Calificación de riesgo



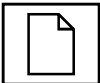
Sugeval

Estrategia 1998-2003

Regulación y supervisión: Supervisión

- Solvencia
- Custodia
- Procedimientos de control interno
- Sistemas tecnológicos
- Formación de precios
- Calidad de la información brindada a los inversionistas

Prioridades para los próximos años

- Apertura y liberalización 
- Gestión de riesgo 
- Información 
- Supervisión 

Prioridades para los próximos años

Apertura y liberalización:

- Apertura: nuevos mercados y participantes
- Regulación de entidades no reguladas (intermediación bancaria de valores, asesoría de inversión)
- Integración Centroamericana
- Pequeña y mediana empresa



Prioridades para los próximos años

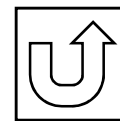
Gestión de riesgo:

- Implantación de Anotación en cuenta
- Implantación de custodios
- Fondo de garantía y préstamo de valores
- Fortalecimiento de autorregulación (comités de riesgo, auditorías internas)
- Modernización de back office
- Capitalización de entidades fiscalizadas
- Sistemas de coberturas (derivados)

Prioridades para los próximos años

Información:

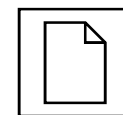
- Calidad de la asesoría de inversión (corredores)
- Poderes de supervisión y sanción sobre auditorías externas
- Campaña educativa para el inversionista



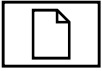
Prioridades para los próximos años

Supervisión

- Supervisión de nuevos participantes (custodios, bancos como intermediarios de valores, asesores)
- Aumento de visitas a entidades supervisadas
- Revisión de competencias y obligaciones de la bolsa
- Mejora de supervisión consolidada
- Potestades sancionatorias de la Superintendencia



Actividades 2002

- Regulación 
- Oferta pública 
- Supervisión 
- Comunicación 
- Presupuesto 

Actividades 2002

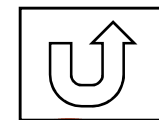
Regulación: Reglamentos

- Auditorías Externas
- Oferta Pública
- Valoración a precios de mercado
- General de Fondos
- Anotación en cuenta
- Custodia
- Fondo de Gestión de riesgo
- Préstamo de valores

Actividades 2002

Regulación: Acuerdos

- Normativa Contable
- Hechos Relevantes
- Entrada en vigencia de las NIC
- Plan de contingencia de valoración
- Inscripción metodologías de valoración
- Entrada en vigencia de la valoración
- Coeficiente de liquidez



Sugeval

Actividades 2002

Oferta Pública : registro de emisores		
Tipo de emisor	Inscripciones	Desinscripciones
Deuda	5	5
Acciones	1	3
Total	6	8

	31-12-2002	31-12-2001
Deuda:	57	59
Acciones:	22	24

Actividades 2002

Oferta Pública: nuevas emisiones de deuda

Sector	Cantidad	Colones	Dólares
Financiero	16	10.500,0	40,0
No financiero	26	11.100,0	22,0
Total	42	21.600,0	62,0

	31-12-2002	31-12-2001
Número de emisiones	122	130
Saldo en colones	40.764,2 mill.	26.730,0 mill.
Saldo en dólares	191,5 mill.	244,0 mill.

Actividades 2002

Oferta Pública: fondos de inversión				
Trámite/Tipo de fondo	Mercado de dinero	Crecimiento	Ingreso	Total
Inscripciones	14	2	8	24
Desinscripciones	5	6	2	13

	31-12-2002	31-12-2001
Número de fondos:	147	136
Saldo en colones	233.308,0 mill.	232.442,0 mill.
Saldo en dólares	497.378,0 mill.	320.071,0 mill.

Actividades 2002

Oferta Pública: fondos de inversión:

Modificaciones: 37 solicitudes

Para ajustarse al nuevo Reglamento sobre sociedades administradoras y fondos de inversión

Valoraciones de inmuebles: 58

Compra	32
Venta	3
Actualización	23

Actividades 2002

Oferta Pública: Otros trámites:

Nueva sociedad calificadora de riesgo

Otros trámites:

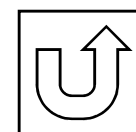
- Aumentos de capital:	16
- Cambios en Juntas Directivas:	11
- Cambios en Comités de Inversión:	15
Desinscripción S.F.I.	1
Actualizaciones anuales prospectos emisores:	34
Legalización libros de actas de F.I.	21
Comités de valoración	15
Comités de inversión	3
Asamblea de inversionistas	3

Actividades 2002

Oferta Pública: control oferta no autorizada:

Por medio de denuncias y revisión de avisos hechos
a través de medios de comunicación

Total de casos revisados:	30
Anuncios sobre venta de acciones	4
Otro tipo de ofertas para captar dinero del público	22
Advertencias a particulares sobre regulación	2
Recordatorio a participantes sobre regulación	2
Traslado de casos al Ministerio Público	3



Sugeval

Actividades 2002

Comunicación: Difusión de información

- 11 cartas informativas divulgadas entre 1300 destinatarios
- Rediseño total del sitio web
- Informes Semanales: 52
- Informes Quincenales: 24
- Atención de consultas : 5346 usuarios externos

Actividades 2002

Comunicación: Organización de eventos

- Jornada anual “Servicios de Valor Agregado en el Mercado de Valores”
- Dos Foros SUGEVAL
- Talleres: Ley 8204, Ingresadores por internet
- Otros eventos de capacitación: Funcionarios de la Contraloría General de la República, Ministerio de Hacienda, Ministerio Público, etc.

Actividades 2002

Comunicación: Producción de material informativo

- Folletos diseñados para contribuir con la educación al inversionista
- Publicaciones en prensa escrita
- Memoria Institucional e Informe Anual sobre los Mercados

Actividades 2002

Comunicación: temas específicos

- Valoración a precios de mercado

Sección especial en portal web

Publicaciones en prensa escrita

Cartas para distribuir entre los inversionistas

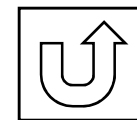
Buzones especiales para atención de consultas

Actividades 2002

Comunicación: RNVI en línea

Toda la información oficial y pública sobre las entidades reguladas y sus productos disponible en la dirección www.sugeval.fi.cr

- Inscripciones y desinscripciones
- Prospectos y calificaciones de riesgo
- Información periódica y hechos relevantes
- Participaciones accionarias significativas y operaciones accionarias de ejecutivos
- Medidas precautorias y sancionatorias
- Ofertas públicas de adquisición



Sugeval

Actividades 2002

Supervision: Emisores

679	Hechos Relevantes
233	Comunicados de Interés
100%	Informes auditados no financieros
50%	Informes auditados financieros

Actividades 2002

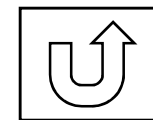
Supervisión: In situ

- Intervención CBC
- 6 visitas de rutina a PB
- 5 visitas de seguimiento a PB
- 19 visitas relámpago SFI: valoración
- 17 visitas relámpago SFI: t+1
- 7 visitas fondos inmobiliarios
- 2 visitas calificadoras de riesgo

Actividades 2002

Supervisión: Valoración a mercado

- Instructivo contable
- Consulta a Tributación Directa
- Planes de contingencia
- Apoyo a Comité para observaciones al vector
- Supervisión formación de precios



Sugeval

Presupuesto 2002

Ejecución presupuestaria al 31 de diciembre del 2002			
(monto en millones de colones)			
Concepto	Presupuesto	Gasto Efectivo	% Ejecución
Salarios y cargas sociales	973,59	782,88	80,41%
Planillas	741,48	599,50	80,85%
Cargas Sociales	220,15	175,60	79,77%
Otros servicios personales (1)	11,97	7,78	64,95%
Gastos Corrientes	382,34	296,86	77,64%
Alquileres	86,84	80,88	93,14%
Electricidad, Telecomunicaciones	24,29	15,54	63,98%
Honorarios y Consultorías (2)	24,10	23,64	98,09%
Prestaciones Legales	40,00	1,46	3,66%
Indemnización vacaciones empleados	84,27	81,88	97,17%
Otros Servicios	122,84	93,45	76,08%
Inversiones	136,12	117,10	86,03%
Equipo y mobiliario de oficina	4,04	2,34	57,93%
Equipo de computación	105,21	94,35	89,68%
Equipo de transporte	16,95	11,36	66,99%
Equipo de Comunicación	2,20	1,60	72,61%
Equipos Varios	7,71	7,46	96,71%
Plan de Capacitación y Adiestramiento	52,33	41,70	79,67%
Total	1.544,38	1.238,54	80,00%
Notas			
1-) Pago por concepto de horas extras y recargo de funciones			
2-) Contrataciones con empresas y servicios profesionales			

Presupuesto 2002

Variación Porcentual Presupuesto 2002 - 2003			
(en millones de colones)			
RUBRO PRESUPUESTADO	PRESUPUESTO	PRESUPUESTO	VARIACION
	2002 a/	2003 b/	RELATIVA
			2003
GASTOS CORRIENTES	1.323,99	1.346,81	1,72%
SALARIOS Y CARGAS SOCIALES	973,59	1.006,28	3,36%
PLAN DE CAPACITACIÓN Y ADIESTRAMIENTO	52,33	36,68	-29,91%
SERVICIOS Y SUMINISTROS	258,06	262,06	1,55%
PRESTACIONES LEGALES	40,00	41,80	4,50%
GASTOS EXTRAORDINARIOS	84,27	0,00	0,00%
INDEMNIZACION VACACIONES A EMPLEADOS	84,27	0,00	0,00%
CUENTAS PENDIENTE EJERCICIOS ANTERIORES	3,96	0,00	0,00%
INVERSIONES	136,12	178,69	23,83%
TOTAL DE PRESUPUESTO	1.544,38	1.525,50	-1,22%
a/ presupuesto al 31 de diciembre del 2002 (incluye modificaciones)			
b/ presupuesto al 01 de enero del 2003 (presupuesto original)			

Presupuesto 2002

Superintendencia General de Valores					
Área Administrativa					
Evolución cobro a los regulados durante los años 2001-2002-2003					
Cifras en millones de colones					
	I Trimestre	II Trimestre	III Trimestre	IV Trimestre	Total
	Año 2001				
Presupuesto Anual					1.359,04
Gastos Real	189,32	241,51	222,59	518,31	1.171,73
Cobro a Regulados	75,09	37,86	48,30	44,52	205,78
	Año 2002				
Presupuesto Anual					1.544,38
Gastos Real	302,06	249,63	276,92	409,93	1.238,54
Cobro a Regulados	103,66	60,41	49,93	55,38	269,38
	Año 2003				
Presupuesto Anual					1.525,50
Gastos Real	N/D	N/D	N/D	N/D	
Cobro a Regulados	81,99	N/D	N/D	-----	81,99