Educación Financiera

PARA TODOS amv

ABC del Inversionista

Última actualización: marzo de 2014

Educación Financiera
PARA TODOS amv

La charla no constituye asesoría, recomendación u opinión acerca de inversiones y los ejemplos plasmados son de uso académico exclusivamente, no reflejan situaciones actuales o potenciales.

Programa
EDUCACIÓN FINANCIERA PARA TODOS

El primer programa de educación financiera independiente, impulsado con el apoyo de más de 70 entidades de la industria financiera.

Queremos contribuir a que los Consumidores Financieros tomen buenas decisiones financieras, conozcan y exijan sus derechos.

No te ofreceremos ningún producto, ¡lo que hacemos es gratuito! El negocio es darte información, herramientas y contenidos.

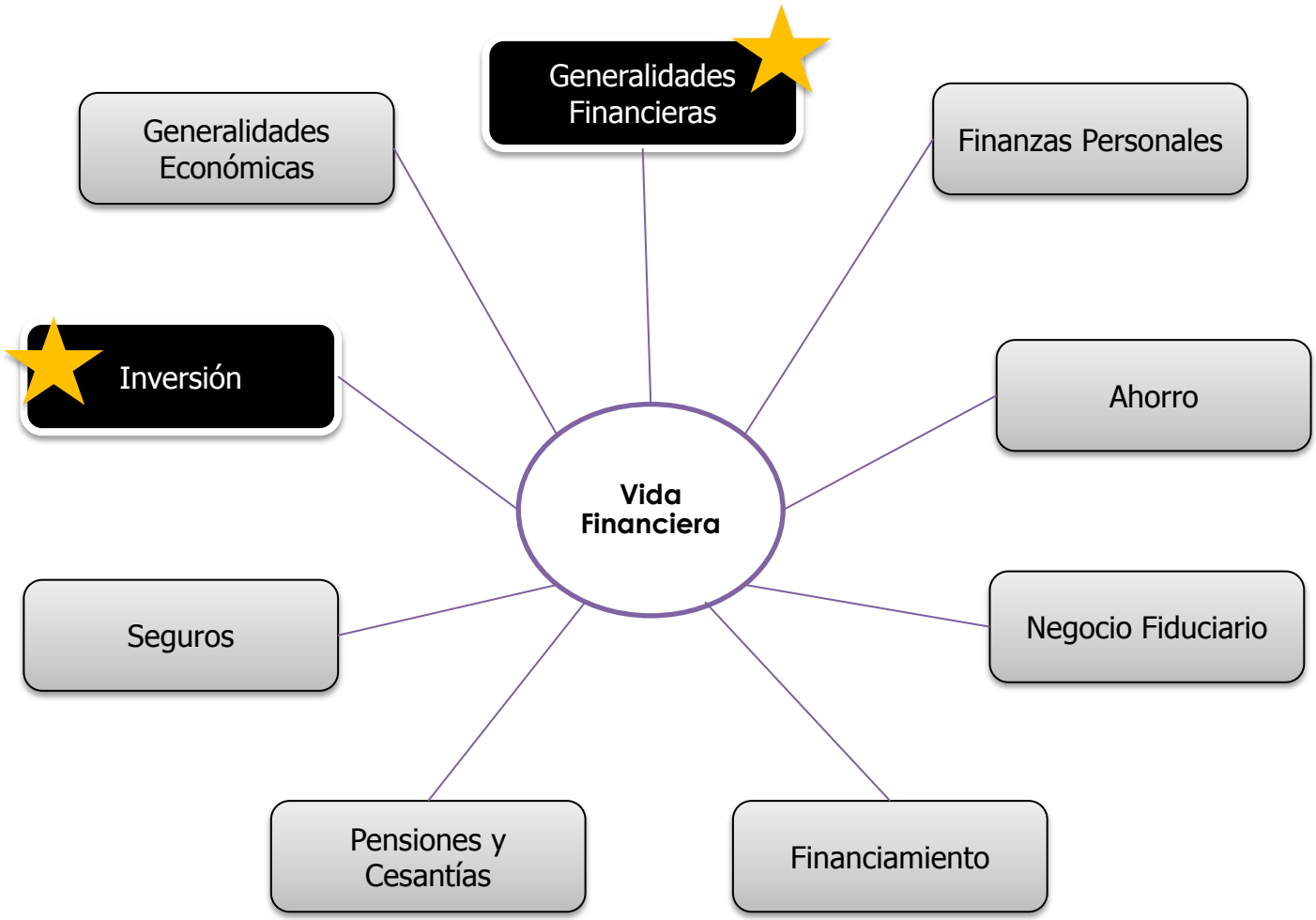
Descarga esta presentación, conoce nuestro cronograma de charlas educativas y encuentra más contenidos en:

www.amvcolombia.org.co
enlace "Educación Financiera"

Programa Educación Financiera para Todos

@Educación_AMV

LA VIDA FINANCIERA



Contenido

1. EL MERCADO DE VALORES
   - ¿Qué es y cómo funciona?
   - Participantes

2. INVERTIENDO EN EL MERCADO
   - Inversión
   - Rentabilidad
   - Riesgo
   - Plazo

3. LOS INTERMEDIARIOS Y LOS INVERSIONISTAS DEL MERCADO DE VALORES
   - Ordenantes
   - Intermediarios ilegales vs entidades vigiladas
   - Derechos de los inversionistas
   - Deberes de los intermediarios

4. RECOMENDACIONES PRÁCTICAS

Contenido

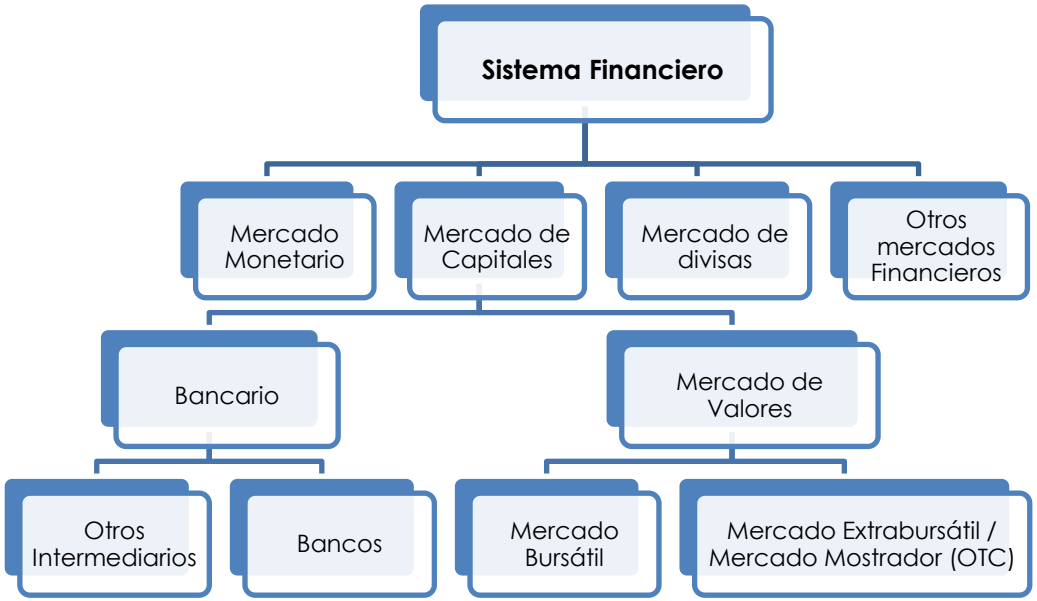
1. **EL MERCADO DE VALORES**
   - ¿Qué es y cómo funciona?
   - Participantes

2. INVERTIENDO EN EL MERCADO
   - Inversión
   - Rentabilidad
   - Riesgo
   - Plazo

3. LOS INTERMEDIARIOS Y LOS INVERSIONISTAS DEL MERCADO DE VALORES
   - Ordenantes
   - Intermediarios ilegales vs entidades vigiladas
   - Derechos de los inversionistas
   - Deberes de los intermediarios

4. RECOMENDACIONES PRÁCTICAS

El mercado de valores



El sistema financiero colombiano está conformado principalmente por cuatro mercados. Uno de ellos es el **MERCADO DE CAPITALES**.

El **mercado de capitales** cuenta con dos mecanismos diferentes para poner en contacto a las personas que demandan y ofrecen los recursos: **MERCADO BANCARIO y MERCADO DE VALORES**

EL MERCADO DE VALORES O NO INTERMEDIADO se caracteriza porque los agentes que necesitan de recursos (principalmente empresas y el Gobierno) captan los recursos directamente del Público

Participantes del mercado de valores

Ministerio de Hacienda y Crédito Público
República de Colombia

Libertad y Orden

Superintendencia Financiera de Colombia

amv
Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia

INTERMEDIARIOS

EMISORES

INVERSIONISTAS

INFRAESTRUCTURA
- Sistemas de negociación y registro
- Depósitos centrales de valores
- Bolsa de Valores

Ofrecen valores

Permiten la negociación, compensación, liquidación y custodia de los valores que se negocian.

Demandan valores

Contenido

1. EL MERCADO DE VALORES
   - ¿Qué es y cómo funciona?
   - Participantes

2. **INVIRTIENDO EN EL MERCADO**
   - Inversión
   - Rentabilidad
   - Riesgo
   - Plazo

3. LOS INTERMEDIARIOS Y LOS INVERSIONISTAS DEL MERCADO DE VALORES
   - Ordenantes
   - Intermediarios ilegales vs entidades vigiladas
   - Derechos de los inversionistas
   - Deberes de los intermediarios

4. RECOMENDACIONES PRÁCTICAS

Invirtiendo en el mercado

- **¿QUE ES INVERTIR?** Poner a rentar nuestro dinero.
- **¿QUIÉN PUEDE INVERTIR?** Todos podemos ir al mercado de valores.
- **¿CÓMO PODEMOS INVERTIR?** A través de un intermediario de valores.

RECUERDE QUE UN INVERSIONISTA ES DIFERENTE DE UN ESPECULADOR: Inversionista es aquel que ejecuta operaciones en las cuales, luego de un detenido análisis, prometen salvaguardar el capital y un retorno adecuado.

LA MEJOR INVERSIÓN DEPENDE DE:

El PLAZO al que estamos dispuestos a mantenerla.
El RETORNO que estamos buscando.
El nivel de **RIESGO** que estamos dispuestos a asumir.

Invirtiendo en el mercado

PLAZO DE LA INVERSIÓN

OBJETIVO: en qué vamos a usar el dinero.
PLAZO: cuándo vamos a requerir ese dinero.

CORTO PLAZO

En los **PRÓXIMOS MESES** . Pago de un gasto previsto: matrícula escolar.

Carlos debe pagar la matrícula escolar de sus hijos en 6 meses. Busca inversiones de corto plazo y riesgo mesurado (ejemplo: CDT).

LARGO PLAZO

En el **FUTURO**. Inversiones en grandes proyectos: compra de casa o nuestra jubilación.

Juan es un joven que quiere invertir y obtener grandes utilidades. Busca inversiones de largo plazo y con mayor exposición al riesgo (ejemplo: Bono a 30 años).

Invirtiendo en el mercado

RENTABILIDAD

Potencial beneficio que recibe un inversionista por invertir su dinero. Equivale al cambio del valor del activo durante un periodo de tiempo.

Rendimiento = (Valor Final – Valor Inicial) / Valor Inicial

- Ejemplo: ayer el precio de la acción X fue $2,650 y hoy aumenta a $2,700. El rendimiento a un día de la acción es:

- Rendimiento a 1 día = (2,700 – 2,650) / 2,650 = 2%

Invirtiendo en el mercado

TIPOS DE RENTABILIDAD

La elección del tipo de rentabilidad dependerá de nuestro perfil de inversión y de riesgo.

EXISTEN DOS TIPOS DE RENTABILIDAD:

- **Rentabilidad variable:** Depende del mercado o del emisor (ejemplo: acciones, las cuales dependen del precio de venta y de los dividendos causados).

Carlos debería tener una baja exposición pues tiene la obligación de pagar la matricula de sus hijos. Podría invertir en un papel de bajo riesgo como un CDT a tasa fija simple.

- **Rentabilidad fija:** Se determina una tasa de interés fija y se paga periódicamente o al vencimiento (ej.: TES, bonos de deuda privada, CDTs).

Juan tiene mayor tolerancia al riesgo dado su perfil especulativo. Podría comprar acciones.

Invirtiendo en el mercado

MODALIDADES DE RENTABILIDAD

- **Simple:** los rendimientos se pactan con base en una tasa fija conocida desde el momento de la inversión.

- **Compuesta:** la rentabilidad depende de un índice de referencia, como la DTF, el IPC o IBR. Se expresa así: DTF + 2 puntos, IPC + 5 puntos, etc.

Indicador	Descripción	Publicación
DTF (tasa de interés de los certificados de depósito a término fijo)	Mide la tasa promedio ponderada de captación de los CDT a 90 días.	El Banco de la República lo publica semanalmente en su página de internet, en la sección Series estadísticas, Tasas de interés (http://www.banrep.gov.co/series-estadisticas/see_tas_inter6.htm#anual).
IPC (índice de precios al consumidor)	Mide el comportamiento de los precios de los productos y servicios representativos de una familia colombiana. La variación del IPC equivale a la inflación.	El Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) lo publica mensualmente en su página de internet (www.dane.gov.co).
UVR (unidad de valor real)	Refleja el poder adquisitvo con base en la variación mensual del IPC. A partir de enero de 2000 la UVR reemplazó la unidad de poder adquisitivo constante (UPAC).	El Banco de la República lo publica diariamente en su página de internet, en la sección Series estadísiticas (http://www.banrep.gov.co/series-estadisticas/see_upac.htm).

Invirtiendo en el mercado

RIESGO

¿QUÉ ES EL RIESGO?

Es una situación potencial de daño que puede producirse o no.

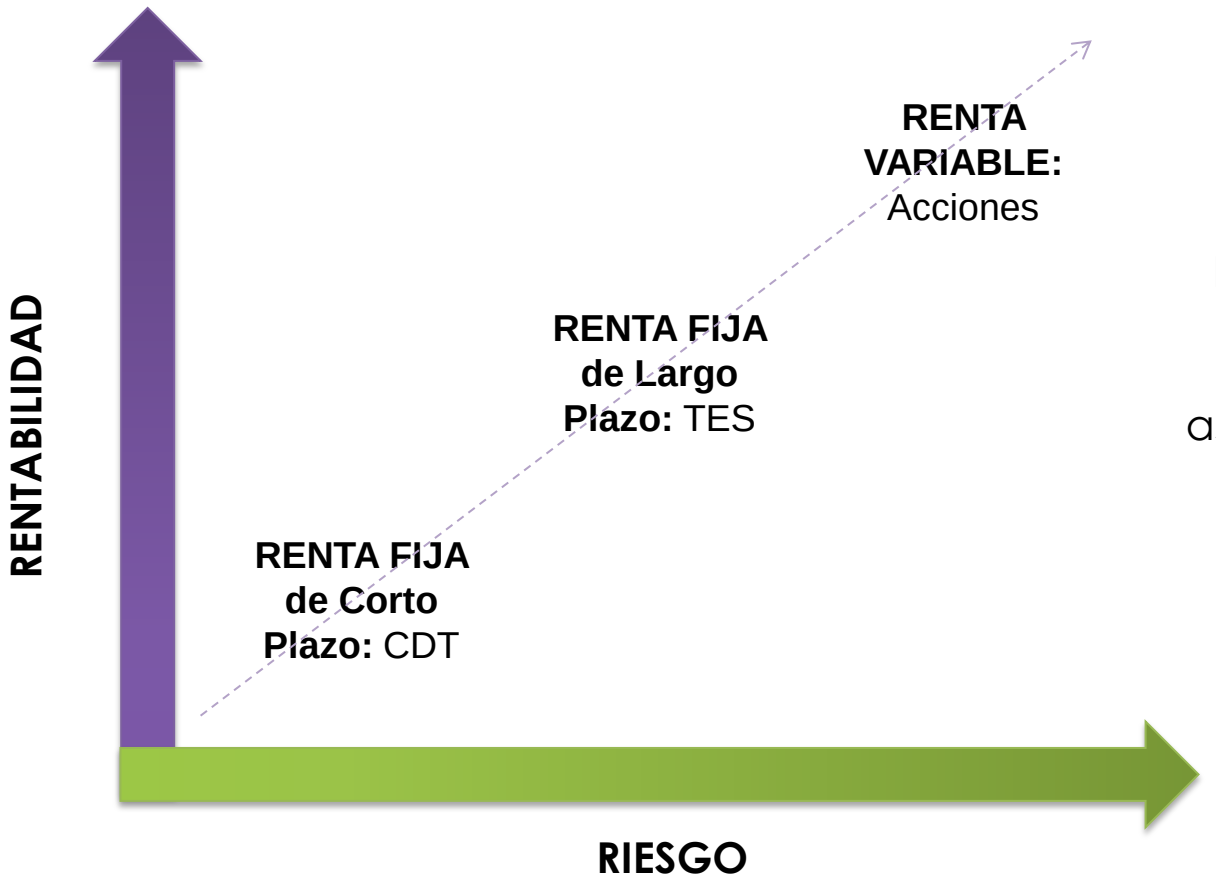
¿QUÉ TIPO DE DAÑO PUEDE CAUSAR?

Depende del tipo de actividad. Todos los eventos se desarrollan en un entorno de incertidumbre que pueden generar resultados desfavorables y riesgos específicos.

EN EL CASO DEL MERCADO DE VALORES LA MATERIALIZACIÓN DEL RIESGO SE TRADUCE EN UNA PÉRDIDA ECONÓMICA PARA EL INVERSIONISTA.

Invirtiendo en el mercado

RELACIÓN RIESGO-RENTABILIDAD



En el mercado de valores obtendrá altos retornos, asumiendo al mismo tiempo mayores riesgos

Invirtiendo en el mercado

PERFIL DE RIESGO

Aspectos que determinan el grado de riesgo que estamos dispuestos a asumir con nuestro dinero o nuestras inversiones.

CONSERVADOR	Prefiere obtener menor rentabilidad y **minimizar** el riesgo.
MODERADO	Prefiere **equilibrar** la relación entre riesgo y rentabilidad. Está dispuesto a incurrir en mayor riesgo a cambio de mejores utilidades.
ARRIESGADO	Prefiere **asumir** altos niveles de riesgo en busca de altos retornos. Conoce y entiende la gran posibilidad de tener pérdidas.

El intermediario debe ayudarnos a definir nuestro perfil de riesgo. La asesoría que recibimos debe reflejar nuestra categoría.

Invirtiendo en el mercado

PERFIL DE RIESGO

La regulación exige a los intermediarios de valores clasificar a los inversionistas en "inversionista profesional" o "clientes inversionistas".

- **Clientes inversionistas:** personas naturales que **REQUIEREN ASESORÍA** del intermediario para tomar sus decisiones de inversión.

- **Inversionista profesional:** cuenta con la **EXPERIENCIA** necesaria para evaluar y gestionar los riesgos inherentes a cualquier decisión de inversión.

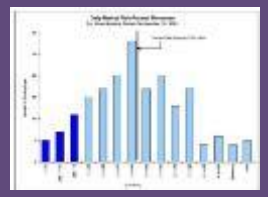
  Se debe acreditar un patrimonio igual o superior a 10.000 smmlv, ser titular de un portafolio de inversión de valores igual o superior a 5.000 smmlv, o haber realizado operaciones equivalentes a 35.000 smmlv.

Invirtiendo en el mercado

¿A QUÉ RIESGOS NOS ENFRENTAMOS?

RIESGOS CUANTIFICABLES

MERCADO



LIQUIDEZ

CRÉDITO EMISOR

CRÉDITO CONTRAPARTE

RIESGOS NO CUANTIFICABLES

OPERACIONAL

ESTRATEGICO

REPUTACIONAL

SER CONSCIENTES DE LOS RIESGOS NOS PERMITE **TOMAR DECISIONES DE INVERSIÓN INFORMADAS** Y CONSEGUIR RENTABILIDADES SATISFACTORIAS.

Invirtiendo en el mercado

EJEMPLO DE RIESGO DE MERCADO

Una empresa del sector minero colombiano con problemas de infraestructura competitiva frente a otras empresas del sector.

Invirtiendo en el mercado

HERRAMIENTAS PARA ADMINISTRAR EL RIESGO DEL MERCADO

- ✓ **Información.** ¿Donde? Sistema Integral de Información del Mercado de Valores (SIMEV), estudios económicos de los diferentes intermediarios o paginas especializadas.
- ✓ **Volatilidad.** Conocer y vigilar la variación del precio del activo.
- ✓ **Stop Loss y Take Profit.** Poner techo y piso a la inversión.
- ✓ **Valoración a precios de mercado (Mark to Market).** A precios diarios.
- ✓ **Diversificación.** En otros activos.
- ✓ **Valor en Riesgo (Var).** Máxima pérdida de la inversión dado un nivel de confianza y un horizonte de tiempo.
- ✓ **Pruebas caseras de Stresstesting y Backtesting.**

Invirtiendo en el mercado

RIESGO DE CRÉDITO

Calificadoras de riesgo

- ✓ Conozca la calificación de riesgo que elaboran las calificadoras de riesgo.
- ✓ La metodología de calificación puede variar. Entre los tipos de calificación se encuentran:
  - **Calificación de la Emisión**: capacidad del emisor para honrar su deuda.
  - **Calificación de la Administración de Portafolios**: habilidad para gestionar las inversiones.

Invirtiendo en el mercado

ESPECULACIÓN

La especulación es beneficiosa para:

- ✓ Financiar buenas ideas
- ✓ Intercambiar el riesgo. El que compra asume el riesgo de que baje y el que vende asume el riesgo de que hubiera podido subir más.

La especulación es perjudicial cuando:

- Se confunde con invertir.
- Cuando se carece de total conocimiento al respecto.
- Se arriesga más de lo que se puede perder (Ej: Cuentas de margen son demasiado especulativas)
- Se cree que es la mejor forma de acumular riqueza.
- Intereses creados hacen que los comisionistas incentiven la especulación sobre la inversión.

Contenido

1. EL MERCADO DE VALORES
   - ¿Qué es y cómo funciona?
   - Participantes

2. INVERTIENDO EN EL MERCADO
   - Inversión
   - Rentabilidad
   - Riesgo
   - Plazo

3. **LOS INTERMEDIARIOS Y LOS INVERSIONISTAS DEL MERCADO DE VALORES**
   - Ordenantes
   - Intermediarios ilegales vs entidades vigiladas
   - Derechos de los inversionistas
   - Deberes de los intermediarios

4. RECOMENDACIONES PRÁCTICAS

Los intermediarios y los inversionistas del mercado de valores

ORDENANTES

- ✓ Podemos facultar a un **ORDENANTE** para que imparta órdenes de compra y venta en nuestro nombre. Esta persona debe ser alguien de nuestra absoluta confianza.
- ✓ No son funcionarios del intermediario.
- ✓ EL INTERMEDIARIO NO PUEDE DELEGAR SUS DEBERES Y RESPONSABILIDADES.
- ✓ Aún cuando recurra a un ORDENANTE, revise sus extractos, estados de cuenta y confirmaciones de operaciones de manera permanente.

Los intermediarios y los inversionistas del mercado de valores

INTERMEDIARIOS ILEGALES VS ENTIDADES VIGILADAS

Prenda las alarmas cuando :

- Ofrecen **RENTABILIDAD MUY ALTA E INUSUAL**.
- **NO ES CLARO EL NEGOCIO O EL USO DE NUESTRO DINERO**.
- La entidad **NO ESTÁ VIGILADA** por la Superintendencia Financiera, ni el Autorregulador del Mercado de Valores.

LA SEGURIDAD DE NUESTRAS INVERSIONES EMPIEZA POR NOSOTROS MISMOS. Verifique que la entidad por medio de la cual va a invertir está autorizada por la SFC y que el asesor está certificado por AMV.

Los intermediarios y los inversionistas del mercado de valores

INTERMEDIARIOS ILEGALES VS ENTIDADES VIGILADAS

¿Cómo nos afectan los intermediarios ilegales?

- Podemos ser objeto de una estafa y perder nuestro dinero.
- Puede no reconocer que nos adeuda dinero y que por lo tanto nuestra inversión se puede perder.
- Puede desaparecer con nuestro dinero.
- No tiene los conocimientos adecuados para administrar nuestras inversiones lo cual puede generar pérdidas sobre nuestro dinero.
- Podríamos estar patrocinando actividades delictivas como el lavado de activos. Nuestro nombre puede entrar a las listas de control de estas actividades!!!

Los intermediarios y los inversionistas del mercado de valores

Los intermediarios autorizados por el Gobierno para captar recursos son personas idóneas, preparadas técnica y profesionalmente para tomar nuestros ahorros e invertirlos en el mercado de valores.

No entreguemos dinero a otras entidades, incluso si usan alguno de estos nombres.

- ✓ Comisionistas de Bolsa
- ✓ Fiduciarias.
- ✓ Fondos de Pensiones y Cesantías
- ✓ Bancos
- ✓ Comisionistas Independientes
- ✓ Administradoras de Inversión
- ✓ Compañías de Financiamiento Comercial
- ✓ Corporaciones Financieras
- ✓ Aseguradoras

Los intermediarios y los inversionistas del mercado de valores

DERECHOS DEL INVERSIONISTA

- ✓ Hacer PREGUNTAS.
- ✓ Conocer las ALTERNATIVAS.
- ✓ Conocer las NORMAS.
- ✓ Hacer valer nuestras ÓRDENES.
- ✓ Conocer los RIESGOS.
- ✓ Leer previamente el CONTRATO.
- ✓ Recibir la DOCUMENTACIÓN.
- ✓ Conocer los COSTOS y tarifas.
- ✓ Hacer valer nuestros DERECHOS.

EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O DUDA TENEMOS DERECHO A RECLAMAR O QUEJARNOS. ¿ANTE QUIÉN?

- ✓ **La Entidad**
- ✓ **La Superintendencia Financiera de Colombia**
- ✓ **El Autorregulador del Mercado de Valores**

Los intermediarios y los inversionistas del mercado de valores

DEBERES DE LOS INTERMEDIARIOS

- Prudencia y diligencia.
- Conflictos de interés .
- Mejor ejecución.
- Información .
- Documentación.
- Separación de activos.
- Asesoría.
- Valoración.
- Reserva.

Los intermediarios y los inversionistas del mercado de valores

RECOMENDACIONES PARA EVITAR EL EXCESO DE MANDATO

- Procure que sus ordenes de compra o venta sean:
  - CLARAS.
  - COMPLETAS.
  - CON FACULTADES LIMITADAS.
- No firme formatos en blanco.
- Solicite la papeleta de la operación: verifique que se haya realizado bajos las condiciones pactadas.
- No olvide revisar los extractos.

Contenido

1. EL MERCADO DE VALORES
   - ¿Qué es y cómo funciona?
   - Participantes

2. INVERTIENDO EN EL MERCADO
   - Inversión
   - Rentabilidad
   - Riesgo
   - Plazo

3. LOS INTERMEDIARIOS Y LOS INVERSIONISTAS DEL MERCADO DE VALORES
   - Ordenantes
   - Intermediarios ilegales vs entidades vigiladas
   - Derechos de los inversionistas
   - Deberes de los intermediarios

4. **RECOMENDACIONES PRÁCTICAS**

Recomendaciones prácticas

- **Preguntemos** todo lo que no entendamos cuantas veces sea necesario.
- **Conozcamos** todas las posibilidades de inversión a las que podemos acceder antes de tomar decisiones.
- **Verifiquemos** si la entidad a través de la cual vamos a invertir está autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- **Busquemos** fuentes de información alternativas a la información que nos ofrezca el intermediario.
- **Incluyamos** en nuestros análisis los costos asociados a la inversión.
- **Leamos** toda la documentación asociada a nuestra inversión.
- En caso de dudas **acudamos** al Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia o a la Superintendencia Financiera de Colombia.

Recomendaciones prácticas

Verifique que el intermediario de valores esté autorizado por la Superintendencia Financiera:

•SFC www.superfinanciera.gov.co sección Entidades Supervisadas.

Asegúrese de que la asesoría se ajusta a su perfil de riesgo y que el asesor está certificado ante AMV.

- AMV www.amvcolombia.org.co, sección Certificación, Profesionales Certificados.
- SFC www.superfinanciera.gov.co sección SIMEV, Registro Nacional de Profesionales del Mercado de Valores – RNPMV.

Información de Contacto

TEMA	TELÉFONO	CORREO ELECTRÓNICO
Quejas	607-1010 Ext. 1314	quejas@amvcolombia.org.co
Denuncias	607-1010 Ext. 1735	denuncias@amvcolombia.org.co
Educación Financiera	607-1010 Ext. 1512	educacionfinanciera@amvcolombia.org.co
Certificación	607-1010 Ext. 1739	certificacionamv@amvcolombia.org.co

Educación Financiera
PARA TODOS amv

Entidades Miembro

Educación Financiera PARA TODOS amv

ASEGURADORAS
COMPAÑÍA DE SEGUROS BOLÍVAR
RIEGOS PROFESIONALES COLMENA
SEGUROS COLPATRIA
SEGUROS COMERCIALES BOLÍVAR
SEGUROS DE VIDA COLPATRIA
SKANDIA SEGUROS DE VIDA

ASOCIACIONES GREMIALES
ASOBANCARIA
ASOBOLSA
ASOFIDUCIARIAS
ASOFONDOS
FEDELEASING

BANCOS
BANCO AGRARIO DE COLOMBIA
BANCO BCSC
BANCO COLPATRIA RED MULTIBANCA
BANCO CORPBANCA
BANCO DAVIVIENDA
BANCO DE OCCIDENTE
BANCO GNB SUDAMERIS
BANCOLOMBIA
CITIBANK COLOMBIA
HELM BANK

CAPITALIZADORAS
CAPITALIZADORA BOLÍVAR
CAPITALIZADORA COLMENA
CAPITALIZADORA COLPATRIA

COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
FINANCIERA AMÉRICA

CORPORACIONES FINANCIERAS
CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA
JP MORGAN CORPORACIÓN FINANCIERA

FIDUCIARIAS
ACCIÓN FIDUCIARIA S.A.
BBVA ASSET MANAGEMENT SOCIEDAD FIDUCIARIA
CITITRUST
CORPBANCA INVESTMENT TRUST COLOMBIA
FIDUAGRARIA
FIDUCIARIA CENTRAL
FIDUCIARIA BOGOTÁ
FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA
FIDUCIARIA DAVIVIENDA
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE
FIDUCIARIA COLMENA
FIDUCIARIA FIDUCOR
FIDUCIARIA LA PREVISORA
FIDUCIARIA DEL PAÍS
FIDUCIARIA POPULAR
FIDUCOLDEX
FIDUCIARIA SKANDIA
HELM FIDUCIARIA

FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS PROTECCIÓN
COLFONDOS
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS PORVENIR
SKANDIA PENSIONES Y CESANTÍAS

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE INVERSIONES
SEGURIDAD COMPAÑÍA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

SOCIEDADES CORREDORAS DE BOLSA
ACCIONES Y VALORES
ALIANZA VALORES
ASESORES EN VALORES
ASESORÍAS E INVERSIONES
BBVA VALORES COLOMBIA
BTG PACTUAL COMISIONISTA DE BOLSA
CASA DE BOLSA
CITIVALORES
COMPAÑÍA PROFESIONALES DE BOLSA
CORPBANCA INVESTMENT VALORES COLOMBIA
CORREDORES ASOCIADOS
CORREVAL
DAVIVALORES
GLOBAL SECURITIES COLOMBIA
HELM COMISIONISTA DE BOLSA
SERFINCO
SERVIVALORES GNB SUDAMERIS
SKANDIA VALORES S.A.
ULTRABURSÁTILES S.A.
VALORES BANCOLOMBIA S.A.

TITULARIZADORA
TITULARIZADORA COLOMBIANA S.A.

Gracias

La opinión expuesta en esta presentación no compromete al Autorregulador del Mercado de Valores ni a las entidades participantes de Educación Financiera para Todos. Para uso restringido de Educación Financiera para Todos. Todos los derechos reservados. Esta presentación no puede ser reproducida de manera parcial o total, o utilizada en ninguna forma o por ningún medio sin permiso explícito del Autorregulador del Mercado de Valores, coordinador de Educación Financiera para Todos.