**UNIVERSIDAD EAFIT**

**MAESTRIA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

**MERCADOS FINANCIEROS – 2023 I**

**TALLER INSTITUCIONES FINANCIERAS**

**DOCENTE: JUAN FELIPE CARDONA**

NOMBRE: Nicolás González Jaramillo, Juan Fernando Paz, Juan Camilo Escobar, Reddy Van Audenhove.

\*Por favor escriba las **respuestas concretas.**

**PREGUNTAS ABIERTAS:**

1. ¿Cuáles son las funciones de la BVC? Describa 3
2. ¿Cuáles con los mercados que administra la BVC?. Defina brevemente cada uno
3. ¿Cuáles son las funciones de AMV?.
4. ¿Cuáles son las funciones de Deceval?
5. ¿Cuáles son las funciones del Banco de la República?
6. ¿Cuál es el rol que tienen las sociedades comisionistas de bolsa en la arquitectura financiera del mercado de capitales?
7. ¿Cuál es la diferencia entre mercado monetario y mercado de capitales?
8. ¿Cuál es la diferencia entre mercado primario y secundario?
9. ¿Cuál es la diferencia entre inversionista profesional y cliente inversionista?
10. ¿Cuál es la relación entre el riesgo y el rendimiento en una inversión?
11. ¿Cuáles son los intermediarios financieros en los que ud como inversionista puede acceder al mercado de capitales y sus principales diferencias? Realizar cuadro comparativo con sus características.
12. ¿Si ud tiene dinero para invertir hoy, cuáles son los principales aspectos a tener en cuenta antes de tomar la decisión?
13. ¿Cuál es su perfil de riesgo como inversionista? Realizar la siguiente encuesta (escoger una de las tres opciones). Nota: en caso de que no les funcione algún link, pueden buscar en Google cualquier encuesta de perfil de riesgo de cualquier intermediario. Esto es informativo y para uds, no es necesario que lo incluyan en el entregable.

<https://asofiduciarias.org.co/ficdaelsalto/>

<https://www.skandia.com.co/servicio-al-cliente/formatos/Formatos%20OldMutual/Encuesta-Perfil-de-Riesgo-Categorizacion-Persona-Natural7.pdf>

<https://www.btgpactual.com.co/images/userfiles/files/formas/wm/Persona%20Natural/Cuestionario%20Perfil%20de%20Riesgo%20del%20Cliente.pdf>

**EJERCICIO CLASE:**

1. ¿En grupos, identifique cuáles son los intermediarios financieros en los que ud como inversionista puede acceder al mercado de capitales y sus principales diferencias? Realizar cuadro comparativo con sus características.
2. Escoger un intermediario y realizar una revisión detallada donde incluya por lo menos la siguiente información como debida diligencia:
3. Objeto social
4. Historia y track record
5. Dueños o accionistas principales
6. Que productos y/o servicios ofrece
7. Tipo de cliente
8. Montos mínimos
9. Requisitos para abrir cuenta
10. Equipo directivo y de estrategia o investigaciones económicas
11. Realizar la presentación del intermediario a los inversionistas

Desarrollo

1. Es quien desarrollo el sistema donde se realizan las transacciones, quien vela por que funcione correctamente y quien determina las reglas de negociación.
2. Renta Variable, Renta Fija, Derivados y Divisas.
3. Autorregulación, supervisión, disciplina y profesionalización.
4. Custodiar los títulos valores desmaterializados.
5. Definir la política monetaria y cambiaria de Colombia.
6. Funciona como intermediario entre el mercado y la persona natural o jurídica. Y pagan a la bolsa por utilizar la plataforma de negociación.
7. El canal de entrada del mercado monetario son los bancos. Mientras que el canal de entrada del mercado de capitales puede ser una sociedad comisionista de bolsa, una fiduciaria o un fondo de pensiones. Además, los productos transados en el mercado monetario son a corto plazo (menos de 1 año. CDT’s p.e.) y los transados en el mercado de capitales pueden ser a largo plazo (como los TES a 30 años).
8. Mercado primario es cuando se transa sobre la primera emisión. Secundario son las transacciones entre los tenedores de títulos valores.
9. Se considera inversionista profesional a aquella persona que cuentan con conocimientos y experiencia necesaria para comprender, evaluar y gestionar los riesgos inherentes en cualquier decisión de inversión. También debe contar con un patrimonio superior a 10.000 smmlv. Un portafolio de inversión de al menos 5.000 smmlv. Y, también contar con 15 o más operaciones de valores en los últimos 60 días por más de 35.000 smmlv. Cliente inversionista es el que no es inversionista profesional.
10. Directamente proporcional. A más riesgo más retorno y viceversa.
11. Sociedades comisionistas de bolsa, fiduciarias y fondos de pensiones. La diferencia entre ellas radica entre la obtención de los recursos y el nivel de autonomía que se tiene sobre las decisiones de inversión.
12. El perfil de riesgo, el plazo y el mecanismo a través del cual quiero realizar la inversión.

**Ejercicio en Grupos**

**1.**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Fiduciarias | Fondo de Pensiones | Comisionista de Bolsa |
| Solo ofrece fondos de inversión colectiva donde escojo el subyacente pero no la estrategia (FIC).  Inversión pasiva. | Solo ofrece fondos de inversión colectiva donde escojo el subyacente pero no la estrategia (FIC).  Inversión pasiva. | Puedo diseñar mi propio portafolio de inversión. E incluye fondos de inversión colectiva. |
| El origen de recursos es voluntario. | Los recursos se obtienen de forma regulada y voluntaria. | El origen de recursos es voluntario. |
| Yo escojo el fondo al cual quiero invertir. | Tiene beneficios tributarios. | Opción directa (Corredor) que cobra comisión por asesoría. |
| Poco alcance de decisión. |  | Existen plataformas de eTrading solo para acciones locales. |