

# Mercados e Instituciones Financieras

---

**POR: Dr Oscar Eduardo Fregozo Elizondo**



# MASTER IN FINANCE

## Estructura Actual del Mercado Financiero en México

- Secretaria de Hacienda: Máxima autoridad del sistema
- Banco de México: principal asesor del Gobierno Federal (Autonomo)
- Comisión Nacional Bancaria y de valores : ( Regulador Bancos y Casas de bolsa y bolsas de valores
- Comisión Nacional de Seguros y Finanzas: ( Regulador aseguradoras y Afianzadoras )
- Comisión Nacional del sistema para el Retiro:( Reguladora de Afores )
- Condusef :( Protege los interés de usuarios de servicios financieros )
- IPAB : Protección al ahorro bancario

## Participantes en el Mercado Financiero Mexicano

### MASTER IN FINANCE

Bolsas de Valores : Biva Bolsa, Bolsa Mexicana de valores

Calificadoras de valores

Valuadoras de precios

Proveedor de precios

Indeval

Amib

Casas de bolsa

Bancos

Operadoras de fondos de inversión

Afores

Aseguradoras

## Mercados

Capitales

Deuda

Fondos de inversión

Derivados

## Servicios Bancarios

Inversionista



Cuentas de cheques

Cuentas de ahorros

Pagarés PRLVS

Certificados de deposito CDS

Mercado de dinero Reportos

Fondos de inversion

# OFERTA DE CASAS DE BOLSA

Contrato de intermediación bursátil

Reportos mercado de deuda

Privados  
Gobierno  
Bancarios

Inversionista

Mercado de capitales

Acciones  
Cpos, Cpis  
Warrants  
Notas

Derivados

Opciones  
Futuros  
Forward  
Divisas

Fondos de Inversión

Deuda  
Renta variable  
Capitales  
Objeto limitado

## Perfil del Inversionista

## Conoce a tu Cliente

- Conoce a tu cliente es una de la nomas mas relevantes antes de hacer operaciones , la importancia de saber la procedencia del los Recursos
- Para no estar dentro de supuesto de recursos de procedencia ilícita







- **PERFIL DEL CLIENTE**

- El perfil del cliente también conocido como perfil de inversión, es el conjunto de características de una persona mediante el cual determina la manera en que el cliente deberá tomar sus decisiones de inversión considerando su objetivo de inversión y nivel de tolerancia al riesgo.
- La Casa de Bolsa o Intermediación previo a la prestación de servicios de inversión asesorados, realiza una evaluación a través de un cuestionario.

## Información

- Experiencia en valorese instrumentos financieros en que haya invertido el cliente.
- Nivel de conocimientos en instrumentos financieros.
- Objetivo de inversión.
- Nivel de tolerancia al riesgo.
- Ingresos brutos anuales
- Horizonte de inversión
- Necesidades de liquidez



## Tipos de contrato de intermediación Bursátil

- Discrecional
- No Discrecional
- SemiDiscrecional



- **ASESORÍA DE INVERSIONES**

- Proporcionar al cliente por parte de ejecutivos de la Casa de Bolsa, de manera verbal o escrita, recomendaciones o consejos personalizados al Cliente, que le sugieran la toma de decisiones de inversión sobre uno o más Productos Financieros, lo cual puede realizarse a solicitud del Cliente o por iniciativa de la Casa de Bolsa.

- **GESTIÓN DE INVERSIONES**

- Realizar de manera discrecional decisiones de inversión por cuenta del cliente al amparo de un Marco General de Actuación acorde a los objetivos y perfil del Cliente celebrado ante la Casa de Bolsa y el cliente. La Gestión de Inversión se ajusta en todo momento a la política de diversificación de carteras de inversión señalado en el Marco General de Actuación, informándose al cliente de manera periódica la actuación que la Casa de Bolsa realiza sobre su inversión.

## SERVICIOS DE INVERSIÓN NO ASESORADOS

### COMERCIALIZACIÓN O PROMOCIÓN

- Proporcionar al cliente a través de los apoderados de la Casa de Bolsa y por los medios previamente acordados, recomendaciones generalizadas sobre inversión en uno o más productos financieros, con independencia del perfil del Cliente

## Ejecucion de Operaciones

- Recibir instrucciones para la operación de valores, transmitir las y ejecutar las exactamente en los mismos términos en que es instruida por el cliente.
- Las operaciones que se realicen al amparo de este servicio de inversión son responsabilidad del cliente y no se considera que proviene de una recomendación por parte de la Casa de Bolsa, por ser un servicio de inversión no asesorado, en virtud de la responsabilidad del cliente que contrata este servicio de inversión el verificar que sus operaciones sean acordes con sus objetivos de inversión, así como a evaluar los riesgos inherentes a las mismas.



## Asesorados

### Asesoría

Se proporcionan recomendaciones o consejos personalizados sobre los productos financieros que se adapten al perfil del cliente.

### Gestion

promotor realiza operaciones de manera discrecional tomando en cuenta los objetivos de inversión del cliente.

## No Asesorados

- Comercialización o promoción :Recomendaciones generalizadas
- Las decisiones son responsabilidad del cliente , no se establece un determinado perfil del cliente



- **INVERSIONISTAS CALIFICADOS**

- a) **Básico:** Persona que mantenga en promedio, durante los últimos 12 meses ,inversiones en valores por un monto igual o mayor a 1'500,000 unidades de inversión o que haya obtenido en cada uno de los 2 últimos años, ingresos brutos anuales iguales o mayores a 500,000 unidades de inversión.
- b) **Sofisticado:** Persona que mantenga en promedio durante los últimos 12 meses, inversiones en valores en una o varias entidades financieras ,por un monto Igual o mayor a 3'000,000 de unidades de inversión, o que haya obtenido en cada uno de los últimos 2 años, ingresos brutos anuales iguales o mayores a 1'000,000 de unidades de inversión. En adición a lo anterior, los clientes que deseen ser considerados como inversionistas calificados sofisticados.

## Perfiles

- Conservador: objetivos de inversión a corto plazo con inversiones de bajo riesgo, orientado a mantener un crecimiento estable de su capital con baja volatilidad
- Moderado: Horizonte de inversión a mediano plazo con mayor tolerancia al riesgo y minusvalías de capital esporádicas, orientado para el inversionista que busca obtener mejores rendimientos con volatilidad media.
- Balanceado :Inversión orientada a buscar mayores rendimientos en el mediano plazo con minusvalías de capital en ciertos periodos y mayor tolerancia al riesgo
- Crecimiento: Inversión de largo plazo con una selección agresiva de instrumentos financieros con alta tolerancia al riesgo orientada a obtener mejores rendimientos

## Diversificación de portafolio

