6º Encuentro FIAFIN
Federación Iberoamericana de Fondos de Inversión

La experiencia de educación al inversor en Costa Rica

Kattia Castro C.
Sugeval
Superintendencia General de Valores

Brasil, 26 de junio del 2012

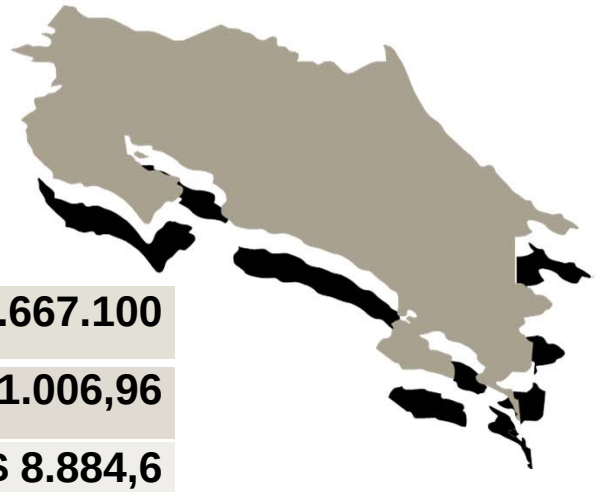
Agenda

- ¿Cómo es el mercado de valores costarricense?
- Objetivos regulatorios
- ¿Cómo llegar al inversionista costarricense?
- Estrategia de SUGEVAL
- ¿Qué hemos conseguido?
- ¿Hacia dónde vamos?

Sugeval

Una mirada a la economía costarricense

Costa Rica en cifras



Población actual	4.667.100
PIB Nominal (en millones) 2011	$ 41.006,96
PIB per cápita 2011	$ 8.884,6
Inflación interanual (mayo del 2012)	5,04%
Tasa de desempleo abierto (a julio 2011)	7,7%
Tasa básica pasiva (a junio 2012)	9,5%
Reservas internacionales netas (en millones a junio 2012)	$ 4.855,5
Exportaciones (en millones 2011)	$ 10.408,4
Importaciones (en millones 2011)	$ 16.219,5

Sugeval

Mercado de valores costarricense

(al 15 de junio del 2012)

Fondos de inversión

- ✓ **16** Sociedades Administradoras
- ✓ **124** Fondos de inversión nacionales y **92** extranjeros

Puestos de bolsa

- ✓ 18 Puestos de bolsa
- ✓ 13.910 Cuentas administradas

Bolsa de valores

- ✓ Bolsa Nacional de Valores (BNV)
- ✓ **$344 millones diarios** de negociación (aproximadamente)

Emisores

- ✓ 36 emisores
- ✓ 7 fideicomisos emisores (principalmente titularizaciones)

Sugeval

Fuente: SUGEVAL

Mercado de valores costarricense
(al 15 de junio del 2012)

$2.894 millones
Activos netos fondos de inversión

32,96% en moneda nacional
66,84% en dólares
0,20% en euros

42.544
Cantidad de Inversionistas
Con una inversión promedio de $68.000

59% en fondos abiertos
41% en fondos cerrados

7,1% Proporción de los fondos de inversión con respecto al PIB

14,1% Proporción de los fondos de inversión con respecto al pasivo bancario

2,14% Proporción de inversionistas de fondos de inversión entre la fuerza de trabajo ocupada

Monto emitido en bonos: 275 emisiones, **$25,3 mil millones**
Monto emitido acciones: 17 emisiones, **$293 millones**
Activo neto fondos de inversión cerrados: 21 emisiones, **$837 millones**

Sugeval

Fuente: SUGEVAL

Objetivos regulatorios

Sugeval

¿Cómo se protege al inversionista?

Sugeval

Guías de actuación

- Leyes y demás normativa de los mercados de valores.
- Principios orientadores de IOSCO y de otros organismos como OCDE.
- Esfuerzos y espacios de cooperación internacional.
- Lecciones de crisis financieras locales e internacionales.

¿Qué limitaciones podemos encontrar en nuestros mercados?

- Ausencia de una política nacional en materia de educación financiera
- Fragmentación de la regulación del sistema financiero que obstaculiza integración de esfuerzos
- Falta de diagnósticos sobre el nivel de cultura financiera
- Escasez de recursos
- Falta de interés de los protagonistas

Sugeval

Algunas posibilidades…

Echar mano a nuestra experiencia como Reguladores.

Ejemplo: ¿Quiénes y qué nos consultan?

Realizar alianzas con otras instituciones y agentes del mercado.

- Otros Reguladores
- Organizaciones gremiales
- Instituciones educativas
- Otras entidades gubernamentales

Concentrarnos en un segmento o grupo de interés e ir ampliando el alcance de nuestros esfuerzos.

Sugeval

Selección de un público meta

Definición de un **programa, plan o estrategia**

Elementos que debe contener el programa, plan o estrategia

Objetivos	**Partes involucradas** (no es cualquier socio)	**Segmentos, audiencias o grupos de interés**	**Mensajes adecuados a las audiencias**	**Los canales y los medios**	**Evaluación y retroalimentación**

Sugeval

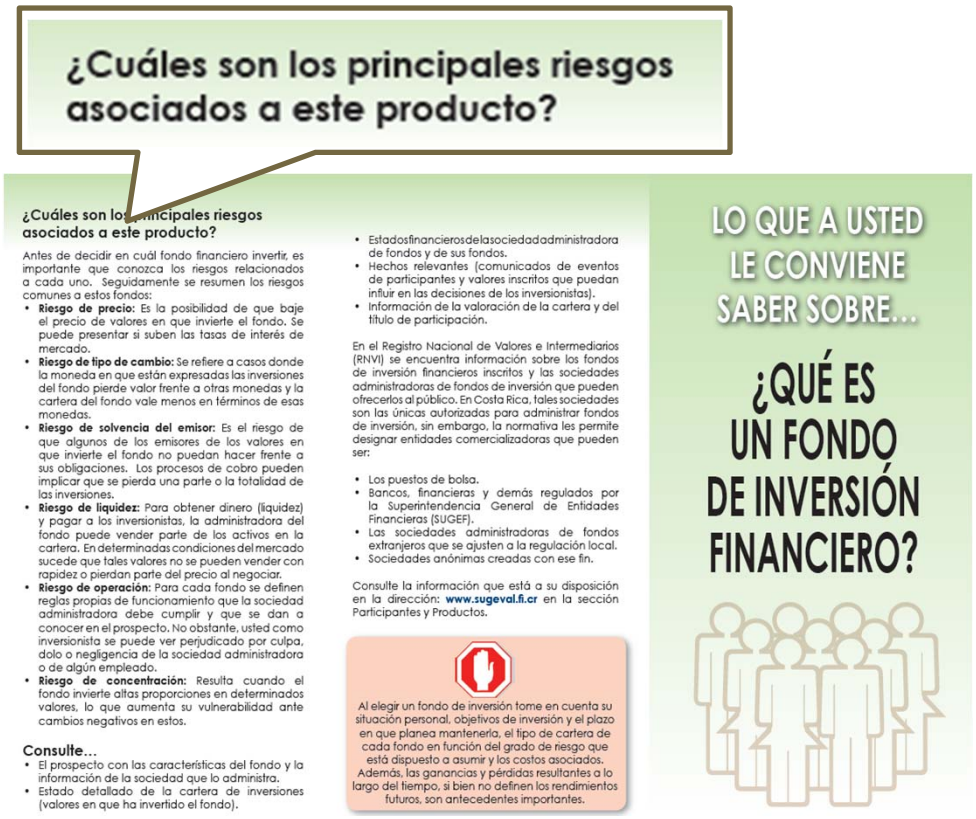
¿Qué hemos hecho en Costa Rica?

Sugeval

Estrategia SUGEVAL

Objetivo

Promover un mayor acercamiento al público, con el fin de que pueda tomar “mejores decisiones de inversión”.



¿Mejores decisiones?

Comprender en qué van a invertir, así como los riesgos y responsabilidades que asumen con sus decisiones de inversión.

Ejes de la estrategia

Información

Mayor disponibilidad de información y simplificación de esta, para hacerla más comprensible

Educación

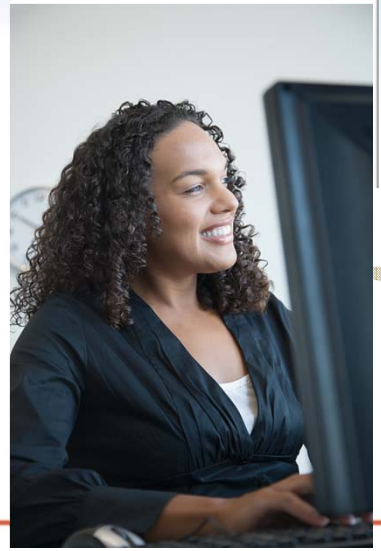
Actividades y espacios educativos que abarquen a la mayor cantidad de grupos posibles y utilizando todos los canales y medios disponibles

Sugeval

En el ámbito de la información

Folletos educativos

Portal especializado con servicios en línea



Gestión especializada de consultas y denuncias

Sugeval

En el ámbito de la educación:

- Jornadas del Inversionista
- Campeonato de Inversionistas Universitarios
- Cursos de verano (campus universitario)
- Aula Virtual
- Campañas sobre temas puntuales (aguinaldo, prevención de fraude financiero)
- Programas de capacitación a la medida

Sugeval

Jornadas del Inversionista

• Actividades de bajo presupuesto, cuyo “plato principal” es información diseñada a la medida del inversionista no especializado.

•Calendario anual que contempla 8 charlas mensuales sobre distintos temas con alguna secuencia u orden lógico.

- Exposiciones a cargo de los funcionarios de SUGEVAL y un invitado.
- Jóvenes y adultos.
- Del 2005 a la fecha más de 5.500 asistentes.

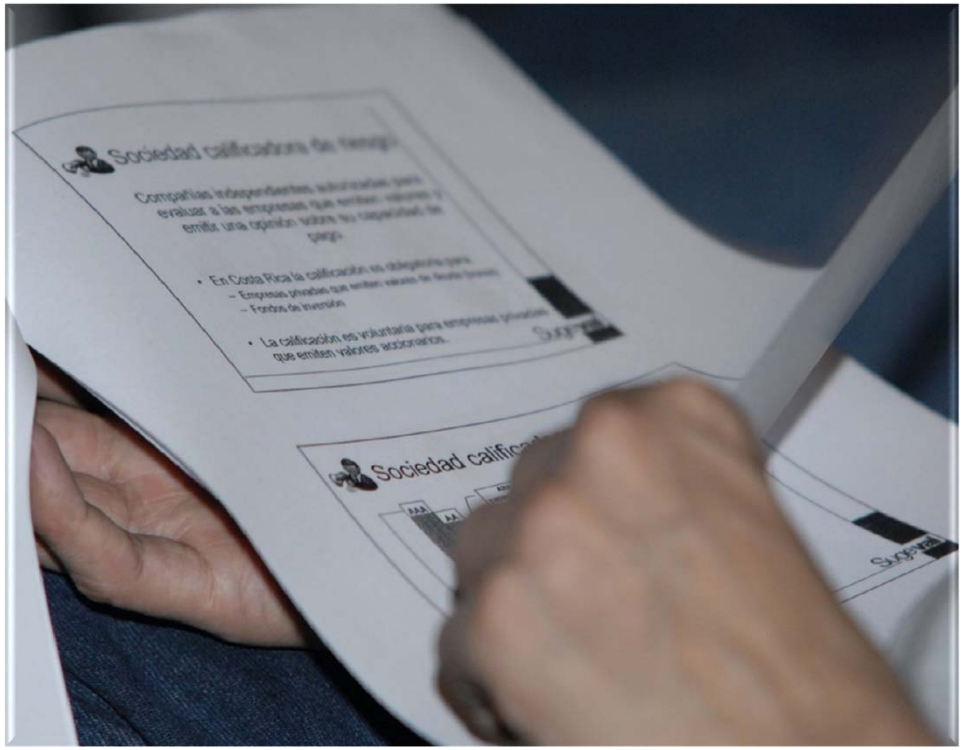
Sugeval

Campeonato de Inversionistas Universitarios

- Juego de bolsa virtual organizado en conjunto con la Bolsa.
- Financiado por participantes bajo la modalidad de patrocinios.
- Exclusivo para estudiantes universitarios.
- Incluye charlas orientativas.
- Primer semestre de cada año.
- Del 2008 a la fecha más de 9.000 participantes
- Promovido a través de internet y prensa escrita

Cursos de verano

- Cursos impartidos dos veces al año en la Universidad estatal más importante del país
  - ✓ Certificado de participación.
  - ✓ Jóvenes y adultos.



- Temas desarrollados en 4 sesiones (12 horas):

- ¿Por qué el mercado de valores una opción para usted?

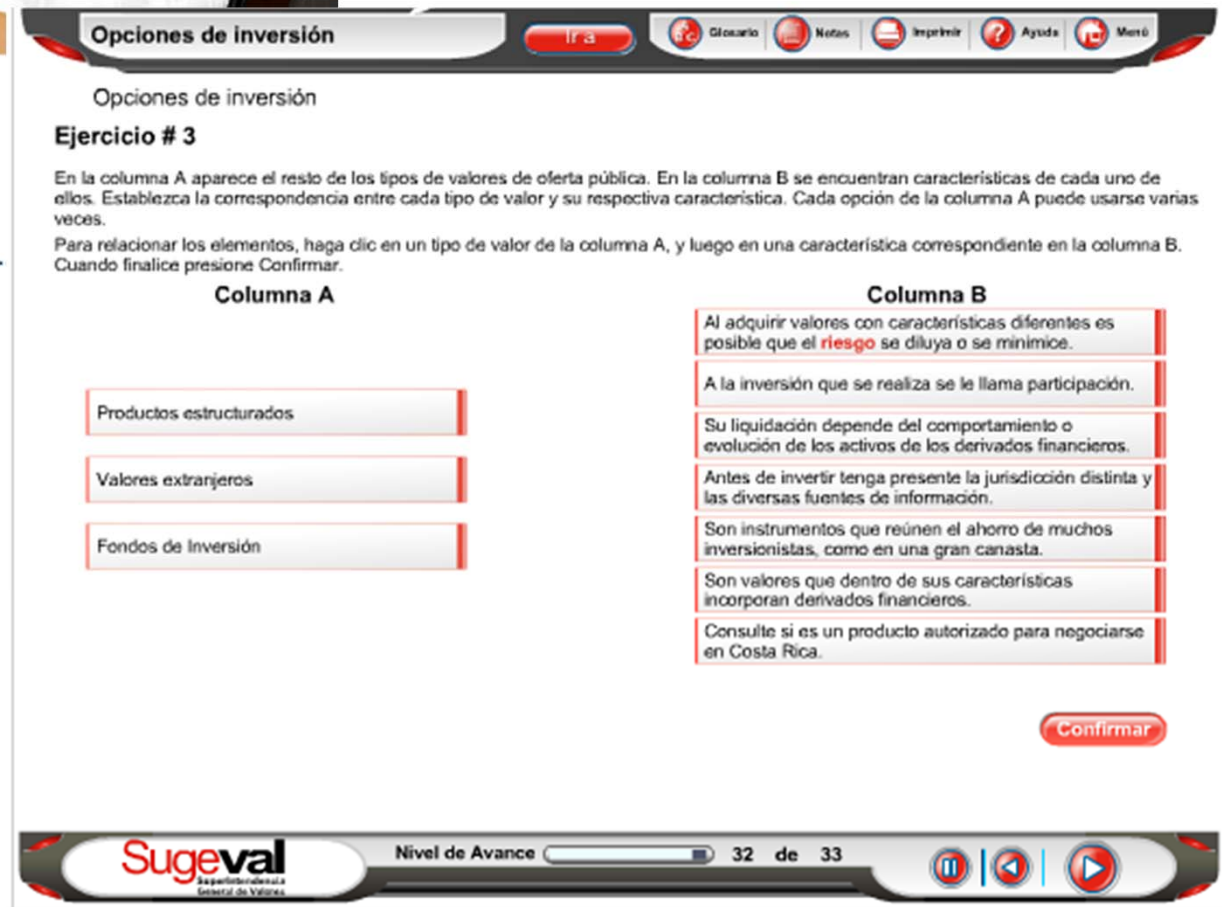
- ¿Qué son y cómo funcionan los fondos de inversión?

- ¿Conoce usted sus derechos y deberes como inversionista?

•2007 a la fecha más de 300 participantes.

Aula Virtual

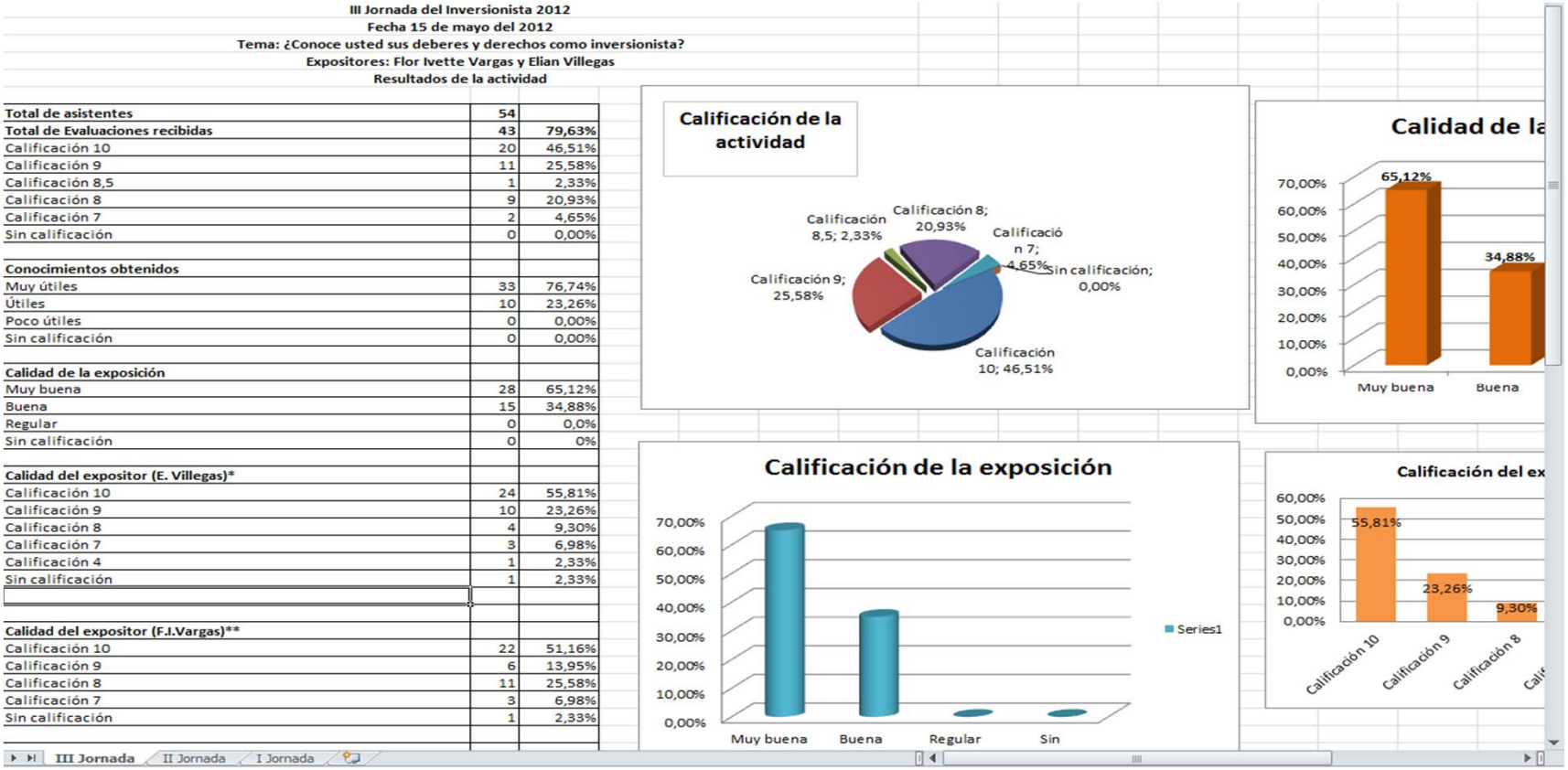
Mayo 2011 a la fecha más de 5.900 accesos



Accesibilidad para poblaciones con capacidades limitadas (no videntes).

Evaluación y retroalimentación

- La forma de evaluación puede ser sencilla, pues se trata de esfuerzos cuyos frutos serán tangibles solamente en el largo plazo.
- Cada servicio o esfuerzo se evalúa para obtener retroalimentación y tomar las medidas que corresponda.



III Jornada del Inversionista 2012
Fecha 15 de mayo del 2012
Tema: ¿Conoce usted sus deberes y derechos como inversionista?
Expositores: Flor Ivette Vargas y Elian Villegas
Resultados de la actividad

Total de asistentes	54	
Total de Evaluaciones recibidas	43	79,63%
Calificación 10	20	46,51%
Calificación 9	11	25,58%
Calificación 8,5	1	2,33%
Calificación 8	9	20,93%
Calificación 7	2	4,65%
Sin calificación	0	0,00%
Conocimientos obtenidos		
Muy útiles	33	76,74%
Útiles	10	23,26%
Poco útiles	0	0,00%
Sin calificación	0	0,00%
Calidad de la exposición		
Muy buena	28	65,12%
Buena	15	34,88%
Regular	0	0,0%
Sin calificación	0	0%
Calidad del expositor (E. Villegas)*		
Calificación 10	24	55,81%
Calificación 9	10	23,26%
Calificación 8	4	9,30%
Calificación 7	3	6,98%
Calificación 4	1	2,33%
Sin calificación	1	2,33%
Calidad del expositor (F.I.Vargas)**		
Calificación 10	22	51,16%
Calificación 9	6	13,95%
Calificación 8	11	25,58%
Calificación 7	3	6,98%
Sin calificación	1	2,33%

¿Qué hemos conseguido?

Sugeval Superintendencia General de Valores al servicio del Inversionista

- Aumento del interés mostrado por una mayor participación de los diferentes grupos a los que se dirigen los esfuerzos educativos.
- Acercamiento del inversionista no especializado al mercado de valores.

- Mayor cobertura de los esfuerzos educativos: población joven y universitaria, no videntes (leyes de inclusión).
- Fortalecimiento de la imagen y credibilidad institucional.

Sugeval

¿Hacia dónde vamos?

• Declaratoria del mercado de valores como un tema de interés nacional.

•Reforma de la regulación del mercado de valores.

• Consolidar el Aula Virtual con nuevos módulos y mayor divulgación.

• Inserción de estudiantes de secundaria y de primaria en el programa de educación.

Sugeval

Muchas gracias por su atención

Sugeval Superintendencia General de Valores al servicio del Inversionista

Sugeval