

Apostila

Mercado LATAM

(Investimentos & Produtos)



(Versão: 1.2)

SUMÁRIO

Sumario

DISCLAIMER	Página 06
Acciones	Página 08
Ahorro	Página 13
Banxico	Página 15
BCBA	Página 19
BCRA	Página 21
BIVA	Página 24
BMV	Página 27
Bolsa de Comercio de Santiago	Página 31
Bolsa de Comercio de Córdoba	Página 34
Bolsa de Valores de Rosario	Página 36
Bonos	Página 40
Burcap	Página 44
BYMA	Página 46
CAT	Página 48
Cedes	Página 50
Cetes	Página 52
CKD	Página 54
CNV	Página 57
Depósito a Plazo	Página 59
Fideicomisos	Página 62
Fondo de Inversión	Página 64

Fondos Mutuos	Página 68
GAT	Página 72
INMEX	Página 74
IPC	Página 77
IPSA	Página 80
IGPA	Página 83
IPAB	Página 86
ISDA	Página 89
ISR	Página 91
LATAM	Página 93
LEBAC	Página 96
Leliq	Página 98
Merval	Página 101
Microcréditos	Página 103
Multiactivo	Página 105
Pagarés	Página 107
Planes de Pensione	Página 111
PRLV	Página 114
Renta Fija	Página 117
Renta Variable	Página 121
SAT	Página 124
SIC	Página 126
SVS	Página 128
TAE	Página 130
TIN	Página 132

UDI Página 134

Udibonos Página 137

REFERÊNCIAS Página 141

ANOTAÇÕES Página 146

DISCLAIMER

Disclaimer



- Esse material foi criado com o intuito de auxiliar aqueles que têm pretensão em conhecer mais sobre os Mercados da América Latina (LATAM).
- Não há intenções de comercialização ou lucro, com a divulgação dessa apostila. Apenas a propagação de conhecimento.
- O conteúdo presente foi coletado em diversas fontes e aprimorado – além de textos próprios, também. Os créditos e referências estão ao final do documento.
- As informações não sugerem nenhuma contratação nos produtos expostos. As decisões finais são de responsabilidade do usuário.
- Agradeço a todos que me incentivaram no desenvolvimento nesse documento. Coloco-me à disposição se tiverem qualquer sugestão ou reclamação sobre o material.

Linkedin: Harion Camargo

www.harioncamargo.com

BONS ESTUDOS!

Acciones

O que são Acciones?



Acciones nada mais são que ações, assim como aqui no Brasil.

As ações são parte do capital social de uma empresa. Essas ações são de propriedade de uma pessoa que recebe o nome de acionista e representa a propriedade que a pessoa possui da empresa, ou seja, o percentual da empresa que pertence ao acionista.

A posse de ações de uma empresa confere legitimidade ao acionista para exigir seus direitos e cumprir suas obrigações.

Entre outros direitos podemos citar: exercer o voto na Assembleia de Acionistas, exigir informações sobre a situação da empresa ou vender as ações que possui.

Entre outras obrigações, o acionista também terá que arcar com as perdas, se durante um período a empresa não obtiver bons resultados.

Tipos de ações


Entre os diferentes tipos de ações que existem, os mais comuns são:

- **Acciones Ordinarias:** estas são as ações normais, que tem direito prioritariamente nas decisões da empresa.
- **Acciones Preferentes:** Muito similar com as nossas Preferenciais no Brasil. Nesta classe, os acionistas têm um direito maior de cobrar o dinheiro derivado da aquisição do mesmo, mesmo antes de distribuir dividendos aos sócios, se isso tiver sido decidido.
- **Acciones Sin Voto:** Elas dão ao acionista direitos econômicos (a coleta de dividendos), mas não outro tipo de direito, como o de exercer um voto em uma Assembleia.

Exemplo de Ações na Bolsa de Santiago (Chile)

ACCIONES

Las acciones son instrumentos de renta variable emitidos por sociedades anónimas, que representan un título de propiedad de una parte de la empresa. El comprador de una acción o accionista pasa a ser propietario de una parte de la empresa emisora.

Nombre:	Índice al que pertenece:	Buscar
<input type="text"/>	SPCLXIPSA 	<input type="button" value="Buscar"/>

* Para "SPCLXIGPA" se muestran 10 de los constituyentes del índice.

Acción	Último	% Var.	Volumen	Monto M\$	Compra \$
AESGENER	184,960	+1,20	913.285	167.893.895	183,050
AGUAS-A	367,210	0,00	158	57.986	364,500
ANDINA-B	2.543,400	0,00	0	0	2.530,000
ANTARCHILE	10.530,000	+0,13	96	1.010.880	10.410,000
BCI	43.900,000	0,00	1.194	52.416.622	43.800,000
BESALCO	580,300	0,00	0	0	575,200
BSANTANDER	52,960	-0,04	231.362	12.258.686	52,650

Exemplo de Ações na Bolsa da Argentina (Merval)

Argentina - Cotización de Acciones - Panel Merval

Cotizaciones actualizadas cada 20 minutos
































Merval: 29.744,67 = 0,000% | Merval 25: 32.720,74 = 0,000% | Bolsa: 1.325.643,57 = 0,000%

Cambiar Panel

Mostrar

Símbolo	Último Operado	Variación Diaria	Cantidad Compra	Precio Compra	Precio Venta	Cantidad Venta	Apertura	Máximo	Mínimo	Último Cierre	Volumen Nominal
ALUA Aluar	19,850	= 0%	-	-	-	-	20,150	20,350	19,800	19,850	0
APBR Petroleo Brasileiro	206,500	= 0%	-	-	-	-	200,000	207,800	199,000	206,500	0
BMA Banco Macro	157,750	= 0%	-	-	-	-	156,350	158,000	152,050	157,750	0
BYMA Bolsas Y Mercados Argenti...	331,050	= 0%	-	-	-	-	342,000	342,000	330,000	331,050	0
CEPU Central Puerto Sa	36,450	= 0%	-	-	-	-	36,100	36,600	35,500	36,450	0
COME Sociedad Comercial del Plata	4,110	= 0%	-	-	-	-	4,160	4,180	4,100	4,110	0
CRES Cresud	53,450	= 0%	-	-	-	-	53,900	53,900	52,600	53,450	0
CVH Cablevisión Holding S.A.	305,800	= 0%	-	-	-	-	306,450	309,500	301,000	305,800	0
DGCU2 Distribuidora de Gas Cuyana	54,950	= 0%	-	-	-	-	55,000	55,000	52,700	54,950	0
EDN Edenor	43,850	= 0%	-	-	-	-	43,500	44,000	43,100	43,850	0

Exemplo de Ações na Bolsa do México (BVM)

Nombre ↕	Cierre	Máximo	Mínimo	Var.	Var % ↕	Vol. ↕	Hora ↕
 Alfa A	25.400	25.500	25.100	+0.250	+0.99%	0	08:37:54 
 Alpek SAB de CV	28.610	28.610	28.510	+0.260	+0.92%	0	08:34:46 
 Alsea	66.170	66.490	65.335	+0.670	+1.02%	0	08:38:07 
 América Móvil	16.040	16.080	15.830	+0.030	+0.19%	0	08:37:59 
 Apple	4,206.13	4,379.99	4,190.00	0.00	0.00%	0	12/09 
 Arca Continental	120.68	121.19	119.09	+1.43	+1.20%	0	08:38:01 
 Asur B	389.05	390.00	384.65	+5.55	+1.45%	0	08:38:03 
 Banregio Grupo Financier...	118.19	118.47	116.07	+1.69	+1.45%	0	08:37:38 
 Bimbo	39.200	39.250	38.995	+0.310	+0.80%	0	08:37:55 
 Bolsa Mexicana de Valore...	39.400	39.700	39.310	+0.210	+0.54%	0	08:38:11 
 Cemex	13.465	13.465	13.310	+0.125	+0.94%	0	08:37:54 
 Citigroup	1,345.00	1,358.00	1,344.95	+0.00	+0.00%	0	12/09 
 Coca Cola Femsa L	114.41	114.63	113.49	+0.10	+0.09%	0	08:38:11 
 Corporacion Inmobiliaria V...	27.99	28.00	27.25	+0.61	+2.23%	0	08:37:51 
 Daimler	1,232.50	1,232.50	1,232.50	+0.00	+0.00%	0	31/08 
 El Puerto de Liverpool C	139.98	139.98	137.09	+4.33	+3.19%	0	08:37:44 
 Elektra	857.00	859.99	825.01	+17.66	+2.10%	0	08:37:55 
 Elementia SA de CV	12.88	12.88	12.88	-0.01	-0.08%	0	08:29:58 
 Fibra Uno Administracion ...	24.70	24.91	24.54	+0.12	+0.49%	0	08:36:50 
 Financiero Banorte	134.040	134.040	131.850	+1.440	+1.09%	0	08:37:42 
 Fomento Economico Mexi...	182.00	182.97	180.73	+1.26	+0.70%	0	08:38:11 

Ahorro

O que é Ahorro?



Ahorro é a ação de separar uma parte da renda mensal que uma pessoa ou empresa obtém a fim de guardá-la para um futuro, ela pode ser usada para alguma despesa importante que se tenha, alguma emergência imprevista ou econômica.

Nada mais é que a tradução de 'poupar'.

Banxico

O que é Banxico?



O Banco do México (abreviado como B de M ou Banxico) é o banco central do México.

Foi fundada por decreto como uma sociedade anônima em 25 de agosto de 1925 pelo Presidente Plutarco Elías Calles e iniciou suas operações em 1º de setembro do mesmo ano, sob a Gerência Geral de Alberto Mascareñas Navarro e o primeiro Presidente do Conselho, Manuel Gómez Morín.



Desde abril de 1994, por mandato constitucional, o Banco do México é uma instituição autônoma cujo principal objetivo é garantir a estabilidade do poder de compra da moeda nacional. A Constituição Política dos Estados Unidos Mexicanos, em seu artigo 28, dispõe que "o Estado terá um banco central que será autônomo no exercício de suas funções e administração, não sendo, portanto, uma dependência ou entidade da Administração Pública".

O exercício das suas funções e administração é confiado ao Conselho de Administração, composto por cinco membros. Desde janeiro de 2018, o Conselho Diretor é composto por Alejandro Díaz de León Carrillo como governador; e Roberto del Cueto Legaspi, Javier Guzmán Calafell, Manuel Ramos Francia e Irene Espinosa Cantellano como subgovernadores.

Os principais objetivos do Banco do México são:

- Fornecer à economia do país moeda nacional (o peso mexicano);
- Implementar a política monetária com o objetivo prioritário de assegurar a estabilidade do poder de compra da moeda nacional;
- Promover o desenvolvimento saudável do sistema financeiro;
- Promover o funcionamento adequado dos sistemas de pagamento.

O Banco do México, de acordo com sua Lei Orgânica, também tem a função de: Prestar serviços de tesouraria ao Governo Federal e atuar como seu agente financeiro; atuar como assessor do Governo Federal em assuntos econômicos e, particularmente, financeiros; participar do Fundo Monetário Internacional e de outras organizações internacionais de cooperação financeira ou desse grupo de bancos centrais, e operar com bancos centrais e com outras entidades estrangeiras que exerçam funções de autoridade em questões financeiras.

Uma das principais funções do Conselho Diretor do Banco do México é formular a política monetária do país. O principal critério na condução da política monetária implementada pelo Banco do México é garantir a estabilidade do poder de compra da moeda nacional. Em outras palavras, tome cuidado para que o valor da moeda não seja erodido por aumentos sustentados nos preços.

BCBA

O que é BCBA?



A Bolsa de Comercio de Buenos Aires (BCBA), fundada em 10 de julho de 1854, é a principal bolsa de valores e centro financeiro da Argentina. Suas transações são basicamente de empresas, bens e contratos futuros.

O índice mais importante do mercado de ações é o Merval (do MERCADO de VALORES, "mercado de ações"), que inclui os papéis mais importantes. Outros indicadores são Burcap, Bolsa General e M.AR. e indicadores de moeda Indol e Wholesale Indol.

De acordo com um estudo da International Finance Corporation de 1999, um braço do Banco Mundial, o valor médio das empresas listadas na bolsa de valores local é de 311,5 milhões de dólares, um número que coloca a Argentina em 30º lugar, entre os países que possuem bolsas de valores.

A Bolsa de Valores de Buenos Aires pode suspender o preço das ações quando considerar que isso é necessário para controlar ou impedir alterações anormais nos preços.

Outras bolsas de valores na Argentina são: Bolsa de Valores de Rosario e a Bolsa de Valores de Córdoba.

BCRA

O que é o BCRA?



O Banco Central da República Argentina (BCRA) é o órgão do sistema financeiro da Argentina, responsável pela política monetária do país. Foi criado em 1935, sob o governo de Agustín Pedro Justo, através das leis 12.155 a 12.160, promulgadas em 28 de maio.

A Carta Orgânica que rege o Banco Central da República Argentina (Lei 24.144) define em seu artigo 1 o banco central como entidade autárquica do Estado Nacional.

A estabilidade monetária é o principal objetivo do Banco Central. O foco central desta Instituição é fortalecer nossa moeda, atingindo a inflação de acordo com parâmetros internacionais. Por sua vez, a estabilidade financeira será a maneira pela qual o Banco Central pode contribuir para o objetivo final de sua missão: o desenvolvimento econômico com equidade social.

O primeiro presidente do BCRA foi Ernesto Bosch e Raúl Prebisch o primeiro gerente geral. Desde a sua criação, o Banco Central foi instrumentado para realizar operações de redesconto aos bancos comerciais, monitorar o cumprimento da Lei Bancária, ser o agente financeiro do governo e regular o montante e o crédito da economia.

A lei de criação do BCRA estabeleceu que seria uma instituição mista, onde a capital era contribuída, metade pelo governo nacional e a outra metade por bancos nacionais e estrangeiros estabelecidos no país.

Isso só mudaria em 1946, quando o governo militar resultante do golpe do ano de 1943, de derrubada nacionalista, ordenou a nacionalização do BCRA em 25 de março daquele ano, tornando-se completamente do Estado, e assumindo um papel mais amplo na busca de pleno emprego e desenvolvimento econômico.



BIVA

O que é BIVA?



A Bolsa Institucional de Valores, comumente conhecida como BIVA, é a segunda bolsa de valores do México, com sede na Cidade do México.

A BIVA iniciou suas operações em 25 de julho de 2018 e negocia os mesmos instrumentos que a outra bolsa no México, a Bolsa Mexicana de Valores: ações, dívidas, garantias e alguns instrumentos específicos do México, como CKDs e FIBRAS.

Em 29 de agosto de 2017, o presidente Enrique Peña Nieto apresentou a Santiago Urquiza Luna Parra, presidente da Cencor, empresa controladora da BIVA, a concessão para abrir e operar uma nova bolsa de valores no México, a Bolsa Institucional de Valores (BIVA). A concessão propriamente dita foi publicada no mesmo dia no Diario Oficial de la Federación. A bolsa de valores iniciou suas operações em 25 de julho de 2018, encerrando o monopólio de 43 anos da BMV no mercado mexicano de bolsa de valores. O primeiro sino de abertura da bolsa foi tocado em uma cerimônia no Altar de la Patria na Cidade do México. O objetivo da BIVA é contribuir para o crescimento da bolsa de valores por meio de inovação, tecnologia de ponta e acessibilidade. Alimentado pela NASDAQ e sua plataforma tecnológica avançada, a mais avançada do mundo, oferece os mais altos padrões de qualidade de execução.

Proposta de Valor da BIVA

A proposta de valor abrangente da BIVA consiste em:

Negociação

- Planos modernos, aderindo aos padrões internacionais.
- Determinação transparente e eficiente dos preços de fechamento por meio de leilões.

Listagem e manutenção

- Processos rápidos que reduzem o tempo de listagem.
- Atração de um maior número de empresas para o mercado com visibilidade e modelos de liquidez.
- Serviços de valor agregado para emissores.
- Monitoramento personalizado que inclui análises de setor, setor e emissor.

Dados de mercado e índices

- Protocolos de conexão que se adaptam aos diferentes modelos de negócios dos participantes.
- Índices modernos, representativos do nosso mercado e globalmente distribuídos em parceria com a FTSE Russell.
- Dados de mercado com todos os níveis de profundidade.

BMV

O que é BMV?



A Bolsa de Valores Mexicana (em espanhol: Bolsa Mexicana de Valores), comumente conhecida como Bolsa Mexicana, Mexbol ou BMV, é uma das duas bolsas de valores no México, sendo a outra BIVA - Bolsa Institucional de Valores . É a segunda maior bolsa de valores da América Latina, somente após a B3 no Brasil. É também a quinta maior bolsa de valores das Américas. A plataforma de troca é de propriedade do BMV Group, que também possui o derivativo de câmbio MexDer e a agência de custódia Indeval.

O BMV foi criado a partir da fusão das três bolsas de valores que anteriormente operavam no México: a Bolsa de Valores do México, que operava na Cidade do México, a Bolsa de Occidente, em Guadalajara, e a Bolsa de Monterrey. Bolsa de Valores de Monterrey). O intercâmbio manteve a modernização até a introdução de um sistema totalmente eletrônico de negociação, consolidado em 1999.

Em 2014, a Bolsa Mexicana de Valores realizou seu primeiro negócio como parte do MILA que, juntamente com as bolsas de valores de Santiago, Lima e Colômbia, é o segundo maior mercado de valores mobiliários por capitalização total na América Latina.



O BMV calcula 13 índices de preços de ações. Cada índice pode ser usado como um valor subjacente para produtos derivados listados em mercados especializados. O principal índice de referência de ações é o IPC, que significa Índice de Precios y Cotizaciones, e é o mais amplo indicador do desempenho geral do BMV. É composto por uma seleção equilibrada e ponderada de ações representativas de todas as ações listadas na bolsa de vários setores da economia, e é revisada duas vezes ao ano.

O peso é determinado pela capitalização de mercado. O valor do IPC está relacionado ao valor do dia anterior, e não à data base de 30 de outubro de 1978. Desde fevereiro de 2009, o índice IPC inclui as próprias ações do BMV. O Índice Mexico (INMEX) é um índice ponderado pela capitalização de mercado de 20 a 25 dos emissores mais negociados da BMV, usando suas séries mais representativas.

A amostra é limitada a emissores com um valor mínimo de mercado de US \$ 100 milhões e é revisada a cada seis meses. A ponderação não pode ser maior que 10% no início de cada período de cálculo.

Alguns exemplos das principais empresas listadas na BMV:

- América Móvil: Telecom
- Cemex: Cimento
- FEMSA: Conglomerado
- Alfa: Conglomerado
- Grupo Aeroportuario del Pacifico: Aeroportos
- Grupo Bimbo: Alimentos
- Grupo Industrial Saltillo: Conglomerado
- Grupo Modelo: Bebidas
- Banco Santander (México): Retail and Private Banking
- Siemens AG: Conglomerado
- Azteca: Televisão, Mídia
- Televisa: Televisão, Mídia
- Telmex: Telecom
- Walmex: varejo

Bolsa de Comercio de Santiago

O que é a Bolsa de Comercio de Santiago?



A Bolsa de Comércio de Santiago, fundada em 27 de novembro de 1893 é o principal centro de operações bursáteis do Chile. Ao ano de sua criação existiam 329 sociedades anônimas, principalmente mineradoras. Suas transações são ações, bônus, divisas estrangeiras e ADRs.

O edifício sede de suas operações, foi construído entre 1913-1917 pelo arquiteto Emile Jecquier, o qual foi declarado Monumento Nacional em 1981. Construído sobre a Rua Bandera em pleno centro de Santiago de Chile em terrenos que pertenceram as monjas Agustinas. Foi inaugurado oficialmente em 25 de dezembro de 1917. Sua arquitetura de clara inspiração renacentista francesa, conta com uma planta de desenho triangular.

Como indicadores tem:

- O Índice Geral de Preços de Ações (IGPA) criado em 1958 e composto da maioria das ações e de revisão anual.
- O Índice de Preços Seletivo de Ações (IPSA) que corresponde as 40 ações mais transadas, criado em 1977 e se revisa anualmente.
- INTER-10 agrupa as 10 principais empresas do IPSA que cotizam ADRs. As ações se selecionam trimestralmente.

Bolsa de Comercio de Córdoba

O que é a Bolsa de Comercio de Córdoba?



A Bolsa de Comercio de Córdoba é uma associação civil sem fins lucrativos que pertence ao setor privado e se dedica à realização de estudos econômicos para aconselhar seus membros. Também fornece à comunidade serviços de arbitragem para resolver disputas comerciais.

Esta entidade sempre e constantemente trabalhou para a formação de um amplo mercado de capitais, essencial para o progresso e desenvolvimento de Córdoba e é por isso que em 1963 organizou o mercado de ações.

Atualmente funciona como uma entidade ligada à Bolsa de Valores, cuja função principal se refere à negociação de valores mobiliários.

Bolsa de Valores de Rosario

O que é a Bolsa de Valores de Rosario?



A Bolsa de Valores de Rosario é uma associação civil fundada em 18 de agosto de 1884 na cidade de mesmo nome, província de Santa Fé, Argentina. Seu objetivo é promover mercados de produtos, capital e outros ativos. Está sob a supervisão da Comissão Nacional de Valores.

Quatro mercados fazem parte desta instituição:

- Mercado Físico de Grãos
- Mercado Ganadero de Rosário SA, conhecido como ROSGAN
- Mercado a Termo de Rosario SA, conhecido como ROFEX
- Mercado Argentino de Valores SA (antiga Bolsa de Valores de Rosario SA)

Mercado Físico de Grãos

O tradicional Mercado Físico de Grãos da Bolsa de Valores é o mais importante da Argentina em volume de operações, e suas cotações são uma referência nacional e internacional. A maior parte da produção argentina de cereais e oleaginosas é comercializada através de um grande número de operadores na tradicional roda diária.

A soja é o principal produto comercializado neste mercado e transformou a Rosario no mais poderoso centro físico de comercialização dessa oleaginosa em todo o mundo. Mais de 80% da capacidade instalada da indústria petrolífera argentina está localizada em sua área de influência e o mesmo acontece com os terminais portuários privados, que transportam mais de 90% das exportações de soja e seus derivados.

ROSGAN

Este mercado pecuário é o resultado da união de diferentes atores do sistema de comercialização da pecuária, que por meio do uso de modernas tecnologias de comunicação aproximam a oferta e a demanda de maneira oportuna. O uso do sistema televisivo com leilões remotamente controlados permite unir com um critério federal as produções do interior com as demandas dos grandes centros urbanos e da exportação.

Os leilões que acontecem no campo do Mercado Ganadero SA são transmitidos ao vivo em todo o país pela televisão através do Canal Rural. Desta forma, os remetentes de gado atingem uma dimensão comercial até então desconhecida, e os compradores têm a facilidade de fazer transações sem a necessidade de transferência.

ROFEX

A ROFEX SA, cujo nome é a sigla da Rosario Futures Exchange, é o maior mercado futuro da Argentina. Foi fundada em 1909 sob o nome de "Mercado Geral de Produtos Nacionais de Rosário de Santa Fé SA" 2 e mais tarde chamado de Mercado a Término de Rosario SA

MAV

O Mercado de Valores Argentinos, ou MAV, nasce da integração e fusão entre os mercados de valores mobiliários de Rosario e Mendoza. Atualmente, o MAV é especializado na negociação de cheques de pagamento diferido e fideicomissos financeiros. Registra, compensa e liquida diariamente as transações organizadas por seus agentes e garante-lhes o cumprimento das obrigações assumidas.

Bonos

O que são Bonos?

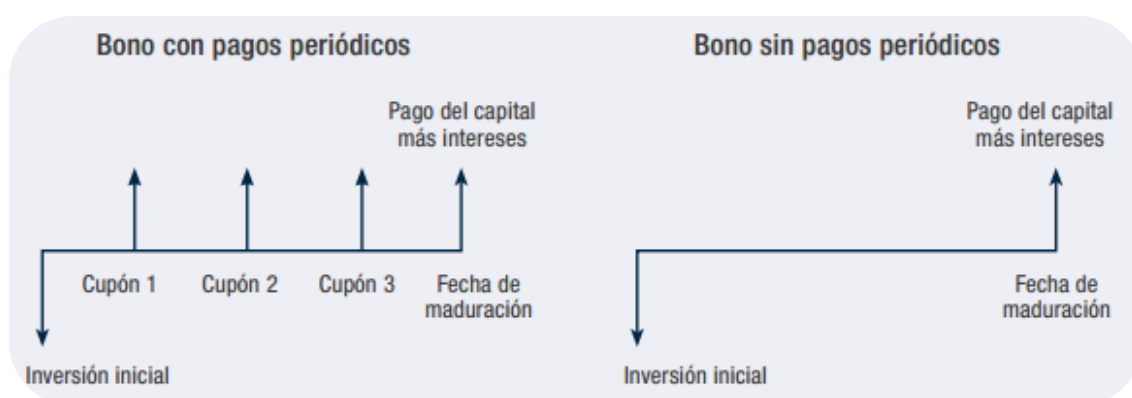


Os Bonos são instrumentos de dívida financeira usados por entidades privadas e entidades governamentais, muito parecidos com os bonds lá fora.

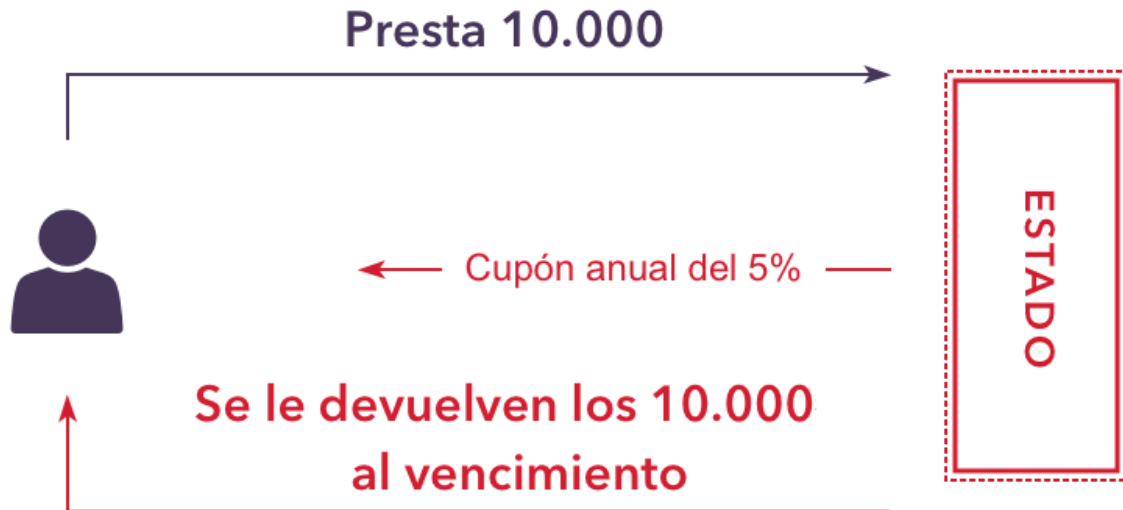
Os bonos são formas de títulos de dívida, renda fixa ou variável. Podem ser emitidos por uma instituição pública (um Estado, um governo regional ou um município) ou por uma instituição privada (industrial, comercial ou empresa de serviços). Eles também podem ser emitidos por uma instituição supranacional (Banco de Investimentos, Corporação Andina de Fomento, etc.), com o objetivo de obter fundos diretamente dos mercados financeiros. São títulos normalmente colocados em nome do portador e que geralmente são negociados em bolsa de valores ou de mercado. O emissor se compromete a devolver o capital principal juntamente com os juros.

Tipos de Bonos

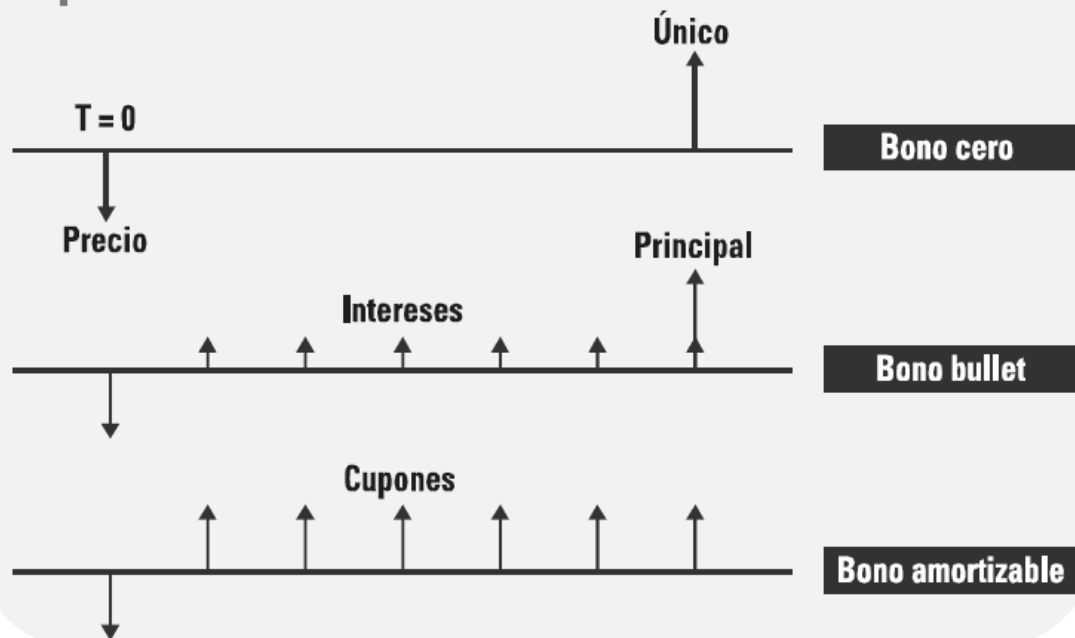
- **Bono Canjeable:** Títulos que podem ser trocados por ações existentes. Não causa o aumento de capital nem a redução de ações.
- **Bono Convertible:** Títulos que concede ao seu possuidor a opção de trocá-lo por ações recém-emitidas a um preço pré-fixado.
- **Bonos del Estado:** Títulos da dívida pública do país.
- **Strips:** Alguns títulos são "strippable", ou divididos, você pode segregar o valor do bônus em cada um dos pagamentos feitos, distinguindo basicamente os pagamentos em conceito de juros (cupons) e o pagamento do principal, e negociá-los separadamente. Muito parecido com o que já acontece nos EUA.
- **Bono Simple:** São aqueles que representam uma dívida para a empresa que os emite e para o investidor o direito de cobrar capital e juros. O titular de um título simples torna-se o credor da empresa emissora.
- **Bonos de Tesorería:** Obrigações emitidas em moeda nacional pelo Tesoro Público, com a finalidade de operações do governo.



Diagramação de Bonos:



Tipos de bonos



Burcap

O que é Burcap?



Burcap é um Índice da Bolsa da Argentina.

Este índice representa o valor de uma carteira de ações, e é composto das mesmas empresas incluídas no índice Merval.

O que muda em relação ao índice Merval é a ponderação das empresas, uma vez que a participação de cada ação no índice total é proporcional ao seu valor de mercado.

Portanto, é um índice baseado na função de capitalização de mercado e não na liquidez como o índice Merval.

Cada vez que o índice Merval é recalculado, o mesmo procedimento é aplicado para o cálculo do índice de Burcap.

A data base é 30 de dezembro de 1992.

BYMA

O que é BYMA?



A BYMA (Bolsas y Mercados Argentinos) é uma Bolsa de Valores que integra e representa os principais players do mercado local.

Por meio de uma plataforma ágil, moderna e competitiva, a BYMA oferece mais transparência e liquidez para um mercado crescente e exigente. BYMA é a evolução necessária para o desenvolvimento do país em termos de mercados globais e investidores mundiais.

Para atender às necessidades do novo mercado de capitais, conforme previsto pela Lei argentina nº 26831, a Bolsa de Valores de Buenos Aires (MERVAL) foi reorganizada de acordo com as disposições da seção 77 da Lei do Imposto de Renda, procedendo assim à divisão parcial de seus ativos com o objetivo de criar a nova entidade jurídica denominada Bolsas e Mercados Argentinos SA - BYMA, que continuará com as atividades de negociação do MERVAL.

A característica especial desta nova empresa é que o MERVAL aderiu como acionista.

CAT

O que é CAT?



Segundo o Banco do México, o 'Costo Anual Total' (CAT) é um indicador utilizado para calcular o custo total de financiamento de um empréstimo, ou seja, é uma medida percentual que integra não apenas a taxa de juros, mas todos os elementos que no final você terá que pagar tais como a taxa anual, taxas de abertura, prêmios de seguro, etc. Como se fosse a CET no Brasil.

"Em geral, quanto menor o CAT, menor o custo do crédito".

Todos os concessionários de crédito são obrigados por lei a calcular e comunicar este indicador (nascido em 2003), tanto na sua publicidade como no extrato de conta, para cada um dos seus produtos; isto, a fim de promover a transparência sobre os custos.

Cedes

O que são Cedes?

Certificados de depósito ou Cedes, são títulos de investimento a prazo que permitem que invista o dinheiro em um nível muito baixo de risco. São muito parecidos com os CDBs no Brasil, e CDs nos EUA.

Atualmente, é um dos investimentos mais seguros disponíveis na oferta de produtos de um banco.

Exemplo - Santander:

Con **CEDES Santander**, mes a mes verás reflejada la ganancia de tu inversión.

CEDES	
Plazo	Tasa ¹ fija
360 días	hasta 4.80%
180 días	hasta 4.55%
90 días	hasta 4.33%

1.Tasa de Interés Anual Fija antes de impuestos.

Vigencia al 30 de septiembre de 2016.

Llegó el momento **de ver cómo tu dinero crece.**

Contrátalo en una sucursal.



Cetes

O que são Cetes?



Também conhecidos como Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes), são títulos de crédito ao portador denominados em moeda nacional pertencentes ou sob a responsabilidade do Governo Federal do México.

Estes são títulos regulamentados pela Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP). Da mesma forma, o SHCP é responsável por determinar os valores, rendimentos, termos e condições de colocação.

As CETES nasceram em 28 de novembro de 1977, com um decreto que promovia o PCHP como aquele autorizado a emitir a CETES.

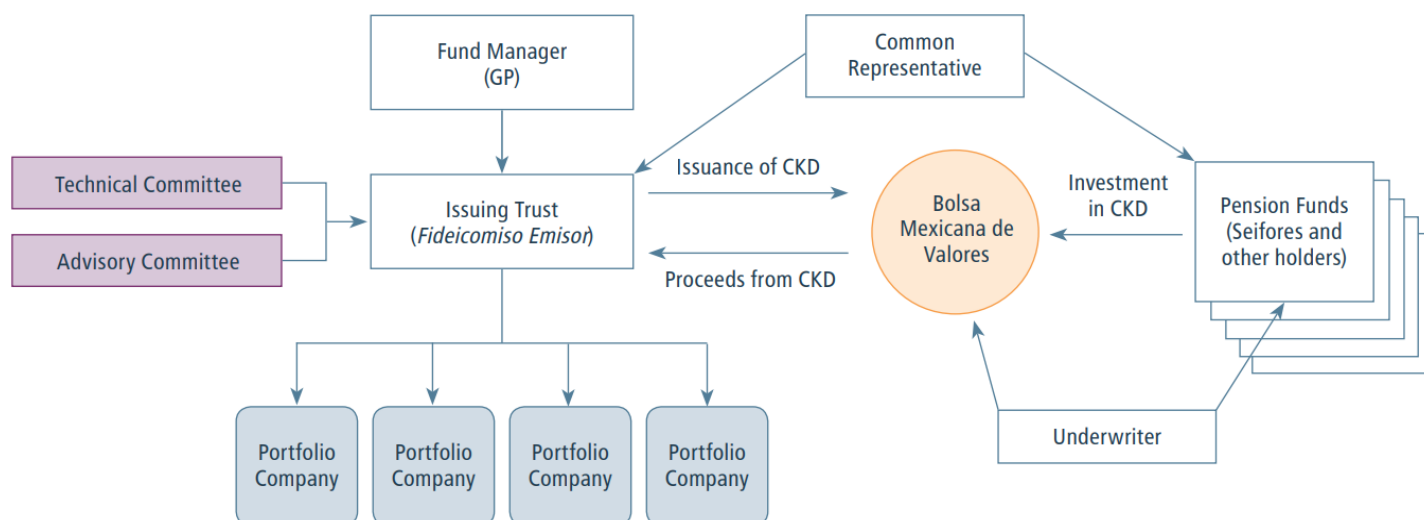
Atualmente, a CETES é emitida aos 28, 91, 182 e 364 dias. A CETES sai ao mercado por meio de leilões que o Banxico (Banco do México) realiza todas as terças-feiras.

A garantia da CETES é oferecida pelo Governo Federal.

Comprar Cetes graças ao Cetes Directo, está disponível para todos, pessoas físicas e morais, colocando pelo menos 100 pesos. O mercado secundário da CETES é amplo. Eles podem ser adquiridos através de transações de venda e recompra ao vivo, bem como operações de empréstimo de títulos.

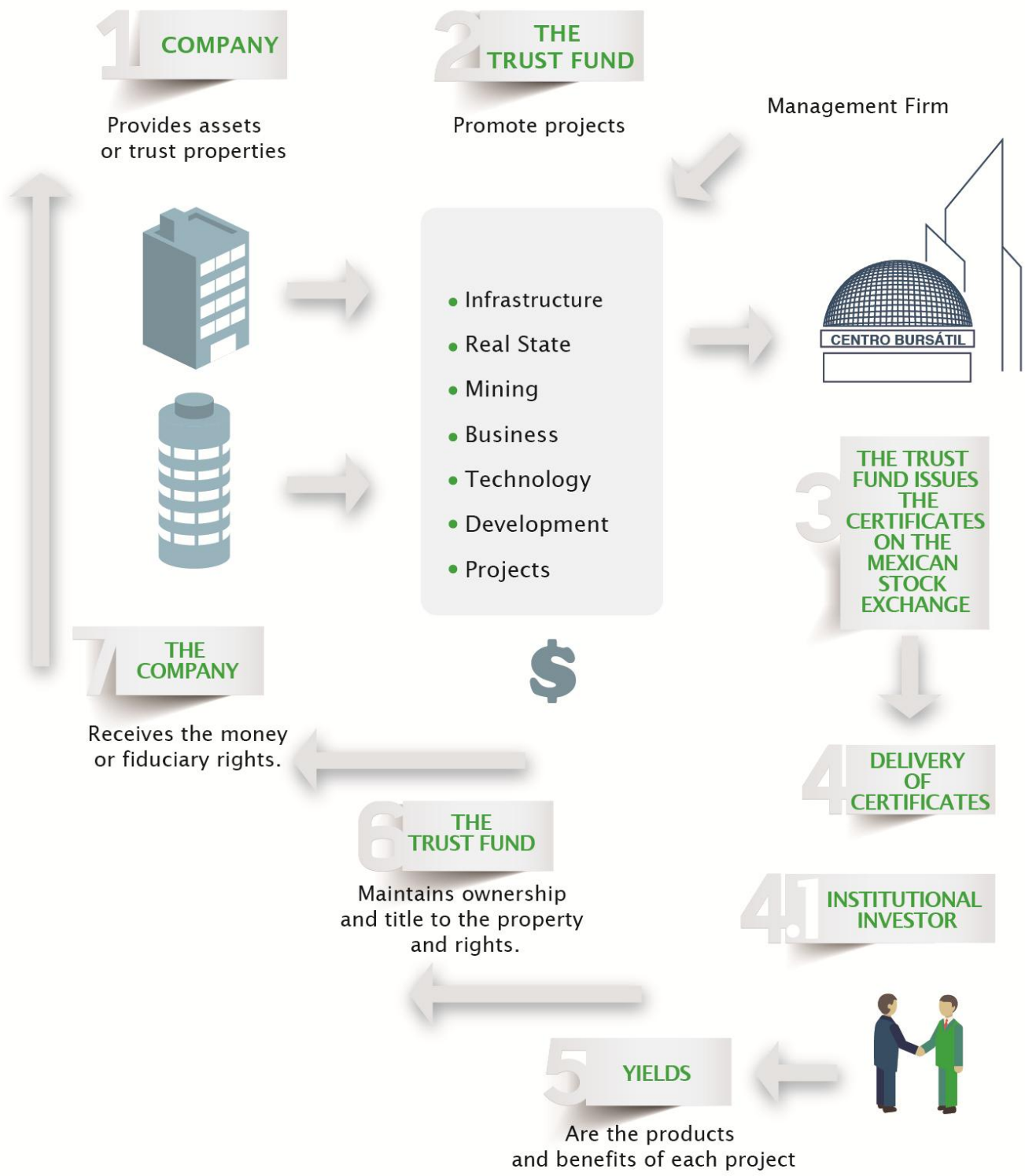
CKD

O que é CKD?



Os "CKD" são Certificados de Desenvolvimento de Capital (Certificates of Capital Development) emitidos pela 'Trusteeship', que apoiam a canalização de recursos para investimentos em setores em desenvolvimento e fornecerão flexibilidade e novas opções para a diversificação de portfólio para "Investidores Qualificados e Institucionais" no México.

CKDs são definidos como títulos ou títulos fiduciários destinados a financiar um ou mais projetos, ou para a aquisição de uma ou mais empresas. O desempenho da CKD está vinculado aos ativos subjacentes da propriedade. Os rendimentos do produto não são concedidos devido ao pagamento de principal ou juros, mas o usufruto e benefícios de cada projeto.



CNV

O que é CNV?



A Comisión Nacional de Valores (CNV) é o órgão oficial responsável pela promoção, supervisão e controle dos mercados de valores mobiliários em toda a República Argentina.

A CNV é um organismo autárquico que atua na órbita do Ministério das Finanças do Ministério das Finanças. Concentra o controle de todos os assuntos da oferta pública de valores mobiliários, a fim de promover e fortalecer a igualdade de tratamento e participação, criando mecanismos que permitam garantir a alocação eficiente da poupança para o investimento.

A CNV é responsável por conceder a oferta pública, garantindo a transparência dos mercados e a correta formação de preços, bem como a proteção do público investidor. Como se fosse nossa CVM aqui no Brasil.

Depósito a Plazo

O que é Depósito a Plazo?



Depósito a Plazo é um produto que consiste na entrega de uma quantia em dinheiro a um banco por um determinado período de tempo. Após esse período, a entidade devolve o dinheiro, juntamente com os juros acordados. Também pode ser que os juros sejam pagos periodicamente pela duração da operação.

Depósitos a Plazo têm uma " data de vencimento ", que é quando você pode retirar o dinheiro e juros sem pagar uma multa ou comissão por isso. Se você precisa ter suas economias antes da data de vencimento, você terá que pagar uma penalidade ou comissão por cancelamento antecipado.

A taxa de juros é o preço que a instituição financeira lhe paga pelo dinheiro depositado. Embora nos contratos você encontre a taxa de juros nominal, para poder comparar as ofertas de diferentes entidades é preferível utilizar a TAE (Tasa Anual Equivalente). A TAE indica o custo ou o rendimento efetivo de um produto financeiro, pois inclui a taxa de juros nominal, menos as comissões e outras despesas que podem ser aplicadas, levando em consideração o prazo da operação.

Normalmente, um juro fixo é acordado para a duração dos depósitos a prazo. No entanto, é cada vez mais comum oferecer taxas de juros variáveis ou mistas; Este é o caso dos depósitos estruturados, em que, após um período inicial a uma taxa fixa, é aplicada uma taxa variável ligada à evolução de um índice, ao valor de um cabaz de ações ou mesmo à possibilidade de um fato futuro.

A principal atração de um depósito a prazo é a garantia de não perder o capital e de cobrar uma taxa fixa determinada antecipadamente. Em tempos de incerteza nos mercados financeiros, pode ser um bom refúgio.

Todas as entidades oferecem depósitos a prazo e é fácil encontrar um que atenda às suas necessidades.

Como um inconveniente, você não poderá descartar seu dinheiro pela duração do prazo acordado. No longo prazo, o interesse oferecido é geralmente menor do que o que você pode obter com outros produtos de investimento.

Fideicomisos

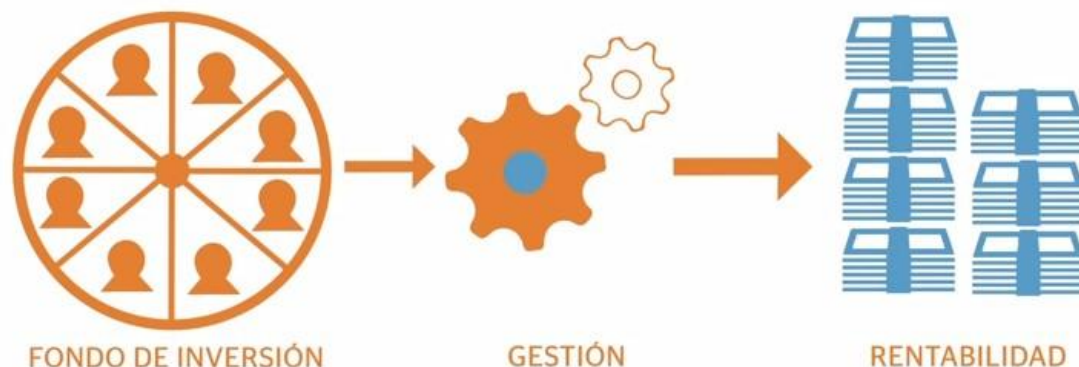
O que são Fideicomisos?



Fideicomiso é um contrato pelo qual uma pessoa física ou jurídica (Trustor) transmite a responsabilidade de administrar um ou mais ativos a uma Entidade Bancária (Fiduciária) para cumprir um propósito determinado em benefício de um terceiro (Administrador) para cumprir uma finalidade determinada em benefício de um terceiro (Beneficiário). O locador e o beneficiário podem ser a mesma pessoa.

Fondo de Inversión

O que é Fondo de Inversión?



Os Fondos de Inversión, também conhecidos como Institución de Inversión Colectiva (IIC), são veículos de investimento que incluem as contribuições de vários poupadores, e através dos quais os poupadores dão aos gestores destes fundos, tomando decisões sobre o investimento de seus ativos. O investimento é feito em conjunto nos ativos que a equipe de gestão considera adequados para obter o máximo retorno possível. Baseado em uma estratégia de investimento previamente defendida.

O fundo pode investir em um amplo universo de ativos: títulos, ações, derivativos, moedas, bem como produtos não financeiros, como imóveis ou commodities. Eles também podem investir em qualquer área geográfica. Isso sim, eles devem respeitar a filosofia de investimento marcada.

Todos os fundos nascem com uma certa filosofia de investimento, que especifica a distribuição de ativos no portfólio. O perfil de risco determinará a exposição do fundo a ações (mais arriscadas) ou a renda fixa (mais conservadora).

Exemplo de Fondo de Inversión

Feller-Rate
CLASIFICADORA DE RIESGO

Strategic Affiliate of **Standard & Poor's**

SANTANDER SMALL CAP FONDO DE INVERSIÓN

INFORME DE CLASIFICACIÓN

Noviembre 2012

Cuotas	Dic. 2011 1ª Clase Nivel 2	Oct. 2012 1ª Clase Nivel 2
--------	-------------------------------	-------------------------------

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

Indicadores Financieros

En millones de pesos

	Dic. 10	Dic. 11	Jun. 12
Activos totales	46.927	66.499	64.734
Inversión en renta variable	45.911	63.066	62.034
Patrimonio	46.831	64.993	64.162
Utilidad (pérdida) neta	21.636	-12.907	2.835
Rentabilidad cuota+ dividendos	84,7%	-17,5%	4,3%
Valor libro cuotas	41.321,5	34.078,3	35.551,4

Fundamentos

El Fondo de Inversión Santander Small Cap está orientado a la inversión en acciones de sociedades anónimas nacionales de emisores de pequeña capitalización bursátil.

La clasificación "1ª Clase Nivel 2" responde a la mantención de una cartera que cumple plenamente con su objetivo de inversión, con una adecuada liquidez, una rentabilidad promedio de la cuota superior al grupo *benchmark* y la gestión de su administradora, la cual forma parte de un importante grupo internacional y posee adecuadas estructuras y políticas para la administración de fondos. En contrapartida, hace referencia a una mayor volatilidad de la cuota que el grupo de fondos comparables y la menor diversificación de los instrumentos en cartera con respecto a fondos de similar orientación.

El fondo es administrado por Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, que durante septiembre de 2012 manejó fondos mutuos y fondos de inversión por cerca de US\$ 6.400 millones, lo que representó un 16% de la industria de fondos mutuos y un 4,2% del total de fondos de inversión.

La administradora es filial del Banco Santander Chile, clasificada en "AAA/ perspectivas estables" por Feller Rate. Su controlador, Banco Santander S.A., es el mayor grupo financiero de España y Latinoamérica, que tiene una clasificación internacional "BBB/ perspectivas negativas" por Standard & Poor's.

A junio de 2012 el fondo de inversión Santander Small Cap manejó activos por aproximadamente US\$ 129 millones, representando cerca de un 1,7% para los fondos mobiliarios y un 1,2% para el total de fondos de inversión.

Al 30 de Junio de 2012, el fondo cumplía plenamente con el objetivo de inversión, manteniendo un 95,8% de sus activos en acciones de sociedades anónimas nacionales, de las cuales

el 100% correspondía a emisores de pequeña capitalización bursátil, según lo definido en su reglamento interno.

A Junio de 2012, el fondo contaba con una cartera compuesta por 43 emisores, donde los 5 mayores representaban un 41,8% del fondo, lo cual entrega una diversificación menor que fondos comparables.

El perfil de solvencia de la cartera ha sido bueno. A junio de 2012 un 60,9% de sus activos poseían clasificación de riesgo otorgada por Feller Rate en categorías grado de inversión.

La rentabilidad promedio de la cuota del fondo ha sido superior a fondos similares. Entre junio de 2009 y junio de 2012, la rentabilidad acumulada de la cuota del fondo, incluyendo dividendos, fue de 71%, superior al 66,3% promedio de fondos similares y a los índices IPSA (42,4%) e IGPA (42,7%).

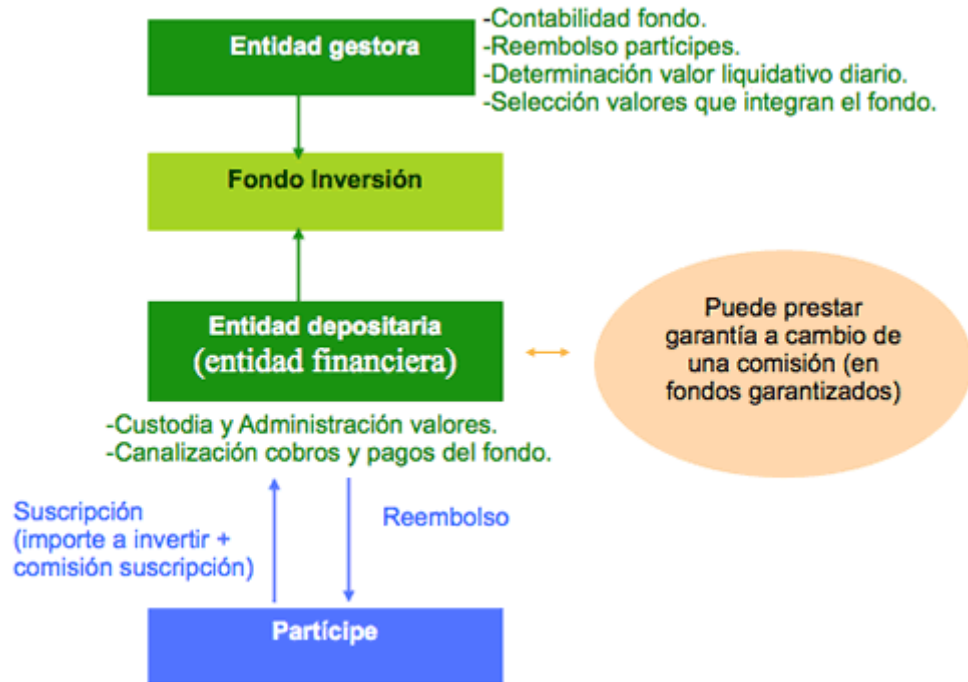
A través del tiempo, los pasivos del fondo han sido bajos, exhibiendo un 0,9% del patrimonio a junio de 2012, lo que es menor que el 10% permitido según reglamento interno. Éstos correspondían a gastos por parte del fondo, remuneración por pagar a la sociedad administradora y compra de acciones.

El término del fondo fue recientemente prorrogado por dos años, hasta 2014. Sin embargo, de manera de entregarle liquidez a los aportantes, el reglamento interno del fondo establece ventanas de salida semestrales por hasta un 10% de las cuotas vigentes.

La liquidez del fondo es adecuada y está dada por el porcentaje mantenido en caja (4,2%) y por la capacidad disponible de endeudamiento.

El fondo concentra sus aportantes en inversionistas institucionales, lo que disminuye la posibilidad de contar con transacciones en el mercado secundario.

Flujo de un Fondo de Inversión



Fondos Mutuos

O que são Fondos Mutuos?



Os Fondos Mútuos são entendidos como um agregado de investimentos, em um fundo, que abrangem diversos tipos de ativos, incluindo ações, títulos de dívida ou qualquer combinação de ambos, gerenciados por uma empresa de gestão, são considerados investidores institucionais.

Todos os fundos mútuos têm um risco associado de não ganhar ou afetar o capital.

No entanto, pode-se escolher o nível de risco que você deseja assumir.

Existem vários tipos de fundos mútuos. Cada tipo de fundos mútuos é projetado para diferentes perfis de clientes em relação ao nível de tolerância ao risco e horizonte de investimento.

Os fundos mútuos oferecem um retorno geralmente mais atraente do que os produtos tradicionais.

Exemplo de Fondo Mútuo

FONDO MUTUO BANCOESTADO AHORRO CORTO PLAZO | SERIE VIVIENDA Folleto Informativo al cierre de julio 2018

Administradora BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	RUN 9291	Moneda CLP	Patrimonio Serie \$5.324.632.702	Monto Mínimo \$ 1.000.000
---	--------------------	----------------------	--	-------------------------------------

Objetivo del Fondo

El objeto del Fondo será entregar una alternativa de inversión a través de un portafolio diversificado de instrumentos de deuda de emisores nacionales. El fondo mantendrá una inversión superior al 50% de sus activos en instrumentos de deuda que sean reajustables según la variación que experimente la Unidad de Fomento de Chile. La duración promedio del portafolio será menor o igual a 365 días.

Inversionista

Esta serie está dirigida a instituciones autorizadas para mantener cuentas de ahorro para el arrendamiento de viviendas con promesa de compraventa.

Tolerancia al Riesgo:	Moderado
Horizonte de Inversión:	Mediano Plazo.
Uso de los Recursos:	Inversiones.

Comentario del Manager

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) de junio tuvo una variación de 0,1%, bajo el 0,2% esperado por el mercado, acumulando una inflación de 2,5% en doce meses. Las divisiones que más incidieron positivamente fueron vivienda, servicios básicos y transporte. El alza presentada en combustibles, y algunos alimentos provocaron un alza en las expectativas futuras de inflación, trayendo como consecuencia una alta demanda por papeles indexados a la UF. En su reunión de Política Monetaria, el Banco Central mantuvo la tasa de interés a un 2,5%, como esperaba el mercado. En términos de duración, la cartera del fondo se ubicará en torno a los 350 días, en tanto que la posición en UF estará en torno al 80%.

Rentabilidad en Pesos desde 30/01/2016 a 31/07/2018



Rentabilidades Nominales

1 Mes	0,36%
3 Meses	1,31%
6 Meses	2,14%
1 Año	3,77%

Calculadas en Pesos al 31/07/2018

Tipos de Fondos Mútuos

Tipos de Fondos Mutuos



Los 3 tipos de Fondos Mutuos son:

1.

Fondos de renta fija:



Son fondos que invierten en mayor proporción en activos de renta fija: bonos, depósitos, etc., su rentabilidad depende de la evolución de lo invertido en el mercado y no ofrece un rendimiento fijo predeterminado.

2.

Fondos de renta variable



Son fondos que invierten exclusivamente o en mayor proporción en instrumentos de renta variable: acciones; ofrecen una mayor rentabilidad, pero debido a la volatilidad de la bolsa, son los más riesgosos.

3.

Fondos de renta mixta



Son fondos que combinan la inversión entre activos de renta fija y activos de renta variable; ofrecen mayor rentabilidad que los fondos de renta fija y presentan un menor riesgo que los de renta variable.

GAT

O que é GAT?

GAT nominal	GAT real
$\text{GAT nominal} = (1 + r/m)^m - 1$	$\text{GAT real} = [(1 + \text{GAT nominal}) / (1 + \pi)] - 1$
r = tasa de interés anual simple m = número de períodos de pago de interés	π = mediana de las expectativas de la tasa de inflación general anual para los próximos 12 meses

O GAT (Ganancia Anual Total) é um indicador, expresso em porcentagem anual, que permite comparar os retornos financeiros - antes dos impostos - oferecidos pelas diferentes contas de poupança ou investimento menos os custos relacionados à operação, como no caso de comissões, e assumindo que os juros ganhos serão reinvestidos em um ano e que nenhuma retirada de dinheiro será feita.

A Lei determina que qualquer produto financeiro que inclua a palavra poupança ou investimento em sua denominação deve informar o GAT a seus clientes¹ cujo valor de investimento é inferior a 400 mil UDIS.

INMEX

O que é INMEX?



O INMEX é um dos índices da Bolsa Mexicana de Valores, assim como o IPC, IMC30, IH ou IMeBz.

Os índices da Bolsa Mexicana de Valores são uma série de indicadores que buscam refletir como o mercado acionário mexicano se comporta, seja como um todo ou como um grupo de empresas com características comuns.

O INMEX é o segundo índice mais representativo de todo o país do México, após a IPC.

É calculado de forma muito semelhante ao IPC, mas três diferenças devem ser destacadas: o INMEX é composto por entre 20 e 25 empresas com maior capitalização no setor (20 neste momento), o valor de mercado que, pelo menos, deve atingir qualquer empresa emissora deve ter mais de 100 milhões de dólares e o peso não pode exceder 10% do valor do índice. Outras características a serem levadas em consideração pelo INMEX é que ele será ajustado pelo valor de capitalização e pelo direito decretado pelos emissores, mas não pelos dividendos em dinheiro.

A amostra do INMEX é revisada a cada 6 meses e, dependendo das emissoras que atendem aos requisitos, o número de empresas que formam o INMEX pode variar, mas será sempre entre 20 e 25.

Empresas que Compõe o Índice

Nombre	Cierre	Máximo	Mínimo	Var.	Var %	Vol.	Hora
 Alfa A	31,700	32,600	31,520	-0,430	-1,34%	6,79M	12/02
 Asea	62,790	66,500	62,670	-2,030	-3,13%	2,45M	12/02
 America Movil L	12,050	12,130	11,720	+0,230	+1,95%	52,79M	12/02
 Arca Continental	107,130	107,890	106,040	-0,450	-0,42%	582,32K	12/02
 CEMEX Cpo	8,500	8,500	8,120	+0,300	+3,67%	48,83M	12/02
 Coca Cola Femsa L	132,400	132,430	129,500	+2,110	+1,62%	720,08K	12/02
 Elektra	340,550	354,950	339,120	-4,990	-1,45%	498,99K	12/02
 Financiero Banorte	85,880	87,800	85,400	-1,580	-1,81%	4,06M	12/02
 Fomento Economico Mexicano UBD	167,990	170,250	164,410	-1,160	-0,69%	1,69M	12/02
 Genomma Lab B	12,150	12,250	11,830	+0,030	+0,25%	1,45M	12/02
 Gmexico	34,810	35,100	33,260	+1,340	+4,00%	9,77M	12/02
 Gruma SAB de CV	275,520	279,000	273,000	+2,780	+1,02%	473,49K	12/02
 Grupo Financiero Inbursa	29,900	30,200	29,250	-0,030	-0,10%	2,73M	12/02
 Grupo Financiero Santander B	27,320	27,500	26,350	+0,690	+2,60%	13,64M	12/02
 Grupo Televisa CP	89,260	91,230	88,900	-1,760	-1,94%	1,86M	12/02
 Kimberly-Clark de Mexico A	40,810	41,390	40,620	-0,290	-0,71%	5,20M	12/02
 Mexichem	36,420	36,590	35,670	+0,140	+0,39%	1,88M	12/02
 OHL Mexico	18,800	19,100	18,580	-0,210	-1,11%	1,25M	12/02
 PINFRA	212,990	215,490	207,550	+0,560	+0,26%	453,92K	12/02
 Wal Mart V	45,000	45,590	44,920	-0,250	-0,55%	9,14M	12/02

IPC

O que é IPC?

O Índice de Precios y Cotizacione (IPC) é o principal índice da Bolsa Mexicana de Valores, concentrando as 35 principais empresas listadas na Bolsa Mexicana de Valores.

A composição do índice tem uma metodologia que origina e expõe o próprio BMV, e que pode mudar a cada trimestre ou ano dependendo do que o conselho e direção da empresa BMV considera para refletir melhor o valor de sua amostra acionária do mercado de ações em México.

O cálculo do principal indicador da Bolsa de Valores Mexicana é baseado no de outubro de 1978 e responde aos critérios de seleção de rotação diária e ao valor de capitalização ajustado pelas ações flutuantes. O BMV em abril de 2012 modificou a metodologia de seleção contemplando as ações com restrição de disponibilidade e estabelecendo cinco filtros na seguinte ordem para os emissores da bolsa de valores que compõem o indicador da bolsa de valores: tempo mínimo de operação contínua; percentual mínimo de ações flutuantes; valor mínimo de capitalização de float; maior fator de rotação escolhendo apenas 45 estações; e, finalmente, rating conjunto sobre o fator turnover, valor de capitalização flutuante, mediana mensal do valor negociado na Bolsa Mexicana de Valores dos últimos 12 meses.

Dessa forma, os 35 emissores do IPC são selecionados, sendo revisados a cada seis meses e substituídos por outros que não cumpram os requisitos de seleção.

Empresas que Compone o Índice

Empresas del IPC de la Bolsa		Gratis Cotización del IPC				
Nombre	Último	Compra	Venta	Variación	Variación %	Hora
Arca Continental	117.28	117.27	117.28	-0.59	-0.50%	14:15:37
Alfa	24.57	24.56	24.57	-0.71	-2.81%	14:15:42
Alsea	65.74	65.63	65.73	-1.1	-1.65%	14:15:42
America Movil	15.58	15.58	15.59	-0.09	-0.57%	14:15:35
ASUR	378.04	377.83	377.99	-4.23	-1.11%	14:15:38
Bimbo	40.34	40.34	40.35	0.56	+1.41%	14:15:06
Cemex	13.4	13.4	13.41	-0.04	-0.30%	14:15:02
Controladora Comercial Mexicana	31.5	0	0	0	+0.00%	00:05:03
Elektra	818.06	818.06	820.74	-22.15	-2.64%	14:15:42
FEMSA	184.97	184.86	184.97	0.26	+0.14%	14:15:39
Grupo Aeroportuario del Pacifico	199.63	199.63	199.71	-0.79	-0.39%	14:15:40
Grupo Carso	63.6	63.6	63.67	-3.42	-5.10%	14:15:26
Genera	19.55	19.54	19.55	-0.19	-0.96%	14:15:42
Inbursa	30.3	30.27	30.3	0.16	+0.53%	14:15:23
Banorte	133.32	133.29	133.32	-0.35	-0.26%	14:15:39
Banregio	116.34	0	0	0	+0.00%	00:05:04
Grupo Mexico	52.91	52.9	52.91	-0.15	-0.28%	14:15:33
Gruma	237.03	237.03	237.4	-1.63	-0.68%	14:15:40
ICA	1.48	0	0	0	+0.00%	00:05:03
Industrias CH	71.9	71.9	71.91	-1.52	-2.07%	14:14:54
IEnova	92.96	92.71	92.96	-0.04	-0.04%	14:15:42
Kimberly Clark	32.38	32.38	32.4	-0.27	-0.83%	14:15:03
Coca Cola	112.31	112.3	112.31	-0.45	-0.40%	14:14:43
Genomma	17.31	17.31	17.35	-0.12	-0.69%	14:15:41
Grupo Lala	19.81	19.8	19.81	-0.1	-0.50%	14:15:37
Liverpool	138.05	138.01	138.2	-1.94	-1.39%	14:15:33
Mexichem	63.32	63.31	63.32	-0.63	-0.99%	14:15:22
OHL Mexico	28.18	28.16	28.18	-0.4	-1.40%	14:15:40
Grupo Aeroportuario del Centro N	127.04	127.08	127.3	-0.81	-0.63%	14:15:34
Peñoles	330.6	330.44	330.6	9.87	+3.08%	14:15:34
PINFRA	201.98	201.98	201.99	2.19	+1.10%	14:15:39
Financiero Santander	30.03	0	0	0	+0.00%	00:05:04
Simec	54.5	54.5	54.61	0	+0.00%	14:15:27
Televisa	70.32	70.28	70.31	0.2	+0.29%	14:15:40
WalMart de Mexico	54.91	54.91	54.92	0.04	+0.07%	14:13:04

IPSA

O que é IPSA?

O Índice IPSA (Índice de Precios Selectivo de Acciones), é um índice de ações e, como tal, um indicador de rentabilidade. É composto pelas 40 ações mais negociadas na Bolsa de Valores do Chile. Para fazer parte dele, o critério escolhido é liquidez ou presença no mercado, não se trata de ser uma empresa com muito capital, mas de ter muita negociação no mercado.

Sua criação data de 1977, a avaliação da carteira do índice é realizada no último dia útil de cada ano e o valor base foi tomado como referência de 1.000 pontos em 30 de dezembro de 2002.

O índice IPSA é considerado o melhor indicador de rentabilidade no mercado chileno. O IPSA é calculado por meio da média ponderada das transações das ações da carteira do índice, com o objetivo de avaliar as variações de preços dos títulos mais líquidos no mercado. É o principal índice da bolsa de valores do Chile e sua preparação é realizada pela Bolsa de Valores de Santiago.

A seleção dessas 40 empresas ocorre durante os meses de março, junho, setembro e dezembro de cada ano. Anualmente, a base do índice é renovada tomando o valor 100, o último dia útil do mês de dezembro do ano anterior.

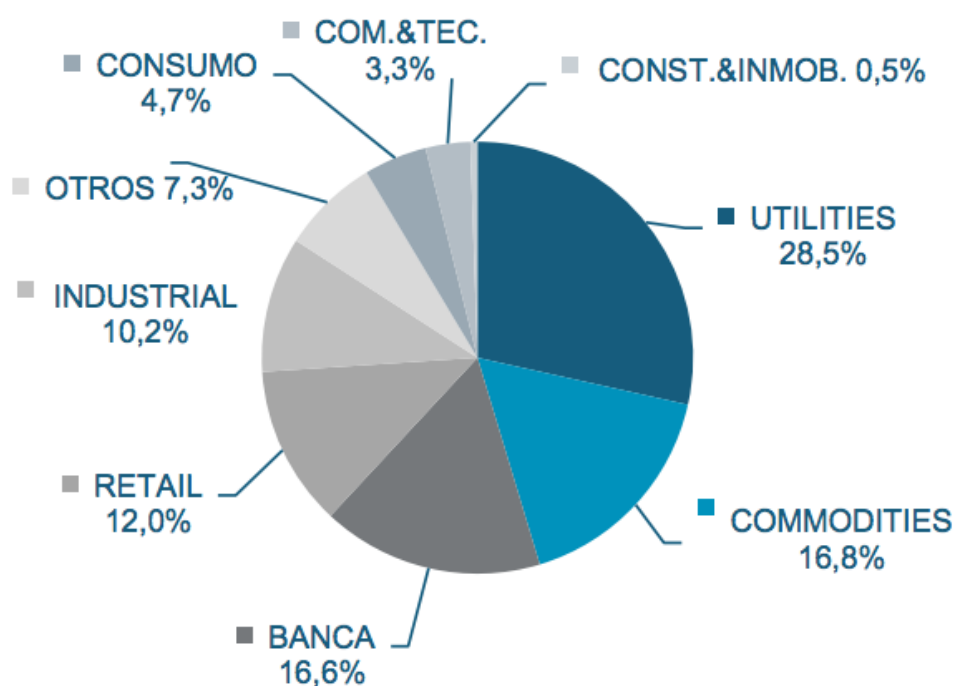
Se uma empresa está neste índice nos oferece segurança, porque passou uma série de requisitos para fazer parte do índice. As empresas que estão dentro do índice nos oferecem um nível de liquidez ao entrar ou sair de um determinado investimento.

Principais Empresas do IPSA

COMPONENTES TOP 10

Empresa	Capitalización Bursátil Ajustada (M\$)	Peso Relativo (%)
ENERSIS	3.905.023.342	10,06
COPEC	3.488.026.542	8,81
ENDESA	3.024.678.322	7,70
LAN	2.864.187.937	6,96
BSANTANDER	1.875.850.411	4,85
FALABELLA	1.834.652.194	4,59
CENCOSUD	1.736.262.159	4,26
CMPC	1.692.859.350	4,04
COLBUN	1.432.242.562	3,56
CORPBANCA	1.374.958.067	3,55
Total	23.228.740.886	58,38

DESGLOSE POR SECTOR



IGPA

O que é IGPA?

IGPA

ÍNDICE GENERAL DE PRECIOS DE ACCIONES

Os principais índices da Bolsa de Valores de Santiago são o IPSA e o IGPA. A IPSA apresenta as 40 empresas mais importantes do Chile e o IGPA inclui essas 40 e também inclui algumas menores, no total, são 90 empresas, e todas são comercializadas em pesos chilenos. Sua base de referência é de 100 pontos em 30 de dezembro de 1980.

Principais empresas

IGPA					
Nemo	Peso	Nemo	Peso	Nemo	Peso
AESGENER	0,85%	EDELPA	0,02%	MULTIFOODS	0,18%
AGUAS-A	1,77%	EISA	0,17%	NITRATOS	0,09%
AGUNSA	0,07%	EMBONOR-B	0,34%	NORTEGRAN	0,35%
ALMENDRAL	0,31%	ENAEX	0,66%	NUEVAPOLAR	0,14%
ANDINA-A	1,01%	ENELAM	5,68%	ORO BLANCO	0,34%
ANDINA-B	1,09%	ENELCHILE	2,11%	PACIFICO	0,24%
ANTARCHILE	1,93%	ENELGXCH	2,73%	PARAUCO	1,90%
AQUACHILE	0,19%	ENJOY	0,07%	PASUR	0,21%
AUSTRALIS	0,03%	ENTEL	1,41%	PAZ	0,23%
BANMEDICA	1,10%	FALABELLA	5,65%	PEHUENCHE	0,14%
BANVIDA	0,20%	FORUS	0,40%	PUCOBRE-A	0,11%
BCI	3,25%	GASCO	0,05%	QUINENCO	0,99%
BESALCO	0,26%	HABITAT	0,27%	RIPLEY	0,97%
BLUMAR	0,07%	HF	0,70%	SALFACORP	0,44%
BSANTANDER	4,46%	HITES	0,16%	SECURITY	1,39%
CAMANCHACA	0,10%	IAM	0,76%	SK	0,53%
CAP	1,21%	ILC	0,57%	SM-CHILE B	2,13%
CCU	2,04%	INDISA	0,31%	SM-CHILE D	0,08%
CEMENTOS	0,11%	INGEVEC	0,03%	SMSAAM	0,46%
CENCOSUD	3,63%	INTEROCEAN	0,03%	SMU	0,55%
CHILE	4,69%	INVERCAP	0,38%	SOCOvesa	0,35%
CINTAC	0,09%	INVERMAR	0,04%	SONDA	0,94%
CMPC	3,47%	ITAU CORP	2,17%	SOQUICOM	0,04%
COLBUN	1,86%	LAS CONDES	0,35%	SQM-A	5,16%
COLO COLO	0,02%	LIPIGAS	0,23%	SQM-B	4,47%
COLOSO	0,04%	LTM	5,70%	TRICOT	0,15%
CONCHATORO	0,79%	MASISA	0,18%	VAPORES	0,80%
COPEC	7,40%	MINERA	0,36%	VSPT	0,16%
CRISTALES	0,29%	MOLLER	0,09%	WATTS	0,27%
ECL	0,98%	MOLYMET	1,19%	ZOFRI	0,06%
				90 sociedades	100%

IPAB

O que é IPAB?



O Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB) é a instituição do Governo Federal do México encarregada de administrar o Seguro de Depósito Bancário para o benefício e proteção dos poupadores, parecido com o FDIC nos EUA e o FGC no Brasil.

O Seguro de Depósito Bancário tem como características fundamentais garantir até 400 mil UDIs; isto é, aproximadamente dois milhões e quatrocentos mil pesos, os depósitos bancários das pessoas físicas ou jurídicas, automática e gratuitamente para os poupadores, sem a necessidade de realizar qualquer procedimento para o reembolso de seu dinheiro.

O Seguro de Depósito administrado pelo IPAB protege, entre outros, depósitos à vista, como contas correntes; depósitos em contas de poupança; depósitos a prazo ou retiradas com aviso prévio, tais como certificados de depósito; depósitos removíveis em dias pré-estabelecidos e depósitos em conta corrente associados a cartões de débito.

Proteções

Las operaciones que se encuentran protegidas por el Seguro de Depósitos son, entre otras, las siguientes:



1.

Cuentas de ahorro



2.

Cuentas de cheques



3.

Tarjeta de débito



4.

Cuentas de Nómina



5.

Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento



6.

Certificados de depósito

ISDA

O que é ISDA?



A International Swaps and Derivatives Association (ISDA) é uma organização comercial de participantes do mercado de derivativos de balcão. Além de atividades legais e políticas, o ISDA gerencia o FpML (Financial Products Markup Language), um padrão de mensagem XML para o setor de Derivativos OTC. A ISDA tem mais de 820 membros em 57 países; sua associação consiste em revendedores de derivativos, provedores de serviços e usuários finais.

ISR

O que é ISR?



O Impuesto Sobre la Renta (ISR) é um imposto que tributa os lucros de indivíduos, empresas ou outras entidades legais.

O ISR é a espinha dorsal do sistema fiscal porque liga a poupança ao investimento e tem repercussões nos incentivos nos mercados de trabalho e empresas.

Tipos de ISR

- **Progressivo:** quando a porcentagem aplicada à renda de uma pessoa aumenta com a referida renda. No entanto, há controvérsias devido ao fato de que os salários não indicam necessariamente a renda de um indivíduo, especialmente nas classes mais altas.
- **Plano:** quando a porcentagem aplicada à renda de uma pessoa é constante.
- **Regressivo:** quando a porcentagem aplicada à renda de uma pessoa diminui com a referida renda.

LATAM

O que é LATAM?



LATAM é a abreviatura para Latin America (LATAM).

A América Latina é uma região do continente americano que engloba os países onde são faladas, primordialmente, línguas românicas (derivadas do latim) — no caso, o espanhol, o português e o francês — visto que, historicamente, a região foi majoritariamente dominada pelos impérios coloniais europeus Espanhol e Português.

A América Latina tem uma área de cerca de 21 069 501 km², o equivalente a cerca de 3,9% da superfície da Terra (ou 14,1% de sua superfície emersa terrestre). Em 2008, a sua população foi estimada em mais de 569 milhões de pessoas.

A América Latina compreende a quase totalidade das Américas do Sul e Central: as exceções são os países sul-americanos da Guiana e do Suriname e a nação centro-americana de Belize e da Jamaica, que são países de línguas germânicas.

Também engloba alguns países da América Central Insular (países compostos de ilhas e arquipélagos banhados pelo Mar do Caribe), como Cuba, Haiti e República Dominicana. Da América do Norte, apenas o México é considerado como parte da América Latina. A região engloba 20 países: Argentina, Bolívia, Brasil, Chile, Colômbia, Costa Rica, Cuba, Equador, El Salvador, Guatemala, Haiti, Honduras, México, Nicarágua, Panamá, Paraguai, Peru, República Dominicana, Uruguai e Venezuela.

LEBAC

O que é LEBAC?



As Letras del Banco Central (LEBAC) são títulos de dívida de curto prazo que são faturados pelo Banco Central da República Argentina (BCRA) na véspera da segunda quarta-feira de cada mês, com pagamento total e único no vencimento (instrumento bullet) e O desempenho ou custo financeiro resulta de uma taxa de desconto implícita para o período em questão.

Elas podem ser compradas apenas com dinheiro em bancos ou corretoras. Há LEBAC em pesos, em pesos ajustáveis por CER e em dólares.

As LEBACs variam em prazo: Vão de 35 dias no mínimo e podem ser deixadas até 252 dias.

Leliq

O que é Leliq?



The image shows the top portion of a web article from infobae. At the top left is a hamburger menu icon. In the center is the 'infobae' logo in orange. To the right is a magnifying glass search icon. Below these is a horizontal bar containing social media icons for Facebook, Twitter, Email, WhatsApp, Telegram, and Messenger. The main headline is in large, bold black text: 'El Banco Central emitirá "mini Lebac" a siete días, solo para las entidades financieras'. Below the headline is a sub-headline in smaller black text: 'Se trata de las Letras de Liquidez (Leliq). Lo anunció la institución un día después de la rebaja de tasas, con el objetivo de absorber pesos con mayor flexibilidad'.

O Banco Central da Argentina (BCRA) começou a colocar em janeiro de 2018, as chamadas Leliq (Letras de Liquidez), títulos de curtíssimo prazo - para sete dias.

Com este instrumento, a autoridade monetária procura influenciar mais a liquidez dos bancos, uma vez que a mesa de operações do BCRA procura ter um melhor ajuste da liquidez de curto prazo.

É um instrumento semelhante ao Lebac, mas a um prazo mais curto e exclusivo para os bancos.

Isto é diferente do Lebac, que são emitidos a partir de 28 ou 35 dias e em que pode ser investido pelas mesmas entidades financeiras, pessoas entidades físicas e jurídicas de qualquer atividade.

Outra diferença com o Lebac é que este último é emitido apenas uma vez por mês, enquanto o novo instrumento é oferecido diariamente, como passes passivos.

Estes novos instrumentos são oferecidos diariamente através da roda LELI do sistema SIOPEL da MAE S.A., sendo as contrapartes autorizadas a operar com este BCRA as entidades recursos financeiros para o seu próprio portfólio.

Merval

O que é Merval?



MERCADO DE VALORES DE BUENOS AIRES MERVAL

O Merval é o principal índice de bolsa de valores da Argentina e a 3ª mais importante da América Latina atrás apenas da BM&FBOVESPA em São Paulo e da Bolsa de Valores Mexicana na Cidade do México. Representa as ações mais negociadas do mercado argentino. Foi fundada em 1929 na capital Buenos Aires. Durante 2013, o Merval foi o segundo mercado de ações entre os mais rentáveis do mundo. O índice da Bolsa de Valores subiu 84,97% em 2013.

Principais ações:

Símbolo ↕	Companha ↕	Setor ↕	Peso do índice em % ↕
ALUA	Aluar	Aluminio	2,904%
APBR	Petróleo Brasileiro	Petróleo	7,073%
BMA	Banco Macro	Bancos	4,755%
COME	Sociedad Comercial del Plata	Conglomerado	4,031%
EDN	Edenor	Energia	7,76%
ERAR	Siderar	Siderúrgica	7,456%
FRAN	BBVA Banco Francés	Bancos	3,847%
GGAL	Grupo Financiero Galicia	Financeiros	15,946%
INDU	Solvay Indupa	Química	2,32%
PAMP	Pampa Energía	Energia	7,903%
PESA	Petrobras Energía	Petróleo	4,397%
TECO2	Telecom Argentina	Telecomunicações	6,044%
TS	Tenaris	Metalurgia	11,902%
YPFD	YPF	Petróleo	13,264%

Microcréditos

O que são Microcréditos?



O microcrédito é o coração das finanças e estes, por sua vez, são os serviços financeiros disponíveis em bancos e outras entidades, como ONGs e cooperativas, para que as pessoas que não têm renda suficiente, como microempreendedores e empreendedores, possam acessá-las para crescer, assim como já existe no Brasil.

Multiactivo

O que é Multiactivo?

Os Multiactivos nada mais são que fundos multimercados com estratégias mais arrojadas.

Os Fondos Multiactivos aplicam uma estratégia de investimento que permite o acesso a diversos países e ativos, diversificando em uma única operação. É uma ferramenta muito simples para distribuir seus ativos.

Mas não devemos confundir um Fondo Multiactivo com um Fondo Mixto, que combina renda fixa e ações. O fundo multi-ativo investe globalmente em ações, títulos, instrumentos do mercado monetário, moedas ou mesmo commodities. Vale a pena notar a liberdade de seus gerentes de selecionar e avaliar os diferentes ativos, dependendo da situação do mercado e das oportunidades que oferece.

Exemplo

BGF Global Allocation Fund



Pagarés

O que são Pagarés?



Um pagaré é um instrumento de crédito em que o emissor concorda em pagar uma quantia econômica a um beneficiário antes de uma determinada data. Muito parecido com uma nota promissória.

Este documento particular pode ser utilizado como instrumento público e é denominado título de crédito, pois o titular pode exigir o cumprimento do pagamento dentro dos prazos acordados.

Dois sujeitos intervêm na realização da nota promissória:

O emissor: Sujeito que concorda em pagar um determinado valor.

O beneficiário: Sujeito a cujo pedido o montante acordado deve ser pago.

Exemplo de Pagarés

INVESTMENT OFFERS

TERM INVESTMENT



Opening: From \$2,500 with payments of income from \$25,000

Term available: 1 a 378 days

Hours of operation: 8:00 a 20:00 Hrs Opening day/ expiration

Opening means: Branch, Audiomático and BancaNet

Features: Known performance since opening



Opening: From \$25,000

Term available: 90,180 y 366 days

Hours of operation: 8:00 a 20:00 Hrs Opening day/ expiration

Opening means: Branch, Audiomático and BancaNet

Features: Get preferential rates on these deadlines



Opening: From \$70,000/ multiples of \$5,000

Term available: 45 days

Hours of operation: 9:00 a 13:30 Hrs

Opening means: Branch

Features: If the IPC rises or remains is given 8.00%

If the IPC is given decreases 1%

INVESTMENT IN SIGHT



Opening: From \$100.00 with payments of income from \$10,000

Term available: Without term

Hours of operation: 6:00 a 19:00 Hrs 365 days a year

Opening means: Branch, Audiomático, Citibanamex Movil and BancaNet

Features: Security money not be available at ATMs

Schedule your "Ahorro Automático" on a daily, weekly and monthly

Vantagens

- **Curto prazo:** os termos do contrato para este tipo de crédito são geralmente curtos; Eles podem ser de um dia a um ano e meio.
- **Alta rentabilidade:** Oferece maior rentabilidade que outros produtos financeiros de investimento e poupança.

Desvantagens

- **Baixa liquidez:** citado no mercado secundário
- **Não garantido:** Se o banco emissor tiver problemas, a única garantia dos pagarés é a solvência do banco e pode perder dinheiro em caso de falência.
- **Taxa de cancelamento:** Os bancos podem aplicar comissões se o cliente quiser recuperar seu capital antes da data de vencimento.

Planes de Pensione

O que são Planes de Pensione?



Os 'Planes de Pensione' são uma forma de investimento e poupança, pensando no longo Prazo. Muito parecido com nossos planos de previdência.

Os fundos de pensão (fondos de pensiones) são ativos criados unicamente para fins de cumprimento dos planos de pensão, assim como no Brasil.

Um fundo de pensão é um ativo separado sem personalidade jurídica e transfere sua administração para uma terceira entidade, chamada Entidad Gestora de Fondos de Pensiones (E.G.F.P.). As Entidades Gestoras de Fondos de Pensão são as únicas empresas mercantis com o único propósito de administrar e administrar Fundos de Pensão. Sua criação e atividade é supervisionada pela Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGS). É importante ressaltar que as companhias de seguros que estão autorizadas a operar no ramo Vida e cumprir uma série de requisitos contemplados nos regulamentos não precisam criar um E.G.F.P. administrar fundos de pensão.

As Entidades Gestoras cobram uma taxa de administração que não pode exceder 1,5% ao ano do valor das contas de posição às quais devem ser cobradas.

Além disso, os Fundos de Pensão necessitam de uma Entidade Depositária de Fundos de Pensão cuja função básica seja a custódia e depósito de valores mobiliários negociáveis e outros ativos financeiros integrados no Fundo.

A taxa de depósito não pode exceder 0,25% do valor efetivo dos ativos do Fundo.

Os 'Planes de Pensione' possuem as seguintes modalidades de acordo com as obrigações estipuladas:

- ***Planos de contribuição definida***

O montante das contribuições dos participantes ou das contribuições dos promotores de planos de emprego é predeterminado.

- ***Planos de benefícios definidos***

A quantia de todos os benefícios a serem recebidos pelos beneficiários é predeterminada.

- ***Planos mistos***

Sua finalidade é, simultânea ou separadamente, o valor do benefício e o valor da contribuição.

PRLV

O que é PRLV?

O 'Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento' (PRLV) é um instrumento de investimento em moeda nacional (peso mexicano) para pessoas físicas e jurídicas com cobertura dentro da República Mexicana.

É um produto de investimento que possui as seguintes características:

- Taxas competitivas e baixo risco
- Termos flexíveis de 1 dia a 360 dias
- Resgate do dinheiro na data de vencimento
- Existe um Valor mínimo de aporte
- Os juros são depositados junto com o principal no final da data de vencimento

Resumindo...

Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento

Esta alternativa de inversión te permite ganar rendimientos con:



Tasa de
interés fija



Plazos
flexibles



Bajo
riesgo

Exemplo de Taxas (Banco Interacciones - 2016)

Tasas

Rango	7 días	28 días	91 días
\$ 100,000 pesos	2.20	2.80	3.00

Renta Fija

O que é Renta Fija?

Instrumentos de investimento de 'Renta Fija' são emissões de dívida feitas por estados e empresas direcionadas a um mercado.

Eles geralmente são emitidos por governos e entidades corporativas de grande capacidade financeira em quantidades definidas que implicam uma data de expiração.

A renda fixa funciona exatamente como um empréstimo bancário, mas tem algumas peculiaridades:

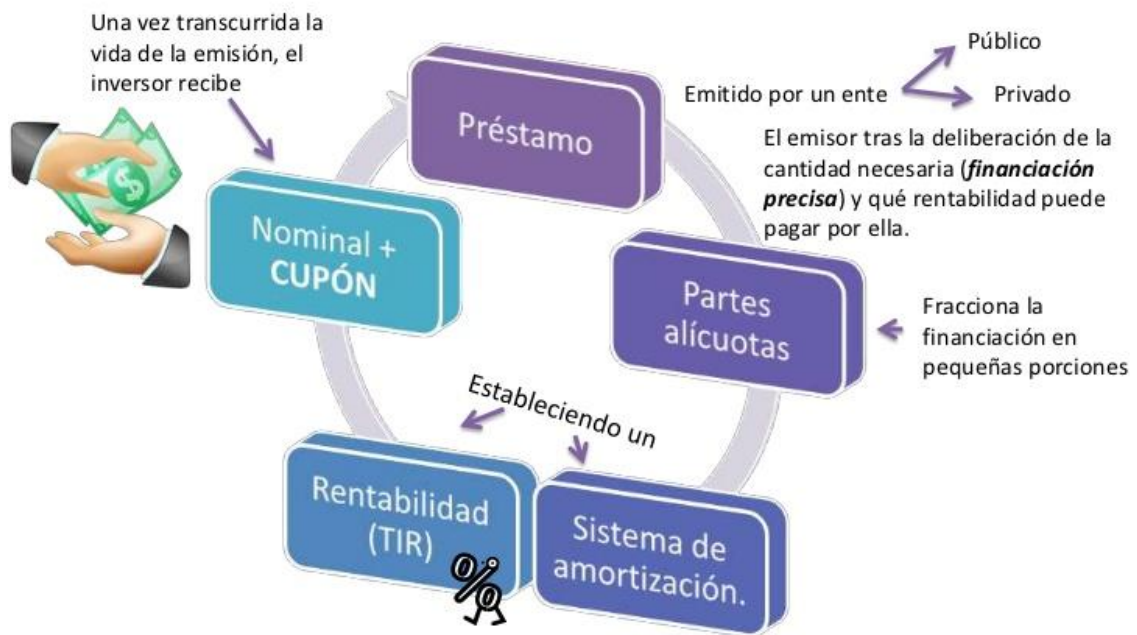
Os credores são muitos investidores, que são chamados de portadores de títulos.

A dívida é representada por títulos negociáveis no mercado, para que o investidor possa ir ao mercado e vender sua participação para recuperar seu investimento rapidamente.

Em troca do fornecimento de capital, os investidores recebem juros de vez em quando. Uma vez que a aquisição dos referidos instrumentos com desconto é feita, o instrumento pode ser oferecido a um preço mais alto. Para o emissor de títulos, representa uma fonte de financiamento mais barata do que através dos bancos, uma vez que a intermediação é evitada e o risco é compartilhado.

Como funciona a 'Renta Fija'?

¿Cómo funciona la Renta Fija?



Renta Fija x Renta Variable

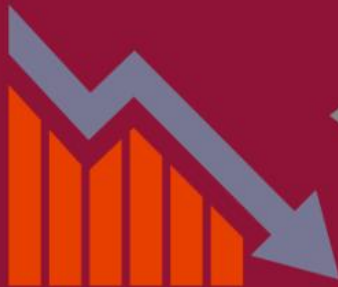
	RENTA FIJA	RENTA VARIABLE
Instrumento	Bonos (deuda)	Acciones (capital)
Riesgo	Que el emisor no pague cupones y/o nominal	Que las acciones bajen
Derechos que otorga	Económicos	Económicos y políticos
Vencimiento	SÍ	NO
Rentabilidad potencial	Limitada	Ilimitada

RIESGOS RENTA

DE LA FIJA

DE CREDITO

Que el emisor a vencimiento no te devuelva tu inversión inicial o no te pague los cupones o intereses. Está relacionado con el RATING.



DE MERCADO

Que los valores del bono coticen por debajo del precio que pague por ello.



DE LIQUIDEZ

No encontrar a nadie que quiera comprar ese bono y no poder venderlo.



Renta Variable

O que é Renta Variable?

'Renta Variable' é um tipo de investimento formado por todos aqueles ativos financeiros em que nem o retorno do capital investido nem o retorno do ativo são garantidos. Quando adquirimos um instrumento de 'Renta Variable', não é possível precisar os rendimentos.

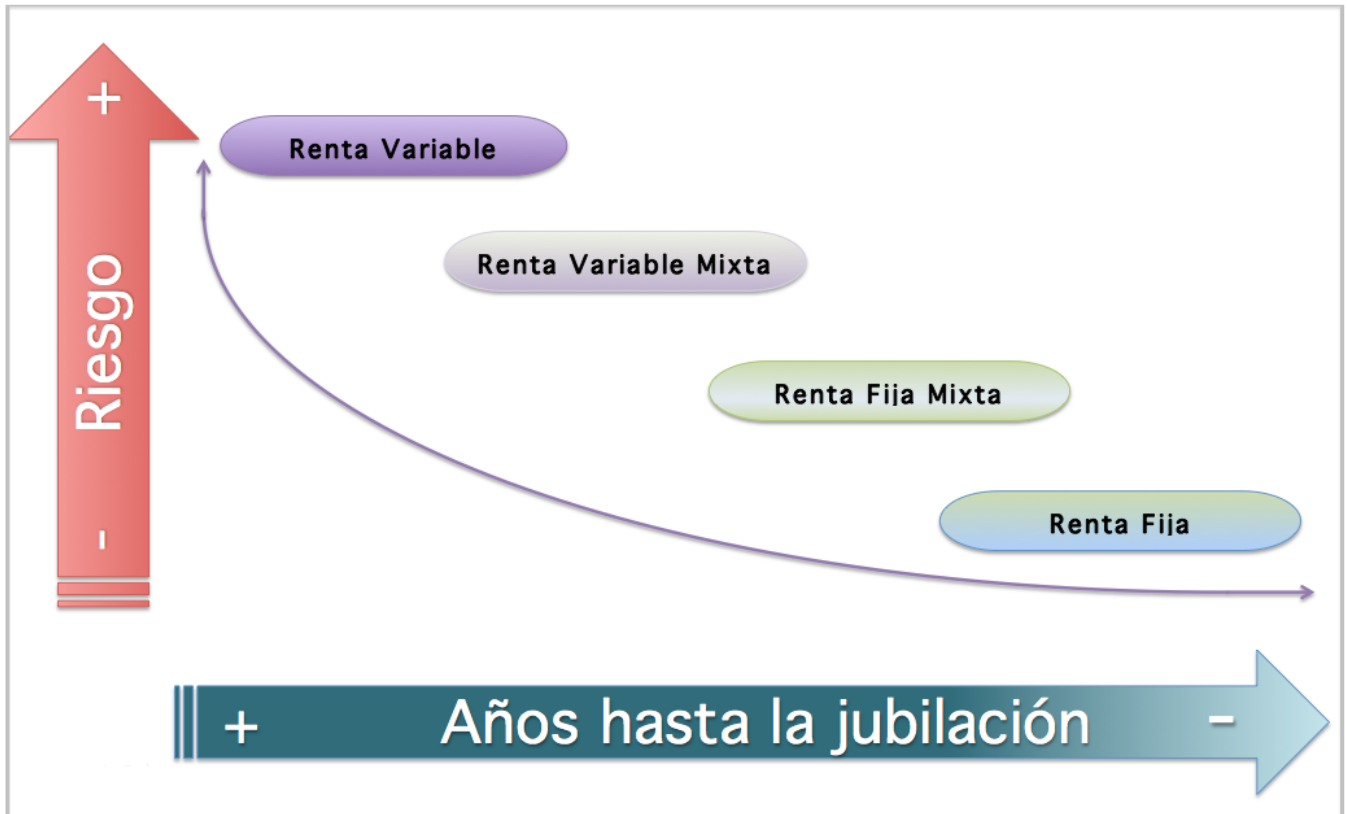
Nas ações, ao contrário da 'Renta Fija', não conhecemos os fluxos de caixa que vamos receber da empresa, mesmo que o retorno seja negativo e se perca dinheiro com o investimento. Isso ocorre porque a lucratividade depende de vários fatores, como a evolução da empresa, a situação econômica, o comportamento dos mercados financeiros, etc. É por isso que dizemos que a rentabilidade que eles oferecem é variável. Daí o seu nome.

Nos mercados de ações também são negociados renda fixa, derivativos financeiros e outros ativos, mas quando se fala de mercado de renda variável é geralmente referido ao mercado de ações.

Como não sabemos a rentabilidade que vamos receber, o risco de investir em ações é maior do que investir em renda fixa e muito mais do que colocar dinheiro em produtos de poupança, como depósitos. Por conseguinte, prevê-se que o investimento em ações seja mais rentável do que os produtos de rendimento fixo ou poupança. Embora geralmente dê mais rentabilidade, especialmente a longo prazo, nem sempre tem que ser assim.

Por exemplo, os dividendos anuais distribuídos pelas empresas geralmente são mais altos do que os que fornecem produtos de renda fixa ou poupança, mas se o preço da ação cair, poderemos perder o valor dos dividendos. Por outro lado, a rentabilidade pode ser muito maior, porque se a ação subir, nossa lucratividade será a soma do aumento no valor da ação e do dividendo.

Gráfico de Risco



SAT

O que é SAT?



O Serviço de Administração Tributária (Servicio de Administración Tributaria) é o serviço de receita do governo federal mexicano.

O SAT é responsável pela arrecadação de tributos, bem como pela aplicação da legislação fiscal e aduaneira, com o objetivo de financiar os gastos públicos de forma proporcional e equitativa. Além disso, é responsabilidade do órgão gerar e coletar as informações necessárias para a formação e avaliação da política fiscal.

O SAT é composto por um Conselho de Administração, que constitui o seu principal órgão de decisão; as onze administrações e unidades gerais que compõem o bureau; e um chefe do Serviço de Administração Tributária, que é nomeado e removido pelo Presidente com a aprovação do Senado . O chefe do SAT é o principal elo entre o birô e o resto dos departamentos e departamentos que compõem o poder executivo do governo federal mexicano , bem como todas as outras entidades governamentais nos níveis estadual e local, setor privado e social.

SIC

O que é SIC?



O SIC, Sistema Internacional de Cotizaciones, é um sistema da Bolsa Mexicana de Valores que permite ao investidor mexicano adquirir valores mobiliários listados no mercado local, mas que foram emitidos em outros países.

Principais considerações:

- O SIC tem atualmente mais de 1550 títulos registrados.
- O ano de iniciação do Sistema Internacional de Cotação foi 2003.
- Os valores mobiliários que são distribuídos no Sistema Internacional de Cotações distribuídos em ações, ETFs e títulos de dívida.
- A composição do mercado é composta da seguinte forma: 762 ações. 747 ETFS e 49 títulos de dívida.
- Mesmo esquema fiscal que o mercado local para os mexicanos
- Diversificação internacional sem a necessidade de abertura de contratos de investimento no exterior.
- Os mesmos direitos corporativos e de propriedade que os investidores locais.
- Operação em pesos mexicanos.

SVS

O que é SVS?



A Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) era uma instituição chilena, autônoma, com personalidade jurídica e patrimônio próprio, que corresponde ao controle das pessoas que emitem ou intermediam valores mobiliários de oferta pública, bolsa de valores e operações de bolsa, as associações de agentes de valores mobiliários e as operações sobre títulos que eles executam, os fundos mútuos e as companhias que os administram, as corporações e as sociedades limitadas para ações que a lei sujeita à vigilância deles/delas, as companhias dedicaram ao comércio de segurar e tranquilizar, seja qual for a sua natureza e os negócios destes, e qualquer outra entidade ou pessoa singular ou coletiva confiada por lei.

O SVS deixou de existir em 15 de janeiro de 2018, sendo substituído pela Comissão do Mercado Financeiro (CMF).

TAE

O que é TAE?

Em finanças, a Tasa Anual Equivalente (TAE) é uma referência indicativa do custo ou desempenho anual efetivo de um produto financeiro, independentemente de seu prazo.

Seu cálculo inclui a taxa de juros nominal, despesas, comissões, pagamentos e receitas e permite uma comparação homogênea do desempenho de diferentes produtos financeiros.

As entidades financeiras utilizam a TAE para apresentar a rentabilidade das operações financeiras. A TAE permite uma comparação homogênea das taxas de juros de múltiplas operações financeiras com diferentes períodos de capitalização, utilizando a mesma base de tempo anual.

Permite homogeneizar diferentes taxas nominais, despesas, comissões, períodos de liquidação, etc. Em última análise, é o interesse anual que é gerado uma vez descontado as despesas e comissões para uma ou mais capitalizações a juros nominais.

Cálculo da TAE:

$$TAE = \left(1 + \frac{r}{f}\right)^f - 1$$

Onde:

r, é a taxa de juros nominal (mensal, semestral ...)

f, frequência de pagamentos/encargos de juros

TIN

O que é TIN?

O Tipo de Interés Nominal (TIN) nada mais é que a rentabilidade de uma operação financeira que é capitalizada de maneira simples, mês a mês ou em um determinado período de tempo, levando em conta apenas o capital principal.

Consequentemente, quando você tem uma taxa de juros nominal anual de uma operação, só será necessário dividir o número de subperíodos para saber que juros serão cobrados em cada um desses períodos.

Exemplo (Expansion):

Por ejemplo. Determinar los intereses anuales y el capital final que se recibe al invertir 2.000.000 € durante tres años con un tipo de interés nominal del 5%.

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
Inversión	2.000.000 €	2.000.000 €	2.000.000 €	2.000.000 €
Interés	0	100.000 €	100.000 €	100.000 €
Reinvierte	2.000.000 €	2.000.000 €	2.000.000 €	0

Intereses: $100.000 \text{ €} \times 3 = 300.000 \text{ €}$

Capital inicial: 2.000.000 €

Capital total: $300.000 \text{ €} + 2.000.000 \text{ €} = 2.300.000 \text{ €}$

Aplicado la expresión matemática: $C_n = C_0 (1+i)^n$

$C_3 = C_0 (1+3 \cdot i) = 2.000.000 \text{ €} (1+3 \cdot 0,05) = 2.300.000$

UDI

O que é UDI?



A Unidade Mexicana de Inversão (Unidad de Inversión - UDI) é uma unidade de índice de fundos usados no México.

Ele pode ser negociado em muitos mercados de câmbio porque seu valor muda em relação às moedas. Ao contrário das moedas, ele é projetado para reter seu poder de compra e não estar sujeito à inflação. O sistema de crédito mexicano (especialmente hipotecas) usa o UDI ao invés do peso por causa de sua estabilidade.

Eles começaram a ser usados no México após a crise econômica de 1994-1995, a fim de proporcionar a possibilidade de aquisição de hipotecas a pessoas que não eram suscetíveis ao crédito nas instituições financeiras do país.

Valor da UDI

O valor histórico da UDI está aumentando dia a dia aqui é apresentada uma tabela com os valores médios nos últimos anos:

Año	Pesos por UDI ¹
1 de enero de 2018	\$5.936162
2017	\$5.564326
2016	\$5.382040
2015	\$5.271731
2014	\$5.060003
2013	\$4.875458
2012	\$4.692796
2011	\$4.526900
2010	\$4.340900
2009	\$4.185500
2008	\$3.933500
2007	\$3.789867

Udibonos

O que são Udibonos?



Dentro de todos os títulos governamentais existentes no México, alguns de grande importância são os títulos de desenvolvimento em UDIs, mais conhecidos como Udibonos.

Em particular, Udibonos são títulos de dívida do governo federal, cuja característica fundamental é proteger os investidores contra o aumento da inflação, mantendo o valor real de seu investimento constante e oferecendo-lhes retornos reais.

Os Udibonos foram criadas em 1996 e são instrumentos de investimento que protegem o detentor contra mudanças inesperadas na taxa de inflação.

Os Udibonos são colocados a longo prazo e pagam juros a cada seis meses com base em uma taxa de juros real fixa que é determinada na data de emissão do título.

Este tipo de obrigações refere-se ao valor das Unidades de Investimento. Então, eles geralmente são chamados de Udibonos porque eles têm um valor nominal de 100 UDIs.

Eles podem ser emitidos a qualquer momento, desde que este seja um múltiplo de 182 dias. Não obstante o acima exposto, até à data estes títulos foram emitidos em termos de 3, 5, 10, 20 e 30 anos.

Precificação do Udibonos

FÓRMULAS

$$P = \left[\frac{\left(T_c * \frac{182}{360} \right) * \left(1 + \left(\frac{1}{\left(T_r * \frac{182}{360} \right) - \frac{1}{\left(T_r * \frac{182}{360} \right) * \left(1 + T_r * \frac{182}{360} \right)^{(C-1)}} \right)} + \frac{1}{\left(1 + T_r * \frac{182}{360} \right)^{(C-1)}} \right)}{\left(1 + T_r * \frac{182}{360} \right)^{\frac{DCV}{PCV}}} \right] * VN \quad \text{①}$$

donde:

- P** = Precio de un UDIBONO en número de Udis.
- T_c** = Tasa de rendimiento nominal del cupón a 182 días.
- T_r** = Tasa de rendimiento real nominal a 182 días.
- C** = Número de cupones por amortizar.
- DCV** = Días a vencimiento del cupón vigente.
- PCV** = Plazo del cupón vigente.
- VN** = Valor nominal de un Udibono.

$$\text{② } VNA\$_n = VN * UDI_n$$

donde:

- VNA\$_n** = Valor nominal ajustado en pesos al día "n".
- VN** = Valor nominal (100 Udis).
- UDI_n** = Valor de la Udi al día "n".
- n** = Día de referencia.

Exemplo - Udibono de 30 anos

Título	Plazo	Lotes	Títulos por lote	Monto (millones de udis)	Tipo	Clave de la Emisión
UBPRINCIPAL 30A Nov-46	10,814	2500	9000	225.00	U	SP461108
UBINTERESES 30A Nov-46	N/A	2500	10920	273.00	U	SCAAMMDD

Histórico de Udibonos a 30 años

Desde el	Udibonos 30 años - Cupón Vigente
29/12/2005	4,500000
25/03/2010	4,000000

REFERÊNCIAS

Referências

Agradecimentos e informações complementadas dos seguintes sites:

- **Banco Santander**

<https://www.bancosantander.es/>

- **Bank Inter**

<https://www.blog.bankinter.com/>

- **Banxico**

<http://www.banxico.org.mx/>

- **BCBA**

<http://www.bcba.sba.com.ar/>

- **BIVA**

<https://www.biva.mx/>

- **Bloomberg**

<http://www.bloomberg.com>

- **Bolsa CBA**

<http://www.bolsacba.com.ar/>

- **Bolsa de Santiago**

<http://www.bolsadesantiago.com>

- **Bolsa Mexicana de Valores**

<http://www.bolsamexicanadevalores.com.mx/>

- **Brito Gomez**

<https://www.britogomez.mx/>

- **CNV**

<http://www.cnv.gov.ar/>

- **Compara Bien**

<https://www.comparabien.com.mx/>

- **Cronista**

<https://www.cronista.com/>

- **Economia Vital**

<http://www.economiavital.com/>

- **Enciclopedia Financiera**

<https://www.encyclopediainanciera.com/>

- **Finanzas Practicas**

<https://www.finanzaspracticas.com.co/>

- **Global Markets**

<https://www.globalmarkets.bnpparibas.com>

- **Gob**

<https://www.gob.mx/>

- **Ig**

<https://www.ig.com/>

- **Imantia de Portistas**

<https://www.imantiadeportistas.com/>

- **Invertir Online**

<https://www.invertironline.com/>

- **Investing**

<https://www.investing.com/>

- **Kueski**

<https://www.kueski.com/>

- **La Economia**

<https://www.laeconomia.com.mx>

- **Lanacion**

<https://www.lanacion.com.ar/>

- **Rankia**

<https://www.rankia.com>

- **Tiie**

<http://www.tiie.com.mx/>

- **Wikipedia**

<https://es.wikipedia.org/>

ANOTAÇÕES

www.harioncamargo.com