

**BOLSA DE
VALORES
DE LIMA**

BVL

**Francisco Palacio Rey
Gerente de Operaciones**

¿Qué es la Bolsa?



La Bolsa es un mercado donde los inversionistas realizan operaciones de compra-venta de valores (acciones, bonos, etc.), siendo estas transacciones realizadas por intermediarios especializados, en nuestro país son las Sociedades Agentes de Bolsa.

Los mercados bursátiles son organizados, reglamentados y transparentes, para que las operaciones sean efectuadas con absoluta confianza y están regulados por la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV).

¿Con cuánto dinero puedo empezar a invertir en la BVL?



□ No existe un monto mínimo, pero por cada compra y venta de valores que se realice se paga una comisión de intermediación, lo que puede generar un impacto en la rentabilidad que se desea alcanzar.



¿Cuáles son los tipos de valores en los que puedo invertir?



Renta Variable: Cuando se compran acciones, la inversión está determinada por las utilidades obtenidas por la empresa, así como por las posibles variaciones en el precio de la misma. Las acciones son instrumentos emitidos por las empresas que representan un título de propiedad sobre una fracción del patrimonio, es decir, el comprador de una acción pasa a ser propietario de una parte de la empresa.

Renta Fija (Valores representativos de deuda): La rentabilidad de la inversión está dada por una tasa fija de interés, pactada para todo el período de duración de la inversión. El título valor que recibe a cambio de su dinero especifica las condiciones y características del tipo de inversión. Entonces, un bono es una promesa de pago por parte de un emisor que toma fondos de los inversores.



¿Cuáles son las ventajas de invertir en la BVL?



Seguridad

- Operaciones irrevocables
- Ejecución inmediata de operaciones incumplidas
- Fondos de garantía y liquidación
- Reserva bursátil
- Protección al inversionista
- Seguimiento continuo de las prácticas de las SABs



¿Cuáles son las ventajas de invertir en la BVL?



Liquidez

- Mercado Centralizado
- Concentración de oferta y demanda
- Contrapartida de todas las operaciones
- Precios continuos
- Menores costos de búsqueda



¿Cuáles son las ventajas de invertir en la BVL?



Transparencia

- Transparencia de la Información
- Hechos de Importancia
- Información Financiera
- Uso Indebido de la Información
- Transparencia en las Transacciones
- Deber de reserva



¿Cuáles son los beneficios de invertir en la BVL?



Acceso a una amplia diversidad de opciones:

Esto significa que el mercado de valores ofrece una variedad de instrumentos financieros (acciones, bonos, papeles comerciales, etc.) para invertir. Estos valores varían en términos de rentabilidad, liquidez y riesgo, según la empresa que emitió el valor (emisor) y las condiciones del mercado.



Rentabilidad:

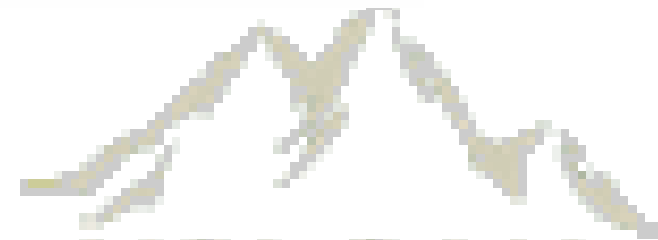
El inversionista cuenta con la opción de invertir en valores con mayor riesgo y que a su vez son los que ofrecen una atractiva expectativa de rentabilidad.

¿Cuáles son los beneficios de invertir en la BVL?



Convertirse en uno de los propietarios de grandes empresas: Al adquirir acciones el inversionista se convierte en propietario de una parte de la empresa, pudiendo recibir beneficios (dividendos y acciones liberadas) en caso de que la empresa genere utilidades. Adicionalmente, dependiendo del tipo de acción que posea, adquiere el derecho a participar y votar en las juntas de accionistas.

GLORIA



YOLCAN

YOLCAN - COMPAÑÍA MINERA

Backus

allicorp[®]

Con el desarrollo del país: A mayor número de inversionistas, mayor demanda de valores. Esto implica que más empresas podrán financiar sus proyectos a menores costos, impulsando el desarrollo económico del país.

**ACEROS
AREQUIPA**

BOLSA DE
VALORES
DE LIMA

BVL

¿Cuáles son los riesgos de invertir en la BVL?



Riesgos:

El riesgo de invertir en Bolsa se puede resumir en la posibilidad de no ganar como se esperaba o incluso perder una parte del dinero invertido.

Las personas adquieren valores en Bolsa con la expectativa de obtener ganancias, pero así como anhelan que los precios de sus acciones suban, deben estar conscientes de que los precios también pueden bajar por diversas circunstancias, como por ejemplo:

¿Cuáles son los riesgos de invertir en la BVL?



Riesgo país:

Referido a la situación económica y política del país.

Riesgo sector económico:

Los diferentes sectores económicos (agrario, industrial, minero, etc.) tienen riesgos específicos. Un ejemplo claro sería la disminución de las cotizaciones internacionales de los metales, que pueden afectar negativamente el precio de las acciones de las empresas mineras.



¿Cuáles son los riesgos de invertir en la BVL?



Riesgo empresa:

Toma en cuenta la administración y las perspectivas de la empresa que emitió el valor.

Riesgo de mercado:

Existen eventos importantes que originan corrientes compradoras o vendedoras, las cuales producen alzas o bajas generalizadas en todas las acciones.

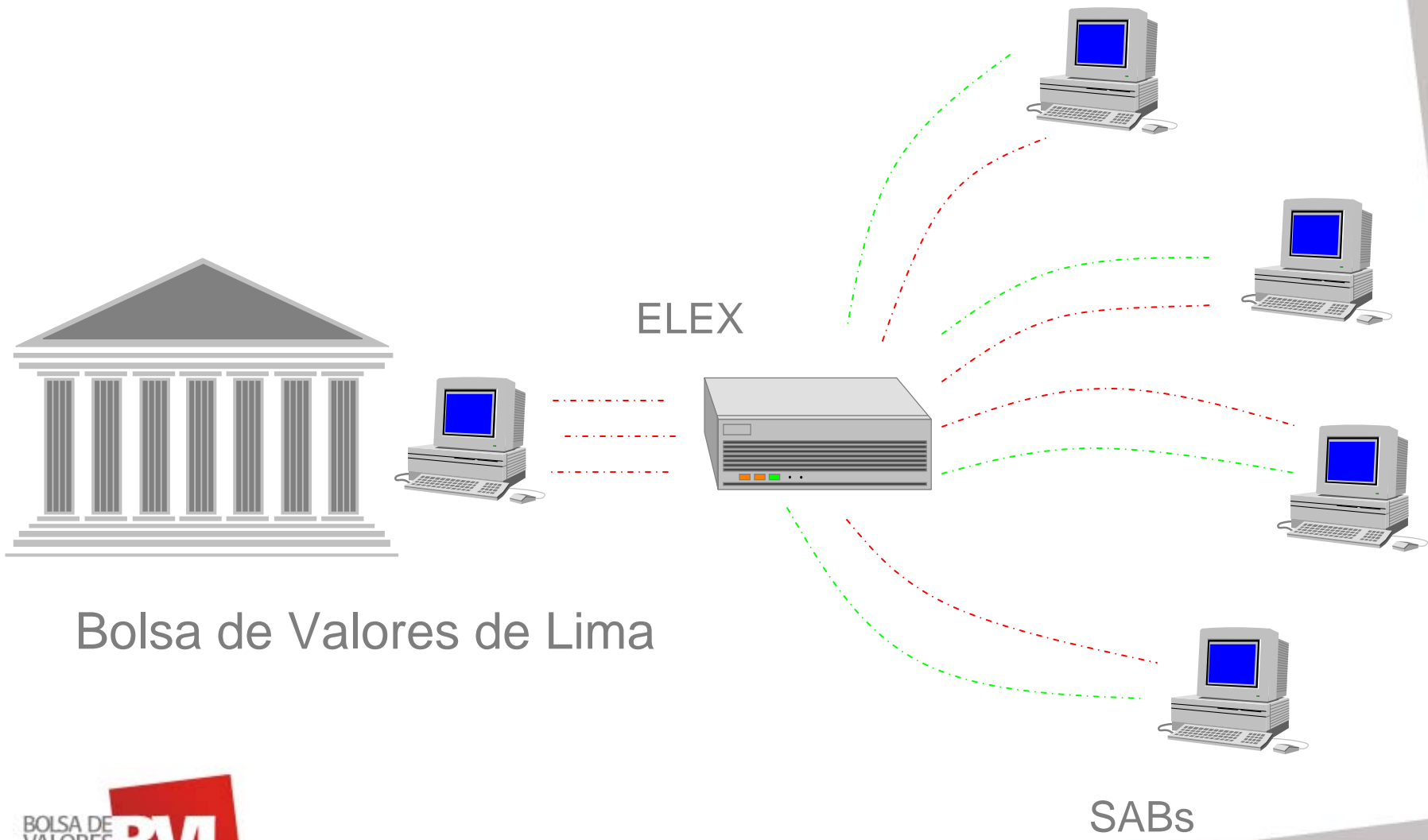


¿Qué Agentes intervienen en el mercado de valores?



- Inversionistas
- Conasev
- Emisoras
- Instituciones de Compensación y Liquidación: CAVALI
- Bolsas de Valores: BVL
- Intermediarios bursátiles,

Sistema Electrónico de Negociación - ELEX



¿Qué tipos de operaciones puedo realizar?



- Operaciones al Contado con valores de Renta Variable
- Operaciones al Contado con valores de Renta Fija
- Operaciones de Reporte con valores de Renta Variable
- Operaciones de Reporte con valores de Renta Fija
- Colocación Primaria y Secundaria (Subastas)
- Operaciones de Oferta Publica
- Day Trade
- Ventas en Corto
- Préstamo de Valores



Renta Variable – Operaciones al Contado



- Negociación Continua - Aplicación Automática
- Compra y venta de acciones
- Fases
 - Pre-Apertura
 - Negociación
 - Cierre
- Duración de Propuestas: HOY, TON, IOC, PERM, FPT
- Variables de la Propuesta: Tipo, Cantidad, Valor, Precio, Duración, Referencia

Operaciones de Reporte



OPERACIÓN AL CONTADO

Reportado
(Vendedor)

\$ 2,000

Reportante
(Comprador)

1,000 Acciones X a \$2.00



OPERACIÓN A PLAZO

Reportado
(Comprador)

\$ 2.100

Reportante
(Vendedor)

Liquidez

1,000 Acciones X a \$2.10

**Ganancia
de \$ 100**

Ofertas Públicas



- OPA
- OPI
- OPCE
- OPV



Colocación Primaria y Secundaria (Subastas)



COMPRADORES		VENDEDOR	
Cantidad	Precio	Cantidad	Precio
100,000	1.50	500,000	1.00
150,000	1.25		
200,000	1.10		
550,000	1.05		
1,110,000	1.00		
2,110,000			

Otras operaciones



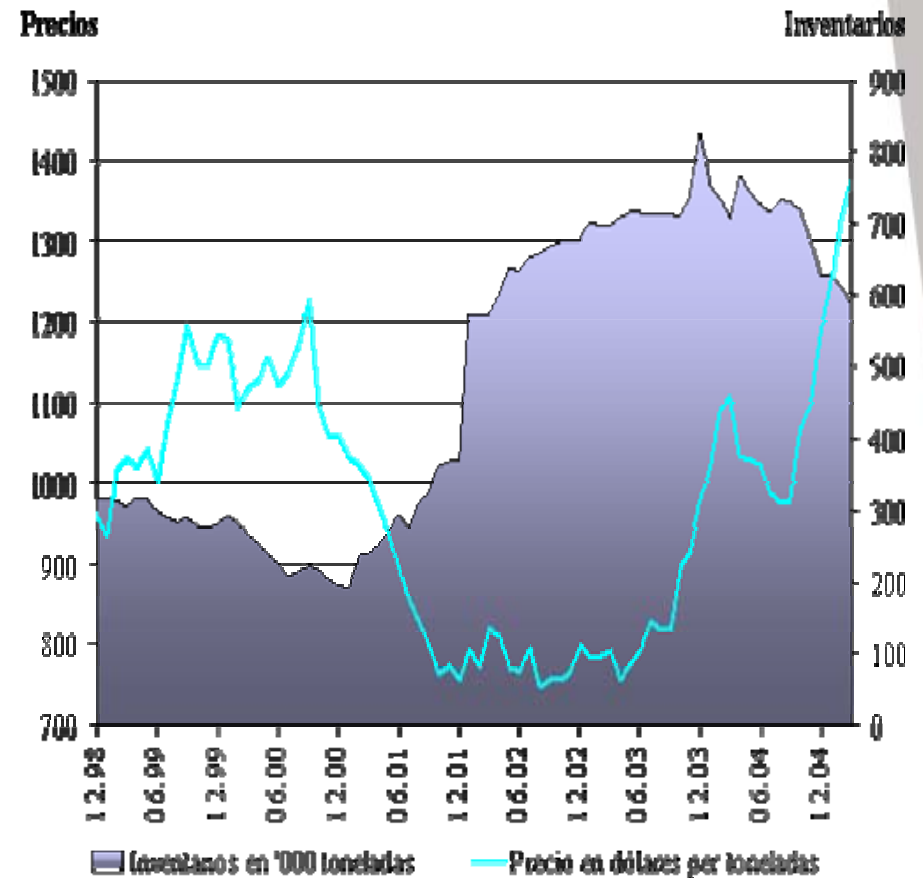
- Day Trade
- Ventas en corto
- Préstamo de valores



¿Cómo se forman los precios?



- Ley de Oferta y Demanda
- Información Oficial
 - Hechos de Importancia
 - Estados Financieros
- Información No Oficial
 - Medios de Comunicación
 - Foros



¿Cuales son las reglas de prioridad?



¿Cómo se generan las operaciones?



Libro de propuestas de SIDERC1			
COMPRAS		VENTAS	
CANTIDAD	PRECIO	CANTIDAD	PRECIO
10,000	1.15	6,200	1.20
5,000	1.14	15,800	1.21
25,000	1.12	13,280	1.22
55,000	1.10	50,000	1.25
100,000	1.07	25,000	1.28
		120,000	1.30

¿Cómo se generan las operaciones?



COMPRO 30,000 acciones SIDERC1 a S/. 1.16

¿Cómo se ingresan las propuestas?



Ingreso de Propuestas Renta Variable

Tipo

COMPRA

VENTA

Cantidad

[Yellow Input Field]	
-1	+1
-10	+10
-100	+100
-1000	+1000
-10000	+10000

[Dropdown Arrow]

Precio

[Yellow Input Field]	
-0.01	+0.01
-0.1	+0.1

Venta en corto

Referencia: [Yellow Input Field]

Duración

HOY

IOC

ION

PERM

FPT

[2001/10/24] [Dropdown Arrow]

Ingresar COMPRA Nueva Cerrar Ingresar VENTA

¿Cómo se generan las operaciones?



Libro de propuestas de SIDERC1			
COMPRAS		VENTAS	
CANTIDAD	PRECIO	CANTIDAD	PRECIO
30,000	1.16	6,200	1.20
10,000	1.15	15,800	1.21
5,000	1.14	13,280	1.22
25,000	1.12	50,000	1.25
55,000	1.10	25,000	1.28
100,000	1.07	120,000	1.30

¿Cómo se generan las operaciones?



VENDO 15,000 acciones de SIDERC1 a S/. 1.18

¿Cómo se generan las operaciones?



Libro de propuestas de SIDERC1			
COMPRAS		VENTAS	
CANTIDAD	PRECIO	CANTIDAD	PRECIO
30,000	1.16	15,000	1.18
10,000	1.15	6,200	1.20
5,000	1.14	15,800	1.21
25,000	1.12	13,280	1.22
55,000	1.10	50,000	1.25
100,000	1.07	25,000	1.28
		120,000	1.30

¿Cómo se generan las operaciones?



COMPRO 20,000 acciones de SIDERC1 a S/. 1.18 !!!

¿Cómo se generan las operaciones?



Libro de propuestas de SIDERC1			
COMPRAS		VENTAS	
CANTIDAD	PRECIO	CANTIDAD	PRECIO
20,000	1.18	15,000	1.18
30,000	1.16	6,200	1.20
10,000	1.15	15,800	1.21
5,000	1.14	13,280	1.22
25,000	1.12	50,000	1.25
55,000	1.10	25,000	1.28
100,000	1.07	120,000	1.30

¿Cómo se generan las operaciones?



Operaciones Realizadas						
Nro.	Cantidad	Valor	Prec	Monto Efec.	Com	Ven
787	10,000	SIDERC1	1.16	11,600	STZ	YWX
788	5,000	SIDERC1	1.16	5,800	PQR	PAL
789	15,000	SIDERC1	1.18	17,700	TRD	PAL

Libro de propuestas del mercado



Libro de propuestas de SIDERC1			
COMPRAS		VENTAS	
CANTIDAD	PRECIO	CANTIDAD	PRECIO
5,000	1.18	6,200	1.20
30,000	1.16	15,800	1.21
10,000	1.15	13,280	1.22
5,000	1.14	50,000	1.25
25,000	1.12	25,000	1.28
55,000	1.10	120,000	1.30
100,000	1.07		

Tabla de cotizaciones



-	Valor	Anteri	Ultin Δ	Comp	Venta	Var %	Comp Ay	Vent Ayer
▶	POMALCC1	0.29	0.27	0.27	0.28	-6.90	0.28	0.29
	MOROCO1	0.29	0.28	0.27	0.29	-3.45	0.28	0.29
	ANDAHUC1	0.42	0.42	0.42	0.45		0.41	0.44
	POSITIC1	0.43	0.43	0.42			0.42	
	ATACOBC1	0.64	0.62	0.55	0.61	-3.12	0.63	0.65
	RECORDI1	0.65	0.64	0.63	0.67	-1.54	0.63	0.70
	REACTC1	0.90	0.90					
	VOLCABC1	0.95	0.90	0.90	0.91	-4.26	0.92	0.94
	MIRL	0.95	0.95	0.93	0.98		0.94	0.98

¿ Como se gana al comprar acciones?



Se puede ganar de dos formas:

- Cuando la empresa genera utilidades, el inversionista tiene derecho a recibir una parte proporcional de éstas, dependiendo de la cantidad de acciones que posea.
- Otra forma es a través del diferencial de precios, esto significa, vender las acciones a un precio mayor al que pagó por la compra.



Decisiones



COMPRAR?

VENDER?

CUANTO
TIEMPO?

BOLSA DE
VALORES
DE LIMA

BVL

Fondos Mutuos



Para un inversionista que no es experto, que quiera minimizar el riesgo, y no dedicar mucho esfuerzo en las inversiones; le puede resultar conveniente y cómodo invertir en fondos mutuos en lugar de adquirir valores directamente en bolsa.

Los fondos mutuos juntan el dinero de mucha gente y lo invierten en acciones, bonos, y otros instrumentos..

El fondo vende cuotas de participación al público y las redime cuando el inversionista lo solicita.

El valor de la cuota de un fondo mutuo está relacionado al valor de todas las acciones que posee en un momento dado. El precio puede subir y bajar y por lo tanto el inversionista puede ganar pero también perder dinero.

Limites



- El límite para la variación diaria de precios para valores nacionales es 15%.
- El límite para la variación diaria de precios para valores extranjeros es 30% (alerta).
- El monto mínimo para establecer cotización es de S/.2,000.00.
- Cantidad máxima para acciones de Capital es 25% de las acciones en circulación.

¿Qué son los Índices?



Índice General IGBVL:

Refleja la tendencia promedio de las cotizaciones de las principales acciones inscritas en Bolsa, en función de una cartera seleccionada, que actualmente representa a las 40 acciones más negociadas del mercado. Su cálculo considera las variaciones de precios y los dividendos, acciones liberadas repartidas, etc.

Índice Selectivo ISBVL:

Mide las variaciones de las cotizaciones de las 15 acciones más representativas de la Bolsa de Valores de Lima. Este índice permite mostrar la tendencia del mercado bursátil en términos de los cambios que se producen en los precios de las 15 acciones más representativas.

Índices Sectoriales:

Evalúan el comportamiento de los precios de las acciones agrupadas de acuerdo a la actividad económica que ejercen las empresas emisoras. Existen Índices para los sectores Bancos, Industriales, Mineras, Servicios Públicos, Diversas, Agrícolas, etc..

Contribuciones



COMISIÓN	PORCENTAJE
Comisión BVL	0.0775%
Comisión CAVALI	0.0650%
Comisión CONASEV	0.05%
Comisión SAB	negociable
IGV	19%

Importante: El Impuesto General a las Ventas (19%) se aplica sobre el total de las comisiones no sobre el valor del total negociado.

¿Como se lee el Boletín Diario?



VALORES	Cotizaciones		Propuestas		N° de Acciones o Lotes Negociados	Monto Efectivo Negociado S/.	N° de Op.	Frec %	Indice Lucrat. Base 30/12/03	Var. Dia %		
	Anterior		Apert. S/.	Cierre S/.							Comp. S/.	Vent. S/.
	S/.	Fecha										
ALFA	1.09	25/06	1.07	1.06	1.06	1.08	259,600	276,474.00	39	100.0	125.3	-2.75
BETA	0.53	25/06	0.52	0.53	0.55	0.56	176,250	87,806.25	22	95.0	98.6	0.00
DELTA	1.11	24/06	1.11	1.15	1.10	1.12	38,350	43,527.25	8	75.0	138.5	3.60
SIGMA	0.97	21/06	0.99	0.99	0.97	1.01	11,000	10,890.00	1	45.0	117.8	2.06
OMEGA	0.76	25/06	0.76	0.78		0.78	135,750	105,206.25	35	100.0	103.9	2.63

Anterior: Muestra el precio de la última operación que ha sido registrada para un determinado valor durante una sesión de negociación anterior, cuyo monto haya sido igual o superior al monto mínimo requerido para establecer cotización.

Fecha Anterior: Corresponde a la fecha de la cotización registrada en la columna “Anterior”.

Apertura: Muestra el precio de la primera operación del día que estableció cotización.

Cierre: Muestra el precio de la última operación que ha sido registrada para un determinado valor durante la sesión de negociación, cuyo monto haya sido igual o superior al monto mínimo requerido para establecer cotización.

Compra: Muestra el precio de la mejor propuesta de compra que quedó registrada al final de la sesión de negociación y que haya sido igual o superior al monto mínimo requerido para establecer cotización.

Venta: Muestra el precio de la mejor propuesta de venta que quedó registrada al final de la sesión de negociación y cuyo monto haya sido igual o superior al monto mínimo requerido para establecer cotización.

Capitalización Bursátil



- Es el valor de mercado de las acciones emitidas por una empresa inscrita en Bolsa. Se determina multiplicando el número de acciones en circulación por su cotización de cierre. La sumatoria de las capitalizaciones bursátiles de cada valor representa la **capitalización del mercado**.

Capitalización Bursátil de la B.V.L.



2005	2006	2007	2008	2009
124,062	192,364	324,118	179,163	300,980

Rentabilidad



INDICE	2005 %	2006 %	2007 %	2008 %	2009 %
GENERAL	24.56	186.92	45.55	-61.52	102.54
SELECTIVO	20.01	208.52	40.22	-61.48	97.49