

Perfiles de riesgo y productos

1. Riesgos Comunes en Productos de Inversión

Todos los productos financieros, de forma directa (acciones, bonos, etc.) o indirecta (fondos) presentan exposición a ciertos riesgos comunes en distintos grados, como lo son:

Riesgo mercado: Se refiere al riesgo de variabilidad en los precios de los activos, influenciado por cambios en las condiciones más globales de mercado, siendo influenciado fuertemente por cambios en las condiciones económicas.

Riesgo crédito: Se refiere al riesgo que tiene el origen cuando los recursos son entregados a un tercero, siendo los riesgos de contraparte y riesgo de emisor, los más relevantes. El riesgo de contraparte es cuando vendemos nuestra inversión la persona que lo compre no cumpla con la obligación de pagar. Por otro lado, el riesgo emisor es cuando el emisor del instrumento no cumpla con sus pagos programados.

Riesgo liquidez: Se refiere al riesgo de no poder vender un activo determinado, por lo que el inversionista no puede hacer liquidez con aquel activo.

2. Productos de Renta Variable Nacional

i. Compra/Venta Acciones

a. Características: Compra y Venta de instrumentos de renta variable emitidos en el mercado por sociedades Anónimas, las cuales son representativas de propiedad de dicha sociedad y/o una participación en el patrimonio de aquella empresa. Los horarios de transacción son los informados por la misma Bolsa de Comercio, teniendo un horario de invierno y otro de verano. Este producto está afecto al cobro de comisiones e IVA; y no requiere garantía para su operación, teniendo como fecha de pago y liquidación a más tardar 2 días después de haber hecho la compra y/o venta.

b. Objetivos: Los objetivos del inversionista al invertir en este tipo de instrumentos pueden ser: rentabilidad y propiedad o control.

c. Perfil de Riesgo Clientes: A pesar de que dentro de las acciones que transan en el mercado, hay acciones con menor riesgo que otras, en general la compra y venta de acciones son productos para perfiles desde conservador a accionario dependiendo del peso porcentual de este tipo de instrumentos en el portafolio del inversionista.

- d. Oportunidades/Riesgos:** Este producto puede ofrecer altos retornos en el mediano/largo plazo, el cual en la historia ha superado largamente a otros instrumentos financieros tradicionales. También ofrece la oportunidad de participar del crecimiento de las empresas listadas en bolsa, el cual se debiera ver reflejado en el precio de sus acciones en el largo plazo.

Operaciones a Plazo

ii. Venta Corta

- a. Características:** Venta de instrumentos de renta variable emitidos en el mercado por sociedades Anónimas que el inversionista no posee. Para hacer esto, se deben solicitar en préstamo las acciones desde otro inversionista (con su consentimiento) a vender en esta operación a cambio de un colateral (los dineros de la venta pueden ser puestos de colateral en esta operación) y del pago de una prima por este préstamo de las acciones al prestamista. Los horarios de transacción son los informados por la misma Bolsa de Comercio. Este producto está afecto al cobro de comisiones, IVA y derechos de bolsa; teniendo como fecha de liquidación a más tardar 2 días después de haber hecho la venta.
- b. Objetivos:** Esta operación se realiza con el objetivo de obtener una utilidad si se produce la caída en el precio de una acción
- c. Perfil de Riesgo Clientes:** el cliente que opera este producto debiera tener un perfil desde conservador a accionario dependiendo del peso porcentual de este tipo de operación en el portafolio del inversionista ya que también puede ser una operación calzada con otro instrumento.
- d. Exigencias y Valorizaciones de Garantías:** El prestatario debe garantizar el porcentaje del valor de mercado de las acciones pedidas a préstamo según lo solicitado por la Bolsa de Comercio de Santiago según su metodología de VAR, valor que se actualiza diariamente. Estas garantías quedan a nombre del prestatario en la Bolsa de Comercio de Santiago. Como garantías se permiten acciones, instrumentos de renta fija autorizados por la BCS y dinero en efectivo (garantiza 100%).
- e. Oportunidades/Riesgos:** Este producto ofrece la oportunidad de generar rentabilidades positivas en mercados a la baja; cubrir posiciones en acciones las cuales son difíciles de vender en el mercado debido a razones de liquidez, etc.; poder crear operaciones relativas entre dos o más compañías de un sector o más haciendo apuestas relativas entre ambas empresas (comprando una y vendiendo corto la otra).

iii. Préstamo de Acciones

- a. **Características:** Un inversionista presta o arrienda sus acciones por un determinado período de tiempo, para que de esta manera otro inversionista pueda realizar la operación de venta corta. Por este préstamo de acciones, el inversionista recibe una prima y se firma un contrato para asegurar que las acciones sean devueltas a su verdadero dueño. En caso de existir un dividendo en las acciones prestadas, el prestamista de las acciones tendrá que pagar ese dividendo al prestatario.
- b. **Objetivos:** Generar una rentabilidad por las acciones que el inversionista ya tiene en su custodia (premio a recibir)
- c. **Perfil de Riesgo Clientes:** el cliente que ocupa este producto debiera tener desde un perfil muy conservador a accionario, ya que recibe una renta fija por el préstamo de las acciones.
- d. **Exigencias y Valorizaciones de Garantías:** Las acciones permitidas son las inscritas en la Bolsa de Comercio y los contratos son con un plazo máximo de 180 días.
- e. **Oportunidades/Riesgos:** Este producto ofrece la oportunidad de generar rentabilidades adicionales para un inversionista de largo plazo el cual tiene las acciones en su custodia y no tiene intenciones de venderlas.

iv. Simultáneas

a. **Características:** Operación mediante la cual un inversionista (financiado) transfiere sus derechos o propiedad en una sociedad anónima abierta o cuotas de fondos a otros inversionistas (financista), con el compromiso de recomprárselas en un futuro determinado (mín. de 3 días y más de 90 días) convenido entre las partes a cambio de una prima.

b. **Objetivos:** Los objetivos del inversionista financiado es obtener una mayor rentabilidad, usando acciones que ya posee en garantía y/o obtener liquidez sin necesariamente liquidar su inversión.

Los objetivos del financista es obtener una rentabilidad fija por los recursos líquidos que este inversionista posee, tasa que queda fija al momento de hacer la operación.

c. **Perfil de Riesgo Clientes:** el inversionista financiado debiera tener un perfil agresivo o accionario, ya que el uso de apalancamiento asume un riesgo mayor para el inversionista al valor que tiene su patrimonio. Por otro lado, el inversionista financista tiene un perfil desde muy conservador a accionario.

d. **Exigencias y Valorizaciones de Garantías:** Los porcentajes por garantizar de las acciones usadas en operaciones a plazo, así también como el porcentaje de valorización tomados por la Bolsa de Comercio de Santiago según su metodología de VAR. Además, se deberá enterar diariamente el 100% de la diferencia entre el precio fijado en las simultaneas y el precio medio del día.

e. **Oportunidades/Riesgos:** Este producto, para los clientes financiados, ofrece la oportunidad de generar rentabilidades mayores ya que ocupa el apalancamiento sobre las mismas acciones que el inversionista ya posee en su custodia para comprar a su vez una posición en el mercado aún mayor. Por otra parte, para el financista es una opción más de generar una rentabilidad vía financiar operaciones a plazo por el pago de la prima en la que el financiado está dispuesto a pagar, a veces mayor a la rentabilidad entregada por papeles de renta fija y/o intermediación. Entre los riesgos de este producto está el hecho de ser un producto apalancado, el cual requiere de garantías, con lo cual ante un movimiento adverso del mercado el cliente puede quedar sin garantías, siendo exigibles estas ante la bolsa. Para el financista, el riesgo principal es el riesgo crédito.

3. Productos de Renta Fija Nacional

A través de Vector capital Corredores de Bolsa, nuestros clientes podrán acceder a una serie de instrumentos que les permitirán diversificar el riesgo, mantener liquidez y flexibilidad en sus portafolios. Los instrumentos disponibles para invertir para nuestros clientes son:

i. Pactos

- a. **Características:** Captaciones y colocaciones de corto plazo en pesos y UF con garantías de instrumentos financieros clasificados por la Comisión clasificadora de riesgos, desde un día hábil en adelante.
- b. **Objetivos:** Obtener una rentabilidad a muy corto plazo en el caso de la captación u obtener una rentabilidad basada en el diferencial de tasas sobre instrumentos ya custodiados por el cliente.
- c. **Perfil Riesgo Clientes:** Clientes con perfil desde muy conservador a accionario, ya que son rentabilidades de muy corto plazo con un riesgo muy bajo.
- d. **Oportunidades/riesgos:** Lograr una buena rentabilidad comparada con la tasa de política monetaria con un riesgo muy bajo.

ii. Intermediación Financiera:

a. **Depósitos a plazo:**

Características: Instrumentos emitidos por diferentes bancos de la plaza en pesos, UF y dólares. Como atributo adicional, la corredora ofrece la posibilidad de comprar de manera anticipada los depósitos a plazo, orientada a aquellos clientes que tienen una inversión y necesitan disponer de su dinero en una fecha anterior a la del vencimiento del documento.

b. **Efectos de Comercio:**

Características: Instrumentos emitidos por diferentes instituciones financieras distintas de bancos en pesos, UF y dólares. Como atributo adicional, la corredora ofrece la posibilidad de comprar de manera anticipada los efectos de comercio, orientada a aquellos clientes que tienen una inversión y necesitan disponer de su dinero en una fecha anterior a la del vencimiento del documento.

c. **Pagarés descontables del Banco Central:**

Características: Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile en pesos y UF. Como atributo adicional, la corredora ofrece la posibilidad de comprar de manera anticipada los pagarés, orientada a aquellos clientes que tienen una inversión y necesitan disponer de su dinero en una fecha anterior a la del vencimiento del documento.

- d. **Objetivos en Intermediación Financiera:** obtener una rentabilidad sobre el capital invertido en el corto plazo con plazos hasta 1 año.
- e. **Perfil Riesgo Clientes IFF:** Clientes con perfil de riesgo desde muy conservador a accionario
- f. **Oportunidades/Riesgos en IFF:** Lograr una buena rentabilidad con un riesgo bastante bajo dada las características de los instrumentos, como alta liquidez y baja duración.

iii. **Renta Fija (Bonos centrales, corporativos, etc)**

- a. **Características:** Compra y venta de deuda emitida por diferentes instituciones, con diferentes características de plazo, riesgo y liquidez, tales como, bonos de empresas, bancarios, subordinados, bonos del Banco Central y la Tesorería, Letras Hipotecarias y Bonos de reconocimiento, y cualquier otro instrumento de renta fija que se transe en el mercado.
- b. **Objetivos en Intermediación Financiera:** obtener una rentabilidad sobre el capital invertido en el mediano-largo plazo, desde 1 a 30 años plazo
- c. **Perfil Riesgo Clientes IFF:** Clientes con perfil de riesgo desde muy conservador a accionario
- d. **Oportunidades/Riesgos en IFF:** Lograr una rentabilidad atractiva sobre el capital invertido en un plazo mayor que va desde el año hasta los 30 años. Existe una variedad de instrumentos en donde invertir de diversos riesgos en términos de riesgo crédito, duración y liquidez, los cuales pueden ser altamente atractivos para clientes con perfil de riesgo medio.

4. Moneda Extranjera

i. Compra Venta de dólares

- a. Características:* Transacciones de cambio de dólares por pesos dentro del mercado informal para nuestros clientes que tienen flujos de ingresos en dólares, o cuentas por pagar en esa moneda. Siendo las más usuales compra y venta de efectivo, cheques en dólares, órdenes de pago y transferencias recibidas o por enviar.
- b. Objetivos:* Para la compra y venta de dólares es una operación de cambio de moneda que el cliente busca quedar en su poder con una moneda específica dado sus requerimientos de caja o inversiones en fondos en otras monedas.
- c. Perfil Riesgo Clientes:* Clientes con perfil de riesgo desde muy conservador a accionario.
- d. Oportunidades/Riesgos:* El cliente en la compra/venta puede aprovechar de hacer liquidez en la moneda necesaria para sus requerimientos de manera de aprovechar las variaciones del mercado para un lado u otro.

ii. Forward dólar-Pesos

- a. Características:* Contrato de compra venta de dólares versus pesos en que se fija hoy un precio definitivo y fijo a una fecha futura establecida y fija los que a su vencimiento se pueden liquidar con entrega física (intercambio de pesos y dólares) o por compensación (se paga la diferencia con el tipo de cambio observado del día de vencimiento).

Constituye un seguro de cambio para clientes que deseen fijar hoy el precio de compra o venta de dólares que deben recibir o pagar en un plazo conocido.

Dado que es un producto que permite apalancamiento, también es usado por clientes que dado su perfil de riesgo desean tomar posiciones en dólares como parte de su portafolio de inversiones.

- b. Objetivos:* La finalidad de los contratos forwards es que las partes comprometidas con el contrato, que están expuestas a riesgos

opuestos, puedan mitigar el riesgo de fluctuación del precio del activo, y de esta forma estabilizar sus flujos de cajas.

c.

d. **Perfil Riesgo Clientes:** Cobertura: Perfil de riesgo desde conservador a accionario. Especulación: Perfil de riesgo desde agresivo a accionario

e. **Oportunidades/Riesgos:** Para los clientes que hacen forward, pueden obtener una rentabilidad sobre un capital ya invertido, el cual necesitan dejar en garantía, de manera de apalancar su posición. Un cliente que necesita cobertura puede asegurarse el valor del dólar (en caso de que vaya a recibir/pagar dólares) en un tiempo determinado de hasta 6 meses), sin correr riesgo de moneda desde el momento en que toma el producto. Entre los riesgos para clientes, principalmente en FWD, es un producto apalancado, el cual requiere de garantías, lo cual, ante un movimiento adverso en el mercado, puede generar una pérdida de las garantías inmediatas.

5. Fondos Mutuos

a. **Características:** Aportes y rescates de cuotas de fondos tipo 1 a 8 (renta fija local e internacional, así como renta variable local e internacional) emitidos en el mercado local o registrados en la bolsa off shore por administradoras generales de fondos.

Los fondos mutuos distribuidos por Negocios y Valores son los correspondientes a las administradoras generales de fondos que tienen un acuerdo de agente colocador con Vector Capital.

Los horarios de transacción son los informados por cada una de las administradoras de cada fondo, existiendo en algunos casos comisiones de salida.

Este producto esta afecta al cobro de una remuneración fija y variable en algunos casos (IVA incluido), comisiones se encuentran descontados del valor cuota diario informado. No requiere garantía para su operación, teniendo como fecha de pago y liquidación las indicadas en sus reglamentos internos.

b. **Objetivos:** Los objetivos del inversionista al invertir en este tipo de instrumentos pueden ser: Preservación de capital, Rentabilidad y Maximización de Capital, dependiendo del tipo de fondo.

- c. Perfil de Riesgo Clientes:** dependiendo del tipo de fondo, los perfiles de riesgo serían:
- i. Money Market: desde muy conservador a accionario
 - ii. Renta Fija Local: desde muy conservador a accionario
 - iii. Renta Variable Nacional: desde muy conservador a accionario
 - iv. Mixtos: desde muy conservador a accionario
 - v. Libre Inversión: desde muy conservador a accionario
 - vi. Estructurados: desde agresivo a accionario
 - vii. Inversionistas Calificados: No Aplica

d. Oportunidades/Riesgos:

Los fondos ofrecen una buena posibilidad de diversificar y tener acceso a ciertos mercados que un inversionista por sí solo no tiene acceso.

Los valores de las cuotas de los fondos son variables. Infórmese de las características esenciales de la inversión en este fondo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno y contrato de suscripción de cuotas.