



Corredora González

La innovadora propuesta del “Lobo de Manuel Montt”

David actualmente posee una cartera de siete clientes, a los cuales gestiona sus inversiones a través de un fondo a su nombre. Estos fondos pertenecen a distintas personas, quienes en un principio eran sólo amigos. Al pasar el tiempo llegaron más personas recomendadas por sus amigos. Su posición en el tablero es la de administración de los fondos, generando una gestión pasiva de sus clientes. El modelo de negocios y propuesta de valor es simple, sólo se cobra comisión en caso de generar ganancias, siempre y cuando haya sido una renta por sobre el mercado, diferenciándose de como lo hace el resto de gestores de fondo que cobran una comisión base. En 2014 quiere establecerse como una gestora de inversiones y manejo de capitales de propiedad privada, regularizado por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) y con un RUT que permita trabajar directamente en el mercado sin la necesidad de

un intermediario. Ante esto, David necesita conocer los pasos involucrados en la creación de su empresa para luego convertirse en una corredora.

“(David) quería contratar Traders que hayan trabajado en Wall Street, que posean una cartera de clientes y les apasione lo que hacen. Obviando que costaría más dinero contar con este tipo de profesionales, de todas maneras, decide contar con ellos”.

El negocio

David González estudió en el Trading Academy de Estados Unidos, y en el Trading College de Argentina. En estas aulas conoció más a fondo el mundo de las bolsas de valores a nivel nacional e internacional, adentrándose en lo más profundo de los negocios cambiarios. Hoy

en día realiza su trabajo como persona natural, con una cartera de siete clientes de alto patrimonio, en donde gestiona e invierte a través de un fondo que lleva su nombre, regularizado por Forex Chile¹ y por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS)². Estos fondos pertenecen a los clientes, donde la posición de David es la de intermediario, haciéndose cargo de la gestión y administración de los dineros, generando una gestión pasiva de sus clientes. El modelo de negocios y propuesta de valor es simple, sólo se cobra comisión en caso de generar ganancias, siempre y cuando haya sido una renta por sobre el mercado, diferenciándose del resto de gestores de fondos que cobran una comisión base. Si bien este trabajo comenzó como un hobby, luego se transformó en un trabajo de medio tiempo que realizaba desde su casa. David sabe que si el negocio crece deberá tomar decisiones más importantes con respecto al tiempo que le dedica.

Los elegidos

El proceso de búsqueda de los agentes para sus fondos no fue fácil. Dentro de las profesiones de los gestores de fondos se encontraban ingenieros comerciales e ingenieros en control de gestión que poseen cursos obligatorios para ingresar a las corredoras de bolsas que, principalmente, estudian análisis técnico bursátil e indicadores económicos. David, convencido que la gestión de fondos va más allá de un mero conocimiento del mercado, que se requiere profundidad en el conocimiento de mercado y desconfiado de los “Agentes”³ o “Traders” que actualmente operan en el mercado, inicia su búsqueda para encontrar a los agentes que posean la experiencia para generar las ganancias esperadas, tanto para los clientes como para la corredora. Quería contratar Traders que haya trabajado en Wall Street, que posean una cartera de clientes conforme y les apasione lo que hacen. Obviando que costaría más dinero contar con este tipo de profesionales, de todas maneras David decide contar con ellos. Sin embargo, llegar a ellos fue difícil ya que la mayoría trabajaba para privados o para la sección de clientes de altísimo patrimonio en las corredoras.

Con conocimiento y con tiempo de inversiones en el sector (desde 2005), este joven hombre de negocios fue consolidando su capital dentro de la corredora (Forex Chile), y de la mano de este proceso fue conociendo agentes de mayor experiencia que abrieron nuevas posibilidades de contratación.

Luego de este periodo de búsqueda, el trabajo se consolida a través de David más tres agentes de confianza seleccionados por él mismo trabajando de la siguiente manera: David administra sus fondos más los dineros de su cartera de clientes. Bajo su nombre y su fondo de inversión, ingresa los dineros de los clientes siendo gestionada por sus agentes. Se espera para 2014 seguir utilizando el terminal electrónico de Forex Chile, pero que la administración sea individualizada bajo nombre, fondo de inversiones y manejo de capitales propio. Ante esto, David necesita ayuda para decidir si formalizar o no la corredora que tiene en mente y, lo más importante, de qué forma lo puede hacer.

El esperado año 2014

El objetivo para 2014 es establecerse con una gestora de inversiones y manejo de capitales de propiedad privada, regularizado por la SVS y con un RUT que permita trabajar directamente en el mercado, sin la necesidad de un intermediario. A esto se suman varias cláusulas contractuales que tienen con los clientes, con el objetivo de proteger tanto el dinero de David como el de su cartera. Entre las cláusulas, encontramos: “De la exposición en el mercado: No exponer más del 50% del patrimonio de cada cliente del cual el monto restante queda como respaldo”. A diferencia de las demás corredoras que incluso pueden llegar a exponer el 90% del patrimonio.

Ante esta inmensa oportunidad de negocios, David debe empezar a formar su nueva figura legal, de tal forma de ser una alternativa para nuevos clientes interesados en comprar acciones y competir directamente con las grandes corredoras del mercado. Además debe preocuparse de contratar el personal adecuado para administrar los fondos. Ante esto se pregunta ¿Qué

¹Empresa que ofrece variados servicios relacionados al mundo de la bolsa de valores, entre ellos la compra y venta de acciones chilenas través de una plataforma online.

²Institución autónoma, con personalidad jurídica y patrimonio propio, que se relaciona con el Gobierno a través del Ministerio de Hacienda. tiene entre sus objetivos principales velar por la transparencia de los mercados que supervisa, mediante la oportuna y amplia difusión de la información pública que mantiene y, colaborar en el conocimiento y educación de inversionistas, asegurados y público en general

³Agente bursátil: Individuo o entidad reconocida por la Bolsa de valores para ejercer las operaciones de compra y venta de valores mobiliarios. Un agente opera en la Bolsa de acuerdo a los intereses de sus clientes.

pasos debo seguir para levantar mi propia empresa administradora de inversiones?

Anexos

Anexo 1: Cómo funciona la bolsa de valores.

¿Cuáles son los requisitos para ser corredor de Bolsa?

- 1.- Cumplir los requisitos establecidos en los artículos 26, 27, 40 números 5 y 6 y 45 de la Ley 18.045 de Mercado de Valores⁴
- 2.- Presentar una solicitud de acuerdo a las instrucciones establecidas por la NCG N°16⁵.

¿Cuáles son los requisitos para ser agente de valores?

- 1.- Cumplir los requisitos establecidos en los artículos 26 y 27 de la Ley 18.045 de Mercado de Valores
- 2.- Presentar una solicitud de acuerdo a las instrucciones establecidas por la NCG N°16.

En líneas generales:

Los intermediarios que actúan como miembros de una bolsa de valores, se denominan corredores de bolsa.

Ninguna persona puede actuar como corredor de bolsa sin estar previamente inscrito en el registro de Corredores y Agentes que lleva esta Superintendencia que, entre otros, exige como requisitos ser mayor de edad, haber aprobado el cuarto año medio o estudios equivalentes y acreditar los conocimientos suficientes de la intermediación de valores. La acreditación se efectuará ante la bolsa respectiva, cumpliendo con las exigencias que establezca la Superintendencia mediante norma de carácter general, poseer una oficina instalada para desarrollar las actividades de intermediario de valores; mantener permanentemente un patrimonio mínimo de 6.000 UF para desempeñar la función de corredor de bolsa, constituir una garantía que será de un monto inicial equivalente a 4.000 UF. Además los corredores de bolsa deberán cumplir y mantener los márgenes de endeudamiento, de colocaciones y otras condiciones de liquidez y solvencia patrimonial que la Superintendencia establezca.

Los bancos y sociedades financieras no están obligados a inscribirse en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores para efectuar las funciones de intermediación, de acuerdo a las facultades que les otorga la Ley General de Bancos. Sin embargo, quedan sujetos a todas las otras disposiciones de la Ley N° 18.045 del Mercado de Valores, en lo referente a sus actividades como tales.

Para ser miembros de una bolsa, los corredores de valores deben:

- Cumplir con las exigencias legales,
- Cumplir con la normativa bursátil,
- Poseer una acción del centro bursátil en que desean operar,
- Contar con la aprobación de esa institución para poder ser corredor de dicha bolsa.

Tanto las Bolsas de Valores como los Intermediarios de Valores, realizan un cobro por las negociaciones que efectúan (compra o venta). El monto a pagar incluye: Comisión del corredor, Derechos de Bolsa, Impuesto al Valor Agregado (IVA), Costo de Mantención o Custodia, entre otros.

Anexo 2: Conceptos importantes

Trader es básicamente un especulador en los mercados que invierte con su propio capital. Un bróker es el intermediario entre el cliente y los mercados, ya sea una persona física o un bróker electrónico.

Agente bursátil: Es la entidad reconocida por la Bolsa de Valores para ejercer las operaciones de compraventa de valores mobiliarios.

Corredor de bolsa: Es la persona autorizada por el agente bursátil y reconocida por la Bolsa de Valores para ejercer las operaciones de compraventa de valores mobiliarios, con los inversores que delegan en él la responsabilidad de sus operaciones bursátiles.

⁴ Requisitos disponibles en línea: http://www.svs.cl/sitio/legislacion_normativa/marco_legal/ley%2018045_dic2011.pdf

⁵ Solicitud disponible en línea: http://www.svs.cl/sitio/normativa_tramite/ncg_16_1985.pdf