



# Cuestionario de perfilamiento

Inversiones Banca Empresarial &  
Banca de Gobierno e Instituciones





En Inversiones Banca Empresarial & Banca de Gobierno e Instituciones sabemos que el diseño de una estrategia inteligente y disciplinada se encuentra directamente relacionada con el logro de sus objetivos particulares.

Hemos desarrollado una metodología objetiva y sistemática para determinar su Perfil de Inversión con la intención de brindarle asesoría profesional que le permita realizar una adecuada distribución de sus recursos financieros, con la finalidad de tener la posibilidad de mejores rendimientos ante las condiciones cambiantes del mercado tomando en consideración sus circunstancias particulares.

De inicio, nos centramos en conocer su mapa de liquidez, es decir, entender sus necesidades de corto, mediano y largo plazo para poder hacer frente a cualquier inversión, gasto o contingencia que se presente en el futuro.

Posteriormente, el cuestionario de perfilamiento de inversión se divide en tres importantes secciones:

- 1. Conocimiento del Cliente.** Nos proporciona la oportunidad de conocerlo mejor y entender la experiencia que tiene en los productos del mercado, con la finalidad de ofrecerle los productos más adecuados para cubrir sus necesidades financieras.
- 2. Objetivos de Inversión.** A través de la identificación de estos objetivos podremos definir sus niveles de Tolerancia al Riesgo y Horizonte de Inversión, con la intención de ofrecerle una *estrategia que vaya de la mano con sus necesidades*.
- 3. Situación Financiera.** Con base en esta información, nos brinda la oportunidad de entender mejor su capacidad financiera con el objeto de administrar de manera eficiente y segura sus recursos.

Finalmente, pero no menos importante, tomamos en consideración la diversificación del portafolio de inversión como uno de los mecanismos más importantes para minimizar el riesgo del mercado.

Una adecuada asesoría basada en su perfil de inversión nos permite ofrecerle estrategias que le permitan cumplir con las metas que ha establecido considerando sus circunstancias y necesidades.

Muchas gracias,

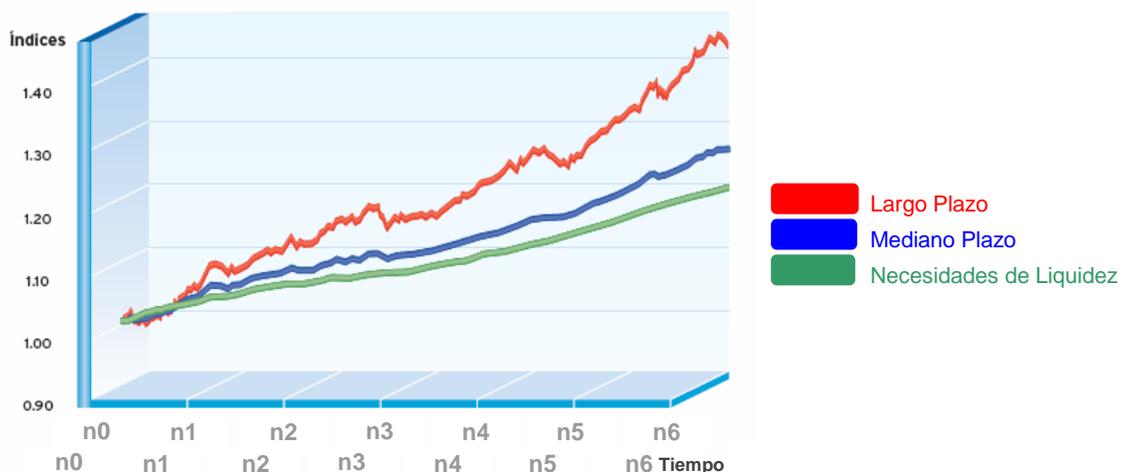
**Inversiones Banca Empresarial & Banca de Gobierno e Instituciones**

## Mapa de **Liquidez**

Identifique la cantidad de recursos que necesitará para hacer frente a cualquier inversión, gasto o contingencia en cada uno de los horizontes planteados:

	%	Monto \$	Horizonte	Propósito
Necesidades de liquidez transaccional	—	—	<b>Liquidez</b> (Abarca todo el gasto corriente de un mes).	Por ejemplo: Pagos de Nómina, impuestos, Gastos fijos y de Operación.
	—	—	<b>Corto Plazo</b> (Se constituye por la reserva que deberá separar para afrontar proyectos a corto plazo. Se calcula entre 6 y 9 meses).	Por ejemplo: Reserva para contingencias, Amortización de Créditos a corto plazo y Reinversión, pago de Impuestos, Pago a Proveedores.
Oportunidad de acumular patrimonio	—	—	<b>Mediano plazo</b> (Es el dinero que le proporcionará los ingresos que requiere para mantener sus proyectos a más largo plazo).	Finalidad de obtener un ingreso constante a largo plazo, como Amortización de otro tipo de Créditos, Gastos de Proyectos a más largo plazo.
	—	—	<b>Largo plazo</b> (Patrimonio que tiene proyectado destinar a la preservación de su capital en no menos de 5 años).	Acumulación del patrimonio.
Patrimonio líquido total 100%				

### Rendimientos y Volatilidad de estrategias de inversión (largo, mediano y corto plazo) en el tiempo



“Las estrategias se muestran con fines ilustrativos, no replican ningún instrumento o índice en particular y no aseguran ningún rendimiento”

## Perfilamiento

### I. Conocimiento del cliente y su Experiencia en productos financieros

1. Para cada una de las siguientes preguntas, seleccione (marque con una x) la casilla que mejor describa la información de la Personal Moral por usted(es) representada.

	1 a 10 años	10 a 20 años	20 a 30 años	30 a 40 años	40 años en adelante		Puntuación
1. Antigüedad con base en la fecha de Constitución							
	Finanzas, Seguros y Bienes Raíces	Minería, Manufactura	Comercio, Servicios <sup>1</sup> y Construcción	Transporte, Comunicaciones y Electrónica	Gobierno	Agropecuario	Puntuación
2.- Giro de la Persona Moral							
	Pública		Privada	Gubernamental	Paraestatal		Puntuación
3.- Tipo de Persona Moral							
	Si		No		(Anote actividad actual de la persona moral)		Puntuación
4.- La actividad está relacionada con Inversiones?							
	Especulativa <sup>2</sup>			Preservación de Capital <sup>3</sup>			Puntuación
5.- Estrategia de Inversión Generalmente Utilizada							
	No Asesorado		Ocasionalmente No Asesorado		Siempre Asesorado		Puntuación
6.- Ha usado asesoría para la toma de decisiones de Inversión							
	<b>Total de Puntos</b>						

- El giro de Servicios incluye a las personas morales dedicadas a Servicios en General, Educación y Sin Fines de Lucro.
- Especulativa: estrategias de inversión de alto riesgo basadas en las oportunidades derivadas de las fluctuaciones de los mercados y precios.
- Preservación de Capital: portafolios diversificados basados en una estrategia de inversión de corto, mediano y largo plazo

### 2. ¿Cuál es su experiencia y conocimiento en los siguientes productos de inversión en los últimos dos años?

Por cada uno de los siguientes productos, seleccione (marque con una x) la casilla que mejor describa su nivel de conocimiento y experiencia con los mismos y obtenga la puntuación total.

Valores	No conoce ni ha invertido	Sólo conoce	Conoce y ha invertido	*Si conoce y ha invertido, indique:		
				Frecuencia	Plazo	Volumen
Instrumentos de Deuda Gubernamental						
Instrumentos de Deuda Corporativa						
Sociedades de Inversión						
Valores Estructurados						
Certificados Bursátiles Fiduciarios (Cebures, Cedevis) y Fideicomisos Privados						
Títulos Opcionales (Warrants)						
Acciones						
Valores Extranjeros						
Trackers o TRACs (Títulos Referenciados a Activos) o ETFs (Exchange-Traded Funds)						
Certificados de Capital de Desarrollo (CKDs)						

Ni conoce ni ha invertido: No conoce el producto y nunca ha invertido en éste

Sólo conoce: Únicamente conoce el producto sin embargo nunca ha invertido en éste

Conoce y ha invertido: Tiene pleno conocimiento del producto y anteriormente ha invertido en éste

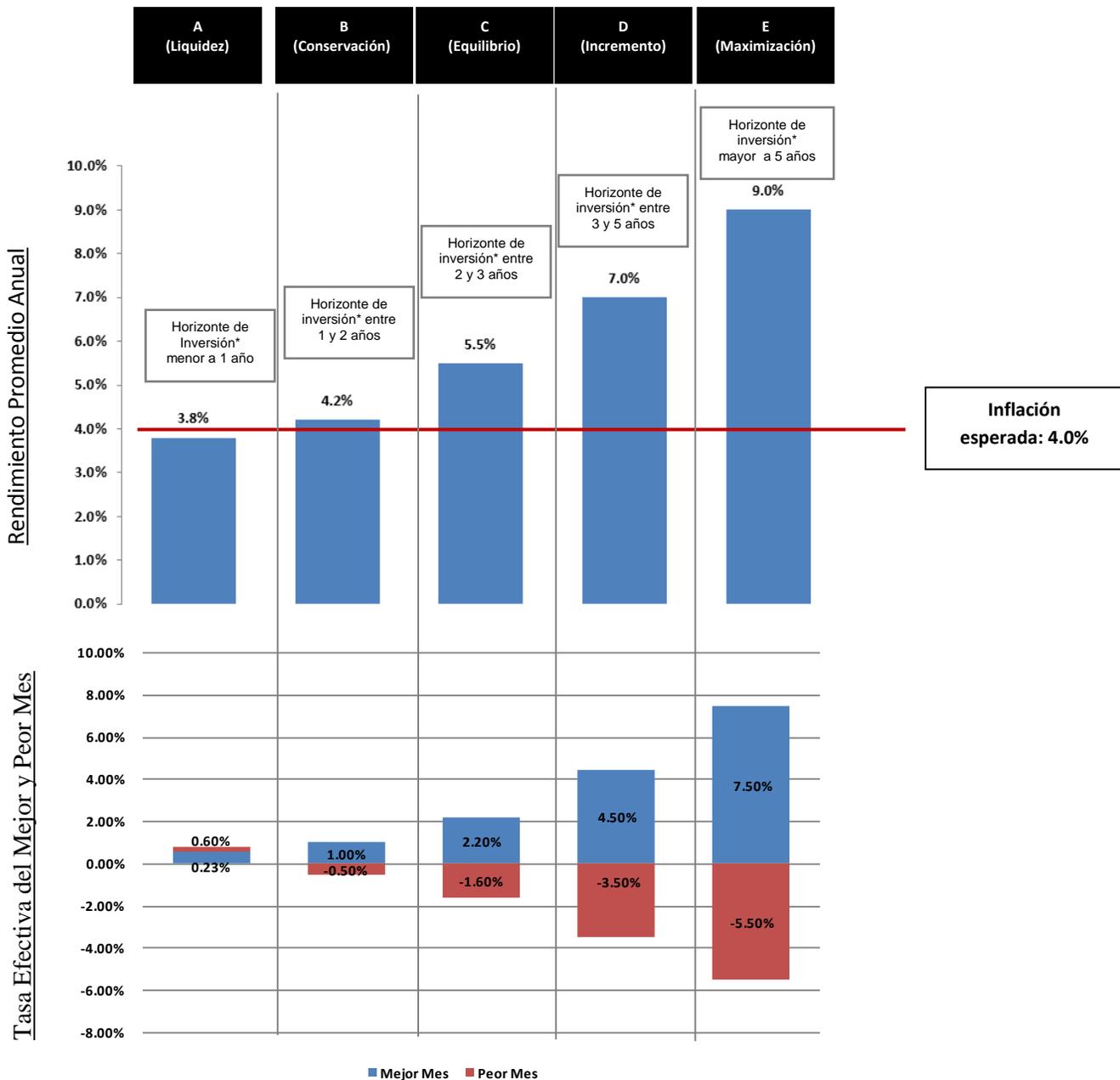
\*Frecuencia: (M) Mensual, (S) Semestral, (A) Anual

\*Plazo: (C) Corto: menos de un año, (M) Medio: de un año a tres años, (L) Largo: mayor a 3 años

\*Volumen: (B) Bajo, el 10% de mis inversiones, (M) Medio, del 10 al 30% de mis inversiones, (A) Alto, mayor al 30% de mis inversiones

## II. Objetivos de Inversión

3. Los siguientes gráficos muestran el comportamiento de cinco diferentes estrategias de inversión con propósitos específicos, considerando rendimientos teóricos de largo plazo. Dado el potencial de plusvalía o minusvalía de cada alternativa y tomando en cuenta ambos gráficos, ¿dónde invertiría su dinero?, basándose en la explicación del Mapa de Liquidez. Seleccione una sola opción de las cinco alternativas abajo propuestas.

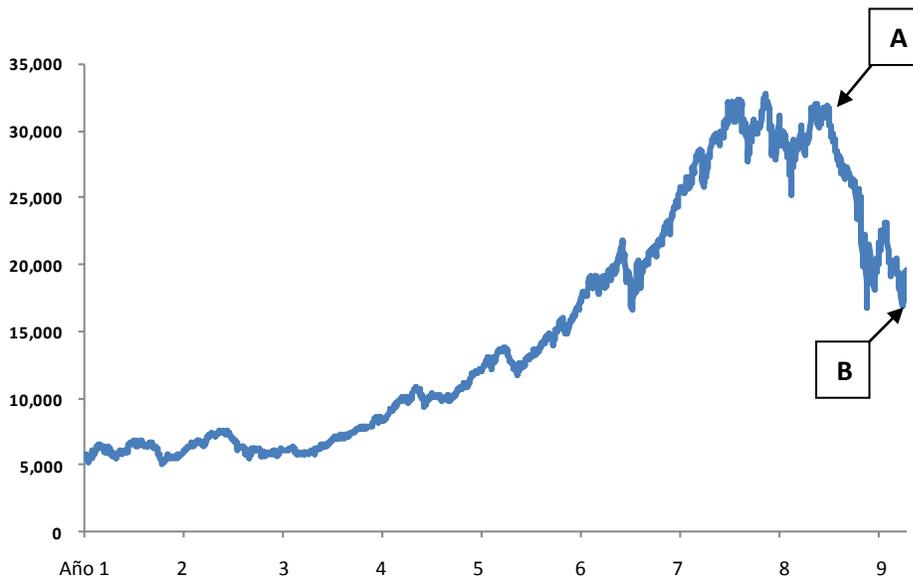


Cifras de rendimientos, tasas e inflación con fines ilustrativos.

\* El **Horizonte de Inversión** se refiere al periodo de tiempo que en promedio se requiere para que una estrategia de inversión madure y entregue los resultados esperados. El rendimiento teórico de largo plazo es la estimación del valor de una inversión/cartera (media de la distribución normal de rendimiento), calculada a partir de una curva de distribución de probabilidades de todas las tasas posibles de rendimiento. El rendimiento está anualizado y calculado para un horizonte de 10 años, no incluye comisiones ni impuestos y está denominado en pesos mexicanos (MXN).

4. ¿Cuál sería la reacción<sup>+</sup> de la Persona Moral si invirtió un porcentaje de su portafolio en determinado instrumento, habiendo entrado en el punto A de la gráfica y que actualmente se ubica en el punto B con una minusvalía del 40%?

- |  |    |
|--|----|
| a) No acostumbra invertir en instrumentos con volatilidad ( <b>mínima</b> <sup>+</sup> ) | 4  |
| b) Vendería todo en previsión de pérdidas adicionales ( <b>baja</b> <sup>+</sup> )       | 8  |
| c) Vendería sólo una parte ( <b>media</b> <sup>+</sup> )                                 | 12 |
| d) Mantendría la inversión ( <b>alta</b> <sup>+</sup> )                                  | 16 |
| e) Compraría más ( <b>agresiva</b> <sup>+</sup> )  | 20 |



<sup>+</sup>Tolerancia al riesgo

5. Tomando en cuenta su horizonte y sus requerimientos de liquidez a través del tiempo, ¿cuál de las siguientes alternativas se parece más a los objetivos de inversión de la Persona Moral? Seleccione una sola opción de los cinco portafolios abajo propuestos e indique si cuenta con alguna limitante de inversión.

	1 (Corto Plazo)	2 (Corto / Mediano Plazo)	3 (Mediano Plazo)	4 (Mediano / Largo Plazo)	5 (Largo Plazo)
Portafolio 1	100%	70%	30%	10%	5%
Portafolio 2	0	30%	50%	50%	25%
Portafolio 3	0	0	20%	40%	70%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Tiene alguna limitante y/o restricción para invertir\*:  
 Ninguna: \_\_\_\_\_ Especificar (conforme la clasificación de valores de la de la pregunta 2): \_\_\_\_\_

\* Las limitantes y restricciones contenidas dentro de este recuadro aplicarán a partir del 30 de junio de 2014

### III. Situación y Capacidad Financiera

6. Para cada una de las siguientes preguntas, seleccione (marque con una x) la casilla que mejor describa la situación financiera actual de la persona Moral que representa.

	0-20%	20-40%	40-60%	60-80%	80-100%
1.- Porcentaje del total del Patrimonio de la Persona Moral que se destinará a Invertir en Productos de Inversión.					
2.- Porcentaje del Ingreso anual de la Persona Moral que se destinará a invertir en productos de inversión					
3.- Porcentaje de las inversiones que mantendrá en esta Institución:					
4.- Seleccione el origen de los ingresos destinados a invertir (puede seleccionar más de una opción) (puede seleccionar más de una opción)	Utilidades del Negocio Venta de activos Venta de bienes Excedentes de Tesorería Fideicomisos			Prestamos Patrimonio Ingresos	
	Otro (especificar): _____			Traspaso / Cancelación de cuentas de otro Banco  Pago de Dividendos	

## Perfil de Inversión

### Definiciones de los Perfiles de Inversión

Perfil de Inversión	Tolerancia al Riesgo	Objetivo de Inversión	Perfil de Inversión (Riesgo de Inversionista)	Perfil de Inversión (Riesgo del Producto)
Preservación (P1)	Conservador	Preservación de Capital	El Inversionista/Persona Moral con una estrategia de preservación generalmente antepone su seguridad y liquidez al rendimiento, esto es invierte en valores de muy fácil realización y con mercado secundario, de corto plazo (menores a un año), asumiendo un riesgo insignificante (0 al 5%) con rendimientos muy similares a la tasa libre de riesgo+.	Productos de renta fija con insignificante riesgo de pérdida del 0 al 5%, generalmente rendimientos establecidos (tasa, premio, etc.), y con alta liquidez porque tienen mercado secundario y volumen de muy alta operación, lo que permite que sean valores de fácil realización, esto es, pueden ser líquidos en el corto plazo (1 a 365 días).
Moderado (P2)	Conservador / Moderado	Ingreso	El Inversionista / Persona Moral con una estrategia moderada busca una combinación entre liquidez, seguridad y rendimiento, esto es invierte en valores de fácil realización y en su mayoría con mercado secundario, con rendimientos ligeramente por encima de la tasa libre de riesgo+ incluyendo un diferencial por riesgo crediticio y con pérdidas de un rango del 5 al 20%. Invierte con una visión de corto plazo y mediano plazo (menos a 2 años).	Productos conservadores la mayoría* con mercado secundario y un volumen alto de operación, que pueden ser líquidos en el corto plazo (1 a 365 días) y mediano plazo (1 a 2 años), con un bajo riesgo de pérdida entre el 5 y 20% *Las Notas Estructuradas con capital protegido no tienen mercado secundario
Balanceado (P3)	Moderado	Ingreso y Crecimiento	El Inversionista / Persona Moral con una estrategia balanceada tiene la característica de estar consciente de las ventajas de la diversificación, por lo que invierte en diversos valores con distintas características y plazos, la mayor parte con de mercado secundario con volumen de operación, lo que permite que sean valores de media realización, este tipo de inversionistas pueden aceptar algunos riesgos medidos entre el 15 y 40% con rendimientos similares a los índices de renta variable (IPC, Dow Jones, etc.), su plazo de inversión es a mediano plazo, esto es, entre 2 y 3 años	Productos con riesgo de pérdida entre el 15 y 40% por la volatilidad del mercado, mitigada por posibles incrementos en los rendimientos similares a los índices de renta variable (IPC, Dow Jones, etc.), la mayor parte con existencia de mercado secundario con volumen de operación, lo que permite que sean valores de media realización
Crecimiento (P4)	Agresivo	Ingreso y Crecimiento	El Inversionista / Persona Moral con una estrategia de crecimiento busca una cartera diversificada que integre valores de Mediano/largo, esto es entre 3 y 5 años, con algunos valores sin mercado secundario o con un bajo volumen de operación, lo que permite que sean valores de realización. Generalmente prefiere rendimientos asociados a activos específicos con mayor incertidumbre cuyas pérdidas potenciales se ubican entre el 30 al 60% de riesgo buscando obtener mejores rendimientos.	Productos con mayor riesgo a pérdidas entre el 30 y 60% por volatilidad en los mercados, con la posibilidad de eventos de riesgo relevantes, como son: cambios extremos en los precios de mercado, mayor riesgo emisor y algunos sin mercado secundario o con mercado secundario con bajo volumen de operación, lo que permite que sean valores de realización, con un plazo medio/ largo, esto es de 3 y 5 años
Oportunidad (P5)	Muy agresivo	Ingreso y Crecimiento	El Inversionista / Persona Moral con una estrategia de oportunidad es una persona que se encuentra constantemente en busca de momentos y oportunidades favorables para invertir. Este inversionista busca maximizar los rendimientos, asumiendo mayores riesgos de pérdidas, entre el 50 y 100%, e invierte en valores de difícil realización y sin mercado secundario, a largo plazo, esto es a más de 5 años lo que en el transcurso del tiempo se puede traducir en un mayor crecimiento de su portafolio.	Productos con rendimientos de muy alta variabilidad relacionados a activos muy específicos con poca facilidad de realización que podrían implicar un riesgo de pérdidas potenciales entre el 50 y 100%, asociados con eventos del emisor, con precios erráticos, generalmente son inversiones a largo plazo, esto es a más de 5 años, con la posibilidad de maximizar rendimientos, estos productos no tienen mercado secundario y el volumen de operación es mínimo por lo que es difícil la venta del producto.
Especulativo (P6)	No aplica	No aplica	No aplica a Inversionistas, únicamente a productos	Los productos con este perfil no son ofrecidos a nuestros clientes, únicamente se clasifican para dimensionar su riesgo, por problema de pago (emisoras con riesgo crediticio CCC), Acciones no bursátiles o des listadas, o productos en proceso de análisis de riesgo para asignarles un perfil de inversión

*Los rangos son una referencia para dimensionar las pérdidas potenciales para el cliente.*

*\*Tasa libre de riesgo: ofrece un rendimiento seguro en una unidad monetaria y en un plazo determinado, donde no existe riesgo crediticio; usualmente valores gubernamentales.*