

# Inducción Mercado de Valores

Expositor: **Javier Cortés Víquez**  
Cargo: **Supervisor de Gestión Bursátil**

Agosto/2025



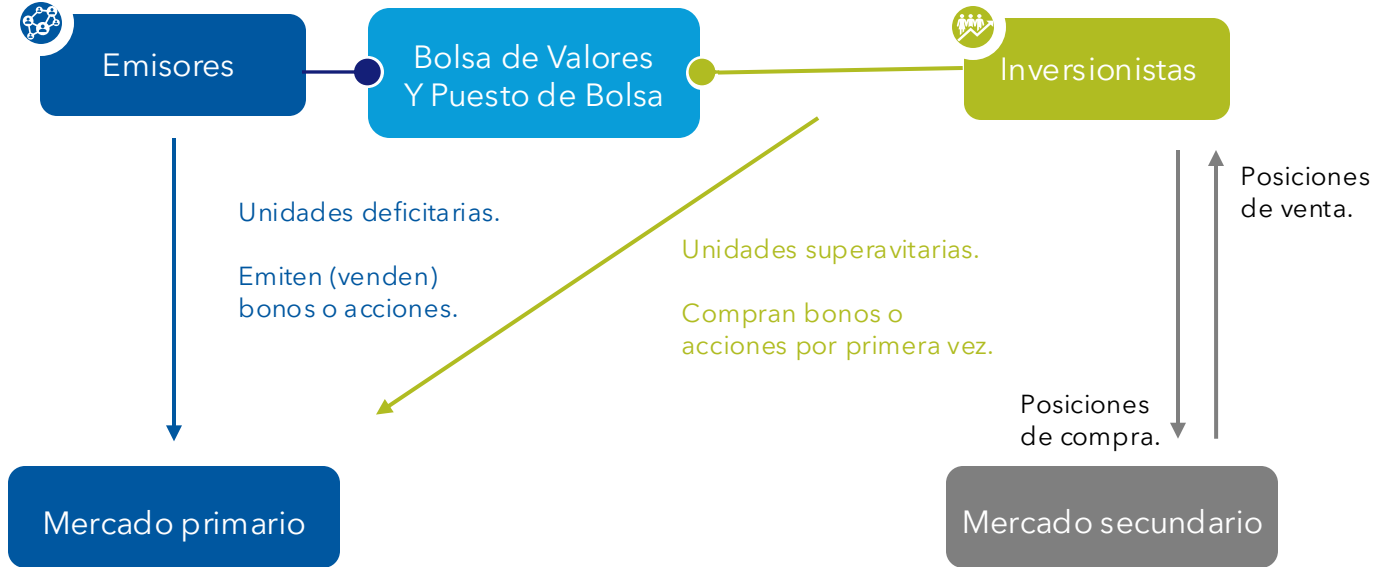
# ESTRUCTURA MERCADO DE VALORES COSTA RICA

## SISTEMA BURSÁTIL COSTARRICENSE



Fuente: BN Valores con información recopilada por Capec.

# Funcionamiento de mercado

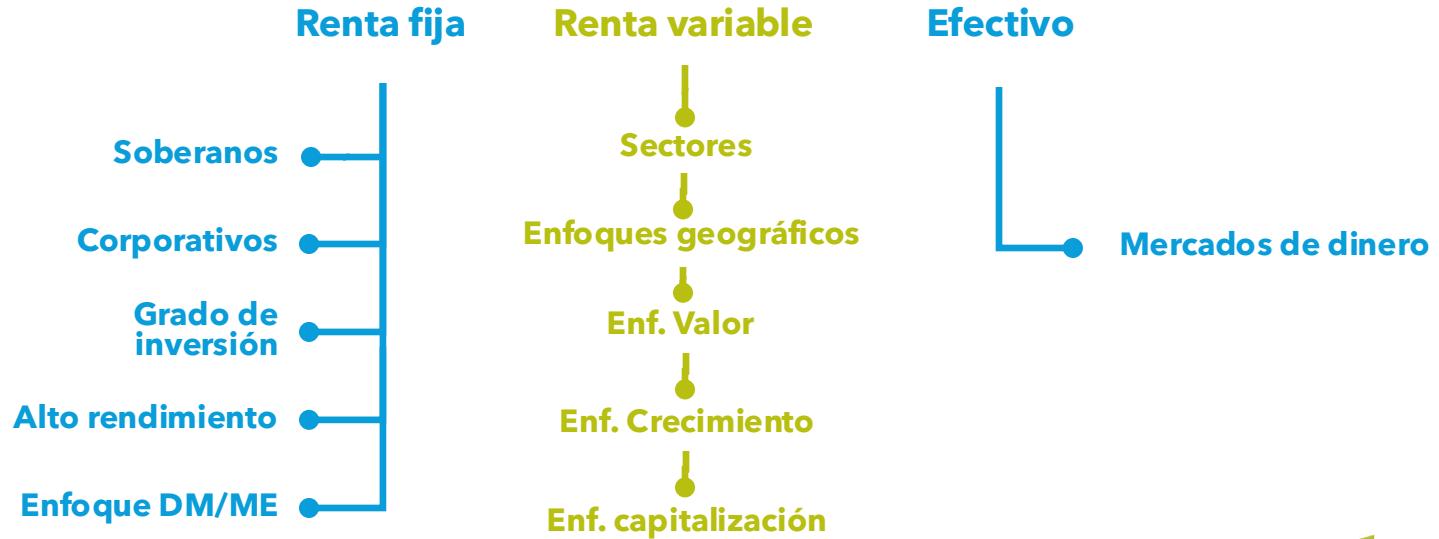


**Emisores:** Gobierno, Banco Central, ICE, CNFL. Entidades financieras. FIFCO, La Nación, Café Britt, otros. Fondos cerrados de inversión.

**Inversionistas:** Operadoras de pensión, fondos de inversión, instituciones financieras, entidades públicas, empresas, inversionistas particulares, otros.

# PRODUCTOS DE INVERSIÓN

## Clases de activos tradicionales



# VEHÍCULOS DE INVERSIÓN



**Exposición directa  
a emisores**

Compra de activos individuales, ya sea de **renta fija** de gobiernos o empresas, o bien, **acciones** de empresas privadas o cuasi soberanas.



**Fondos mutuos**

Fondos tradicionales, diferentes combinaciones de activos seleccionados por un administrador profesional.



**ETFs**

Fondos negociados activamente, compuestos por un conjunto de activos subyacentes, cuyo objetivo es replicar un índice de referencia o una estrategia.



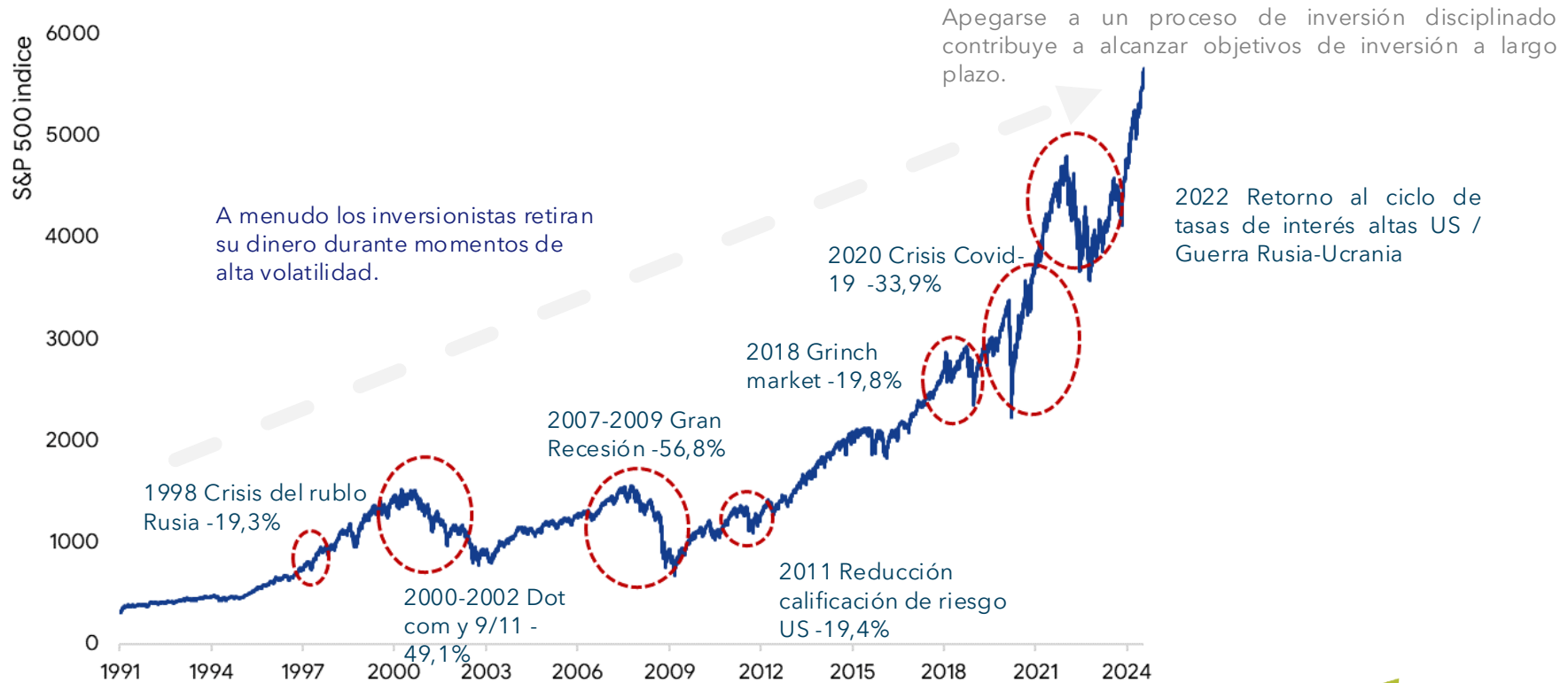
**Notas  
estructuradas**

Producto compuesto de otros activos que ofrece rendimiento o protección de capital dependiendo de ciertas condiciones.

# DESEMPEÑO DE LA RENTA FIJA

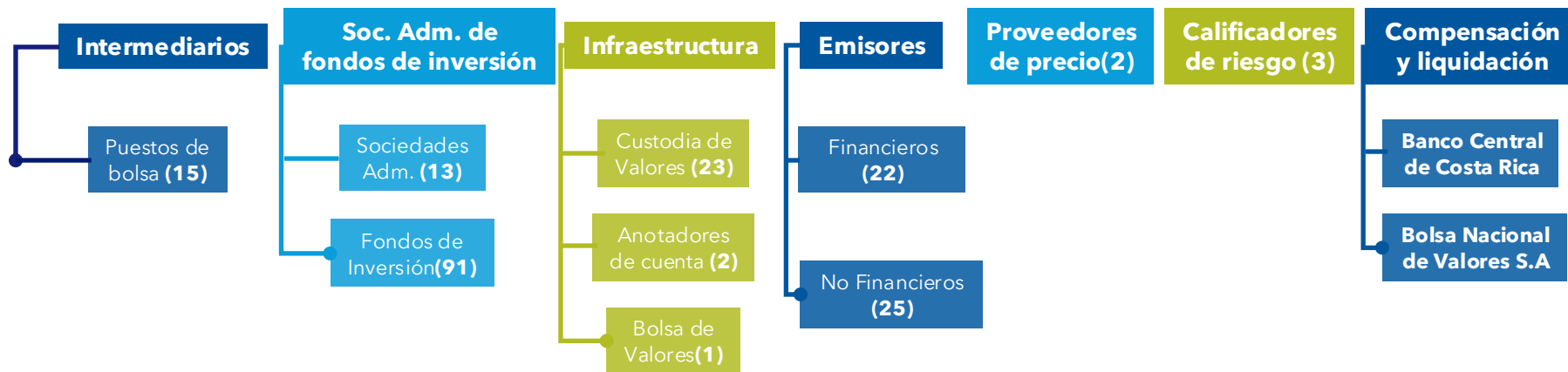


# DESEMPEÑO RENTA VARIABLE



# PARTICIPANTES MERCADO DE VALORES

## MERCADO DE CAPITALES



# CIFRAS CLAVE DEL MERCADO DE VALORES

Emisiones, emisores y capitalización de mercado al 31 de diciembre del 2023

**30 emisores de deuda y 10 accionarios**

Sin considerar al Ministerio de Hacienda  
Ni Banco Central de Costa Rica

**434 emisiones registradas**

Sin considerar al Ministerio de Hacienda  
Ni Banco Central de Costa Rica

**Saldo en circulación**

₡ 34 billones, US\$15.316 millones  
y UDES 2.981 millones

**Fondos de inversión  
Activos administrativos**

9,5% del PIB  
₡ 3,4 billones  
192.321 inversionistas

**Activos en custodia**

₡30 billones  
14.120 cuentas abiertas

**Volumen transado**

59% del PIB  
Valor total negociado de ₡ 25 billones  
Participación transnacional de 6.140  
inversionistas

# ¿QUIÉNES SOMOS?

Somos el **Puesto de Bolsa** del Banco Nacional de Costa Rica.

**26** años de experiencia.

**+\$145M** Cartera propia

**\$130M** Activos

**\$30M** Patrimonio

**\$2,2B** Cuentas de orden

**2k** Cuentas activas



# DESAFÍOS Y OPORTUNIDADES MERCADO LOCAL



Liquidez y profundidad de mercado limitadas.

Pocos emisores activos en el mercado.

Sesgo local de los inversionistas.

Cultura de inversión hacia públicos más amplios.



Nuevos instrumentos financieros: titularización de obra pública, proyectos de desarrollo y otros.

Fomento de atracción de capitales externos mediante creadores de mercado o figuras de integración con otras plazas.

Ampliar acceso y alternativas para el público "minorista".

# Inducción Mercado de Valores

## ¡Muchas gracias!

Expositor: **Javier Cortés Víquez**

Cargo: **Estratega de Inversiones**

Enero/2025

