

The background of the entire page is a dark teal color with a pattern of lighter teal lines radiating from the center, creating a sunburst or starburst effect. The lines are of varying lengths and angles, creating a dynamic and energetic feel.

Guía de Inversiones para los recién llegados a Ontario

OCASI

Es una publicación de la Administración de Valores de Canadá (Canadian Securities Administrators, CSA) el consejo de administración de las 13 organizaciones reguladoras de la industria bursátil tanto provinciales como territoriales de Canadá. Estas organizaciones supervisan los mercados de capitales de Canadá.

Para mayor información, visite la página web www.investorED.ca o comuníquese con la Comisión de Valores de Ontario (Ontario Securities Commission, OSC) al (416) 593-8314 o llame a la línea gratuita al 1-877-785-1555 o envíe un correo electrónico (e-mail) a inquiries@osc.gov.on.ca. Si reside fuera de Canadá, ingrese a la página web de la CSA: www.csa-acvm.ca para encontrar la organización reguladora de su provincia.

Guía de Inversiones para los recién llegados a Ontario

Para muchos recién llegados a Ontario, la idea de invertir su dinero es totalmente nueva. Es probable que tenga preguntas como: -¿Qué es Invertir? ¿Por qué invierte la gente? O ¿En qué debería invertir?. Esta guía tiene como fin ayudar a personas recién llegadas, como usted, a comprender el medio de las inversiones y qué significa invertir su dinero. Lo ayudará a conocer recursos o a tomar mejores decisiones en cuanto a la función que la inversión desempeñará en su estrategia financiera personal.

Empezar una nueva vida en Canadá puede ser emocionante pero también puede ser difícil y desconcertante. Se encontrará con nuevas ideas y nuevos estilos de vida que pueden ser muy distintos a los que estaba acostumbrado. También, administrar su dinero en Canadá puede ser muy distinto a como era en su país. Conocer estas pequeñas y grandes diferencias, es muy importante para su protección financiera. Comprender el proceso de inversión en Canadá lo puede ayudar a tener una buena experiencia.

Puede ser que tenga mucha o ninguna experiencia en inversiones pero es importante que conozca algunos elementos básicos. Esta guía le presentará las ideas y la terminología básicas de la inversión así como también las personas que forman parte de esta industria. Esta guía no le dirá dónde invertir su dinero. Para obtener esa clase de información, podrá consultar otros documentos que se encuentran disponibles de forma gratuita. Es aconsejable que lea todos esos documentos antes de realizar una inversión.

¿Que es la inversión?

La inversión es el uso de dinero (capital) para obtener más dinero. A fin de aumentar su capital puede invertir comprando inversiones en renta variable como por ejemplo: títulos valores, fondos mutuos, propiedades o inversiones en renta fija como por ejemplo: bonos y Certificados de Inversión Garantizados (Guaranteed Investment Certificates, GICs, por sus siglas en inglés). Aunque la mayoría de las personas comprenden el concepto de ahorrar dinero: gastar menos de lo que uno gana, el concepto de inversión es menos conocido. La inversión es lo que hace con el dinero que ahorra. La principal diferencia entre ahorrar e invertir es el nivel de riesgo que toma al invertir su dinero ante la expectativa de que este dinero aumente más rápidamente. Más tarde nos dedicaremos a este tema.

Empezar una nueva vida en Canadá puede ser emocionante pero también puede ser difícil y desconcertante. Se encontrará con nuevas ideas y nuevos estilos de vida que pueden ser muy distintos a los que estaba acostumbrado. También, administrar su dinero en Canadá puede ser muy distinto a como era en su país. Conocer estas pequeñas y grandes diferencias, es muy importante para su protección financiera.

¿Por qué invierte la gente?

En Canadá, las personas invierten para aumentar su patrimonio personal a fin de lograr sus objetivos financieros tanto para el presente como para el futuro. Invertir significa utilizar dinero ahorrado para obtener más dinero. Algunas veces lo llaman “poner el dinero a trabajar para usted.”

Las personas invierten por diversos motivos: para comprar una casa nueva, para ahorrar para la educación de sus hijos, para patrocinar la inmigración de un familiar o simplemente para su propia jubilación. Algunas personas invierten a corto plazo porque necesitarán el dinero en poco tiempo. Otras invierten a largo plazo y no planean utilizar el dinero invertido por mucho tiempo.



Si bien invertir lo puede ayudar a mantener y aumentar el valor de sus ahorros, la inversión también tiene sus riesgos. El riesgo que se corre al invertir es la posibilidad de perder algo o todo el dinero invertido o de ganar menos de lo esperado.

Debido a la inflación todo es cada vez más costoso. El dinero que usted guarda debajo del colchón tiene cada vez menos valor. Por ejemplo, este año podrá comprar cuatro litros de leche con cuatro dólares, pero en diez años, debido a la inflación, esos mismos cuatro litros de leche pueden llegar a valer cinco dólares. La inversión es una forma de protegerse contra la inflación y así poder mantener su actual poder adquisitivo. Todo el mundo conoce los efectos de la inflación sobre el poder adquisitivo, y aunque la inflación es un tema menor en Canadá, aún puede influir en nuestras vidas.

Si bien invertir lo puede ayudar a mantener y aumentar el valor de sus ahorros, la inversión también tiene sus riesgos. El riesgo que se corre

al invertir es la posibilidad de perder algo o todo el dinero invertido o de ganar menos de lo esperado.

La guía de la Administración de Valores de Canadá (Canadian Securities Administrators, CSA) “Principios Básicos de la Inversión Financiera”(The *Basics of Investing*) cuenta con mayor información sobre riesgo. Esta guía lo ayudará a evaluar que nivel de riesgo está dispuesto a tomar al invertir.

¿Qué lugar ocupa la inversión en mi plan financiero?

La inversión es solo una parte de un próspero plan financiero. También es importante poder administrar bien sus gastos personales, minimizar las deudas (en especial las deudas de alto interés como las tarjetas de crédito, incluso las tarjetas expedidas por tiendas) y tener un adecuado seguro personal.

¿Cómo realizo una inversión?

Comenzar a invertir no es muy difícil. Puede invertir por su cuenta o puede utilizar los servicios de un asesor de servicios financieros. Si decide invertir por su cuenta, una vez que haya realizado su investigación y haya tomado sus decisiones de inversión, deberá contactarse con un agente de inversión registrado, un banco o una compañía de fondos mutuos de inversión para procesar su operación. La compañía que contacte dependerá del tipo de inversión que haya elegido. Si desea comprar fondos mutuos de inversión, deberá adquirirlos a través de una compañía registrada para vender fondos mutuos.

Si tiene interés en invertir directamente en acciones, por lo general, necesitará abrir una cuenta con un agente de inversiones para poder procesar sus transacciones. De acuerdo al servicio que necesite, podrá contactar a un agente de descuentos o de bajas comisiones: este agente comprará y venderá inversiones

bajo sus indicaciones sin brindarle asesoramiento; o podrá contactarse con un agente que ofrezca servicios completos: este agente le brindará asesoramiento sobre inversiones así como también servicios de operaciones. Si decide comenzar con un **Plan de Ahorro para la Jubilación (RRSP)**, por sus siglas en inglés), deberá tener en cuenta si el agente con el que desea invertir le puede ofrecer este servicio o si deberá comenzar con un RRSP de autogestión. Más tarde nos referiremos al RRSP.

Algunas inversiones requieren una cantidad mínima de inversión. Sin embargo, en algunos casos, con inversiones muy simples, se puede abrir una cuenta con menos de \$100. Asimismo, se pueden agregar pequeñas sumas de dinero regularmente. Por ejemplo, podrá agregar algo de dinero cada vez que cobra. Es una buena manera para que su inversión aumente consistentemente.

Si necesita ayuda para elegir el tipo de inversión que desea realizar, podrá optar por obtener asesoramiento de diversos profesionales financieros capacitados que lo ayudarán a elegir la inversión adecuada para usted. Algunos profesionales lo podrán ayudar a desarrollar estrategias para invertir o para asignar sus activos (a determinar qué proporción de cada tipo de inversión debería tener) como parte de su plan financiero global. Los servicios que ofrecen varían de acuerdo a sus certificaciones. Probablemente podrán asesorarlo sobre inversiones específicas, administración de carteras de inversión, evaluación de gastos y presupuesto, planificación de negocios y sobre la fijación de prioridades financieras a largo plazo.

En Ontario, los **Agentes** de Bolsa están registrados en la Comisión de Valores de Ontario (Ontario Securities Commission, OSC).

Los agentes pueden brindarle asesoramiento sobre productos específicos de inversión, también pueden comprar y vender estos productos (por ejemplo: acciones o fondos mutuos). Los servicios que ofrecen los agentes varían desde firmas de inversión de servicios completos (que proporcionan asesoramiento, información de investigaciones y acceso a todas las variedades de inversiones) hasta agentes de fondos mutuos de inversión (que están autorizados a comprar y vender fondos mutuos solamente). Asimismo, los **agentes** deben tener un seguro en caso de que su organización quiebre.

Los **Asesores** registrados se especializan en proporcionar asesoramiento a sus clientes. Por lo general, los asesores están registrados como administradores de carteras de inversión y compran y venden acciones o administran fondos mutuos en nombre de sus clientes. Las órdenes para realizar estas operaciones son entonces enviadas a un agente de inversión registrado quién procesará dichas operaciones.

Los **Planificadores Financieros** pueden realizar una evaluación íntegra de su situación y estrategia financiera personal. Actualmente, los planificadores financieros no necesitan registrarse en la Comisión de Valores de Ontario. Los planificadores financieros no pueden proporcionar asesoramiento sobre títulos valores específicos a menos que estén registrados para hacerlo.

Consulte la Guía de la CSA *Seleccionando a sus asesores financieros (Choosing Your Financial Advisers)* para obtener mayor información para poder seleccionar al profesional de servicios financieros indicado para usted. También es una buena idea pedir referencias en su comunidad de personas que hayan ayudado a otras personas que usted conoce.



La guía de la Administración de Valores de Canadá (Canadian Securities Administrators, CSA) “Principios Básicos de la Inversión Financiera” (*The Basics of Investing*) cuenta con mayor información sobre riesgo. Esta guía lo ayudará a evaluar que nivel de riesgo está dispuesto a tomar al invertir.

¿En qué debería invertir?

No existe una respuesta simple a esta pregunta. Para cada persona, en momentos distintos, de edades diferentes, los tipos de inversiones que pueden llegar a realizar pueden ser muy distintos. No existen dos estrategias de inversión que sean iguales. Cada tipo de inversión varía de acuerdo a su beneficio potencial y riesgo probable. Elegir la indicada para su situación requiere una plena comprensión de cada una de ellas. Consulte la guía de la CSA *Principios Básicos de la Inversión Financiera* (*The Basics of Investing*) para obtener mayor información sobre tolerancia al riesgo, diversificación y desarrollo de estrategias de inversión personal.

¿Qué clases de inversiones existen en Canadá?

El mercado de inversiones de Canadá es, en muchos aspectos, similar a los mercados de otros países. Como en estos otros países, existen básicamente dos clases principales de inversiones: **inversiones en renta variable** (por ejemplo: acciones, fondos mutuos o propiedades) e **inversiones en renta fija** (por ejemplo: bonos y GICs).

Inversiones en renta variable

Al realizar una inversión en renta variable, se compra un **activo**. Este activo puede venir en la forma de acciones o fondos mutuos. Cuando invierte, el retorno de la inversión (su ganancia o pérdida) dependerá de cómo se desempeñen dichas acciones o fondos mutuos en el mercado. Si la compañía o el fondo mutuo en el que invirtió aumenta en valor, entonces su valor en inversión también aumenta. Las inversiones en renta variable son inversiones comunes a las que todo canadiense puede acceder.

ACCIONES

Las acciones son inversiones que le otorgan participación en una compañía por haber adquirido acciones de esa compañía. El mercado de valores es donde se compran y venden estas acciones. El valor de las acciones no está controlado por la compañía, sino que se determina por la oferta y la demanda. El precio de las acciones puede fluctuar de acuerdo al número de compradores y vendedores.

El mercado de valores más grande de Canadá es la Bolsa de Valores de Toronto. Las sociedades públicas de capitales más importantes de Canadá cotizan sus acciones y operan allí. Asimismo, algunas compañías canadienses cotizan y operan en las bolsas de valores estadounidenses como la Bolsa de Valores de Nueva York y el Nasdaq.

Las personas compran y venden acciones basándose en su percepción de cómo se desempeñará una determinada compañía en el futuro y basándose en el potencial de dicha compañía para aumentar su valor. Las compañías también podrán pagar dividendos (parte de su ganancia) a sus accionistas.

Existen muchas formas para elegir una inversión. Puede investigar el desempeño pasado de una compañía a fin de evaluar si las acciones que se ofrecen a la venta se encuentran a un costo razonable con relación al valor de la compañía. Podrá intentar sincronizar la compra y venta de dicha inversión para poder vender a un precio mayor del que pagó.

Existen diferentes técnicas, pero ninguna garantía. Este es el motivo por el cual las acciones se consideran una de las inversiones más impredecibles.

FONDOS MUTUOS

Para muchas personas, los fondos mutuos son la inversión preferente debido a su conveniencia, diversificación y debido a que se pueden realizar inversiones con montos pequeños. Sin embargo, es probable que el concepto de fondos mutuos sea nuevo para usted. Asegúrese de investigar y obtener la información que necesita para tomar la decisión indicada para usted.

Invertir en fondos mutuos es menos riesgoso que invertir en una o dos clases de acciones porque los fondos mutuos son diversificados. Es decir, al invertir en fondos mutuos, reduce el riesgo ya que distribuye su dinero en diferentes inversiones. Puede diversificar de diversas formas: por tipo de inversión (por ejemplo, acciones, bonos, propiedades), por compañía o industria o por región.

Un fondo mutuo es una inversión en el que se constituye un fondo común de distintos individuos y se invierte en una combinación de activos tales como: acciones, bonos y otros tipos de valores que cumplen los objetivos de inversión de dicho fondo. Comúnmente, se conoce a esta combinación de activos como la “cartera” del fondo mutuo de inversión. Un especialista en fondos mutuos administra las carteras de fondos mutuos de inversión.

Existen tres tipos comunes de fondos mutuos: Los fondos de acciones o fondos en renta variable invierten en acciones de sociedades públicas cotizadas en el mercado de valores; los fondos de bonos o fondos en renta fija invierten en bonos públicos, del gobierno o comerciales (véase a continuación información sobre bonos) y los fondos de activos del mercado monetario invierten en bonos del tesoro, efectivo e inversiones similares. También existen fondos equilibrados que invierten en una combinación de acciones y bonos. Los fondos de acciones, debido a su constitución, tienen riesgos más altos y por lo tanto mayor potencial de beneficio. Los otros dos tipos son más predecibles y pueden ser más consistentes en cuanto al retorno.

Cuando invierte en un fondo mutuo, compra unidades en ese fondo mutuo. Por lo general, los precios de las unidades de los fondos mutuos se fijan todos los días. El precio por unidad es el valor neto del activo por acción. (el valor de todos los activos, menos toda deuda que pueda tener el fondo, dividido por el número de unidades)

En el transcurso del año, el fondo mutuo realiza inversiones con el objetivo de aumentar el valor del fondo. Las utilidades obtenidas son, a su vez, retornadas a los inversores, tanto como un valor mayor de las unidades o como dividendos (parte de las utilidades). Por lo general, se puede optar por transformar estos dividendos en efectivo o por invertirlos nuevamente en más unidades.

Los fondos mutuos no son inversiones garantizadas: si el mercado cae, entonces puede perder valor. El valor del fondo está determinado por el valor de las tenencias de la cartera. Si las tenencias disminuyen en valor, también lo hará el fondo. No perderá o ganará dinero hasta que venda los fondos.

¿SABÍA QUE...?

Es posible que una empresa comunique una ganancia o novedades positivas para la empresa y que el valor de sus acciones sigan cayendo. Si algunas personas esperaban que la compañía comunicara que había ganado treinta millones de dólares, pero en vez había ganado solo diez millones, tal vez no quieran comprar dicha acción.

Podrá encontrar información acerca de los valores de los fondos mutuos canadienses en las secciones especiales de los periódicos más importantes. Algunas veces, también podrá encontrar publicado, otros datos como por ejemplo el rendimiento de los fondos durante los últimos años. El rendimiento anterior de un fondo no es garantía de retornos futuros. Sin embargo, el rendimiento anterior podrá ayudarlo a elegir fondos que desea investigar más detenidamente. Asimismo, podrá obtener mayor información sobre fondos en www.globeinvestor.com o en www.morningstar.ca. Estas páginas web le brindarán información sobre las comisiones, el estilo de administración o gestión en especial con relación a la tenencia de valores, entre otros temas.

Al invertir en un fondo, recibirá un prospecto. Este es un documento legal que le brindará la información necesaria para conocer el fondo. Incluye información sobre el administrador de fondos, cómo se administran dichos fondos, los objetivos y las estrategias del fondo, el rendimiento anterior, gastos y comisiones que deberá pagar directa o indirectamente cuando compra, vende o tiene un fondo.

Es importante que conozca la estructura de comisiones de un fondo. De esta forma, podrá conocer cuál será su ganancia. Cuando compra o vende unidades de un fondo mutuo, es probable que tenga que pagar una comisión por venta (también llamadas cargos) u otras comisiones. Algunos fondos tienen cargos y otros no. Puede pagar comisiones por adelantado cuando compra unidades en un fondo (cargo de compra) o comisiones de venta cuando vende o rescata unidades de un fondo (cargo de venta). Los fondos mutuos canadienses o sus agentes por lo general aplican los cargos de venta. Con los cargos de venta, la comisión que paga cuando vende el fondo disminuye con el tiempo.

Las comisiones oscilan desde 4,5% en los primeros seis meses hasta casi cero a los cinco años desde la fecha de compra. Cuando invierte en fondos “sin gasto de gestión” no deberá pagar comisiones por la venta o compra de unidades en dicho fondo. Por lo general, los fondos sin gasto de gestión se encuentran disponibles cuando el fondo se compra directamente a la compañía emisora del fondo. Si bien los fondos sin costo de gestión parecen ser la opción indicada, tal vez no siempre cumplan con su criterio o estrategia de inversión.

Todos los fondos cobran honorarios de administración, estos honorarios cubren el costo de administración de las inversiones del fondo, las operaciones de los fondos (por ejemplo, informes, correspondencia, honorarios de auditorías etc.) y los costos de la distribución (es decir los costos o comisiones pagados a los corredores o agentes que venden el fondo). Los costos afectan el valor del fondo. Por ejemplo, cuánto más deba pagar de comisión, menor será su ganancia. Asegúrese de leer detenidamente el prospecto del fondo a fin de comprender plenamente todos los detalles.

Aunque el valor de un fondo mutuo puede fluctuar, debido a las diversas inversiones en un fondo, es mucho más difícil que fracase comparado con las probabilidades de fracaso que tiene una sociedad. Una entidad se encarga de la custodia de los activos del fondo, por lo general, esta entidad es un banco o una compañía fiduciaria y no el administrador de los fondos. Asimismo, las compañías de fondos de inversión están reguladas por la OSC que se encarga de asegurar que las compañías de fondos mutuos cumplan con las leyes, regulaciones y normas que rigen a la industria bursátil.

Asegúrese de contar con una estrategia de inversión personal antes de seleccionar el fondo en el que desea invertir. Es necesario que sepa cómo diversificar sus tenencias, cada cuánto tiempo va a comprar o vender las unidades y cuáles son sus objetivos a largo plazo antes de comenzar a investigar las diversas

Una gran variedad de opciones en Fondos Mutuos

Hoy en día, los inversores canadienses pueden acceder a miles de fondos mutuos. Algunos se pueden obtener únicamente a través de compañías de fondos mutuos, mientras que otros se pueden adquirir a través de corredores, agentes o bancos. En Canadá, hay compañías de fondos mutuos que administran más de 100 fondos, y compañías más especializadas que se centran en la administración de fondos específicos y administran solo unos pocos. A continuación, encontrará información sobre algunos tipos de fondos de inversión que puede tener en cuenta cuando decide realizar una inversión.

FONDOS DE TAMAÑO ESPECIFICO: Los fondos de pequeña capitalización (que se conocen como *Small-Cap*) invierten casi exclusivamente en pequeñas empresas o en aquellas con un valor de mercado total de menos de \$500 millones (es decir ese es el valor total de sus acciones existentes). Los fondos de capitalización grande invierten en grandes empresas con un valor de mercado mayor, que por lo general parten de \$1 mil millones. Por lo general, estos fondos incluyen la mayoría de las compañías con acciones de primera línea o compañías bien constituidas. Entre los fondos grandes y pequeños, se encuentran los fondos de capitalización media. No obstante, éstos son menos comunes.

FONDOS POR SECTORES: Los fondos por sectores tienen un enfoque más estrecho, ya que concentran sus inversiones en un campo específico. Existen numerosos fondos que se centran en diferentes campos tales como: la biotecnología, la informática, los recursos naturales entre otros. A título de ejemplo, los fondos de informática experimentaron un crecimiento desmedido y decayeron a fines de la década de los 90 hasta el 2001. Estos fondos están estrechamente vinculados con el éxito tanto de compañías individuales como de todo el campo de la informática.

FONDOS POR REGIÓN GEOGRÁFICA: Estos son diversos fondos que invierten en regiones extranjeras o en algún país en particular. Muchos de estos son fondos de capital estadounidenses, fondos de la región del Pacífico Asiático, y también hay cada vez más Fondos de América del Sur. Algunos fondos simplemente se definen como fondos de Mercados Emergentes, los que probablemente incluyan empresas de todo el mundo en nuevas regiones comerciales.

FONDOS HÍBRIDOS O EQUILIBRADOS: Estos fondos tratan de lograr un equilibrio entre los fondos de acciones y los fondos de bonos, y así reducen el riesgo y la volatilidad al invertir en ambas formas de inversiones.

FONDOS SOBRE ÍNDICES: Los fondos sobre índices, un fenómeno bastante reciente, son fondos que siguen un índice específico y se ajustan para reflejar el valor de ese índice. Por ejemplo, un fondo sobre índice que sigue el índice de la Bolsa de Valores de Toronto es el S&P/TSX 60, éste intenta mantener el mismo valor relativo de todas las acciones de la TSX. El desempeño del fondo está sujeto al éxito de todas las compañías que se cotizan en la TSX y no dependen de un grupo de acciones en particular.

FONDOS DE BONOS: Existen dos tipos de fondos de bonos: fondos de bonos comunes y fondos de corto plazo. Los fondos de bonos comunes están afectados principalmente por los cambios en las tasas de interés, tanto de manera positiva como negativa. Los fondos de bonos invierten en bonos públicos, del gobierno y comerciales.

Otros tipos de inversiones que en cierto modo se parecen a los fondos mutuos y que tal vez le interese conocer aún más son:

FONDOS DE INGRESOS: Estos fondos invierten en títulos de deuda como los bonos, obligaciones e hipotecas que pagan intereses regularmente o invierten en acciones corporativas que pagan dividendos regularmente. Por lo general, el objetivo es proporcionar un flujo de ingreso constante de bajo riesgo. Los valores de los fondos subirán y bajarán hasta cierto punto, en especial en respuesta a los cambios en la tasa de interés.

FONDOS SEGREGADOS: Al invertir en un fondo segregado, está comprando un contrato de seguro. No obstante, estos fondos operan de manera similar a los fondos mutuos. Las ganancias se basan en el desempeño del fondo común de los activos de una compañía de seguros como las inversiones en renta fija o en variable. Estos activos están “segregados” o separados de otros activos de la compañía. A diferencia de la mayoría de los fondos mutuos, por lo general, los fondos segregados ofrecen garantías sobre el vencimiento o garantías de mercado que protegen parte (entre un 75% y 100%) de la inversión original o de las utilidades de la inversión.

posibilidades de fondos mutuos disponibles. Para obtener mayor información sobre algunos tipos de fondos disponibles consulte el cuadro a la derecha.

Los fondos mutuos y los fondos de acciones son sólo dos de los tipos de inversiones en renta variable más importantes a los que los inversores canadienses tienen acceso. Como se mencionó anteriormente, en Canadá la inversión en propiedades o en la apertura de pequeñas empresas también son inversiones en renta variable muy comunes y con un beneficio potencial.

Inversiones en renta fija

Las inversiones en renta fija actúan de manera similar a un banco, se presta dinero a una compañía o al gobierno para que lo utilicen y en retorno pagan un interés. Por lo general, las inversiones en renta fija como por ejemplo los bonos se diferencian de las inversiones en renta variable por tener una tasa de retorno más fija y segura.

El tiempo que invertirá el dinero, y las condiciones estipuladas para dicha inversión, determinarán la tasa de retorno sobre dicha inversión. En general, si realiza una inversión a mayor plazo, obtendrá una tasa de retorno más alta. Si compra un GIC o un bono de cinco años, obtendrá una tasa de interés mas alta que si compra un GIC o bono de un año. Los GICs, por lo general, aplican cargos en los casos de retiro anticipado, tenga en cuenta el tiempo que podrá realizar dicha inversión antes de firmar un acuerdo.

Para obtener mayor información, consulte la guía de la OSC “*Principios Básicos de la Inversión Financiera*” (The Basics of Investing). Esta guía incluye una sección sobre Comerciability o Liquidez de las Inversiones.

Estos son algunos ejemplos de las inversiones en renta fija:

CERTIFICADOS DE INVERSIÓN GARANTIZADOS (GIC, por sus siglas en inglés): Los bancos emiten los GICs y por lo general pagan tasas de interés más altas que las cuentas de ahorro. Los bancos ofrecen estas tasas altas porque usted se compromete a dejar su dinero en dicho banco por un tiempo determinado. Las tasas publicadas para los GICs del banco no son necesariamente tasas definitivas. Por eso, no dude en negociar su tasa de interés con el banco. Los GICs están asegurados de la misma forma que si deposita su dinero en una cuenta bancaria. La Sociedad Aseguradora de Depósitos de Canadá (The Canada Deposit Insurance Corporation) asegura sus GICs y sus saldos bancarios hasta un límite establecido en caso de que el banco quiebre.

BONOS: Por lo general, las inversiones en bonos son más conservadoras que las inversiones en renta variable. Los bonos se diferencian de los GIC en un aspecto muy importante. A diferencia de los GIC, donde el pago dependerá de cumplir con la fecha de vencimiento del GIC, los bonos pagan intereses hasta su vencimiento. Un bono de 6% de cinco años pagará 6% de interés en cada uno de esos cinco años, y luego le devolverá el capital original al final del término, siempre y cuando continúe la inversión hasta el vencimiento del término. A diferencia de los GICs, por lo general, los bonos son más líquidos (puede convertirlos en efectivo con poca anticipación) ya que se pueden vender y negociar durante todo

“ Las inversiones en renta fija actúan de manera similar a un banco, se presta dinero a una compañía o al gobierno para que lo utilicen y en retorno pagan un interés. Por lo general, las inversiones en renta fija como por ejemplo los bonos se diferencian de las inversiones en renta variable por tener una tasa de retorno más fija y segura.

el período de dicho bono. Existen muchos tipos de bonos entre los que puede elegir: Bonos del Tesoro, Bonos de Ahorro de Canadá, Bonos del Gobierno de Canadá, Bonos del Gobierno Provincial de Canadá o Bonos Corporativos entre otros.

Los bonos no están protegidos por seguro como los GICs y algunas veces pueden verse afectados de manera negativa por las tasas de interés, por eso tenga en cuenta todos los detalles del término del bono antes de invertir. Para obtener una descripción más detallada y técnica sobre estos tipos de inversiones y otros, consulte: “Características de diversos tipos de títulos valores” de la CSA.

¿Qué es un RRSP?

El Plan de Ahorro de Jubilación Registrado (RRSP, por sus siglas en inglés) es una de las estructuras de inversión más comunes en Canadá. El RRSP no es una inversión, es una cuenta que le permite ahorrar para su jubilación y que a su vez disminuye sus impuestos a la renta.

En Canadá, usted paga impuestos sobre el dinero que gana, en especial el impuesto a la renta (el impuesto sobre su salario laboral) y el impuesto sobre la ganancia de capital (impuesto sobre la ganancia o el beneficio que obtiene de la venta de un activo como puede ser una inversión)

La ventaja de un RRSP es que todo dinero o inversión que usted aporte al plan disminuye su renta imponible. Solo se aplicarán impuestos sobre los aportes y los ingresos devengados cuando retira el dinero del plan. Si espera hasta su jubilación, cuando su ingreso es menor, pagará menos impuestos sobre el dinero que retire de su RRSP.

Los RRSP tienen como fin ayudarlo a ahorrar a largo plazo, pero en una emergencia estos fondos están disponibles. No tiene que esperar hasta su jubilación para poder retirar dinero de su RRSP. Sin embargo, si retira algo de dinero de su RRSP antes de su jubilación deberá pagar impuestos sobre el monto total que retire.

Es importante iniciar un RRSP tan pronto como pueda, en especial para los recién llegados que comenzarán a realizar sus inversiones más tarde que otros. Tenga en cuenta que la cantidad de dinero que puede colocar en su RRSP cada año está determinada por sus ganancias imponibles, por eso, deberá tener un ingreso para poder tener y realizar aportes en una cuenta de RRSP.

Las cuentas de RRSP se pueden abrir en un banco o con un agente de inversión o de fondos mutuos.

Cómo evitar las estafas de inversiones

Aunque existen excelentes oportunidades de inversión legítimas en el mercado canadiense, y aunque también hay muchas personas dentro de la industria que se han comprometido a cumplir con las normas más estrictas de conducta ética profesional, todavía puede encontrarse con personas y firmas de inversión que se aprovechan de inversores vulnerables. Estas estafas pueden originarse en una *sala de calderas*: operaciones que utilizan tácticas de ventas insistentes y persuasivas para vender acciones sobrevaluadas, pueden ser engaños de Internet que prometen transferir dinero de líderes extranjeros derrocados si usted les brinda la información de su cuenta bancaria; o pueden ser estafas de premios telefónicos donde le piden que pague la llamada por cobro revertido para poder obtener un premio importante.

Los foros de debate financiero on-line también son un centro importante para las estafas de inversión donde los individuos “promocionan y descartan”. Promocionan alguna acción en particular, por lo general diciendo que tienen información privilegiada, para estimular a las personas a comprar más de esta acción. Cuando sube el valor de dichas acciones, venden, “descartan” las acciones que ya tenían al precio más alto y por lo general logran una ganancia personal significativa. Cuando otras personas se enteran que la información no era cierta, el valor de las acciones vuelve a caer y los inversores pierden su dinero. Las personas que utilizan estos tipos de estafas, por lo general, se pueden encontrar en secciones financieras de foros de debate etnoculturales.

Lamentablemente, muchas de estas estafas apuntan a recién llegados porque por lo general se sienten menos cómodos con las costumbres locales, con el idioma o tienen necesidades financieras. También se sabe, que es menos probable que los recién llegados, especialmente las personas mayores, denuncien haber sido víctimas de una estafa porque no conocen las leyes que los protegen. Existe una nueva tendencia en estas estafas de inversiones a apuntar directamente a comunidades etnoculturales, esta tendencia se denominan *Fraude por Afinidad*. Se presentan como oportunidades de inversión especiales disponibles para miembros de una comunidad religiosa en particular o un grupo étnico, y por lo general incluyen las diversas formas de estafas antes mencionadas.

Algunas Reglas Simples

Nunca dé información personal a ninguna persona que se comunique con usted.

Está bien dar información personal cuando habla por teléfono o tiene una reunión con su banco o con su agente, pero nunca de información a cualquier persona que lo llame por teléfono o le envíe un correo electrónico. Toda pregunta o inquietud sobre inversiones deben salir de usted o de un asesor financiero con el que ya tiene una relación.

No confíe en ninguna persona simplemente porque sea parte de su comunidad o porque hable su idioma.

Algunos de los individuos que operan estas farsas lo hacen dentro de su propia comunidad etnocultural y se aprovechan de la confianza implícita que a veces se tiene en los miembros de la comunidad. Sepa que

si bien muchos dentro de su comunidad estarán interesados en ayudarlo a lograr sus objetivos, siempre habrá algunos que querrán aprovecharse.

Si parece muy bueno para ser cierto, lo es.

Siempre desconfíe de cualquier oportunidad de inversión que se presente libre de riesgos o garantizada en sí misma y que prometa ganancias desmedidas. Ninguna inversión se encuentra libre de riesgo, muy pocas son garantizadas, y estas clases de retornos son raramente reales

Sepa de dónde proviene la información.

Individuos que promueven acciones en particular para su propio beneficio personal se aprovechan de aquellas personas que utilizan los foros de debate on-line para obtener información y recomendaciones sobre acciones. Siempre confirme toda la información que obtenga de fuentes on-line en otros lugares legítimos.

Investigue las inversiones

Averigüe todo lo que pueda sobre el promotor y la oportunidad de inversión antes de invertir su dinero. Comuníquese con la OSC (1-877-785-1555) para averiguar si el corredor o la firma de inversión están registrados adecuadamente. Otra manera de averiguar si una inversión es legítima es verificando si un auditor reconocido realizó la auditoria más reciente o buscando en las cotizaciones publicadas en los periódicos más importantes. También puede comunicarse con la policía local si lo han contactado de manera directa.

Revise la información con una persona de confianza

Aunque el dinero y las finanzas personales es una de las áreas en las que compartir información con amigos es difícil, puede ser muy valioso tener a una persona de confianza que pueda examinar su inversión antes de que comprometa su dinero. Un abogado, un contador o un asesor financiero registrado le podrán brindar una segunda opinión.

Denuncie todo lo que sea sospechoso

Si cree que alguien le ha ofrecido una farsa o fraude financiero, comuníquese con la OSC, con la Oficina local que regula la Ética Profesional (Better Business Bureau) y con la policía y presente toda la información que tenga al respecto. Actúe rápidamente ya que estos farsantes pueden tomar su dinero y desaparecer de la noche a la mañana. Para obtener mayor información sobre como presentar un reclamo por favor consulte la guía de la OSC: *Guía paso a paso para Presentar un Reclamo (A Step-by-Step Guide to Making a Complaint)*

