

## BOLETÍN DE PRENSA

### Democratizar el acceso al mercado bursátil

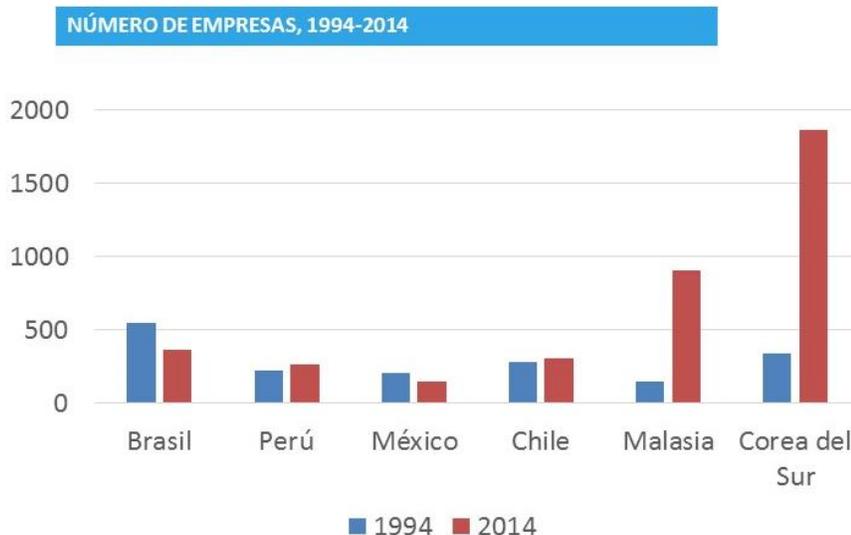
- En México, el acceso al mercado bursátil es escaso. Sólo 2.9% de las personas invierten en fondos de inversión y únicamente 147 empresas cotizan en Bolsa
- La escasa inclusión bursátil limita la riqueza de los mexicanos y el crecimiento económico del país
- El estudio “Acciones para democratizar el acceso al mercado bursátil” diagnostica los problemas detrás de la falta de participación de empresas e inversionistas en el mercado bursátil y propone estrategias para aumentar el acceso a este mercado

Invertir en la Bolsa de Valores parece una actividad destinada a grandes inversionistas con sumas elevadas de dinero. Un mercado bursátil sano debería poder generar oportunidad de inversión y de financiamiento para grandes sectores de la población y no solo para unos cuantos afortunados. De no hacerlo, se está perdiendo la oportunidad para que millones de mexicanos utilicen este instrumento y para financiar el crecimiento acelerado de las empresas.

El estudio “Acciones para democratizar el acceso al mercado bursátil” realizado por el Instituto Mexicano para la Competitividad, A.C. (IMCO) busca diagnosticar cuáles son los problemas detrás de la falta de participación de empresas e inversionistas en el mercado bursátil.

#### ¿Cuáles son los problemas detrás esta falta de participación?

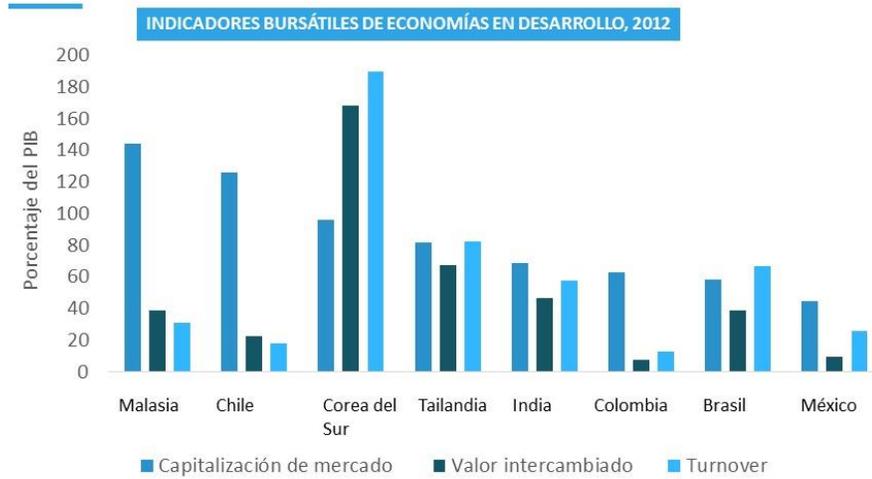
- En México existen pocas empresas medianas y grandes que cotizan en el mercado bursátil
  - Existen casos de éxito (Sports World y City Hotels), sin embargo, la mayoría de las empresas en el país siguen sin acceder a este tipo de mercado para financiarse. De las 6,500 empresas con más de 250 empleados que hay en el país, sólo 147 cotizan actualmente en Bolsa.
  - El número de empresas cotizando en México ha disminuido en los últimos 20 años.



Fuente: IMCO con datos de World Stock Exchanges Federation

• **El tamaño y profundidad del mercado accionario mexicano son bajos comparados con otros países**

El mercado bursátil mexicano no ha experimentado la misma dinámica de desarrollo que los mercados de países de similar grado de desarrollo. México está por debajo en la capitalización de mercado que Chile, Colombia y Brasil.



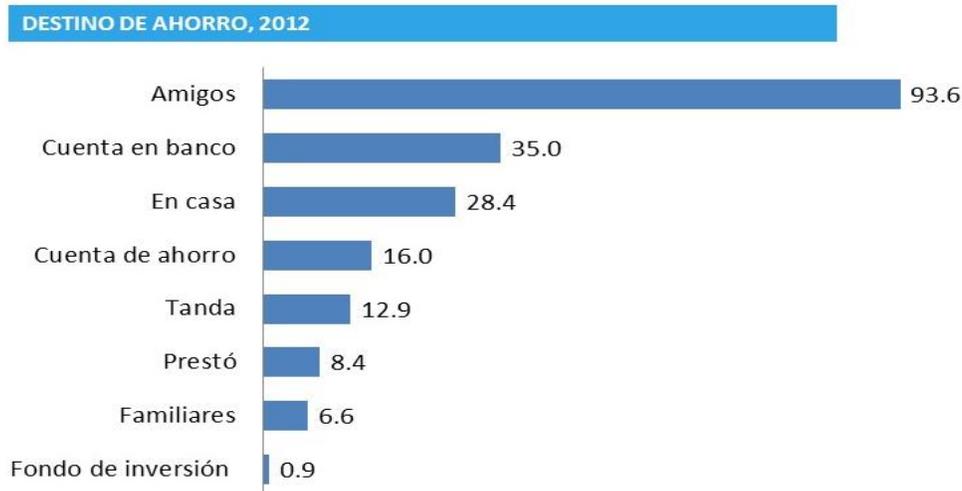
Fuente: IMCO con datos de World Stock Exchanges Federation

• **El mercado está significativamente concentrado en un número reducido de empresas**

- De acuerdo con cifras del Banco Mundial, en 2011 las principales diez compañías de México representaban dos terceras partes de la capitalización total de mercado.
- Entre 2012 y 2014, sólo hubo 15 nuevos listados en la Bolsa. En Corea del Sur hubo 222 y en Nasdaq (Estados Unidos) 364.

• **México sigue siendo un país donde el ahorro es informal**

Según la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera 2012, 93.6% de los mexicanos ahorramos con amigos, 35% en cuentas de banco y 28.4% en la casa.



Fuente: IMCO con datos de Encuesta Nacional de Inclusión Financiera

- **La mayor parte de la población mexicana no aprovecha el mercado bursátil**
  - De acuerdo a datos de la Reserva Federal de Estados Unidos, 25% de las personas con licenciatura en Estados Unidos reportan tener inversión en acciones. En México de acuerdo con la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera 2012, sólo 2.9% de la población tenía fondos de inversión y sólo .20% tiene fondos de inversión con acciones.
  - El ahorro formal está concentrado en bonos de gobierno, tres de cada 4 pesos de los fondos de inversión se van a deuda pública.
- **Las brechas de acceso al mercado bursátil son un problema**
  - Seis de 10 cuentas de casas de bolsa están en las 3 principales ciudades del país (Ciudad de México con un 48%, Monterrey un 8% y Guadalajara y 6%).
  - En México es caro invertir en la Bolsa de Valores, los montos de inversión para comprar acciones suelen ser mayores a 1 millón de pesos.
- **Falta más educación financiera**
  - Una revisión a los programas de la SEP y la UNAM encontró que en primaria y secundaria sólo se enseña el concepto de tasa de interés compuesta.
  - Sólo 3 de cada 100 pesos de las becas del CONACYT se destinan a los rubros de administración y finanzas.

**Necesitamos más empresas cotizando de diversos tamaños y más mexicanos como inversionistas.**

**IMCO propone**

**Cinco estrategias para el sector bursátil**

**Estrategia 1: Educación financiera**

- Inclusión en el plan de estudios de educación primaria, secundaria y preparatoria
- Obligar a los intermediarios financieros a publicar información sobre sus fondos y conceptos básicos de ahorro e inversión
- Generar la obligación conjunta de la SEP, CNBV y CONDUSEF de ejecutar una política de educación financiera en escuelas y para la población en general

**Estrategia 2: Profesionalizar a empresas y a la industria bursátil**

- Condicionar apoyos del gobierno a la existencia de prácticas de gobierno corporativo y contable
- Capacitación de administradores de empresas familiares y de asesores financieros a través de becas y vales educativos
- Fortalecer en la Ley de Sociedades Mercantiles los requisitos de gobierno corporativo y la figura del comisario

**Estrategia 3: Democratizar el acceso al mercado de valores**

- Incentivos fiscales para empresas que admitan socios y sean transparentes en su contabilidad y gestión
- Permitir a la población adquirir acciones no sólo por su capacidad económica, sino por sus conocimientos financieros
- Permitir la corresponsalía bursátil en establecimientos y cajeros
- Programas sociales que den fondos de inversión a poblaciones en condiciones vulnerables

**Estrategia 4: Información para el inversionista que adquiere acciones**

- Sistema de evaluación sobre la calidad de la información financiera de las empresas que cotizan en Bolsa
- Subsidios a las calificadoras, al igual que con los instrumentos de deuda, para determinar la calidad de los instrumentos bursátiles
- Asesoría pública a empresas con base en factores jurídicos, administrativos y contables

**Estrategia 5: Cuidar al inversionista del riesgo moral**

- Defensa legal de oficio para inversionistas
- Crear una figura similar a *Securities Investor Protection Corporation* (Estados Unidos), que se financia por el sector privado y asegura a los inversionistas en caso de insolvencia
- Más información sobre cumplimiento de regulación de intermediarios, como sanciones e individuos certificados

Para más información sobre este análisis consulta:

<http://imco.org.mx>

**Para entrevistas favor de comunicarse con:**

**Romina Girón**

[romina.giron@imco.org.mx](mailto:romina.giron@imco.org.mx)

044 (55) 4785 4940