



## Informe Explicativo

**La Bolsa de Comercio Confederada S.A., por Resolución N° 11.122 de la Comisión Nacional de Valores está autorizada a:**

- a) Intervenir en la oferta pública de títulos valores negociables públicos o privados y**
- b) Recibir órdenes de comitentes sobre valores negociables con oferta pública en el país, a los efectos de cursarlas –por los medios de comunicación pertinentes- a los agentes de bolsa registrados en los mercados de valores donde coticen los valores negociables o a los agentes inscriptos en otras entidades autorreguladas según corresponda.**

### **DEBER DE LEALTAD Y OBLIGACIONES EN LA OFERTA PÚBLICA**

**1º) El personal y directivos de la Bolsa de Comercio Confederada S. A., respetando la normativa vigente, actuará en forma leal y diligente con sus clientes y demás participantes del mercado.**

1.1) Se encuentran Especialmente Obligados a:

1.1.1) Cuando Actúen por Cuenta Ajena:

- Tener un conocimiento de los clientes, determinando el perfil de inversor de los mismos. A estos fines se implementará un cuestionario de autoevaluación, el cual dará lugar a las correspondientes recomendaciones del intermediario respecto a las inversiones a realizar.
- Se establecerá en los convenios de apertura de cuentas derechos y obligaciones del intermediario y del cliente, descripción de los costos de las operaciones, detalle de los riesgos inherentes, normativas y documentación a utilizar como respaldo de la operatoria.
- Registrar, con precisión, al momento de su recepción toda orden de sus clientes y ejecutarlas con celeridad, preservando el interés del cliente.
- Brindar asesoramiento en forma leal.

1.1.2) Cuando Actúen por Cuenta Propia:

- Se documentará en boletos diferenciados.
- Evitar prácticas que puedan inducir a engaño.
- Cumplir las normativas vigentes.

1.2) Deberán Abstenerse de:

1.2.1) Cuando Actúen por Cuenta Ajena:

- Anteponer sus intereses a los del cliente.
- Imponer a los clientes el otorgamiento de autorizaciones escritas de carácter general.

## **CONDICIONES GENERALES DE LOS CONVENIOS DE APERTURA DE CUENTAS**

2º) Las obligaciones impuestas en el artículo 2º del Código de Protección al Inversor, se reflejarán en el respectivo convenio de apertura de cuenta que suscriban las partes en el que se establecerán las atribuciones y obligaciones de la Bolsa de Comercio Confederada S. A. y los derechos y obligaciones de sus clientes.

2.1) Tipos de Cuenta: Las cuentas podrán ser individuales o conjunta-condominio.

2.1.1) La Cuenta Individual: sólo admite a un titular, persona física o jurídica. La Bolsa de Comercio Confederada S. A. contempla en este tipo de cuenta la extensión de autorizaciones por el titular a favor de terceros.

2.1.2) La Cuenta Conjunta - Condominio: puede incluir hasta tres titulares, personas físicas o jurídicas. Cada titular podrá operar sobre la cuenta con uso de firma en forma indistinta, cursando instrucciones con títulos valores y toda operación que pueda encomendarse a esta Bolsa de Comercio Confederada S. A., retirar valores y suscribir toda documentación relativa a la actividad de la cuenta. En función de ello los comitentes cotitulares de la cuenta conjunta se confieren mandato recíproco irrevocable para operar individualmente en forma indistinta confiriéndose mutuamente los derechos y obligaciones que la operatoria le otorga e impone a los titulares singulares.

2.2) Determinación del Perfil de Riesgo o Tolerancia al Riesgo: la evaluación por medio del cuestionario reseñado en el punto 2.1.1. del artículo 2º del Código de Protección al Inversor es de carácter obligatorio, así como la señalada acreditación de haber tenido conocimiento del resultado del mismo para la suscripción del convenio de apertura de cuenta. El cuestionario integra el presente informe como Anexo I.

2.3) Operaciones: La Bolsa de Comercio Confederada S. A. podrá recibir órdenes de compra o venta de títulos valores que se encuentren autorizados a cotizar en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y/o Bolsa de Comercio de Rosario. En la operatoria de opciones sólo admitirá órdenes de compra y de ventas con la cobertura de la especie. La Bolsa de Comercio Confederada S. A. cursará las órdenes recibidas de sus comitentes a un intermediario autorizado registrado en el Mercado de Valores de Buenos Aires o en el Mercado de Valores de Rosario.

2.4) Ordenes sobre Operaciones: Las órdenes recibidas de los comitentes serán asentadas en el Registro de Ordenes referido en el artículo 2º, inciso 2.1.4) del Código de Protección al Inversor, en cuyo detalle se incluirá el día, hora, minuto y segundo de la misma y la modalidad con la que fue impartida. La Bolsa de Comercio Confederada S. A. se reserva el derecho de subordinar el cumplimiento de una orden a la previa acreditación por el cliente de la tenencia de los títulos valores negociables o a la entrega de hasta el ciento por ciento del monto necesario para pagar su importe.

2.4.1) Órdenes Verbales: sólo puede ser impartidas por comitentes cuyo resultado de la evaluación del perfil de riesgo o tolerancia al riesgo sea “Agresiva” de acuerdo a lo que surge del cumplimiento del recaudo establecido en el art. 4º inciso 4.2 del Código de Protección al Inversor y suscriban una autorización a tal efecto a favor de la Bolsa de Comercio Confederada S. A.

2.4.2) Órdenes Escritas: los comitentes cuyo resultado de la evolución del perfil de riesgo o tolerancia al riesgo sea “Moderada” o “Conservadora” deberán impartir las órdenes en forma personal, en las oficinas de atención dispuestas a tal efecto. La Bolsa de Comercio Confederada S. A., en caso de manifestar opinión adversa sobre una orden impartida, solicitará previo a dar curso a la misma, la acreditación de haber sido notificado el cliente de tal circunstancia.

2.5) Movimientos de Fondos: La totalidad de los movimientos de fondo se realizarán en forma bancarizada. La Bolsa de Comercio Confederada S. A. dispondrá de una o más cuentas corrientes en Bancos autorizados por el Banco Central de la República Argentina, reservándose el derecho a sustituir o incorporar otras cuentas corrientes. Actualmente dispone de las cuentas corrientes:

**BBV BANCO FRANCES (Sucursal Corrientes)**

Cuenta Corriente en Pesos

216 / 20 / 006653 / 9

C. B. U.

01702165 200000006653 9 7

**BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA (Sucursal Corrientes)**

Cuenta Corriente en Pesos	22.100.150/ 77
C. B. U.	01102217-20022100150771

**BANCO DE CORRIENTES S.A. (Casa Matriz)**

Cuenta Corriente en Pesos	99 / 5 / 62728 / 1
C. B. U.	094 009930100 99 5 62728 1 8

2.5.1.) Egresos de Fondos: Los saldos en pesos a favor del comitente en exceso de cualquier obligaciones sobre operaciones pendientes podrán ser retirados a la fecha de liquidación o posteriormente. El pago se instrumentará mediante cheque emitido a nombre de titular de la cuenta. La Bolsa de Comercio Confederada S. A. podrá autorizar la realización de transferencias bancarias solicitadas por el cliente quedando los costos de dicha transacción a cargo del comitente requeriente. Para tal fin el comitente deberá proporcionar, por medio fehaciente, los datos necesarios para materializar dicha transferencia. Ante la eventualidad de que se presente el autorizado, solo podrá efectuar cobros mediante cheques emitidos a su nombre con la cláusula no a la orden.

2.5.2) Ingresos de Fondos: El comprobante original de los depósitos realizados por el cliente en la cuenta corriente habilitada, deben presentarse ante la Bolsa de Comercio Confederada S. A., quien sustituirá el mismo con la emisión del recibo correspondiente para la acreditación de los fondos en la cuenta del comitente.

2.5.3) La Bolsa de Comercio Confederada S. A. está autorizada a la venta total o parcial y en cualquier momento de los títulos valores necesarios para cubrir saldos deudores.

2.6) Custodia de Títulos Valores: La Bolsa de Comercio Confederada S. A., en su calidad de Depositante registrado bajo el código 1399, realizará la custodia de títulos valores mediante la utilización de los servicios de la Caja de Valores S.A. autorizada a operar en el régimen de depósito colectivo. La custodia se realiza bajo el sistema de subcuenta comitente que permite la individualización de las tenencias. La apertura de la subcuenta comitente se realiza con idéntico número que el asignado a la cuenta comitente. La titularidad de derechos en operaciones de opciones y

futuros será ostentada por la Bolsa de Comercio Confederada S. A. a través de los intermediarios con los cuales opere y que se encuentren registrados en un mercado autorregulado autorizado por la Comisión Nacional de Valores.

## 2.7) Información y Documentación a Requerir:

2.7.1.) Comitentes Personas Físicas: nombres y apellidos completos; fecha y lugar de nacimiento; nacionalidad; sexo; estado civil; número y tipo de documento de identidad que deberá exhibir en original (se aceptarán como documentos válidos para acreditar la identidad, el D.N.I., L.C., L.E. o pasaporte, vigentes al momento de celebrar el contrato); C.U.I.L. (código único de identificación laboral), C.U.I.T. (código único de identificación tributaria) o C.D.I. (código de identificación); domicilio (calle, número, localidad, provincia y código postal); número de teléfono y profesión, oficio, industria, comercio etc. que constituya su actividad principal.

Igual tratamiento se dará al apoderado, tutor, curador o representante.

En el caso que las operaciones resulten mayores a pesos treinta mil (\$ 30.000,00), se requerirá una declaración jurada sobre licitud y origen de los fondos.

En el caso que las operaciones resulten mayores a pesos doscientos mil (\$ 200.000,00), se requerirá adicionalmente a la declaración jurada sobre licitud y origen de los fondos, la correspondiente documentación respaldatoria y/o información que sustente el origen declarado de los fondos.

2.7.2) Comitentes Personas Jurídicas: razón social; fecha y número de inscripción registral; número de inscripción tributaria; fecha del contrato o escritura de constitución; copia del estatuto social actualizado, sin perjuicio de la exhibición del original; dirección (calle, número, localidad, provincia y código postal); número de teléfono de la sede social; actividad principal realizada. Adicionalmente se solicitarán los datos identificatorios de las autoridades, del representante legal, apoderados y/o autorizados con uso de firma, que operen con el sujeto obligado en nombre y representación de la persona jurídica, cliente del mismo.

Los mismos recaudos antes indicados serán acreditados en los casos de asociaciones, fundaciones y otras organizaciones con o sin personería jurídica.

Copia del último balance certificado por contador público y legalizado por el Consejo Profesional

de Ciencias Económicas que corresponda, o bien documentación alternativa que permita establecer su situación patrimonial y financiera.

2.8) Aranceles Aplicables: Los valores y porcentajes aplicables son los publicados en el sitio web de la Bolsa de Comercio Confederada S. A. [www.bolsanor.com](http://www.bolsanor.com).

3º) Las operaciones con títulos valores que se realizan cuentan únicamente con la garantía que otorga la propia responsabilidad patrimonial de la Bolsa de Comercio Confederada S. A.

4º) La suscripción por parte del comitente de la autorización de carácter general a favor de la Bolsa de Comercio Confederada S. A. para que actúe en su nombre es voluntaria, conservando siempre la facultad de revocar por el mismo procedimiento administrativo la autorización que fuera conferida. La ausencia de aquella autorización otorgada por el cliente al intermediario hará presumir –salvo prueba en contrario- que las operaciones realizadas no contaron con el consentimiento del cliente y que la aceptación sin reservas por parte del cliente de la liquidación correspondiente podrá ser invocada como prueba en contrario a los fines previstos precedentemente.

5º) La Bolsa de Comercio Confederada S. A. someterá toda controversia que se suscitare entre las partes con relación a este convenio, su existencia, validez, calificación, interpretación, alcance, cumplimiento o rescisión, a resolución definitiva del Tribunal de Arbitraje General de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires quien actuará de acuerdo con la reglamentación vigente para el arbitraje de derecho o de amigables compondores. A tal fin la Bolsa de Comercio Confederada S. A. y el comitente, quien expresamente acepta esa competencia, suscribirán el compromiso respectivo bajo las formalidades establecidas en el Código de Procedimientos en lo Civil y Comercial de la Nación y las exigencias del mencionado Tribunal de Arbitraje General de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

## Anexo I – Determinación del Perfil de Riesgo

<b>1. Experiencia en Inversiones</b>			
<b>Indicar si ha realizado alguna inversión en estos instrumentos</b>			
a) Acciones	<b>Si</b>	<b>No</b>	
b) Títulos Públicos	<b>Si</b>	<b>No</b>	
c) Fideicomisos Financieros o Títulos de deuda privados	<b>Si</b>	<b>No</b>	
d) Opciones e Índices	<b>Si</b>	<b>No</b>	
e) Fondos Comunes de Inversión	<b>Si</b>	<b>No</b>	
<b>2. Grado de conocimiento sobre estas inversiones</b>			
<b>Indique con una cruz la opción preferida</b>	<b>Ninguno</b>	<b>Medio</b>	<b>Alto</b>
a) Acciones			
b) Títulos Públicos			
c) Fideicomisos Financieros o Títulos de deuda privados			
d) Opciones e Índices			
e) Fondos Comunes de Inversión			
<b>3. Situación Financiera del Inversor</b>			
a) Dispone de un patrimonio superior a \$ 350,000.-	<b>Si</b>	<b>No</b>	
b) Estime el porcentaje de sus ahorros para destinar a estas inversiones	.....%		
<b>4. Objetivo de la Inversión</b>			
<b>Indique con una cruz la opción preferida</b>			
a) Preservar el dinero con una rentabilidad similar a la de un Plazo Fijo			
b) Obtener una rentabilidad superior a un Plazo Fijo tolerando alzas y bajas			
Propias del mercado			
<b>5. Horizonte de Inversión</b>			
<b>Indique con una cruz la opción preferida</b>			
a) Menos de un año			
b) entre 1 y 2 años			
c) más de 2 años			
<b>6. ¿Si tuviese activos financieros y estos perdieran 30% de su valor?</b>			
<b>Indique con una cruz con que reacción se identifica</b>			
a) Vende todo o parte			
b) Estaría inquieto pero mantendría la inversión, respetando el tiempo que fijó para la misma esperando su recuperación			
c) Aprovecharía la baja como una oportunidad de compra			

El presente cuestionario fue realizado el día ...../...../.....,

Por .....

mi carácter de titular de la cuenta comitente ..... registrada en la Bolsa de Comercio Confederada S. A. , tomando conocimiento que el resultado del mismo determina mi perfil como inversor .....

Asumo el formal compromiso de reelaborar este cuestionario con una periodicidad anual, mientras la cuenta comitente se mantenga activa.

Firma y Aclaración:

### **Criterio de Evaluación:**

Punto 1.

Se asigna 5 puntos a cada respuesta afirmativa y cero punto en caso negativo.

Punto 2.

Se asigna 5 puntos a cada respuesta de conocimiento medio y de 10 puntos a cada respuesta de conocimiento alto. En caso de no contar con conocimientos la valorización para este punto es cero.

Punto 3.

Si el patrimonio supera los \$ 350.000.- (opción a) se asigna 30 puntos, caso contrario la valorización es cero. Si la asignación de ahorros a estas inversiones es superior al 50% (opción b), asigna 20 puntos, si se ubica entre el 25% y 50%, asigna 10 puntos y cero para los casos de inferior asignación.

Punto 4.

Si afirma (opción a) que su objetivo es preservar el dinero con una rentabilidad similar a la de un Plazo Fijo, el inversor será clasificado conservador, independientemente de las otras respuestas consignadas.

Si el objetivo es obtener una rentabilidad superior a un Plazo Fijo tolerando alzas y bajas propias del mercado (opción b), se asignan 20 puntos

Punto 5.

(opción a) asigna 0 puntos.

(opción b) asigna 10 puntos.

(opción c) asigna 20 puntos.

Punto 6.

(opción a) asigna 0 puntos

(opción b) asigna 10 puntos

(opción c) asigna 20 puntos

### **Clasificación**

Cuando la sumatoria del puntaje asignado sea inferior a 20 y/o haya contestado afirmativamente el punto 4 opción a) se clasificara como:

**INVERSOR CONSERVADOR**

“El objetivo de su cartera es conseguir retornos de capital sin grandes riesgos, con cierto margen de liquidez, con un rendimiento estable y conocido de antemano”.

Cuando la sumatoria del puntaje asignado sea superior a 20 e inferior a 60 se clasificara como:

**INVERSOR MODERADO**



“Su cartera de inversiones tolera asumir ciertos riesgos a cambio de obtener una rentabilidad extra. Puede ser de su interés diversificar entre activos de renta fija y de renta variable, asumiendo eventuales riesgos o fluctuaciones de mercado que el componente fijo contribuye a minimizar.

Cuando la sumatoria del puntaje asignado sea superior a 60 se clasificara como:

#### **INVERSOR AGRESIVO**

“En su cartera de inversiones predominan los activos de crecimiento y con gran potencial de revalorización, buscando constantemente oportunidades de mercado que se presenten en el corto plazo, y aún estando dispuestos a maximizar su inversión en un plazo medio o largo incluso asumiendo pérdidas durante ciertos períodos.

#### **Implicancia de la determinación del Perfil del inversor:**

**Inversor Conservador:** la entidad recomendará al cliente desistir de la apertura de la cuenta comitente, advirtiéndole que toda orden cursada será considerada como inadecuada para su perfil como inversor.

**Inversor Moderado:** la entidad recomendará al cliente invertir en un fondo común de inversión de renta mixta, advirtiéndole que la Bolsa considerara toda otra orden cursada como inadecuada o con opinión adversa para su perfil como inversor, fundamentando tal calificación en que la celeridad en la ejecución de toda orden impartida colisionará con la necesidad de analizar la decisión adoptada por el comitente, vulnerado condiciones de transparencia en la intermediación y originando potenciales perjuicios entre la oportunidad en que fuera impartida la orden y su eventual plazo de ejecución.