

**SUPERINTENDENCIA DE VALORES DE LA
REPÚBLICA DOMINICANA**



**DESEMPEÑO DE LA SIV Y COMPORTAMIENTO DEL
MERCADO DE VALORES
Junio 2016**

**División de Análisis de Riesgos
y Estudios Económicos**

Sección de Estadísticas

Santo Domingo, R.D.
8 de julio 2016.

DESEMPEÑO DE LA SIV Y COMPORTAMIENTO DEL MERCADO DE VALORES JUNIO 2016

Registro del Mercado de Valores y Productos de la República Dominicana (RMVP)

En el pasado mes de junio de 2016, la Superintendencia de Valores, cumpliendo con su función de registrar y autorizar a las personas físicas o jurídicas que desean operar en el mercado de valores dominicano, inscribió nuevos participantes en el Registro del Mercado de Valores y Productos (RMVP) como podemos observar a continuación:

-Corredores de Valores

Se otorgó una (1) licencia nueva para ejercer como corredor de valores, el cual es la persona física que representa a los puestos de bolsa y agentes de valores en la intermediación de valores objeto de oferta pública. En ese sentido, el corredor de valores representaba al puesto de bolsa MPB Multivalores, S.A.

-Promotores de Inversión

Los promotores de inversión son las personas físicas que cumplen la función principal de promocionar los fondos de inversión que administra la sociedad administradora. Los promotores de inversión deberán estar debidamente capacitados para el trabajo que realizan, bajo responsabilidad de la sociedad administradora. En el referido mes de junio, se inscribió un (1) nuevo promotor de inversión que representaba a la Administradora de Fondos de Inversión Popular, S.A.

Registro de Nuevos Participantes en el Mercado de Valores y Productos Al 30 de junio 2016		
Participantes	Registrados en junio	Total de Participantes en el RMVP
Corredores de Valores	1	230
Activos	8	107
Inactivos	0	24
Cesantes	2	99
Emisores de Valores	0	27
Auditores Externos	0	23
Puestos de Bolsa	0	22
Promotores de inversión	1	12
Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión	0	10
Fiduciarias de Oferta Publica	0	5
Agentes de Valores	0	2
Calificadoras de Riesgo	0	3
Compañías Titularizadoras	0	1
Depósitos Centralizados de Valores	0	1
Bolsas de Valores	0	1
Bolsas de Productos	0	1
Proveedoras de Precios	0	1

Fuente: Superintendencia de Valores

Comportamiento del Mercado de Valores de la República Dominicana

En el mercado de valores, el mercado primario es donde se origina la oferta pública de valores y comprende las operaciones que envuelven la colocación inicial de emisiones de valores, mediante las cuales los emisores obtienen financiamiento para sus actividades.

En el mes de junio de 2016, se colocaron emisiones, aprobadas por la Superintendencia de Valores, por un monto total de DOP 683 millones.

Colocación de emisiones de valores de renta fija aprobadas por la SIV Junio 2016				
Número Registro Emisión	Emisor	Monto Colocado		Agente Colocador
		DOP	USD	
SIVEM-095	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S.A. (EGE HAINA)	682,642,500	-	Citinversiones Puesto de Bolsa, S.A.
Monto Total		682,642,500	0	

Fuente: Superintendencia de Valores

En ese sentido, el 100% del referido monto colocado en pesos dominicanos estuvo representado por los bonos corporativos de la Empresa Generadora de Electricidad Haina, S.A., la cual colocó DOP 682.64 millones, correspondientes a la 1era, 2da y 3era emisión del programa de emisión SIVEM-095, aprobado por un monto total de DOP4,550.95 millones.

Es oportuno resaltar, que durante el mes de junio del año en curso se aprobaron dos (2) ofertas públicas de bonos de deuda subordinada: la primera a la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos, S.A., bajo el No. de registro SIVEM-100, por un monto de DOP3,000 millones y la segunda al Banco Popular Dominicano, S.A., bajo el No. de registro SIVEM-101, por un monto de DOP10,000 millones.

En lo que respecta a las emisiones de renta fija aprobadas por la Superintendencia de Valores, al 30 de junio de 2016, se encontraba en circulación el siguiente monto de valores:

Monto en circulación de emisiones de valores de renta fija aprobadas por la SIV				
Al 30 de junio 2016				
No. de Registro del Programa de Emisión	Nombre del Emisor	Monto Programa de Emisión	Monto en Circulación	
			DOP	USD
SIVEM-098	Alpha Sociedad de Valores, S.A.	DOP 1,000,000,000	675,000,000	-
SIVEM-097	Consortio Remix, S.A.	DOP 300,000,000	200,000,000	-
SIVEM-096	Motor Crédito, S.A.	DOP 500,000,000	100,000,000	-
SIVEM-095	EGE Haina	DOP 4,550,950,000	682,642,500	-
SIVEM-093	Banco Multiple Santa Cruz, S.A.	DOP 500,000,000	500,000,000	-
SIVEM-092	Asociacion La Vega Real de Ahorros y Prestamos, S.A.	DOP 800,000,000	800,000,000	-
SIVEM-091	Consortio Energético Punta Cana-Macao (CEPM)	USD 100,000,000	-	76,853,800
SIVEM-090	Parallax Valores, S.A.	DOP 900,000,000	900,000,000	-
SIVEM-088	UC-United Capital Puesto de Bolsa, S.A.	DOP 1,000,000,000	1,000,000,000	-
SIVEM-086	Consortio Remix, S.A.	USD 4,000,000	-	4,000,000
SIVEM-085	Banco de Reservas de la Rep. Dom.	DOP 10,000,000,000	10,000,000,000	-
SIVEM-084	EGE Haina	DOP 100,000,000	-	100,000,000
SIVEM-083	Banco Múltiple Caribe Internacional, S.A.	DOP 150,000,000	150,000,000	-
SIVEM-081	Alpha Sociedad de Valores, S.A.	DOP 1,000,000,000	200,000,000	-
SIVEM-080	Parallax Valores, S.A.	DOP 500,000,000	300,000,000	-
SIVEM-078	EGE Haina	DOP 100,000,000	-	99,999,980
SIVEM-077	Compañía de Electricidad de Puerto Plata (CEPP)	DOP 25,000,000	-	10,000,000
SIVEM-076	Banco Múltiple ADEMI	DOP 1,000,000,000	1,000,000,000	-
SIVEM-075	Motor Crédito, S.A.	DOP 400,000,000	400,000,000	-
SIVEM-073	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	DOP 1,000,000,000	1,000,000,000	-
SIVEM-072	Parallax Valores, S.A.	DOP 500,000,000	300,000,000	-
SIVEM-071	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	DOP 3,000,000,000	1,500,000,000	-
SIVEM-069	Banco Popular	DOP 5,000,000,000	5,000,000,000	-
SIVEM-065	Consortio Energético Punta Cana-Macao (CEPM)	DOP 50,000,000	-	14,075,200
SIVEM-058	EGE Haina	DOP 50,000,000	-	10,000,000
SIVEM-053	Consortio Energético Punta Cana-Macao (CEPM)	DOP 50,000,000	-	9,071,000
SIVEM-028	Banco Popular	DOP 4,100,000,000	4,079,000,000	-
SIVEM-018	Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX)	DOP 1,000,000,000	882,500,000	-
Monto Total			29,669,142,500	323,999,980

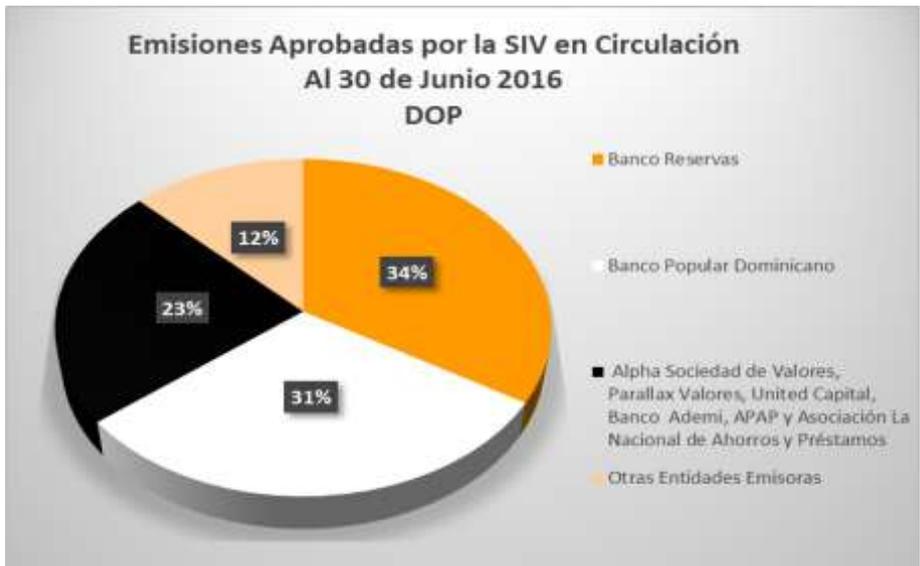
Fuente: Superintendencia de Valores

Se puede observar que el 99% de las emisiones en dólares, aprobadas por la SIV y que se encuentran en circulación, corresponde a valores emitidos por las siguientes entidades del sector eléctrico de la República Dominicana: Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPM), Empresa Generadora de Electricidad Haina (Ege Haina) y la Compañía de Electricidad de Puerto Plata (CEPP).



Fuente: Superintendencia de Valores

En lo concerniente a las emisiones aprobadas en pesos que se encuentran en circulación, el mayor porcentaje, equivalente al 64.31%, está representado por los valores del Banco Popular Dominicano y el Banco de Reservas de la Republica Dominicana, los cuales han emitido DOP 19,079.00 millones del monto total de los DOP 29,669.14 millones en circulación.



Fuente: Superintendencia de Valores

En el mercado secundario, el cual envuelve la transferencia de valores que previamente fueron colocados a través del mercado primario y proporciona liquidez a los tenedores de valores, fueron liquidadas operaciones, tanto en pesos como en dólares, por el monto total mostrado en la siguiente tabla:

Total de Operaciones Liquidadas en Mercado Secundario Junio 2016	
Monto en DOP	Monto en USD
152,022,276,985	239,996,859

Fuente: Cevaldom Depósito Centralizado de Valores

Fondos de Inversión

El fondo de inversión es el patrimonio autónomo constituido por la captación de aportes de personas físicas o jurídicas, denominadas aportantes, para su inversión en valores, bienes y demás activos determinados por la Ley, el reglamento y las normas de carácter general que establezca la Superintendencia y/o el Consejo de Valores, según corresponda, por cuenta y riesgo de los aportantes.

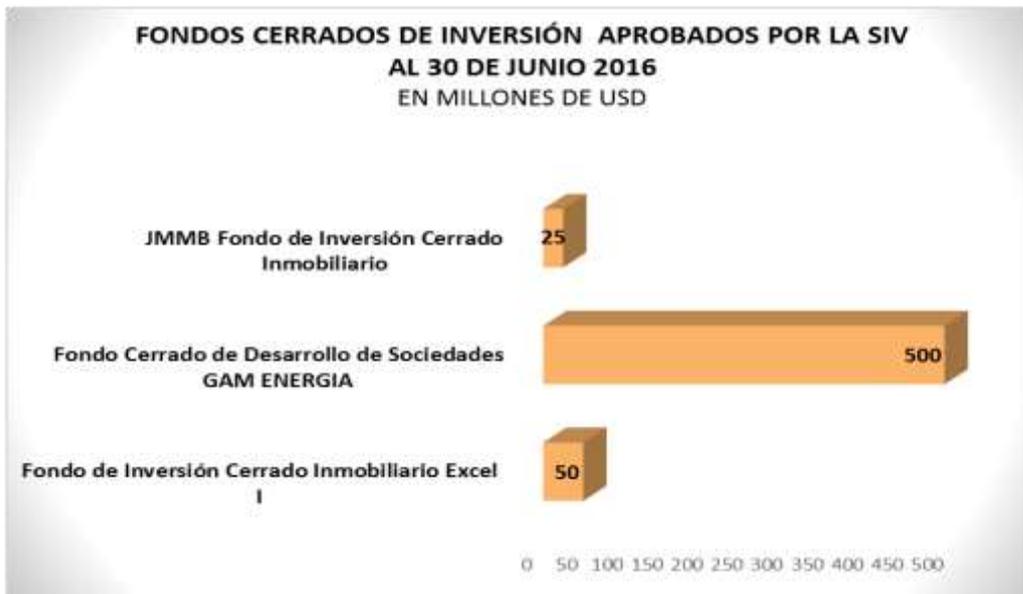
Los referidos fondos de inversión están clasificados en:

- a) Fondos mutuos o abiertos. Estos fondos admiten la incorporación y retiro de aportantes en cualquier momento, por lo que el monto del patrimonio y el valor de las cuotas es variable. Su plazo de duración es indefinido y las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles directamente por el fondo.
- b) Fondos de inversión cerrados. Este tipo de fondos tiene un plazo de duración determinado y se constituye por los aportes de inversionistas o aportantes dentro de un proceso de oferta pública de cuotas de participación. Las cuotas de participación colocadas entre el público no son redimibles directamente por el fondo, sus cuotas deberán ser negociadas a través de las bolsas de valores.

En las siguientes gráficas podemos observar los fondos de inversión que se encuentran aprobados por la Superintendencia de Valores al 30 de junio 2016:



Fuente: Superintendencia de Valores



Fuente: Superintendencia de Valores



Fuente: Superintendencia de Valores

En el pasado mes de junio se transaron, a través de la Bolsa de Valores, las cuotas de participación de seis (6) fondos cerrados de inversión:

Mercado Primario de Fondos Cerrados de Inversión Junio 2016				
Fondo de Inversión	Cantidad de cuotas de participación transadas USD	Monto Transado USD	Cantidad de cuotas de participación transadas DOP	Monto Transado DOP
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	-	-	46,472	46,965,065
Monto Total	0	0	46,472	46,965,065

Fuente: Sistema Cevaldom

Mercado Secundario de Fondos Cerrados de Inversión Junio 2016				
Fondo de Inversión	Cantidad de cuotas de participación transadas USD	Monto Transado USD	Cantidad de cuotas de participación transadas DOP	Monto Transado DOP
Fondo Cerrado de Inversión Inmobiliaria Pioneer	-	-	2,134	2,197,756
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I	1,721	176,852	-	-
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	-	-	512	573,144
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	-	-	2	2,032
Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija GAM	-	-	39,311	44,421,430
Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija	-	-	376,720	452,260,839
Monto Total	1,721	176,852	418,679	499,455,201

Fuente: Sistema Cevaldom

Fideicomisos de Oferta Pública de Valores

El fideicomiso de oferta pública de valores es la modalidad de fideicomiso constituido con el fin ulterior y exclusivo de respaldar programa de emisiones de valores de oferta pública realizadas por el fiduciario, con cargo al patrimonio del fideicomiso.

En el mes de junio del año 2016 se transó el siguiente monto de valores de fideicomisos:

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario Málaga No. 01-FP Junio 2016		
Mercado	Cantidad de Valores de Fideicomisos Transados USD	Monto Transado USD
Primario	0	0
Secundario	1,020	1,086,783
Monto total	1,020	1,086,783

Fuente: Sistema Cevaldom

Programa Creadores del Mercado

Es un conjunto de actividades llevadas a cabo por la Dirección General de Crédito Público, conjuntamente con entidades denominadas Creadores de Mercado y Aspirantes a Creadores de Mercado, para valores de deuda pública emitidos por el Ministerio de Hacienda, con el objetivo principal de promover el desarrollo del mercado primario y secundario local de deuda pública, aumentar la liquidez y profundidad del mercado, reducir la prima por liquidez y por tanto el costo de financiamiento para el Gobierno Local.

En lo concerniente a las transacciones realizadas dentro del referido programa, durante el mes de junio 2016, se realizaron las siguientes operaciones:

Programa Creadores del Mercado Junio 2016			
Cantidad Valor Nominal USD	Monto Transado en USD	Cantidad Valor Nominal DOP	Monto Transado en DOP
1,046,000	1,206,431	7,217,300,000	7,712,256,301

Fuente: Sistema Cevaldom