

**SUPERINTENDENCIA DE VALORES DE LA  
REPÚBLICA DOMINICANA**



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

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

Sección de Estadísticas

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

## DESEMPEÑO DE LA SIV Y COMPORTAMIENTO DEL MERCADO DE VALORES MAYO 2016

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

En el pasado mes de mayo 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 Primma Valores, 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 mayo, se inscribieron dos (2) nuevos promotores de inversión que representaban a la Administradora de Fondos de Inversión BHD, S.A.

#### -Puestos de Bolsa

Los puestos de bolsa tienen como objeto social principal la intermediación de valores objeto de oferta pública y son aquellos que siendo miembro de una Bolsa de Valores pueden operar en el mercado bursátil y extrabursátil. En lo concerniente a la inscripción de nuevos puestos de bolsa en el RMVP, en el mes de mayo 2016 el agente de valores bajo el No. SIVAV-001, MPB Multivalores, S.A., pasó a inscribirse como puesto de bolsa, bajo el número de registro SIVPB-028, luego de convertirse miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

### Registro de Nuevos Participantes en el Mercado de Valores y Productos Al 31 de mayo 2016

Participantes	Registrados en mayo	Total de Participantes en el RMVP
<b>Corredores de Valores</b>	<b>1</b>	<b>229</b>
Activos	4	100
Inactivos	4	32
Cesantes	2	97
<b>Emisores de Valores</b>	<b>0</b>	<b>27</b>
<b>Auditores Externos</b>	<b>0</b>	<b>23</b>
<b>Puestos de Bolsa</b>	<b>1</b>	<b>22</b>
<b>Promotores de inversión</b>	<b>2</b>	<b>11</b>
<b>Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
<b>Fiduciarias de Oferta Publica</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
<b>Agentes de Valores</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Calificadoras de Riesgo</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
<b>Compañías Titularizadoras</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Depósitos Centralizados de Valores</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Bolsas de Valores</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Bolsas de Productos</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Proveedoras de Precios</b>	<b>0</b>	<b>1</b>

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 mayo de 2016, se colocaron emisiones, aprobadas por la Superintendencia de Valores, por un monto total de DOP 883 millones.

En ese sentido, el 76.44% del referido monto colocado en pesos dominicanos estuvo representado por los bonos corporativos de Alpha Sociedad de Valores, S.A., la cual colocó DOP 675 millones, correspondientes a la 1era, 2da, 3era y 4ta emisión del programa de emisión SIVEM-098, aprobado por un monto

total de DOP1,000 millones. Los bonos corporativos de Motor Crédito, S.A. representaron el 11.32% del monto total colocado, luego de colocar DOP100 millones correspondientes a la 1era y 2da emisión del programa de emisión SIVEM-096, aprobado por DOP500 millones.

El monto restante, equivalente a un 12.24%, estuvo representado por bonos corporativos emitidos por las siguientes entidades: El Consorcio Remix, S.A., el cual colocó DOP73 millones correspondientes a la 1era, 2da, 3era y 4ta emisión del programa de emisión SIVEM-097 y la Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos, S.A, la cual colocó DOP35 millones correspondientes a la 8va emisión del programa de emisión SIVEM-092.

<b>Colocación de emisiones de valores de renta fija aprobadas por la SIV Mayo 2016</b>				
<b>Número Registro Emisión</b>	<b>Emisor</b>	<b>Monto Colocado</b>		<b>Agente Colocador</b>
		<b>DOP</b>	<b>USD</b>	
<b>SIVEM-092</b>	<b>Asociacion La Vega Real de Ahorros y Prestamos, S.A.</b>	35,000,000	-	<b>Inversiones Popular, S.A.</b>
<b>SIVEM-096</b>	<b>Motor Credito, S.A.</b>	100,000,000	-	<b>BHD León Puesto de Bolsa, S.A.</b>
<b>SIVEM-097</b>	<b>Consorcio Remix, S.A.</b>	73,098,000	-	<b>CCI Puesto de Bolsa, S.A.</b>
<b>SIVEM-098</b>	<b>Alpha Sociedad de Valores, S.A.</b>	675,000,000	-	<b>Alpha Sociedad de Valores, S.A.</b>
<b>Monto Total</b>		<b>883,098,000</b>	<b>0</b>	

Fuente: Superintendencia de Valores

Es oportuno resaltar, que durante el referido mes de mayo no se aprobaron nuevas solicitudes de oferta pública de valores de renta fija, no obstante, al 31 de mayo 2016, se encontraba en circulación el siguiente monto de valores aprobados por la Superintendencia de Valores:

<b>Monto en circulación de emisiones de valores de renta fija aprobadas por la SIV Al 31 de mayo 2016</b>				
<b>No. de Registro del Programa de Emisión</b>	<b>Nombre del Emisor</b>	<b>Monto Programa de Emisión</b>	<b>Monto en Circulación</b>	
			<b>DOP</b>	<b>USD</b>
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-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	-	30,000,000
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	-
<b>Monto Total</b>			<b>28,986,500,000</b>	<b>343,999,980</b>

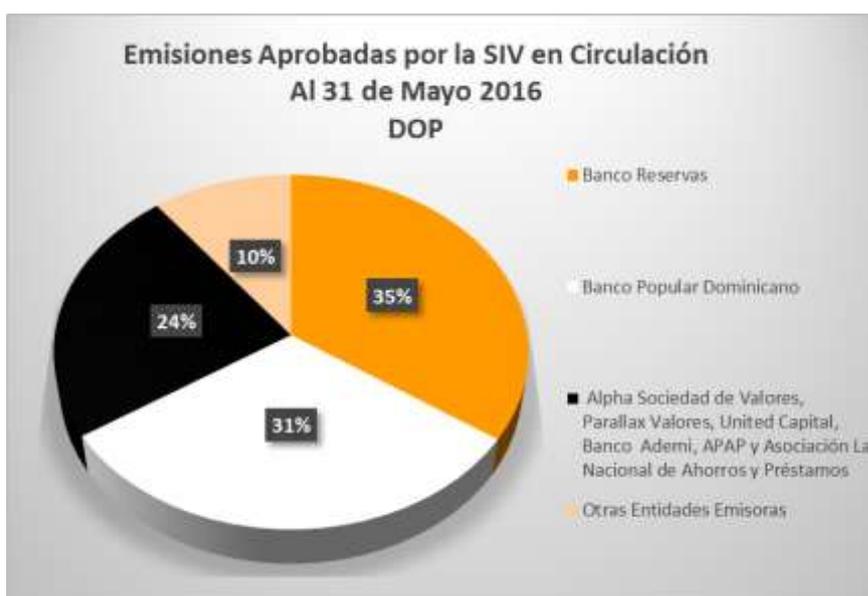
Fuente: Superintendencia de Valores

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 65.82%, 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 28,986.5 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:

<b>Total de Operaciones Liquidadas en Mercado Secundario Mayo 2016</b>	
<b>Monto en DOP</b>	<b>Monto en USD</b>
115,349,404,494	184,772,767

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.

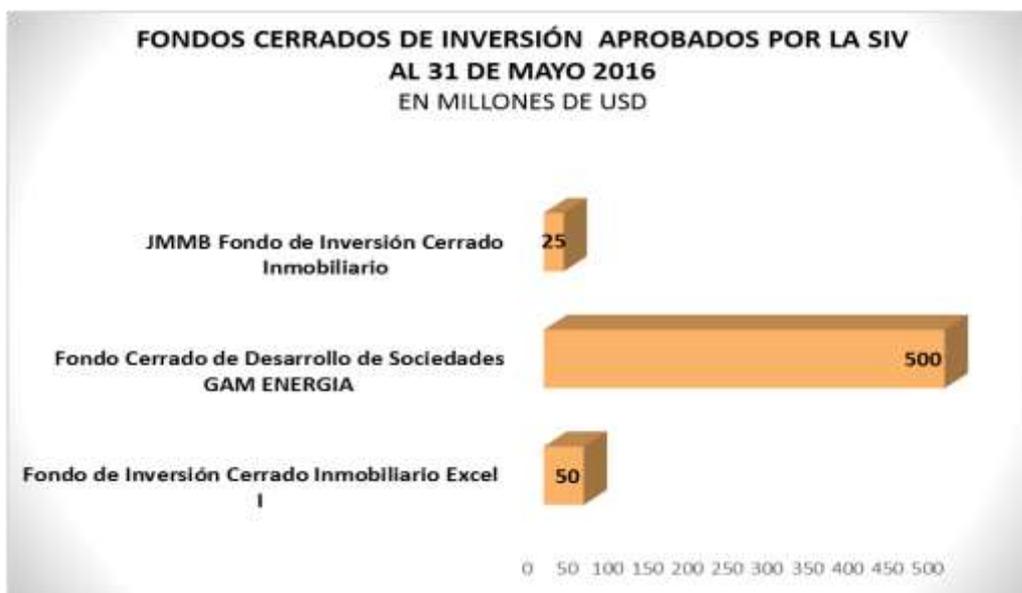
Los referidos fondos de inversión están clasificados en:

- 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 31 de mayo de 2016:



Fuente: Superintendencia de Valores



Fuente: Superintendencia de Valores



Fuente: Superintendencia de Valores

En mayo de 2016 no se colocaron cuotas de participación a través de la Bolsa de Valores, no obstante, se transaron las cuotas de cinco (5) fondos de inversión en el mercado secundario:

<b>Mercado Secundario de Fondos Cerrados de Inversión Mayo 2016</b>				
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	-	-	1,397	1,438,849
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I	294	30,126	-	-
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	-	-	2,139	2,354,851
Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija GAM	-	-	20	22,600
Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija	-	-	246,249	295,124,689
<b>Monto Total</b>	<b>294</b>	<b>30,126</b>	<b>249,805</b>	<b>298,940,990</b>

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 mayo del año 2016 se transó el siguiente monto de valores de fideicomisos:

<b>Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario Málaga No. 01-FP Mayo 2016</b>		
<b>Mercado</b>	<b>Cantidad de Valores de Fideicomisos Transados USD</b>	<b>Monto Transado USD</b>
<b>Primario</b>	0	0
<b>Secundario</b>	491	515,905
<b>Monto total</b>	<b>491</b>	<b>515,905</b>

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 mayo 2016, se realizaron las siguientes operaciones:

<b>Programa Creadores del Mercado Mayo 2016</b>			
<b>Cantidad Valor Nominal USD</b>	<b>Monto Transado en USD</b>	<b>Cantidad Valor Nominal DOP</b>	<b>Monto Transado en DOP</b>
1,699,000	1,901,526	4,629,100,000	5,020,113,045

Fuente: Sistema Cevaldom