

Celebrando 179 años de nuestra  
Independencia  
Nacional





**SIMV**

Superintendencia del Mercado de Valores  
de la República Dominicana



## **Aviso de Advertencia**

# **Conozca los Esquemas de Inversiones Fraudulentas**

---

La Superintendencia del Mercado de Valores exhorta al público en general a informarse y conocer los riesgos que se derivan de operaciones en mercados no regulado.

Para más información escanée el código o visita  
nuestro portal digital [www.simv.gob.do](http://www.simv.gob.do)





“

“La vida recompensa  
de manera extraordinaria  
a quienes se entregan de  
forma extraordinaria”

**SIMV.** Somos una institución autónoma del Estado de la República Dominicana, creada mediante la Ley de Mercado de Valores No. 19-00.

## Misión

Contribuir al desarrollo económico de la República Dominicana y proteger al inversionista a través de la regulación, supervisión y promoción del mercado de valores.

## Visión

Ser reconocida como una institución modelo, eficiente y confiable en la regulación, supervisión y promoción del mercado de valores.

## Valores

Transparencia  
Compromiso  
Lealtad  
Vocación de Servicio

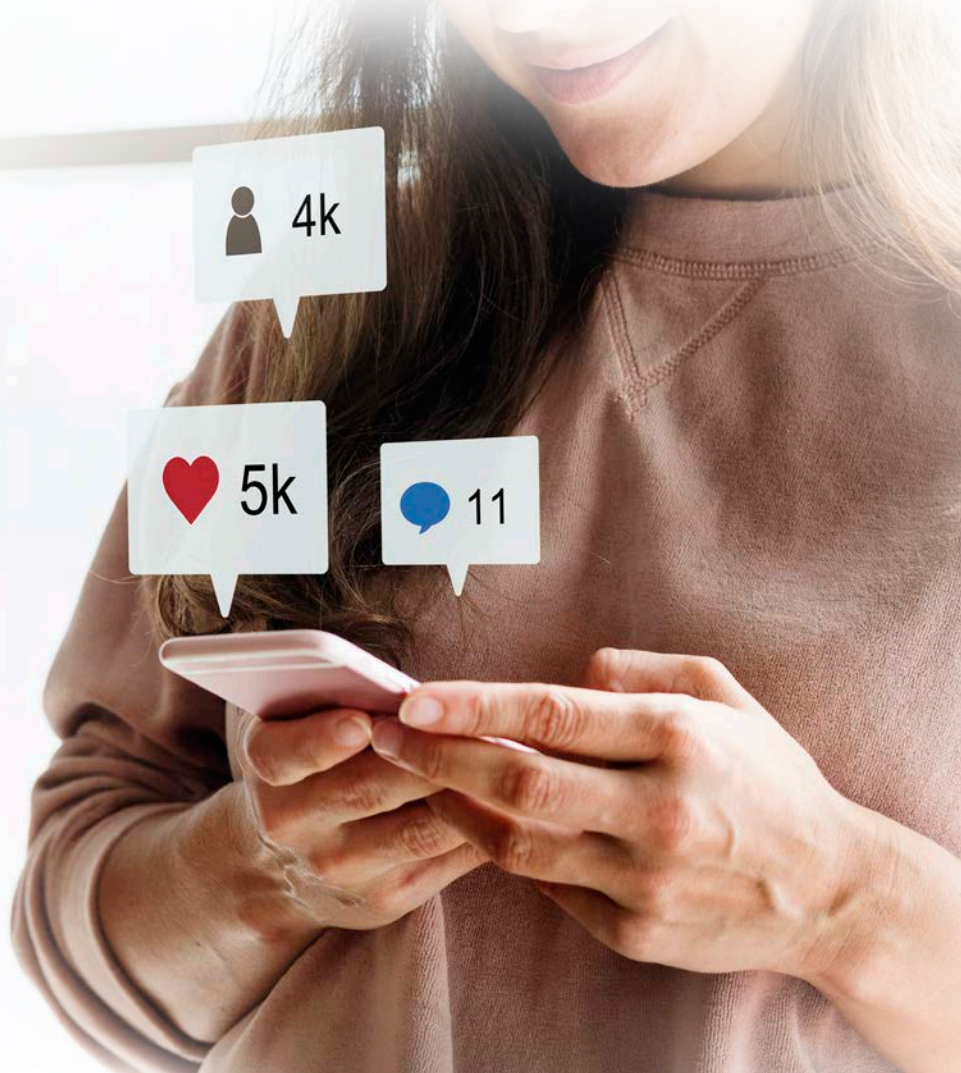
Superintendencia del Mercado de Valores

Av. César Nicolás Penson No. 66, Gascue, Santo Domingo, República Dominicana

Tel.: 809-221-4433 | Email: [info@simv.gob.do](mailto:info@simv.gob.do)



¿Ya sigues  
a la #SIMV  
en redes  
sociales?



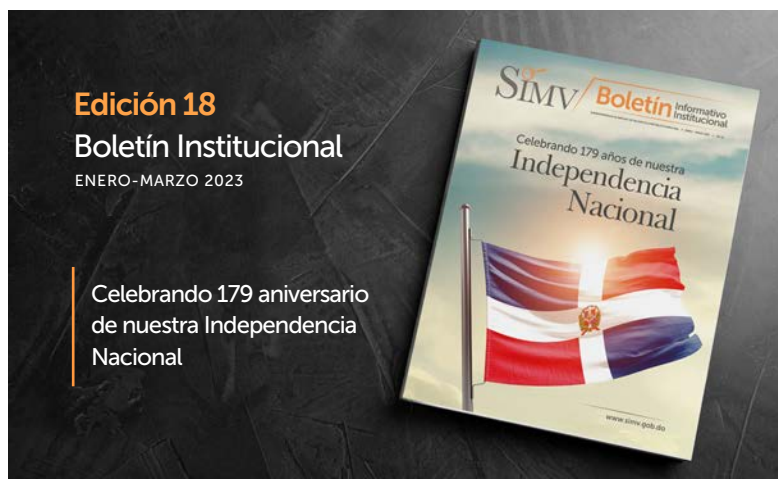
**¡Se parte de nuestra comunidad!**

Sigue la cuenta de la Superintendencia en redes sociales y comparte las noticias y avisos sobre el mercado de valores dominicano.



**@simvrdo**

Enero - marzo 2023



## Sumario

06

La SIMV lanza simulador de examen de acreditación para corredores de valores y promotores de inversión

07

Mercado de Valores dominicano, una herramienta esencial para el desarrollo de la economía nacional

08

Superintendencia del Mercado de Valores deposita ofrenda floral en conmemoración al mes de la Patria

10

SIMV participa en encuentro económico del Listín Diario

11

Está cambiando la forma de hacer negocios, valores de oferta pública crecen 21%

12

SIMV participa en la Semana Económica y Financiera 2023

14

La SIMV apoya compromiso de MICM para inicio de operaciones del Sistema Electrónico de Garantías Mobiliarias (SEGM)

15

Realizan Mesa Redonda de Bonos Verdes, Sociales y Sostenibles – Oportunidades y Retos para el Sector Microfinanciero

16

La SIMV aprueba segunda oferta pública de valores verdes del país

18

La SIMV realiza mesa de trabajo con representantes de ASOFIDOM

20

**Protección y Educación al Inversionista.**  
Los esquemas fraudulentos, ¿cómo evitar ser víctima de estafas?

22

República Dominicana en Wall Street

23

Estadísticas del Mercado de Valores

24

**Consulta al Experto:**  
Por Roberto González

26

**Conoce nuestra Dirección:**  
Dirección de Planificación y Desarrollo

## Dirección de Comunicaciones

Esta es una publicación realizada por la Dirección de Comunicaciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana. La reproducción parcial o total de este número puede ser penalizada por ley, si la administración lo requiere.



## La SIMV lanza simulador de examen de acreditación para corredores de valores y promotores de inversión



La regulación aplicable para el contenido de los exámenes de acreditación para los corredores de valores y los promotores de inversión persona física son la Ley núm. 249-17 y sus reglamentos de aplicación y el proceso aplicable para efectuar las solicitudes para acreditar los exámenes y obtener la expedición de la licencia es el establecido en la normativa vigente sobre la materia.

La Superintendencia del Mercado de Valores habilitó un simulador de examen, a través de su página web ([www.simv.gob.do](http://www.simv.gob.do)), que permitirá recrear un escenario de prueba no vinculante para fines de estudio. Esta innovadora iniciativa busca ayudar a los postulantes a medir sus conocimientos de manera más asertiva, por medio de pruebas que simulan un nivel de dificultad semejante al que experimentan el día que presentan el examen.

El ejercicio virtual, que también permitirá conocer el tiempo que le tomará a la persona resolver el examen, tiene como objeto principal identificar los temas a reforzar para lograr mejores resultados.

La SIMV, también informó a los corredores de valores y promotores de fondos de inversión persona física, mediante la Circular núm. 14/22 publicada el pasado 6 de enero de 2023, que al momento de realizar su solicitud

para acreditar el examen, deberán remitir una carta de solicitud de admisión en un período mínimo de diez (10) días hábiles previo a la fecha en la cual se impartirá el examen para ser corredor de valores.

La solicitud deberá indicar si opta para licencia de Corredor Serie A o Serie B anexando la información requerida por el artículo 16 (Documentación requerida al solicitante) del reglamento para intermedio de valores.



## Mercado de Valores dominicano, una herramienta esencial para el desarrollo de la economía nacional

Con la misión de contribuir al desarrollo económico de la República Dominicana y proteger al inversionista a través de la regulación, supervisión y promoción del Mercado de Valores, la Superintendencia del Mercado de Valores SIMV, en su compromiso de velar por la transparencia en el manejo de los recursos productivos del país, presenta un breve informe del cierre de la actividad del mercado en el año 2022.

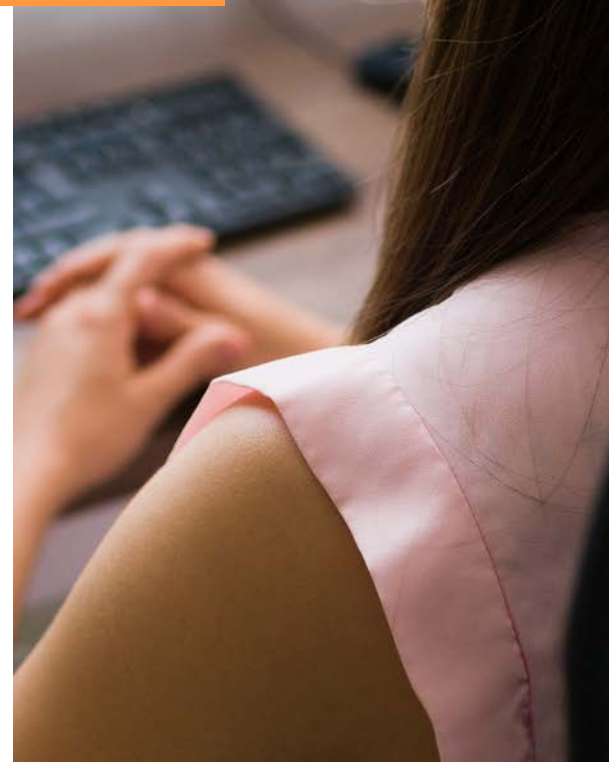
El análisis de estadísticas elaborado por la Superintendencia del Mercado de Valores, revela el comportamiento del Mercado de Valores y destaca un crecimiento sostenido de las negociaciones de los valores en el mercado durante el año 2022.

El monto acumulado de liquidaciones para este año

(2022) ascendió a DOP 6,549,218 millones, mostrando un crecimiento de un 37% respecto al año 2021, de los cuales se liquidaron en el Mercado Primario el monto de DOP 679,970 millones y en el Mercado Secundario fue de DOP 5,869,248 millones.

Asimismo, al cierre del mes de diciembre del referido año, la custodia estandarizada en CEVALDOM, S.A. presentó un monto de DOP 2,262,899 millones, mostrando un incremento de un 21% respecto al cierre de diciembre del año 2021.

Actualmente en CEVALDOM existe un total de 124,653 cuentas y 112,061 titulares registrados, lo que se traduce en un crecimiento de un 12% y 9% respectivamente, al ser comparado con el cierre del año 2021.



En el año 2022, el Mercado de Valores dominicano se destacó como una herramienta esencial en la economía nacional, lo cual, para la Superintendencia del Mercado de Valores como órgano regulador, supervisor y promotor, representa el continuo desarrollo de oportunidades que aseguran el porvenir de futuras generaciones.





## Superintendencia del Mercado de Valores deposita ofrenda floral en conmemoración al mes de la Patria



En ocasión del 179 aniversario de la Independencia Nacional la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV), participó en el acto de homenaje a nuestros Patricios, depositando una ofrenda floral en el Altar de la Patria con motivo de la celebración del Mes de la Patria, que organiza la Presidencia de la República a través de la Comisión Permanente de Efemérides Patrias.

El Superintendente Ernesto Bournigal Read, en unas breves palabras expresó el honor y orgullo que representa para la SIMV poder rendir homenaje a quienes sacrificaron tanto por nuestra independencia. “Un día como hoy es propicio, para exhortar a que construyamos la Patria que cada uno de nosotros desea, en cada uno de nuestros actos diarios con lealtad, compromiso, transparencia y sobre todo vocación de servicio, siempre dando lo mejor de sí, por

nosotros y los demás. Desde la Superintendencia estamos comprometidos a contribuir al desarrollo económico de la República Dominicana y proteger al inversionista a través de la regulación, supervisión y promoción del mercado de valores”.

El funcionario, preciso que, con miras de informar y proteger al público, la Superintendencia ha estado publicando a través de sus cana-

les de comunicación digital, advertencias de personas no autorizadas a operar en el mercado de valores dominicano. Indicó que está disponible para toda la ciudadanía el portal institucional de la SIMV ([www.simv.gob.do](http://www.simv.gob.do)), un canal para realizar denuncias, quejas, reclamaciones o consultas sobre el mercado y sus participantes.

El Superintendente del Mercado de Valores, manifes-





tó que una de las metas de la actual gestión, es contribuir a la madurez del mercado, mejorar la eficiencia de las transacciones, lograr aplicar herramientas innovadoras que permitan la inclusión financiera, consolidar las herramientas y estrategias de supervisión y fiscalización y, en general, ejecutar proyectos que otorguen mayor profundidad y liquidez al mercado de valores sin sacrificar la

protección al inversionista. Puntualmente, consideramos relevante: Concluir con la Agenda Regulatoria establecida en el Transitorio Tercero de la Ley núm. 249-17 y otros importantes proyectos normativos, promover la innovación para mayor agilidad, eficiencia e inclusión financiera, lograr la entrada de nuevos emisores y desarrollo del mercado accionario y fortalecer la Supervisión Basada

en Riesgos integral.

En el acto estuvieron acompañando al Superintendente del Mercado de Valores, Ernesto Bournigal, el señor Enmanuel Cedeño, Intendente del Mercado de Valores, el señor Abraham Selman Hasbún, Miembro Independiente del Consejo Nacional del Mercado de Valores, ejecutivos de la institución y parte de los colaboradores de la misma.



BOLETÍN INSTITUCIONAL

## SIMV participa en encuentro económico del Listín Diario



El Superintendente Ernesto Bournigal Read participó como invitado al Desayuno de Listín Diario, encuentro al que asistió en compañía de Enmanuel Cedeño Brea, Intendente del Mercado de Valores; Mili Núñez, directora administrativa y financiera; Claudio Guzmán, director de participantes; Olga Nivar, directora de Oferta Pública, y Valentín Sánchez, director de Comunicaciones.

En República Dominicana cerca de un 2.35 % de su producto interno bruto (PIB) está invertido en fondos de inversión, monto que en términos absolutos representa un valor superior a los RD\$130,600 millones, afirmó el superintendente del Mercado de Valores, Ernesto Bournigal Read, quien expresó que este instrumento representa un avance en el país y un aporte importante para la economía.

Actualmente, hay en operación 51 fondos de inversión, 57 están inscritos en la Superintenden-

cia del Mercado de Valores (SIMV) y su primacía se encuentra en los fondos inmobiliarios de inversión, tanto en dólares como en pesos, como una muestra de la confianza de los inversionistas en la estabilidad macroeconómica del país.



A noviembre de 2022, se encuentran operando en el mercado de valores 51 fondos de inversión administrados por nueve SAFI (Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión), con una cartera de inversión por un monto total de RD\$130,666 millones, que representan cerca del 2.35% del PIB dominicano. De acuerdo a datos de la SIMV los fondos de inversión tienen un alto impacto en sectores reales de la economía, debido a que invierten un 23% en bienes inmuebles por valor RD\$29,676 millones, 15% están invertidos en empresas del sector real, por valor RD\$13,508 millones, un 7% en el sector turístico por valor RD\$9,628 millones y un 5% en energía renovable, por valor RD\$6,717 millones.

A noviembre de 2022, los aportantes en los fondos de inversión ascienden a 30,163, de los cuales 26,548 corresponden a fondos de inversión abiertos.





## Está cambiando la forma de hacer negocios, valores de oferta pública crecen 21%

Ernesto Bournigal Read, superintendente del Mercado de Valores, indicó que en el país está cambiando la forma de hacer negocios y eso se ve en el crecimiento del mercado en un 21 % del total de valores de oferta pública, del 2021 al 2022.

Manifestó que actualmente hay mayor transparencia y nivel de profesionalización en los Consejos de Administración, entre otros aspectos que fortalecerán ofertas públicas de acciones. No obstante, informó que en los últimos doce meses solamente del 23% a 26% de las cuentas de corretaje “tienen movimiento”, pese a todos los atractivos de rendimientos en el mercado.

Esa es una métrica que la actual gestión se compromete a aumentar, señaló el superintendente del Mercado de Valores durante su participación en el Desayuno de Listín Diario, al que asistió en compañía de varios fun-



cionarios de la institución.

Junto al superintendente, estuvieron presentes el Sr. Enmanuel Cedeño Brea, intendente del Mercado de Valores, la Sra. Mili Núñez, directora Financiera, el Sr. Claudio Guzmán, director de Participantes, Olga Nivar, directora de Oferta Pública y el director de Comunicaciones, Sr. Valentín Sánchez.

Datos de la SIMV indican que al cierre de diciembre de 2022 había un total de

El funcionario recalcó que el rol de la SIMV es el de proteger a los inversionistas mediante la transparencia, la reportería (información) y la supervisión.

124,653 cuentas registradas en CEVALDOM, (administrador de un Sistema de Compensación y Liquidación de Valores), mostrando un crecimiento de 12% respecto al cierre de diciembre del año 2021.



BOLETÍN INSTITUCIONAL

## SIMV participa en la Semana Económica y Financiera 2023

En el acto de corte de cinta inaugural, el gobernador se hizo acompañar de los señores, Arturo Martínez Moya y Julio César Llibre, miembros de la Junta Monetaria, Ervin Novas, Gerente del Banco Central, Ernesto Bournigal Read, Superintendente del Mercado de Valores, Francisco Torres, Superintendente de Pensiones y la Sra. Rosanna Ruíz, Secretaria Ejecutiva de la ABA, en representación del sector financiero dominicano.



Con la asistencia de decenas de funcionarios, empresarios, jóvenes emprendedores y colaboradores, el gobernador del Banco Central de la República Dominicana, el Sr. Héctor Valdez Albizu, dejó inaugurada, la novena versión

de la Semana Económica y Financiera 2023, a celebrarse del 20 al 24 de marzo, en el auditorio principal de la institución.

Esta iniciativa denominada Aula Central para la educación económica y financie-

ra, forma parte del programa de responsabilidad social del BCRD, y cada año beneficia a miles de personas que visitan esta feria interinstitucional con el objetivo de conocer más sobre el sector financiero y la economía nacional.





Durante el acto de inauguración, Valdez Albizu anunció la puesta en circulación de la "Guía para desarrollar tus habilidades económicas y financieras", elaborada conjuntamente por las instituciones integrantes de la Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera (ENEEF), con el propósito de contribuir a un mayor conocimiento y a una mejor comprensión de la economía y las finanzas por parte de la población.



## La SIMV apoya compromiso de MICM para inicio de operaciones del Sistema Electrónico de Garantías Mobiliarias (SEGM)



La Superintendencia del Mercado de Valores apoya el compromiso asumido por el Ministerio de Industria, Comercio y Mipymes (MICM) para el inicio de operaciones del Sistema Electrónico de Garantías Mobiliarias (SEGM), el cual favorece el proceso de ejecución, constitución, efectividad, publicidad, registro y todo lo relacionado con las garantías mobiliarias.

La Ley núm. 45-20, de Garantías mobiliarias, entró en vigencia el veinte (20) de enero del dos mil veintitrés (2023), contemplándose en su artículo 2 una excepción de su ámbito de aplicación para los valores e instrumentos financieros regulados en la Ley núm. 249-17, del Mercado de Valores ante la emisión de una normativa

o regulación especial para la constitución de garantía y ejecución de estas.

Producto de consultas recibidas sobre el particular, la Superintendencia del Mercado de Valores aclara a los Participantes del Mercado de Valores y al público que el régimen de constitución y ejecución de garantías aplicable a los Valores de Oferta Públi-

ca – incluyendo las cuotas de los fondos de inversión abiertos y cerrados – es el instituido en la citada Ley núm. 249-17, sus reglamentos de aplicación y normativas complementarias. Por lo tanto, a los valores de Oferta Pública no les aplican las reglas del Sistema Electrónico de Garantías Mobiliarias (SEGM).





BOLETÍN INSTITUCIONAL

## Realizan Mesa Redonda de Bonos Verdes, Sociales y Sostenibles – Oportunidades y Retos para el Sector Microfinanciero

El Superintendente del Mercado de Valores de la República Dominicana, Ernesto Bournigal, ofreció las palabras de apertura del evento, resaltando los pasos que como ente supervisor ha dado en la elaboración de la Taxonomía Verde junto al Ministerio de Medio Ambiente y Recursos Naturales (MIMARENA) y la Corporación Financiera Internacional (IFC).



El Banco Europeo de inversiones (BEI) junto con Frankfurt School of Finance & Management, la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI), la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y el Banco Central de la República Dominicana, con apoyo de la Unión Europea, realizaron el día 15 de febrero una mesa

redonda sobre el tema sobre Bonos Verdes, Sociales y Sostenibles.

La Mesa tuvo como objetivos: i) Identificar las oportunidades y retos en la emisión de bonos verdes, sociales y sostenibles para las instituciones financieras del sector MIPYME en la República Dominicana; ii) Proveer una vista práctica del proceso de emisión de estos instrumentos financieros y

iii) Fomentar el intercambio de experiencias estratégicas de América Latina y el Caribe.

El evento de la Mesa Redonda, contó con una gran concurrencia de alrededor de 170 participantes presenciales y otros 170 virtuales desde diferentes Países, dejando en evidencia la importancia y el interés en el tema, tanto para la República Dominicana como para la región.



## La SIMV aprueba segunda oferta pública de valores verdes del país



La Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV) aprobó el segundo instrumento verde del mercado de valores dominicano: una oferta pública de bonos verdes del Banco Popular Dominicano, S.A. – Banco Múltiple, por un monto de hasta DOP 2,500 millones de pesos dominicanos.

Los bonos han sido calificados “verdes” conforme a la Circular C-SIMV-2020-02-MV sobre los Lineamientos para la emisión de valores de oferta pública sostenibles, verdes y sociales en el Mercado de Valores de la República Dominicana, dado que el uso y destino que dará el emisor a los fondos captados será para financiar o refinanciar créditos de la cartera verde del banco, ya sea en parte o en su totalidad, así como actividades que sean elegibles como proyectos verdes con beneficios ambientales claros.

Las categorías elegibles para los proyectos a financiar o refinanciar son las siguientes: energías renovables y eficiencia ener-

gética, movilidad sostenible y economía circular. Asimismo, podrá incluir en su portafolio las actividades que sean aprobadas por la SIMV en el marco de la Taxonomía Verde, una vez ésta sea publicada.

Cabe destacar que la Taxonomía Verde se suscribió en febrero del 2022, entre la SIMV, el Ministerio de Medio

Ambiente y Recursos Naturales (MIMARENA) y la Corporación Financiera Internacional (IFC, por sus siglas en inglés). La taxonomía será un documento que proporcionará un marco de clasificación de actividades y activos que contribuirá a la mitigación y adaptación del cambio climático.

La emisión de bonos verdes y el proyecto de taxonomía verde están alineados con las acciones que permitirán a la República Dominicana alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible y la Estrategia Nacional de Desarrollo, así como ampliar la oferta de inversiones verdes, sociales y sostenibles en el mercado financiero dominicano, reduciendo la incidencia de los llamados “activos marrones”.

Para mayor información les invitamos a visitar la sección de instrumentos negociables del Registro del Mercado de Valores disponible a través de nuestra página web [www.simv.gob.do](http://www.simv.gob.do)



# !APAGA Y VÁMONO'!

- » Cerciórate de dejar apagados tus equipos, luminarias y aires acondicionados a la hora de salida.

---

¡Ahorremos energía!

Las pequeñas acciones pueden generar un gran impacto.



BOLETÍN INSTITUCIONAL

## La SIMV realiza mesa de trabajo con representantes de ASOFIDOM



El encuentro tuvo como objetivo abordar temas de interés del sector en cuanto al mercado de valores y afines a la aprobación del Reglamento de Fideicomisos de Oferta Pública, así como la actualización de algunas normas complementarias que inciden en dicho fideicomiso. ASOFIDOM compartirá con la SIMV el catálogo de cuentas homologado que utilizan sus agremiados, como insumo para el

manual de contabilidad y plan de cuentas que estará desarrollando la SIMV, y hacer mesas de trabajo entre su comité de contabilidad y el equipo de la SIMV para trabajar el referido manual de contabilidad y plan de cuentas.

A su vez se trató sobre la posible realización de campañas publicitarias de educación financiera, en conjunto, para informar y orientar a los inversionistas.



# Escuela del Mercado de Valores



## Educación y Protección al Inversor

La Escuela del Mercado de Valores en su labor de capacitar permanentemente sobre el mercado de valores, incorporó el pasado mes de marzo en su oferta académica un nuevo taller virtual denominado Conociendo los Esquemas Fraudulentos. Una propuesta académica que tiene como objetivo dar a conocer los mecanismos que deben tomar en cuenta para prevenir y evitar caer en cualquier modalidad de estafa. En el trimestre enero - marzo de 2023, la Escuela capacitó una total de 718 personas, a través de los distintos programas formativos que se imparten de manera semi presencial y virtual



# Protección & Educación al Inversionista



## Los esquemas fraudulentos, ¿cómo evitar ser víctima de estafas?

**Por: José Báez**  
Encargado Depto. Protección  
y Educación al Inversionista

[j.baez@simv.gob.do](mailto:j.baez@simv.gob.do)



Los esquemas fraudulentos de inversión son prácticas engañosas con los cuales se busca convencer a las personas de invertir su dinero con la falsa promesa de que obtendrán un alto

rendimiento sin riesgo alguno. Los que diseñan estos esquemas utilizan un sinnúmero de artimañas con el objetivo de involucrar "potenciales inversionistas". Nombres como ponzi o pirámides,

criptomonedas y Forex, son de los esquemas más comunes a la hora de engañar, y es por esta razón que, en los últimos años, se han visto incrementados debido a las posibilidades que permi-

ten las nuevas tecnologías y las redes sociales.

Caer víctima de una estafa financiera puede causarte grandes pérdidas económicas, así que más vale prevenir y aprender a identificarlas.

## ¿Cómo identificar un esquema fraudulento?

Lo primero que debemos tener en cuenta es que las modalidades de engaño son infinitas y en la mayoría de los casos ofrecen unas rentabilidades exorbitantes lejos de las existentes en los sistemas formales y regulados a cambio de entregar un capital inicial a un supuesto experto en la materia o a una entidad no autorizada a ofrecer este tipo de servicio o inversión.

**Entonces, ¿Qué debo tomar en cuenta para identificarlo?**

### • Desconfía de las promesas de alto rendimiento con cero riesgos.

Primero tenemos que señalar que toda inversión por más mínima que sea y sin importar si es realizada en mercados regulados o no, tiene riesgo. Partiendo de esto, el ciudadano debe tener cautela con aquellas entidades que prestan servicios de inversión sin estar autorizadas por un órgano regulador. Estos ofrecimientos no son más que pantallas ficticias con el único objeto de apropiarse del capital de sus víctimas.

Es preciso indicar, que los participantes del mercado de valores están inscritos en el Registro del Mercado de Valores y autorizados para prestar sus servicios, por lo que tienen una supervisión estricta por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores. Lo mismo no sucede con este tipo de entidades que diseñan esquemas fraudulentos, ya que el denominador común de todas es que actúan al margen de la legalidad.





- **Entidades que solo le interesan captar su capital sin ninguna otra información.**

» Los puestos de bolsa autorizados por la Superintendencia del Mercado de Valores a la hora de interactuar con los clientes, solicitan información sobre sus conocimientos y su experiencia en el mercado de valores con ciertos productos. Todo esto con el objetivo de evaluar su perfil de riesgo y determinar si esos valores se ajustan o no a dicho perfil. El puesto de bolsa le realizará preguntas respecto a su nivel de estudio, profesión y los instrumentos financieros con los que se encuentra familiarizado. En síntesis, toda la información que le proporcione una visión holística de su perfil de inversionista.

Todo lo contrario, ocurre con las entidades que actúan al margen de la legalidad, ya que las mismas no se preocuparán por identificar sus conocimientos o su experiencia en el mercado y mucho menos determinar cuál es su apetito de riesgo, el único objetivo es captar su dinero.

Por eso, verifica que la entidad esté regulada por una de las entidades supervisoras de nuestro país, tales como Superintenden-

cia del Mercado de Valores, Superintendencia de Bancos, Banco Central, Instituto de Desarrollo y Crédito Cooperativo (IDE-

COOP) o la Dirección General de Impuestos Internos (DGII). A través de estas entidades puedes verificar quiénes están autorizados

a realizar operaciones en nuestro mercado y con la facilidad de poder realizarlo desde la comodidad de tu hogar.



## República Dominicana en Wall Street

Por: Rachel Cortéz

Entre las actividades conmemorativas a nuestra Independencia, que se extendieron en otras jurisdicciones, el pasado 27 de febrero la República Dominicana estuvo representada en el icónico toque de campana que cada día da inicio a las operaciones del National Association of Securities Dealers Automated Quotation Securities Exchange (Asociación Nacional de Corredores de Bolsa de Valores de Cotización Automatizada, en español), conocido por su acrónimo "Nasdaq", en la ciudad de Nueva York.

Pero, ¿qué exactamente es Nasdaq? Constituye una bolsa de valores donde, de manera electrónica, se interconectan compradores y vendedores para negociar valores de oferta pública tales como acciones, opciones, futuros y fondos cotizados (ETFs). Por su parte, se caracteriza por ser la bolsa de valores especializada en el sector tecnológico, y donde se

comercializan las acciones de las empresas más representativas de dicho ámbito, tales como Google, Amazon, Microsoft, Apple, entre otros. Hoy en día hay más de 3,300 compañías emisoras inscritas en esta bolsa.

En cuanto a su historia, Nasdaq fue fundada en el año 1971 por el National Association of Securities Dealers (hoy Financial Industry Regulatory Authority). Actualmente, mantiene el mayor volumen de negociación de acciones de los Estados Unidos y ocupa el segundo lugar en la lista de bolsas de valores por capitalización de mercado de las acciones del mundo. Desde el año 2017 Nasdaq es dirigido por la señora Adena Friedman, primera mujer en liderar una bolsa de valores en los Estados Unidos.

Con relación al aspecto tecnológico, Nasdaq

fue la primera bolsa de valores en operar en línea en el año 1998, con lo cual se posicionó a como una bolsa de valores altamente eficiente y creó un mercado escalable para la comercialización de valores. Nasdaq también ofrece su plataforma a clientes en diferentes industrias, incluidas las bolsas de valores tradicionales, las cámaras de compensación y los depósitos centralizados de valores.

### 3,300

**Hoy en día hay más de 3,300 compañías emisoras inscritas en esta bolsa.**

La representación de la República Dominicana en la ceremonia de toque de campana en las instalaciones de Nasdaq, y los anuncios relativos a la República Dominicana que se proyectaron en las luminosas y llamativas pantallas en Times Square, representan una gran oportunidad para exhibir a nuestro país como un

destino de inversión, pues tener un espacio en una de las bolsas de valores más importantes del mundo extiende una invitación a los inversionistas internacionales, generando mayor integración entre los mercados y atrayendo nuevos capitales a nuestro país.

La Superintendencia del Mercado de Valores, como la institución encargada de promover, regular y fiscalizar el mercado de valores de la República Dominicana, saluda la participación del país por ante esta importante bolsa de valores. Como uno de los mercados emergentes de mayor crecimiento económico en Latinoamérica y el Caribe, República Dominicana cuenta con una atractiva calificación de riesgo país BB por la prestigiosa calificadora de riesgo Standard & Poor's (S&P Global), por lo que -definitivamente- se espera que este hito histórico conquiste a nuevos emisores e inversionistas, tanto en el mercado de valores de la República Dominicana, así como en los bonos que el país coloca en los mercados internacionales.

# Estadísticas del Mercado de Valores

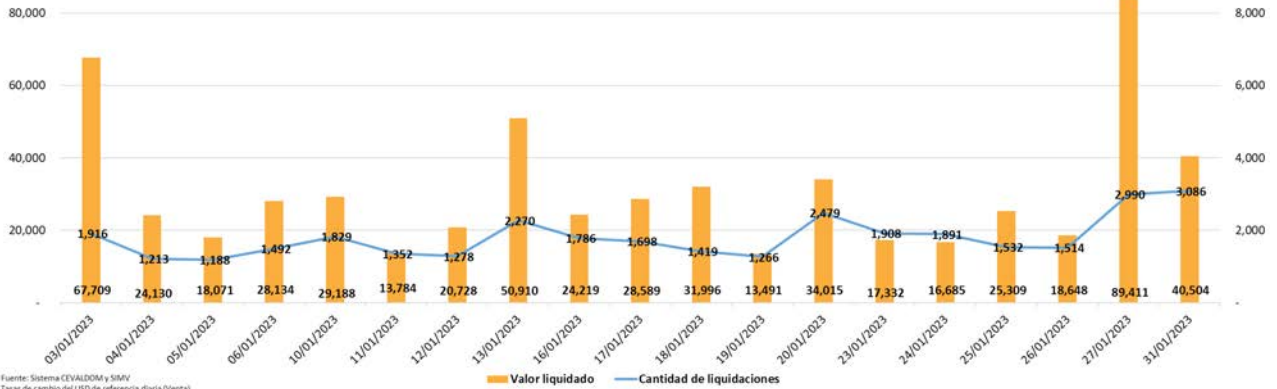


Gráfico 1

## Liquidaciones diarias en el mercado de valores de RD

Enero 2023

Valor liquidado expresado en millones de DOP



Fuente: Sistema CEVALDOM y SIMV  
Tasas de cambio del USD de referencia diaria (Venta)

## Resume estadístico 1er. trimestre 2023

**Gráfico 1.** En el mes de enero de 2023, el valor promedio liquidado diario fue de DOP 31,203 millones, que corresponden a un aproximado de 1,795 liquidaciones diarias.

**Gráfico 2.** En el mes de febrero de 2023, el valor promedio liquidado diario fue de DOP 42,349 millones, que corresponden a un aproximado de 1,877 liquidaciones diarias.

**Gráfico 3.** En el mes de marzo de 2023, el valor promedio liquidado diario fue de DOP 38,478 millones, que corresponden a un aproximado de 1,639 liquidaciones diarias.



Gráfico 2

## Liquidaciones diarias en el mercado de valores de RD

Febrero 2023

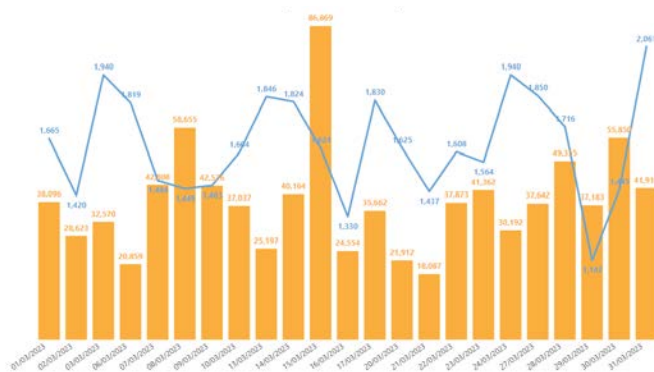
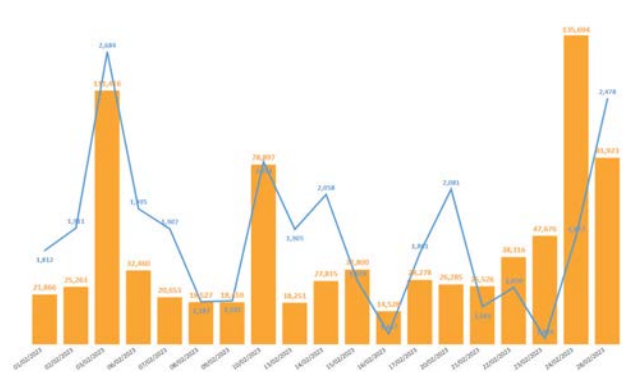


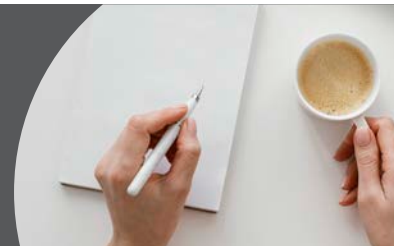
Gráfico 3

## Liquidaciones diarias en el mercado de valores de RD

Marzo 2023







## Educación Financiera y Economía del Comportamiento en el Mercado de Valores (1/2)

Actualmente nos encontramos en un entorno donde la información es valorada de manera infinita, el mundo digital nos abre el camino a una educación al alcance de todos. Durante las últimas décadas se ha incrementado la necesidad de introducir la educación financiera con la finalidad de mejorar la toma de decisiones (*decision making process*) de los inversores y protegerlos de prácticas deshonestas. Conforme al incremento en la complejidad de los productos financieros, el aumento en la participación de pequeños inversionistas y las recientes crisis financieras, se amerita que el consumidor financiero se mantenga educado, actualizado e informado.

La educación financiera forma parte integral del desarrollo de un mercado financiero puesto que es parte fundamental en el proceso de toma de decisiones del inversionista o consumidor financiero en general. La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos ha definido la educación financiera como: *“El proceso mediante el cual los consumidores/inversores mejoran su comprensión sobre productos y conceptos financieros y*

*la confianza para volverse más conscientes de los riesgos y oportunidades financieras, para hacer elecciones informadas, y tomar otras medidas efectivas para mejorar su bienestar financiero”*.<sup>1</sup>

La educación financiera puede ser capaz de modular el comportamiento de los agentes de mercado. La economía es una ciencia social toda vez que, su objeto de estudio es el comportamiento de los agentes económicos, el cual es analizado desde la perspectiva de la creación, distribución y consumo de bienes y servicios. Como postulado fundamental se encuentra la racionalidad de los agentes económicos y su constante objetivo de optimizar decisiones. Sin embargo, en las últimas décadas gracias a la económica conductual (*behavioural economics*) hemos podido determinar que esto no es del todo cierto, dado que el individuo no siempre se comporta como un agente racional.

En ese sentido, entender la aplicación de la economía del comportamiento puede servir de base para desarrollar una efectiva protección al consumidor financiero, empero en adición puede colocarse como

Por Roberto González

ANALISTA SENIOR CUMPLIMIENTO REGULATORIO EN LA DIRECCIÓN DE REGULACIÓN E INNOVACIÓN DE LA SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

Consultas: [r.gonzalez@simv.gob.do](mailto:r.gonzalez@simv.gob.do)



### Perfil profesional

Licenciado en Derecho por la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM), realizo Especializaciones en Productos Bancarios y Operaciones Financieras por la Universidad Complutense de Madrid y Derecho de los Mercados Financieros por el Instituto de Estudios Bursátiles Madrid (IEB).

Profesional del Derecho con amplia experiencia en Regulación Financiera, Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, y nuevas tecnologías (Fintech y Criptoactivos).

herramienta de los reguladores a los fines de implementar programas e iniciativas que permitan responder a fallas de mercado. Como resultado, es de importancia tomar en cuenta los principales sesgos cognitivos que afectan el proceso de toma de decisiones de un inversionista, lo que puede servir como valor añadido en el diseño de políticas públicas de calidad.

Dicho esto, la educación financiera puede servir como mecanismo mitigador de los sesgos cognitivos que afectan el proceso

de toma de decisiones de los inversionistas. El aparato burocrático del estado tiene entre sus funciones principales proveer soluciones específicas a asuntos de interés social a través de políticas públicas.

A fines ilustrativos, cabe señalar existe un *gap*<sup>2</sup> significativo de conceptos financieros básicos (diversificación de riesgos, inflación, interés compuesto, entre otros) entre economías de países emergentes (República Dominicana considerándose una de estas) y economías avanzadas.

<sup>1</sup> Organization for Economic Cooperation and Development. Policy Framework for Investor. Paris, France: 2017.

<sup>2</sup> Financial Literacy Around the World: Insights from The Standard & Poor's Ratings Services Global Financial Literacy Survey. El referido reporte se encuentra desarrollado por los siguientes autores Leora Klapper (World Bank Development Research Group) Annamaria Lusardi, (The George Washington University School of Business) y Peter Van Oudheusden (World Bank Development Research Group), su metodología se fundamenta en encuestas desarrollada por la calificadora de riesgo Standard & Poor's, la misma está constituida por conceptos básicos de decisión financiera a saber, diversificación de riesgo, inflación, interés (numeracy), interés compuesto, crédito, entre otros tópicos. A su vez, se representan gráficos comparativos entre economías en desarrollo y economías desarrolladas, así como diferencias en el nivel de educación financiera por ingreso y edades



Una política pública ideal en materia de educación financiera deberá venir acompañada de la aplicación de perspectivas de economía del comportamiento principalmente si posee dos (2) objetivos; (i) masificar la participación de inversionistas minoristas<sup>3</sup> y, (ii) proporcionar mecanismos de autoprotección.

Como resultado, comprender y aplicar conocimientos sobre las mecánicas del comportamiento puede mejorar la eficacia de la protección al inversor minorista. A su vez, lo anterior permite proporcionar herramientas adicionales que los reguladores pueden utilizar para, entre otras cosas, identificar, analizar, comunicar al público y seleccionar las respuestas adecuadas a los problemas que perjudican a los inversores. Al mismo tiempo, difundir conocimientos sobre el comportamiento económico puede ayudar en el diseño de programas e iniciativas que limiten los efectos de los sesgos cognitivos que permean la actuación de los participantes del mercado.

Algunos autores<sup>4</sup> apuntan que la crisis de las *subprime* fue generada en parte por el comportamiento exuberante de los inversionistas, la neuroeconomía y los sesgos cognitivos pueden explicar por qué los inversores tienden a seguir las tendencias (lo que lleva a burbujas) y sus reacciones a movimientos inesperados del mercado.

Dicho de otra manera, un inversionista preparado puede distinguir mejor tanto el producto idóneo para sus necesidades, como la posibilidad de materializar una relación más efectiva y eficiente con los participantes con los cuales interacciona. Es decir, a ma-

yor grado de educación al inversionista, con más facilidad se limitaría cualquier conducta inadecuada o recomendación fuera de lugar.

La educación al inversor obtiene especial consideración, ya que mientras más informado, adiestrado y educado se encuentre, menos posibilidades habrá de que realice inversiones que no vayan de acuerdo a su perfil, y que no cumplan los requisitos adecuados de transparencia. Un inversor con un buen grado de educación, es capaz de realizar una buena diversificación de riesgos entre sus productos, informarse y diferenciar los cambios en el entorno del mercado. En fin, no es que el inversor deba ser un especialista en productos de inversión, de lo que se trata es que sea capaz de cuestionar y analizar la información que este a su disposición.

Finalmente, la educación financiera puede contribuir a la regulación efectiva de los mercados financieros, ya que inversores con un grado mayor de adiestramiento pueden apoyar al regulador del mercado de valores detectando e informando esquemas de carácter dudoso. Lo anterior en concomitancia con la utilización de las herramientas otorgadas por la economía conductual con la finalidad de modular el comportamiento de los consumidores financieros y orientarlos de tal forma que se permita un mayor desarrollo para el mercado de valores creando externalidades positivas para la economía y el bienestar social en general.



La educación al inversor obtiene especial consideración, ya que mientras más informado, adiestrado y educado se encuentre, menos posibilidades habrá de que realice inversiones que no vayan de acuerdo a su perfil, y que no cumplan los requisitos adecuados de transparencia. Un inversor con un buen grado de educación, es capaz de realizar una buena diversificación de riesgos entre sus productos, informarse y diferenciar los cambios en el entorno del mercado. En fin, no es que el inversor deba ser un especialista en productos de inversión, de lo que se trata es que sea capaz de cuestionar y analizar la información que este a su disposición.

Finalmente, la educación financiera puede contribuir a la regulación efectiva de los mercados financieros, ya que inversores con un grado mayor de adiestramiento pueden apoyar al regulador del mercado de valores detectando e informando esquemas de carácter dudoso<sup>5</sup>. Lo anterior en concomitancia con la utilización de las herramientas otorgadas por la economía conductual con la finalidad de modular el comportamiento de los consumidores financieros y orientarlos de tal forma que se permita un mayor desarrollo para el mercado de valores creando externalidades positivas para la economía y el bienestar social en general.

<sup>3</sup> Sin perjuicio de su aplicación a inversionistas profesionales o de carácter institucional.

<sup>4</sup> Bouchard, J. and D. Challet. 2014. Behavioral Finance and Financial Markets: Arbitrage Techniques, Exuberant Behaviors and Volatility. Institut Louis Bachelier. Opinions & Débats No. 7. Available at: <http://www.louisbachelier.org/finance-comportementale-etmarches-financiers-techniques-darbitrage-comportements-exuberants-et-volatilité/>

<sup>5</sup> ORGANISATION FOR ECONOMIC COOPERATION AND DEVELOPMENT. Policy Framework for Investor Education. Ob., cit. p. 10.

# Conoce nuestra Dirección



## SIMV Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana



Nuestro mejor activo siempre serán nuestros colaboradores. En cada edición del Boletín Informativo, la Superintendencia del Mercado de Valores destaca las funciones y valora los logros del equipo humano en las distintas áreas de servicio.

### Funciones:

- Coordinar la elaboración y evaluación de planes estratégicos institucionales
- Realizar ejercicios prospectivos sobre los logros y metas que la institución debería alcanzar en el mediano y largo plazo.
- Monitorear la ejecución de los programas y proyectos institucionales.
- Preparar las memorias Institucionales para la rendición de cuentas.
- Promover y coordinar modelos de calidad que contribuyan a la mejora continua de la institución.
- Revisar y proponer la actualización de la estructura organizativa y de ingeniería de procesos, así como actualizar los manuales de funciones y procedimientos.
- Gestionar recursos financieros y técnicos de cooperación internacional para apoyar los programas y proyectos estratégicos de la institución.

## Dirección de Planificación y Desarrollo

### Objetivo

Asesorar a la máxima autoridad de la institución en materia de políticas, planes, programas y proyectos, así como en el desarrollo organizacional y para la calidad de la gestión. Tramitar la cooperación internacional. Las unidades de planificación y desarrollo se crean por mandato de la Ley 498-06 que establece el Sistema Nacional de Planificación en el ámbito público.





“El éxito de una buena planificación estratégica depende de la participación de sus colaboradores, porque pueden ofrecer una visión mucho más amplia de la situación institucional.”

**Sandra Marina González Rodríguez**

**Directora**

Dirección de Planificación y Desarrollo



### Capital Humano.

La Dirección de Planificación y Desarrollo se compone de dos (2) divisiones: División de Formulación, Monitoreo y Evaluación de Planes, Programas y Proyectos, y la División de Calidad en la Gestión y de dos (2) secciones: Sección de Desarrollo Institucional y la Sección de Cooperación Internacional. De igual forma, cuenta con un equipo de 11 colaboradores, con especializaciones en distintas áreas: políticas públicas, planificación estratégica y administración pública, economía, ingeniería industrial, entre otros.

### Logros:

- Coordinación y Evaluación del Plan Estratégico 2019/2022
- Implementación del Sistema de Monitoreo y Evaluación del Plan Operativo Anual
- Taller para la elaboración del plan operativo anual 2023
- Puesta en marcha de la plataforma para el dialogo “Comité de Indicadores Presidenciales” contribuyendo a que la institución alcance un posicionamiento sobresaliente en los rankings que miden la gestión pública.
- 124 colaboradores de la SIMV capacitados en metodología del marco lógico para la formulación de programas y proyectos públicos.
- Recertificación de la norma ISO 9001:2015
- Seguimiento acuerdo suscrito con IOSCO y la gestión de la cooperación internacional, con los principales cooperantes, entre ellos: Banco Mundial, IFC, BID, OECD, CAF.

## ¿Sabías que...?

El Sistema Nacional de Planificación e Inversión Pública está estructurado por niveles o ámbitos en los cuales se enmarcan los siguientes instrumentos de la planificación:

Tenemos 4 niveles o ámbitos de la planificación:

Ámbito	Instrumento de Planificación
1- Global	ODS/ END/ planes regionales
2- Sectorial	Plan Sectorial
3- Institucional	Plan estratégico institucional
4- Territorial	Plan estratégico territorial



# Breves

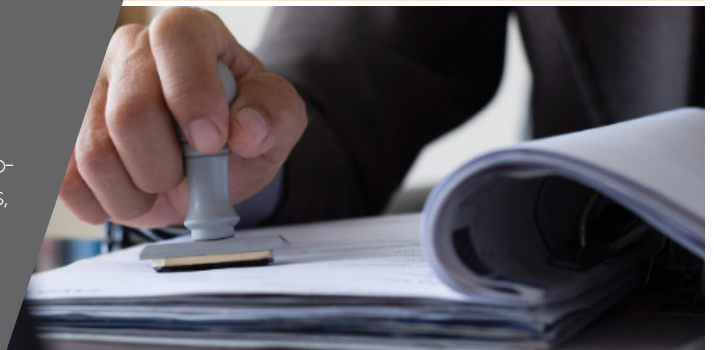


## La SIMV recibe visita de estudiantes del Centro de Estudios Financieros (CEF)

El Vicerrector Académico del Centro de Estudios Financieros (CEF) - Santo Domingo, el Sr. Antonio Reina y los estudiantes de la Maestría en Dirección y Administración de Empresas (MBA) del centro educativo, fueron recibidos por el Intendente del Mercado de Valores, el Sr. Enmanuel Cedeño y el encargado del Departamento de Protección y Educación al Inversionista, el Sr. José Ernesto Báez, quienes compartieron con los presentes, el funcionamiento del Mercado de Valores dominicano y su aporte al crecimiento económico.

## CNMV aprueba Reglamento Sociedades Proveedoras de Precios

Mediante la Tercera Resolución, R-CNMV-2023-03-MV, de fecha siete (07) de febrero de dos mil veintitrés (2023), el Consejo Nacional del Mercado de Valores aprobó el Reglamento de Sociedades Proveedoras de Precios, cuyo objeto es desarrollar las disposiciones relativas a los principios, criterios y requisitos que regirán el proceso de autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de las sociedades proveedoras de precios.



GESTIÓN HUMANA

## RRHH organiza Jornada de Salud Preventiva

Comprometidos con la prevención de la salud de nuestros colaboradores, la Dirección de Recursos Humanos convocó a la Jornada de Salud Preventiva con Amadita Laboratorio Clínico, la cual ofreció a los colaboradores de la SIMV la oportunidad de evaluarse y dar seguimiento a su condición de salud actual.

## La SIMV recibe la visita del Sr. Carlos de la Mota, Viceministro para las comunidades Dominicanas en el Exterior

El encuentro con el Viceministro, tuvo como objetivo unir esfuerzos con la Superintendencia para trabajar a favor de la Diáspora Dominicana, a través de la implementación de programas de formación en mercado de valores, que permita a la comunidad tener acceso a información clara y oportuna para invertir en el mercado de valores dominicano.



### Prevención



## La SIMV regala sonrisas a niños y jóvenes del Orfanato Casa Amor y Restauración Hermosa

Los niños, niñas y jóvenes del Orfanato Casa Amor y Restauración Hermosa, fueron sorprendidos por los colaboradores de la Superintendencia del Mercado de Valores, quienes por motivo al Día de los Santos Reyes, llevaron regalos a cada miembro de la residencia.

La SIMV valora y agradece a cada colaborador por ser parte de esta iniciativa, que cada año tiene como objetivo unirnos a los esfuerzos de las distintas organizaciones que se dedican a brindar mejores oportunidades a cientos de niños y jóvenes de la República Dominicana.



Los miembros de las Comisiones de Integridad Gubernamental y Cumplimiento Normativo (CIGCN) y Oficiales de Integridad Gubernamental (OIG) se certificaron en normas ISO 31000 de Gestión de Riesgos, ISO 37001 de Sistema de Gestión Antisoborno e ISO 37301 sobre Sistema de Gestión del Compliance (Cumplimiento), como parte del programa de capacitaciones para la habilitación de sus funciones.





# Vamos por



## La SIMV recibe reconocimiento de la DIGEIG, por mayor relevancia de datos públicos liberados en 2021-2022

En el marco de la celebración del Día Internacional de los Datos Abiertos, la SIMV fue reconocida por la Dirección General de Ética e Integridad Gubernamental [digeigrdo], entre las tres instituciones con mayor calificación por revelación de datos abiertos en el período 2021-2022. La Superintendencia agradece y valora el haber sido destacado nuevamente por el cumplimiento de los estándares de transparencia y garantizar el derecho del ciudadano al libre acceso a la información pública. #Foto: Parte de los miembros del Sub-Comité de Transparencia de la Superintendencia.

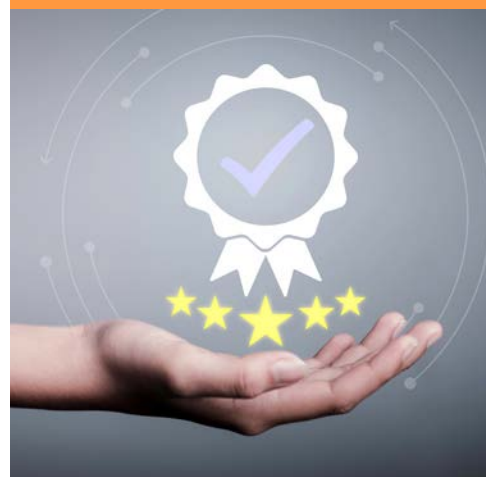
## La SIMV obtiene primer lugar en Barómetro del SISMAP

La Superintendencia del Mercado de Valores obtuvo la más alta calificación en el ranking que realiza periódicamente el SISMAP, logrando el primer lugar en el Barómetro. ¡Seguimos trabajando en el cumplimiento de nuestro deber de servir al país a través de nuestro rol como órgano regulador, promotor y supervisor del Mercado de Valores!.



La Superintendencia del Mercado de Valores logra la más alta calificación en evaluación de Compras y Contrataciones de la (DGCP)

El Sistema Nacional de Compras y Contrataciones Públicas (Siscompras) otorga la más alta calificación a la Superintendencia del Mercado de Valores.



# Boletín

Informativo Institucional



## Media tours SIMV

Con el objetivo de brindar información oportuna sobre el mercado de valores dominicano, directivos de la SIMV participaron en varios programas de radio y televisión nacional, donde pudieron abordar de manera puntual, diversos temas, entre los cuales se destacó, los esquemas de inversiones fraudulentas y cómo evitar ser víctimas de estafas en el mercado de valores.







**Reciclar te puede tomar dos segundos,**  
pero el impacto es para siempre.

Busca los diferentes puntos de separación  
de residuos, y sé parte del cambio.







# SIMV 20 ANIVERSARIO