

**SUPERINTENDENCIA DE VALORES DE LA
REPÚBLICA DOMINICANA**



**DESEMPEÑO DE LA SIV Y COMPORTAMIENTO DEL
MERCADO DE VALORES
Diciembre 2014**

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

Sección de Estadísticas

Santo Domingo, R.D.
16 de enero 2015.

**DESEMPEÑO DE LA SIV Y COMPORTAMIENTO DEL MERCADO DE VALORES
DICIEMBRE 2014**

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

En el pasado mes de diciembre de 2014, 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 otorgaron diez (10) nuevas licencias para ejercer como corredores de valores, los cuales son las personas físicas que representan a los puestos de bolsa y agente de valores en la intermediación de valores objeto de oferta pública. En ese sentido, los diez (10) corredores de valores registrados en diciembre de 2014 representaban a los siguientes puestos de bolsa:

- a) CCI Puesto de Bolsa, S.A. inscribió tres (3) corredores nuevos.
- b) United Capital Puesto de Bolsa, S.A, Inversiones Popular, S.A. y Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A inscribieron cada uno dos (2) corredores nuevos.
- c) Primma Valores, S.A. inscribió un (1) nuevo corredor para representarlos.

Registro de Nuevos Participantes en el Mercado de Valores y Productos Al 31 de diciembre 2014		
Participantes	Registrados en diciembre	Total de Participantes en el RMVP
Audidores Externos	0	23
Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión	0	8
Agentes de Valores	0	0
Bolsas de Productos	0	1
Bolsas de Valores	0	1
Cámara de Compensación	0	0
Calificadoras de Riesgo	0	2
Corredores de Valores	10	191
Activos	12	105
Inactivos	4	8
Cesantes	4	78
Depósitos Centralizados de Valores	0	1
Fiduciarias de Oferta Publica	0	2
Emisores de Valores	2	27
Puestos de Bolsa	0	18
Proveedores de Precios	0	0
Compañías Titularizadoras	0	2

Fuente: Superintendencia de Valores

-Emisores de Valores

Los emisores de valores son entidades del sector público o privado que, por medio de una emisión de valores de oferta pública, acuden al mercado de valores en demanda de recursos para financiar sus proyectos. En el mes de diciembre, se inscribió al Banco de Reservas de la República Dominicana como emisor de valores, bajo el No. de registro SIVEV-043 y al Consorcio Remix, S.A., bajo el No. de registro SIVEV-044.

Es oportuno resaltar que los emisores, intermediarios y las demás personas físicas o jurídicas inscritas en el Registro del Mercado de Valores y de Productos que no quieran continuar participando en el mercado, podrán solicitar a la Superintendencia de Valores su exclusión del registro, debiendo cumplir con los requisitos que al efecto contemple el reglamento 664-12 y la ley 19-00 del mercado de valores. La Superintendencia de Valores, previo a la aprobación de la solicitud de exclusión, deberá asegurarse de que se ha cumplido con las disposiciones vigentes al respecto, y una vez aprobada, deberá hacerlo de conocimiento público.

En ese orden, en el mes de diciembre del año 2014 se excluyó del RMVP a Industrias Nacionales, S.A, empresa emisora registrada bajo la identificación No. SIVEV-019.

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 ese sentido, en el mes de diciembre del año en curso, se colocaron emisiones aprobadas por la Superintendencia de Valores por un monto total de DOP 10,056.00 millones y USD 2.00 millones.

Los bonos de deuda subordinada del Banco de Reservas de la República Dominicana representaron el mayor porcentaje del monto transado en pesos dominicanos en el mercado primario, equivalente a un 99.45%, luego de colocar completamente el programa de emisiones SIVEM-085, aprobado por DOP 10,000 millones. El monto restante estuvo representado en un 0.55% por los bonos corporativos de Parallax Valores S.A., luego de que esta entidad colocara DOP 55.59 millones, correspondientes a la 4ta emisión del programa de emisiones SIVEM-080, aprobado por un monto total de DOP500 millones.

En cuanto a las colocaciones en dólares estadounidenses, el 100% estuvo representado por bonos corporativos del Consorcio Remix, S.A., el cual colocó la primera emisión, equivalente USD2 millones, del programa de emisión SIVEM-086, aprobado por un monto total de USD4 millones.

Es oportuno resaltar, que durante el mes de diciembre del año 2014 se aprobó la solicitud de oferta pública de bonos de deuda subordinada al Banco de Reservas de la República Dominicana, bajo el No. de registro SIVEM-085, por un monto de DOP10,000 millones y la solicitud de oferta pública de bonos corporativos al Consorcio Remix, S.A., bajo el No. de registro SIVEM-086, por un monto de USD4.0 millones.

Emisiones de Valores Colocadas Diciembre 2014				
Número Registro Emisión	Emisor	Monto Colocado		Agente Colocador
		DOP	USD	
SIVEM-080	Parallax Valores, S.A.	55,586,385.00	0.00	Parallax Valores, S.A.
SIVEM-085	Banco de Reservas de la Rep. Dom.	10,000,000,000.00	0.00	Inversiones & Reservas, S.A.
SIVEM-086	Consorcio Remix, S.A.	0.00	2,000,000.00	Parallax Valores, S.A.
Monto Total		10,055,586,385.00	2,000,000.00	

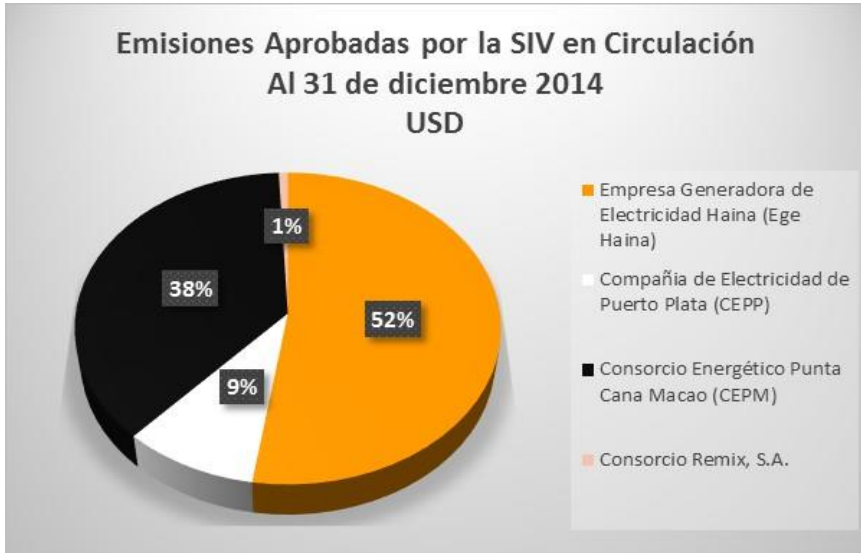
Fuente: Superintendencia de Valores

En lo que respecta a las emisiones aprobadas por la Superintendencia de Valores, al 31 de diciembre de 2014, se encontraba en circulación el siguiente monto de valores:

Emisiones de Valores Aprobadas por la SIV en Circulación				
Al 31 de diciembre 2014				
Número de Registro Emisión	Nombre del Emisor	Monto Programa de Emisión	Monto en Circulación	
			DOP	USD
SIVEM-086	Consortio Remix, S.A.	USD 4,000,000.00		2,000,000.00
SIVEM-085	Banco de reservas de la Rep. Dom.	DOP 10,000,000,000.00	10,000,000,000.00	
SIVEM-080	Parallax Valores	DOP 500,000,000.00	400,000,000.00	
SIVEM-078	EGE Haina	USD 100,000,000.00		99,999,980.00
SIVEM-077	Compañía de Electricidad de Puerto Plata (CEPP)	USD 25,000,000.00		25,000,000.00
SIVEM-076	Banco Múltiple ADEMI	DOP 1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	
SIVEM-075	Motor Crédito	DOP 400,000,000.00	400,000,000.00	
SIVEM-073	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	DOP 1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	
SIVEM-072	Parallax Valores	DOP 500,000,000.00	400,000,000.00	
SIVEM-071	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	DOP 3,000,000,000.00	1,500,000,000.00	
SIVEM-070	BHD LEÓN PUESTO DE BOLSA, S.A.	DOP 1,200,000,000.00	350,000,000.00	
SIVEM-069	Banco Popular	DOP 5,000,000,000.00	5,000,000,000.00	
SIVEM-067	Parallax Valores	DOP 400,000,000.00	200,000,000.00	
SIVEM-065	Consortio Energético Punta Cana Macao (CEPM)	USD 50,000,000.00		50,000,000.00
SIVEM-058	EGE Haina	USD 50,000,000.00		40,000,000.00
SIVEM-053	Consortio Energético Punta Cana Macao	USD 50,000,000.00		50,000,000.00
SIVEM-050	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	DOP 800,000,000.00	800,000,000.00	
SIVEM-028	Banco Popular	DOP 4,100,000,000.00	4,079,000,000.00	
SIVEM-026	Banco BHD León	DOP 400,000,000.00	133,333,600.00	
SIVEM-018	Banco Nacional de la Vivienda (BNV)	DOP 1,000,000,000.00	882,500,000.00	
Monto Total			26,144,833,600.00	266,999,980.00

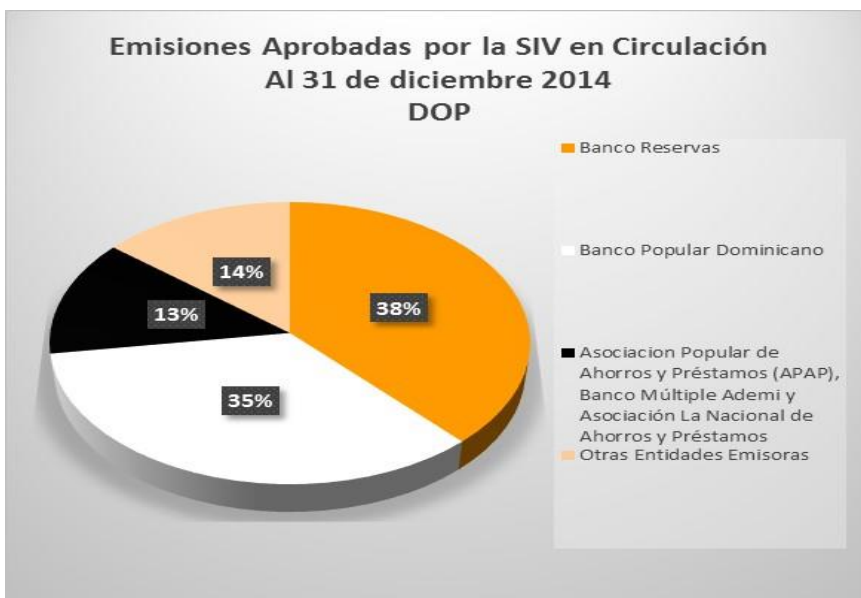
Fuente: Superintendencia de Valores

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 73%, 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 26,144.83 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 Diciembre 2014	
Monto en DOP	Monto en USD
76,743,509,143.00	120,598,713.00

Fuente: Cevaldom Depósito Centralizado de Valores

Fondos de Inversión

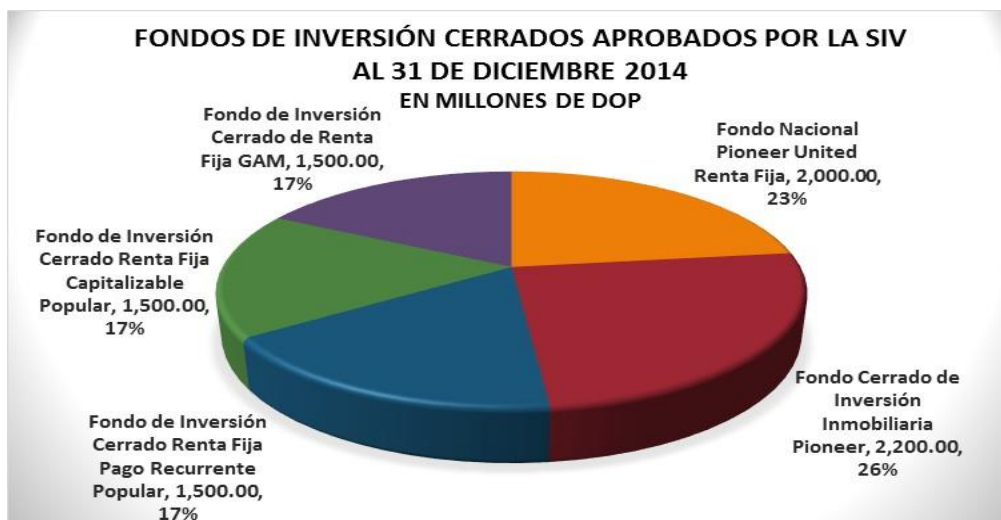
El fondo de inversión es el patrimonio autónomo constituido por la captación de aportes de personas físicas o jurídicas, denominadas aportantes, para su inversión en valores, bienes y demás activos determinados por la Ley, el reglamento y las normas de carácter general que establezca la Superintendencia 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 el mes de diciembre, se aprobó el Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija GAM de la sociedad administradora de fondos de inversión Garantía Asset Management, S.A, por un monto de hasta DOP1,500 millones.

En las siguientes gráficas podemos observar los fondos de inversión, aprobados por la Superintendencia de Valores, al 31 de diciembre de 2014:



Fuente: Superintendencia de Valores

**FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS APROBADOS POR LA
SIV
AL 31 DE DICIEMBRE 2014
DOP**



Fuente: Superintendencia de Valores

En el mercado de valores de la Republica Dominicana, actualmente, solo se han colocado las cuotas de participación del *Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija*, el cual ya ha colocado el 100% de sus cuotas en el mercado primario (2 millones de cuotas de participación), por un monto total de DOP2,000 millones.

En el pasado mes de diciembre del año en curso, se transaron en el mercado secundario, a través de la Bolsa de Valores, las cuotas de participación del referido fondo de inversión cerrado, el *Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija*, como podemos observar a continuación:

Fondos de Inversión Cerrados Diciembre 2014						
Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija	Cantidad de cuotas de participación transadas USD	Cantidad Valor Nominal USD	Monto transado USD	Cantidad de cuotas de participación transadas DOP	Cantidad Valor Nominal DOP	Monto Transado DOP
Mercado Primario	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Mercado Secundario	0.00	0.00	0.00	9,262.00	9,262,000.00	10,000,514.83
Monto Total	0.00	0.00	0.00	9,262.00	9,262,000.00	10,000,514.83

Fuente: BVRD y 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 diciembre de 2014, se realizaron las siguientes operaciones:

Programa Creadores del Mercado Diciembre 2014			
Cantidad Valor Nominal USD	Monto Transado en USD	Cantidad Valor Nominal DOP	Monto Transado en DOP
7,884,000.00	9,209,128.05	4,810,600,000.00	5,726,583,523.80

Fuente: BVRD y Sistema Cevaldom