

**SUPERINTENDENCIA DE VALORES DE LA  
REPÚBLICA DOMINICANA**



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

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

**Sección de Estadísticas**

Santo Domingo, R.D.  
9 de septiembre 2016.

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

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

En el pasado mes de agosto 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:

#### -Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión.

Las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión están encargadas de administrar los fondos de inversión, los cuales son patrimonios comunes autónomos formados con los aportes de inversionistas, para su inversión en valores o bienes permitidos por la Ley 19-00 y su reglamento de aplicación 664-12, por cuenta y riesgo de los aportantes. En el mes de agosto del año 2016 se inscribió la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S.A., bajo el número de registro SIVAF-013.

#### -Fiduciarias de Fideicomiso de oferta pública

Son las personas jurídicas calificadas legalmente para fungir como fiduciario y autorizada por la Superintendencia de Valores para administrar fideicomisos de oferta pública. En el pasado mes de agosto se registró la Fiduciaria Advanced Trustee Services, FIDADVANCED, S.A., bajo el número de registro SIVSF-006.

Registro de Nuevos Participantes en el Mercado de Valores y Productos Al 31 de agosto 2016		
Participantes	Registrados en Agosto	Total de Participantes en el RMVP
<b>Corredores de Valores</b>	<b>0</b>	<b>234</b>
Activos	1	105
Inactivos	0	22
Cesantes	3	107
<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>0</b>	<b>22</b>
<b>Promotores de inversión</b>	<b>0</b>	<b>12</b>
<b>Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión</b>	<b>1</b>	<b>11</b>
<b>Fiduciarias de Oferta Publica</b>	<b>1</b>	<b>6</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 agosto de 2016 se colocaron emisiones, aprobadas por la Superintendencia de Valores, por un monto total de DOP 1,465.29 millones.

Colocación de emisiones de valores de renta fija aprobadas por la SIV Agosto 2016				
Número Registro Emisión	Emisor	Monto Colocado		Agente Colocador
		DOP	USD	
SIVEM-095	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S.A. (EGE HAINA)	1,365,285,000	-	Citinversiones Puesto de Bolsa, S.A.
SIVEM-096	Motor Crédito, S.A.	100,000,000	-	BHD León Puesto de Bolsa, S.A.
<b>Monto Total</b>		<b>1,465,285,000</b>	<b>0</b>	

Fuente: Superintendencia de Valores

En ese sentido, el 93.18% del referido monto colocado estuvo representado por los bonos corporativos de la Empresa Generadora de Electricidad Haina, S.A., la cual colocó DOP1,365 millones correspondientes a las emisiones desde la 11ava hasta la 16ava del programa de emisión SIVEM-095, aprobado por un monto total de DOP4,550.95 millones. El monto restante, equivalente a un 6.82%, estuvo representado por los bonos corporativos de Motor Crédito, S.A., el cual colocó DOP100 millones correspondientes a la 3era y 4ta emisión del programa de emisión SIVEM-096, aprobado por un monto total de DOP500 millones.

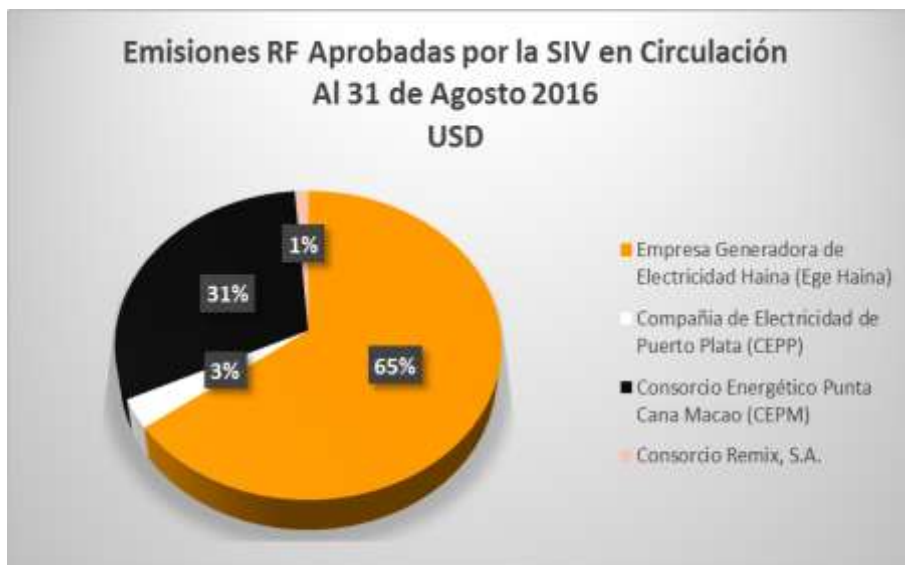
Es oportuno resaltar, que durante el mes de agosto de 2016 se aprobó una solicitud de oferta pública de bonos corporativos a Parallax Valores, S.A., por un monto de DOP900 millones, bajo el No. de registro SIVEM-102.

En lo que respecta a las emisiones de renta fija aprobadas por la Superintendencia de Valores, al 31 de agosto de 2016, se encontraba en circulación el siguiente monto de valores:

<b>Monto en circulación de emisiones de valores de renta fija aprobadas por la SIV</b>				
<b>Al 31 de agosto 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	Consorcio Remix, S.A.	DOP 300,000,000	200,000,000	-
SIVEM-096	Motor Crédito, S.A.	DOP 500,000,000	200,000,000	-
SIVEM-095	EGE Haina	DOP 4,550,950,000	3,640,760,000	-
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	Consorcio 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	Consorcio 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-080	Parallax Valores, S.A.	DOP 500,000,000	200,000,000	-
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	350,000,000	-
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	100,000,000	-
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	Consorcio 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	Consorcio 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	532,500,000	-
<b>Monto Total</b>			<b>31,827,260,000</b>	<b>323,999,980</b>

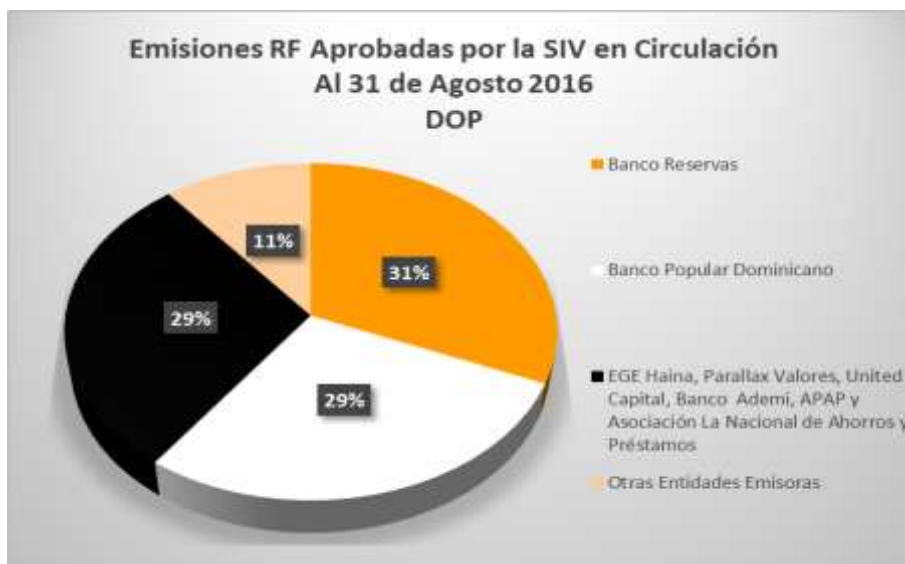
Fuente: Superintendencia de Valores

Se puede observar que el 99% de las emisiones de renta fija 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 de renta fija aprobadas en pesos que se encuentran en circulación, el mayor porcentaje, equivalente al 59.95%, 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 31,827.26 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 Agosto 2016	
Monto en DOP	Monto en USD
102,611,632,829	296,458,546

Fuente: Sistema Cevaldom

### 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.

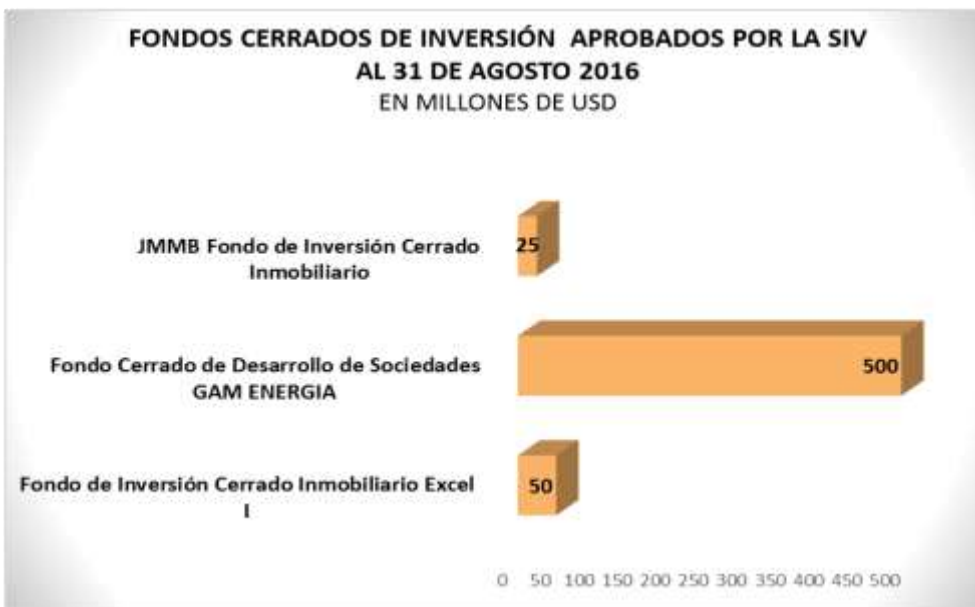
Los referidos fondos de inversión están clasificados en:

- 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 agosto 2016:



Fuente: Superintendencia de Valores



Fuente: Superintendencia de Valores



Fuente: Superintendencia de Valores

En el pasado mes de agosto se transaron, a través de la Bolsa de Valores, las cuotas de participación de siete (7) fondos cerrados de inversión:

<b>Mercado Primario de Fondos Cerrados de Inversión Agosto 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 de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	-	-	100,000	112,526,735
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	-	-	100,000	101,182,465
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario	2,926	2,928,508	-	-
<b>Monto Total</b>	<b>2,926</b>	<b>2,928,508</b>	<b>200,000</b>	<b>213,709,200</b>

Fuente: Sistema Cevaldom



<b>Mercado Secundario de Fondos Cerrados de Inversión</b>				
<b>Agosto 2016</b>				
<b>Fondo de Inversión</b>	<b>Cantidad de cuotas de participación transadas USD</b>	<b>Monto Transado USD</b>	<b>Cantidad de cuotas de participación transadas DOP</b>	<b>Monto Transado DOP</b>
Fondo Cerrado de Inversión Inmobiliaria Pioneer	-	-	12,971	13,416,935
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I	6,560	679,098	-	-
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario	880	884,197	-	-
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	-	-	4,290	4,833,222
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	-	-	13,864	14,063,779
Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija GAM	-	-	6,061	7,022,715
Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija	-	-	425	513,645
<b>Monto Total</b>	<b>7,440</b>	<b>1,563,295</b>	<b>37,611</b>	<b>39,850,296</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 agosto del año 2016 se transó el siguiente monto de valores de fideicomisos:

<b>Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario Málaga No. 01-FP</b>		
<b>Agosto 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>	3	3,184
<b>Monto total</b>	<b>3</b>	<b>3,184</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 agosto 2016, se realizaron las siguientes operaciones:

<b>Programa Creadores del Mercado</b>			
<b>Agosto 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>
4,673,000	5,399,085	7,988,500,000	8,668,664,116

Fuente: Sistema Cevaldom