

**SUPERINTENDENCIA DE VALORES DE LA
REPÚBLICA DOMINICANA**



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

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

Sección de Estadísticas

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

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

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

En el pasado mes de octubre 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:

-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 octubre, se inscribieron dos (2) nuevos promotores de inversión, uno representa a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S.A. y el otro a la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A.

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

Participantes	Registrados en Octubre	Total de Participantes en el RMVP
Corredores de Valores	0	240
Activos	0	85
Inactivos	0	155
Promotores de inversión	2	17
Activos	2	16
Inactivos	0	1
Emisores de Valores	0	27
Auditores Externos	0	23
Puestos de Bolsa	0	22
Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión	0	11
Fiduciarias de Oferta Publica	0	6
Calificadoras de Riesgo	0	3
Agentes de Valores	0	2
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 octubre del año 2016 se colocaron emisiones, aprobadas por la Superintendencia de Valores, por un monto total de DOP 369 millones.

En ese sentido, el 59.64% del referido monto colocado estuvo representado por bonos de deuda subordinada de la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos, la cual colocó DOP220 millones

Colocación de emisiones de valores de renta fija aprobadas por la SIV Octubre 2016

Número Registro Emisión	Emisor	Monto Colocado		Agente Colocador
		DOP	USD	
SIVEM-097	Consorcio Remix, S.A.	8,894,483	-	CCI Puesto de Bolsa, S.A.
SIVEM-100	Asociación Popular de Ahorros Y Préstamos	220,000,000	-	Parallax Valores, S.A.
SIVEM-102	Parallax Valores, S.A.	139,992,431	-	Parallax Valores, S.A.
Monto Total		368,886,914	0	

Fuente: Superintendencia de Valores

correspondientes a la 5ta y 6ta emisión del programa de emisión SIVEM-100, aprobado por un monto total de DOP3,000 millones.

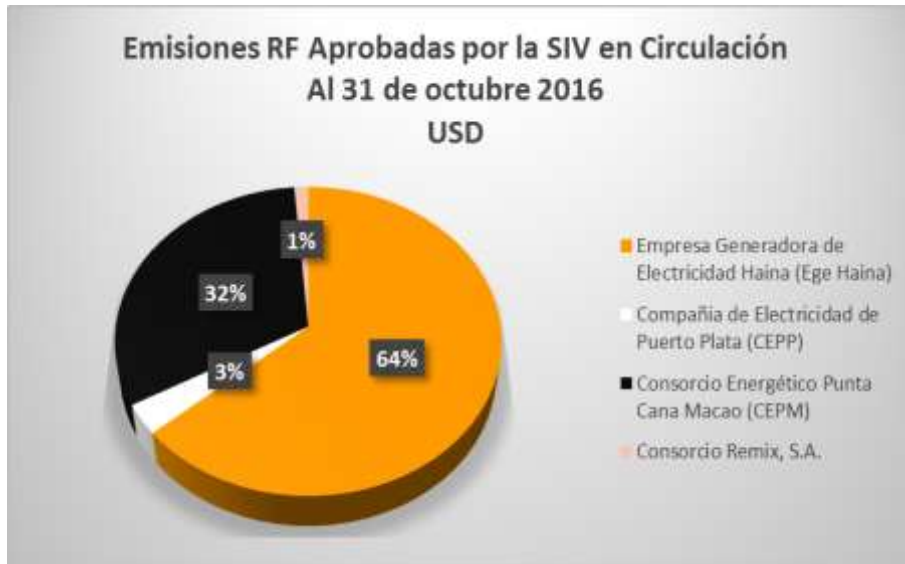
Los bonos corporativos de Parallax Valores, S.A. representaron un 37.95% del total de emisiones aprobadas por la SIV que fueron colocadas y el monto restante, equivalente a un 2.41%, pertenecía a valores emitidos por el Consorcio Remix, S.A.

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

Monto en circulación de emisiones de valores de renta fija aprobadas por la SIV				
Al 31 de Octubre 2016				
No. de Registro del Programa de Emisión	Nombre del Emisor	Monto Programa de Emisión	Monto en Circulación	
			DOP	USD
SIVEM-102	Parallax Valores, S.A.	DOP 900,000,000	400,000,000	-
SIVEM-100	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	DOP 3,000,000,000	2,700,000,000	-
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	208,546,330	-
SIVEM-096	Motor Crédito, S.A.	DOP 500,000,000	300,000,000	-
SIVEM-095	EGE Haina	DOP 4,550,950,000	4,550,950,000	-
SIVEM-093	Banco Multiple Santa Cruz, S.A.	DOP 500,000,000	500,000,000	-
SIVEM-092	Asociación 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	250,000,000	-
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-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	-
Monto Total			35,845,996,330	313,999,980

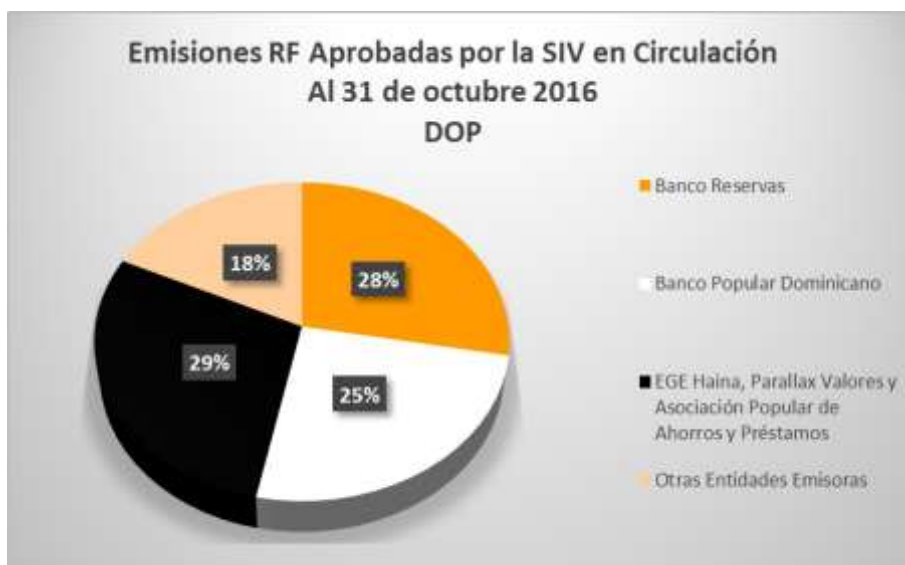
Fuente: Superintendencia de Valores

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 53.22%, 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 DOP35,846 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 Octubre 2016	
Monto en DOP	Monto en USD
92,262,558,573	206,409,152

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:

- 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.
- 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 octubre de 2016 se aprobó un fondo abierto a JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A, denominado “JMMB Fondo Mutuo Rentabilidad Dinámica” y otro a la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A., denominado “Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar”. En las siguientes gráficas podemos observar los fondos de inversión que se encuentran aprobados por la Superintendencia de Valores al 31 de octubre 2016:



Fuente: Superintendencia de Valores



Fuente: Superintendencia de Valores

Fondos Abiertos de Inversión Aprobados por la SIV	
Al 31 de octubre 2016	
DOP	USD
• Fondo de Inversión Abierto Renta Valores • JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero • Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible • Fondo Mutuo Renta Fija Nacional - BHD Liquidez • Fondo Mutuo Renta Fija -BHD Plazo 30 Días • JMMB Fondo Mutuo Rentabilidad Dinámica	• Fondo Mutuo Renta Fija -BHD Fondos Plazo 30 Días Dolares • Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar

Fuente: Superintendencia de Valores

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

Mercado Primario de Fondos Cerrados de Inversión				
Octubre 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 Inmobiliario Excel I	62,009	6,438,065	-	-
Monto Total	62,009	6,438,065	0	0

Fuente: Sistema Cevaldom

Mercado Secundario de Fondos Cerrados de Inversión Octubre 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	-	-	2,239	2,303,200
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I	25,431	2,642,200	-	-
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario	764	772,329	-	-
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	-	-	16,196	18,340,910
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular	-	-	46,851	47,537,937
Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija GAM	-	-	105	123,742
Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija	-	-	95,786	117,506,242
Monto Total	26,195	3,414,529	161,177	185,812,031

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 programas de emisiones de valores de oferta pública realizadas por el fiduciario, con cargo al patrimonio del fideicomiso.

En el mes de octubre del año 2016 no se transaron de valores de fideicomisos, no obstante, se aprobó a la Fiduciaria BHD, S.A. el “Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario Hotel SDH No.01-FBHD”, por un monto de USD 33 millones.

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 octubre 2016, se realizaron las siguientes operaciones:

Programa Creadores del Mercado Octubre 2016			
Cantidad Valor Nominal USD	Monto Transado en USD	Cantidad Valor Nominal DOP	Monto Transado en DOP
3,955,000	4,411,412	7,619,700,000	8,228,574,525

Fuente: Sistema Cevaldom