



Bolsa y Mercados de Valores
de la República Dominicana

Curso Corto “Conociendo el Mercado Bursátil de la República Dominicana”

Importancia del Desarrollo del Mercado de Capitales



¿Qué es un mercado?



Sistema de Corros a Viva Voz



Sistema de Corros a Viva Voz



Trading Floor NYSE

Telecommunications
Network



Visión General del Mercado de Valores Dominicano



Objetivo: Fortalecimiento y posicionamiento institucional



RD \$ 2.2 Trillones **Volumen Operaciones**

Mercado creciendo a una tasa promedio de un 20% últimos 5 años



101 participantes **del mercado de valores**

36 emisores de valores, 17 puestos de bolsa, 1 bolsa de valores, 1 central de valores, 10 SAFI's, 3 FOP, 1 Titularizadora



Nuevo marco regulatorio **Ley 249-17**

18 nuevos reglamentos para profundizar y profesionalizar el mercado



RD\$ 45,000 MM **Activos sobre manejo AFI's**

Representa un 1.07% sobre el PIB, con un total de 16,780 aportantes en 39 fondos aprobados



Capacidad de ahorro **en crecimiento**

Patrimonio de los Fondos de Pensiones ascienden a RD\$ 634,000 MM , representan un 16% del PIB



En nuestro Mercado



Rueda MAYO: Renta Fija - Mayoristas															
Nemotecnico	Dueño Bid	Cantidad C	Tasa Eq C	Precio C	Precio V	Tasa Eq V	Cantidad V	Dueño Offer	Hora C	Hora V	Precio Ref	Vto Puja	Cupon	Valorizacion C	Valorizacion V
BCRD010618C01 DOP 003					113.9481	c 10.65	50,000,000			09:17:32	116.318285	15.5			60,604,871.92
BCRD030120C01 DOP 003					107.2444	c 11.0942	50,000,000			09:11:28	110.903613	13			56,097,542.47
BCRD050117C01 DOP 003					99.6092	c 10.2	50,000,000			09:25:31	101.305285	10			51,681,312.33
BCRD050118C01 DOP 003					101.2833	c 10.5	50,000,000			09:21:29	100.3711	11			52,706,033.56
BCRD050216C01 DOP 003					102.7696	c 10	50,000,000			09:27:38	104.144505	12.5			53,199,868.49
BCRD050419NT01 DOP 003					103.7116	c 10.9	50,000,000			09:12:19	106.9929	12			52,595,526.03
BCRD050816C01 DOP 003					98.351	c 10.05	50,000,000			09:28:12	100.017904	9			50,482,349.32
BCRD051018C01 DOP 003					114.7064	c 10.75	50,000,000			09:16:00	114.364	15.5			58,308,679.45
BCRD080121C01 DOP 003		25,000,000	11.8287	109.25	c				08:47:24		111.5185	14		28,597,431.51	
BCRD080515C01 DOP 003					101.0248	c 9.6	50,000,000			09:32:48	101.468124	12			50,693,221.92
BCRD080917C01 DOP 003					108.7831	c 10.3	50,000,000			09:23:47	108.4149	14			55,772,371.92
BCRD090218C01 DOP 003					110.6752	c 10.5	50,000,000			09:20:04	115.870756	14.5			57,363,627.4
BCRD100415C01 DOP 003					101.2711	c 9.4999	50,000,000			09:34:23	102.478791	13			51,347,878.77
BCRD110119C01 DOP 003					115.1619	c 10.85	50,000,000			09:14:33	118.98756	15.5			60,362,456.85
BCRD130315C01 DOP 003					100.696	c 9.5	50,000,000			09:35:32	102.527114	12			51,449,369.86
BCRD130718C01 DOP 003					114.2804	c 10.65	50,000,000			09:16:52	113.6333	15.5			59,879,241.1
BCRD131017C01 DOP 003					104.1461	c 10.3	50,000,000			09:22:52	105.0618	12			52,681,269.18
BCRD150319C01 DOP 003					115.4471	c 10.9	50,000,000			09:13:06	114.55303	15.5			59,103,686.99



Nemotecnico	Dueño Bid	Cantidad C	Tasa Eq C	Precio C	Precio V	Tasa Eq V	Cantidad V	Dueño Offer	Hora C	Hora V	Precio Ref	Vto Puja	Cupon	Valorizacion C	Valorizacion V
BCRD110119C01 DOP 003					115.1619	c 10.85	50,000,000			09:14:33	118.98756	15.5			60,362,456.85
BCRD130315C01 DOP 003					100.696	c 9.5	50,000,000			09:35:32	102.527114	12			51,449,369.86
BCRD130718C01 DOP 003					114.2804	c 10.65	50,000,000			09:16:52	113.6333	15.5			59,879,241.1
BCRD131017C01 DOP 003					104.1461	c 10.3	50,000,000			09:22:52	105.0618	12			52,681,269.18
BCRD150319C01 DOP 003					115.4471	c 10.9	50,000,000			09:13:06	114.55303	15.5			59,103,686.99
BCRD161015C01 DOP 003					110.3535	c 9.75	50,000,000			09:30:23	112.0434	22			56,201,407.53
BCRD180316C01 DOP 003					98.7487	c 10	50,000,000			09:26:54	98.8653	9			50,138,733.56
BCRD180518C01 DOP 003					113.8067	c 10.65	50,000,000			09:18:13	115.3428	15.5			56,924,582.88
BCRD181215C01 DOP 003					99.0865	c 9.9	50,000,000			09:29:32	99.5945	9			51,441,880.14
BCRD190118C01 DOP 003					110.5129	c 10.5	50,000,000			09:20:45	111.4353	14.5			57,699,600.88
BCRD200215MT01 DOP 003					101.0853	c 9.4999	50,000,000			09:38:05	102.623385	14			52,287,855.48
BCRD200320C01 DOP 003					107.2394	c 11.15	50,000,000			09:09:37	111.084609	13			54,688,193.15
BCRD220116C02 DOP 003					112.9529	c 10	50,000,000			09:28:43	114.3285	22			60,092,888.36
BCRD220219NT01 DOP 003					103.8174	c 10.85	50,000,000			09:13:51	106.49581	12			53,371,713.7
BCRD221217C01 DOP 003					101.5323	c 10.4	50,000,000			09:22:11	102.262	11			53,026,423.97
BCRD240217NT01 DOP 003					99.5913	c 10.2	50,000,000			09:24:57	101.935015	10			50,987,430.82
BCRD300318C01 DOP 003					111.0199	c 10.5	50,000,000			09:19:23	113.903652	14.5			56,503,100.68
BCRD300721NT01 DOP 003		25,000,000	11.843	96.125	c 11.3969		25,000,000		08:47:24	08:47:25	97.625	11		24,875,085.62	25,375,085.62

Conociendo el Mercado de Valores de la República Dominicana

Terminología del Mercado de Capitales

Título Valor:

Derecho o el conjunto de derechos de contenido esencialmente económico, negociable en el mercado de valores

Emisión:

Conjunto de valores emitidos por una entidad, con el fin de obtener financiamiento

Emisor:

Entidad que capta fondos a través de una emisión realizada en el mercado de capitales a cambio de compromisos financieros con los inversionistas

Oferta Pública de Valores:

Es aquella que se dirige al público en general o a sectores específicos de éste, a través de cualquier medio de comunicación masivo, para que adquieran, enajenen o negocien instrumentos en el mercado de valores

Puestos de Bolsa:

Son instituciones autorizadas por la Superintendencia de Valores y la Bolsa de Valores para realizar las operaciones de compra y venta de títulos valores, así como el asesoramiento a los clientes sobre las inversiones a realizar en el Mercado de Valores

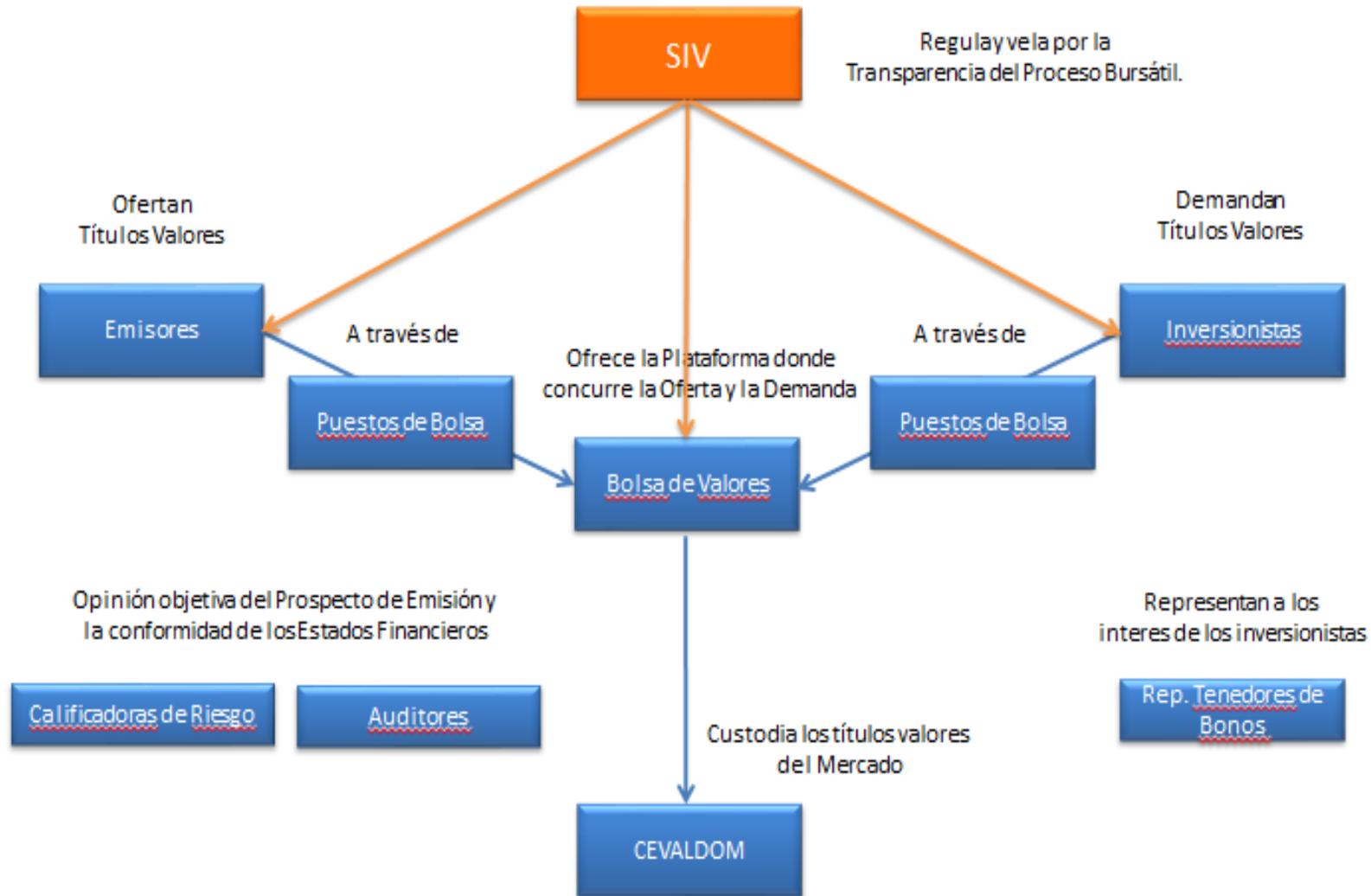
Inversionista:

Persona Física o Moral que aporta un capital en espera de un retorno mayor al costo de su inversión.

¿Como interactúan los participantes del Mercado de Valores?



Estructura de nuestro Mercado de Valores



Puestos de Bolsa Autorizados e Inscritos en la BVRD



MIEMBRO DE LA BVRD



Conociendo el Mercado de Valores de la República Dominicana

Conociendo los Bonos

Bonos:

Son certificados de deuda o una promesa de pago futuro, por parte de la empresa, documentada en un papel que determina el monto, plazo, moneda y secuencia de pagos. (Macrotítulo)

En función de su estructura se clasifican en:

Bonos a Tasa Fija: La tasa de interés de los flujos está prefijada y es constante a lo largo de la vida del bono

Bonos con Tasa Variable: La tasa de interés que paga en cada cupón es distinta, ya que está indexada a una tasa de interés o índice de referencia como puede ser la establecida por el Banco Central o el IPC

Bonos Cero Cupón: No paga Cupón, se emiten a descuento y pagan todo el principal al Vencimiento

Valor Facial: Cantidad de valor nominal de un Bono

Amortización

Redención Anticipada

Conociendo los Bonos

Valor Facial: Es el valor nominal de un Bono. Ej: En esta figura, el Valor Facial es \$ 1,000.00

Fecha de Emisión: Es la fecha en que se realiza la Oferta Pública de los títulos Valores.

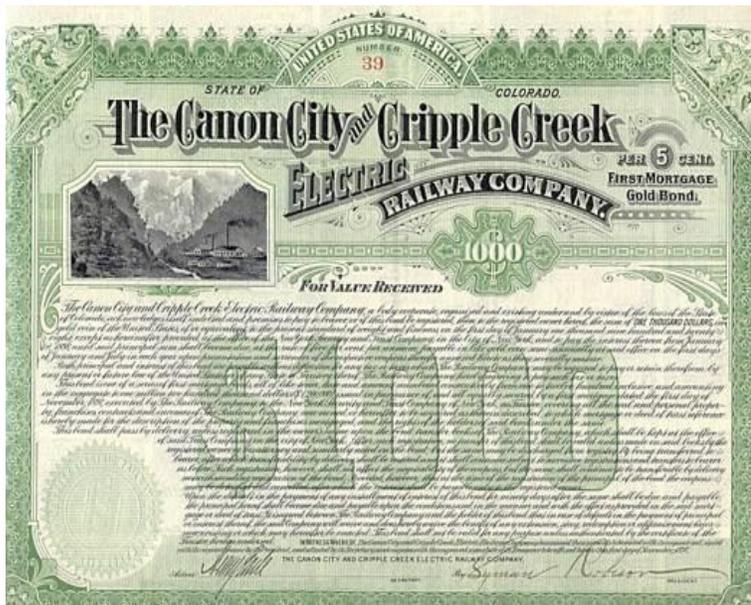
Fecha de Vencimiento: Es la fecha en que caducan los títulos valores en el mercado, en ese día el EMISOR se compromete a redimir el Valor Facial Total adjudicado durante la Oferta Inicial.

Mínimo de Inversión: Es la mínima cantidad que un inversionista puede adquirir de un título valor específico. Es una condición dada por el EMISOR.

Cupón: Es la tasa de interés anual ofertada por el emisor a cambio de recibir los recursos por lo cual fue emitido el bono, su pago se realice por **PERIODICIDAD** elegida por el **EMISOR**.

Emisor: Es la entidad que emite el instrumento.

Calificación de Riesgo: Es la calificación del nivel de riesgo que representa el instrumento emitido, luego de un análisis exhaustivo de la empresa y el proyecto por parte de una Agencia Calificadora de Riesgo.



Conociendo los Bonos

Precio Limpio:

Es el precio del mercado de un instrumento (expresado en porcentaje de 100), y está determinado por la Tasa de Descuento que el mercado aplica en un momento determinado.

Intereses Corridos:

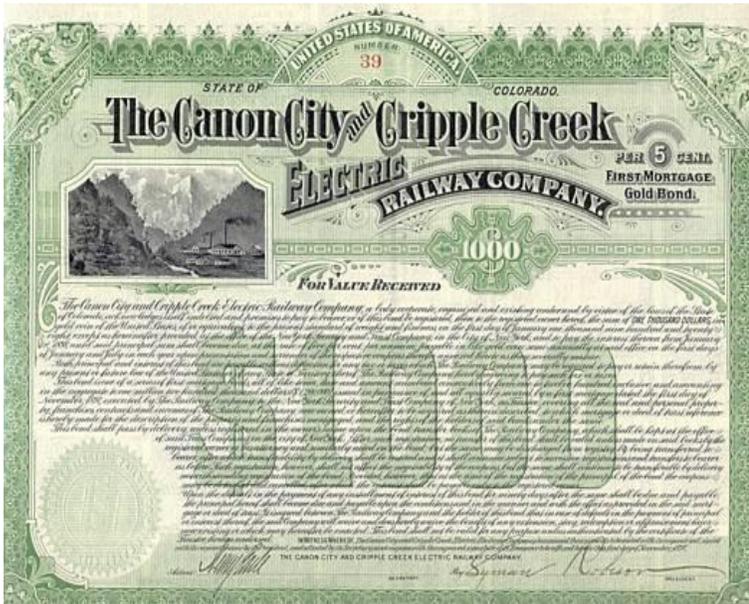
Son los intereses acumulados por un instrumento en un tiempo determinado, pero que todavía no han sido pagados al Tenedor de dicho instrumento.

Precio Sucio

Es el precio de un instrumento tomando en cuenta los Intereses Corridos. Está representado por la totalidad del Valor del desembolso dividido entre la Cantidad de Títulos que se adquieren.

YTM (Yield To Maturity ó Rendimiento al Vencimiento)

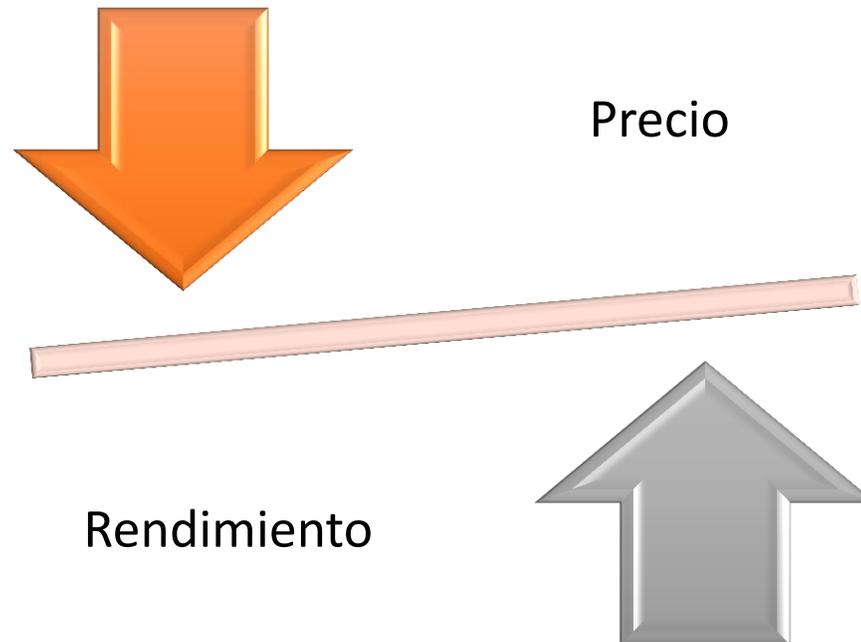
Es el rendimiento anual que presenta un instrumento, desde el día en que es adquirido por el inversionista, hasta el día en que vence el instrumento.



Conociendo los Bonos

Relación Precio- Rendimiento en los Bonos

El precio del bono depende en gran medida de la tasa de interés o rendimiento del mercado, pudiendo concluir que cualquier variación de esta hará subir o bajar el precio del instrumento, ya que poseen una relación inversa (al subir la tasa de interés baja el precio del bono, y viceversa).



Conociendo los Bonos

Valoración de un Bono

El precio justo de un bono es determinado por la sumatoria de los valores presentes de todos los flujos de efectivo que este instrumento genera en el tiempo.

Por ende, cuando necesitamos calcular el valor presente de un bono, debemos traer al día en que deseamos realizar la compra del instrumento, todos los flujos futuros que el instrumento producirá (Cupones a pagar y el pago del Principal) descontándolos a la tasa de interés que refleje apropiadamente el riesgo asumido.

Ver calculadora BCRD

Bono	ABC
Fecha Adquisición	15-dic-08
Fecha Vencimiento	15-dic-16
Cupón Ofertado	7.00%
Periodicidad Cupón	Anual
Valor Nominal	10,000.00

Año	Flujo
15-dic-09	700.00
15-dic-10	700.00
15-dic-11	700.00
15-dic-12	700.00
15-dic-13	700.00
15-dic-14	700.00
15-dic-15	700.00
15-dic-16	10,700.00
Valor Presente del Bono	10,000.00

Valor Presente de un Bono



Conociendo los Bonos

Calculadora de Instrumentos

- Calculadora de Letras BCRD

http://bancentral.gob.do/instrumentos_inversion.asp?a=LETRAS_BC

- Calculadora de Bonos Largo Plazo BCRD

http://bancentral.gob.do/instrumentos_inversion/cptvlp/calculador.asp

- Calculadora de Bonos Largo Plazo MH

<http://creditopublico.gov.do/>

Conociendo los Fondos de Inversión

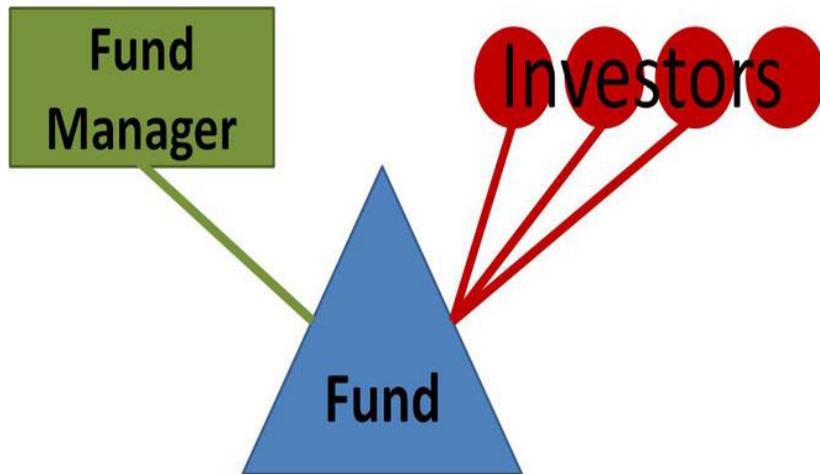
¿Qué son los Fondos de Inversión?



¿Quién maneja los recursos en los Fondos de Inversión?



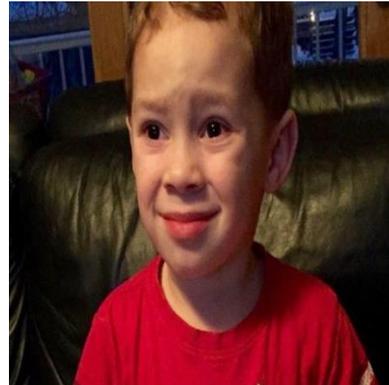
¿Qué ventajas ofrecen los Fondos de Inversión?



¿Cómo Invertir en el Mercado de Valores?

Invertir tu dinero es sencillo...

DORMIR tranquilo después de que lo haces es lo complicado.



¿Cómo Invertir en el Mercado de Valores?

Factores a tomar en cuenta

¿Cuáles factores debe tomar en cuenta para invertir en el Mercado de Valores?

- ✓ Rendimiento del Título a Vencimiento y Precio del Instrumento
- ✓ Mi Perfil como Inversionista
- ✓ Horizonte temporal de la inversión
- ✓ Monto de inversión mínima
- ✓ Calificación de Riesgo

¿Qué pasos debe seguir?

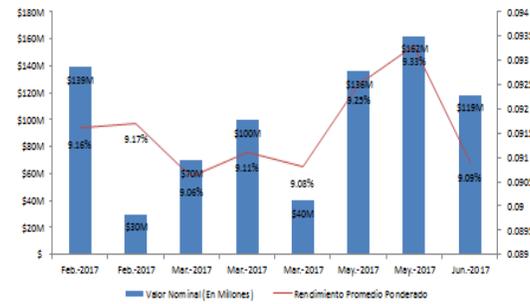
- ✓ Visita a un Puesto de Bolsa autorizado por la SIV y registrado en la BVRD
- ✓ Apertura tu **cuenta de Corretaje**, y llena el formulario de “**Conozca su Cliente**”
- ✓ Solicita **asesoría** a tu **Puesto de Bolsa** sobre las inversiones que se adaptan a tu “**Perfil de Inversionista**”
- ✓ **Instruye** a tu **Corredor de Valores** para que pueda **comprar o vender en tu nombre**, los títulos que posees o quisieras obtener
- ✓ **Asegúrate** que la transacción se realice a través de la **Bolsa de Valores** para garantizar una mayor **transparencia** y **mejor ejecución de precio**
- ✓ **Consulta** los movimientos de tu “**Cuenta de Corretaje**” de manera electrónica a través del Depósito Centralizado de Valores (CEVALDOM)



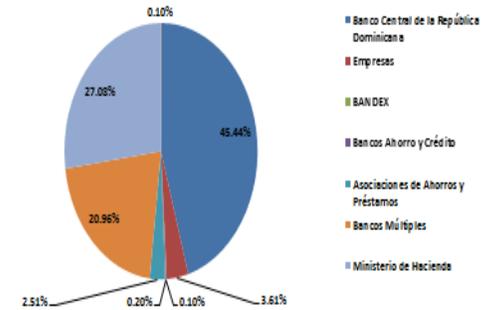
Información importante para la toma de decisiones

La importancia de la información en la toma de decisiones

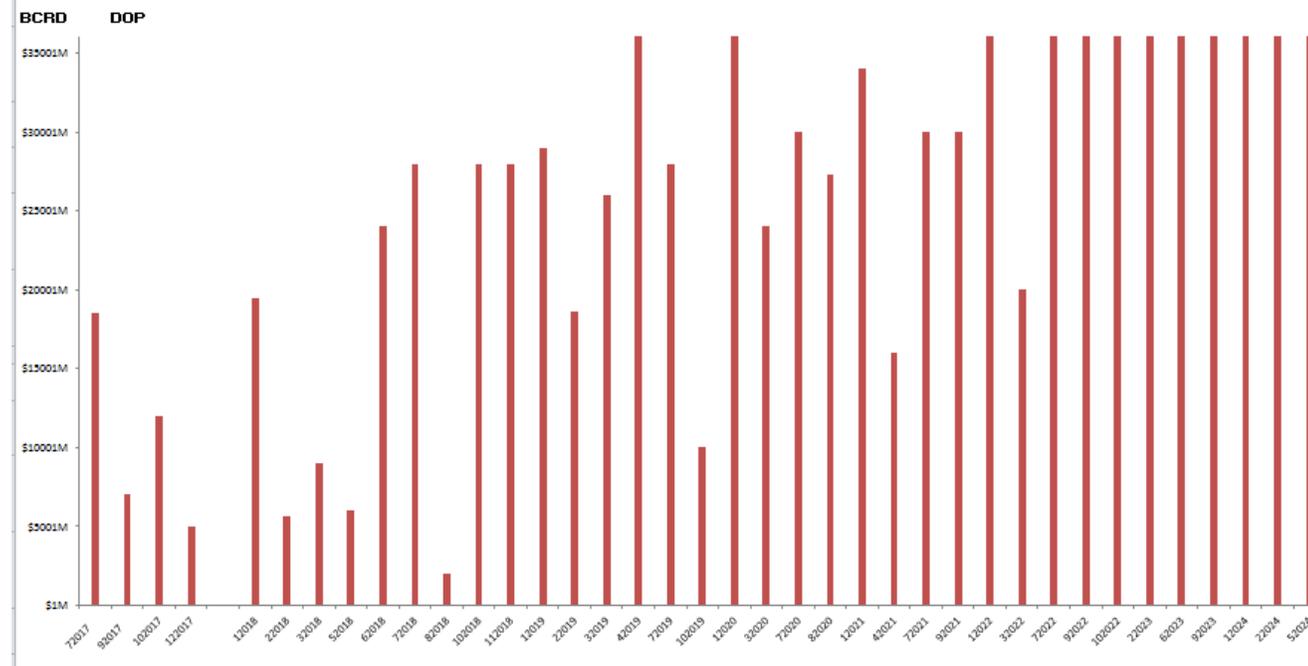
Resultados Subastas del Banco Central YTD



Portafolio de las Administradoras de Fondos de Pensiones a Marzo 2017

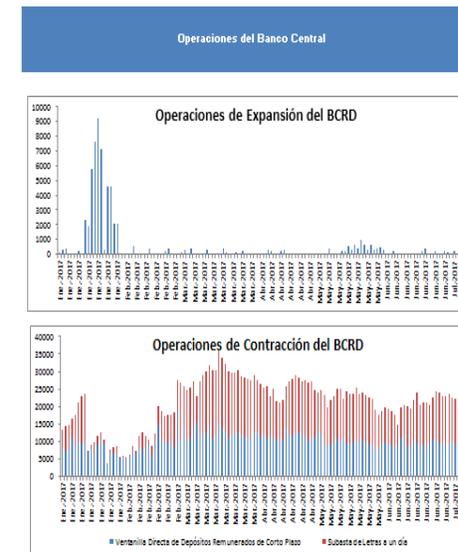
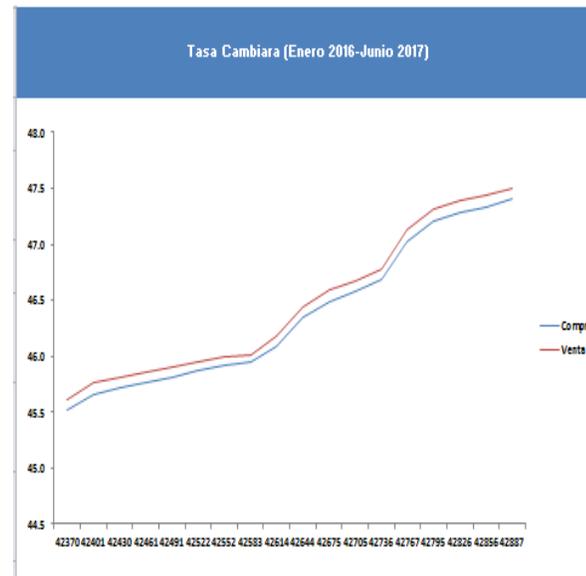
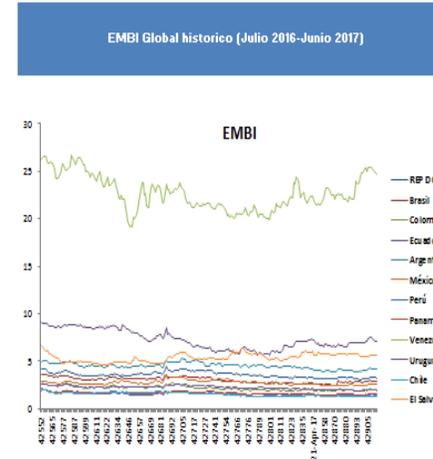
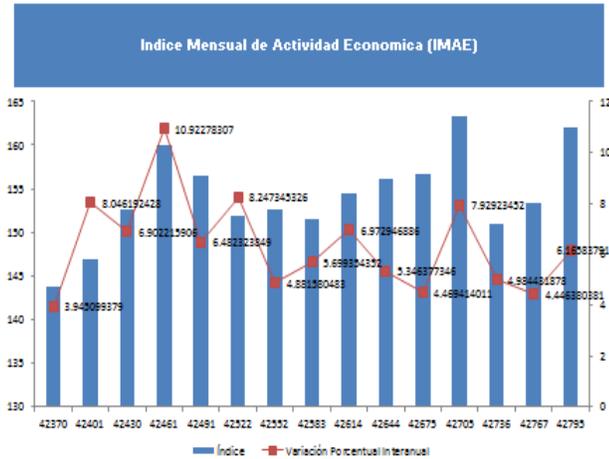


Vencimientos de instrumentos por Emisor



Información importante para la toma de decisiones

La importancia de la información en la toma de decisiones



Herramientas Importantes para Informarte sobre el Mercado

Página Web de la BVRD

Cintillo de Ultimas Operaciones en la BVRD

15.95% MH12021 2021 126.0000 • 13.00% CI200320 2020 106.7884 • 15.50% CI110119 20



RENTA FIJA RD\$

RENTA FIJA US\$

Código	Emisor	Ult. Negociado (\$)	Precio (%)	TIR (%)
MH12021	MINISTERIO DE HACIENDA	30,000,000.00	126.0000	11.03
CI200320	BANCO CENTRAL DE LA R.D.	11,600,000.00	106.7884	11.55
CI110119	BANCO CENTRAL DE LA R.D.	5,000,000.00	115.2927	11.75
CI200215	BANCO CENTRAL DE LA R.D.	37,300,000.00	103.5000	10.86
CI050719	BANCO CENTRAL DE LA R.D.	2,000,000.00	113.7800	11.79
CI120517	BANCO CENTRAL DE LA R.D.	105,000,000.00	99.6864	14.11
CI131017	BANCO CENTRAL DE LA R.D.	3,850,000.00	103.4803	11.00

REPORTE DE OPERACIONES

MAS DETALLES

CREADORES DE MERCADO

MAS DETALLES

CALENDARIO DE INFORMACION

MAS DETALLES

Acceso a Boletines Diarios de Operaciones y MM

Cuadro con Instrumentos Más negociados en RD \$ y US \$ en últimos 30 días Calendario con Acceso a Gráfica

Dinámica: Instrumentos en el Mercado

Instrumentos en el Mercado

Renta Fija

Empresa	Cupón Anual	Moneda	Periodicidad	Calificación de riesgo	Vencimiento
DEF	18%	DOP	Semestral	CCC	2 Años
GHI	6%	DOP	Trimestral	AAA	3 Años
JKL	10%	DOP	Mensual	BBB	5 Años
MNO	10%	DOP	Semestral	A-	7 Años
PQR	6%	US	Mensual	AA	10 Años

Renta Variable

Empresa	Ult. Precio	Moneda	Volumen pr	52 Week High/Low	Dividendo
ABC	4.16	DOP	3,500,000	5.25/4.07	9.20%
CDF	9.25	DOP	400	19.20/4.75	NA
GHJ	28.7	DOP	2,000,000	32.85/28.7	5.20%

Fondos de Inversión

Fondo	Tipo Fondo	NAV	Ult. 30 días	Ult. 90 días	YTD
GOB2A	Fixed Income	1254.78	7.85%	8.25%	9.20%
MMCD	Money Market	1018.4	5.25%	5.75%	6.45%
GOBAPC31	Fixed Income Levered	1654.2	9.45%	6.75%	5.25%

Dinámica: Instrumentos en el Mercado

Instrumentos en el Mercado

Asesoría del Mercado

- Persona de 70 años de edad que vive de sus ahorros y posee para invertir RD \$ 6 MM
- Joven de 25 años, trabaja y quiere maximizar su rendimiento, posee para invertir RD \$ 350,000 , y recibe mensualmente RD \$ 25,000
- Empresa, desde su departamento de tesorería quiere invertir , poseen RD \$ 75 MM

Se prevé que a corto plazo pueden presentarse condiciones de cambio en el mercado (Tasas Subirán)

1. ¿Cual seria tu debida diligencia?
2. ¿Como estructurarías un Portafolio adecuado para el cliente?
3. ¿Qué argumento sostendrías al respecto de tu decisión?

		CREDIT RATINGS*		
		MOODY'S	STANDARD & POOR'S	FITCH
INVESTMENT GRADE	STRONGEST	Aaa	AAA	AAA
		Aa	AA	AA
		A	A	A
		Baa	BBB	BBB
NON-INVESTMENT GRADE		Ba	BB	BB
		B	B	B
		Coa	CCC	CCC
		Ca	CC	CC
	WEAKEST	C	C	C

* These credit ratings are reflective of obligations with long-term maturities.



"It ain't what you don't know that gets you into trouble. It's what you know for sure that just ain't so".

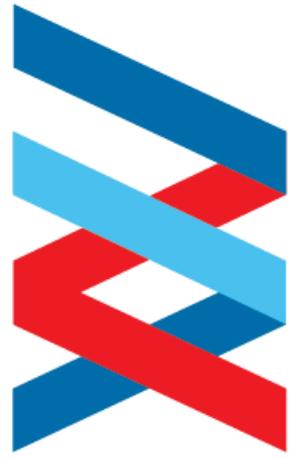
Mark Twain

icarvajal@byrd.com.do

@ivancarvajals



Bolsa y Mercados de Valores
de la República Dominicana



**Bolsa y Mercados de Valores
de la República Dominicana**