

PREGUNTAS FRECUENTES

*SUBASTA LIBRO DE
ORDENES*

01 PREGUNTAS FRECUENTES

1 ¿QUE ES SISTEMA DE SUBASTA DE LIBRO DE ORDENES?

R. El Sistema Subasta de un Libro de Órdenes es un sistema de negociación bursátil de venta de instrumentos de Renta Variable e instrumentos de Renta Fija, que a partir de las condiciones establecidas por el oferente ordenará las órdenes de compra ingresadas al sistema por precio, y adjudicará la demanda que cumpla con los requisitos a un precio único, conforme a las condiciones definidas en la Oferta.

2 ¿CUALES SON LOS COMPONENTES DE SLO?

R: Para todos los efectos del sistema de Subasta de un Libro de Órdenes, se entenderá por las siguientes expresiones lo que a continuación se señala:

- **Oferta:** Oferta de venta de instrumentos de Renta Variable o Renta Fija, que posee una vigencia definida.
- **Orden:** Orden de aceptación de una Oferta de venta y que se mantendrá en el Libro Único de órdenes, hasta que sea eliminada por el Puesto de Bolsa que la ingresó o adjudicada por el sistema cuando cumpla los requisitos establecidos en la Oferta.
- **Agente Colocador:** Corredor que ingresa una Oferta de venta al sistema, pudiendo actuar como tal uno o más Puestos de Bolsa.
- **Período de Vigencia:** Período de duración de una Oferta de venta, dentro del cual los Puestos de Bolsa podrán ingresar órdenes de compra conforme a las condiciones establecidas en la Oferta.
- **Demanda Total:** Suma de la cantidad nominal total de ofertas de compra ingresadas por todos los Puestos de Bolsa a la Subasta.
- **Demanda Competitiva:** Suma de la cantidad nominal total de ofertas de compra que ingresan a un precio definido a la Subasta.
- **Demanda no Competitiva:** Suma de la cantidad nominal total de ofertas de compra que ingresan a precio de mercado (precio 0) a la subasta.

02

- Segmentación: Intención de adjudicar ciertos porcentajes a distintos tipos de inversionistas: Institucionales, Extranjeros, Personas Naturales, Personas Jurídicas u Otros definidos por el oferente, que sean identificables por características objetivas.

3 ¿QUE SON LOS MANTENEDORES?

R: Los mantenedores son ventanas dentro de la Subasta de Libro de Órdenes que permiten incorporar modificaciones a distintos aspectos de la Subasta. A continuación, se presentan los incorporados a este Sistema:

- Mantenedor de Subasta
- Mantenedor de ingreso de ofertas
- Mantenedor adjudicación subasta

4 ¿QUE ENCUENTRO EN EL MANTENEDOR DE SUBASTA?

R: Este mantenedor se utiliza para ingresar los parámetros de la subasta definidos por el emisor y el agente colocador. Sólo la Bolsa tendrá acceso a este mantenedor. El sistema contempla un mantenedor de creación de subastas para el mercado de renta variable (MSO) y un mantenedor para el mercado de renta fija (MSORF).

Dentro de los parámetros de la subasta se definen los siguientes:

- Nemotécnico: Instrumento a Subastar
- Estado de la subasta donde se puede identificar los siguientes estados:
- Permite precio mercado: Indicador el cual permite el ingreso de ofertas de compra a precio de mercado en la subasta (precio 0)
- Obliga RNC: Opción para exigir como campo obligatorio el RNC al momento de ingresar una oferta de compra.
- Precio fijo: Si se tiene este check habilitado todas las ofertas de compra se deberán ingresar a un precio único, el cual es definido en el mantenedor.

03

- Valida cantidad acumulada: indicador que valida que las ordenes ingresadas por los puestos de bolsa no supere la cantidad a subastar.
- Valida cantidad mínima: Si se tiene este indicador activado se tendrá que definir una cantidad mínima para el ingreso de órdenes de compra.
- Condición de liquidación.
- Fecha Vigencia: Rango de fechas donde la subasta estará abierta para el ingreso de ofertas de compra.
- Horario ingreso de órdenes: Rango horario que permite el ingreso de ofertas de compra.
- Colocadores: Definición de agentes colocadores de la subasta.
- Orden por segmento: Si se tiene este check habilitado el sistema permitirá definir una cantidad mínima de inversión por segmento.
- Cantidad: Cantidad total a subastar
- % advertencia: Validador que se incorpora al momento de ingresar una oferta de compra.

5 ¿QUE ENCUENTRO EN EL MANTENEDOR DE INGRESO DE OFERTAS?

R: Una vez creada la subasta y que esta se encuentre en estado vigente, los Puestos de Bolsa tendrán la posibilidad de ingresar ofertas de compra. Estas ofertas se ingresan desde el mantenedor de ingreso de ofertas. El sistema contempla un mantenedor de ingreso de ofertas para subastas de renta variable (COL) y un mantenedor de ingreso de ofertas para subastas de renta fija (COLRF)

04

- Este mantenedor mostrará todas las subastas que se encuentren vigentes para el ingreso de ofertas.
- Una vez seleccionada una subasta el sistema solicitará una contraseña para acceder a la misma y así poder ingresar ofertas de compra. Esta contraseña debe ser provista por el Puesto de Bolsa colcador a los otros Puestos de Bolsa que desean participar en la subasta.

El formulario de ingreso de ofertas incorpora los siguientes campos:

- RNC
- Segmento
- Cantidad
- Precio límite

Ingreso Libro de Órdenes.

Complete el formulario para realizar el ingreso de una orden.

RNC Cliente: [] - [] - [] - []

Segmento: [Seleccione ▼]

Cantidad: []

Monto: []

Precio Límite: []

[Ingresar] [Cancelar]

Una vez ingresada una oferta esta se visualizará en la grilla donde se encuentran todas las ofertas ingresadas por el Puesto de Bolsa.

05

Acceso Restringido

Ingreso Editar Eliminar Predigitado Asignadas

Buscar

	RNC Cli...	Segme...	Cantidad	Monto	Precio	Fo...
1		02	3.000.000		0	110,000000
2		03	2.000.000		0	111,000000

El mantenedor COL – COLRF permitirá poder editar o eliminar las órdenes ingresadas. Para ello se debe seleccionar la oferta a eliminar o modificar y posteriormente seleccionar los botones editar / eliminar que se encuentran en la sección superior de la consulta.

6 ¿QUE ENCUENTRO EN EL MANTENEDOR DE ADJUDICACION DE SUBASTA?

R: Una vez ingresadas las ofertas y que haya terminado el periodo de ingresos de ofertas de compra, el puesto de Bolsa colocador tendrá acceso a poder definir el precio de corte de la subasta junto con el porcentaje de asignación por segmento. Lo anterior consiste en un mantenedor para subastas de renta variable (SLORV), y un mantenedor para subastas de renta fija (SLORF).

Terminado el periodo de ingreso de ofertas el Puesto de Bolsa colocador deberá seleccionar la subasta que desea adjudicar. Una vez que seleccione la subasta se verán las pestañas Subasta, órdenes, estadísticas y Segmentos en el mantenedor.

06

7 ¿CUALES SON LAS PESTANAS QUE INTEGRAN EL SISTEMA DE LIBRO DE ORDENES?

R. El SLO posee las siguientes pestañas:

- Pestaña Subasta: En esta sección se muestran todas las subastas susceptibles de ser adjudicadas. Los campos que se muestran en esta pestaña son los siguientes:
 - Nemotécnico
 - Fecha Fin Subasta
 - Hora Fin Subasta
- Pestaña Órdenes: En esta sección se muestran todas las ofertas de compra ingresadas a la subasta. Los campos que se muestran en esta pestaña son los siguientes:
 - Segmento
 - Folio: Id de la orden
 - Fecha ingreso orden de compra
 - Hora ingreso de orden
 - PB
 - Código cliente
 - Cantidad oferta
 - Precio
 - Monto asignado
 - Cantidad demandada
 - Cantidad asignable
 - Cantidad asignada efectiva
- Pestaña Estadísticas: Esta sección muestra un resumen de las órdenes ingresadas al sistema teniendo un totalizado de órdenes ingresadas por segmento, junto con su cantidad total, así como también un resumen de órdenes competitivas (con precio límite) vs órdenes a precio mercado.
- Pestaña Segmentos: En esta sección el Puesto de Bolsa colocador define el porcentaje de asignación por segmentos, así como también cual será el precio de corte. Las columnas de esta sección son las siguientes:
 - Nombre
 - Prorrata inicial
 - Prorrata efectiva prorrata final de subasta.
 - Limite cantidad
 - Porcentaje de asignación del total

07

- Cantidad asignada inicial
- Cantidad asignada efectiva
- Cantidad asignable
- Cantidad demandada
- Cantidad de órdenes
- Precio de corte

8 ¿COMO FUNCIONA LA ADJUDICACION DE SUBASTA?

R. La Subasta Libro de Órdenes considera distintas variables al momento de adjudicar, dentro de las cuales se encuentra el corte mínimo del instrumento, porcentaje de asignación por segmento y precio de corte.

A continuación, se enumera el paso a paso que realiza el sistema para definir la adjudicación de la subasta

- a) Descartar órdenes que no cumplen con precio mínimo de adjudicación
- b) Cálculo de Prorrato por segmento considerando las órdenes cuyo precio es mayor o igual al precio de adjudicación.
- c) Se calcula la cantidad asignada efectiva considerando el prorrato del segmento junto con el corte mínimo del instrumento.
- d) Teniendo la cantidad asignada por segmento posteriormente se evalúa si esa cantidad mínima es igual o superior a la cantidad mínima de inversión
- e) En base al nuevo prorrato se calcula una nueva cantidad asignada efectiva para las órdenes que pasen los filtros anteriores.
- f) Producto del redondeo por corte mínimo puede ocurrir que la cantidad asignada efectiva sea menor/ mayor a la cantidad a subastar. En ese caso la herramienta tiene criterios para distribuir el remanente a asignar o quitar el remanente de sobre adjudicación según sea el caso. La definición de la orden a la cual se le quitará cantidad asignada o se asignará un remanente será la siguiente:
 - a. Prioridad orden a mejor precio
 - b. Si existen órdenes con igual precio, la prioridad la tomará la orden con cantidad mayor
 - c. A igual precio y cantidad la prioridad será la hora de ingreso.

Esta pestaña contará con un filtro por Segmento, mostrando la información filtrada para cada segmento, así como la información completa.

9 ¿CUAL ES EL HORARIO DE NEGOCIACION?

07

	Inicio	Término

10 ¿COMO INGRESAR UNA ORDEN DE COMPRA?

- a) R: Las órdenes de compra podrán ser ingresadas al Libro Único durante todo el período de vigencia de una Oferta, las que quedarán a firme al término de dicho período.
- b) Una vez que el PB haya ingresado a la Subasta utilizando la contraseña definida, podrá realizar el ingreso de sus ofertas de compra. Para ello, el sistema desplegará las siguientes columnas de información:
- c)
- d) RNC Cliente
- e) Segmento: Segmento al cual pertenece el cliente de dicha oferta
- f) Cantidad: Cantidad ofertada
- g) Monto: Monto ofertado
- h) Precio: Precio al cual fue ingresada la oferta.

11 ¿COMO SE ORDENAN LAS ORDENES INGRESADAS?

- a) R: El ordenamiento de las órdenes ingresadas por el mercado se realizará por "orden de llegada" a la Subasta, y posteriormente siendo estas ordenadas por el precio ingresado. El sistema considerará como ofertas de compra válidas para la adjudicación todas las órdenes que se hayan ingresado durante la Subasta, hasta que la cantidad demandada por el mercado iguale a la cantidad ofrecida en la Subasta.



WWW.BVRD.COM.DO

