

PREGUNTAS MÁS FRECUENTES

BOLSA DE VALORES RD

1. Qué es una Bolsa de Valores?
2. Como se negocian los valores en una Bolsa de Valores?
3. Como funciona la Bolsa de Valores?
4. Características de La Bolsa de Valores?
5. Cuando se dice que una Bolsa de Valores es eficiente?

INTERMEDIARIOS DE VALORES

6. Qué son intermediarios de Valores?
7. Como se clasifican los intermediarios de Valores?
8. Qué es un Puesto de Bolsa?
9. Qué se necesita para ser corredor en el mercado de valores?
10. Qué es el depósito de Valores?

MERCADO DE VALORES

11. Qué es un mercado de valores?
12. Qué es un valor?
13. Qué se negocia en el mercado de valores?
14. Quiénes participan en el mercado de valores
15. Qué ventajas ofrece el mercado de valores?
16. Cual es la Ley que regula el Mercado de Valores Dominicano?
17. Qué es una oferta publica?
18. Qué es el Mercado Primario?
19. Qué es el Mercado Secundario?
20. Por qué conviene invertir en el mercado de valores?

INSTRUMENTOS DE VALORES

21. Qué es una acción?
22. Qué es un Papel Comercial?
23. Qué es un Bono?
24. Cuales son las diferencias entre un Bono y una Acción?

EMISIONES

25. Qué es un Emisor de Valores?
26. Qué es una Emisión?
27. Qué es una Programa de Emisiones
28. Qué comprende la estructuración de una emisión?
29. Qué es un Prospecto?
30. Qué es la Calificación de Riesgo?
31. Cual es la Utilidad de la calificación de riesgo?

1. Qué es una Bolsa de Valores?

Las Bolsas de Valores son compañías por acciones con objeto exclusivo, cuyos asociados suelen ser los Puestos de Bolsa, y tienen por finalidad facilitar la negociación de valores inscritos, proporcionando una infraestructura adecuada (organizada, expedita y pública) para la concentración de la oferta y demanda de valores, suministrando servicios, sistemas y mecanismos adecuados para la intermediación de valores de oferta pública en forma justa, competitiva, ordenada, continua y transparente.

Son Instituciones autorreguladas que tienen por objeto prestar a los puestos de bolsa inscritos en las mismas todos los servicios necesarios para que estos puedan realizar eficazmente las transacciones con valores, de manera continuada y ordenada, así como efectuar las demás actividades determinadas por la Ley 19-00.

2. Como se negocian los valores en una Bolsa de Valores?

En la Bolsa se negocian los valores por medio de subastas competitivas, en donde se panean el mejor precio de oferta (el más bajo) con el mejor precio de compra (el más alto) de un valor particular para ejecutar una operación. En cada operación se establecen claramente las características del valor que se negocia.

El precio es el monto expresado en términos de tasa para instrumentos de renta fija y de valor monetario para instrumentos de renta variable.

3. Como funciona la Bolsa de Valores?

El esquema operativo que permite la negociación de Títulos-Valores se denomina RUEDA. La Rueda de Bolsa es la reunión o sistema de interconexión de operadores de valores que, en representación de sus respectivos Puestos de Bolsa, realizan transacciones con valores inscritos en la Bolsa.

4. Características de La Bolsa de Valores?

La Bolsa de valores reúne las siguientes características:

- Libre concurrencia de compradores y vendedores
- Libre competencia para la fijación de precios y la adquisición de los valores.

- Transparencia, en el sentido de brindar la misma información a todos los concurrentes.
- Unidad de precio y lugar, es decir, idéntico precio para valores similares.

5. Cuando se dice que una Bolsa de Valores es eficiente?

Cuando permite:

- La concurrencia de agentes económicos oferentes y demandantes y sus mecanismos operativos permiten la más eficiente colocación de los recursos.
- La formación de los precios es la mejor, dada la concurrencia y el uso de toda información disponible de la empresa cuyos valores cotiza en bolsa. La interacción de compradores y vendedores determina el precio transado.
- Creación de un mercado secundario, ofreciendo mayor liquidez.

6. Qué son intermediarios de Valores?

Se entiende por intermediarios de valores a la persona física o jurídica, nacional o extranjera, que ejerza, de forma habitual, actividades de intermediación de valores objeto de oferta pública, ya sea en el mercado bursátil o extrabursátil. Dichos intermediarios deberán ser autorizados a operar por la Superintendencia de Valores, de acuerdo con los requisitos establecidos en el reglamento de la Ley 19-00.

7. Como se clasifican los intermediarios de Valores?

En Puestos de Bolsa y Agentes de Valores, que son personas jurídicas, y los Corredores de Valores, que son personas físicas que los representan.

8. Qué es un Puesto de Bolsa?

Es una compañía por acciones, miembro de una Bolsa de Valores o de Productos, el cual puede operar en el mercado bursátil y extrabursátil. Su principal función es realizar la intermediación de títulos-valores, asesorar en materia de inversiones, ayudar a estructurar las emisiones de valores y realizar la colocación y distribución de emisiones primarias y secundarias.

9. Qué se necesita para ser corredor en el mercado de valores?

La persona física que desee actuar como corredor en el mercado de valores deberá inscribirse en el registro de Mercado de Valores y Productos, para lo cual deberá aprobar previamente un examen que para tal efecto aplicará la SIV.

10. Qué es el depósito de Valores?

Es una compañía por acciones de objeto exclusivo encargada del depósito, custodia, registro y administración de valores, así como la liquidación y compensación de las operaciones realizadas con esos valores, por lo que debe

incluir en su denominación la expresión “Depósito de Valores” y debe ser autorizada por la SIV.

11. Qué es un mercado de valores?

Es un componente del mercado financiero que abarca el mercado de dinero y al mercado de capitales. En este mercado se negocian valores.

Esta formado por aquellos mercados en los que se emiten valores de renta fija y renta variable, tanto a medio como a largo plazo: mercado primario y mercado secundarios, distinguiéndose dentro de estos últimos la Bolsa de Valores, los mercados de deuda pública representada por anotaciones en cuenta y otros mercados de ámbito estatal en los que se emiten también valores representados mediante anotaciones en cuenta.

12. Qué es un valor?

Es un derecho o el conjunto de derechos contenido esencialmente económico, negociable en el mercado de valores, incluyendo acciones, bonos, certificados, obligaciones, letras, títulos representativos de productos e instrumentos resultantes de operaciones de titularización. Asimismo, incluye contratos de negociación a futuro y opciones de compra-venta sobre valores y productos, y otros títulos mobiliarios de cualquier naturaleza.

Igualmente los valores pueden representar la participación en el capital de una sociedad como es el caso de las acciones o una deuda con sus tenedores.

13. Qué se negocia en el mercado de valores?

En un mercado de valores se negocian instrumentos representativos de capital tales como acciones comunes y preferidas, acciones de fondo, así como también instrumentos representativos de deuda tales como papeles comerciales negociables, Bonos corporativos, Bonos emitidos por el Estado, valores titularizados y cualquier otro. Además de todos los instrumentos que cumplan con los requisitos para constituirse en un valor.

14. Quiénes participan en el mercado de valores?

- Los emisores de valores
- Los inversionistas individuales e institucionales
- La Bolsa de Valores y de Productos
- Los intermediarios de valores (Puestos de Bolsas, Agentes de Valores, Corredores de Valores)
- Las calificadoras de riesgos
- Los auditores externos
- Las administradoras de fondos
- Las compañías titularizadoras
- Los depósitos centralizados de valores
- Las cámaras de compensación

15. Qué ventajas ofrece el mercado de valores?

- Genera un ambiente de confianza en la variedad y eficacia de sus mecanismos.
- Los empresarios consiguen mayores volúmenes de recursos y a costos más convenientes.
- Existe facilidad para entrar o salir del mercado.
- Las personas se ven estimuladas a generar ahorros para invertirlos.
- Existe una intermediación eficiente y económica para la transferencia de recursos de quien los tiene a quien los necesita.
- Conforman un flujo importante y permanente de recursos para el financiamiento empresarial en el mediano y largo plazo.
- Provee liquidez al emisor y al inversionista por igual.
- Estimula la democratización del capital accionario de las empresas.
- Permite la reestructuración de pasivos.

16. Cual es la Ley que regula el Mercado de Valores Dominicano?

La Ley de Mercado de Valores No. 19-00, del 8 de Mayo del 2000.

17. Qué es una oferta pública?

Es toda invitación o propuesta que se dirige al público en general, nacional o extranjero, o a sectores específicos de este que involucra un numero igual o mayor a cincuenta (50) personas, a través de cualquier medio de comunicación masivo, sea este periódicos, revistas, radio, televisión, Internet, actividad publicitaria o cualquier otro que la Superintendencia determine, para que adquieran, enajenen o negocien instrumentos de cualquier naturaleza en el mercado de valores.

18. Qué es el Mercado Primario?

Es el mercado cuyas operaciones envuelven la colocación inicial de emisiones de valores, mediante las cuales los emisores obtienen financiamiento para sus actividades.

19. Qué es el Mercado Secundario?

Es aquel mercado que envuelve la transferencia de valores que previamente fueron colocados a través del mercado primario, con el objetivo de propiciar liquidez a los tenedores de valores.

20. Por qué conviene invertir en el mercado de valores?

El mercado de valores brinda al inversionista:

- Un mercado transparente que tiene como fin una eficiente y optima formación de precios.
- La opción de escoger entre diversas alternativas en función a sus preferencias de riesgo y rendimiento.
- Inversiones a plazos más largos.

- La posibilidad de obtener mayor rentabilidad por su inversión en comparación con otras alternativas ofrecidas por el sector financiero.
- La posibilidad de obtener liquidez casi inmediata.
- La posibilidad de diversificar sus inversiones.

21. Qué es una acción?

Una acción es un título que ofrece una participación proporcional al número de acciones totales en circulación, en el capital o patrimonio de una sociedad. Existen dos tipos de acciones: preferentes y comunes

22. Qué es un Papel Comercial?

Es un instrumento de deuda a corto plazo, emitido por compañías, cuyo vencimiento varía de 1 a 9 meses y la tasa de interés que pagan fluctúan con los niveles de mercado.

23. Qué es un Bono?

Un bono es un tipo de valor que funciona como un préstamo. Es un título de deuda de renta fija. Los bonos son emitidos por compañías privadas, municipios, dependencias de gobierno, con los cuales el adquiriente o inversionista de un bono presta dinero al emisor, y a cambio del uso de este dinero, el emisor se compromete a reintegrar el monto prestado en la fecha de vencimiento determinada: además de comprometerse a pagar intereses periódicos durante la vigencia del mismo.

24. Cuales son las diferencias entre un Bono y una Acción?

Las acciones les dan a sus tenedores parte de la propiedad de una compañía; los tenedores de bonos solo son prestatarios. Los accionistas tienen voz en las operaciones de la empresa; los tenedores de bonos no tienen este privilegio. Los accionistas obtienen beneficios basados en las ganancias de la empresa, y el número de acciones que ellos poseen; los tenedores de bonos obtienen pago de intereses en montos y períodos previamente acordados hasta que el monto original prestado sea reembolsado.

25. Qué es un Emisor de Valores?

Los emisores de valores son las compañías por acciones, entidades del Estado, Banco Central y otras personas jurídicas que pueden realizar oferta pública de valores, acudiendo al mercado de valores en demanda de recursos financieros, a través de la emisión de valores de deuda y/o acciones. Son las empresas o entidades que dan origen a los valores que se transan en el mercado y focalizan sus esfuerzos en optimizar su estrategia de financiamiento.

26. Qué es una Emisión?

Es la puesta en circulación de medios de pagos, documentos representativos de deuda u otros valores, en el mercado de valores.

27. Qué es un Programa de Emisiones?

Es un plan de múltiples emisiones de valores de un mismo emisor para un período de emisión, de acuerdo a las características y límites establecidos por la instancia del emisor facultado para aprobarlo.

28. Qué comprende la estructuración de una emisión?

- a) Diseño y estructuración de la emisión (Due dilligence)
- b) Determinar las características de la emisión
- c) Determinar la oportunidad para emitir, necesidades de financiamiento, mercado, menor tasa, formas de pago, etc.
- d) Análisis financiero de la compañía
- e) Coordinación de la calificación de riesgo de la emisión
- f) Preparación del Prospecto
- g) Inscripción en el Registro de Mercado de Valores y Productos
- h) Inscripción en la Bolsa de Valores o de Productos.

29. Qué es un Prospecto?

De manera general, es el documento explicativo de las características y condiciones de una oferta pública de valores y que constituye un requisito obligatorio para la autorización de esta por parte de la SIV. Dicho documento contiene la información concerniente a los principales aspectos legales, administrativos, económicos y financieros del emisor de los valores, objeto de la oferta y de las condiciones de la oferta pública, para la toma de decisiones por parte de los inversionistas o del público al que se dirige la oferta.

30. Qué es la Calificación de Riesgo?

Es la opinión independiente, objetiva y técnicamente fundamentada acerca de la solvencia y seguridad de un determinado instrumento financiero emitido por alguna empresa u otra entidad.

En los casos de instrumentos representativos de deuda, la calificación de riesgo esta referida a la probabilidad de que la empresa emisora pueda cancelarlos oportunamente en las mismas condiciones pactadas (plazos, tasas de interés, resguardos, etc.) Se esta midiendo, por tanto, el riesgo de no pago para contrastarlo con otro tipo de riesgos.

31. Cual es la Utilidad de la calificación de riesgo?

La utilidad en la calificación de riesgo esta en servir de insumo a los procesos de decisión. En el caso de inversionista, brinda un indicador simple y objetivo de evaluación de riesgo crediticio y complementa bajo costo el propio análisis, permitiendo así determinar el premio por riesgo a exigir una inversión.

Por otro lado, el emisor se beneficia con la probabilidad de una estructura financiera más flexible al tener mayores fuentes de recursos, y al estar dispersadas las opiniones de riesgo sobre emisiones.