

Noti Valores

VOL. VII • No. 4 • JULIO-AGOSTO 2002 • SANTO DOMINGO, R. D.

Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A.

Invertir en la Bolsa, un Negocio Inusual muy Rentable

Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A.

Desde los tiempos más remotos, las personas han intercambiado sus bienes para poder sobrevivir. En las sociedades primitivas, Grecia, Roma y en el Oriente, se fueron estableciendo mecanismos de trueque, hasta que en el siglo XIII con el crecimiento de las ciudades y un mayor consumo de bienes, se estructuraron los mercados o bolsas, y con el tiempo se reglamentaron e institucionalizaron.

Una Bolsa de Valores es una entidad cuya función es trasladar los excesos de liquidez o ahorro de los distintos agentes económicos; las familias, las empresas industriales y comerciales e instituciones financieras, hacia la inversión mediante el financiamiento de la actividad productiva.

Las empresas, tanto públicas como privadas, emiten títulos valores para captar recursos y financiar sus actividades. Estos títulos pueden ser vendidos a través de las Bolsas de Valores, donde los inversionistas los adquieren según sus necesidades y preferencias. El inversionista que adquirió su título nuevo en el mercado bursátil, y tiene la necesidad de obtener su dinero antes del vencimiento del título, lo puede vender a través de la Bolsa, obteniendo no sólo el capital inicialmente colocado, sino también un rendimien-

to acorde con el plazo de la tenencia del título.

La existencia de una Bolsa de Valores en un país es lo que permite el funcionamiento regulado de un mercado secundario de títulos valores, y les da liquidez y aceptación, y por ende agiliza los flujos de dinero de la economía a los sectores y personas que lo requieren. La venta de los títulos se realiza en forma muy rápida debido a los mecanismos con que se cuenta para concentrar las fuerzas del mercado en un solo lugar comúnmente llamado "Piso de la Bolsa", lográndose su negociación en cuestión de minutos.

Al mercado de la Bolsa puede acudir cualquier persona, colocando su orden a través de un Puesto de Bolsa, quien efectúa la operación a nombre del cliente, tratando de obtener las mejores condiciones, y pagando una pequeña comisión.

Los Puestos de Bolsa cuentan con un personal especializado y autorizado para realizar operaciones bursátiles en el Piso de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A. Estos Puestos de Bolsa cuentan con departamentos especializados en análisis y promoción que les permiten examinar minuciosamente los valores cotizados y



determinar la influencia de los diversos factores que los pueden afectar, así como estructurar las carteras de inversión de acuerdo con las necesidades de cada inversionista. Por su parte, la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A. no influye en el movimiento de los precios y las cotizaciones, solamente facilita el contacto entre compradores y vendedores, en un mercado libre.

A ella concurren los Agentes de Bolsa con el objeto de vender o comprar valores para un sinnúmero de personas físicas o jurídicas, procurando obtener para sus clientes adecuadas condiciones, o sea, si es comprador, tratar de comprar lo más barato posible, si es vendedor, tratar de vender lo más caro posible. Los precios se fijan como resultado de la oferta y demanda diaria a que se ven sometidos los títulos valores.

Para aprovechar esta libertad de mercado y las condiciones que fijan diariamente la oferta y la demanda, el inversionista debe tener un plan específico de inversión en el que, de acuerdo con sus objetivos y necesidades, determine lo que se desea obtener de la inversión, el plazo al que se desea invertir sus recursos, el grado de liquidez que requiere y los riesgos que está dispuesto a correr. En todo este contexto, la asesoría del Agente de Bolsa es determinante. Los agentes, observando las condiciones del mercado y las metas del inversionista, estructuran las carteras que satisfagan las diferentes necesidades y expectativas de los clientes.

El inversionista debe estudiar y decidir cuáles son sus preferencias en términos de las limitaciones autoimpuestas para hacer inversiones, por sector de actividad, por plazo, por rendimiento. El inversionista

relativamente adverso al riesgo, preferirá inversiones de corto o muy corto plazo, y preferirá sacrificar rentabilidad por la conveniencia o seguridad que le da el cortoplazismo. La información es fundamental para la toma de decisiones de la inversión. De nuevo, no es recomendable realizar inversiones en empresas o en títulos valores sobre los cuales no se tiene información. El inversionista no debe adquirir títulos valores que no cuenten con un prospectus o con información suficiente, o si esta información es obsoleta o incompleta. Exija la información, es una obligación de los emisores, de las Bolsas, y de los Puestos de Bolsa. Recuerde que el inversionista es el único responsable de su decisión. Trate de realizar sus inversiones bajo criterios de racionalidad. Deje de lado a las percepciones de imagen y de relación de afinidad que le unan a determinado emisor o figura de inversión. La consulta a un Puesto no tiene costo, más que aquél vinculado a la operación de compra o de venta de los títulos valores, y se conoce como *comision de corretaje*. De no estar cómodo con el precio o los servicios, consulte a otro Puesto de Bolsa o a la Bolsa de Valores.

Una vez decida ejecutar una orden de inversión, recuerde pedir toda la documentación que corresponda a su Puesto de Bolsa; el Puesto y el Agente deben estar debidamente acreditados por la Bolsa de Valores. Exija la credencial otorgada. Una vez realizada la inversión, pida copia de la hoja de descripción de operaciones realizada por medio de la Bolsa. Esta hoja debe incorporar toda la información relativa al título adquirido o vendido, así como de las comisiones facturadas sobre el precio de la transacción en bolsa. También es obligación de los Puestos

de Bolsa, entregar a los inversionistas un prospecto de información respecto de los instrumentos que le ofrezcan.

Recuerde que la inversión en bolsa le ofrece dos elementos básicos: una mayor rentabilidad, y una mayor liquidez con relación a las otras instituciones del sistema financiero, ya que normalmente usted puede obtener 4 ó 5 puntos por encima de lo que la competencia pudiese ofrecerle en su depósito, a la vez que le provee que al momento que usted desee cancelar su inversión, la puede vender inmediatamente en el mercado bursátil, obteniendo su dinero al instante.

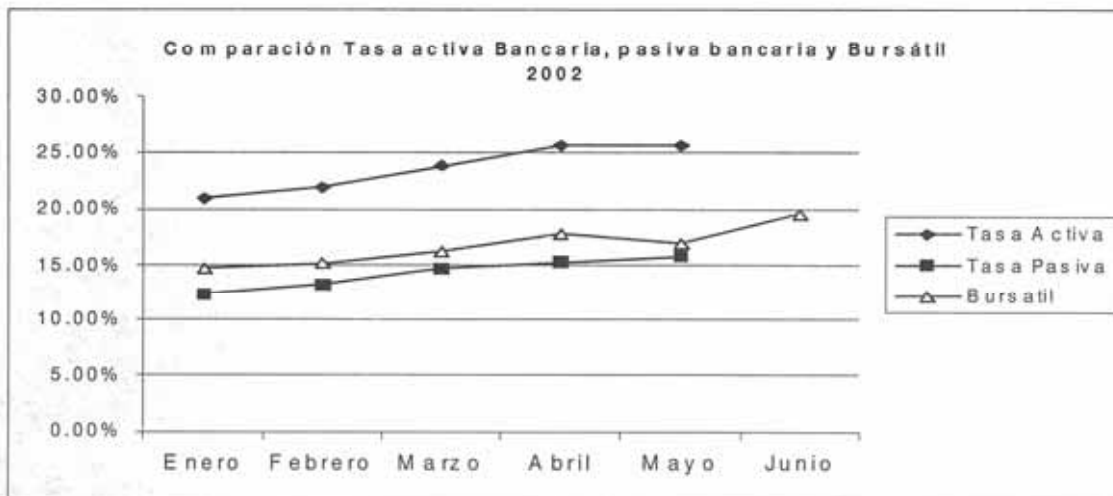
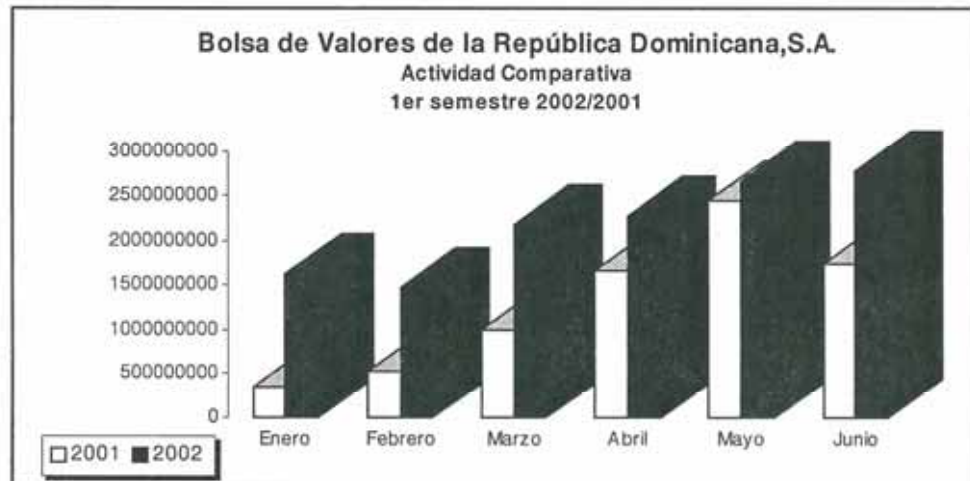
Para el empresario que anda en busca de capital de trabajo para su empresa, este es un medio por el cual puede generar financiamiento a un costo más bajo que el que ofrece la banca comercial, ya que prácticamente no existen gastos de intermediación. Pero en ambos casos debe prevalecer una transparencia total hacia el inversionista por parte del emisor, a sabiendas de que la inversión se realiza al propio riesgo del inversionista. En nuestro país llevamos 10 años operando en la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A. con resultados altamente positivos en el mercado, y con una confianza desarrollada a través de ese tiempo, y que no hemos encontrado ningún contratiempo en el tiempo que llevamos negociando.

Unase al gran número de inversionistas y emisores de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, que tenemos el deseo de ayudarle, y hacer crecer nuestro incipiente mercado de capitales.

NotiOPERATIVAS

Las operaciones registradas durante el primer semestre del presente año han aumentado en un 168% con respecto al mismo periodo del pasado año.

El Volumen negociado al 30 de Junio/2002 representa el 57% del volumen total transado durante el pasado año 2001



| | 2002 | 2001 |
|--------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Bancaria | RD\$ 7,121,024,029.83 | RD\$3,188,822,330.86 |
| Servicios | RD\$ 3,449,830,259.12 | RD\$3,179,475,139.37 |
| Comercial | RD\$ 1,774,624,537.07 | RD\$ 828,236,473.95 |
| Industrial | RD\$ 372,999,113.16 | RD\$ 221,632,827.20 |
| Agrícola | RD\$ 171,614,251.80 | RD\$ 245,902,605.52 |
| Construcción | RD\$ 124,103,649.76 | RD\$ 53,053,243.50 |
| Total | RD\$ 13,014,195,840.74 | RD\$7,717,122,620.40 |