



VICERRECTORÍA ACADÉMICA
DEPARTAMENTO DE CURSO MONOGRÁFICO

**Plataforma Virtual para la Compra y Venta de Títulos de Valores en
República Dominicana**

Sustentada por:

Br. Harol Ruiz Ramírez	2013-0081
Br. Miriam Isabel Mena Olivarez	2016-2006
Br. Mario Ernesto Rodríguez Cepeda	2016-2751

Asesor:

Ing. Santo Rafael Navarro

Coordinación Curso Monográfico:

Dra. Sención Raquel Yvelice Zorob Avila

**Monografía Final de Grado para optar por el título de
Licenciatura en Administración de Empresas**

Distrito Nacional, República Dominicana

Abril, 2021

Índice de Contenido

Dedicatorias y Agradecimientos	i
Resumen	vii
Introducción	1
Desarrollo	3
Capítulo 1: La Compra y Venta de Títulos de Valores en el Mercado de Valores de Rep. Dom.	3
1.0 Participantes del Mercado de Valores.	6
1.2 Tendencias de la Compra y Venta de Títulos de Valores Dominicanos en el Mercado de Valores de Rep. Dom.	10
1.2.1 Volúmenes de Liquidación.....	11
1.2.2 Colocaciones Mensuales de Renta Variable y Renta Fija	12
1.2.5 No. De Liquidaciones en el Mercado de Valores RD (2013-2020).....	14
1.2.6 Colocación Mensual de Renta Fija en MV de RD (2013-2020).....	15
1.2.7 Colocación Mensual de Renta Variable en MV de RD (2013-2020).....	17
1.3 Diagnóstico y Situación actual de la Compra y Venta de Títulos de Valores Dominicanos en el Mercado de Valores de Rep. Dom.	17
1.3.1 Participantes Inscritos en el Registro del Mercado de Valores	18
1.3.2 Valor Transado a febrero 2021.....	19
1.3.3 Títulos en Circulación a Febrero 2021.....	20
1.3.4 Precio Promedio Transado a Febrero 2021.....	21
1.3.5 Proceso de Inversión Actual en el Mercado de Valores RD.....	22
1.4 Resumen del Capítulo.....	24
Capítulo II: Plataforma para la compra y venta de Títulos de Valores en el Mercado de Valores de Rep. Dom.	26
2.1 Compra y Venta de Títulos de Valores a través de los Puestos de Bolsa.....	26
2.2. Plataforma Virtual para la Compra y Venta de Títulos de Valores con sistema de toma de decisiones inteligente integrado.	28
2.3 Gestión Software as a Service (SaaS).....	29
2.3.1 Importancia de la Gestión SAAS.....	30
2.3.2 Beneficios de la Gestión SaaS	31
2.3.2.1 Ahorro de Costos	31
2.3.2.2 Arquitectura Multiusuario.....	31

2.3.2.3 Personalización Rápida	31
2.3.2.4 Acceso Global	31
2.3.2.5 Fácil de Administrar.....	31
2.3.2.6 Compatibilidad de Múltiples Usuarios	32
2.4 Proceso de Registro en la Plataforma	32
2.4.1 Proceso de Registro Inversionistas.....	32
2.4.2 Proceso de Registro Emisores.....	35
2.5 Plataforma virtual de acceso rápido y seguro para la compra y venta de títulos de valores para el Mercado de Valores de Rep. Dom.....	38
2.6 Resumen del Capítulo.....	39
Capítulo III: Valorar la Plataforma virtual de compra y venta de títulos de valores en el Mercado de Valores de Rep. Dom.....	41
3.1 Valoración de la Plataforma virtual de compra y venta de títulos de valores en el Mercado de Valores de Rep. Dom.....	41
3.2 Ventajas y desventajas...Oportunidades y amenazas...de la Plataforma virtual de compra y venta de títulos de valores en el Mercado de Valores de Rep. Dom. y demás Mercados Internacionales.	43
3.3 Costos de Desarrollo e Implementación de la plataforma.	46
3.4 Resumen del Capítulo.....	48
4.1 Análisis Financiero	49
Conclusiones.....	51
Recomendaciones.....	53
Bibliografía.....	54
Anexos.....	56

Índice de Figuras

Figura No. 1: Participantes del Mercado de Valores	7
Figura No.2: Proceso de Inversión en el Mercado de Valores RD	21
Figura No.3: Arquitectura Integración de Soluciones en SaaS	26
Figura No. 4: Beneficios de la Gestión SAAS	28
Figura No.5: Proceso de Registro en la plataforma	30
Figura No.6: Página Inicial de la plataforma de compra y venta de Títulos de Valores.	31
Figura No.7: Página de Registro	31
Figura No.8: Menú de la plataforma	31
Figura No.9: Títulos Valores en Tendencia	32
Figura No.10: Portafolio de Inversiones	32

Índice de Gráficos

Gráfico No. 1: Emisores de Renta Fija del Mercado de Valores	5
Gráfico No. 2: Emisores de Renta Variable del Mercado de Valores	6
Gráfico No. 4: Operaciones en \$RD 2019 - 2020	10

Gráfico No.5: Liquidaciones Mensuales en Mercado de Valores RD diciembre 2019-
diciembre 2020 11

Gráfico No.6: Colocación Mensual de Renta Variable en MV de RD diciembre 2019-
diciembre 2020 12

Gráfico No.7: Colocación Mensual de Renta Fija en MV de RD diciembre 2019-diciembre
2020 13

Gráfico No.8: Liquidaciones en el Mercado de Valores RD 2013-2020 14

Gráfico No.9: Colocaciones de Renta Fija Mercado de Valores RD 2013-2020 15

Gráfico No.10: Colocaciones de Renta Variable Mercado de Valores RD 2013-2020 16

Gráfico No.11: Participantes Inscritos en el Registro del Mercado de Valores 17

Gráfico No.12: Valor Transado a febrero 2021 18

Gráfico No.13: Títulos en Circulación a febrero 2021 19

Gráfico No.14: Precio Promedio Transado a febrero 2021 20

Gráfico No.15: Volumen en Custodia año 2018 36

Dedicatorias y Agradecimientos

Agradecimientos

A Dios, por darme vida y salud para plantearme un propósito en la vida, pero sobre todo permitirme cumplir el mismo al transcurrir de los años a pesar de todas las adversidades.

A Mis padres Luis Ney Ruiz y Ana María Ramírez por siempre apoyarme en mis decisiones y estar presentes en mis estudios ya que para mí son mi fundamento y mi inspiración.

Mi novia Ingrid Roselyn González que fue también de gran inspiración para seguir adelante en la lucha por mis sueños y querer siempre dar más en la vida y lo mejor de mí, para el porvenir de ambos.

Mi compañera de estudio Miriam Isabel Mena, la cual sirvió de ayuda en el proceso de estudio y nos apoyamos mutuamente en todas las materias que cursamos juntos como compañeros de estudio.

Mi Prima Lisette Ramírez, la cual siempre me ha apoyado desde el culminar de mis estudios de bachiller en ambas carreras transcurridas y siempre ha estado presente en mi vida ayudándome a ser mejor cada día a nivel profesional, así como personal.

Harol Ruiz Ramírez

Agradecimientos

A Dios por darme la vida, por brindarme fuerza y salud para lograr esta meta, por permitirme realizar mis estudios de forma responsable y por todos los conocimientos que a través de estos he adquirido.

A mis Padres y mi hermano por apoyarme en todo el trayecto de mi carrera, por esa educación en valores y esa disciplina que me impulsó cada día a dar lo mejor de mí. Por ese trabajo continuo que incluso hoy todavía realizan para brindarnos a mi hermano y a mí la mejor calidad de vida.

A mi novio Gerardo A. Rodríguez por estar siempre para mí, brindarme su amor y tiempo, motivándome en cada decisión y en cada proyecto de la carrera, por ser ese soporte incondicional para seguir siempre adelante y ayudarme a ser mejor persona y profesional.

A mi compañero de estudio Harol Ruiz, por su disposición y colaboración en cada materia y trabajo realizado juntos, por la amistad y solidaridad que ha demostrado siempre.

Al profesor Santo Navarro por brindarnos de su tiempo, esfuerzo y conocimientos para realizar este trabajo.

A mis amigas Nicole Sánchez y Trinifel Feliz por su gran apoyo y por esa amistad tan maravillosa que me han brindado todos estos años.

Miriam Isabel Mena Olivarez

Agradecimientos

A Dios, por darme la vida, por darme la oportunidad de tener una formación profesional, por permitirme culminarla de una manera satisfactoria, por brindarme aliento en los momentos difíciles y por todo el conocimiento adquirido durante todo este periodo.

A mis padres, por siempre alentarme a dar lo mejor de mí, por apoyarme para seguir mis sueños, por preocuparse por mi educación y la calidad de la misma. También por todo el amor y la paciencia que han tenido durante este trayecto fructífero que ha marcado y seguirá marcando mi vida

A mis compañeros Harold Ruiz e Isabel Mena, por su disposición, responsabilidad, calidad y colaboración que fueron claves para el desarrollo de este trabajo de grado.

Al profesor Santo Navarro, por su disposición, tiempo y conocimientos que contribuyeron grandemente para concluir este trabajo.

A mis amigos Carmelo Muñoz y Luis Urraca quienes me brindaron su apoyo, confianza y motivación para concluir mis estudios de manera satisfactoria y sobre todo por su incondicional amistad y cariño.

Mario Ernesto Rodríguez Cepeda.

Dedicatorias

Para mis Abuelos Otilio Ramírez y Ramona Rodríguez que siempre quisieron verme completar mis estudios y lograr la Licenciatura y son unos de mis grandes pilares.

Mis padres Luis Ney Ruiz y Ana María Ramírez, que luchan día a día por sus hijos para que dispongan de lo mejor siempre por el buen camino con principios y educación.

Mi novia Ingrid Roselyn González Martínez, la cual siempre ha estado presente en mis años de carrera sirviéndome de apoyo para dar lo mejor de mí cada día.

Harol Ruiz Ramírez

Dedicatorias

Para mis padres por todo el amor, trabajo y educación brindado en cada etapa de mis estudios, mis abuelos y abuelas que siempre me impulsaron a tener excelencia y respeto en todo lo hago.

Para la Universidad APEC por su apoyo en este paso tan importante de nuestras vidas y por permitirnos ser hoy profesionales con extraordinarias competencias y habilidades.

Para los profesores Altagracia Caro y Richard Guerrero por exigirnos la mayor calidad y esfuerzo durante la carrera, por enseñarnos que siempre se puede mejorar y que el conocimiento es la mejor forma de alcanzar el éxito.

Miriam Isabel Mena Olivarez

Dedicatorias

Para mis padres por su apoyo, amor, sacrificio y entrega que me ayudaron a seguir adelante para sobrepasar los obstáculos que se han presentado a lo largo de mi vida y mi educación profesional. También para mi abuela que siempre ha creído en mí y me ha apoyado para lograr mis sueños.

Para mi amigo Luis Urraca, quien me ha brindado su amistad incondicional, por apoyarme para lograr mis metas y por motivarme a seguir luchando para ser cada vez mejor en todo lo que hago.

Para los profesores Richard Guerrero, Sócrates Aguasvivas y Luis Manuel Castillo Cobas, quienes siempre me impulsaron a dar lo mejor de mí, a estudiar con pasión y dedicación y sobre todo por brindarme su tiempo y conocimientos que sin duda me ayudarán a forjar un futuro brillante.

Mario Ernesto Rodríguez Cepeda.

Resumen

En el Mercado de Valores de Rep. Dom. nunca ha existido un entorno virtual donde inversionistas de cualquier nivel accedan a los diferentes instrumentos de inversión que existen tanto de instituciones públicas como privadas. Este Mercado juega un rol importante en el sector financiero del país ya que funciona como el punto de encuentro entre la oferta y la demanda de títulos de valores de oferta pública, los cuales son emitidos por entidades que requieren recursos financieros y son adquiridos por inversionistas que buscan obtener ganancias sobre sus ahorros. Desde el inicio de la puesta en marcha de la Bolsa de Valores de Rep. Dom. en 1988 todas las inversiones del Mercado de Valores se han realizado a través de los Puestos de Bolsa físicos, en esta modalidad de intermediación el inversionista tarda un tiempo bastante prolongado en la espera de la creación del perfil y apertura de cuenta de corretaje lo cual produce en ellos un sentimiento de decepción y desesperación.

La solución propuesta a este problema es una plataforma virtual para las negociaciones de títulos de valores del mercado dominicano integrado con un sistema inteligente de toma de decisiones para brindarles a los inversionistas una innovadora experiencia en los procesos de inversión, con fácil acceso, mayor rapidez en la atención al usuario y en la gestión de asesorías. Esta plataforma mejora la posición de la Bolsa de Valores nacional al mismo tiempo que dinamiza la economía y aumenta la capacidad del Mercado de Valores en la República Dominicana.

Introducción

Este proyecto de investigación busca diseñar una herramienta innovadora para los Puestos de Bolsa nuevos y existentes de la República Dominicana, como proyecto de investigación el objetivo es estudiar el Mercado de Valores y los procesos de inversión que en este ocurren, para identificar oportunidades de mejora que puedan aportar valor a este mercado y al mismo tiempo dinamizar la economía del país. El Mercado de Valores dominicano presenta dificultades con los procesos de inversión específicamente con el aspecto del tiempo que se toma en los Puestos de Bolsa para realizar una inversión, las pocas fuentes de información, la inexistencia de un entorno virtual para los usuarios realizar sus inversiones y visualizar el comportamiento del mercado son algunas de las debilidades que esta propuesta busca reforzar.

Dada la importancia que tiene el Mercado de Valores como fuente de canalización de ahorros y financiamiento de las diferentes empresas que componen el sector económico de este país, la optimización de los procesos de inversión o colocación de títulos y la accesibilidad que brinda esta propuesta representa un gran aporte para todos los participantes de este amplio mercado. Al crear esta plataforma se cambia el proceso de inversión actual en nuestro país y la experiencia de los usuarios que participan en el mercado de valores, aportándoles un sistema en el que puedan negociar sus títulos desde la comodidad de su hogar, hablar con sus asesores en el menor tiempo posible y obtener recomendaciones continuamente a través de un sistema inteligente de toma decisiones para aumentar su rentabilidad siempre sea posible.

En el Capítulo I se explica cómo se creó el Mercado de Valores de Rep. Dom., su historia, evolución, como funciona la compra y venta de títulos hoy en día, cuáles son los participantes del Mercado, las tendencias y un análisis de la situación actual de los procesos de inversión a través de los puestos de bolsa. El Capítulo II describe el funcionamiento de la plataforma, el sistema inteligente de toma de decisiones basado en inteligencia artificial, el sistema SaaS el cual es la base para crear la plataforma además de sus beneficios y el proceso de registro en la plataforma. Por último, el Capítulo III indica la valoración de la plataforma, sus ventajas, desventajas, oportunidades y amenazas frente al entorno donde pretende ser implementada.

Desarrollo

Capítulo 1: La Compra y Venta de Títulos de Valores en el Mercado de Valores de Rep. Dom.

El Mercado de Valores es el segmento del mercado financiero que canaliza el ahorro, a mediano como a largo plazo, en forma directa hacia el financiamiento de las actividades productivas, mediante la emisión y negociación de títulos de valores. En este mercado se enfatiza la oferta y demanda de valores de capital, de crédito, de deuda y de productos
Córdoba Padilla, M. (2020).

“Los títulos de valores son documentos sobre un derecho privado, cuyo ejercicio está condicionado jurídicamente a la posesión del documento.” Andrade Otaiza, J. V. (2018).

El Mercado de Valores funciona como el punto de encuentro entre la oferta y la demanda de títulos de valores de oferta pública, los cuales son emitidos por entidades que requieren recursos financieros y son adquiridos por inversionistas que buscan obtener ganancias sobre sus ahorros. La Bolsa de Valores de Rep. Dom. es una institución prestadora de servicios que ofrece la plataforma para las transacciones de los títulos de valores, así como también un espacio para la negociación, colocación y suscripción buscando siempre promover la inversión y la transparencia en el mercado.

El Mercado de Valores es parte integral del sector financiero de un país y, por lo tanto, está ligado a dos aspectos de la actividad económica: el ahorro y la inversión, los cuales son fundamentales para el desarrollo de dicho país, ya que de ellos depende su

crecimiento económico, si se tiene en cuenta que uno de los principales factores para que una sociedad salga del subdesarrollo, es su capacidad de ahorro, y la forma como asigna esos recursos a las actividades productivas. Córdoba Padilla, M. (2016).

En el Mercado de Valores dominicano se comercializan dos tipos de títulos de valores, los de renta variable y los de renta fija, siendo estos últimos objetos de calificación obligatoria por parte de una Calificadora de Riesgo. Los títulos de renta variable son los que su rendimiento dependerá siempre de la eficiencia de las operaciones de la empresa y de su capacidad de generar ganancias. Mientras que los títulos de renta fija tienen un rendimiento conocido con anticipación no cambiante.

La calificación constituye una opinión independiente acerca de la calidad crediticia de un título de valor o de una empresa en específico. Los títulos de renta fija pueden ser bonos, acciones preferentes, notas del Banco Central o certificados de inversión y los de renta variable pueden ser acciones comunes y fondos de inversión.

Los bonos son títulos de deuda emitidos por organizaciones públicas y privadas con el objetivo de captar fondos y poder financiar sus operaciones. Son instrumentos de mediano y largo plazo, cuando son emitidos por empresas privadas poseen la garantía de los activos de estas empresas emisoras. Las acciones preferentes constituyen un título híbrido que otorga propiedad desde el punto de vista legal y los dividendos que pagan son fijos. Mientras que las acciones comunes son títulos que representan un porcentaje del capital de una empresa, por lo que tienen derecho a voto y generan dividendos variables.

La compra y venta de estos títulos se realiza a través de un Puesto de Bolsa, quienes como intermediarios ponen en contacto a los inversionistas con las ofertas que los emisores

ponen el mercado, estos a su vez pueden ser empresas públicas o privada. En los Puestos de Bolsas están los Corredores de Valores los cuales asisten y asesoran en el proceso de negociación. La Bolsa de Valores de República Dominicana cuenta con un total de veinticinco (25) emisores de Renta Fija registrados; siendo el 68% de estos del sector financiero, 12% del sector Energía, 12% por igual del sector Industrial y el 8% pertenece a Organismos Multilaterales.

Emisores de Renta Fija del Mercado de Valores

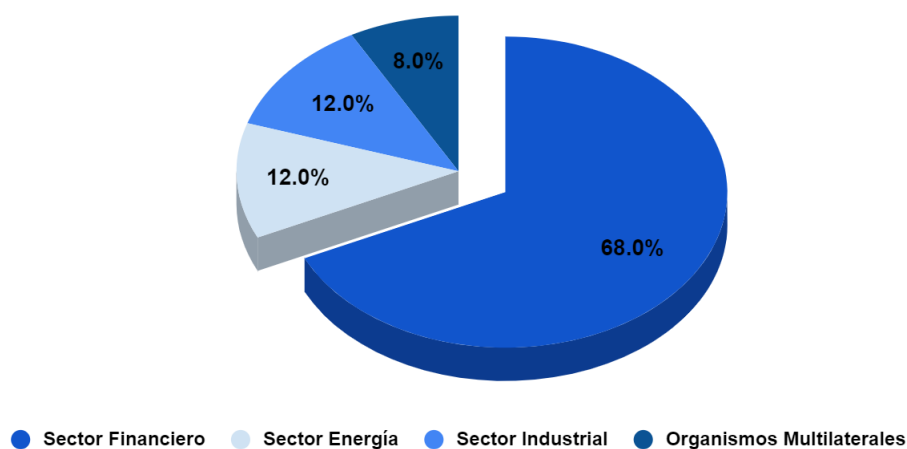


Gráfico No. 1: Emisores de Renta Fija del Mercado de Valores

Fuente: Propia

Los emisores de Renta Variable registrados conforman el número de veintisiete (27) en total, donde 33% de estos son del sector Inmobiliario, 25.9% pertenecen a Fondos de Desarrollo de Sociedad, el 22.2% a Fondos de Renta Fija y, por último, el 18.5% corresponden a Fideicomisos.

Emisores de Renta Variable del Mercado de Valores

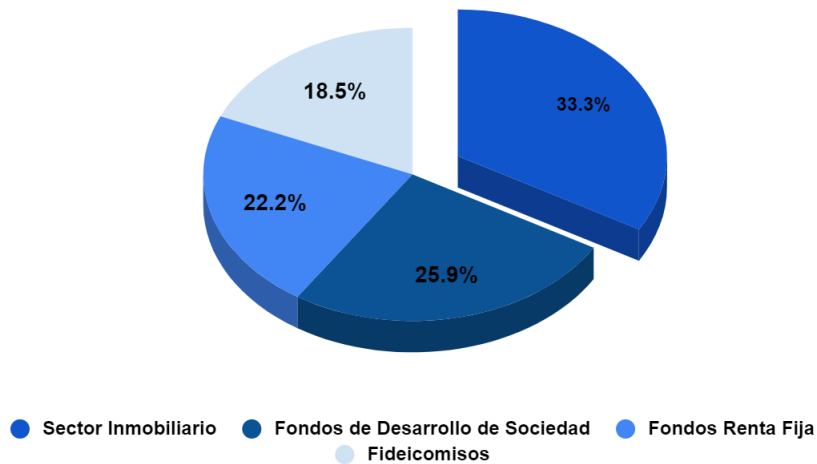


Gráfico No. 2: Emisores de Renta Variable del Mercado de Valores

Fuente: Propia

1.0 Participantes del Mercado de Valores.

Los participantes del Mercado de Valores son los emisores, que son las organizaciones que se encuentran registradas en dicho mercado y que poseen liquidez. Por otro lado, tenemos los inversionistas los cuales representan a las personas que poseen liquidez y que pueden ser naturales o jurídicas y que desean invertir en títulos de valores. También están los reguladores del mercado que son las organizaciones que velan por que se cumplan con los objetivos y las normas del mercado para que el mismo funcione de manera correcta.

Las empresas calificadoras de riesgo también desempeñan un papel importante ya que las mismas son las que emiten un juicio respecto al riesgo crediticio de las

organizaciones que tienen que ver con la emisión así también como con los valores que se emiten y por ultimo las agencias de bolsas que son las que servirán para asesorar en los temas concernientes al mercado financiero.

En el Mercado de Valores de Rep. Dom. intervienen varios participantes activos y pasivos que interactúan entre sí, con el objetivo de obtener algún beneficio, los participantes activos son los que impulsan las negociaciones como la Bolsa de Valores, los Puestos de Bolsa, Intermediarios de Valores, Corredores de Valores, Administradoras de Fondos y Compañías titularizadora. En cuanto a los participantes pasivos, estos son los que de alguna manera apoyan la negociación del valor en el mercado, como el Depósito Centralizado de Valores (Cevaldom), las Calificadoras de Riesgo, Cámaras de Compensación y Auditores

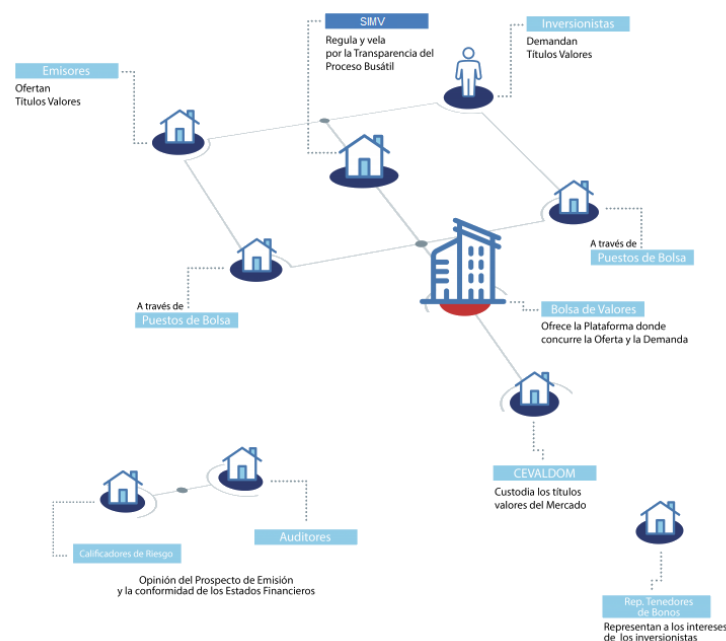


Figura No. 1: Participantes del Mercado de Valores

Fuente: Bolsa de Valores RD

1.1 Origen y Evolución de la Compra y Venta de Títulos de Valores

Dominicanos en el Mercado de Valores de Rep. Dom.

El mercado de valores tiene origen el 5 de abril del año 1980 con un conglomerado de empresarios los cuales tenían la intención de constituir formalmente el mercado de valores y por consiguiente tener a disposición un ente que regule las transacciones y que sirva en la transparencia de las operaciones que se llevaran a cabo en el mercado de forma eficiente.

El comité encargado de gestionar este proceso en sus inicios estaba compuesto por Ricardo Valdéz Albízu, Héctor Rizek, Ramón Mena, Winston Marrero, Otto Montero, Frederic Eman-Zadé, Luis Sabater y Rosendo Álvarez III.

Posteriormente en el año 1986 la Cámara de Comercio y Producción del Distrito Nacional también mostro cierto interés en el proyecto a los encargados de este recibiendo el apoyo de esta, lo cual sirvió de ayuda a que los procesos fueran más rápidos y a dar forma a la que fue la creación de la Bolsa de Valores Santo Domingo Inc.

Las primeras decisiones tomadas por los encargados del proyecto fue hacer un contrato de servicios de asesoría con el Sr. Robert Bishop vicepresidente retirado del New York Stock Exchange con la finalidad de llevar a cabo una investigación para medir que tan factible seria la creación de la Bolsa de Valores y posteriormente dar los consejos pertinentes que sirvieran de apoyo al proyecto.

El 25 de noviembre del año 1988, sale a relucir el decreto No. 544-88 el cual tenía como propósito iniciar la creación de un mercado secundario de valores y que fue expuesto por el poder ejecutivo. Este decreto daba a conocer de manera formar lo que era la Bolsa de

Valores de Santo Domingo Inc., la cual era una organización sin fines de lucro y que se encontraba patrocinada en tal momento por la Cámara de Comercio.

Luego en 1997, las actividades que se desarrollaban mediante los puestos de bolsa estaban abarcando otras partes del país ya que estaba logrando captar más interesados, por consiguiente, se consideraba a la misma como una bolsa nacional. Por lo que, el 31 de marzo de 1997 pasa de llamarse de Bolsa de Valores de Santo Domingo Inc. A Bolsa de Valores de la Republica Dominicana Inc.

El 8 de mayo 2020, mediante aprobación del Poder Ejecutivo fue aprobada la Ley 19-2000 del Mercado de Valores, el cual tenía como propósito ser ente regulador y servir de promoción del mercado de valores de manera eficiente y con transparencia, lo cual ayuda al país en el desarrollo social y económico del mismo.

Esta ley trajo consigo regulaciones, ya que tenía un marco regulativo con el cual la bolsa tenía que cumplir, por tanto, el 17 de diciembre del 2001 pasa a ser Bolsa de Valores de la Republica Dominicana S. A. dejando atrás ser una organización incorporada y en este caso cambiando a una compañía por acciones y ahora con fines de lucro.

El 19 de marzo del año 2002 el mercado de valores aprueba mediante decreto 201-02 el reglamento de la ley del mercado de valores, el cual tenía como propósito establecer los mecanismos de control y supervisión necesarios para el desenvolvimiento de estas.

El 19 de marzo del año 2002 el mercado de valores aprueba mediante decreto 201-02 el reglamento de la ley del mercado de valores, el cual tenía como propósito establecer los mecanismos de control y supervisión necesarios para el desenvolvimiento de estas.

En diciembre del 2017 fue promulgada mediante el poder ejecutivo la ley No. 249-17 del Mercado de Valores Dominicano, la cual trajo consigo permutaciones en algunos aspectos, entre lo que estaba incluido el nuevo mecanismo de negociación conocido como Sistema Electrónico de Negociación (SEND), en completo a los dos mecanismos ya existentes de Bolsa de Valores y Extrabursátil. El mercado extrabursátil se encarga de registrar de manera obligatoria aquellas transacciones que se realizan mediante acuerdos en un sistema de registro de operaciones, con esto se busca tener más transparencia.

1.2 Tendencias de la Compra y Venta de Títulos de Valores Dominicanos en el Mercado de Valores de Rep. Dom.

Durante el año 2020 el Mercado de Valores de la República Dominicana se vio afectado por la pandemia del Covid-19 lo cual provocó una tendencia hacia la baja, según los reportes de la Superintendencia del Mercado de Valores las operaciones en pesos tuvieron una variación de RD\$388,888 millones, lo cual representa una disminución de – 82.88%, pasando de RD\$ 2 billones 270,600 millones en el periodo enero-septiembre 2019 a RD\$ 1 billón 881,800 millones en el 2020.

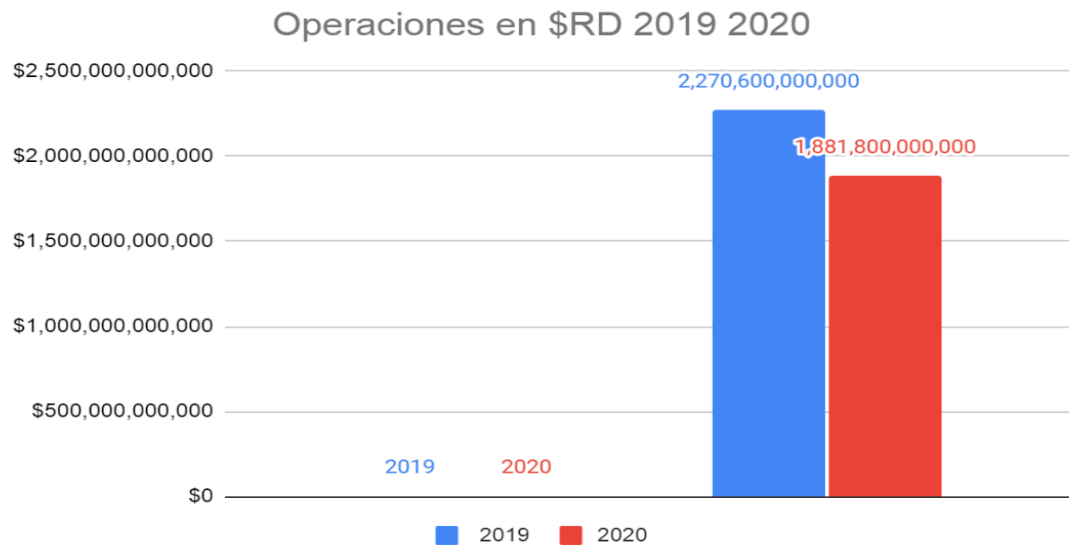


Gráfico No. 4: Operaciones en \$RD 2019 - 2020

Fuente: Superintendencia del Mercado de Valores

1.2.1 Volúmenes de Liquidación

En cuanto a los Volúmenes de Liquidación del Mercado Bursátil estos descendieron de 478 en marzo 2020 a 382 en abril 2020, lo cual representa una caída de -79%, esto debido a que la pandemia comenzó en Rep. Dom. Precisamente entre los meses de marzo y abril del 2020 cuando se notificaron los primeros casos. Sin embargo, el Mercado OTC o Extrabursátil tuvo un aumento de 18,881 a 19,001 de marzo a abril 2020, lo cual se traduce como un 100% de crecimiento.

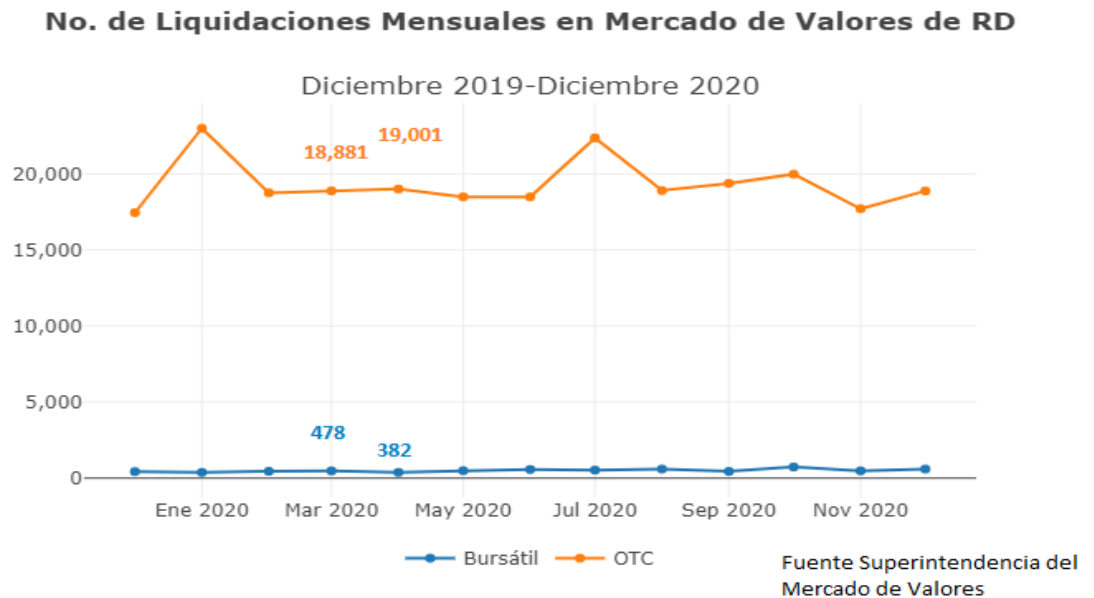


Gráfico No.5: Liquidaciones Mensuales en Mercado de Valores RD diciembre 2019-diciembre 2020

Fuente: Superintendencia del Mercado de Valores

1.2.2 Colocaciones Mensuales de Renta Variable y Renta Fija

Las colocaciones en pesos del mercado de valores dominicano sufrieron una caída brusca debido al fuerte impacto económico que creó la pandemia disminuyendo a cero las pertenecientes a Renta Variable en los meses de mayo, junio, septiembre y octubre 2020. Mientras que las colocaciones de Renta Fija descendieron de 53,453 en mayo 2020 a 150 en junio y luego a 0 en julio del mismo año. Las colocaciones que sí se mantuvieron estables fueron las del Banco Central y el Ministerio de Hacienda.

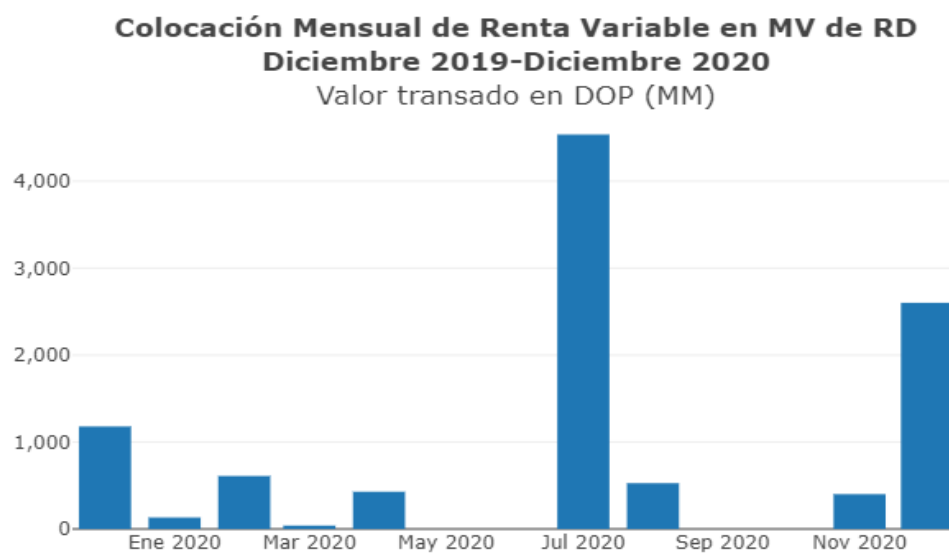


Gráfico No.6: Colocación Mensual de Renta Variable en MV de RD diciembre
 2019-diciembre 2020

Fuente Superintendencia del Mercado de Valores

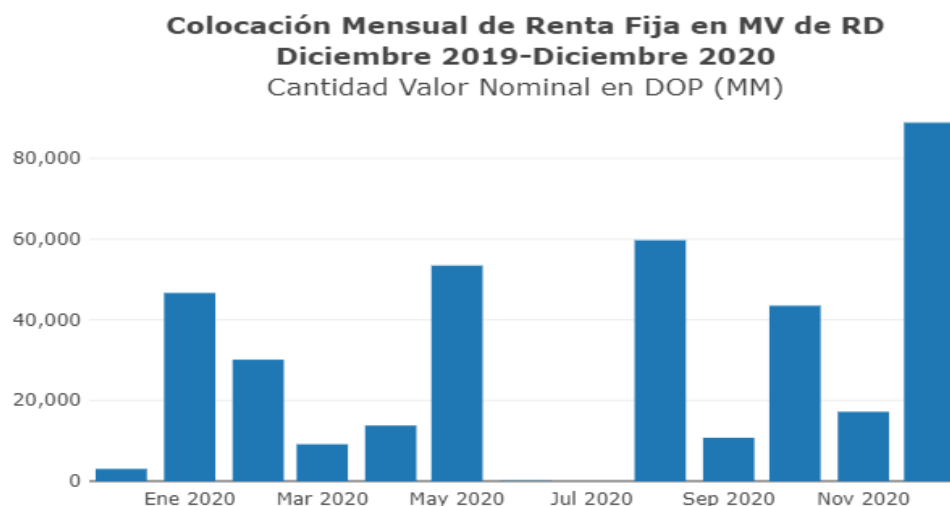


Gráfico No.7: Colocación Mensual de Renta Fija en MV de RD diciembre 2019-
 diciembre 2020

Fuente: Superintendencia del Mercado de Valores

1.2.5 No. De Liquidaciones en el Mercado de Valores RD (2013-2020)

Durante el periodo comprendido entre el año 2013 y el año 2020 podemos observar una tendencia alcista en el número de Liquidaciones en el Mercado de Valores, llegando a un tope de 24,075 liquidaciones en el 2018. Cabe destacar que en el año 2020 hubo una tendencia bajista siendo 13,585 el valor más bajo desde 2018. Esta tendencia se dio debido al impacto que tuvo la Pandemia del COVID-19 en la economía en general y, por tanto, en el Mercado de Valores de Republica Dominicana.

Las Colocaciones de Renta Fija han tomado una tendencia alcista desde el año 2017, llegando a un tope de 38,966,090,000.00 de valor nominal en enero del año 2020. Es oportuno resaltar que a pesar de la pandemia del COVID-19, las colocaciones de Renta Fija se mantuvieron estables, a diferencia de las Colocaciones de Renta Variable, llegando a alcanzar un valor nominal de 35,035,400,000.00 en diciembre del año 2020.

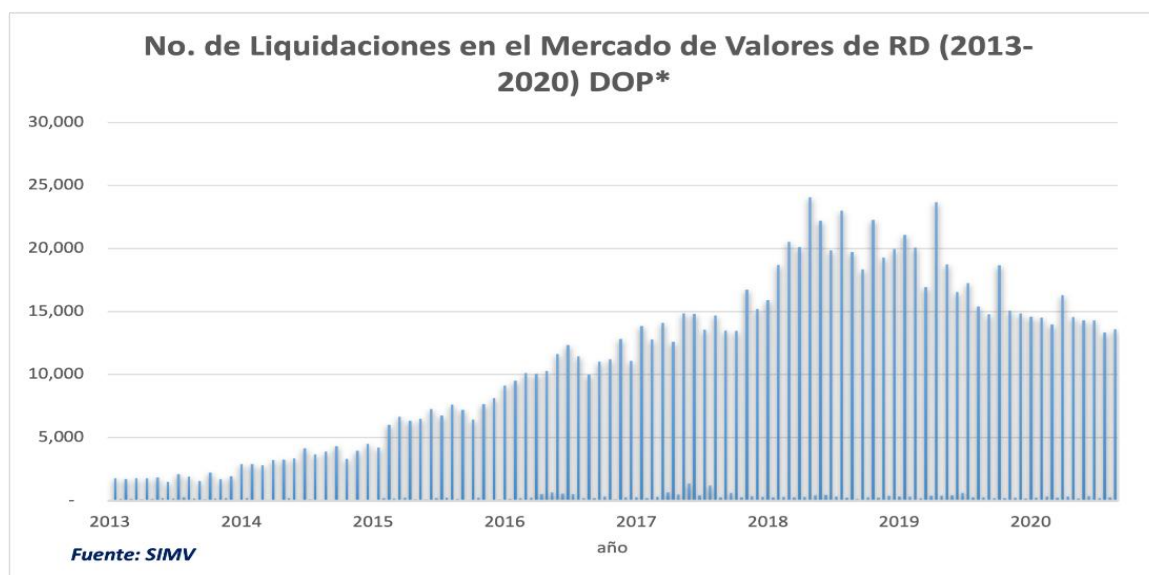


Gráfico No.8: Liquidaciones en el Mercado de Valores RD 2013-2020

Fuente: Superintendencia del Mercado de Valores

1.2.6 Colocación Mensual de Renta Fija en MV de RD (2013-2020)

Las colocaciones de Renta Fija han tenido un ritmo disparejo en su crecimiento, siendo el año 2019 en el cual se realizaron la mayor cantidad de colocaciones (46,915,841.00 en total), de las cuales 43,604,380.00 fueron realizadas por el Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionarios Rica. Asimismo, a pesar de que el año 2020 es el segundo año con

más colocaciones, muestra una tendencia bajista con respecto al año anterior llegando a un total de 5,740,278.00.

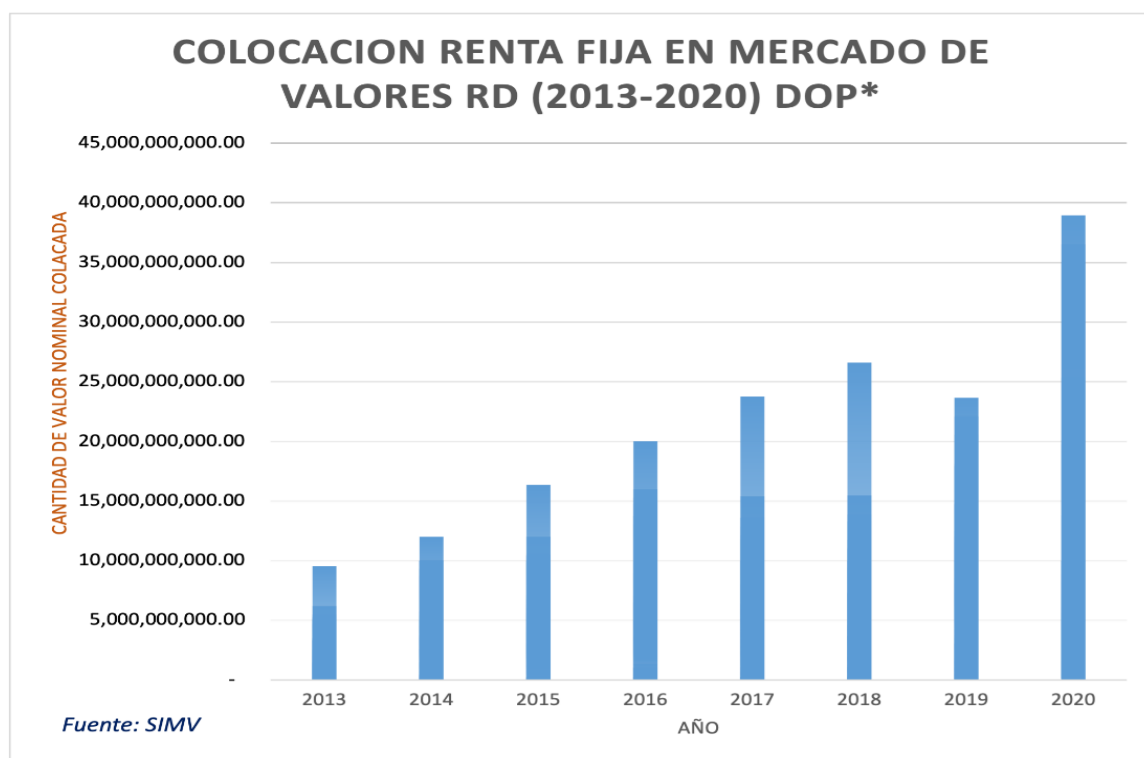


Gráfico No.9: Colocaciones de Renta Fija Mercado de Valores RD 2013-2020

Fuente: Superintendencia del Mercado de Valores

1.2.7 Colocación Mensual de Renta Variable en MV de RD (2013-2020)

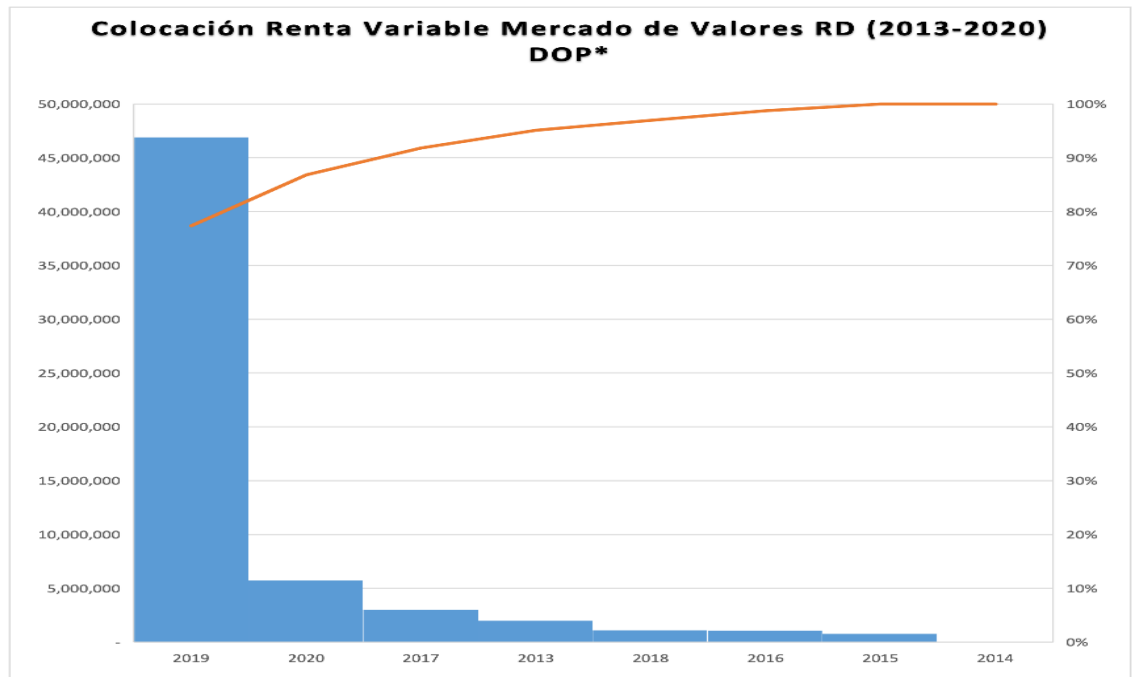


Gráfico No.10: Colocaciones de Renta Variable Mercado de Valores RD 2013-2020

Fuente: Superintendencia del Mercado de Valores

1.3 Diagnóstico y Situación actual de la Compra y Venta de Títulos de Valores Dominicanos en el Mercado de Valores de Rep. Dom.

A pesar de los efectos de la Pandemia el Superintendente del Mercado de Valores Gabriel Castro, informó que las transacciones del mercado aumentaron en un 13%, las custodias en un 10%, el número de cuentas de corretaje de personas físicas y jurídicas creció a más de 100,000 y las cuotas de los fondos de inversiones sobrepasan las 20,000 algo nunca visto en el Mercado de Valores RD.

El sector financiero es indispensable como pieza clave para inyectar “recursos frescos” a los sectores económicos e impulsar el crecimiento del país tras los efectos del coronavirus. El Mercado de Valores será uno de los responsables de la recuperación

económica del país gracias a la rentabilidad de las actividades realizadas en el transcurso del año 2020 según el actual Superintendente del Mercado Valores Gabriel Castro. (Guillén, M. D. C., 2021, 4 febrero).

1.3.1 Participantes Inscritos en el Registro del Mercado de Valores

El Mercado de Valores de la República Dominicana cuenta con un gran número de participantes, siendo estos los promotores que impulsan cada día la oferta y demanda de los valores a través de sus decisiones. Según el Reporte Mensual de Estadísticas del Mercado de Valores Dominicano emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores los participantes en el Registro del Mercado de Valores (RMV) suman un total de doscientos cincuenta y nueve (259) participantes inscritos a enero 2021, perteneciendo la mayoría de estos a la clasificación de Corredores de Valores.

Participantes Inscritos en el RMV Al 31 de enero 2021

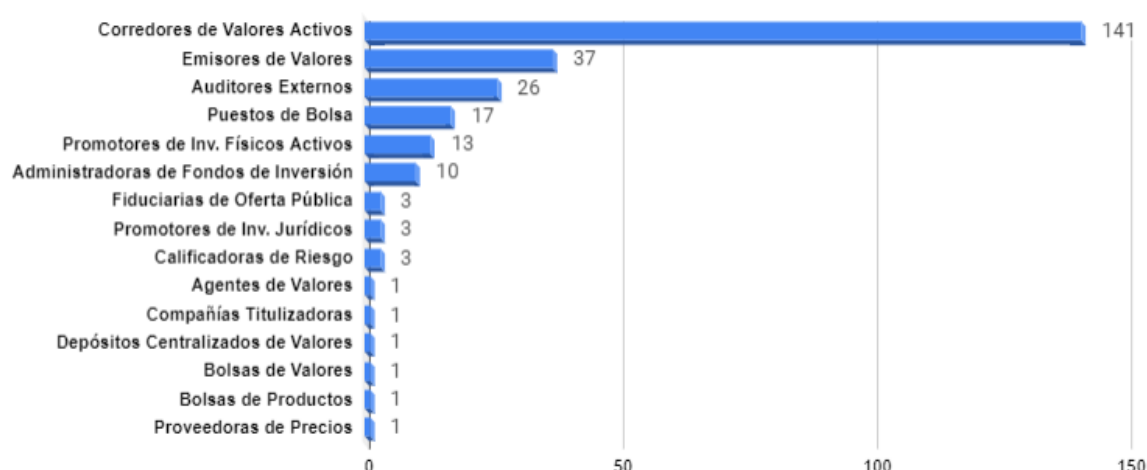


Gráfico No.11: Participantes Inscritos en el Registro del Mercado de Valores

Fuente: Superintendencia del Mercado de Valores y Cevaldom

En el Mercado de Valores de República Dominicana existe también la modalidad de invertir en fondos abiertos, cerrados y fideicomisos. Los fondos de inversión abiertos o mutuos son aquellos formados por personas tanto físicas como jurídicas para invertir en valores de oferta pública, en este tipo de fondo los inversionistas pueden rescatar sus inversiones en el momento que desean. Los fondos cerrados por otro lado poseen un patrimonio fijo y sus aportes se expresan en cuotas de participación no redimibles de forma anticipada. Un fideicomiso es mediante el cual un fideicomitente transfiere derechos de propiedad a personas jurídicas denominadas fiduciarios para constituir un patrimonio separado el cual será administrado por los fiduciarios en favor de otras personas llamadas fideicomisarios o beneficiarios. Los instrumentos con mayor tasa de transacción son los bonos del Banco Central y del Ministerio de Hacienda, esto debido a la atractiva rentabilidad que generan tanto en pesos como en dólares.

1.3.2 Valor Transado a febrero 2021

Según el Boletín No. MH02022021 de la Bolsa de Valores de Rep. Dom. el total transado acumulado en el 2021 para el mercado de renta fija en moneda nacional fue de treinta y tres mil setecientos cuarenta y dos millones quinientos treinta y nueve mil quinientos cincuenta con veintidós centavos RD\$ 33,742,539,550.22, mientras que en moneda estadounidense fue un total de trescientos cuarenta y seis millones trescientos noventa y un mil diecinueve con diecinueve centésimas US\$346,391,019.19.

Valor Transado a Febrero 2021

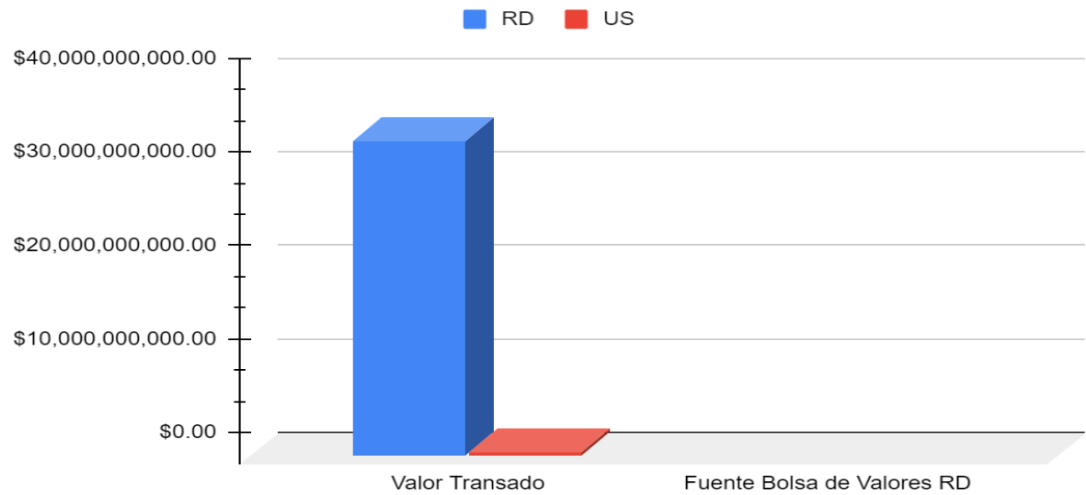


Gráfico No.12: Valor Transado a febrero 2021

Fuente: Superintendencia del Mercado de Valores y Cevaldom

1.3.3 Títulos en Circulación a Febrero 2021

En cuanto a la cantidad de títulos de valores en circulación, en lo que va del año 2021 hay unos ciento treinta y cinco mil quinientos veintidós títulos en circulación 135,522 en pesos dominicanos y doscientos noventa mil quinientos setenta y siete 290,577 títulos en dólares.

Títulos en Circulación a febrero 2021

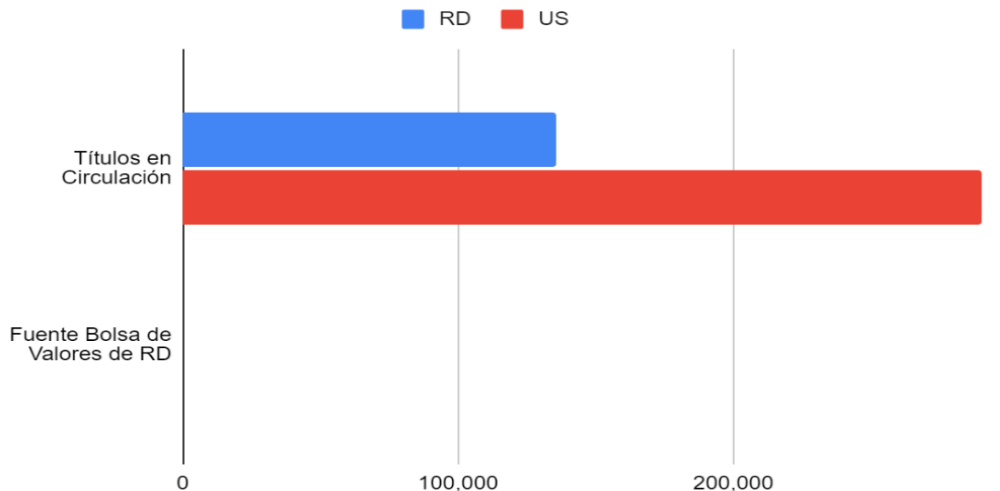


Gráfico No.13: Títulos en Circulación a febrero 2021

Fuente: Superintendencia del Mercado de Valores y Cevaldom

1.3.4 Precio Promedio Transado a Febrero 2021

Respecto al precio promedio transado más alto en el 2021 ha sido de RD\$128.180000 en moneda nacional y de US\$130.988080 en moneda estadounidense.

Precio Promedio Transado a febrero 2021

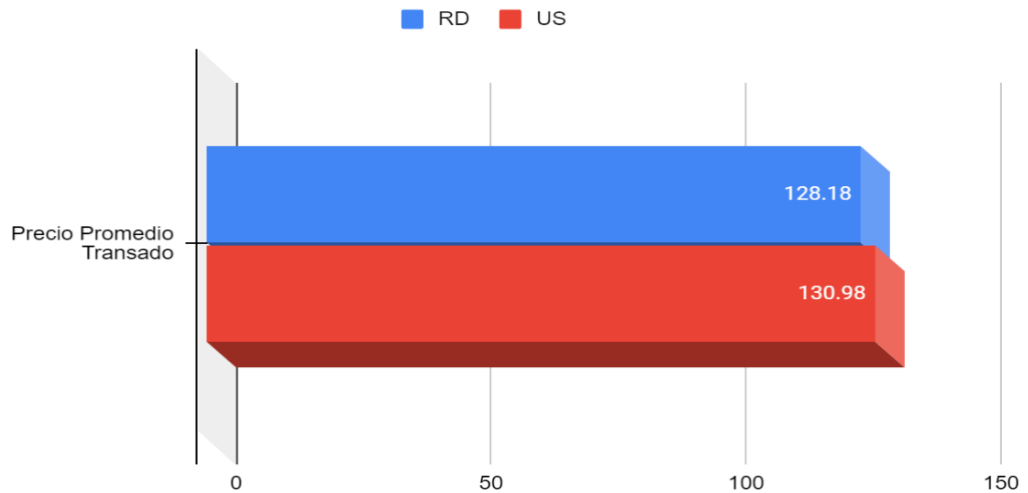


Gráfico No.14: Precio Promedio Transado a febrero 2021

Fuente: Superintendencia del Mercado de Valores y Cevaldom

1.3.5 Proceso de Inversión Actual en el Mercado de Valores RD

Actualmente el proceso de inversión en el mercado de valores inicia cuando un inversionista se acerca a un puesto de bolsa, para la apertura de una cuenta de corretaje, posteriormente el corredor evalúa al inversionista con fines de conocer cuál es su perfil y su nivel de riesgo, una vez la cuenta esté creada, el corredor de valores se encarga de enviarle al inversionista las ofertas de los instrumentos financieros disponibles en el mercado. Cuando el inversionista elige el título de valor a adquirir se inicia el proceso de compra donde este envía los fondos acordados en la operación al puesto de bolsa y este último los transfiere a CEVALDOM para realizar entonces el proceso de liquidación mediante el cual se le entrega el título de valor al inversionista y los fondos al emisor del título.

Como se puede evidenciar al analizar el proceso de inversión actual en el mercado de valores, en orden para que los emisores e inversionistas puedan participar en este mercado, obtener información sobre su portafolio de inversiones, realizar adquisiciones, ventas, colocaciones o requerir asesorías, en la mayoría de los puestos de bolsas del país, estos deben visitar o llamar a un corredor de valores ya que no poseen una plataforma de contacto directo con el mercado de valores.

Este hecho provoca una gran decepción por parte de los inversionistas quienes, gracias a los rápidos cambios del mercado y el miedo en caso de ser su primera inversión, necesitan de una herramienta que les facilite la toma de decisiones con relación a sus inversiones, les muestre las nuevas ofertas, pero, además, les presente recomendaciones constantemente según sus productos y las tendencias del mercado.

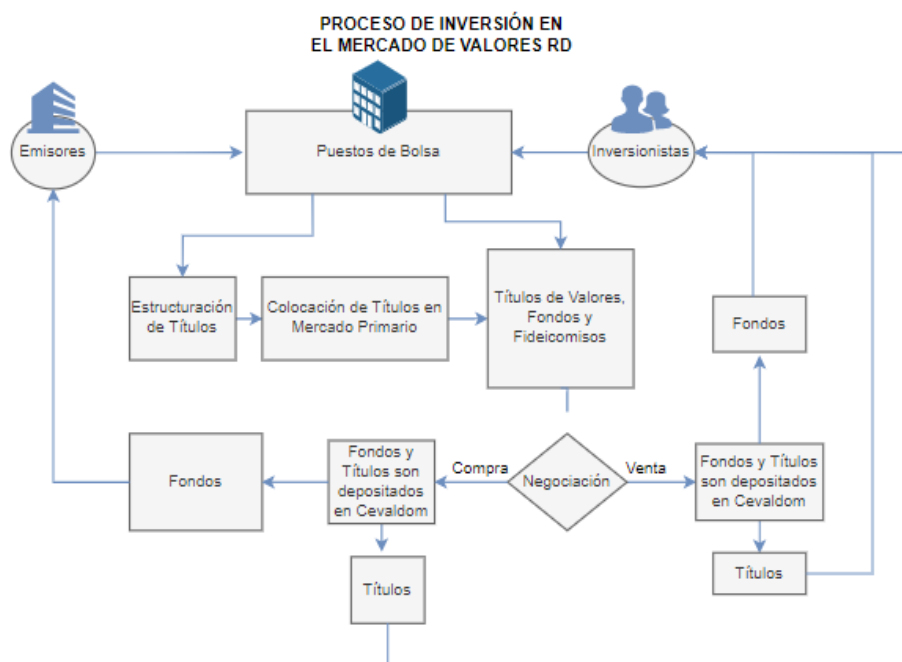


Figura No.2: Proceso de Inversión en el Mercado de Valores RD

Fuente: Propia

1.4 Resumen del Capítulo

El mercado de valores tiene origen el 5 de abril del año 1980 con un conglomerado de empresarios los cuales tenían la intención de constituir formalmente el mercado de valores y por consiguiente tener a disposición un ente que regule las transacciones y que sirva en la transparencia de las operaciones que se llevaran a cabo en el mercado de forma eficiente. El Mercado de Valores funciona como el punto de encuentro entre la oferta y la demanda de títulos de valores de oferta pública, los cuales son emitidos por entidades que requieren recursos financieros y son adquiridos por inversionistas que buscan obtener ganancias sobre sus ahorros. Durante el año 2020 el Mercado de Valores de la República Dominicana se vio afectado por la pandemia del Covid-19 lo cual provocó una tendencia hacia la baja, según los reportes de la Superintendencia del Mercado de Valores las operaciones en pesos tuvieron una variación de RD\$388,888 millones, lo cual representa una disminución de – 82.88%, pasando de RD\$ 2 billones 270,600 millones en el periodo enero-septiembre 2019 a RD\$ 1 billón 881,800 millones en el 2020. A pesar de los efectos de la Pandemia el Superintendente del Mercado de Valores Gabriel Castro, informó que las transacciones del mercado aumentaron en un 13%, las custodias en un 10%, el número de cuentas de corretaje de personas físicas y jurídicas creció a más de 100,000 y las cuotas de los fondos de inversiones sobrepasan las 20,000 algo nunca visto en el Mercado de Valores RD. El proceso de inversión actual en el Mercado de Valores inicia cuando un inversionista se acerca a un puesto de bolsa, para la apertura de una cuenta de corretaje, posteriormente el corredor evalúa al inversionista con fines de conocer cuál es su perfil y su nivel de riesgo, una vez la cuenta esté creada, el corredor de valores se encarga de enviarle al inversionista las ofertas de los instrumentos financieros disponibles en el mercado. Cuando el inversionista elige el

título de valor a adquirir se inicia el proceso de compra donde este envía los fondos acordados en la operación al puesto de bolsa y este último los transfiere a CEVALDOM para realizar entonces el proceso de liquidación mediante el cual se le entrega el título de valor al inversionista y los fondos al emisor del título.

Capítulo II: Plataforma para la compra y venta de Títulos de Valores en el Mercado de Valores de Rep. Dom.

2.1 Compra y Venta de Títulos de Valores a través de los Puestos de Bolsa.

Realizar una inversión en el mercado de valores de la Republica Dominicana es algo fácil de hacer ya que la Bolsa de valores también como el mercado en conjunto con la plataforma, le brinda al usuario toda la información necesaria para estar orientado y poder actuar como inversionista de valores, pero en el mercado actual el consumidor tiene que disponer de un tercero que en este caso es quien se encarga de realizar las transacciones como corredor de bolsa, por lo que, con la implementación y puesta en práctica de esta plataforma el mercado se verá más promovido y habrá más claridad en los procesos.

Como el mercado de valores dominicano actual no cuenta con una herramienta que permita a emisores e inversionistas tener una forma de contacto ágil, segura y accesible en todo momento y en todo lugar con la oferta y demanda del mercado de valores, en consecuencia, la creación de una plataforma virtual satisface esta necesidad y brindaría diferentes innovaciones a los usuarios como es el Sistema Inteligente para la toma de decisiones, el cual proporciona un valor agregado al proceso de inversión o captación de capital.

Con esto se busca brindar liquidez al inversionista, haciendo más fácil la compra y venta de títulos de valores y que las mismas puedan ser realizadas de forma fácil y ágil con el propósito de maximizar los rendimientos y de poder además diversificar sus inversiones.

La plataforma al igual que el mercado estará regulado por la Superintendencia del Mercado de Valores, ya que la misma es quien sirve de custodio y vela por que exista transparencia para que las transacciones que lleven a cabo los inversionistas estén protegidas con eficiencia, brindando acceso a información de manera oportuna y veraz sobre el emisor, la emisión y las negociaciones.

Para el correcto funcionamiento de esta plataforma y su seguridad, se deben utilizar protocolos de software tales como el SSL (Secure Sockets Layer), que encripta las comunicaciones a través de internet para garantizar una mayor seguridad y privacidad para el usuario. Asimismo, al ser esta una plataforma de compra y venta de títulos valores, se debe garantizar la protección a las partes involucradas dentro de cualquier transacción realizada en esta plataforma. Dentro de los protocolos que proporcionan seguridad en las transacciones se encuentra el protocolo SET (Secure Electronic Transaction), el cual se ha convertido en el estándar de seguridad para este tipo de plataforma por su buen funcionamiento. El protocolo SET utiliza métodos criptográficos tales como los Certificados Digitales y Criptografía de Clave Pública para permitir a las entidades realizar una autenticación e intercambiar informaciones de manera segura.

Por medio de la plataforma el usuario de forma segura podrá comprar y vender títulos valores de oferta pública que se apeguen a lo que necesita aquel que realizará la inversión en su momento. Los usuarios tendrán acceso a los mercados tanto primarios como secundarios a través de herramientas financieras expuestas por el Banco Central, o por empresas de carácter privado o público. Por lo que, el mismo tendrá la facilidad de verificar cuales títulos se encuentran disponibles para la compra y podrán invertir de forma segura en aquellos que

se adecuen al perfil de este o la que se está buscando, para lograr hacer la inversión en corto, mediano o largo plazo dentro del mercado elegido.

2.2. Plataforma Virtual para la Compra y Venta de Títulos de Valores con sistema de toma de decisiones inteligente integrado.

La plataforma sirve como un espacio virtual para conectar a los inversionistas con los diferentes instrumentos de inversión disponibles en el mercado, así como también brindar los servicios de estructuración y colocación a los emisores que quieran poner sus títulos en venta. La plataforma no solamente estará disponible en la Web, sino también, en versión móvil a través de una App compatible con sistema IOS y Android. La propuesta de valor que implementaría esta plataforma está en el hecho de poder obtener todos los servicios que ofrecen los puestos de Bolsa físicos, de forma online, la empresa contaría con un equipo especializado en inversiones para ofrecer asesoría en la web y en la aplicación móvil, de forma interactiva y rápida. Otro valor agregado sería el sistema de toma de decisiones inteligente, disponible para que los clientes inversionistas puedan tener un mejor seguimiento de las actualizaciones del mercado y tomar decisiones ágiles en tiempo real.

Este sistema se mantendría analizando los cambios en el mercado y el portafolio de productos del inversionista para arrojar constantemente recomendaciones decisiones que podrían beneficiar su rentabilidad. Este sistema funcionaría con Inteligencia Artificial, existen dos tipos de Inteligencia Artificial una de interfaz y otra para la gestión de decisiones en esta plataforma se utilizaría la segunda. La IA para la Gestión de decisiones está basada en reglas de negocios, recopila datos ya sea de un cliente o de una transacción y los analiza

para arrojar una conclusión. Según el New Vantage Partners en su estudio publicado el 2018 el 97% de las empresas invierten en IA y de acuerdo con el artículo Building the AI-Powered Organization de la Revista Harvard Business Review, donde Brian McKinsey estimó que la IA agregaría unos \$13 trillones de dólares a la economía global en la próxima década, por lo tanto, la implementación de este sistema aporta de forma directa al Mercado de Valores dominicano y de manera indirecta al resto de los mercados mundiales. (McCarthy, B. M., & Saleh, T. S., 2020, 1 junio).

La plataforma virtual funcionará por medio de un SAAS (Software As A Service), que es un modelo de distribución de software donde el soporte lógico y los datos que maneja se alojan en servidores de una compañía de tecnologías de información y comunicación, a los que se accede vía internet desde un cliente.

2.3 Gestión Software as a Service (SaaS)

La gestión SaaS a diferencia del software local se preocupa más por la gestión del consumo, el gasto y las licencias que por las auditorías del cumplimiento. Al utilizar la gestión SaaS de forma eficaz se centralizarán las aplicaciones basadas en la nube en una sola ubicación lo que la hace más fácil de gestionar, rastrear y hasta optimizar las suscripciones de este software. En cuanto a la seguridad de este software, cuando los datos son ingresados en el sistema, se tendrá la posibilidad de decidir a quién se le permitirá acceso y a cuáles datos.

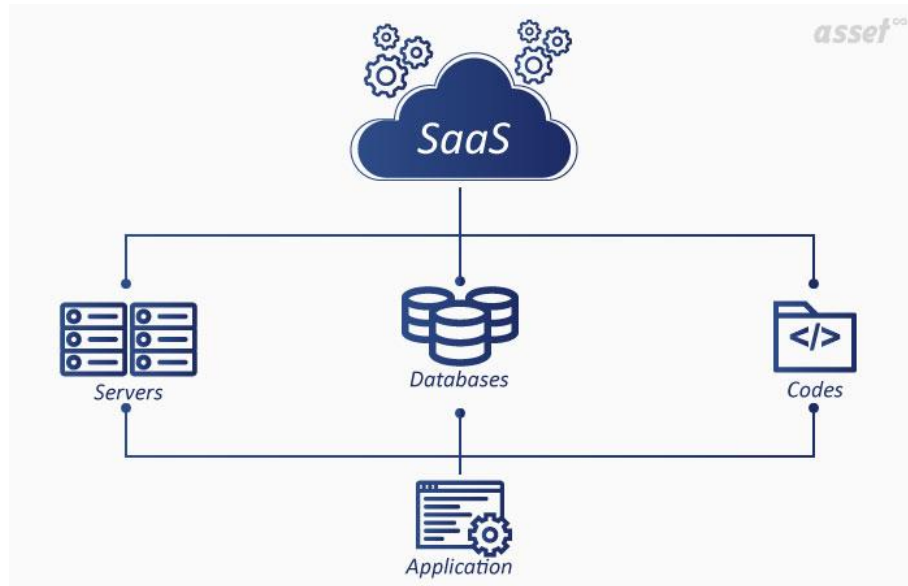


Figura No.3: Arquitectura Integración de Soluciones en SaaS

Fuente: SaaS (Software as a Service) Management: Need & Benefits

2.3.1 Importancia de la Gestión SAAS

La gestión SaaS crea un inventario en la nube a fin de que la empresa pueda mantener un seguimiento eficaz de los activos, así como del mantenimiento necesario para su funcionamiento. La gestión SaaS se utiliza como una estrategia a largo plazo ya que está diseñada para ser flexible, brindar gran escalabilidad y ahorro de costos, además de esto ofrece alta visibilidad y fácil actualización. Este software es la mejor opción para la plataforma de compra y venta de títulos de valores su diseño flexible y adaptable permite que varios usuarios pueden acceder e interactuar en la base de datos del sistema sin conflicto alguno.

2.3.2 Beneficios de la Gestión SaaS

2.3.2.1 Ahorro de Costos

La implementación de este software no requiere de gran infraestructura por parte del cliente, es decir, no requiere ningún tipo de hardware y solo se paga durante el tiempo que es utilizado y se puede cancelar la suscripción en cualquier momento por lo que es un software abierto que permite el ahorro de costos.

2.3.2.2 Arquitectura Multiusuario

Su arquitectura es multiusuario, todos los usuarios y aplicaciones comparten la infraestructura mantenida de forma centralizada en un mismo código, pudiendo así innovar la plataforma con rapidez sin la necesidad de tener varias versiones de códigos.

2.3.2.3 Personalización Rápida

Este software permite personalizarse de forma rápida y al mismo tiempo lanzar actualizaciones de la plataforma periódicamente.

2.3.2.4 Acceso Global

Es de acceso global, se puede acceder desde cualquier dispositivo de red, facilitando la administración de privilegios, monitoreo del uso y la disponibilidad de los datos, con este software los usuarios podrán acceder a la aplicación desde cualquier dispositivo conectado a internet sin importar donde se encuentren.

2.3.2.5 Fácil de Administrar

Las aplicaciones SaaS son completamente administradas por el proveedor de SaaS, lo que facilita la implementación de tareas de administración y responsabilidades relacionadas. El proveedor de SaaS otorga un Acuerdo de Nivel de Servicio en inglés SLA para regular los compromisos de calidad, disponibilidad y soporte.

2.3.2.6 Compatibilidad de Múltiples Usuarios

Además de esto SaaS proporciona compatibilidad de múltiples usuarios, por lo tanto, es posible utilizarse en varios dispositivos a la vez ya sea teléfono móvil, tableta o computadora.

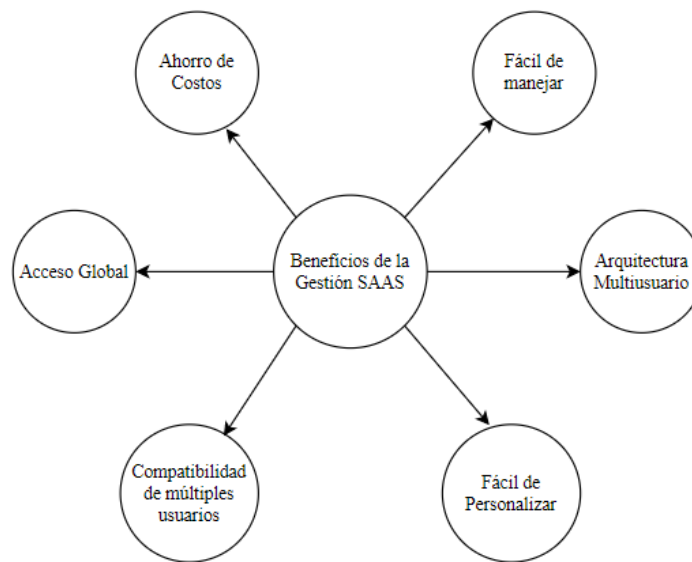


Figura No. 4: Beneficios de la Gestión SAAS

Fuente: SaaS (Software as a Service) Management: Need & Benefits

2.4 Proceso de Registro en la Plataforma

2.4.1 Proceso de Registro Inversionistas

En el proceso de registro primero se requerirá al usuario elegir si desea registrarse como inversionista o emisor, si el usuario selecciona la opción de inversionista entonces deberá ingresar los siguientes datos:

1. Nombre completo
2. Número de Cédula/Pasaporte
3. Nombre de usuario
4. Correo electrónico
5. Contraseña

El inversionista deberá ser autenticado con los datos 3 y 5 en cada momento que desee entrar a la plataforma. Una vez el usuario esté creado se realizará una evaluación para determinar el perfil del inversionista y al mismo tiempo se irá depurando el cliente por lo que algunos documentos se estarán requiriendo con fines de validar el origen de los fondos de que este pretende invertir en la plataforma. Cuando el proceso de depuración concluya entonces el inversionista estará hábil para empezar a negociar títulos de valores y demás instrumentos disponibles.

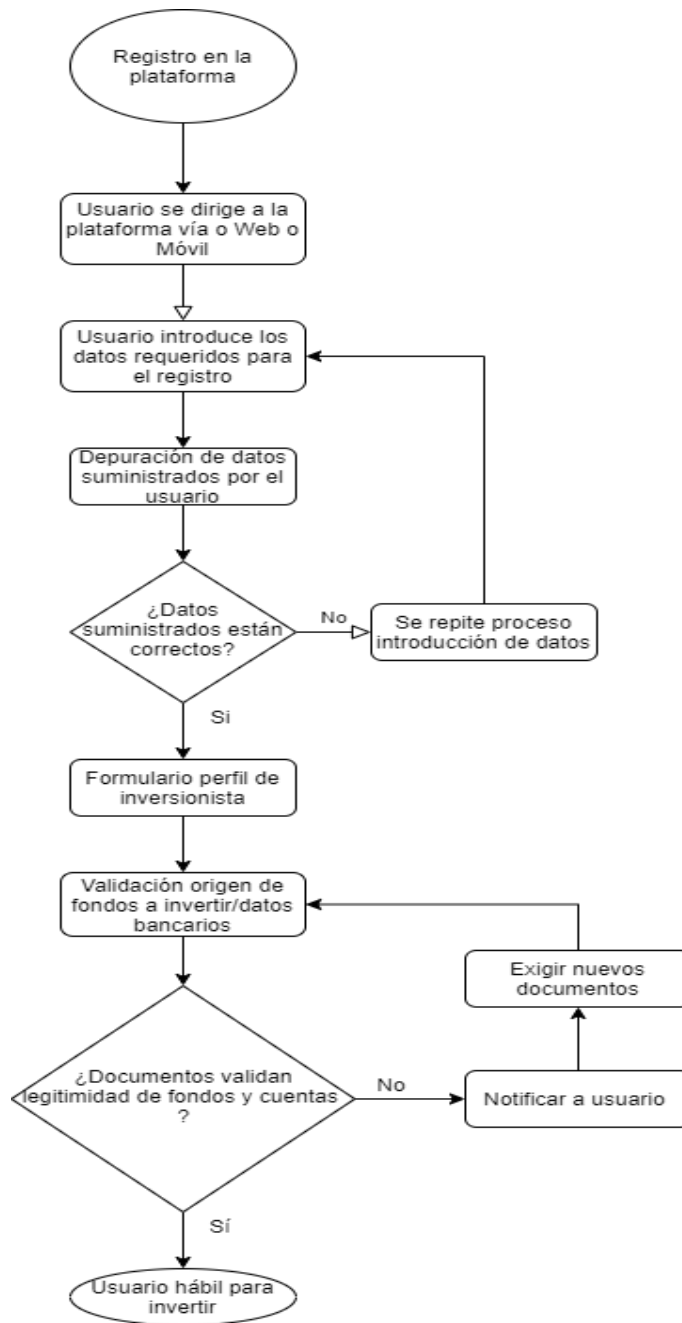


Figura No.5: Proceso de Registro en la plataforma

Fuente: Propia

2.4.2 Proceso de Registro Emisores

En orden para los emisores registrarse estos deberán suministrar los siguientes datos:

1. Nombre de la empresa
2. Razón Social
3. RNC
4. Correo empresarial
5. Teléfono
6. Domicilio
7. Registro Mercantil
8. Contraseña

Cuando el emisor termine el registro de los datos, se iniciará el proceso de depuración de la información suministrada con el fin de habilitar al mismo para su correcto funcionamiento en la plataforma. Cuando la depuración esté terminada el emisor tendrá acceso a la colocación de títulos de valores y demás instrumentos. Para iniciar sesión en la plataforma el emisor deberá colocar el nombre de usuario asignado además de su contraseña.



Figura No.6: Página Inicial de la plataforma de compra y venta de Títulos de Valores.

Fuente: Propia



Figura No.7: Página de Registro

Fuente: Propia

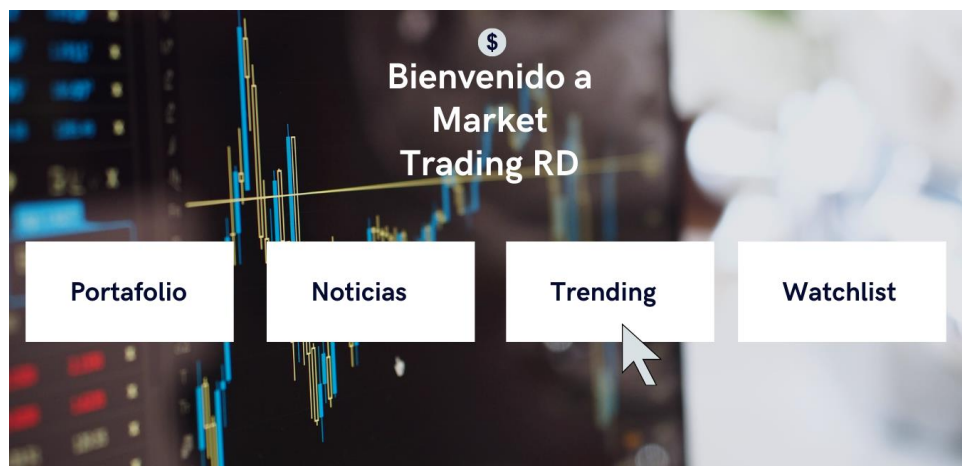


Figura No.8: Menú de la plataforma

Fuente: Propia

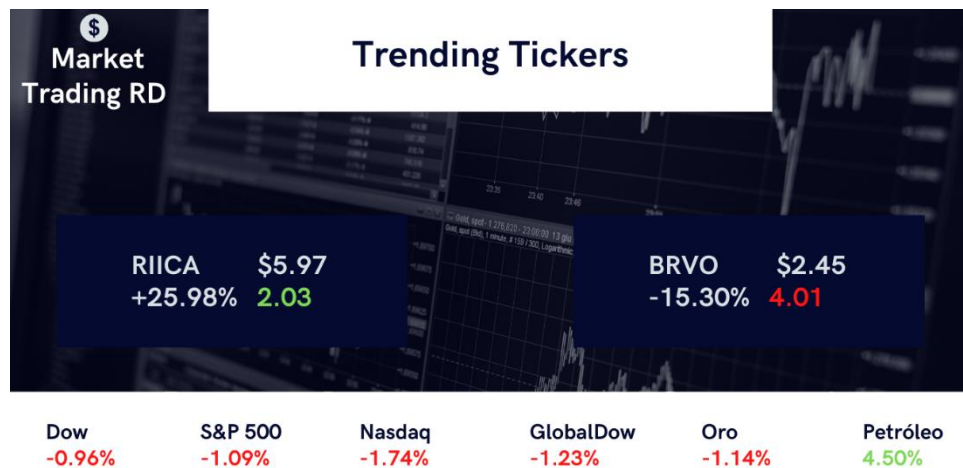


Figura No.9: Títulos Valores en Tendencia

Fuente: Propia



Figura No.10: Portafolio de Inversiones

Fuente: Propia

2.5 Plataforma virtual de acceso rápido y seguro para la compra y venta de títulos de valores para el Mercado de Valores de Rep. Dom.

Esta plataforma funcionará como espacio virtual fácil de acceder donde los dominicanos puedan adquirir y negociar títulos de valores de empresas nacionales e internacionales desde cualquier lugar, a través de la página web o la aplicación móvil, los perfiles creados, tanto de personas físicas como jurídicas deberán suministrar los documentos que la plataforma requiera para realizar el debido proceso de depuración con fines de asegurar que este sea un ambiente seguro y transparente. Además de esto contará con un software de seguridad que medirá los comportamientos de los usuarios y emitirá alertas en caso de presenciar comportamientos extraños o poco comunes.

El objetivo de esta plataforma es precisamente cambiar el proceso de inversión actual en nuestro país y la experiencia de los usuarios que participan en el mercado de valores, aportándoles un software en el que puedan negociar sus títulos desde la comodidad de su hogar, hablar con sus asesores en el menor tiempo posible y obtener recomendaciones constantemente del software de toma decisiones inteligente para aumentar su rentabilidad todo en un solo lugar. El usuario contará, desde el menú principal, con todos los datos relevantes para la toma de decisiones de inversión tales como:

1. Portafolio.
2. Noticias Relacionadas.
3. Historial de Rendimiento de Títulos Valores.
4. Watchlist.
5. Títulos Valores en Tendencia.

6. Artículos.

También cabe destacar que el usuario tendrá la posibilidad de imitar las inversiones realizadas por inversionistas expertos de su selección, como un método de garantizar buenos rendimientos en sus inversiones. Asimismo, podrá acceder mediante un motor de búsqueda a los títulos valores de su interés por medio de los “Tickers” con los que sean identificados dichos títulos.

2.6 Resumen del Capítulo

Actualmente el mercado de valores dominicano no posee una herramienta virtual la cual sirva de intermediaria entre los emisores e inversionistas para que los mismos puedan llevar a cabo transacciones de manera ágil, segura y accesible en todo momento y en todo lugar y que pueda brindar siempre las ofertas y demandas existentes en el mercado de valores. Por lo que contar con una plataforma virtual para los inversionistas y brindar innovaciones a los usuarios como es el Sistema Inteligente para la toma de decisiones, agregaría un valor inmenso al proceso de inversión o captación de capital.

Llevar a cabo un proceso de inversión en el mercado de valores de la Republica Dominicana es sencillo de poner en práctica y ejecutar, ya que hoy en día la Bolsa de valores también como el mercado a manos de la plataforma, servirá como orientador para los usuarios brindando a los mismos todas las informaciones que necesiten para su conocimiento y que los mismos puedan actuar como inversionista de valores, el problema es que en el mercado actual el consumidor tiene que disponer de un tercero que en este caso es quien se encarga de realizar las transacciones como corredor de bolsa, por lo que, con la implementación y puesta en práctica de esta plataforma el mercado se verá más promovido y habrá más claridad en los procesos.

El propósito es dar liquidez al inversionista, convirtiendo en una herramienta que sea más fácil la compra y venta de títulos de valores y que las mismas puedan ser realizadas de forma fácil y ágil para maximizar los rendimientos y de poder además diversificar sus inversiones.

La plataforma será utilizada como un espacio el cual funcionará de manera virtual para conectar a los inversionistas con los diferentes instrumentos de inversión disponibles en el mercado. Por otro lado, también dar los servicios de estructuración y colocación a los emisores que quieran poner sus títulos en venta. La misma funcionara desde la Web y también a través del móvil desde una App compatible con sistema IOS y Android.

Por tanto, el propósito de implementar esta plataforma es hacer un cambio al momento de realizar un proceso de inversión actualmente en el país y que los usuarios que participan en el mercado de valores adquieran una nueva la experiencia, con la facilidad de disponer de un software en el que puedan llevar a cabo aquellas negociaciones de sus títulos sin tener que salir de su hogar, hablar con sus asesores en el menor tiempo posible y obtener recomendaciones constantemente del software de toma decisiones inteligente para aumentar su rentabilidad todo en un solo lugar.

Capítulo III: Valorar la Plataforma virtual de compra y venta de títulos de valores en el Mercado de Valores de Rep. Dom.

3.1 Valoración de la Plataforma virtual de compra y venta de títulos de valores en el Mercado de Valores de Rep. Dom.

Esta plataforma aporta al crecimiento del Mercado de Valores en la República Dominicana debido a que facilita el acceso a los inversionistas a la compra y venta de títulos valores sin la necesidad de intermediarios. También dinamizará las ofertas públicas de empresas dominicanas por la gran demanda que generará esta plataforma dentro del Mercado de Valores y esto se traduce en una mayor capacidad de financiamiento para estas empresas. Asimismo, permitirá que los inversionistas se mantengan actualizados con las noticias más relevantes dentro del ámbito de los negocios que pueden influir en las decisiones de inversión.

La plataforma servirá como medio de incentivo en algunas áreas de trabajo como, por ejemplo: el aumento de la infraestructura tecnológica y también en los programas de negociación para mejorar las operaciones y la continuidad de las mismas. También servirá para orientar a los usuarios en el tema de mercado de capitales dominicano, de tal forma que sirva esto como un aporte a mejorar la posición de la Bolsa de Valores del país a nivel internacional mediante esta y otras estrategias con las cuales se pueda capitalizar nuevas conveniencias de negocios y aumentar la capacidad, de tal forma que mejoraren los servicios del mercado y así llevar en aumento del Mercado de Valores en la República Dominicana.

A partir de lo mencionado anteriormente el objetivo es que el mercado de valores el cual se encuentra en su auge de crecimiento y que busca expandirse en el mercado pueda disponer de más títulos de emisiones a la disposición del usuario con la finalidad de aumentar el volumen de los montos que circulan en el mercado de valores reflejados en el Ministerio de Hacienda y el Banco Central.

“Según datos suministrados por el Depósito Centralizado de Valores (CEVALDOM), el monto total custodiado de títulos en el mercado al cierre del 2018 asciende a la suma de RD\$986,517,466,038.80. Comparando el año 2017 con el 2018, el crecimiento interanual fue de un 11% y, realizando una comparación acumulada desde el año 2017, la tasa de crecimiento anual compuesta es de un 6%.” (CEVALDOM, 2018).



Gráfico No.15: Volumen en Custodia año 2018

Fuente: Cevaldom

Por lo que, el proyecto busca aumentar el volumen de estas cifras para el año en curso, tanto en el sector de fondos de inversión, como también en los fideicomisos de oferta pública para lograr obtener más capacidad y financiamiento en el mercado actual.

3.2 Ventajas y desventajas...Oportunidades y amenazas...de la Plataforma virtual de compra y venta de títulos de valores en el Mercado de Valores de Rep. Dom. y demás Mercados Internacionales.

La implementación de esta plataforma supone un impacto económico y social para la República Dominicana, especialmente para los sectores financieros, la compra y venta de títulos de valores se ve constantemente afectada por los numerosos cambios del entorno, pudiendo ser estos positivos como negativos para el mercado de valores. Tomando en cuenta las características de la plataforma y situándolas en el entorno actual es posible realizar un análisis FODA que evidencia claramente esas fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas que enfrentaría la plataforma.

3.2.1 Ventajas:

1. Facilidad para invertir en el Mercado de Valores de la República Dominicana.
2. Seguridad de las transacciones que realicen.
3. Uso intuitivo y fluido para el usuario.
4. Flexibilidad de horarios para invertir.
5. Accesibilidad para invertir desde cualquier lugar.
6. Atención rápida al usuario.

3.2.2 Desventajas:

1. Riesgo financiero y sistemático.
2. No es posible garantizar un resultado favorable para las inversiones realizadas.

3.2.3 Oportunidades:

1. Tendencia al alta de nuevos inversionistas físicos y jurídicos en el Mercado de Valores.
2. Nuevos servicios disponibles en el Mercado por medio de la Bolsa de Valores RD.
3. Alto potencial de crecimiento en las inversiones realizadas en el Mercado de Valores de la República Dominicana.
4. Tendencia al alza de ofertas públicas de grandes empresas en República Dominicana.
5. Desarrollo de nuevas tecnologías a nivel mundial funcionales para el Mercado de Valores RD.
6. Posibilidad de extender a los mercados internacionales.

3.2.4 Amenazas:

1. La pandemia Covid-19 y sus efectos adversos para algunos sectores económicos del país como a nivel mundial.
2. La exigencia de un marco normativo financiero, el cual implica inversión económica y conocimientos técnicos especializados para que la información sea fiable y útil para cualquier inversionista interesado.
3. La escasa cantidad de empresas con información pública: Las empresas en orden para mercadear sus valores, dígame acciones, bonos o cualquier tipo de instrumento de activo o pasivo, deben ser entidades cuya información sea pública, es decir, que cualquier persona interesada en conocer los detalles de la entidad, tenga acceso a ellos.
4. Aversión al riesgo por parte de los inversionistas.

En este análisis FODA fue posible evidenciar los aspectos positivos que tendría esta plataforma en el mercado de valores R.D., proporcionando accesibilidad, seguridad, rapidez en el flujo de información, apoyo en la toma de decisión, atención al usuario y sobre todo facilidad de invertir en el mercado de valores desde cualquier lugar. En cuanto a las desventajas es importante señalar el riesgo financiero y sistemático que conlleva una inversión, aspecto que no es posible mitigar o diversificar ya que es provocado por los cambios del sector y la inestabilidad de los mercados. Además de esto existe también la imposibilidad de la devolución del capital ya que este no puede ser de ninguna manera garantizado. Del mismo modo implementar esta plataforma permitiría el aprovechamiento

de las oportunidades del entorno como la tendencia al alta de nuevos inversionistas físicos y jurídicos en el Mercado de Valores, utilización de los servicios disponibles en Bolsa de Valores R.D., además del alto potencial de crecimiento en las inversiones realizadas en el Mercado de Valores dominicano. Esta plataforma como todo proyecto bien desarrollado tiene la posibilidad de extenderse a los mercados internacionales, brindando la oportunidad a los inversionistas dominicanos de invertir en compañías extranjeras desde el territorio nacional. Así como el entorno brinda oportunidades también brinda amenazas, al introducir esta plataforma existen factores que afectan el crecimiento y la rentabilidad de la misma como son los afectos adversos económicos dejados por la pandemia, la exigencia del marco normativo financiero y la escasa cantidad de empresas con información pública.

3.3 Costos de Desarrollo e Implementación de la plataforma.

Costos para el Desarrollo e Implementación de la Plataforma Virtual para Compra y Venta de Títulos de Valores de RD. Montos en RD\$						
Costos de Diseño						
Ítem	Cantidad	Monto Mensual	Pago Único	Tiempo (Mes)	Total	Proveedor
Hosting	1	58		6	348	Grupo Host
Nombre de Dominio	1		760		760	Grupo Host
Diseño Web	1		23.000		23.000	Grupo Host
Programación	1		3.000		3.000	Grupo Host
Sub-Total					\$27.108,00	
Costos de Seguridad						
Ítem	Cantidad	Monto Mensual	Pago Único	Tiempo	Total	Proveedor
Protocolo SSL	1				4.800	Grupo Host
Protocolo SET	1				23.200	TokenSet

Servicio Antivirus	1	3.727	6	22.362	ESET
Sub-Total				\$50.362,00	

Costos de Personal

Ítem	Cantidad	Monto Mensual	Pago Único	Tiempo (Mes)	Total	Proveedor
Gerente de TI	1	90.000		6	540.000	
Analista Programador Sr	1	60.000		6	360.000	
Analista Programador Jr.	1	45.000		6	270.000	
Analista de Sistemas	1	35.000		6	210.000	
Soporte Técnico de Redes	1	30.000		6	180.000	
Soporte Técnico	1	25.000		6	150.000	
Gerente de Operaciones	1	115.000		6	690.000	
Especialista en Estructuración	1	90.000		6	540.000	
Analista de Inversión	1	80.000		6	480.000	
Corredor de Valores	1	68.000		6	408.000	
Analista de Depuración	1	50.000		6	300.000	
Sub-Total					\$3.588.000,00	

Costos de Implementación

Ítem	Cantidad	Monto Mensual	Pago Único	Tiempo (Mes)	Total	Proveedor/ Encargado
Autorización Intermediario de Valores	1		1% Patrimonio		0	SIMV
Registro de Nombre Comercial	1		4.755		4.755	ONAPI CÁMARA DE COMERCIO
Registro Mercantil	1		10.000		10.000	

Registro Nacional de Contribuyentes	1	Sin costo	0	DGII
Sub-Total			\$14.755,00	

Costos de Mantenimiento

Ítem	Cantidad	Monto Mensual	Pago Único	Tiempo (Mes)	Total	Proveedor/ Encargado
Hosting	1	58			58	Grupo Host
Antivirus	1		22.362		22.362	ESET
Actualizaciones al Sistema	1		5.000		5.000	
Sistema de Seguridad	1		23.461		23.461	Burp Suite Professional
Sub-Total					\$50.881,00	
Total					\$3.731.106,00	

3.4 Resumen del Capítulo

Esta plataforma representa un gran cambio dentro del Mercado de Valores de la Republica Dominicana debido al alto impacto que tendrá tanto en las emisiones de títulos valores, dinamismo en las inversiones y ofertas públicas, como en el volumen de inversionistas que incursionen dentro del mismo. Por lo tanto, influenciará de manera positiva en la capacidad de financiamiento de las empresas dominicanas que realicen sus ofertas públicas en el Mercado de Valores, aportando al crecimiento y desarrollo de estas.

Debido a la desintermediación que esta implica, facilitará el proceso de inversión para el público, logrando un mayor flujo e incentivo a las inversiones dentro de la Bolsa de Valores. También tendrá un gran aporte al desarrollo de las infraestructuras tecnológicas del

país y al posicionamiento internacional de la Bolsa de Valores de República Dominicana, atrayendo así inversiones extranjeras dentro del país.

Además, su implementación impactará económica y socialmente, de manera positiva, a toda la Republica Dominicana. Es evidente que existe una tendencia al alza en las inversiones dentro del Mercado de Valores de la República Dominicana y esto a su vez generará un mayor crecimiento en los volúmenes de colocaciones de Títulos Valores en la Bolsa.

Es importante enfatizar que es necesario la creación de un marco normativo que regule esta plataforma para su correcto funcionamiento tanto a nivel nacional como internacional.

4.1 Análisis Financiero

El análisis financiero permite seleccionar la mejor alternativa y así cubrir las necesidades financieras. Es importante tener en cuenta no sólo los elementos tangibles, que se pueden valorar directamente como los equipos y salarios sino también los elementos intangibles los cuales no se pueden valorar con tanta precisión como los tangibles ya que muchas veces estos se consideran la clave que el proyecto sea viable.

La técnica por utilizar será el análisis de rentabilidad de inversiones el cual tiene el objetivo de comparar la rentabilidad, a lo largo del tiempo de vida del proyecto. El análisis de rentabilidad de inversiones de un proyecto se trata de un índice que mide la relación existente entre la cantidad que obtenida por medio de la inversión y la cantidad invertida.

Año	0	1	2	3	4
Beneficio		\$	\$	\$	\$
Ajustado	0	5,384,000.00	6,436,000.00	7,474,000.00	8,542,000.00
Coste	\$		\$	\$	\$
Ajustado	3,731,106.00	3,638,881.00	3,638,900.00	3,801,000.00	3,905,000.00
				\$	\$
Beneficio		\$	\$11,820,000.	13,910,000.0	16,016,000.0
acum. ajust.	0	5,384,000.00	00	0	0
					\$
Coste acum.	\$	\$	\$	\$	7,706,000.00
ajust.	3,731,106.00	7,369,987.00	7,277,781.00	7,439,900.00	

ARI 16,016,000. 7,706,000.00 8,310,000.00 = 108%

7,706,000.00

7,706,000.00 RD\$

Conclusiones

La puesta en práctica de esta plataforma traerá consigo un impacto positivo en el mercado de valores de la República Dominicana, ya que el mercado actual no consta de mucho conocimiento en materia de negocios vía trading, por lo cual el proyecto servirá de soporte para orientar desde otra perspectiva de modelo de inversión a aquellos usuarios que desconocen de la funcionalidad del mercado y los beneficios que este puede ofrecer al consumidor.

A través de la plataforma los usuarios podrán diversificar sus ahorros mediante los instrumentos financieros ofrecidos para la inversión, ya que se busca atraer la atención de los mismos con mejores tasas que la banca tradicional, de tal forma que se pueda lograr hacer mucho más atractiva la propuesta.

El mercado de valores en la República Dominicana es relativamente nuevo, por lo que pocas personas muestran interés en el mismo por la costumbre de invertir o depositar su dinero en la banca tradicional mediante los modelos de inversión que ya conocemos, sin saber que existen otras modalidades de inversión en el mercado actual de valores que pueden brindar alta rentabilidad mediante varios modelos de inversión, llegando el usuario a convertirse en propietario de acciones de una gran empresa.

La plataforma brinda al usuario un modelo de negocio diferente, en el cual el mismo puede ver crecer su capital invirtiéndolo en la bolsa y con el mismo obtener rendimientos que se logran a través de la inversión realizada. El beneficio obtenido mediante el proceso de transacción en los puestos de bolsa se puede reinvertir en el mercado o en su defecto realizar cualquier otra actividad dentro o fuera del mercado.

Operar en el mercado de valores de la República Dominicana trae consigo un nivel reputación a la organización y por consiguiente al que invierte, ya que la misma al estar cotizando en la plataforma se da a conocer más que aquellas que no, por lo que el proyecto servirá de intermediario entre los inversores y la contraparte para reducir el riesgo mediante las regulaciones actuales de nuestro país.

Recomendaciones

Una vez concluido este trabajo de grado, es importante incentivar a seguir indagando en todo lo concerniente al Mercado de Valores de la Republica Dominicana. Entre los puntos más relevantes que podemos destacar, se encuentran los siguientes:

- a. Conocer y estudiar el Marco Legal que rige al Mercado de Valores de la Republica Dominicana, así como las reformas realizadas al mismo.
- b. Identificar incentivos de parte del Gobierno de la República para apoyar el crecimiento y desarrollo del Mercado de Valores.
- c. Dar seguimiento a las ofertas públicas iniciales de grandes empresas del país, emisiones de bonos, letras y demás instrumentos financieros.
- d. Investigar posibles alianzas Público-Privadas que impulsen el dinamismo dentro del Mercado de Valores.

Bibliografía

- Andrade Otaiza, J. V. (2018). *Teoría de los Títulos de Valores* [PDF] (Colección Jus Privado ed., Vol. 17). Recuperado de <https://publicaciones.ucatolica.edu.co/acceso-abierto/la-teoria-de-los-titulos.pdf>
- Astorga, P. P. (2020, 14 julio). *Aplicando Inteligencia Artificial a la toma de decisiones*. Decide. <https://decidesoluciones.es/aplicando-inteligencia-artificial-a-la-toma-de-decisiones/>
- Bolsa de Valores de la República Dominicana. (2018). *Conviértete en un inversionista*. 12/02/2021, de Bolsa de Valores de la República Dominicana Sitio web: <https://bvrld.com.do/inversionistas/como-invertir/>
- Bolsa de Valores de la Republica Dominicana. (2020). *Sobre la Bolsa y Mercados de Valores Nuestra Historia*. 2021, de Bolsa de Valores de la Republica Dominicana Sitio web: <https://bvrld.com.do/quienes-somos/quienes-somos-historia/>
- Bolsa de Valores de República Dominicana. (2021, 2 de febrero). *Resumen Volúmenes Negociados en DOP y en USD*. Boletín No. MH02022021. 2021. <https://bvrld.com.do/boletines-diarios-creadores-de-mercado/>
- Bolsa de Valores de República Dominicana. (s. f.). *Emisores de Renta Variable*. Recuperado 18 de marzo de 2021, de <https://bvrld.com.do/renta-variable/>
- Bolsa de Valores de República Dominicana. (s. f.-a). *Emisores de Renta Fija*. Recuperado 18 de marzo de 2021, de <https://bvrld.com.do/nuestros-emisores/>

- CEVALDOM. (2018). *Memoria Anual 2018 Bolsa de Valores de la República Dominicana*. 17/02/2021, de Bolsa de Valores de la Republica Dominicana Sitio web: <https://bvrd.com.do/wp-content/uploads/2018/01/Memoria-2018-comp.pdf>
- Chauhan, M. S. (2020b, septiembre 28). *SaaS (Software as a Service) Management: Need & Benefits*. Asset Infinity Blog. <https://www.assetinfinity.com/blog/saas-management-benefits>
- Córdoba Padilla, M. (2016). *Mercado de valores*. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones. <https://elibro.net/es/ereader/unapep/70455?page=18>.
- Figura: Arquitectura del sistema y flujo de trabajo del SaaS Nhbase Crawler propuesto
- Fuente: https://www.researchgate.net/figure/System-architecture-and-workflow-of-the-proposed-SaaS-Nhbase-Crawler_fig1_304073000
- Guillén, M. D. C. (2021, 4 febrero). *Transacciones en mercado de valores aumentan 13% al cierre del 2020*. <https://www.eldinero.com.do/135976/transacciones-en-mercado-de-valores-aumentan-13-al-cierre-del-2020/>
- McCarthy, B. M., & Saleh, T. S. (2020, 1 junio). *Building the AI-Powered Organization*. *Harvard Business Review*, 97.2019. <https://hbr.org>
- Superintendencia del Mercado de Valores. (s. f.-b). *ESTADÍSTICAS, REPORTES Y ESTUDIOS*. Recuperado 20 de marzo de 2021, de <https://simv.gob.do/estadisticas-reportes-y-estudios/>

Anexos

Anexo 1 Encuesta

Población

La población estará compuesta por: 28 personas

10 pertenecientes a la Superintendencia del Mercado de Valores

Encuesta de Monográfico “Plataforma Virtual para la compra y venta de Títulos de Valores en la República Dominicana”.

Esta encuesta busca recopilar información para el Monográfico Investigación Acción realizada con el objetivo de optar por el título de Licenciatura en Administración de Empresas en la Universidad APEC.

1. ¿Conoce usted los beneficios de invertir en el Mercado de Valores de la República Dominicana?

A) Sí

B) No

2. ¿Entiende usted que el Mercado de Valores es rentable para invertir?

A) Sí

B) No

3. ¿Prefiere invertir en el Mercado de Valores o en Certificados

Financieros Bancarios?

- A) Mercado de Valores
- B) Certificados Bancarios
- C) Otra

Proceso de Inversión

4. ¿Cómo valora usted el proceso para los Inversionistas acceder al

Mercado de Valores Dominicano?

- A) Fácil
- B) Difícil
- C) Lento
- D) Rápido
- E) Incompresible
- F) Agradable
- G) Otra

5. ¿Cuáles de los siguientes aspectos de este proceso de inversión deben ser

mejorados?

- A) Rapidez en la atención al usuario
- B) Accesibilidad de forma virtual
- C) Duración del proceso

- D) Virtualizar partes del proceso como la documentación
- E) Más orientación al usuario en la toma de decisiones
- F) Permitir negociaciones de títulos de forma virtual

Proceso de Emisión de Valores

6. ¿Cómo valora usted el proceso para los Emisores colocar sus títulos de valores en el Mercado de Valores Dominicano?

- A) Fácil
- B) Difícil
- C) Lento
- D) Rápido
- E) Incompresible
- F) Agradable
- G) Otra

7. ¿Cuáles de los siguientes aspectos de este proceso de inversión deben ser mejorados?

- A) Rapidez en la atención al usuario
- B) Accesibilidad de forma virtual
- C) Virtualizar partes del proceso como la documentación
- D) Más orientación al usuario en la toma de decisiones
- E) Duración del proceso

- F) Permitir realizar este proceso forma virtual
- G) Otra

8. ¿Poseen los inversionistas confianza en los Puestos de Bolsa?

- A) Sí
- B) No

9. Si su respuesta anterior fue No, favor indicar el por qué.

10. ¿Cuáles ventajas posee el Mercado de Valores actualmente?

- A) Accesibilidad
- B) Información oportuna y actualizada
- C) Rentabilidad
- D) Estabilidad
- E) Gran variedad de instrumentos y empresas para invertir
- F) Instrumentos de bajo capital para invertir
- G) Seguridad en las transacciones
- H) Otra

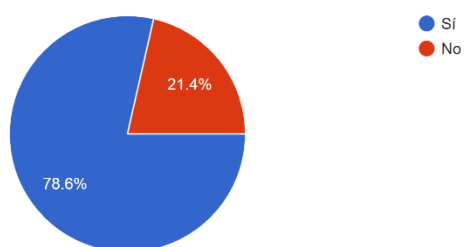
11. ¿Cuáles limitaciones posee el Mercado de Valores actualmente?

- A) Difícil de acceder
- B) Inestabilidad
- C) Solo posee instrumentos de alto capital para invertir
- D) Poca accesibilidad
- E) Pocas fuentes de información
- F) Escasa variedad de instrumentos y empresas para invertir

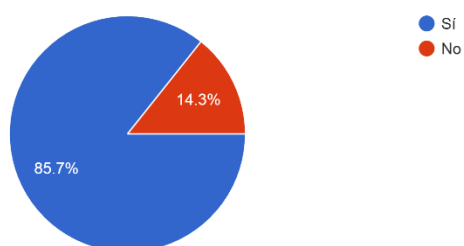
- G) Riesgo financiero
- H) Inseguridad en las transacciones
- I) Otra

Resultados

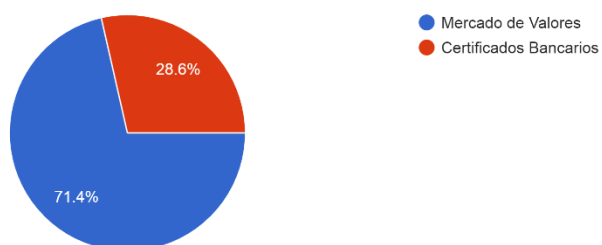
¿Conoce usted los beneficios de invertir en el Mercado de Valores de la República Dominicana?
28 respuestas



¿Entiende usted que el Mercado de Valores es rentable para invertir?
28 respuestas

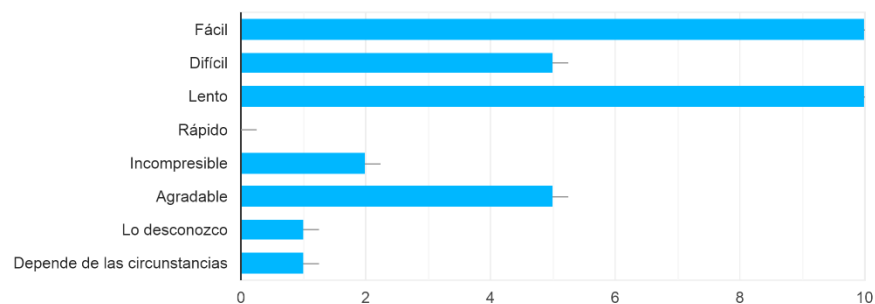


¿Prefiere invertir en el Mercado de Valores o en Certificados Financieros Bancarios?
28 respuestas



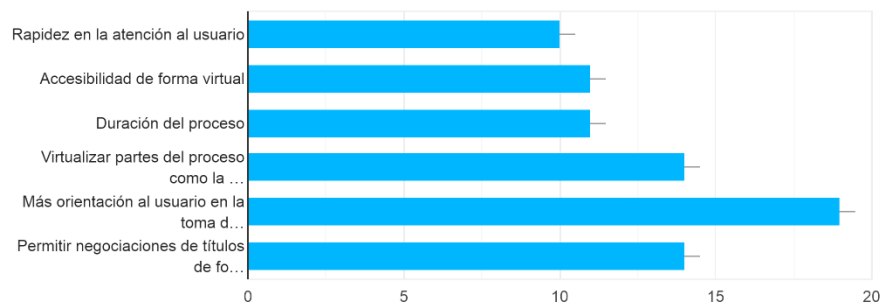
¿Cómo valora usted el proceso para los Inversionistas acceder al Mercado de Valores Dominicano?

28 respuestas



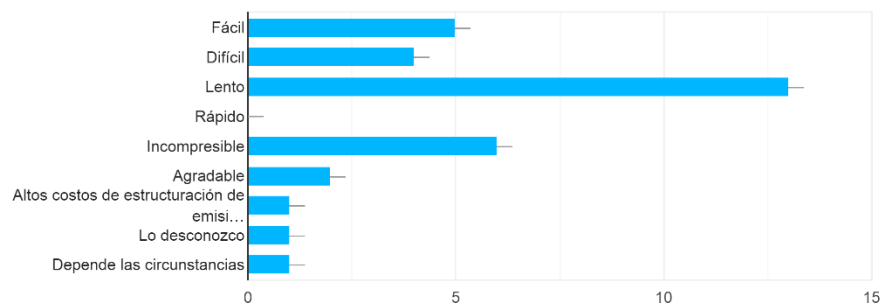
¿Cuáles de los siguientes aspectos de este proceso de inversión deben ser mejorados?

28 respuestas



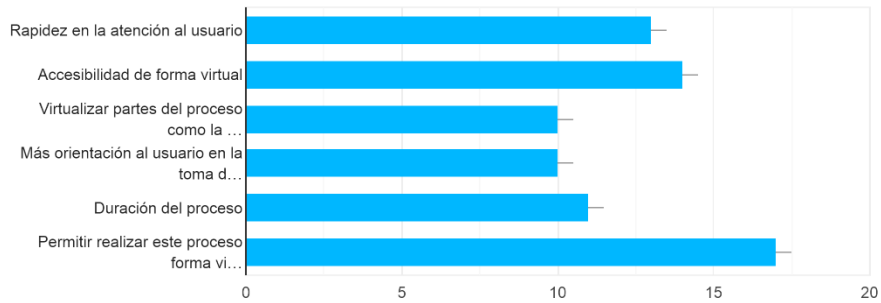
¿Cómo valora usted el proceso para los Emisores colocar sus títulos de valores en el Mercado de Valores Dominicano?

28 respuestas



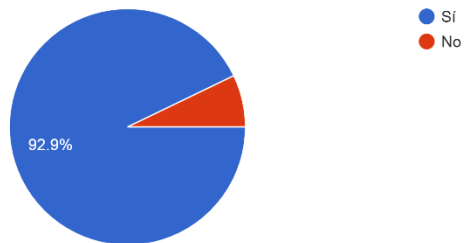
¿Cuáles de los siguientes aspectos de este proceso de emisión deben ser mejorados?

28 respuestas



¿Poseen los inversionistas confianza en los Puestos de Bolsa?

28 respuestas



Si su respuesta anterior fue No, favor indicar el por qué.

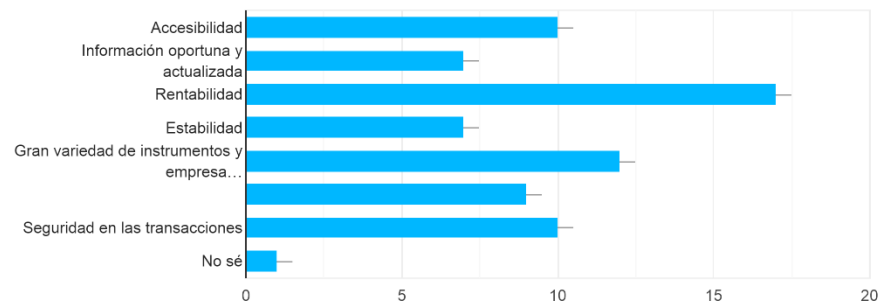
2 respuestas

No hay mucha educación al respecto. La gente prefiere abrir un certificado en un banco. Menos dinero, pero "mas seguro".

Inestabilidad en las negociaciones

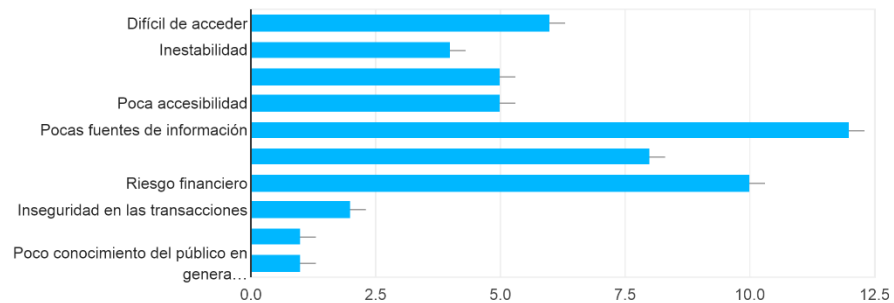
¿Cuáles ventajas posee el Mercado de Valores actualmente?

28 respuestas



¿Cuáles limitaciones posee el Mercado de Valores actualmente?

28 respuestas



Anexo 2

Anteproyecto del Trabajo Final



VICERRECTORÍA ACADÉMICA
DEPARTAMENTO CURSO MONOGRÁFICO

**Anteproyecto del Trabajo Final (TF) en la modalidad de Curso Monográfico para
optar por el título de Licenciatura en Administración**

Título

Plataforma para Compra y Venta de Títulos de Valores en República Dominicana

Nombres estudiantes y Matrículas

Br. Harol Ruiz 2013-0081

Br. Miriam Mena 2016-2006

Br. Mario Rodríguez 2016-2751

Asesor

Prof. Santo Rafael Navarro

**Coordinación Trabajo Final Curso Monográfico Dra. Sención Raquel Yvelice Zorob
Avila**

Distrito Nacional

2021

1. La selección y definición del tema de investigación

1.1 Selección del título, máximo 15 palabras:

Plataforma para compra y venta de títulos de valores en República Dominicana

1.2 Definición del tema

El modelo o instrumento es una plataforma virtual para la negociación de títulos de valores.

El objetivo de estudio es la compra y venta de Títulos de Valores dominicanos desde cualquier lugar.

El campo de acción es el Mercado de Valores de la República Dominicana.

2. Planteamiento del problema de investigación.

Actualmente en República Dominicana no existe un entorno virtual donde inversionistas de cualquier nivel accedan a las diferentes modalidades de inversión que existen tanto de instituciones públicas como privadas. Desde el inicio de la puesta en marcha de la Bolsa de Valores de Rep. Dom. en 1988 han existido diferentes Puestos de Bolsas, lugar donde los inversionistas se dirigen para que estos sirvan de intermediario, realicen una evaluación del perfil del inversionista para posteriormente hacer la apertura de una cuenta de corretaje a través la cual el inversionista pueda hacer negociaciones con títulos de valores. En esta modalidad de intermediación el inversionista tarda un tiempo bastante prolongado en la espera de la creación del perfil y apertura de cuenta de corretaje lo cual produce en ellos un sentimiento de decepción y desesperación. Además de esto, los Puestos de Bolsa, no todos cuentan con una plataforma virtual para que sus clientes accedan a su portafolio de

inversiones, provocando que las decisiones que tome el inversionista o los emisores con relación a sus productos sean ralentizadas al tener que esperar ponerse en contacto con el Ejecutivo del Puesto de Bolsa y que este luego sea el que ejecute la acción.

3. Objetivos de la investigación.

3.1 Objetivo General: Crear una Plataforma Virtual que permita realizar compra y venta de títulos de valores en el Mercado de República Dominicana capaz de alcanzar el mayor dinamismo en las inversiones.

3.2 Objetivos Específicos:

6. Analizar los modelos aplicados en países desarrollados en los cuales el Mercado de Valores ha tenido un mayor auge.
7. Determinar cuáles son las necesidades actuales dentro del Mercado de valores de la República dominicana, para identificar los puntos más importantes a considerar para el diseño de la Plataforma Virtual.
8. Diseñar una plataforma virtual para realizar compras y ventas de títulos valores en el Mercado de República Dominicana.
9. Alcanzar un mayor dinamismo en las transacciones dentro del Mercado de Valores de la República Dominicana.
10. Evaluar los resultados logrados con la Plataforma Virtual y determinar qué correcciones se pueden aplicar para lograr un mejor desempeño.

4. Justificación de la investigación.

4.1 Justificación teórica

La sociedad dominicana necesita de un entorno virtual ágil, sencillo y fácil de acceder para manejar sus portafolio de productos financieros de inversión o de captación sin la necesidad de tener que movilizarse a una oficina o de esperar durante un largo tiempo para contactar sus asesores, con la plataforma virtual el inversionista y los socios de negocio emisores juegan un papel protagonista y pueden manejar su portafolio de forma más dinámica a través del uso del Sistema Inteligente de Decisiones y contando siempre con el equipo de Asesores expertos en inversión y demás servicios.

Esta plataforma servirá para la compra y venta de títulos de valores, ya que actualmente en nuestro mercado es importante y necesario a fin de que es necesario tener un intermediario entre las entidades emisoras y los inversionistas, lo cual traerá consigo información en cada transacción entre la recogida y la entrega de acciones sobre todo garantizando el pago al vendedor. Con esto se piensa reducir el riesgo que tienen los compradores o en su caso el vendedor de que la contraparte no pueda pagar la transacción.

4.2 Justificación metodológica

La plataforma será de fácil acceso para los usuarios los cuales solo tendrán que acceder a la misma y registrarse con sus datos, para posteriormente llenar el formulario y abrir una cuenta de corretaje.

Los colaboradores que servirán de asesores conociendo los puestos de bolsa solicitados, dependiendo del perfil del inversionista y también contando con las expectativas que tenga el mismo sobre el margen de rentabilidad de la inversión. Por lo que, mediante la plataforma

se otorga una autorización, a fin de que el corredor de bolsa seleccionado pueda también comprar o vender en nombre de la persona y que todo quede registrado en la misma para una mejor transparencia.

4.3 Justificación práctica

La puesta en práctica de esta plataforma ayuda al crecimiento económico, pero sobre todo disminuye los costos y riesgos que provienen de la producción tanto de bienes como de servicios de forma presencial. De esta forma el sistema financiero ayuda en la prosperidad del país.

Uno de los aspectos importantes de este tipo de mercados es la discreción absoluta. Además de esto facilita a los inversionistas el acceso a la compra y venta de títulos valores en el mercado de valores de la República Dominicana, logrando así un mayor dinamismo en las transacciones y, asimismo, un alto crecimiento dentro del mercado de valores de nuestro país.

PASO 5. Marco de referencia

“RAMÍREZ. R. (29-11-2020). Mercado de Valores de la República Dominicana”.

En la actualidad en el mercado de valores de la República Dominicana sólo se negocian papeles comerciales e instrumentos de deudas estatales, aún no se transan acciones como en las bolsas de valores de otros países, porque para cotizar sus valores en la Bolsa, las empresas primero deben hacer público sus estados financieros

Al escuchar hablar de Mercado de Valores, a muchas personas les puede sonar un poco aburrido e intimidante y es porque no han tenido aún la oportunidad de vincularse en este

mundo de las inversiones y del esquema de negociación de capitales que ha estado rigiendo el dinero del mundo durante los últimos tiempos.

El mercado de valores se refiere a una parte integral del sector financiero de un país, por lo que es una parte esencial de la actividad económica al estar vinculado con el ahorro y la inversión, que son los factores que definen el crecimiento de un país.

“Charlotte V. Portes. 26/03/2016. Mercado de capitales República Dominicana”.

El mercado de valores de República Dominicana apunta a seguir desarrollándose y fortaleciendo su estructura. Esta nueva modalidad de financiamiento expande las fronteras del sistema financiero, convirtiendo al país en foco de atención para los inversores nacionales y extranjeros.

Actualmente, el valor del monto en circulación en diferentes instrumentos asciende a RD\$636,0000 millones. Esta cifra representa aproximadamente el 23% del PIB nacional, siendo los títulos del Banco Central los de mayor participación. Respecto al tipo de moneda de la deuda circulante, la misma está en su mayoría denominada en pesos dominicanos, aunque el dólar estadounidense ha aumentado su presencia en los últimos años, debido a mayores emisiones en moneda extranjera por parte del sector privado, siendo EGEHAINA y CEPM los principales emisores en divisa extranjera.

“[Javier Trullols](#). [3 agosto, 2020](#) Mercado de valores y recuperación económica en República Dominicana”.

El mercado de valores dominicano ofrece alternativas de financiación para las grandes, medianas y pequeñas empresas. Cabe puntualizar, que este segmento del sector financiero no es una fuente de financiación viable para todas las compañías. Por otro lado, se han

liquidado valores por un monto de aproximadamente US\$28 mil millones en el primer semestre del 2020, lo que representa en torno al 30% del PIB dominicano.

En la actualidad, existe mucha liquidez en este mercado que vincula a inversionistas con empresas. En adición a los préstamos tradicionales de la banca dominicana, sería interesante que las compañías evalúen la posibilidad de emitir deuda a largo plazo. Las empresas aumentan su capital de trabajo, contratando nuevo personal, y podrían invertir en diversos proyectos alineados con la nueva realidad.

5.1 Marco teórico

5.1.2 Mercado de valores

“[Héctor Fernández](#) (2019)” La definición de mercado de valores corresponde a la de un tipo de mercado de capitales en donde se opera sobre la renta variable y la renta fija, por medio de la compraventa de valores negociables. Algo que permite la canalización del capital de los inversores y usuarios a medio y largo plazo.

Concepto: Un mercado de valores es aquel mercado de capital que lleva sus operaciones por el mundo y que se llevan negociaciones de renta fija y variable de forma estructurada. Considerada como el conglomerado de normas la cuales incluyen también a los entes participantes entre lo que podemos encontrar aquellos considerados como emisores, también los intermediarios y por último a los inversionistas que tienen como propósito facultar el proceso tanto de emisión como también de colocación e intermediación de aquellos valores que se encuentran en registrados en las instituciones de lugar.

5.1.3 Plataformas

“Julián Pérez Porto y Ana Gardey. Publicado: 2013. Actualizado: 2015”

Por lo general se trata de una base que se halla a una cierta altura o de aquello que brinda un soporte, ya sea físico o simbólico. El uso más habitual del término [virtual](#), por su parte, está vinculado a lo que existe de manera aparente o simulada, y no físicamente.

Esto quiere decir que, al utilizar una plataforma virtual, el usuario no debe estar en un espacio físico determinado, sino que sólo necesita contar con una conexión a la [Web](#) que le permita ingresar a la plataforma en cuestión y hacer uso de sus servicios.

Concepto: Una plataforma virtual es aquella que ayuda o sirve de apoyo para aquellos consumidores que demandan de un servicio de manera virtual, ya que no requiere de que la persona tenga que trasladarse necesariamente para la obtención del mismo.

5.1.4 Títulos de valores

“Julián Pérez Porto y Ana Gardey. Publicado: 2015. Actualizado: 2016”.

La idea de títulos de valores, de este modo, se vincula al concepto de [títulos de crédito](#): se trata de documentos que permiten el registro del ejercicio de un derecho privado. Por lo tanto, sólo quien tiene el título de valor está en condiciones de ejercer dicho derecho.

Un título de valor se asocia a un valor específico. Dicho valor está ligado indefectiblemente al documento (soporte material). Así, cuando una persona transmite el título de valor, transmite el [derecho](#). O, dicho al revés, si se quiere transmitir el derecho, se debe transmitir el título de valor.

Concepto: Un título de valor es un documento el cual tiene incorporado un derecho ya sea de cobro o de pago de carácter privado sobre una cosa y objeto de una persona y que es transferible ya que puede ser pasado a demás personas.

5.1.5 Políticas monetarias

“[Andrés Sevilla Arias](#), 2019”

La política monetaria es la disciplina de la [política económica](#) que controla los factores monetarios para garantizar la estabilidad de precios y el crecimiento económico.

Aglutina todas las acciones que disponen las autoridades monetarias (los bancos centrales) para ajustar el mercado de dinero. Mediante la política monetaria los bancos centrales dirigen la economía para alcanzar unos objetivos macroeconómicos concretos.

Concepto: Una política monetaria es aquella que sirve de garantía en la estabilidad que presentan los precios y el crecimiento económico de un país para controlar los factores monetarios. Por consiguiente, se encarga de unir las acciones de las cuales pueden disponer el banco central para adecuar el mercado de dinero.

5.1.6 Inversión

“[José Francisco López](#), 2019”

Una inversión es una actividad que consiste en dedicar recursos con el objetivo de obtener un beneficio de cualquier tipo.

En economía los recursos suelen identificarse como los costes asociados. Los principales recursos son tierra, tiempo, trabajo y capital. Con lo cual, todo lo que sea hacer uso de alguno de estos cuatro recursos con el objetivo de obtener un beneficio es una inversión.

Cuando se realiza una inversión se asume un coste de oportunidad al renunciar a esos recursos en el presente para lograr el beneficio futuro, el cual es incierto. Por ello cuando se realiza una inversión se está asumiendo cierto riesgo.

Concepto: Una inversión es una actividad la cual se lleva a cabo mediante la utilización de bienes con la finalidad de obtener ingresos o rentas en el transcurrir del tiempo. Esta actividad se lleva a cabo mediante la inversión de capital en algún negocio con la finalidad de incrementar el mismo.

5.2 Marco conceptual

5.2.1 Inversionista o inversor es aquella persona natural o jurídica que compromete parte o todo su [capital](#) a la adquisición de [títulos financieros](#). Esto, con el objeto de obtener ganancias. ([Guillermo Westreicher](#), 2019)

5.2.2 El capital financiero es la totalidad del patrimonio de una persona a precios de mercado. Agrupa aquellas cantidades de dinero ahorradas, es decir, que no han sido consumidas por su propietario, sino que se encuentran invertidas en diferentes organismos financieros. Sumado al capital humano, representa la riqueza total de una persona. ([Javier Sánchez Galán](#), 2018)

5.2.3 Los recursos son aquellos elementos que pueden ser utilizados por el hombre para realizar una actividad o como medio para lograr un objetivo. (Federico Anzil, 2019)

5.2.4 Puesto de bolsa es como una empresa o sociedad, que habiendo pasado todos los requisitos legales y normativos pertinentes, estipulados tanto por el gobierno de República Dominicana como por la entidad regulatoria de la [BVRD \(Bolsa y Mercados de Valores de](#)

[la República Dominicana](#)) y la [Superintendencia de Valores](#), está capacitada para realizar operaciones financieras de inversión e intermediación de valores. (Alpha inversiones)

5.2.5 El riesgo financiero es la posibilidad de que una inversión elegida no brinde la rentabilidad esperada. Esto puede dar lugar a un beneficio menor del esperado o a la pérdida del total o de una parte de la inversión inicial, pero también puede significar, en algunos casos, que la pérdida supere la inversión inicial. ([Elizabeth Díaz Zúñiga](#), 2019)

5.2.6 Un proceso es una [secuencia](#) de pasos dispuesta con algún tipo de [lógica](#) que se enfoca en lograr algún resultado específico. Los procesos son mecanismos de comportamiento que diseñan los hombres para mejorar la productividad de algo, para establecer un orden o eliminar algún tipo de problema. (13/12/2015. Autor: Editorial)

5.2.7 El corredor de bolsa o agente de bolsa es un intermediario clave del [sistema financiero](#). Su función principal es contactar a compradores y vendedores de activos mobiliarios. (Guillermo Westreicher)

5.2.8 Mercado bursátil es aquel en el que se concentran las ofertas y demandas sobre los valores en circulación admitidos a cotización en [bolsa](#). Es, asimismo, el lugar donde se contratan valores mobiliarios englobando las acciones y obligaciones. ([José Banda](#) junio 28, 2011)

5.2.9 Las acciones son títulos emitidos por una sociedad que representa el valor de una de las fracciones iguales en que se divide su capital social. (20 febrero, 2015 por [Josías Ortiz González](#))

5.2.10 Los bonos son una de las principales fuentes de financiación de las grandes empresas y las Administraciones públicas, principalmente de los Gobiernos, que mediante

la emisión de bonos materializan la deuda, entregando a sus prestamistas un [activo financiero](#). ([Andrés Sevilla Arias](#), 2018)

1.3 Marco espacial

La organización la cual nos sirve para la creación de nuestra plataforma está ubicada en Calle José Brea Peña # 14, Edificio BVRD 2do Piso, Evaristo Morales Santo Domingo, República Dominicana.

1.4 Marco temporal

La creación del trabajo de investigación sobre la creación de una plataforma para compra y venta de títulos de valores en República Dominicana comprende el periodo Enero-abril 2021.

6. Aspectos Metodológicos.

6.1 El tipo de estudio a utilizar en nuestro trabajo es descriptivo y explicativo, ya que el mismo servirá de ayuda para contribuir al conocimiento mediante el análisis de los resultados obtenidos que sirva de apoyo para la creación y el fácil uso de la plataforma, así como el acceso a la misma para cambiar la perspectiva de los usuarios que desconocen las ventajas de invertir en el mercado de valores para obtener rentabilidad.

Mediante la investigación descriptiva, la misma se encarga de integrar en la investigación los recursos necesarios para evaluar y determinar el tema, así también como los aspectos a tomar en cuenta. Por lo que la misma debe servirnos de ayuda en la toma de decisiones para el mejoramiento en la influencia al momento de tomar acciones.

A su vez, el método explicativo servirá de apoyo para investigar esta tendencia de la cual no se tiene mucho conocimiento, ya que pocas personas conocen el proceso o lo han escuchado antes. Por lo que la intención es brindar detalles donde hay poca información del tema.

6.2 Métodos de investigación

El método de investigación será analítico, ya que él mismo nos permitirá realizar una descomposición de todos los elementos que tienen el mercado de valores y podremos observar sus causales, de donde viene y por consiguiente los efectos que trae consigo la misma para poder comprender su esencia y brindar dicho conocimiento a los usuarios que dispongan de la utilización de la plataforma.

6.3 Técnicas de investigación

La técnica de investigación será mediante entrevistas, las cuales serán realizadas a un grupo de 15 personas las cuales laboran para el mercado de valores y así poder analizar la cantidad de personas interesadas en invertir en este modelo de negocio.

6.4 Procedimientos

Las fuentes primarias serán obtenidas mediante trabajos ya realizados (monográficos o tesis), así también como de libros y publicaciones de conocedores del tema, los cuales nos sirvan para ampliar el conocimiento y que sirva de referencia para conocer el tema y así poder observar el comportamiento de cómo está operando el mercado de valores en el país.

Las fuentes secundarias serán mediante colaboradores del mercado de valores los cuales poseen gran conocimiento del mercado y que nos servirá de apoyo al momento de realizar un análisis para la obtención eficaz de la propuesta planteada.

PASO 7. Tabla de contenido del informe final.

Es el esquema preliminar del índice del trabajo final, desarrollo mínimo 30 páginas a desarrollar luego de aprobado el anteproyecto.

Capítulos-Objetivos-Subtemas: El investigador debe definir los capítulos de trabajo, identificar los objetivos de cada capítulo y los subtemas que incluye cada uno de ellos.

Portada

Índice

Dedicatorias y Agradecimientos

Resumen y palabras clave

Introducción

Capítulo 1: La compra y venta de títulos de valores dominicanos en el Mercado de Valores de Rep. Dom.

1.1 Origen y evolución de la compra y venta de títulos de valores dominicanos en el Mercado de Valores de Rep. Dom.

1.2 Tendencias de la compra y venta de títulos de valores dominicanos en el Mercado de Valores de Rep. Dom.

1.3 Diagnóstico y situación actual de la compra y venta de títulos de valores dominicanos en el Mercado de Valores de Rep. Dom.

Capítulo II: Plataforma para la compra y venta de títulos de valores en el Mercado de Valores de Rep. Dom.

2.1 Compra y Venta de Títulos de Valores a través de los Puestos de Bolsa

2.2. Plataforma virtual para la compra y venta de títulos de valores con software de toma de decisiones inteligente integrado.

2.3 Plataforma virtual de acceso rápido y seguro para la compra y venta de títulos de valores para el Mercado de Valores de Rep. Dom.

Capítulo III: Valorar la Plataforma virtual de compra y venta de títulos de valores en el Mercado de Valores de Rep. Dom.

3.1 Valoración de la Plataforma virtual de compra y venta de títulos de valores en el Mercado de Valores de Rep. Dom.

3.2 Ventajas y desventajas...Oportunidades y amenazas...de la Plataforma virtual de compra y venta de títulos de valores en el Mercado de Valores de Rep. Dom. y demás Mercados Internacionales.

Conclusiones

Recomendaciones

Referencias bibliográficas

Anexos

Referencias bibliográficas

Capítulo 1: La compra y venta de títulos de valores dominicanos en el Mercado de Valores de Rep. Dom.

1.1 Origen y evolución de la compra y venta de títulos de valores dominicanos en el Mercado de Valores de Rep. Dom.

En el año 1980 un grupo de empresarios tomaron la decisión de reunirse con el objetivo de formalizar el Mercado de Valores de Rep. Dom. y crear un órgano que funcionara como regulador buscando siempre la transparencia y eficiencia del mercado. Pero no es hasta

1986 cuando el Sr. Felipe Auffant Najri presidente de la Cámara de Comercio en ese entonces indicó que estaba interesado en el proyecto que encabezaba ese grupo, siendo este el primer paso en la historia para dar inicio a la creación de la Bolsa de Valores de Santo Domingo Inc. Algunas de las primeras gestiones que se llevaron a cabo fueron contratar como asesor al Sr. Robert Bishop quien laboró como vicepresidente en el New York Stock Exchange, su trabajo consistía en realizar un estudio de factibilidad y conforme a este exponer sus recomendaciones.

Alrededor del 1988 mediante decreto No. 544-88 nace la Bolsa de Valores de Santo Domingo Inc. creando un mercado que promueve la inversión a través de la comercialización de títulos de valores, más adelante gracias a la rápida expansión en todo el territorio nacional que esta tuvo pasó a llamarse Bolsa de Valores de la República Dominicana Inc.

En el año 2000 la ley 19-2000 del Mercado de Valores fue creada con el objetivo principal de regular y promover el mercado de valores permitiendo que sus participantes desarrollen sus actividades en un ambiente transparente y organizado, al mismo tiempo que se contribuye con la economía del país.

Más adelante en el 2017 se crea la Ley 249-17 la cual deroga y sustituye la anterior mencionada (19-000) y sus disposiciones legales, esta nueva ley incorporó principios y objetivos fundamentales de la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO), los cuales son aplicados para la regulación de los mercados de valores de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE).

1.2 Tendencias de la compra y venta de títulos de valores dominicanos en el Mercado de Valores de Rep. Dom.

El Mercado de Valores de la Rep. Dom. actualmente se está viendo afectado por la pandemia del Covid-19 lo cual ha provocado una tendencia hacia la baja, según los reportes de la Superintendencia del Mercado de Valores las operaciones en pesos tuvieron una variación de RD\$388,888 millones, lo cual representa una disminución de -17%, pasando de RD\$ 2 billones 270,600 millones en el periodo enero-septiembre 2019 a RD\$ 1 billón 881,800 millones en el 2020.

En cuanto a los volúmenes de liquidación del Mercado Bursátil estos descendieron de 478 en marzo 2020 a 382 en abril 2020, lo cual representa una caída de -79%, esto debido a que la pandemia comenzó en Rep. Dom. entre los meses de marzo y abril del 2020 cuando se notificaron los primeros casos. Sin embargo, el Mercado OTC o Extrabursátil tuvo un aumento de 18,881 a 19,001 de marzo a abril 2020, lo cual se traduce como un 100%.

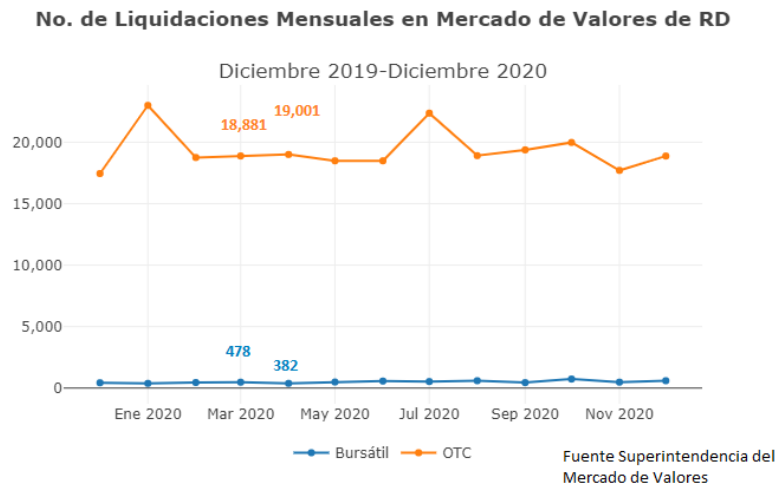


Gráfico No.1: Colocación Mensual de Renta Fija 2019-2020

Fuente: Superintendencia del Mercado de Valores

Las colocaciones en pesos del mercado de valores dominicano sufrieron una caída brusca debido al fuerte impacto económico que creó la pandemia disminuyendo a cero las pertenecientes a Renta Variable en los meses de mayo, junio, septiembre y octubre 2020. Mientras que las colocaciones de Renta Fija descendieron de 53,453 en mayo 2020 a 150 en junio y luego a 0 en julio del mismo año. Las colocaciones que sí se mantuvieron estables fueron las del Banco Central y el Ministerio de Hacienda.

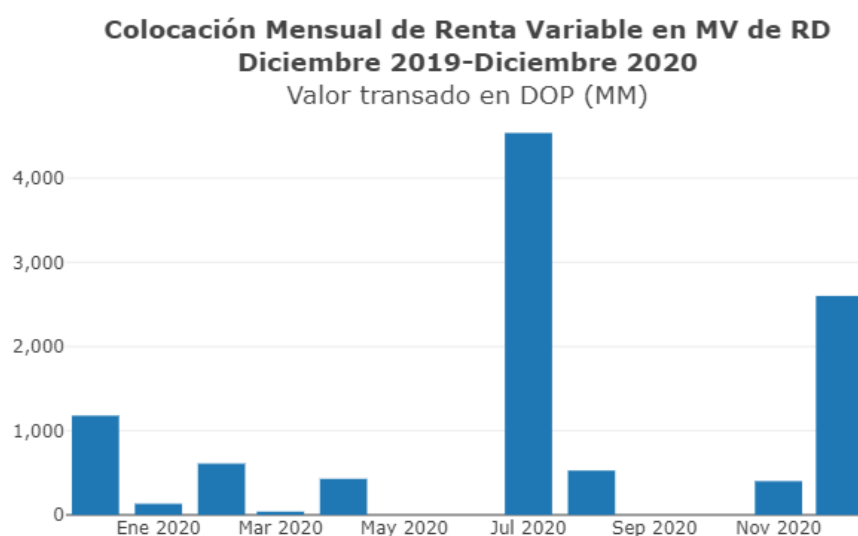


Gráfico No.2: Colocación Mensual de Renta Fija 2019-2020

Fuente: Superintendencia del Mercado de Valores

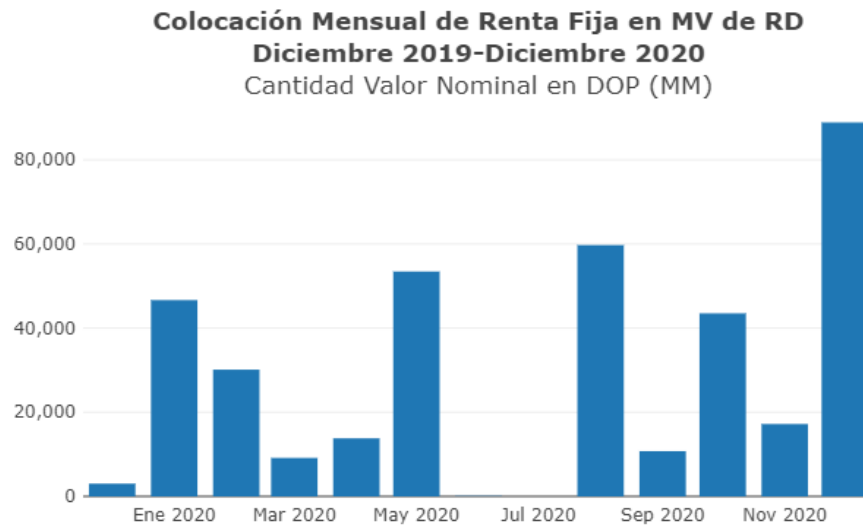


Gráfico No.3: Colocación Mensual de Renta Fija 2019-2020

Fuente: Superintendencia del Mercado de Valores

1.3 Diagnóstico y situación actual de la compra y venta de títulos de valores dominicanos en el Mercado de Valores de Rep. Dom.

El Mercado de Valores está estructurado de la siguiente forma; la Bolsa de Valores funciona como una prestadora de servicios que ofrece la Plataforma donde ocurre la Oferta y Demanda para las transacciones de títulos de valores, así como también un espacio para la negociación, colocación y suscripción promoviendo siempre la inversión y la transparencia, los Puestos de Bolsa son los intermediarios que ponen en contacto a los Inversionistas quienes demandan los títulos de valores ofertados en el mercado por los diferentes emisores, estos a su vez son las entidades que emiten valores de oferta pública en el mercado de valores. Los corredores de valores son personas físicas que representan los puestos de bolsa. Los títulos de valores que los emisores ponen en el mercado son

custodiados, compensados, transferidos y liquidados por CEVALDOM, por lo que esta entidad funciona como depósito centralizado de valores.

La Superintendencia del Mercado de Valores es el organismo que regula, supervisa y promueve el Mercado de Valores con el objetivo de proteger a los inversionistas, contribuir con el desarrollo económico del país, además de garantizar un entorno transparente, organizado y equitativo. Las calificadoras de Riesgo son entidades dedicadas a emitir una valoración sobre el nivel del riesgo que poseen los títulos de valores por medio de una evaluación previa. En la actualidad existen tres calificadoras de riesgo en Rep. Dom.: Fitch Rating, Pacific Credit Rate y Feller Rate. Todas cuentan con una escala de nomenclaturas propia mediante las cuales expresan las notas a los instrumentos financieros de las instituciones o entidades. Están también los Auditores quienes evalúan las operaciones financieras, contables, la estructura y el control interno de las compañías emisoras o cualquier otro participante con el fin de emitir una calificación y una opinión sobre la integridad de las informaciones presentadas en sus estados financieros.

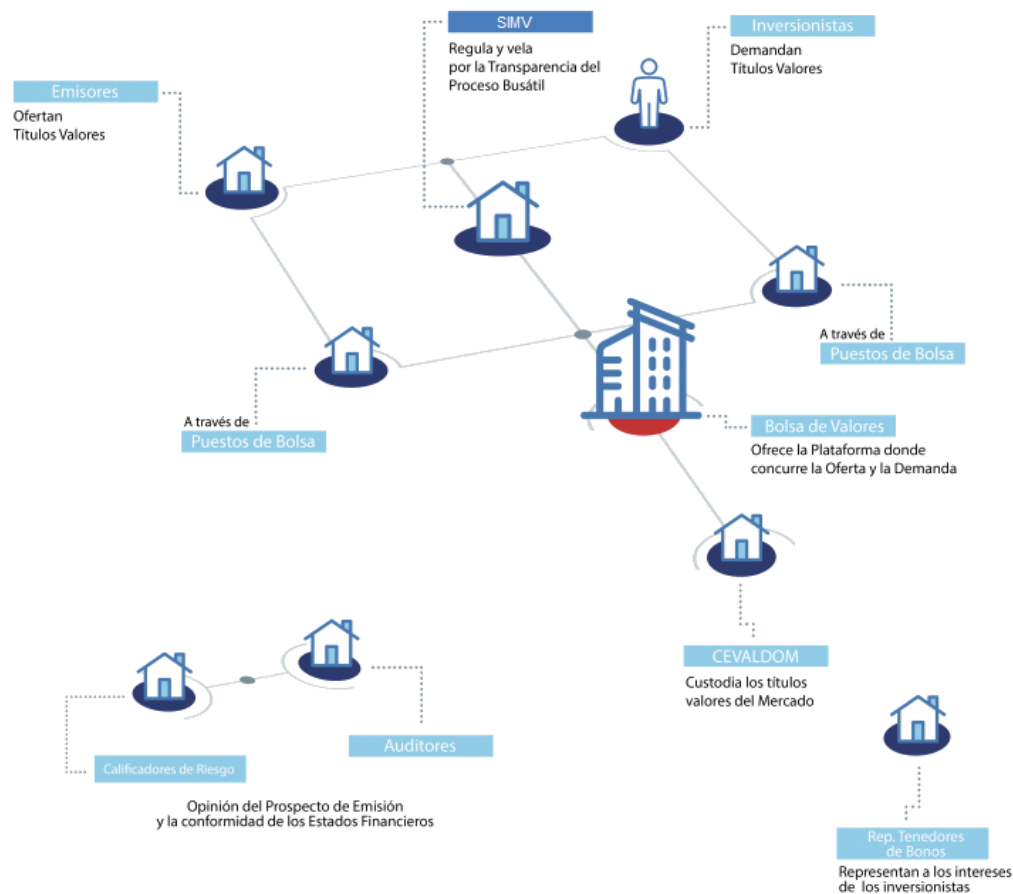


Figura No.1: Participantes del Mercado de Valores

Fuente: Bolsa de Valores de Valores de Rep. Dom.

En el Mercado de Valores dominicano actualmente se pueden adquirir o negociar bonos de deuda pública, bonos corporativos, acciones y existe también la modalidad de invertir en los fondos abiertos, cerrados y los fideicomisos. Los instrumentos que más se transan son los bonos del Banco Central y del Ministerio de Hacienda, esto debido a la atractiva rentabilidad que generan tanto en pesos como en dólares.

Actualmente el proceso de inversión en el mercado de valores inicia cuando un inversionista se acerca a un puesto de bolsa, para la apertura una cuenta de corretaje, posteriormente el corredor evalúa al inversionista con fines de conocer cuál es su perfil y su nivel de riesgo, una vez la cuenta esté creada, el corredor de valores se encarga de enviarle al inversionista las ofertas de productos los financieros disponibles en el mercado. Cuando el inversionista elige el título de valor a adquirir se inicia el proceso de compra donde este envía los fondos acordados en la operación al puesto de bolsa y este último los transfiere a CEVALDOM para luego realizar el proceso de liquidación, que es cuando se le entrega el título de valor al accionista y los fondos le son devueltos al puesto de bolsa.

Como se puede evidenciar al analizar el proceso de inversión actual en el mercado de valores, en orden para que los emisores e inversionistas puedan participar en este mercado, obtener información sobre su portafolio de inversiones, realizar adquisiciones, ventas, colocaciones o requerir asesorías, en la mayoría de los puestos de bolsas del país, estos deben visitar o llamar a un corredor de valores ya que no poseen una plataforma de contacto directo con el mercado de valores.

Este evidente hecho provoca una gran decepción por parte de los inversionistas quienes, gracias a los rápidos cambios del mercado y el miedo en caso de ser su primera inversión, necesitan de una herramienta que les facilite la toma decisiones con relación a sus inversiones, les muestre las nuevas ofertas, pero, además, les presente recomendaciones constantemente según sus productos y las tendencias del mercado.

Capítulo II: Plataforma para la compra y venta de títulos de valores en el Mercado de Valores de Rep. Dom.

2.1 Compra y Venta de Títulos de Valores a través de los Puestos de Bolsa

Como el mercado de valores dominicano actual no cuenta con una herramienta que permita a emisores e inversionistas tener una forma de contacto ágil, segura y accesible en todo momento y en todo lugar con la oferta y demanda del mercado de valores, en consecuencia, la creación de una plataforma virtual satisface esta necesidad y brindaría diferentes innovaciones a los usuarios como es el Sistema Inteligente para la toma de decisiones, el cual proporciona un valor agregado al proceso de inversión o captación de capital.

Para el correcto funcionamiento de esta plataforma y su seguridad, se deben utilizar protocolos de software tales como el SSL (Secure Sockets Layer), que encripta las comunicaciones a través de internet para garantizar una mayor seguridad y privacidad para el usuario. Asimismo, al ser esta una plataforma de compra y venta de títulos valores, se debe garantizar la protección a las partes involucradas dentro de cualquier transacción realizada en esta plataforma. Dentro de los protocolos que proporcionan seguridad en las transacciones se encuentra el protocolo SET (Secure Electronic Transaction), el cual se ha convertido en el estándar de seguridad para este tipo de plataforma por su buen funcionamiento. El protocolo SET utiliza métodos criptográficos tales como los Certificados Digitales y Criptografía de Clave Pública para permitir a las entidades realizar una autenticación e intercambiar informaciones de manera segura.

2.2. Plataforma virtual para la compra y venta de títulos de valores con sistema de toma de decisiones inteligente integrado.

Nuestra plataforma virtual funcionará por medio de un SAAS (Software As A Service), que es un modelo de distribución de software donde el soporte lógico y los datos que maneja se alojan en servidores de una compañía de tecnologías de información y comunicación, a los que se accede vía internet desde un cliente. Para crear un usuario se requerirá ingresar los siguientes datos: Nombre completo, Número de Cédula/Pasaporte, Número de Cuenta de Corretaje, Correo electrónico y contraseña. El inversionista, al momento de entrar a la plataforma, deberá ingresar sus datos (correo electrónico y contraseña). Para los emisores se utilizará un tipo de Usuario distinto, en el cual podrán vender títulos valores.

Una vez se haya ingresado a la plataforma, el usuario contará con una interfaz de inicio en donde podrá visualizar su portafolio de inversiones y noticias relevantes. También podrá acceder, mediante un motor de búsqueda, a los títulos valores de su interés por medio de los “Tickers”. Además, la plataforma enviará notificaciones a los inversionistas sobre títulos valores que puedan ser de su interés, basados en su historial de inversión. También tendrán acceso a asesorías financieras por parte de expertos en el área para realizar sus inversiones de una manera más eficiente y eficaz.

2.3 Plataforma virtual de acceso rápido y seguro para la compra y venta de títulos de valores para el Mercado de Valores de Rep. Dom.

Esta plataforma funcionará como espacio virtual fácil de acceder donde los dominicanos puedan adquirir y negociar títulos de valores de empresas nacionales e internacionales desde cualquier lugar, a través de la página web o la aplicación móvil, los perfiles creados,

tanto de personas físicas como jurídicas deberán suministrar los documentos que la plataforma requiera para realizar el debido proceso de depuración con fines de asegurar que este sea un ambiente seguro y transparente. Además de esto contará con un software de seguridad que medirá los comportamientos de los usuarios y emitirá alertas en caso de presenciar comportamientos extraños o poco comunes.

El objetivo de esta plataforma es precisamente cambiar el proceso de inversión actual en nuestro país y la experiencia de los usuarios que participan en el mercado de valores, aportándoles un software en el que puedan negociar sus títulos desde la comodidad de su hogar, hablar con sus asesores en el menor tiempo posible y obtener recomendaciones constantemente del software de toma decisiones inteligente para aumentar su rentabilidad todo en un solo lugar.

Capítulo III: Valorar la Plataforma virtual de compra y venta de títulos de valores en el Mercado de Valores de Rep. Dom.

3.1 Valoración de la Plataforma virtual de compra y venta de títulos de valores en el Mercado de Valores de Rep. Dom.

Esta plataforma aporta al crecimiento del Mercado de Valores en la República Dominicana debido a que facilita el acceso a los inversionistas a la compra y venta de títulos valores. También dinamizará las ofertas públicas de empresas dominicanas por la gran demanda que generará esta plataforma dentro del Mercado de Valores y esto se traduce en una mayor capacidad de financiamiento para estas empresas. Asimismo, permitirá que los inversionistas se mantengan actualizados con las noticias más relevantes dentro del ámbito de los negocios que pueden influir en las decisiones de inversión.

3.2 Ventajas y desventajas...Oportunidades y amenazas...de la Plataforma virtual de compra y venta de títulos de valores en el Mercado de Valores de Rep. Dom. y demás Mercados Internacionales.

Ventajas:

11. Facilidad para invertir en el Mercado de Valores de la República Dominicana.
12. Seguridad de las transacciones que realicen.
13. Uso intuitivo y fluido para el usuario.
14. Flexibilidad de horarios para invertir.

Desventajas:

15. Riesgo financiero.
16. No es posible garantizar un resultado favorable para las inversiones realizadas.

Oportunidades:

17. Alto potencial de crecimiento en las inversiones realizadas en el Mercado de Valores de la República Dominicana.
18. Tendencia al alza de ofertas públicas de grandes empresas en República Dominicana.

Amenazas:

19. La exigencia de un marco normativo financiero, el cual implica inversión económica y conocimientos técnicos especializados para que la información sea fiable y útil para cualquier inversionista interesado.
20. La escasa cantidad de empresas con información pública: Las empresas para poder mercadear sus valores, dígame acciones, bonos o cualquier tipo de instrumento de activo o pasivo, deben ser entidades cuya información sea pública, es decir, que cualquier persona interesada en conocer los detalles de la entidad, tenga acceso a ellos.

PASO 8.- Bibliografía Preliminar.

Guillén, M. D. C. (2020, 30 octubre). Operaciones del mercado de valores dominicano bajan por el covid-19. Recuperado 20 de enero de 2021, de

<https://www.eldinero.com.do/125949/operaciones-del-mercado-de-valores-dominicano-bajan-por-el-covid-19/>

Rosa, R. (2017, 11 diciembre). Las calificadoras de riesgo y su rol en el mercado de valores. Recuperado 22 de enero de 2021, de <https://www.eldinero.com.do/51720/las-calificadoras-de-riesgo-y-su-rol-en-el-mercado-de-valores/>

El mercado de valores dominicano y tu primera inversión. (s. f.). Recuperado 24 de enero de 2021, de <https://www.popularenlinea.com/Personas/blog/Pages/EL-MERCADO-DE-VALORES-DOMINICANO-Y-TU-PRIMERA-INVERSIoN.aspx>

6 Razones para invertir en el Mercado de Valores en República Dominicana. Recuperado 26 de enero de 2021, de <https://www.alpha.com.do/aprende-a-invertir/mercado-de-valores-republica-dominicana/>

Rodríguez, J. L. (2018, 15 mayo). El proceso de liquidación. Recuperado 24 de enero de 2021, de <https://listindiario.com/economia/2018/05/15/514978/el-proceso-de-liquidacion>

Nueva Ley No. 249-17 del Mercado de Valores deroga Ley 19-00 - Castillo y CastilloCastillo y Castillo. (s. f.). Recuperado 26 de enero de 2021, de <https://www.castillo.com.do/nueva-ley-no-249-17-del-mercado-de-valores-deroga-ley-19-00/>

BVRD. (2020). Como invertir. 2021, de BVRD Sitio web: <https://bvr.com.do/inversionistas/como-invertir/>

