



# 40

## CONCEPTOS FINANCIEROS

QUE DEBES CONOCER ANTES  
DE HACER TU PRIMERA INVERSIÓN

# 40

## CONCEPTOS FINANCIEROS

QUE DEBES CONOCER ANTES  
DE HACER TU PRIMERA INVERSIÓN

### CONTENIDO

Introducción .....	3
Mercado de Valores.....	4
Actores del Mercado de Valores Dominicano .....	8
Clasificación del Mercado de Valores.....	10
Instrumentos Financieros.....	11

### TÉRMINOS

1. Valor
2. Mercado de Valores
3. Emisión de Valores de Oferta Pública
4. Oferta Pública de Valores
5. Cuenta de Corretaje
6. Perfil de Inversionista
7. Aversión al Riesgo
8. Superintendencia de Valores (SIV)
9. Emisor
10. Puestos de Bolsa
11. Bolsa de Valores
12. Inversionista
13. Calificadoras de Riesgo
14. Representantes Tenedores de Valores
15. CEVALDOM
16. Mercado Primario
17. Mercado Secundario
18. Mercado Bursátil
19. Mercado Extrabursátil
20. Instrumentos Financieros
21. Títulos de Renta Variable
22. Títulos de Renta Fija
23. Papeles Comerciales
24. Letras del Tesoro
25. Bonos
26. Bonos Gubernamentales
27. Bonos Corporativos
28. Cuotas de Fondos de Inversión
29. Valores de Fideicomisos de Oferta Pública
30. Forward de Título Valor
31. Valores de Titulación
32. Desmaterialización de Valores
33. Prospecto de Colocación
34. Amortización
35. Calificación de Riesgo
36. Cupón
37. Rendimiento
38. Capital
39. Dividendos
40. Liquidez





# TIVALSA

**PUESTO DE BOLSA**  
MIEMBRO DE LA BVRD

## INTRODUCCIÓN

Para invertir en la Bolsa de Valores no tienes que ser un experto en Mercado Bursátil, pero sí es recomendable conocer las nociones básicas para tener más control y dirección de cómo será administrado tu dinero y la rentabilidad que obtendrás.

Una vez que dominas lo elemental y fortaleces tu cultura financiera, experimentas una mayor comprensión de las distintas operaciones financieras y a identificar aún más sus beneficios.

Este documento resume los términos básicos que te ayudarán a iniciarte en el Mercado Bursátil dominicano y a tener más participación en tus primeras decisiones de inversión.

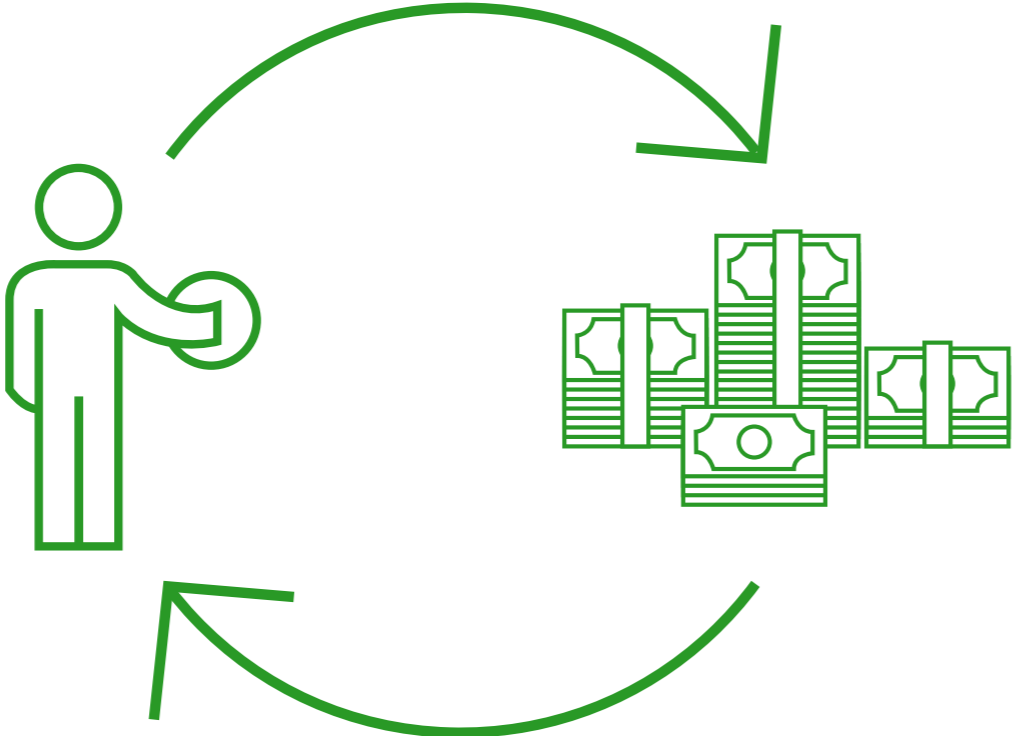


# MERCADO DE VALORES

## 1 VALOR

Es un derecho o un grupo de derechos, de contenido económico, que le otorgan a su propietario la legalidad de recibir un flujo de efectivo durante un período determinado o a participar del Valor residual de la entidad emisora.

Un Valor puede estar representado por diferentes instrumentos financieros, tales como: acciones, bonos, papeles comerciales, contratos de negociación a futuro, letras, certificados, entre otros. Cada uno de estos instrumentos financieros es negociable en el Mercado de Valores.



## 2 MERCADO DE VALORES

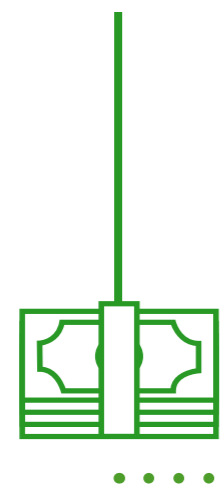
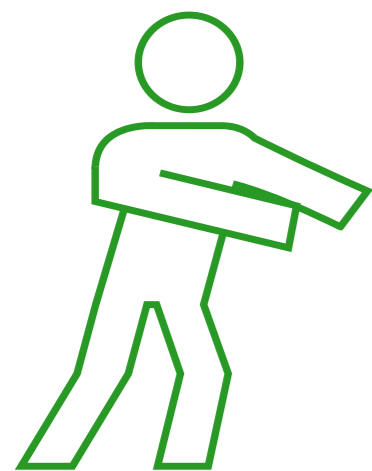
Es un segmento del mercado financiero donde concurren la oferta y la demanda por Valores, entre Inversionistas y Emisores de Valores.





### 3 EMISIÓN DE VALORES DE OFERTA PÚBLICA

Es el conjunto de Valores ofertados, originado por un mismo emisor. Esta emisión de Valores debe ser autorizada por la Superintendencia de Valores y la oferta debe ser comunicada a través de un medio de comunicación masivo.



### 4 OFERTA PÚBLICA DE VALORES

Es la oferta de Valores dirigida al público general o a sectores específicos, desde un medio de comunicación masivo, con el fin de impulsar la compra y la venta de Valores en el Mercado de Valores.



### 5 CUENTA DE CORRETAJE

Es un registro con el que puedes realizar las operaciones de compra y venta de Valores en el Mercado





## 6 PERFIL DE INVERSIONISTA

Es un documento que recopila información ampliada sobre un inversionista, con el fin de recomendar las decisiones de inversión más acertadas para sus necesidades y preferencias. Estas decisiones deben ajustarse al nivel de experiencia y conocimiento, la distribución de los activos y la capacidad de asumir riesgos.



### CONSERVADOR

Valora más la seguridad sobre la rentabilidad. Un Perfil de Inversionista conservador prefiere depósitos a plazo fijo, bonos gubernamentales o cuotas de Fondos de Inversión invertidos en instrumentos de renta fija y bien diversificado, con un horizonte de tiempo de inversión de corto a mediano plazo. En este perfil regularmente se sitúan personas con muchas obligaciones financieras, jubiladas o cercanas a retirarse, y jóvenes con sus primeros ingresos.



### AGRESIVO

Elige inversiones de rendimiento superior, a través de instrumentos de renta variable. El Inversionista agresivo se caracteriza por tener mayor tolerancia y capacidad de riesgo, ya sea por solvencia económica, poca aversión al riesgo, nivel de conocimiento o experiencia de inversión y ciclo de vida [suele tener entre los 25-35 años de edad].



### MODERADO

Este tipo de Inversionista busca equilibrio entre la seguridad y la rentabilidad. Coloca sus inversiones en fondos de deuda y de renta variable. Suele tener ingresos estables, tiene capacidad de ahorro, y tiene obligaciones financieras.



## 7 AVERSIÓN AL RIESGO

Es un comportamiento de los inversionistas respecto a su nivel de rechazo al riesgo en las decisiones de inversión. El grado de aversión al riesgo se relaciona con el perfil del inversionista.

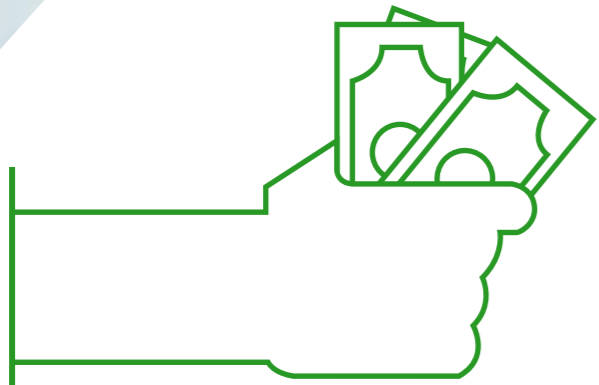
Existen diferentes grados de riesgos: riesgo bajo, riesgo medio y riesgo alto. Así, los inversionistas con un mayor grado de aversión al riesgo se ubican en el riesgo bajo, con un perfil conservador y los de menor aversión, en un riesgo alto con un perfil de inversionista agresivo.

# ACTORES DEL MERCADO DE VALORES DOMINICANO



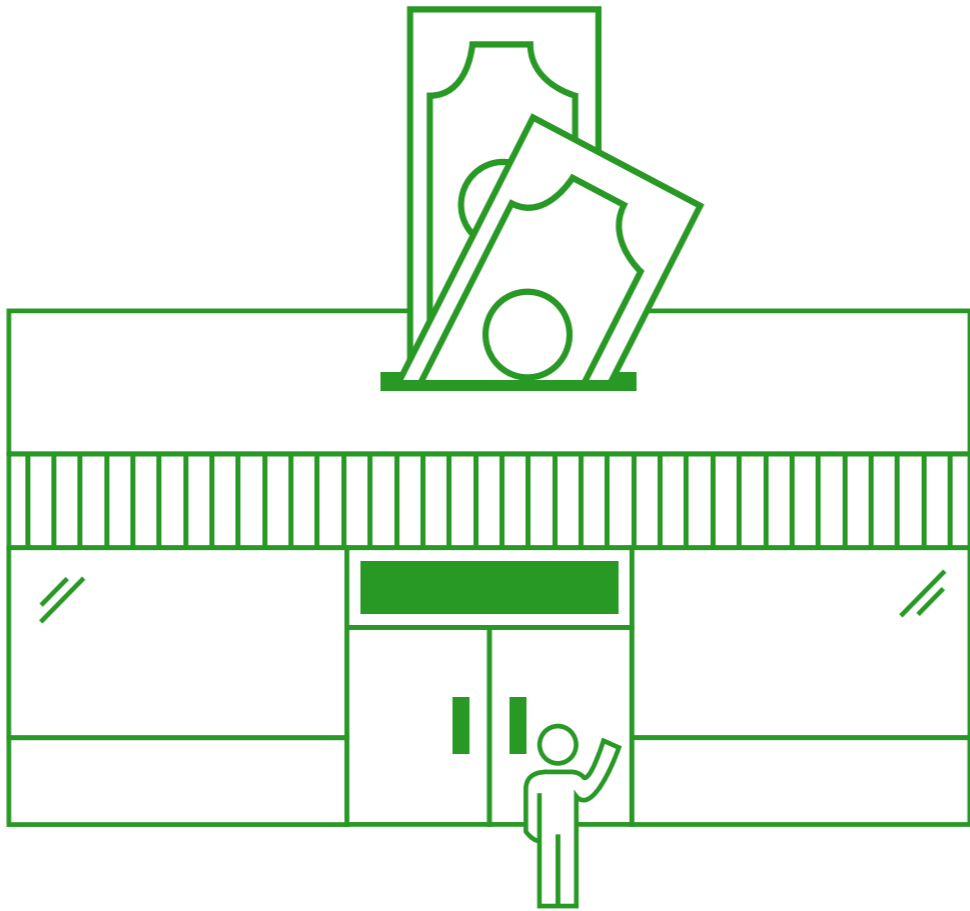
## 8 SUPERINTENDENCIA DE VALORES [SIV]

Es una institución autónoma del Estado dominicano que regula, promueve y supervisa a los participantes en el Mercado de Valores de RD. La SIV vela por la transparencia en las operaciones, evita conflictos de intereses, garantiza la confidencialidad, fiscaliza las operaciones de las instituciones participantes y autoriza las ofertas públicas de Valores.



## 9 EMISOR

Entidad pública o privada que realiza una oferta pública de Valores de capital o de deuda.



## 10 PUESTOS DE BOLSA

Son instituciones autorizadas a realizar operaciones de compra y venta de Valores en el Mercado de Valores. Pueden representar a los inversionistas y a los emisores ante la Bolsa de Valores.

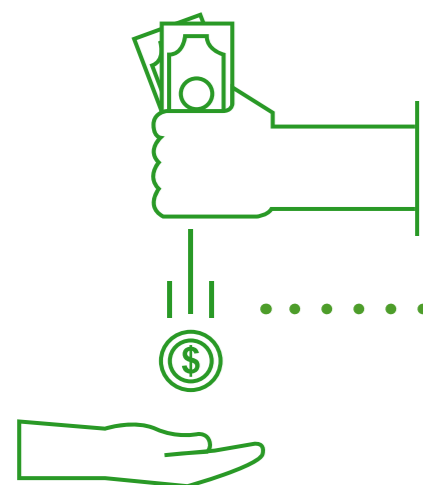




## 11 BOLSA DE VALORES

Es una institución privada que proporciona la infraestructura y los mecanismos para las negociaciones en el Mercado de Valores Bursátil.

La Bolsa de Valores es el lugar donde concurren la oferta y la demanda, por instrumentos financieros autorizados por la SIV. Se encarga de regular a los Puestos de Bolsa afiliados y genera eficiencia en las negociaciones.



## 12 INVERSIONISTA

Es la persona física o jurídica, entidad gubernamental, empresa privada o público en general que adquiere un instrumento financiero en el Mercado de Valores, con el fin de obtener un rendimiento a futuro.



## 13 CALIFICADORAS DE RIESGO

Son instituciones privadas que ofrecen una opinión objetiva del Prospecto de Colocación del Valor emitido y los Estados Financieros del emisor.

Las Calificadoras de Riesgo pueden fundamentar sus evaluaciones en la liquidez del título, las características del Instrumento y la probabilidad de no pago.



## 14 REPRESENTANTE DE TENEDORES DE VALORES

Vela por los intereses de los inversionistas. Tiene la facultad de examinar los Valores emitidos en el programa de emisión, supervisar el cumplimiento de las obligaciones del Emisor, establecidas en el Prospecto, entre otras.



## 15 CEVALDOM

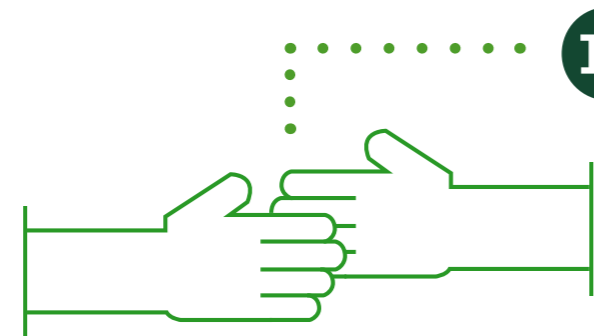
Es el Depósito Centralizado de Valores y está encargado de custodiar y administrar los Valores del Mercado, mediante un sistema computarizado de alta seguridad. Así, elimina los riesgos de robo, falsificación y extravío o deterioro físico. Agiliza la transferencia de fondos y Valores a los inversionistas, según las condiciones pactadas en una operación bursátil, y sus respectivos rendimientos de capital e intereses. Así también elimina el riesgo de robo, falsificación o extravío.

# CLASIFICACIÓN DEL MERCADO DE VALORES



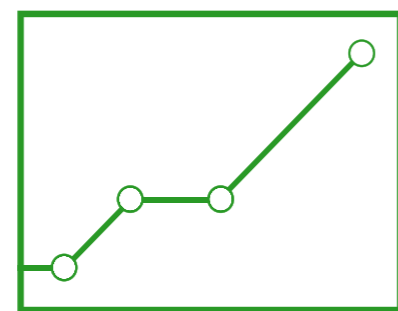
## 16 MERCADO PRIMARIO

Es la plataforma en la que la empresa emisora coloca por primera vez, a través de los Puestos de Bolsa. Aquí ocurren la oferta pública y emisiones del Gobierno.



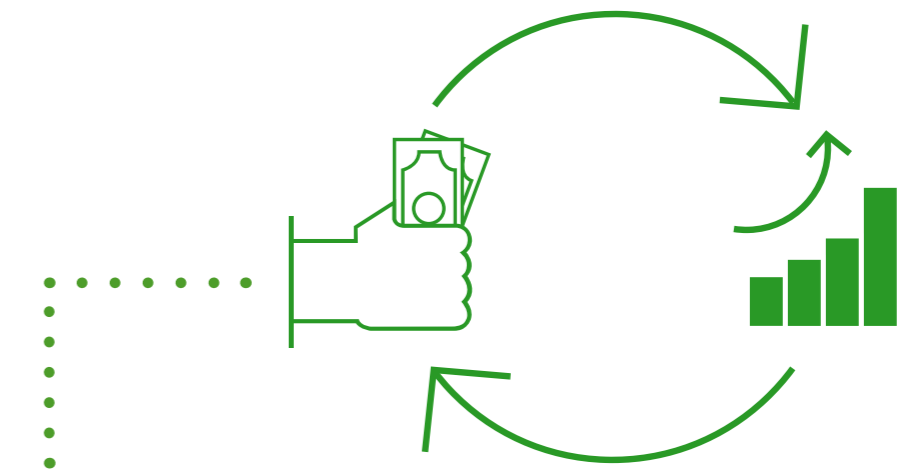
## 17 MERCADO SECUNDARIO

Es donde ocurre la compra y venta de Valores negociables, previamente colocados en el mercado primario, entre diferentes inversores.



## 18 MERCADO BURSÁTIL

Es el espacio donde se realizan las transacciones de compra y venta de Valores, a través de la Bolsa de Valores.



## 19 MERCADO EXTRABURSÁTIL

Al contrario del Mercado Bursátil, las operaciones de compra y venta de Valores se realizan entre intermediarios [Agentes de Valores e inversionistas] de forma directa, fuera de la plataforma de la Bolsa de Valores. A este tipo de Mercado también se le conoce como OTC [Over the Counter].

# INSTRUMENTOS FINANCIEROS



## 20 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Se denominan así a los distintos tipos de Valores negociados en el Mercado de Valores. Así, un Valor puede estar representado por diferentes instrumentos financieros, como acciones, bonos, papeles comerciales, contratos de negociación a futuro, letras, certificados, etc.

Cada uno de estos instrumentos ofrece un derecho o grupo de derechos y condiciones diferentes al inversionista, determinando así el tipo de Valor: Valor de renta variable [Acciones], Valor de renta fija [Bonos] y derivados [su Valor depende de un activo subyacente].

## Tipos de Instrumentos

Renta Fija

Renta Variable

Menor de 1 año

Mayor de 1 año

Certificados de depósitos

Letras emitidas por el Banco Central

Papeles Comerciales

Bonos

Corporativos

Gubernamentales

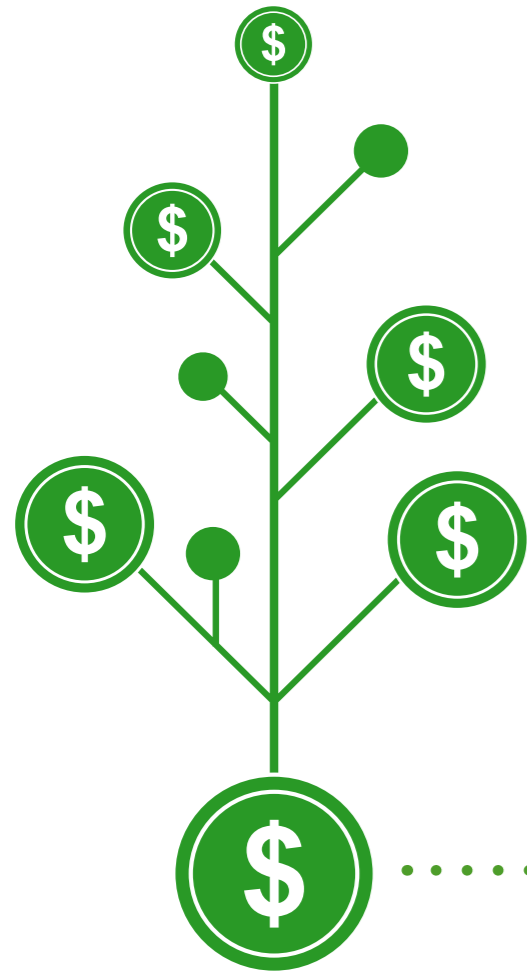
Cuotas de Fondos de Inversión

Valores de Fideicomisos de Oferta Pública

Valores de titulación

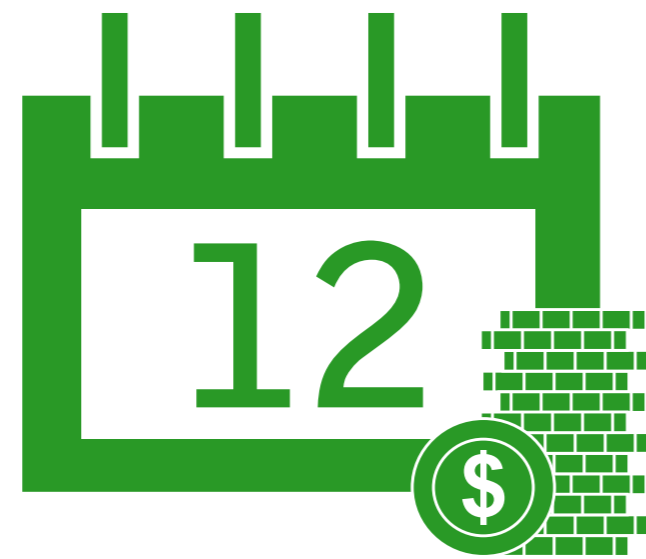






## 21 TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Son instrumentos que corresponden a unidades de propiedad de una empresa. Los beneficios por cada acción resultan a partir de los dividendos o la ganancia de Capital.



## 22 TÍTULOS DE RENTA FIJA

Son instrumentos de deuda con vencimiento y costo predeterminado. Así, el inversionista sabe con antelación el flujo de pago que recibirá durante el período de vigencia.



## 23 PAPELES COMERCIALES

Son un instrumento de deuda de renta fija a corto plazo [A menos de un año]. Son emitidos en masa por diferentes sectores empresas del sector privado.

## 24 LETRAS DEL TESORO

Su fin es apoyar la política monetaria del Banco Central y su período de vigencia es igual o menor a un año.





## 25 BONOS

Son Valores representativos de deuda emitidos a más de un año [a mediano o largo plazo], tanto por el Gobierno como por el sector privado.

## Radiografía de un Bono

Según su estructura, un bono tiene diferentes propiedades

### Bonos a tasa fija

Tienen una tasa de interés constante durante el período de vigencia del bono.

### Bonos con tasa variable

Su tasa de interés está indexada a una tasa de referencia del mercado.

### Cupón

Es el interés que ofrece el emisor a través de los Valores representativos de deuda emitidos, por los recursos obtenidos. La periodicidad del pago es elegida por el emisor.

### Bonos Cero Cupón

Estos no pagan cupón y son emitidos a descuento; pagan todo el Valor nominal o facial del bono al vencimiento.

### Redención anticipada

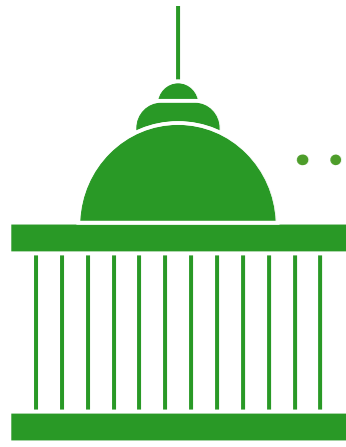
Una característica o cláusula incluida dentro del prospecto de emisión del Valor emitido, que permite pagar anticipadamente los Valores.

### Fecha de emisión

Inicia al momento de realizarse la Oferta Pública de Valores.

### Fecha de vencimiento

Indica el tiempo de expiración de un Valor en el mercado.



## 26 BONOS GUBERNAMENTALES

Son emitidos por el Banco Central o el Ministerio de Hacienda.



## 27 BONOS CORPORATIVOS

Estos tipos de bonos son emitidos por empresas financieras o no financieras del sector privado. Muchas de estas emisiones están listadas en la Bolsa de Valores de República Dominicana. Su Valor puede estar expresado en pesos dominicanos o en dólares, con un tiempo mayor de un año.



## 28 CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

Son Valores cuyo precio es calculado restando las obligaciones o gastos de la cantidad de activos bajo administración y luego dividiéndolo por la cantidad de cuotas emitidas. Este Valor cambiará según crezca o se reduzca el Valor de su patrimonio.



## 29 VALORES DE FIDEICOMISOS DE OFERTA PÚBLICA

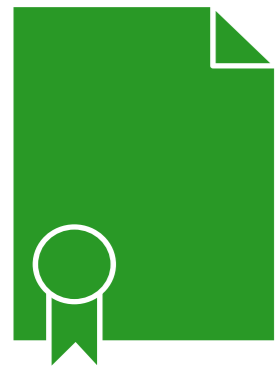
Son Valores que se emiten al público en general, respaldados por un patrimonio aportado en fideicomiso, con el objetivo de obtener recursos financieros.



## 30 FORWARD DE TÍTULO VALOR

Como inversionista, adquieres un Forward de título de valor pactando la reventa al emisor al momento de comprarlo en una fecha futura. El rendimiento de este producto lo determina la diferencia de las operaciones de compra y venta.





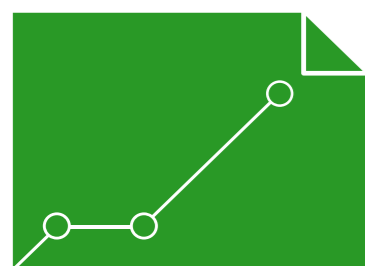
### 31 VALORES DE TITULACIÓN

Son aquellos Valores de Oferta Pública emitidos por la compañía tituladora con cargo a un patrimonio separado, dentro de un proceso de titulación, con el fin de que una empresa pueda obtener liquidez.



### 32 DESMATERIALIZACIÓN DE VALORES

Es un proceso que sustituye los Títulos de Valores físicos por anotaciones en la Cuenta de Corretaje, con las mismas condiciones, derechos y obligaciones. Esta anotación la realiza el Depósito Centralizado de Valores, CEVALDOM, encargado de custodiar la transparencia y eficiencia de esta operación.



### 33 PROSPECTO DE COLOCACIÓN

Es el documento que reúne toda la información relevante sobre el emisor y los Valores que oferta, incluyendo detalles sobre la solvencia, riesgos de la emisión y sus propietarios.

El prospecto muestra las características de la emisión, como los beneficios, las obligaciones y los derechos del inversionista y el emisor. Este documento no debe omitir información esencial, que den soporte a la decisión del inversionista.



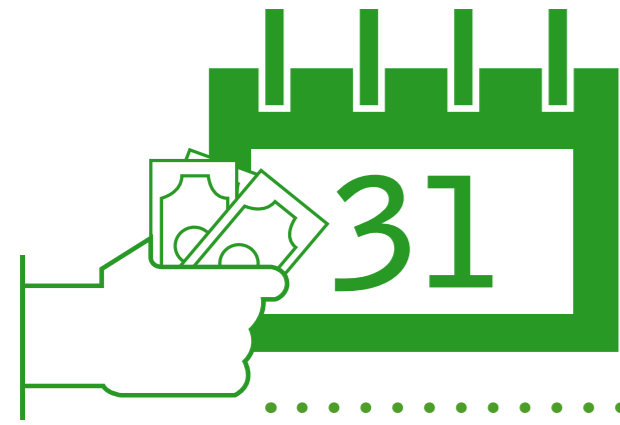
### 34 AMORTIZACIÓN

Es una operación financiera que establece la reducción o depreciación del Valor de un activo fijo como resultado del desgaste en el tiempo o por cambios del Valor en el Mercado.



### 35 CALIFICACIÓN DE RIESGO

Es la evaluación de riesgo que recibe una entidad emisora, sobre la liquidez de los Valores que emite, y su solvencia y capacidad de pagar los compromisos acordados durante el tiempo estipulado. Esta Valoración es emitida por una agencia calificadora de riesgo y es imprescindible al momento de ofertar un Valor.



### 36 CUPÓN

Es el interés que ofrece el emisor a través de los Valores representativos de deuda emitidos, por los recursos obtenidos. La periodicidad del pago es elegida por el emisor.



### 37 RENDIMIENTO

Es el beneficio real en dinero que genera un Valor.



### 38 CAPITAL

Desde el punto de vista bursátil, es el total de bienes, recursos y Valores, representado en Valores, fondos o acciones, que luego generará intereses o dividendos.



### 39 DIVIDENDOS

Es el derecho económico a una cuota proporcional que le corresponde a los accionistas de una sociedad.



### 40 LIQUIDEZ

En una persona física o jurídica, es la capacidad de asumir obligaciones financieras a corto plazo. En un instrumento financiero o Valor es la facultad de éste poder ser cambiado por dinero en corto tiempo.

# REFERENCIA

- Ley No. 19-00 de Mercado de Valores
- Bolsa de Valores de la República Dominicana
- Superintendencia de Valores de la República Dominicana
- Banco Central de la República Dominicana





# TIVALSA

**PUESTO DE BOLSA**  
MIEMBRO DE LA BVRD



[info@tivalsa.com](mailto:info@tivalsa.com)



Av. Abraham Lincoln esq. C/Haim López Penha.  
Edificio Ámbar, 5to piso.  
Santo Domingo, República Dominicana.



(809) 475.0888