

PALABRAS DEL SUPERINTENDENTE DE VALORES EN OCASIÓN DE LA III ENTREGA ANUAL DEL PREMIO A LOS PUESTOS DE BOLSA MAS DESTACADOS DEL 2008

UN AÑO DIFICIL PERO CON BUENOS RESULTADOS

Por: Haivanjoe NG Cortiñas

- Palabras de Agradecimiento

Desde que la Superintendencia de Valores (SIV) dispuso reconocer la labor de los Puestos de Bolsa más destacados a partir del año 2006, varios han sido los intermediarios de valores que han sido merecedores de los premios al que más emisiones de valores de oferta pública ha estructurado y al que ha realizado el mayor volumen de operaciones bursátiles.

Con la premiación a los Puestos de Bolsa, éstos han desarrollado una competencia que ha permitido su fortaleza; al tiempo que le ha impregnado energía para que el mercado de valores de la República Dominicana siga creciendo, logrando con ello contribuir a la construcción del mercado.

Desde el punto de vista operacional, un mercado de valores no podría desarrollarse sin la participación decidida de los intermediarios de valores en las áreas de la estructuración de las emisiones y la colocación de los instrumentos financieros en los mercados primario y secundario.

También es importante destacar la disposición continua de los puestos de Bolsa, no sólo en su labor de hacer negocios bursátiles; sino además, por su empeño en mejorar cada vez más su capacidad de accionar conforme a estándares internacionales. Me refiero a la cooperación que han mostrado en todo momento en la parte concerniente al cumplimiento de la norma que establece disposiciones de funcionamiento a los intermediarios de valores; así como en la utilización de su manual y catalogo de cuentas.

Ese hecho en particular ha contribuido significativamente a preservar y profundizar la salud financiera y administrativa de los Puestos de Bolsa, en cuanto a su capacidad operativa y a la reducción y/o minimización de la generación y transmisión del riesgo sistémico en los intermediarios y el propio mercado de valores de la República Dominicana y por vía de consecuencia a contribuir con la estabilidad y el clima de confianza de la economía dominicana.

Una manifestación evidente de lo anterior fue el desempeño que mostraron los principales indicadores que miden la salud financiera y la calidad de la gestión administrativa de los Puestos de Bolsa durante el año 2008 comparado con el 2007. Para ello hemos agrupado a los intermediarios en tres bloques, los de corretaje en sentido estricto y por cuenta propia limitada, los de actividades globales por cuenta propia y los de actividades universales por cuenta propia.

Respecto a los Puestos de Bolsa del primer bloque, la calidad de los activos totales disminuyó en el 2008 respecto al 2007 en el orden del 5.2%; la calidad de la gestión administrativa pasó de 88.1% en el 2007 a 33.4% en el 2008; el grado de solvencia pasó de 1.0% en el 2007 a 3.6% en el 2008 y en lo que respecta al grado de liquidez, el mismo cambió de 1.1% en el 2007 a 2.9% en el 2008; mostrando con ello estos tres últimos indicadores una mejoría, tanto en su capacidad administrativa como en la de asumir compromisos de corto plazo.

En cuanto a los intermediarios de valores del tercer bloque, la calidad de los activos totales fue de 16.2% en el 2007 y en el 2008 de 0.91%, demostrativo de una mayor deficiencia; la calidad de la gestión administrativa fue de 38.6% en el 2007 y de 3.2% en el 2008, evidenciando una mejoría; el grado de solvencia pasó de 12.6% en el 2007 a 4.7% en el 2008 y el grado de liquidez se movió de 12.6% en el 2007 a 0.9% en el 2008. El resultado de estos dos últimos indicadores muestra una disminución para afrontar sus compromisos en el corto plazo.

Con relación a los puestos de bolsa del cuarto bloque, la calidad de los activos totales mejoro al pasar de 18.6% en el 2007 a 8.5% en el 2008; la calidad de la gestión administrativa pasó de 14.6% en el 2007 a 141.5% en el 2008, representativo de una disminución de su calidad; el grado de solvencia pasó de 2.1% a 285.2% para los mismos años y el grado de liquidez de 2.0% a 167.5% para los años 2007 y 2008, lo cual demuestra una mejoría en su capacidad para afrontar sus compromisos de corto plazo.

El resultado mixto de esos indicadores es el reflejo del buen desempeño que tuvo el mercado de valores dominicano durante el 2008, en donde además la SIV registró nueve (9) nuevas emisiones, cinco (5) nuevos emisores, para un monto total de RD\$11,049 millones en diferentes instrumentos financieros de las empresas.

La incorporación de nuevos emisores; así como también mantenimiento de los existentes realizando más emisiones, es indicativo del salto cualitativo que siguen dando las empresas dominicanas en su modo de procurar financiamiento, realizar inversiones y hacer transparencia.

Con respecto al desempeño de las operaciones bursátiles, las mismas crecieron durante el 2008 en 178.0%, al pasar de RD\$15,414 millones en el 2007 a RD\$42,971 millones en el 2008.

El buen desempeño del mercado de valores durante el 2008, no sólo vino dado por el incremento del volumen transado; sino además porque la composición del mercado ha seguido su proceso de profundización, al continuar el mercado secundario liderando el mercado en el orden del 81.3% contra el 18.7% del mercado primario.

El desempeño positivo que experimento el mercado de valores durante el 2008 fortaleció el buen comportamiento que mostraron los principales indicadores macroeconómicos dominicano, los cuales crecieron por el lado del PIB en 4.7% y por el lado de la tasa de inflación en 4.5%, esto pese a un entorno adverso en la economía internacional; en donde las principales economías del mundo entraron en recesión.

El resultado positivo de la economía dominicana en el 2008, se destaca aún más, si observamos que el resto de la economía de la región de Centroamérica registró un comportamiento por debajo del dominicano, tal y como puede apreciarse en el cuadro que sigue:

En %

| PAIS | PBI | INFLACION |
|----------------------|-----|-----------|
| Costa Rica | 4.0 | 13.9 |
| Republica Dominicana | 4.7 | 4.5 |
| El Salvador | 3.0 | 5.5 |
| Guatemala | 4.5 | 9.4 |
| Honduras | 4.2 | 10.8 |
| Nicaragua | 3.0 | 13.8 |

Todo ello quiere decir, que pese a lo difícil que fue el año 2008, la economía y el mercado de valores dominicano han traído buenos resultados; sin embargo, en modo alguno esto quiere decir que como hacedores y ejecutores de política económica, así como también actor y participante de la economía y el mercado de valores, no tengamos que seguir trabajando para continuar enfrentando con éxito los retos y desafíos del 2009.

Esperamos que los buenos deseos, la buena voluntad y el adecuado accionar reviertan las amenazas que se anidan en el presente año y al término del mismo podamos mostrar indicadores económicos mas robustos; para así continuar por la senda del crecimiento y el desarrollo económico.

Al premiar a los Puestos de Bolsa Valores León, BHD-Valores y Parallax Valores como los intermediarios de valores más destacados del 2008, la SIV se enorgullece, se regocija y los felicita por el deber cumplido y exhortamos a todos los intermediarios de valores a reforzar su labor, para que junto a la SIV, sigamos construyendo el mercado de valores dominicano competitivo, complementario, alternativo y necesario.

Gracias..

