



Dutch Caribbean
Securities Exchange

VISIÓN GENERAL DE LA BOLSA DE VALORES DEL CARIBE HOLANDÉS



Curazao (Caribe Holandés)

Curazao es un país autónomo dentro del Reino de los Países Bajos.

La Bolsa de Valores del Caribe Holandés (DCSX) tiene el privilegio de estar situada en Curazao, en el Caribe Sur. Estratégicamente ubicada entre Centroamérica, América del Sur, Estados Unidos y Europa; Curazao cuenta con una excelente infraestructura física y financiera.



Su capital es Willemstad y ocupa la mayor parte central de la isla. La moneda oficial utilizada en Curazao es el florín antillano (ANG), aunque otras monedas también son abiertamente aceptadas en la isla. Mientras que el holandés, el papiamentu (el idioma nativo), y el inglés son los idiomas oficiales, el español también es ampliamente utilizado.

El sector de los servicios financieros internacionales es, junto con el turismo, un pilar muy importante de nuestra economía.

Un sofisticado centro financiero internacional

Una infraestructura de telecomunicaciones de alta velocidad (la más alta del Caribe) proporciona comunicaciones globales confiables de última generación. Y, quizás lo más importante, su sofisticada y muy experimentada infraestructura financiera y jurídica (cuyas bases se establecieron en el 1945, cuando se inició la Segunda Guerra Mundial) le brinda comodidad tanto a los inversionistas como a los proveedores de servicios financieros.

La industria de servicios financieros de Curazao está supervisada y regulada por el [Banco Central de Curazao y St. Maarten \("CBCS"\)](#), en estrecha cooperación con el Banco Central Holandés, garantizando así un respetado centro internacional de servicios financieros que cuenta con seguridad y estabilidad financiera y jurídica.

Curazao es miembro del Grupo de Acción Financiera del Caribe (GAFIC), que forma parte del Grupo de Acción Financiera con sede en Suiza. Ha promulgado una legislación actualizada para combatir el lavado de dinero, que incluye las reglas de "Conoce a tu cliente". Estas iniciativas dieron lugar a la amplia aceptación de Curazao por parte de países desarrollados y de organizaciones mundiales que se centran en prácticas fiscales justas.

El Nuevo Marco Fiscal del 2001 está en pleno cumplimiento de las políticas de la OCDE en materia de prácticas fiscales justas, y a la vez, posee tasas fiscales beneficiosas aplicables a situaciones muy específicas, basadas en los fundamentos de transparencia y requisitos sustanciales. Recientemente (desde el 1 de julio de 2018 y de nuevo finales de 2019) Curazao adoptó sus regulaciones fiscales

una vez más para cumplir plenamente con las normas de la OCDE, la Unión Europea "BEPS" y estándares de delimitación.

Curazao como país cumple con las normas generales de:

- FATF/OCDE;
- Unión Europea;
- AML; y
- la promulgación del 1 de marzo de 2004 del nuevo Libro 2 del Código Civil que garantiza que el Gobierno Corporativo se ajustará a las normas internacionales de cumplimiento y a la rendición de cuentas de los Directores.

Bolsa de Valores del Caribe Holandés (DCSX)

La Bolsa de Valores del Caribe Holandés ("DCSX") forma parte de este sector internacional de servicios financieros de Curazao. Incorporada en el 2009 en Curazao, es la única Bolsa de Valores autorizada en el Caribe Holandés, y cuenta con la respectiva licencia del [Ministerio de Finanzas](#).

DCSX es una Bolsa de Valores internacional para el listado y negociación de valores nacionales e internacionales.



Nuestra misión es crear prosperidad conectando oportunidades de inversión con inversionistas, y llegar a constituirnos en el centro financiero regional preferido para el listado de valores.

La estrecha cooperación con las autoridades asegura que DCSX opera bajo un entorno de supervisión de excelente y práctico funcionamiento.

DCSX es una organización autorregulada, sin embargo, también se encuentra sujeta a la supervisión directa por parte del Banco Central de Curazao y Sint Maarten, quien es miembro asociado de la [Organización Internacional de Comisiones de Valores \(IOSCO\)](#).

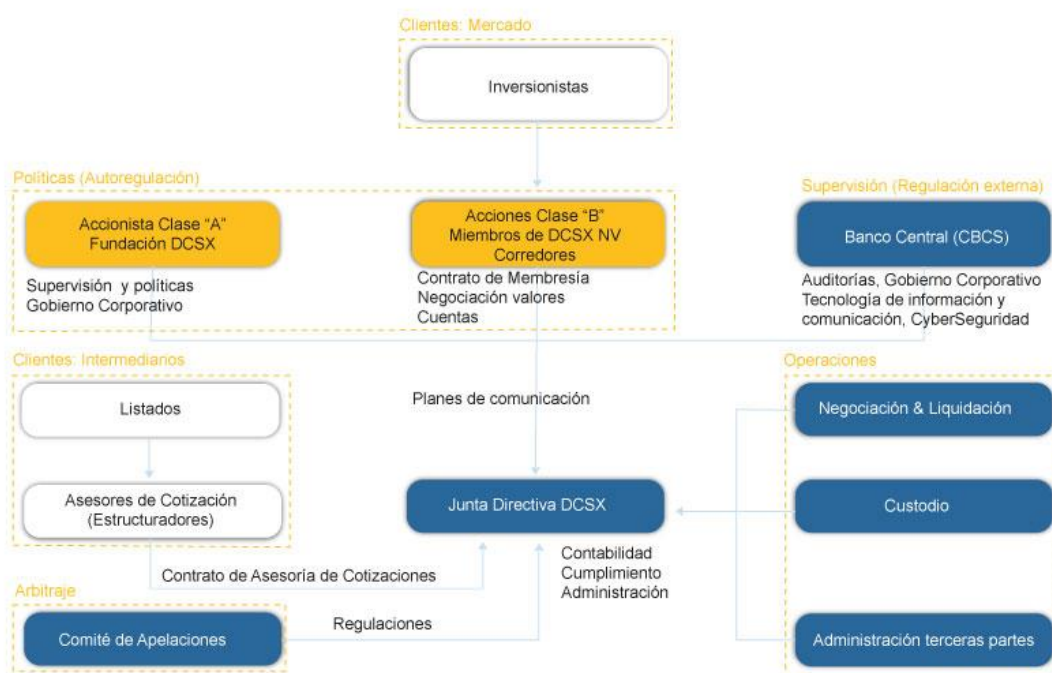
DCSX es miembro afiliado de la [Federación Mundial de Bolsas \(WFE\)](#) y miembro oficial de AMERCA (Asociación de Mercados de Capitales de las Américas), conformada por las Bolsas de Valores de Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Panamá y República Dominicana. Además, se encuentra reconocida como Bolsa de Valores en el tratado bilateral de impuestos entre Holanda y Curazao como país autónomo.



DCSX comprende que para que la comunidad empresarial nacional e internacional prospere, las empresas emergentes, así como las pequeñas y medianas empresas, deben gozar de posibilidades para atraer capital en una Bolsa regulada y práctica, y hacerlo a costos justos. Es ésta la comunidad a la que DCSX se centra en servir.

En DCSX hemos desarrollado reglas de listado para el emisor adaptadas a las necesidades del mercado. El énfasis radica en la divulgación de información vital dentro un procedimiento eficiente en costos y tiempo. DCSX garantiza la transparencia para el inversionista y la visibilidad para el emisor en todo momento. Nuestros honorarios son altamente competitivos.

La Estructura de Gobierno Corporativo de DCSX



El mercado seleccionado

- Las compañías locales (tanto públicas como privadas) que tienen necesidades de financiamiento alternativo para expandir su negocio, además de las posibilidades tradicionales de financiación bancaria.
- Mercados latinoamericanos, paneuropeos y del Lejano Oriente
- Plataformas empresariales para empresas emergentes -empresas de innovación-, PYMES que buscan fuentes alternativas de capital; una alternativa y/o en combinación con otras plataformas de financiación
- Grandes empresas privadas/familiares que buscan listados privados y/o quieren atraer más inversionistas internacionales
- Fondos de Inversión /compañías internacionales y locales que buscan crear liquidez o desean prepararse para posteriores listados en Bolsas de Valores más desarrolladas
- "Listados técnicos": valores listados no negociables

El objetivo de DCSX es atraer empresas y gobiernos que buscan un entorno legal y regulatorio seguro en el que puedan llevar a cabo transacciones financieras.

Listarse en la Bolsa de Valores del Caribe Holandés (DCSX) otorga un valor añadido en comparación con estructuras clásicas:

- **Sostenibilidad**, beneficios especiales para las empresas listadas en una Bolsa de Valores
- **Confidencialidad**, en algunas jurisdicciones se exime la divulgación del UBO
- **Valor de mercado**, el perfil de la empresa se eleva
- **Liquidez para los accionistas existentes**
- **Oportunidad** para atraer más inversionistas internacionales
- **Flexibilidad y ampliación de la base accionaria**, fácil asignación de acciones en caso de tener muchos accionistas.
- **Elevar disciplina** de reportes financieros
- **Eficiente en costos**, los honorarios de DCSX son muy competitivos porque comprendemos que la captación de capital a través de una Bolsa de Valores debe tener un precio justo.

El listado de valores es un procedimiento para la admisión de tales valores en un Bolsa de Valores (como "DCSX") de acuerdo con los criterios prescritos por ésta.

Tales criterios requerirán la divulgación pública de información financiera importante y otros datos relevantes al momento de la aplicación y durante la vigencia del listado. La decisión de listarse en una Bolsa de Valores envía una señal clara a los inversionistas potenciales de que la administración de la empresa está dispuesta a manejarla de forma transparente.

Al ingresar a los mercados de capitales a través de un proceso de admisión, la empresa está obligada a, regular y continuamente, informar al público de todas las actividades relevantes que se emprendan y a darle una visión transparente de la situación financiera de la empresa. Además, la empresa listada debe proporcionar información clara de su desempeño al público.

¿Cómo funciona para los emisores (Las compañías que buscan listarse)?

Las empresas interesadas en listarse deben ponerse en contacto con uno de nuestros Asesores de Listado (LAD) autorizados, para ver si es conveniente el listado y qué tipo de instrumentos financieros sería más beneficioso estructurar/emitir. Puede encontrar una lista de nuestros LAD aprobados en www.dcsx.cw/listing-advisors

El LAD guía al emisor a través del proceso de listado. Una vez completado el proceso, el LAD junto con el emisor pueden realizar presentaciones públicas para obtener inversionistas. El LAD ayudará al emisor a seleccionar el (los) Corredor(es) de Bolsa apropiado(s), quienes son los autorizados a negociar los valores y tienen contacto directo con los inversionistas. Estos Corredores de Bolsa tienen que ser aprobados por DCSX previamente. Puede encontrar una lista de nuestros Corredores de Bolsa aprobados en www.dcsx.cw/list-brokers. Emisores e inversionistas se reúnen a través de la plataforma de los Corredores de Bolsa que está conectada a la plataforma de negociación de DCSX.

Jugando según las reglas

Durante los últimos años, la plataforma DCSX ha crecido teniendo más "jugadores en el campo", más LADs, más miembros / corredores y más listados. Por eso, el equipo de DCSX también ha ampliado su "arbitraje" para asegurarse que los "jugadores" estén "jugando" según las reglas.

Nuestro Departamento de Cumplimiento realiza una inspección rigurosa de los documentos requeridos. La debida diligencia y cumplimiento del cliente es fundamental para nosotros. Nuestros LAD **deben cumplir** con las Reglas para los [Asesores de Listado](#) y asegurarse de que sus listados cumplen con los Requisitos de Listado.

Independientemente del sector industrial o país de origen (con algunas excepciones), una entidad legalmente constituida puede solicitar la admisión para listarse en DCSX. El listado implica la emisión de valores, tales como acciones y bonos o fondos, entre otros, a través de una colocación pública o privada. Ambos tipos de oferta, se pueden clasificar en listados técnicos o negociables. [Los listados negociables](#) son lo que se conoce como listados "tradicionales", y tienen el propósito principal de recaudar capital o proporcionar liquidez a los accionistas. El propósito de [los listados técnicos](#) no es principalmente recaudar capital, pero a menudo son utilizados para elevar el perfil de la empresa en el mercado y aumentar el nivel de cumplimiento de la entidad, al mismo tiempo se considera una preparación para convertirse en negociable en el futuro, en la plataforma de negociación de valores de DCSX.

¿Cómo funciona el proceso de listado en DCSX?

Hay cuatro pasos principales a seguir:

Paso 1: Selección de LAD y Corredor de Bolsa

La entidad jurídica (el emisor) que desee listarse en DCSX debe seleccionar un [Asesor de Listado](#) y uno o varios [Corredores de Bolsa](#). El LAD actúa como coordinador entre el emisor y DCSX en todo momento, tanto en el proceso de listado y mientras se mantenga vigente el mismo. El LAD será responsable de la exactitud de la información y el cumplimiento de los requisitos de listado, y garantiza que el emisor cumpla con los requisitos de transparencia.

El Corredor supervisa la compra y venta de los valores cotizados. El corredor, junto con el LAD y el emisor, pueden formar equipo para promover el listado a posibles partes interesadas. Todos los interesados / inversionistas deben abrir una cuenta con el Corredor. Una vez que el proceso de listado completado y aprobado, el Corredor ofrecerá a sus clientes acceso a su portal de negociación de valores que está conectado a la plataforma de negociación de valores DCSX, con el objetivo de comprar y vender los valores listados. Vale recalcar, que DCSX no ofrece acceso directo a su plataforma de negociación de valores a los inversionistas. Todas las partes interesadas deben tener una cuenta de corretaje en el Corredor (s) seleccionado del emisor, aprobado por DCSX.

Paso 2: Preparación

Después de seleccionar al equipo adecuado, el siguiente paso incluye la preparación para el listado. En esta etapa, el LAD, junto con el emisor, preparan el Memorandum de Información o Prospecto en el cual se ofrece información detallada sobre la empresa, los valores cotizados y los riesgos y proyecciones. Básicamente es un "plan de negocios detallado": quién es la empresa, por qué y cómo es su esperado o comprobado éxito, para qué se necesitan los fondos y cómo se repagará al inversionista. Durante esta etapa, el LAD se asegura de solicitar todos los documentos legales requeridos, así como los estados financieros auditados de acuerdo con los requisitos de listado, entre otros. En esta etapa, DCSX aún no está oficialmente involucrado. Depende del LAD asegurarse de que todo esté correcto de acuerdo con los requisitos para iniciar el proceso de aplicación/registro.

Paso 3: Registro

Cuando toda la documentación requerida está completa, ésta se envía junto con la solicitud de aplicación/formularios a DCSX para iniciar el proceso de aprobación respectivo. DCSX revisará internamente la documentación recibida y proporcionará comentarios al LAD indicando si los documentos recibidos cumplen con [los requisitos locales y las directivas internacionales](#).

Paso 4: Listado

Si los documentos recibidos cumplen con los requisitos de DCSX, se procede a enviar la documentación al Comité de Listado que revisará la documentación y proporcionará comentarios/preguntas que deben ser atendidas por el LAD. Si los comentarios recibidos son

subsanados y satisfactorios para el Comité de Listado, se concederá la aprobación para la admisión del listado.

Durante su vida como entidades listadas, las mismas están obligadas a comunicar a DCSX, a través de su LAD, sobre información relevante para el mercado, por ejemplo, información financiera o relacionada con su administración, cualquier información que sea de "importancia material" para el inversionista, con la finalidad de satisfacer las expectativas de los inversionistas en términos de transparencia.

¿Cómo funciona para los inversionistas?

Todos los inversionistas interesados en comprar valores en DCSX necesitan tener una cuenta de corretaje con los Corredores autorizados por DCSX. Por lo tanto, la cuenta del inversionista se abre con el corredor y **NO** con DCSX. DCSX ofrece la plataforma de negociación de valores para que sea utilizada por los Corredores. No tenemos contacto directo con los emisores o inversionistas. El LAD es el representante del emisor ante DCSX. Y los corredores están en contacto directo con los inversionistas.

Como se mencionó antes, DCSX está orientado internacionalmente, atendiendo oportunidades en el mercado global. Nuestra nueva plataforma de negociación de valores fue inaugurada el 1 de febrero de 2019, ofreciendo a los Corredores de Bolsa una herramienta digital para la compra y venta de valores.

Además del giro del negocio de DCSX (oferta y la demanda de valores), el listado de valores puede ser utilizado como una herramienta de planificación patrimonial, privacidad y optimización fiscal.

¡Sea parte de DCSX, como emisor, LAD, Miembro/Corredor, inversionista!

Le invitamos a visitar nuestro sitio web y redes sociales para obtener más información sobre los Requisitos de Listado, tarifas, Requisitos de Miembro/Corredor, Reglas de LAD y mucha más información sobre los mercados de capitales.

Por favor, póngase en contacto con nosotros en info@dcsx.cw o directamente si tuviere alguna inquietud adicional, con gusto lo atenderemos.

Abedd Hammoud

Director General

Correo electrónico: ahammoud@dcsx.cw