



METROVALORES

CASA DE VALORES S.A.



CUMPLIENDO SUS OBJETIVOS FINANCIEROS

Alternativas de Financiamiento a través del Mercado de Valores

1. Presentación: Quiénes somos?
2. Mercado de Valores en Ecuador
3. Mecanismos de Financiamiento en el Mercado de Valores
 - 3.1 Papel Comercial
 - 3.2 Emisión de Obligaciones
 - 3.3 Facturas Comerciales Negociables
 - 3.4 Titularización



1. ¿QUIÉNES SOMOS?

01

- › Somos una empresa constituida en el año 1994, inscrita en el mismo año en la BVQ y BVG.



02

- › Estamos facultados para la intermediación de valores en el mercado bursátil ecuatoriano.



03

- › Somos una casa de valores líder en el mercado con más de \$555 millones negociados y más de 4.128 transacciones durante el 2019.





Año 2019



ALIANZA ESTRATÉGICA



Administradora de Fondos y Fideicomisos, ofrecemos a nuestros clientes personales e institucionales, los servicios de:



¿ Qué hace una casa de valores ?

CORRETAJE

Compra y venta de los diferentes títulos que se negocian en el mercado de valores ecuatoriano.



ADMINISTRACIÓN DE PORTAFOLIOS

Planteamiento de una estrategia de inversión.
Asesoría continua.
Servicio de cobros.

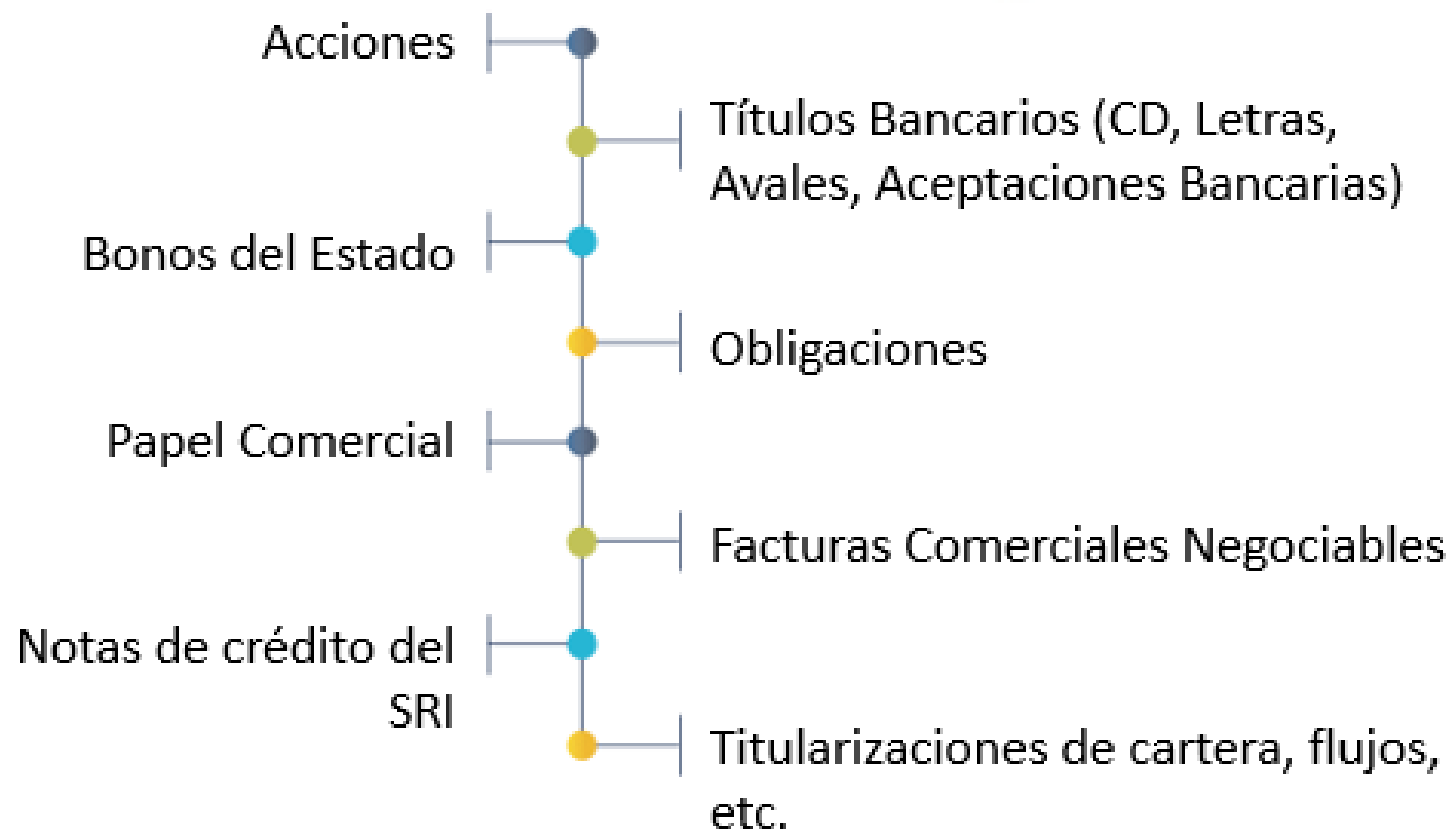


FINANZAS CORPORATIVAS

Emisión de obligaciones, papel comercial, acciones, titularizaciones.
Análisis de proyectos de inversión
Valoración de empresas



Asesoría para compra y venta de títulos valores inscritos en el catastro público del mercado de valores.



02

ADMINISTRACIÓN DE PORTAFOLIOS



Plantear estrategias de inversión enfocadas en el perfil de riesgo del inversionista y las alternativas de inversión disponibles en el mercado.



Nos basamos en la teoría financiera y experiencia de nuestros asesores e inversionistas.

Pueden ser: títulos de renta fija y/o variable, de acuerdo a las preferencias del inversionista.



03 FINANZAS CORPORATIVAS



Uso de herramientas financieras para analizar y diseñar estrategias para aumentar el valor de la compañía.

ESTRUCTURACIÓN DE TÍTULOS VALORES





TOP 10 EN VOLUMEN NEGOCIADO

MONTO TOTAL NEGOCIADO
(MILLONES)





PRINCIPALES EMISIONES ESTRUCTURADAS

 Continental


PF GROUP


PROADECIJA S.A.


Luderson


AMC


Inde Caucho


AUTOFENIX


TEIMSA


ECUATRAN.


CMI
CASA WOELLER MARTINEZ S.A.


Aditec
Cada día un nuevo contacto


CRISOL
COMERCIAL


LEMPRESA
Logística Empresarial S.A.



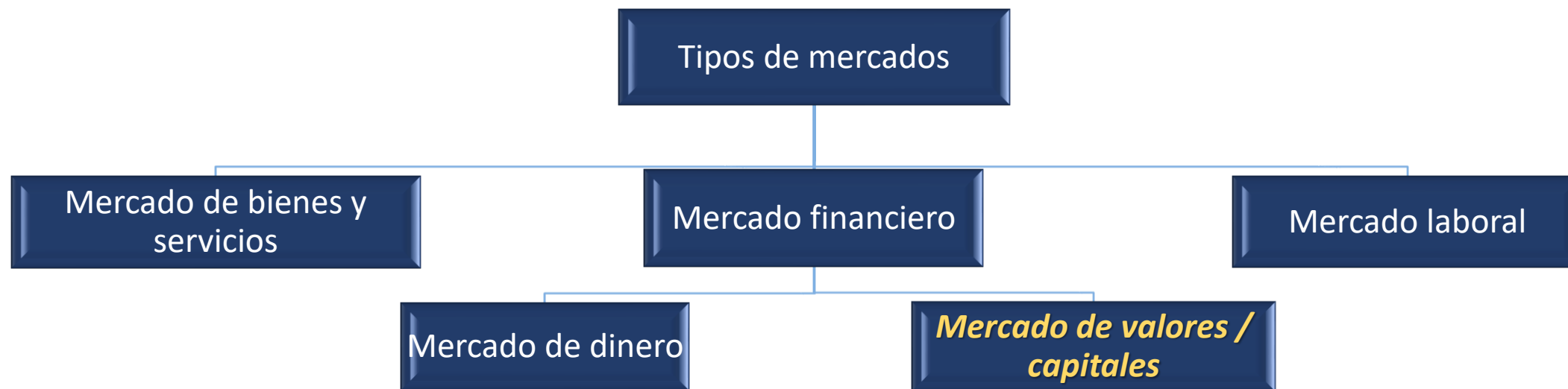
2. ¿QUÉ ES EL MERCADO DE VALORES Y CÓMO FUNCIONA?



Qué es un Mercado?

Es el **lugar físico o virtual** al que concurren **vendedores y compradores** para intercambiar entre ellos **bienes o servicios**.

Hay diferentes tipos de mercado, por ejemplo:



Estructura del mercado de dinero



Estructura del mercado de valores

JUNTA DE POLÍTICA Y REGULACIÓN MONETARIA Y FINANCIERA

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS,
SEGUROS Y VALORES**

**BOLSA DE
VALORES
BVQ Y BVG**

**CASAS DE
VALORES**



**BANCAS DE
INVERSIÓN**

**DEPÓSITOS
CENTRALIZADOS DE
CUSTODIA,
COMPENSACIÓN Y
LIQUIDACIÓN DE
VALORES**

**CALIFICADORAS
DE RIESGOS**

**ADMINISTRADOR
AS DE FONDOS DE
INVERSIÓN Y
FIDEICOMISOS**

**COMPAÑÍAS DE
SEGUROS Y
REASEGUROS**

¿Qué es el mercado de valores?

Es el segmento del mercado financiero que **moviliza recursos estables** para **financiar las actividades productivas** de corto, mediano y largo plazo, desde los sectores ahorristas **mediante la compra venta de papeles o documentos** especiales, denominados “**valores**”, en los segmentos bursátil ~~y extrabursátil~~.

LAS BOLSAS DE VALORES



- Son mercados, organizados, controlados y regulados.
- Son S.A., cuyo objeto social único es brindar los servicios y mecanismos requeridos para la negociación de valores.



Montos negociados

MONTOS BURSATILES NACIONALES NEGOCIADOS (MILLONES DE DÓLARES)				
AÑOS	TOTAL \$ *	T. CREC.	PIB**	TOTAL NEGOCIADO / PIB (%)
2010	5.106	-21%	69.555	7,3%
2011	3.768	-26%	79.277	4,8%
2012	3.753	0%	87.925	4,3%
2013	3.721	-1%	95.130	3,9%
2014	7.544	103%	101.726	7,4%
2015	5.047	-33%	99.290	5,1%
2016	8.336	65%	99.938	8,3%
2017	6.617	-21%	104.296	6,3%
2018	7.475	13%	107.562	6,9%
2019	11.676	56%	107.436	10,9%
Mar-2020	3.335	14% (anualizado)		

* Es la suma de las negociaciones en la BVQ y la BVG

** Valor 2016 sd: semi definitiva. Valor 2017 p: provisional. Valor 2018 y 2019 pr: previsión

Fuente: BVQ, BVG y Banco Central del Ecuador

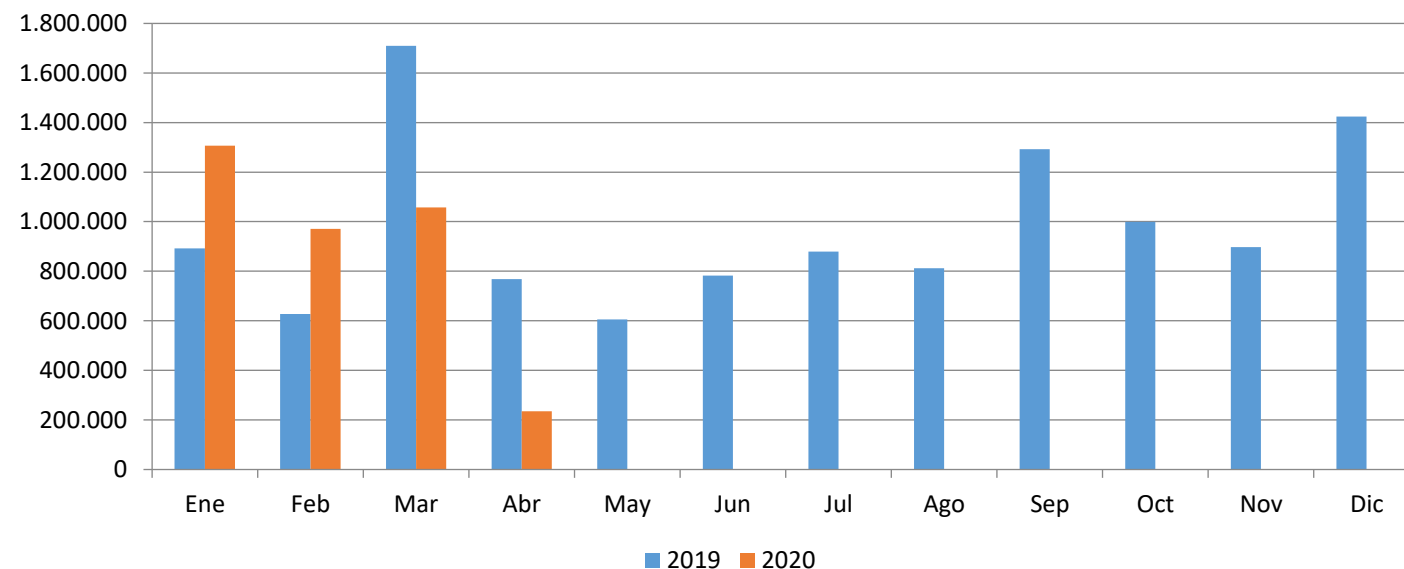
Montos negociados 2019 vs 2020



COMPARATIVO MENSUAL MONTO NACIONAL NEGOCIADO 2019 - 2020

(valor efectivo en miles de dólares)

Volumen nacional negociado (valor efectivo en miles de dólares)		
Mes	2019	2020
Ene	891.632	1.306.432
Feb	627.420	970.667
Mar	1.709.134	1.057.762
Abr	768.627	234.947
May	605.315	
Jun	781.755	
Jul	878.898	
Ago	812.424	
Sep	1.292.131	
Oct	999.184	
Nov	897.301	
Dic	1.424.236	



¿Qué papeles se negocian en la bolsa?

Renta Variable

No tiene plazo fijo
Rendimiento variable
Acciones

Renta Fija

Largo Plazo

Corto Plazo

Obligaciones
Bonos de Estado
Titularizaciones

Papel Comercial
Facturas (FCN)

RENTA VARIABLE

Son el conjunto de activos financieros que no tienen un ganancia determinada, ni vencimiento fijo y cuyo rendimiento se da en forma de:

- Dividendos (según el desempeño de la empresa).
- Precio de mercado (comprar barato – vender caro).

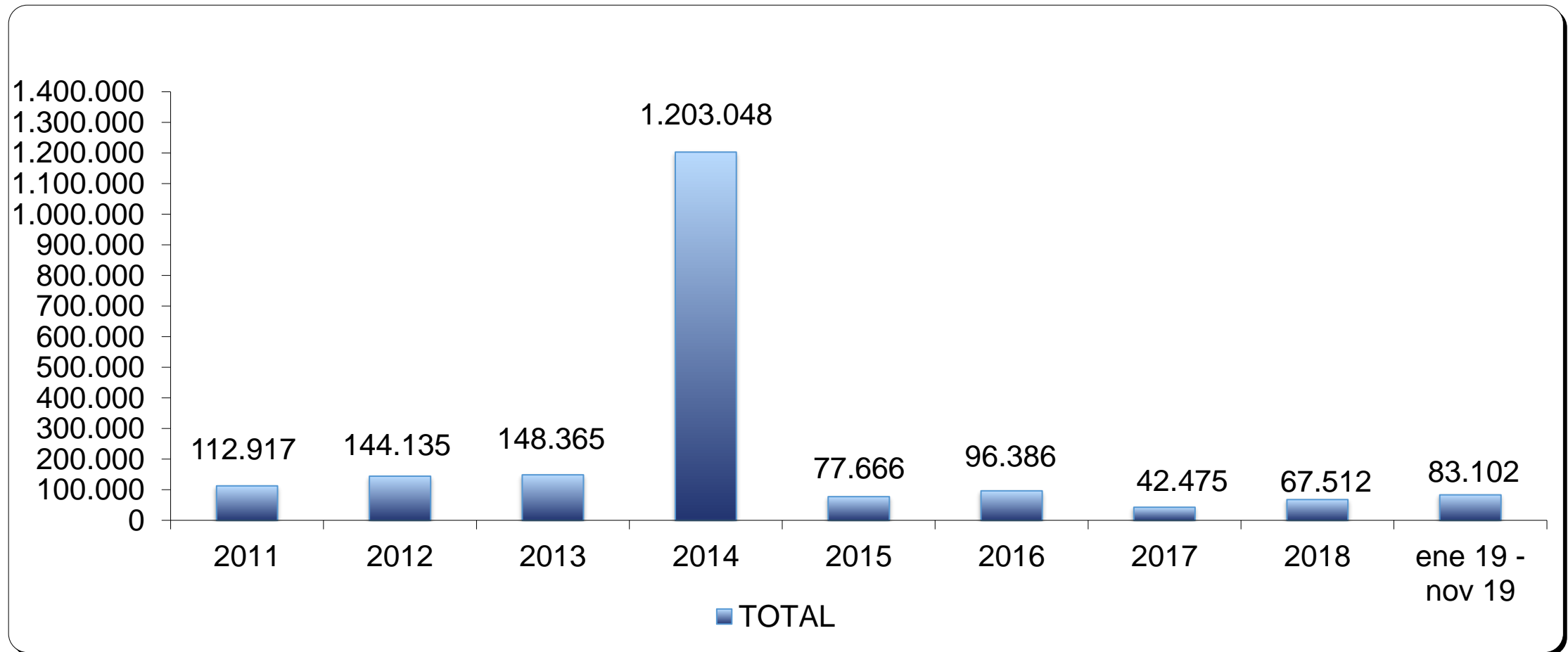
Acciones

Productos de titularización

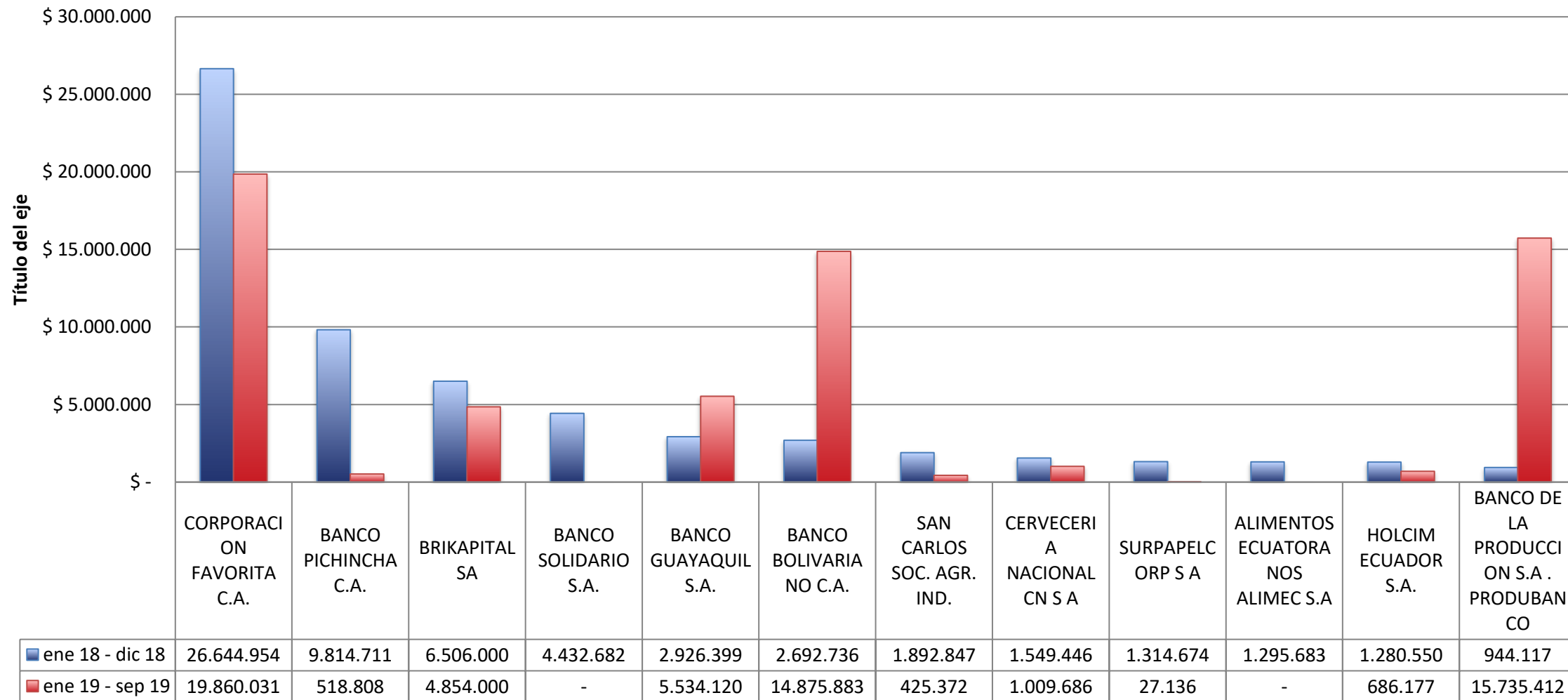
Cuotas de fondos de inversión

Certificados de aportación
(emitidos por mutualistas y
cooperativas)

Montos negociados en renta variable a nivel nacional



Acciones mas negociadas



RENTA FIJA

Renta fija: La suma total a cobrarse y pagarse está integrada por el valor nominal de la deuda (principal) más un rendimiento fijo (renta).

- Ganancia predeterminada.
- Obligación de un emisor de pagar una deuda a su tenedor o propietario.
- Fecha determinada (plazo).
- Condiciones previamente establecidas.

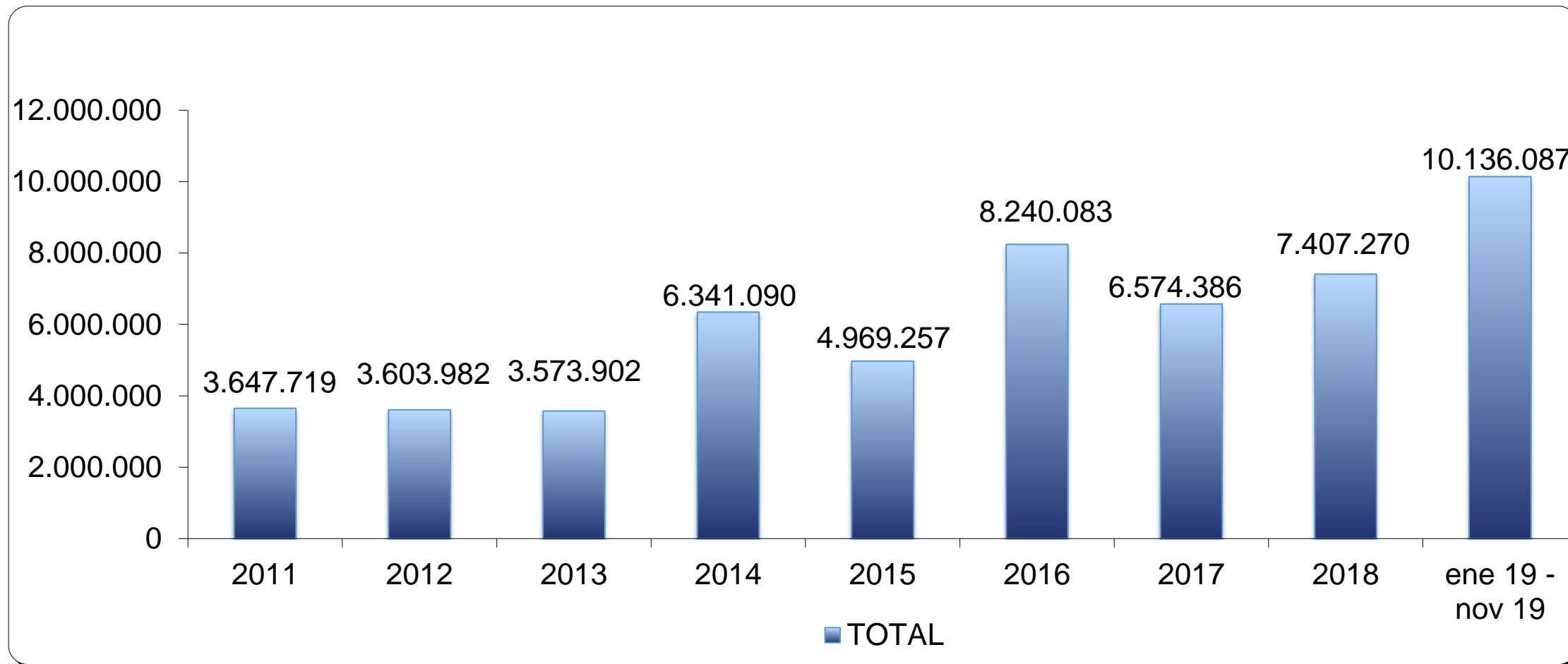
Bonos del estado, obligaciones,
cédulas hipotecarias

Valores de giro ordinario de las
instituciones financieras.

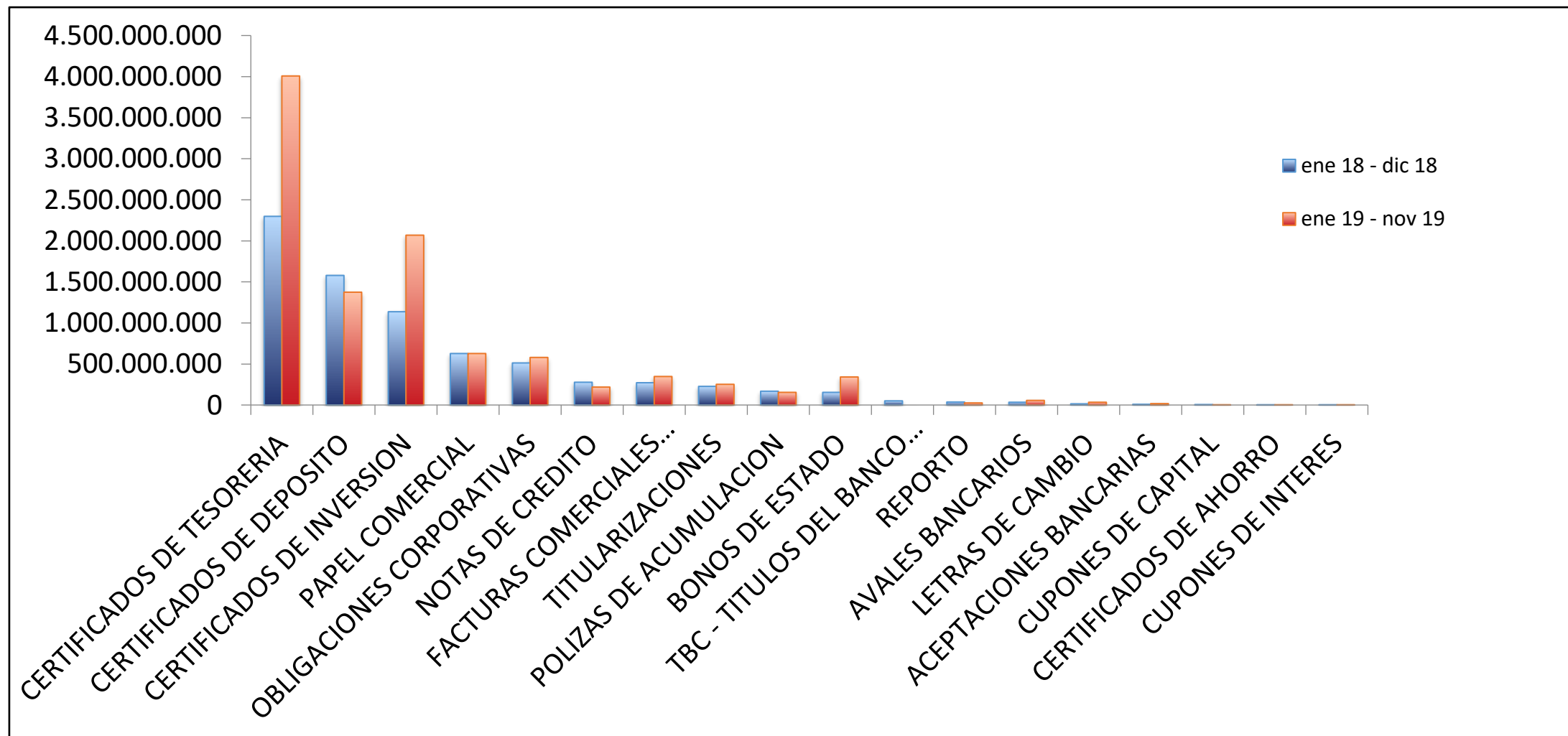
Facturas Comerciales
Negociables

Productos de titularización

Montos negociados en renta fija a nivel nacional



Papeles más negociados en renta fija





3. MECANISMOS DE FINANCIAMIENTO EN EL MERCADO DE VALORES



¿Por qué financiarse en el mercado de valores ecuatoriano?



Valor de la empresa



Flexibiliza las fuentes de financiamiento



Fortalece estructura financiera



Gobierno corporativo



Imagen y proyección internacional

Emisores participantes del mercado de valores

Total Emisores Inscritos a Nivel Nacional	320
Pymes	82
Grandes*	205
Sector Financiero	33

Titularizaciones y Fideicomisos	87
---------------------------------	----

* Empresas grandes son aquellas que tienen ventas mayores o iguales a 5,000,000 USD.

Por Sector Económico

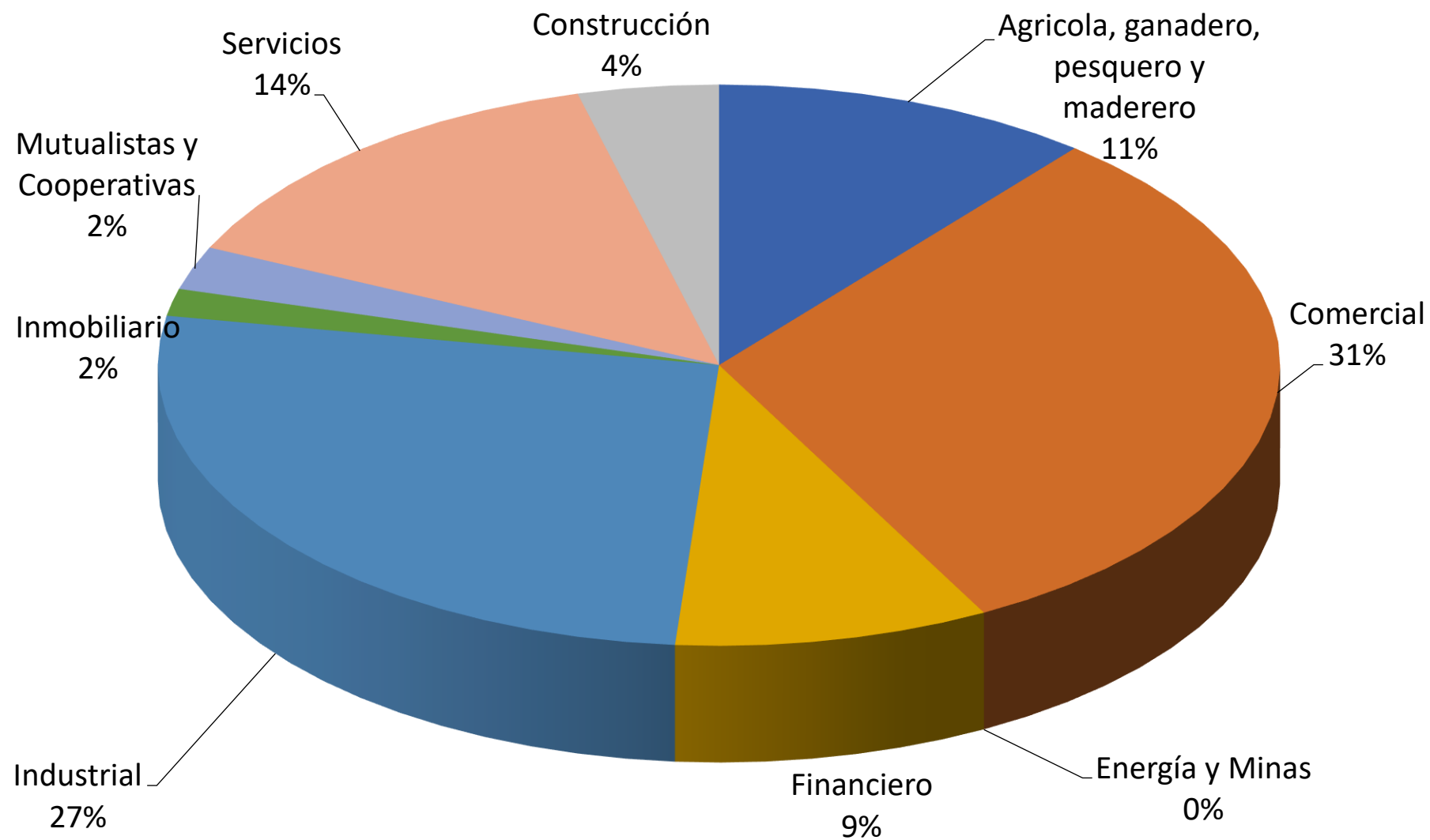
Sector	Numero Emisores
Agrícola, ganadero, pesquero y maderero	35
Comercial	100
Energía y Minas	0
Financiero	29
Industrial	85
Inmobiliario	5
Mutualistas y Cooperativas	8
Servicios	45
Construcción	13
TOTAL	320

*Sin contar fideicomisos y titularizaciones

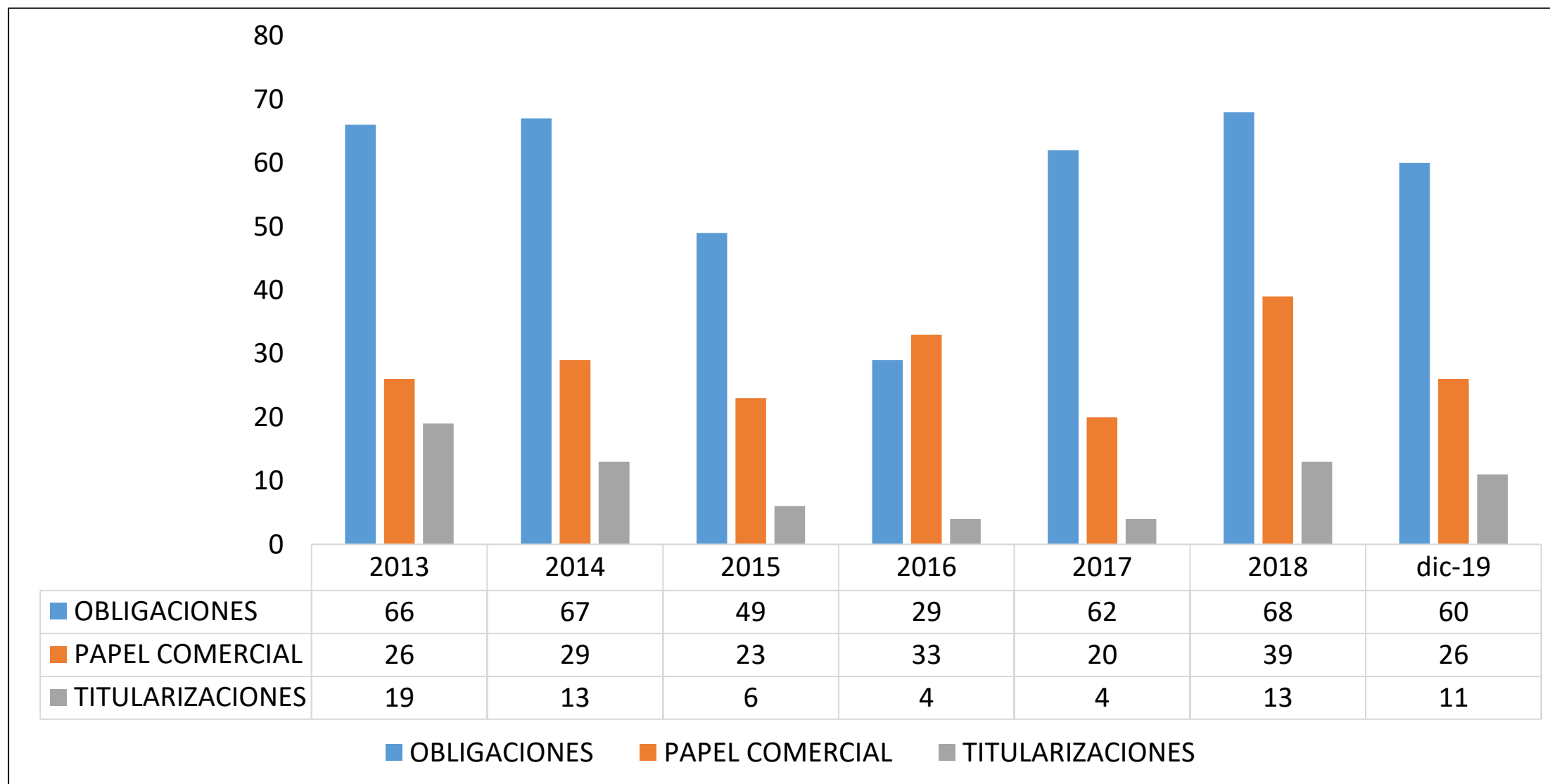
Obligaciones Corto y Largo Plazo

- Valores de contenido crediticio representativos de deuda.
- Se instrumenta a través de un contrato que deberá elevarse a escritura pública. (No en PC)
- Requiere de calificación de riesgos.
- Garantía general (obligatorio).
- Garantía específica (opcional).

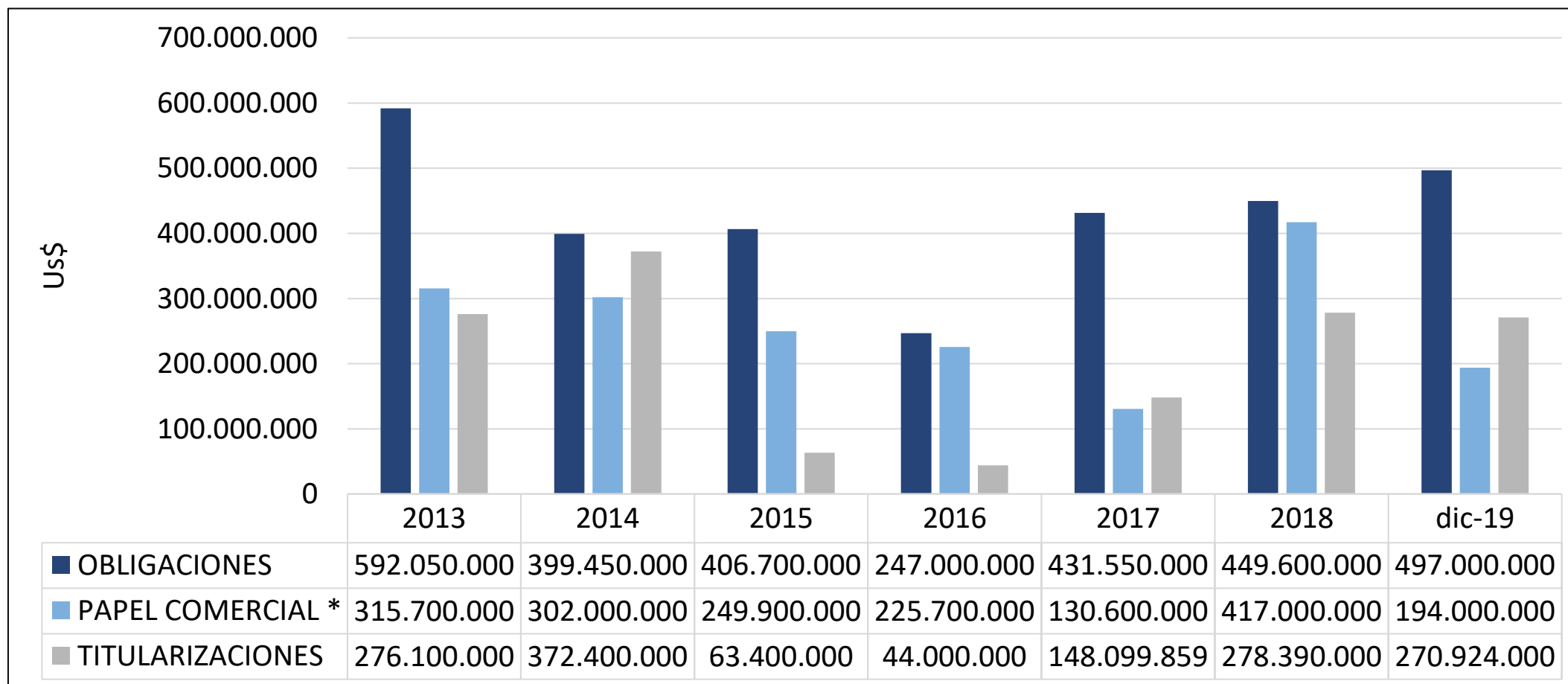
Emisores por sector económico



Número de emisiones



Montos emitidos por tipo de papel



Montos emitidos por tipo de papel

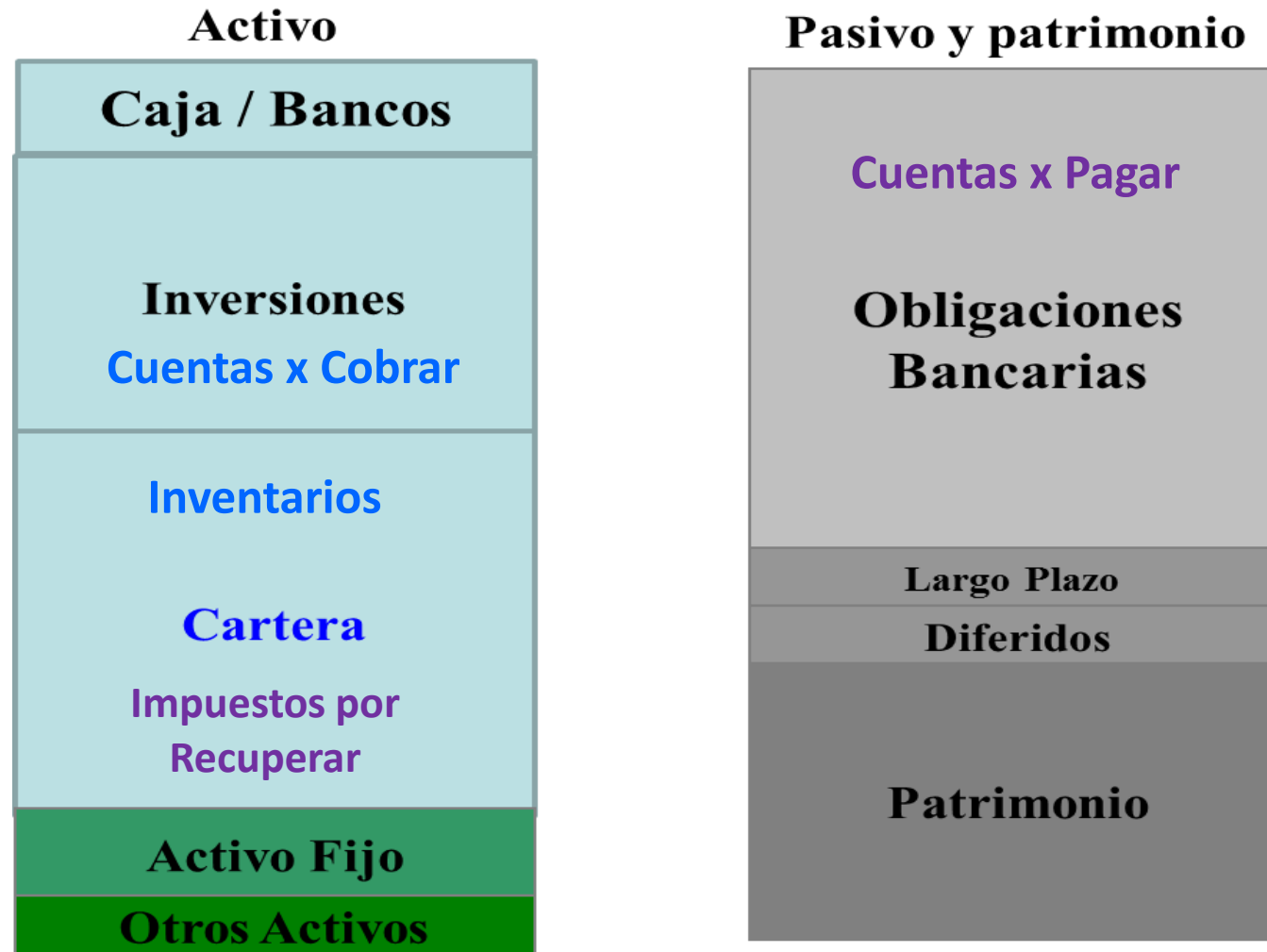


AÑO	2015	2016	2017	2018	2019	abr-20
TOTAL EMITIDO	720.000	516.700	710.250	1.144.990	1.321.074	248.700

AÑO	2015	2016	2017	2018	2019	abr-20
EMISIONES PROMEDIO :						
OBLIGACIONES	8.300	8.517	6.960	6.612	12.288	11.294
PAPEL COMERCIAL	10.865	6.839	6.530	10.692	7.643	7.429
TITULARIZACION	10.567	11.000	37.025	21.415	22.610	8.000
TOTAL	9.231	7.829	8.259	9.542	12.010	9.948

Datos en miles de dólares
*Monto autorizada

Balance de un emisor



Financiamiento vía mercado de valores

Activos	Pasivos
<ul style="list-style-type: none">• Notas de crédito del SRI• Facturas Comerciales negociables• Titularizaciones	<ul style="list-style-type: none">• Papel Comercial• Obligaciones• Obligaciones REB
	<h3>Patrimonio</h3> <ul style="list-style-type: none">• Acciones• Certificados de aportación

- **¿Cuál es el fin?** Encontrar una forma de captar recursos para financiar sus inversiones en el negocio de cada empresa y lograr mejorar los resultados

¿Cómo se financia un emisor en el mercado de valores?



*Gráfico tomado de la Bolsa de Valores de Quito

Cronograma de un proceso de emisión

CRONOGRAMA DE ESTRUCTURACIÓN			NÚMERO DE SEMANAS																
			0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
	ACTIVIDAD	RESPONSABLE	13-abr.-20	20-abr.-20	27-abr.-20	4-may.-20	11-may.-20	18-may.-20	25-may.-20	1-jun.-20	8-jun.-20	15-jun.-20	22-jun.-20	29-jun.-20	6-jul.-20	13-jul.-20	20-jul.-20	27-jul.-20	3-ago.-20
1	Firma de contrato *	Cliente																	
2	Cliente entrega información solicitada*	Cliente																	
3	Estructuración Financiera	Metrovalores																	
4	Estructuración Legal	Metrovalores																	
5	Comentarios Estructuración	Cliente																	
6	Calificación de Riesgo	Calificadora de Riesgo																	
7	Elaboración prospecto, recopilación de documentos habilitantes para ingreso del trámite a la Superintendencia de Compañías	MV/Est. Financiero/Est. Legal																	
8	Revisión Superintendencia de Compañías	MV / Estructurador Legal																	
9	Ajuste observaciones SIC	Estr. Financiero / Legal																	
10	Aprobación Superintendencia de Compañías	MV / Estructurador Legal																	
11	Publicaciones, Pago, Circulación Prospectos	MV / Estructurador Legal																	
12	Registro Bolsa de Valores	Metrovalores Casa de Valores																	
13	Colocación Títulos - Valores	Metrovalores Casa de Valores																	

* El cronograma inicia a partir de la fecha en que el cliente haya suscrito el contrato, entregue la información y documentación requerida.

Los plazos del presente documento son referenciales, sin que Metrovalores o Fiduc Ecuador tengan responsabilidad respecto de dilatación de los mismos producidos por los entes de control, la calificadora de riesgo, o terceros.

Proceso de Emisión

- La junta general de accionistas autoriza la emisión de obligaciones:
 - Corto plazo (papel comercial), largo plazo (obligaciones).
- Se suscribe el contrato de emisión, que contiene:
 - características de la emisión
 - derechos y obligaciones del emisor, obligacionistas y representante de obligacionistas.



3.1

PAPEL COMERCIAL



Financiamiento vía mercado de valores

Activos	Pasivos
<ul style="list-style-type: none">• Titularizaciones• Facturas Comerciales negociables• Notas de crédito del SRI	<ul style="list-style-type: none">• Obligaciones• OCAS• Papel Comercial• Pagarés <p>Patrimonio</p> <ul style="list-style-type: none">• Acciones• Certificados de aportación

- **¿Cuál es el fin?** Encontrar una forma de captar recursos para financiar sus inversiones en el negocio de cada empresa y lograr mejorar los resultados



PAPEL COMERCIAL



EMISIONES ACTUALES DE METROVALORES

Emisión	4ta emisión
Monto del programa:	\$ 20,000,000.00
Plazo del Programa	720 días
Plazo emisión	Hasta 359 días
Tasa interés	n/a se negocia a descuento
Rendimiento	4% a 180días / 4,5% a 359 días
Pago de capital	Al vencimiento
Objeto de la emisión	100% para capital de trabajo
Tipo emisión	Desmaterializada
Agente Pagador	Decevale
Garantía	General
Representante Obligacionistas	Larrea Andreade & Cia Abogados
Calificación de Riesgos	AAA
Calificadora de Riesgos	Bankwatch Ratings



3.2

OBLIGACIONES





EMISIONES ACTUALES DE METROVALORES

OBLIGACIONES

Clases	A	B
Monto de emisión	\$ 2,000,000.00	\$ 1,500,000.00
Amortización de capital	Trimestral	Trimestral
Pago de intereses	Trimestral	Trimestral
Plazo en años	4 años	4 años
Plazo en días	1440 días	1440 días
Tasa de interés	8.50%	8.50%
Rendimiento	8.50%	8.50%
Objeto de la emisión	100% Compra de cartera de factoring	
Garantía	General	
Agente pagador	DECEVALE	
Representante Obligacionistas	Avalconsulting Cia. Ltda.	
Calificación	AA / Class International Rating	



EMISIONES ACTUALES DE METROVALORES



AutoFenix

OBLIGACIONES

Clases	A	B
Monto de emisión	\$ 1.250.000,00\$	1.250.000,00
Amortización de capital	Semestral	trimestral
Pago de Intereses	Trimestral	Trimestral
Plazo en años	3 años	3 años
Plazo en días	1080 días	1080 días
Tasa de Interés	8,00%	8,00%
Rendimiento	8,00%	8,00%
Objeto de la emisión	Sustitución de pasivos (60%) y Capital de trabajo (40%)	
Garantía	General y Específica (Prenda comercial ordinaria que cubre 4 cupones de capital)	
Agente pagador	DECEVALE	
Representante Obligacionistas	Avalconsulting S.A.	
Calificación	AA / Summaratings Calificadora de Riesgos S.A.	

Costos de una emisión

Los costos dependen de las características de la emisión.

Estructuración Casa de Valores
Calificación de Riesgos
Decevale
Representante Obligacionistas
Notaría, Publicaciones y Prospectos
Inscripción Superintendencia de Compañías
Inscripción y mantenimiento Bolsa de Valores
Colocación (Casa de Valores)
Colocación (Bolsa de Valores)

Resguardos para emisión de obligaciones

- Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a 1.
- Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a 1.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
- Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación. (Máx. 80%)



3.3 FACTURAS COMERCIALES NEGOCIABLES





EMISIONES ACTUALES DE METROVALORES



FACTURAS COMERCIALES NEGOCIABLES

Aceptante:	Luderson S.A.	
Monto emitido 2019:	\$2.034.038,62	
Amortización de capital:	Al vencimiento	
Pago de intereses:	No Aplica	
Plazo en días:	90 días	120 días
Tasa de interés:	Cero Cupón	
Rendimiento:	9,00%	9,25%
Objeto de la emisión:	100% para Capital de Trabajo	
Agente pagador:	DECEVALE S.A.	
Valor promedio por factura:	\$10.000,00	

Facturas comerciales negociables

- Es una forma de convertir ventas a crédito, en ventas a contado.
- Es un mecanismo para obtener dinero de forma rápida y a tasas muy competitivas.
- No es un préstamo bancario o cooperativo, por tanto no implica endeudamiento y no requiere garantías.
- Es una herramienta efectiva para conseguir capital de trabajo.
- Mejora el ciclo de cobranza y los niveles de seguridad, dado que la negociación se da en un mercado regulado

Facturas comerciales negociables

- Son valores de inscripción genérica.
- La inscripción es automática.
- No requiere prospecto o circular de oferta pública.
- No requiere de aprobación de su emisión.
- El plazo de pago no podrá exceder de 360 días.

Facturas comerciales negociables

- No requieren de calificación de riesgos obligatoria.
- Podrán emitirse en forma física o electrónica.
- Una vez que sea aceptada la FCN por el adquirente del bien, puede ser endosada o cedida.

Valor a Negociarse

- Valor total de la factura, menos las retenciones de impuestos efectuadas, menos el pago de la cuota inicial efectuada por el aceptante.
- El cumplimiento de las obligaciones tributarias recaerá, sobre el emisor y el agente de retención.



3.4 TITULARIZACIÓN



Titularización

En otros países es conocida como “**securitización**”.

Concepto:

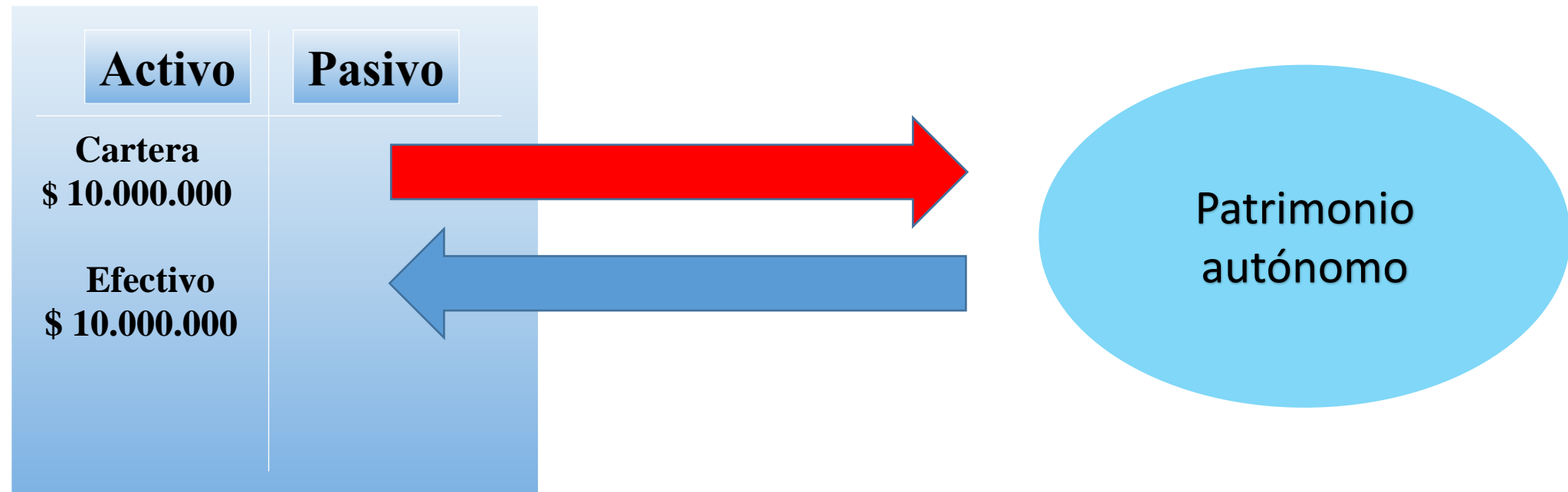
- La titularización es un **mecanismo de financiamiento** que consiste en transformar activos o bienes, actuales o futuros, en valores negociables en el mercado de valores para obtener liquidez.
- Emitidos con cargo a un patrimonio autónomo.

Titularización

- Mecanismo de **desintermediación financiera** propio del **mercado de valores**.
- Esquema de financiamiento estructurado.
- Permite adelantar flujos; convertir activos de largo plazo en activos líquidos .
- Desarrollar proyectos productivos.
- El medio para llevar a cabo procesos de titularización se denomina contrato de fideicomiso mercantil.

Titularización

- Es una alternativa de financiamiento a través del activo.

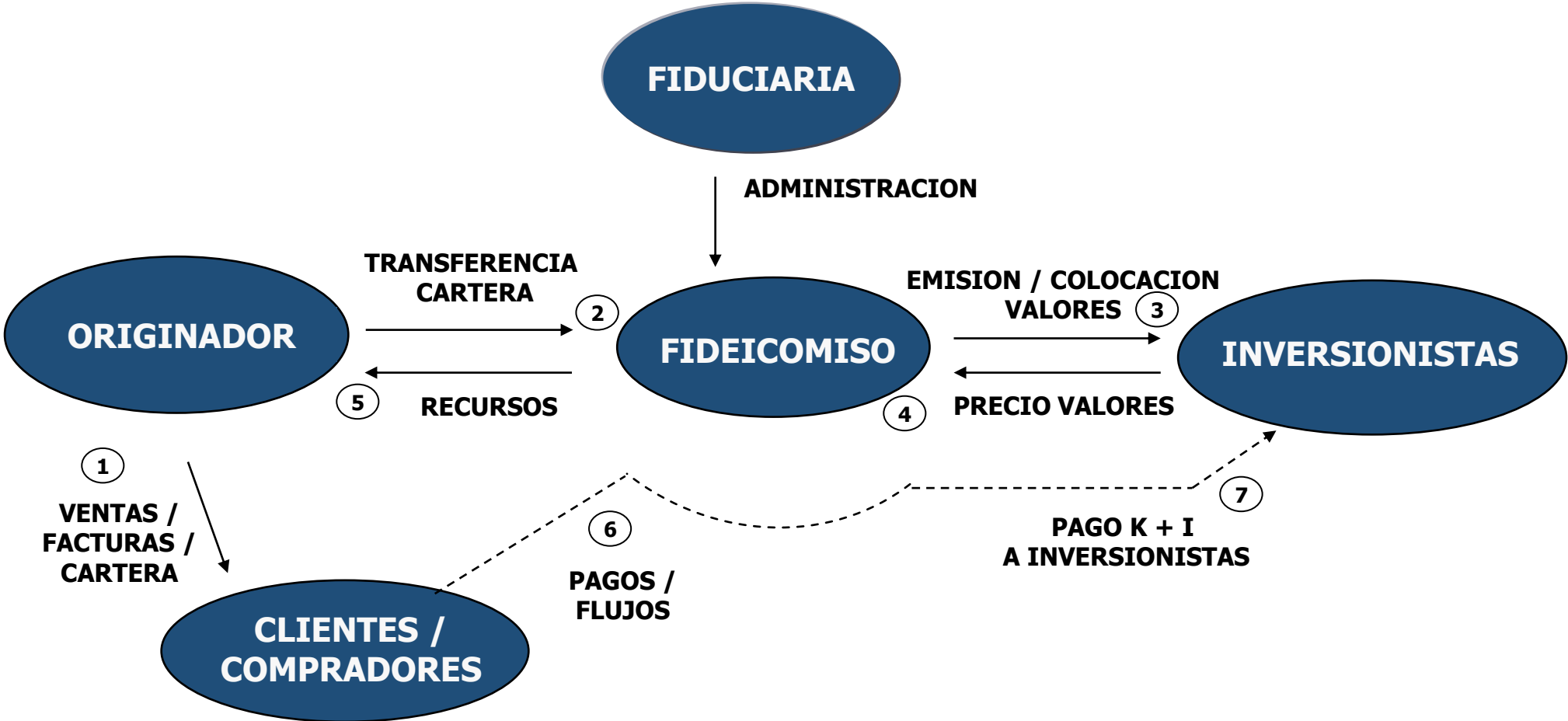


- No es una emisión de obligaciones o papel comercial.

Titularización vs. Obligaciones

	Titularizaciones	Obligaciones
Tratamiento contable	Por el activo	Por el pasivo
Fuente de pago	Flujo de la cartera	Flujo del emisor
Garantías	Subordinación, sobrecolateralización, etc.	Garantía general y/ o específica
Estructura de los títulos	Homogénea	Heterogénea
Calificación de riesgo	Depende de la calidad de la cartera y/o de las garantías	Depende de la calidad del emisor de sus activos

Esquema de un proceso de titularización de activos



Partes esenciales de un proceso de titularización



- Originador:
 - Personas naturales o jurídicas
 - Instituciones de derecho público o privado
 - Públicas, privadas o mixtas
 - De derecho privado con finalidad social o pública
 - Nacionales o extranjeras
 - Entidades dotadas de personalidad jurídica
 - Propietarios de activos o derechos sobre flujos susceptibles de ser titularizados.
- Agente de manejo: sociedad administradora de fondos y fideicomisos.

Partes esenciales de un proceso de titularización

- Patrimonio de propósito exclusivo:
 - Siempre será el emisor.
 - Es un patrimonio independiente.
 - Integrado inicialmente por los activos transferidos por el originador.
- Inversionistas:
 - Son aquellos que adquieren e invierten en valores emitidos como consecuencia de procesos de titularización.
- Comité de vigilancia:
 - Compuesto por lo menos por tres miembros.
 - Elegidos por los tenedores de títulos.

Bienes susceptibles de titularizar

Podrán estructurarse procesos de titularización a partir de los siguientes bienes o activos:

- Valores representativos de deuda pública.
- Valores inscritos en el Catastro Público del Mercado de Valores.
- Cartera de crédito.
- Inmuebles.
- Bienes o derechos existentes que posea el originador, susceptibles de generar flujos futuros determinables con base en estadísticas o en proyecciones.
- Derechos de cobro sobre ventas futuras esperadas.
- Proyectos susceptibles de generar flujos futuros determinables con base en estadísticas o en proyecciones.

Patrimonio independiente o autónomo



- Los activos o derechos sobre flujos transferidos por el originador integrarán un patrimonio independiente, que se utilice para desarrollar un proceso de titularización.
- Contará con su propio balance, distinto de los patrimonios individuales del originador, del agente de manejo o de los inversionistas.
- Los activos que integren el patrimonio de propósito exclusivo no pueden ser embargados.
- El patrimonio de propósito exclusivo respalda la respectiva emisión de valores.

Clases de titularización

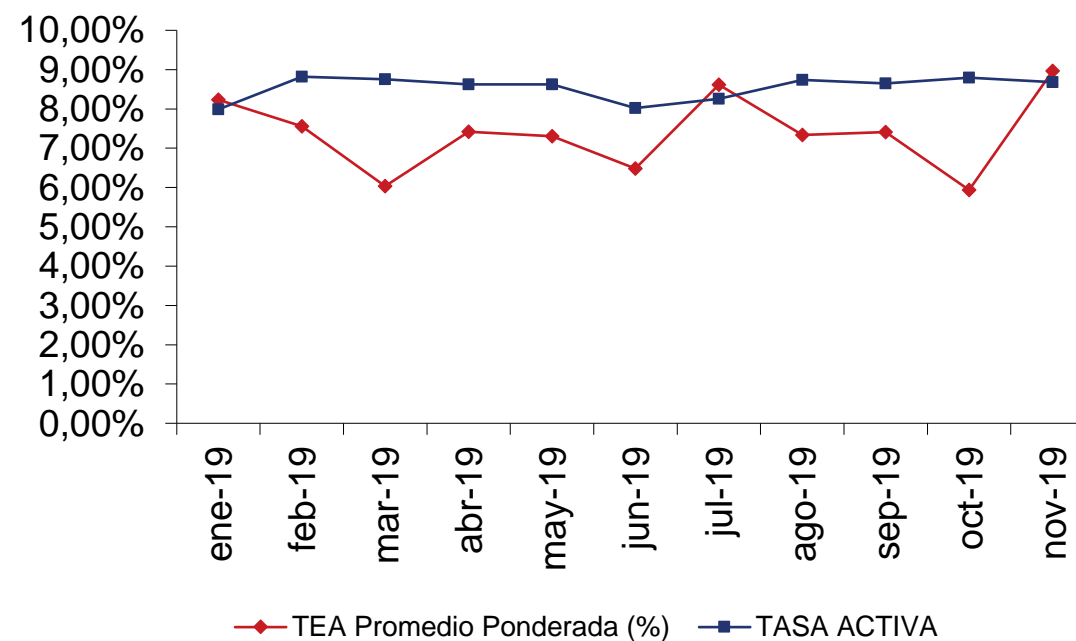
- Titularización de cartera: Constituido con el aporte de cartera de la misma clase y características.
- Titularización de inmuebles: Bienes inmuebles generador de flujos.
- Titularización de proyectos inmobiliarios: Emisión de valores mixtos y de participación que incorporen derechos o alícuotas, constituido sobre un proyecto inmobiliario.
- Titularización de derechos existentes generadores de flujos futuros o de proyectos susceptibles de generar flujos futuros determinables.
- Titularización de derechos de cobro sobre ventas futuras esperadas.

TITULARIZACIÓN DE CARTERA

- Tipo:
 - Hipotecaria
 - Automotriz
 - Comercial
 - Consumo
 - Microcrédito
 - Leasing
- Homogeneidad / Empaquetamiento
 - Montos
 - Plazos
 - Tasas
 - Periodicidad de pago
 - Documento contentivo de la obligación
 - Tipo de garantía
- Calidad de la cartera
 - Mora
 - Refinanciamientos
 - Reprogramaciones
- Calidad del deudor
 - Dentro del originador.
 - Dentro del sistema financiero.

Rendimiento vs. Tasas

Rendimiento vs. Tasa Activa Hasta nov-19			
MES	TEA Promedio Ponderada (%)	TASA ACTIVA	%
enero-19	8,23%	7,99%	0,24%
febrero-19	7,56%	8,82%	-1,26%
marzo-19	6,03%	8,75%	-2,72%
abril-19	7,41%	8,62%	-1,21%
mayo-19	7,31%	8,62%	-1,31%
junio-19	6,48%	8,02%	-1,54%
julio-19	8,61%	8,26%	0,35%
agosto-19	7,34%	8,74%	-1,40%
septiembre-19	7,41%	8,65%	-1,24%
octubre-19	5,94%	8,79%	-2,85%
noviembre-19	8,97%	8,68%	0,29%
Promedio	7,39%	8,54%	-1,15%



Cronograma de un proceso de titularización

		NUMERO DE SEMANAS																					
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
		6-ene.-19	13-ene.-19	20-ene.-19	27-ene.-19	3-feb.-19	10-feb.-19	17-feb.-19	24-feb.-19	3-mar.-19	10-mar.-19	17-mar.-19	24-mar.-19	31-mar.-19	7-abr.-19	14-abr.-19	21-abr.-19	28-abr.-19	5-may.-19	12-may.-19	19-may.-19	26-may.-19	2-jun.-19
ACTIVIDAD	RESPONSABLE																						
1	Firma de contrato *																						
2	Cliente entrega información solicitada*																						
3	Estructuración Financiera																						
4	Estructuración Legal																						
5	Comentarios Estructuración																						
6	Constitución Fideicomiso																						
7	Calificación de Riesgo																						
8	Elaboración prospecto, recopilación de documentos habilitantes para ingreso del trámite a la Superintendencia de Compañías																						
9	Aprobación Superintendencia de Compañías																						
10	Registro Bolsas de Valores																						
11	Colocación Títulos - Valores																						

* El cronograma inicia a partir de la fecha en que el cliente haya suscrito el contrato, entregue la información y documentación requerida.

Los plazos del presente documento son referenciales, sin que Metrovalores o Fiduciuador tengan responsabilidad respecto de dilatación de los mismos producidos por los entes de control, la calificadora de riesgo, o terceros.



NOTAS DE CRÉDITO DEL SRI



¿Qué es una Nota de Crédito del SRI?

- Son títulos valor emitidos como un mecanismo de reintegro de impuestos.
- Estos documentos son emitidos en reemplazo de certificados de abono tributario con el objeto de facilitar el pago de impuestos administrados por el SRI.
- Las notas de crédito desmaterializadas se obtienen como resultado de reclamos aprobados mediante Resolución del SRI, por pagos en exceso o crédito tributarios de IVA e Impuesto a la Renta.

Cuándo puedo negociar una NC en el mercado de Valores?

- Reclamo aprobado, pero sin recibir devolución
 - Solicitar cambio de forma de pago a Nota de Crédito
- Si se tiene crédito tributario o pagos en exceso de impuestos
 - Realizar solicitud de devolución al SRI
 - IVA, IR, ISD
 - Solicitar pago mediante Nota de Crédito

¿Qué documentos se requieren para negociar NC?

Personas Jurídicas:

1. RUC
2. Copia de cédula, papeleta de votación y nombramiento del representante legal
3. Copia de constitución de la compañía
4. Copia de la factura de un servicio básico
5. Certificado bancario
6. Instrucción de pago
7. Carta cesión
8. Formulario de registro de cliente

Personas Naturales:

1. Copia de cédula y papeleta de votación del titular y cónyuge
2. Copia de la factura de un servicio básico
3. Certificado bancario en donde tiene su cuenta de ahorros o corriente
4. Certificado bancario
5. Instrucción de pago
6. Carta cesión
7. Formulario de registro de cliente



ASPECTOS TRIBUTARIOS DEL MERCADO DE VALORES



Exenciones al impuesto a la renta

Valores de renta fija:

- Los rendimientos obtenidos por inversiones de renta fija que permanezcan en posesión y sean emitidos del tendedor por lo menos 360 días.

Deuda pública:

- Los rendimientos financieros originados en la deuda pública ecuatoriana.

Alianza pública-privada:

- Las rentas originadas de obligaciones de 360 días calendario o más, emitidas para el financiamiento de proyectos en APP.

Exenciones al impuesto a la renta

Acciones:

- Las utilidades provenientes de la venta de acciones hasta por un monto anual dos fracciones básicas desgravadas.

Otros beneficios tributarios

- **ISD:** Los pagos efectuados al exterior de los rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de aquellas inversiones provenientes del exterior que hayan permanecido 360 días en el país.
- **IVA:** Transacciones bursátiles no pagan IVA.

**Fuente: BVQ*



CONTACTENOS



AV. REPÚBLICA DEL SALVADOR PBX: (593 2) 2266 400
N34- 229 Y MOSCÚ
ED. SAN SALVADOR, PISO 7.

QUITO- ECUADOR

www.metrovalores.com.ec



Expositor

Ulises Alvear
Presidente Ejecutivo
Metrovalores Casa de Valores

email
info@metrovalores.com.ec

