

Mercado de Valores Ecuatoriano: Una oportunidad de inversión

INTRODUCCIÓN

La Economía del Ecuador en relación a otros países, se encuentra muy por debajo en todos los aspectos, la inversión no es la excepción. Nuestro país mantiene una Economía interna considerada como «fuerte» por manejar durante los últimos 18 años el Dólar Americano después de la «crisis financiera por el feriado bancario» que el entonces Presidente de la República del Ecuador, el Dr. Jamil Mahuad decreto.

El Sistema monetario actual ha permitido que en el Ecuador exista un importante incremento adquisitivo, que permite que los ciudadanos o empresas nacionales y extranjeros puedan invertir en Ecuador mediante la inversión en la Bolsa de Valores.

El Mercado de valores Ecuatoriano es el encargado de canalizar los medios financieros de los inversionistas.

VENTAJAS Y DESVENTAJAS DE MERCADO DE VALORES ECUATORIANO

Ventajas: El Mercado de Valores Ecuatoriano por las transacciones que genera a diario, constituye una alternativa de financiamiento para las compañías que no buscan a financiarse

Desventajas: A diferencia del sistema financiero ecuatoriano que está respaldado por montos de hasta USD32,000 por parte de la Corporación del Seguro de Depósito – COSEDE, el Mercado de valores no tiene una entidad que proteja los valores invertidos, ocasionando que las tasas pasivas sean más altas que la del sistema financiero.

BOLSA DE VALORES DE GUAYAQUIL Y QUITO

En el Ecuador existen dos entidades que cumplen las funciones de administrar el Mercado de Capitales como son: La Bolsa de Valores de Guayaquil y la Bolsa de Valores de Quito, son las compañías anónimas, que cumplen con los lineamientos determinados por la Ley que son las encargadas de que los inversores para que éstos puedan emitir cualquier de documento o papel que tiene un costo y genera algún tipo de rentabilidad. El objetivo de estas entidades es desarrollar y mantener el funcionamiento de un mercado de valores que se encuentre bien sistematizado, integrado y transparente, presentar los mecanismos adecuados para que exista una adecuada intermediación de valores, revelando una información a los inversores de manera vez completa y oportuna.



PARTICIPES EN EL MERCADO DE VALORES ECUATORIANO

En el Mercado de Valores Ecuatoriano encontramos varios participantes:

- **Emisores.**– Son las entidades públicas o privadas que mediante la emisión y colocación de valores desmaterializados obtienen financiamiento para realizar sus actividades a un costo inferior al que otorga el sistema financiero.
- **Inversionistas.**– Comprende a aquellas personas Naturales o jurídicas que tienen un exceso de recursos económicos y mediante la adquisición de valores desmaterializados buscan obtener una rentabilidad, considerando que de la mano siempre hay un riesgo monetario adquirido.
- **Bolsa de Valores.**– Son Entidades privadas, cuyo principal objetivo es ofrecer facilidades para la negociación de títulos valores en igualdad de condiciones, certeza, transparencia y a valores razonables al mercado.
- **Casa de Valores.**– Son Entidades autorizadas por parte de las Bolsas de Valores, cuya función principal es la de actuar como intermediario para la negociación. Además las casas de valores, tienen la potestad de asesorar sobre inversiones vigentes siempre que un inversionista lo requiera, son las encargadas de estructurar cualquier emisión de valores y tienen la obligación de ser los agentes colocadores de valores de las emisiones primarias de los inversores.
- **Deposito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores – DECEVALE.**– Es una entidad privada encargada de la custodia de los documentos desmaterializados que se negocian en el Mercado de Valores.
- **Calificadoras de Riesgo.**– Son entidades en su mayoría multinacionales, reguladas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros – SCVS y Superintendencia de Bancos – SB, quienes se encargan de otorgar una calificación a cada uno de los emisores y valores.
- **Administradoras de Fondos y Fideicomisos.**– Son entidades que administran los fondos de inversión y negocios fiduciarios.
- **Superintendencia de Compañías, valores y Seguros.**– Es el ente regulador de las empresas que cotizan en Bolsa o tienen algún tipo de participación en el Mercado de valores.

TIPOS DE INVERSIÓN

INVERSIÓN EN RENTA FIJA

Se considera como inversión en Renta Fija a los activos financieros en los que el emisor se encuentra en la obligación de realizar pagos a un valor determinado y en un periodo de tiempo previamente establecido. Cuando dentro del Mercado de Valores Ecuatoriano se genera una transacción por renta fija, el emisor se compromete a devolver el capital invertido por parte del inversionista y un porcentaje por conceptos de pago de Interés.

Las inversiones en rentas Fijas más negociadas en el Ecuador son:

- Bono Estatales Ecuatorianos.
- Inversión en Papel Comercial.
- Inversión en Obligaciones.

BONOS ESTATALES ECUATORIANOS

Los Bonos Estatales del Ecuador, corresponde a títulos valores emitidos por el Ministerio de Finanzas, estos documentos desmaterializados se encuentran registrados por el Banco Central del Ecuador y al momento de ser adquiridos por inversionistas estos fondos sirven para el desarrollo económico, social y vial de nuestro país.

Durante el año 2018, el Presidente del Ecuador, Lic. Lenin Moreno Garcés, colocó en mercados Internacionales USD3,000 Millones siendo la primera emisión del año, pero en la tercera en nueve meses. Estos papeles fueron emitidos a una tasa de 7,87% a diez años plazo. Ese tasa de Interés, hace que para un inversionista este tipo de inversión sean muy atractivos ya que son los más altos de la región.



La variación porcentual de los bonos globales corresponden a los precios de venta



INVERSIÓN EN PAPEL COMERCIAL

En el Mercado de Valores Ecuatoriano uno de los documentos que mayor acogida tiene dentro del mercado de Inversionistas que existe es el Papel Comercial. Esta alternativa de Inversión se considera como una deuda corporativa que las empresas las negocian en el mercado con el principal objetivo de obtener recursos financieros para mantener la viabilidad del Capital de trabajo de las industrias con un tiempo menor a un año (máximo 359 días).

INVERSIÓN EN OBLIGACIONES

Las Obligaciones son papeles desmaterializados, muy similares al papel comercial con la única diferencia que su vigencia es superior a un año. Éste puede ser a mediano plazo (3 a 5 años) o largo plazo (más de 5 años).

A continuación se detallan las inversiones de renta fija a mediano y largo plazo, que se encuentran vigentes en el mercado de valores para adquisición de Inversiones que quiera invertir en empresas Ecuatorianas:

OFERTAS						RENDA FIJA	
EMISOR	MONEDA	PRECIO	REND	PLAZO (días)	V.NOMINAL	V.EFFECTIVO	
BONOS DEL ESTADO ACTA 018							
MINISTERIO DE FINANZAS	\$	97.9832	7.0000	555	47,700.00	46,737.89	
BONOS DEL ESTADO ACTA 007-2014							
MINISTERIO DE FINANZAS	\$	86.1499	10.5000	1989	1,764.10	1,519.77	
MINISTERIO DE FINANZAS	\$	89.3172	9.4500	1989	46,183.33	41,249.66	
OBLIGACIONES							
ECUAGRAN	\$	99.9955	8.0000	571	24,160.00	24,148.91	
ECUAGRAN	\$	99.9955	8.0000	571	2,100.00	2,099.91	
ECUAGRAN	\$	99.9955	8.0000	571	14,700.00	14,699.94	
ECUAGRAN	\$	99.9955	8.0000	572	10,840.00	10,840.51	
EXCFRUIT	\$	99.9979	8.0000	371	121,578.95	121,578.40	
CHARRINDEL	\$	99.5813	8.2500	1253	180,504.67	180,213.31	
TELCONET	\$	99.4921	8.5000	704	8,000.00	7,959.37	

INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE

La Inversión de renta variable es aquella que no garantiza algún tipo de rentabilidad al momento de invertir. Las Acciones de compañías que participan en el mercado de valores o los Valores en participación que adquieren los inversionistas, son los papeles desmaterializados sobre los que se obtiene un rendimiento, normalmente al finalizar el ejercicio económico fiscal y societario, que para el caso del Ecuador en el mes de diciembre.

OFERTAS						RENDA VARIABLE	
EMISOR	MONEDA	PRECIO	# ACC.	V.NOM UNIT	V.NOMINAL	V.EFFECTIVO	
ACCIONES							
BOLESA DE VALORES DE QUITO	\$	0.95	7.512	1.00	7,512.00	7,136.40	
CONCLINA	\$	1.00	2.733	1.00	2,733.00	2,733.00	
BANCO GUAYAQUIL	\$	0.54	2.506	1.00	2,506.00	1,563.24	
HOLCIM ECUADOR	\$	70.00	294	3.00	882.00	20,380.00	
SOC AGR IND "SAN CARLOS"	\$	1.00	1,579	1.00	1,579.00	1,579.00	
SOC AGR IND "SAN CARLOS"	\$	1.00	23,946	1.00	23,946.00	23,946.00	
SUPERDEPORTE	\$	6.05	109	1.00	109.00	659.45	
SUPERDEPORTE	\$	6.05	110	1.00	110.00	665.50	
ACCIONES PREFERIDAS							
CONCLINA	\$	1.00	4,560	1.00	4,560.00	4,560.00	
VALORES DE PARTICIPACION							
FIDEICOMISO OMNI HOSPITAL	\$	6800.00	1	6000.00	6,000.00	6,800.00	
FIDEICOMISO OMNI HOSPITAL	\$	6800.00	1	6000.00	6,000.00	6,800.00	

Al momento de distribuir las utilidades que les corresponde a los accionistas al finalizar cada ejercicio económico al 31 de diciembre, los accionistas de las empresas que funcionan en Ecuador lo pueden hacer de la manera que sigue:

- Dividendos en Efectivo
- Dividendos en Acciones

A continuación se detallan las acciones que se encuentran vigentes en el mercado de valores para adquisición de Inversiones que quiera invertir en empresas Ecuatorianas:

CONCLUSIÓN

El mercado de Valores Ecuatoriano, sigue creciendo gracias a una economía estable que tenemos en el país, al Dólar, que es considerada como una moneda fuerte en la región, a los inversores por buscar financiamiento bajo la emisión de papeles a corto, mediano y largo plazo y principalmente a los inversionistas que por el excedente de liquidez que poseen, al momento de invertir, obtendrán una rentabilidad en el Mercado de Valores Ecuatoriano.

**CPA. CHRYSOTOFER
JUANAZO GARCÍA**

Consultor Senior de Campos
& Asociados Cia. Ltda.
E-Consulting/Grupo ADADE
en Ecuador

