



## **VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO - VTC**

BOLETÍN MENSUAL

may-15

Departamento Técnico

[www.bolsadequito.com](http://www.bolsadequito.com)

## BOLETÍN MENSUAL VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO VTC A NIVEL NACIONAL

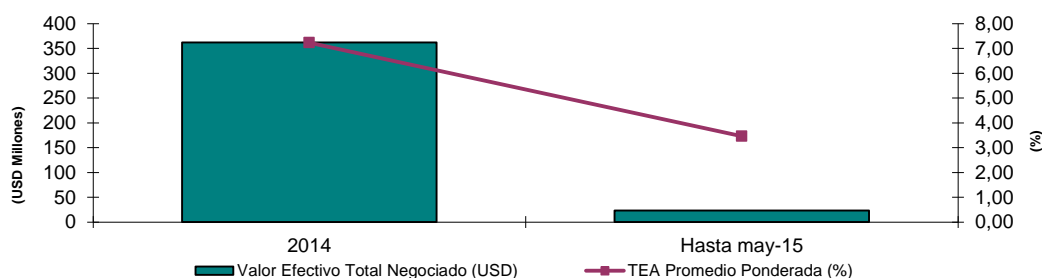
**Tipo de Renta:** Fija o Variable

**Concepto:** Es un mecanismo de financiamiento que permite transformar activos o bienes, actuales o futuros, en valores negociables en el Mercado de Valores, para obtener liquidez en condiciones competitivas de mercado, con la consecuente reducción de los costos financieros

### Comportamiento Histórico

VTC NEGOCIADAS EN EL MERCADO BURSÁTIL NACIONAL			
AÑO	Valor Efectivo Total Negociado (USD)	TEA Promedio Ponderada (%)	Plazo Promedio Ponderado (años)
<b>2014</b>	361.969.062	7,23	4,76
<b>Hasta may-15</b>	22.955.245	3,46	3,15

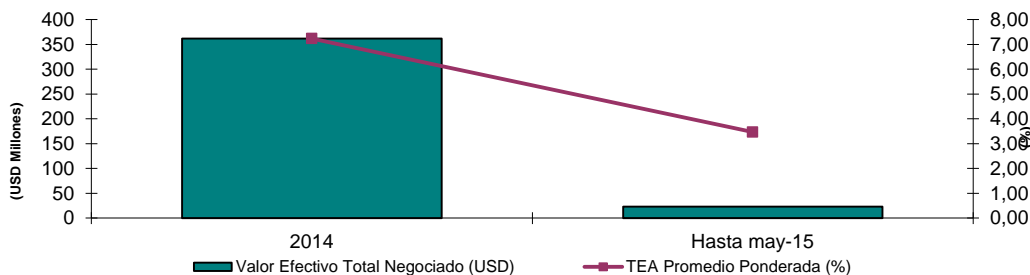
\*Datos provisionales



Durante el año 2014 se negociaron aproximadamente USD \$ 362 millones de dólares en titularizaciones. El plazo promedio ponderado presentado en dicho año fue de 4,76 años. La tasa efectiva promedio ponderada para el 2014 fue del 7,23%.

VTC NEGOCIADAS EN EL MERCADO BURSÁTIL NACIONAL			
AÑO	Valor Efectivo Total Negociado (USD)	TEA Promedio Ponderada (%)	Plazo Promedio Ponderado (años)
<b>Hasta may-14</b>	96.371.248	7,28	3,84
<b>Hasta may-15</b>	22.955.245	3,46	3,15

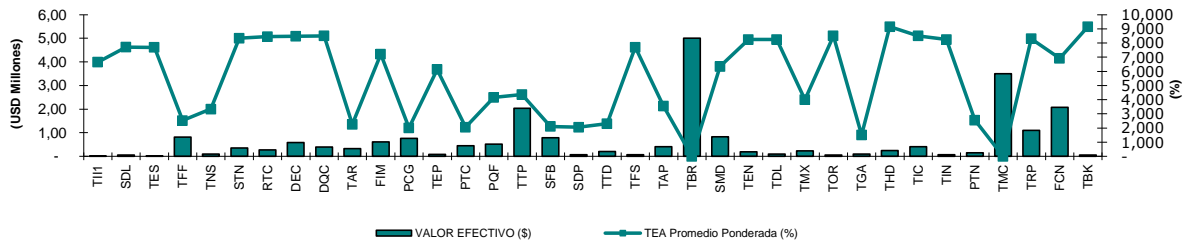
\*Datos provisionales



## Información Nacional Acumulada De ene a may-15

### Negociaciones por Emisor

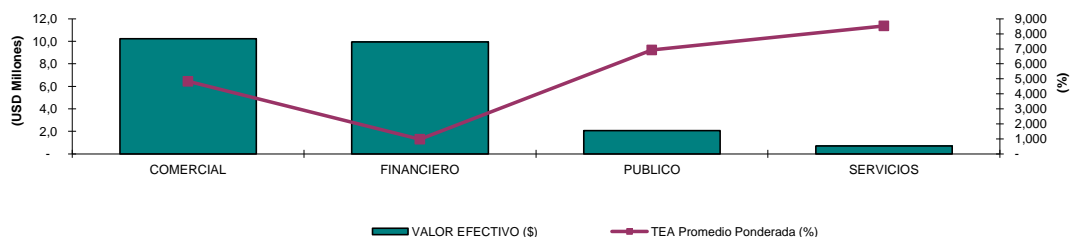
Montos Negociados por Emisor (ene a may-2015)				
EMISOR	VALOR EFECTIVO (\$)	TEA Promedio Ponderada (%)	PLAZO PROMEDIO PONDERADO (días)	PRECIO PROMEDIO PONDERADO (%)
3 TIT CART COMERCIAL IIASA	12.500	6,65	81	100,00
FID 2DA TIT FLUJOS DELI INTERNACIONAL	50.020	7,71	515	100,00
FID DE TITULARIZACION DE FLUJOS ESEICO	2.250	7,70	130	100,00
FID I TIT FLUJOS FYBECA	809.849	2,53	843	106,17
FID II TIT DE FLUJOS NESTLE ECUADOR	97.155	3,34	979	107,27
FID II TIT FLUJOS DER COBRO INTERAGUA	351.476	8,34	1.154	99,07
FID MER 13RA TIT CART COM COMANDATO	276.884	8,45	475	100,03
FID MER 14TA TIT CART COM COMANDATO	578.848	8,49	650	100,02
FID MER 15TA TIT CART COM COMANDATO	394.229	8,51	803	100,00
FID MER 3TIT FLUJOS FUT ARTEFACTA	321.791	2,25	608	105,14
FID MER B. PICHINCHA FIMEPCH 2	612.365	7,21	2.701	100,55
FID MER I TIT CONTECON GUAYAQUIL	753.591	2,01	613	105,19
FID MER I TIT ENERGY&PALMA	75.655	6,14	265	100,58
FID MER I TIT FLUJOS - TECOPESCA	445.245	2,05	301	102,76
FID MER I TIT QUIFATEX S.A.	517.446	4,15	1.285	108,28
FID MER II TIT FLUJOS TECOPESCA	2.030.659	4,36	899	105,01
FID MER II TIT LA FABRIL	780.861	2,11	543	105,67
FID MER SEGUNDA TIT DE PRATI	62.725	2,05	285	102,71
FID MER TERCERA TIT DE PRATI	205.245	2,31	135	101,36
FID MER TIT SENEFLDER I	62.417	7,71	418	100,00
FID MERC 3 TIT DE FLUJOS AGRIPAC	406.236	3,55	871	106,13
FID MERC BCO GENERAL RUMIÑAHUI	5.000.000	-	1.685	500.000.000,00
FID MERC II TIT FLUJOS DINERS	831.420	6,35	1.160	103,41
FID PRI TIT ENVASES DEL LITORAL	190.294	8,24	1.099	100,00
FID SEGUNDA TIT DE FLUJOS DELCORP	95.995	8,24	1.314	100,00
FID TIT DE CARTERA MARCIMEX	225.712	4,00	721	104,18
FID TIT DE FLUJOS EL ORDENO	58.024	8,51	1.667	100,00
FID TIT GRUPO ANHALZER - CERO UNO	99.951	1,51	387	103,48
FID TIT HIDRELGEN PROYECTO SABANILLA	250.000	9,14	3.330	100,00
FID TIT I EMI DE FLUJOS FUTUROS ICESA	413.994	8,51	963	100,00
FIDEICOMISO MERCANTIL TIT INCUBANDINA	66.194	8,24	805	100,55
I TIT DE FLUJOS NOVACERO	149.468	2,55	95	100,86
MUT.PICHINCHA FIDEICOMI MERCANTIL IV	3.500.000	-	691	411.764.706,00
PRIMERA TIT FLUJ RENT PROADSER	1.099.995	8,30	1.519	100,00
TERCERA TIT DE FLUJOS - PORTAFOLIO CFN	2.069.628	6,92	1.295	100,00
TIULARIZ FLUJOS FUTUROS BURGER KING	57.120	9,16	1.391	102,00
<b>TOTAL</b>	<b>22.955.245</b>	<b>3,46</b>	<b>1.133</b>	<b>171.689.649</b>



### Negociaciones por Tipo de Sector

Montos Negociados por Sector (ene a may-2015)				
SECTOR	VALOR EFECTIVO (\$)	TEA Promedio Ponderada (%)	PLAZO PROMEDIO PONDERADO (días)	PRECIO PROMEDIO PONDERADO (%)
COMERCIAL	10.227.919	4,83	839	103,52
FINANCIERO	9.943.785	0,97	1.354	396.345.718,92
PUBLICO	2.069.628	6,92	1.295	100,00
SERVICIOS	713.913	8,52	1.807	99,54
<b>TOTAL</b>	<b>22.955.245</b>	<b>3,46</b>	<b>1.133</b>	<b>171.689.649,16</b>

\*Datos provisionales

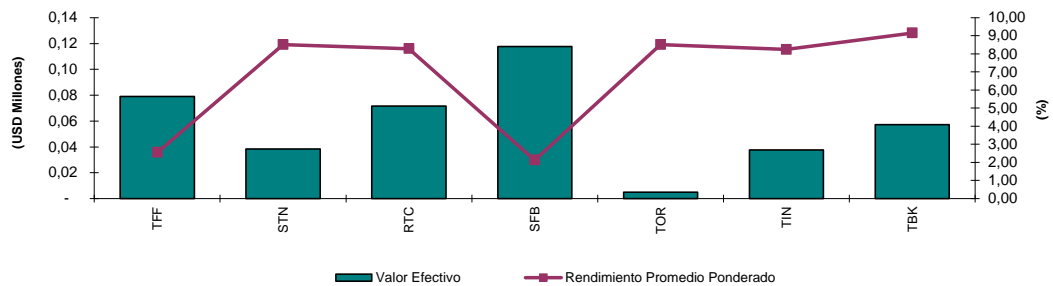


## Información Mensual may-15

### Negociaciones por Emisor

**Montos Negociados por Emisor (may-2015)**

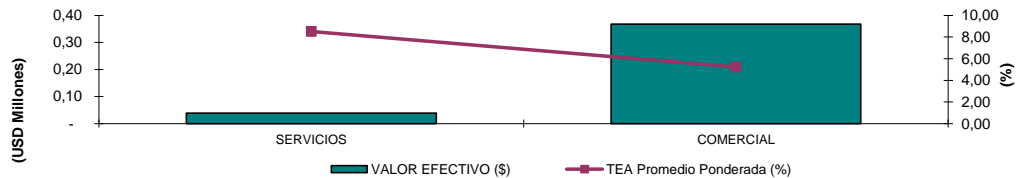
EMISOR	VALOR EFECTIVO (\$)	TEA Promedio Ponderada (%)	PLAZO PROMEDIO PONDERADO (días)	PRECIO PROMEDIO PONDERADO (%)
FID I TIT FLUJOS FYBECA	79.012	2,55	806	106,17
FID II TIT FLUJOS DER COBRO INTERAGUA	38.336	8,51	1.072	98,89
FID MER 13RA TIT CART COM COMANDATO	71.556	8,29	455	100,13
FID MER II TIT LA FABRIL	117.665	2,13	497	105,06
FID TIT DE FLUJOS EL ORDENO	5.000	8,51	1.595	100,00
FIDEICOMISO MERCANTIL TIT INCUBANDINA	37.709	8,24	793	100,56
TIULARIZ FLUJOS FUTUROS BURGER KING	57.120	9,16	1.391	102,00
<b>TOTAL</b>	<b>406.397</b>	<b>5,53</b>	<b>770</b>	<b>102,91</b>



## Negociaciones por Tipo de Sector

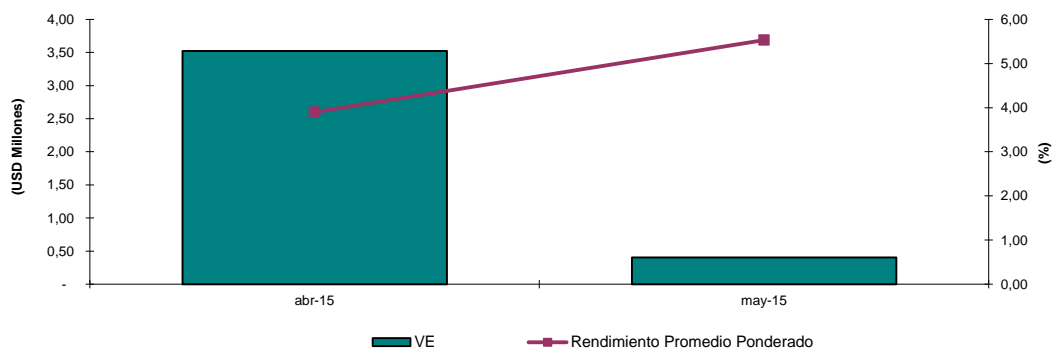
**Montos Negociados por Sector (may-2015)**

SECTOR	VALOR EFECTIVO (\$)	TEA Promedio Ponderada (%)	PLAZO PROMEDIO PONDERADO (días)	PRECIO PROMEDIO PONDERADO (%)
SERVICIOS	38.336	8,51	1.072	98,89
COMERCIAL	368.061	5,22	739	103,33
<b>TOTAL</b>	<b>406.397</b>	<b>5,53</b>	<b>770</b>	<b>102,91</b>



### Análisis Comparativo (abr-2015 - may-2015)

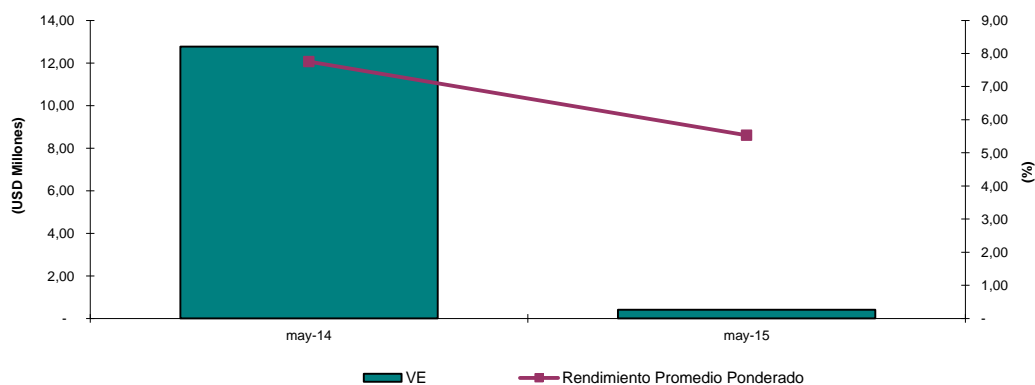
TITULO	abr-15		may-15	
	VALOR EFECTIVO (\$)	TEA Promedio Ponderada (%)	VALOR EFECTIVO (\$)	TEA Promedio Ponderada (%)
TITULARIZACIONES	3.519.923	3,90	406.397	5,53



Variación del mes de may-15 con respecto al mes de abr-15		
Tipo de Variación	Valor Efectivo	TEA
Variación en USD (may-15 - abr-15)	-3.113.526	1,63
Variación en % (Tasa de Crecimiento)	-88%	42%

### Análisis Comparativo (may-2014 - may-2015)

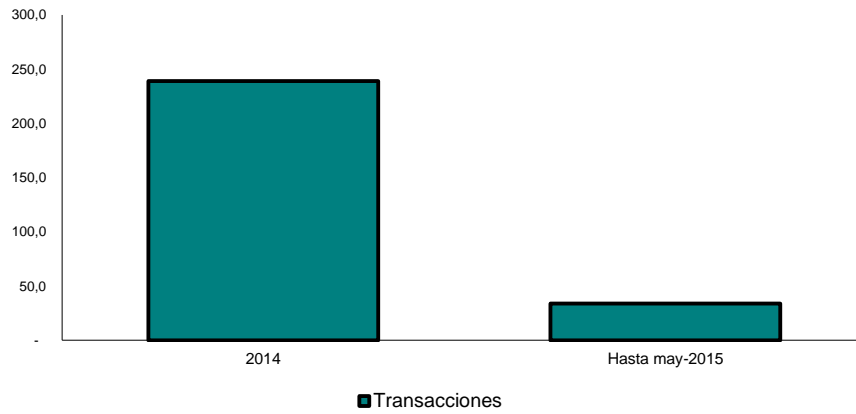
TITULO	may-14		may-15	
	VALOR EFECTIVO (\$)	TEA Promedio Ponderada (%)	VALOR EFECTIVO (\$)	TEA Promedio Ponderada (%)
TITULARIZACIONES	12.774.067	7,76	406.397	5,53



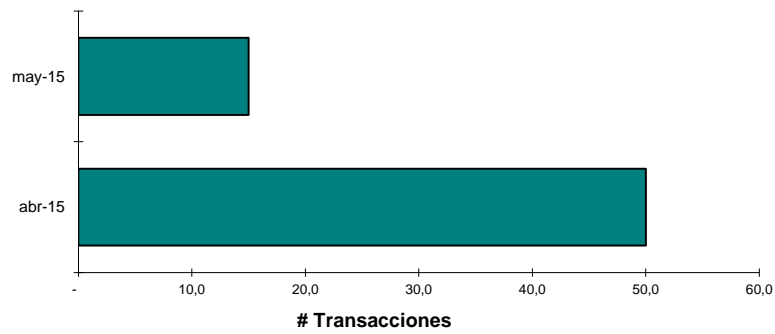
Variación del mes de may-15 con respecto al mes de may-14		
Tipo de Variación	Valor Efectivo	TEA
Variación en USD (may-15 - may-14)	-12.367.671	-2,23
Variación en % (Tasa de Crecimiento)	-97%	-29%

## Número de Transacciones

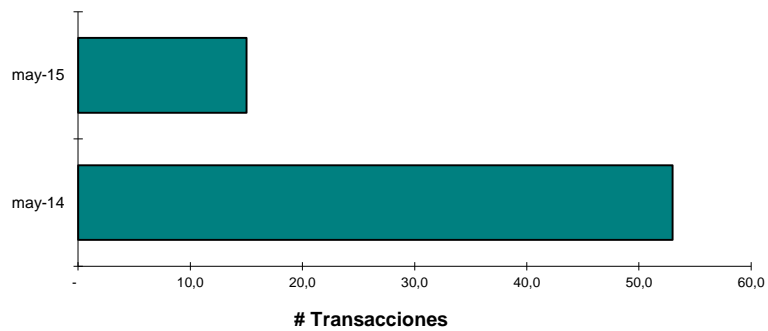
Registro Histórico		
TITULO	2014	Hasta may-2015
TITULARIZACIONES	239	34



Comparativo Mensual (abr-2015 - may-2015)		
TITULO	abr-15	may-15
TITULARIZACIONES	50	15

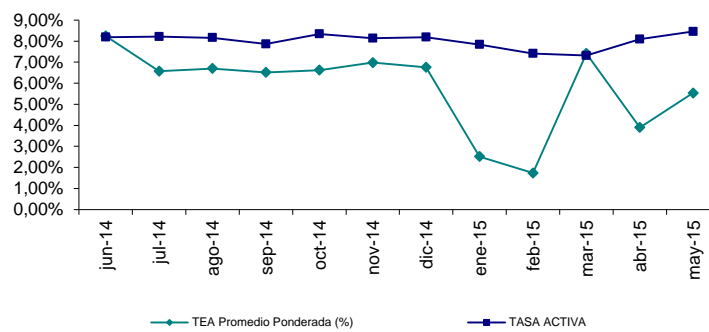


Comparativo Mensual (may-2014 - may-2015)		
TITULO	may-14	may-15
TITULARIZACIONES	53	15

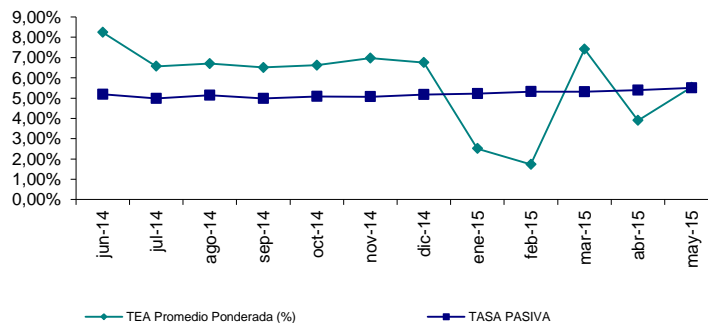


## Relación Rendimiento Con Tasas de Interés

Rendimiento vs. Tasa Activa Hasta may-15			
MES	TEA Promedio Ponderada (%)	TASA ACTIVA	%
jun-14	8,24%	8,19%	0,05%
jul-14	6,57%	8,21%	-1,64%
ago-14	6,70%	8,16%	-1,46%
sep-14	6,51%	7,86%	-1,35%
oct-14	6,62%	8,34%	-1,72%
nov-14	6,98%	8,13%	-1,15%
dic-14	6,76%	8,19%	-1,43%
ene-15	2,51%	7,84%	-5,33%
feb-15	1,73%	7,41%	-5,68%
mar-15	7,41%	7,31%	0,10%
abr-15	3,90%	8,09%	-4,19%
may-15	5,53%	8,45%	-2,92%
Promedio	5,79%	8,02%	-2,23%



Rendimiento vs. Tasa Pasiva Hasta may-15			
MES	TEA Promedio Ponderada (%)	TASA PASIVA	%
jun-14	8,24%	5,19%	3,05%
jul-14	6,57%	4,98%	1,59%
ago-14	6,70%	5,14%	1,56%
sep-14	6,51%	4,98%	1,53%
oct-14	6,62%	5,08%	1,54%
nov-14	6,98%	5,07%	1,91%
dic-14	6,76%	5,18%	1,58%
ene-15	2,51%	5,22%	-2,71%
feb-15	1,73%	5,32%	-3,59%
mar-15	7,41%	5,31%	2,10%
abr-15	3,90%	5,39%	-1,49%
may-15	5,53%	5,51%	0,02%
Promedio	5,79%	5,20%	0,59%



**Nuevas Emisiones**

EMISIÓN DE TITULARIZACIONES - 2014								
NOMBRE	SERIE	MONTO DE LA EMISIÓN (En miles)	PLAZO	TASA DE INTERÉS CUPÓN	CALIFICACIÓN	CALIFICADORA	APROBACIÓN DE LA EMISIÓN	
							Fecha	Lugar
FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE FLUJOS URBANO (***)	A - 1 al 5	9.000	1080-D	TASA FIJA 7.50%	AAA-	PACIFIC CREDIT RATING S.A.	17-ene-14	BVG
	B - 1 al 5		1800-D	TASA FIJA 6.00%				
FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE FLUJOS NAUQUETEMO DE QUITO (**)	A	20.000	2160-D	TASA FIJA 7.75%	AAA	PACIFIC CREDIT RATING S.A.	25-mar-14	BVG
	B	20.000	2160-D	TASA FIJA 7.75%				
	C	19.000	4320-D	TASA FIJA 8.50%				
	D	20.000	4320-D	TASA FIJA 8.50%				
	E	1.000	5760-D	TASA FIJA 9.00%				
FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA MASCIMEX (**)	A	6.000	720-D	TASA FIJA 8.25%	AAA	CLASS INTERNATIONAL RATING S.A.	25-mar-14	BVG
FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE "FIDEICOMISO PRIMERA TITULARIZACIÓN DE FLUJOS SANA SANA" (***)	B	2.000	1080-D					
	A - 1 al 10	12.500	1800-D	TASA FIJA 7.25%	AAA	BANK WATCH RATING S.A.	10-abr-14	BVG
FIDEICOMISO MERCANTIL SEGUNDA TITULARIZACIÓN DE FLUJOS FUTUROS GENERADOS EN DERECHOS DE COBRO EXISTENTES DE INTERAGUA (***)	A	25.000	1440-D	TASA FIJA 7.50%	AAA-	SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGO LATINOAMERICANA	24-abr-14	BVG
FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE CUARTA TITULARIZACIÓN CARTERA COMERCIAL - IIASA (***) MONTO TOTAL 30.000.000	A	8.200	660-D	TASA FIJA 6.50%	AAA-	SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGO LATINOAMERICANA	29-abr-14	BVG
	B		690-D					
	C		720-D					
FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DECIMO QUINTA TITULARIZACIÓN CARTERA COMERCIAL - COMANDATO		15.000	1080-D	TASA FIJA 8.25%	AAA	SOCIETY CALIFICADORA DE RIESGO LATINOAMERICANA	12-may-14	BVG
FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE "PRIMERA TITULARIZACIÓN DE FLUJOS - FORESCAN		5.000	1080-D	TASA FIJA 8.25%	AAA	SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGO LATINOAMERICANA	22-may-14	BVG
FIDEICOMISO MERCANTIL MUTUALISTA PICHINCHA 10, FIMUPI 10"	ALPHA	50.000	21-D	TASA FIJA 5.00%	AAA	PACIFIC CREDIT RATING	19-jun-14	BVG
	A1		62-D	38.25% - TPP+4.94% - 58.83%	AAA			
	A2		101-D	48.38% - TPP+4.13% - 55.58%	AAA			
	A3		117-D	57.13% - TPP+3.43% - 71.42%	AAA			
	A4		183-D	59.00% - TPP+3.28% - 76.67%	A-			
	A5		164-D	Se pagará con los remanentes	B			
FIDEICOMISO MERCANTIL CTH 7 (**)	A1	25.000	1980-D	40.25% - TPP-4.78% - 60.17%	AAA	PACIFIC CREDIT RATING	14-ago-14	BVG
	A2		3600-D	49.63% - TPP-4.03% - 66.42%	AAA			
	A3		3420-D	59% - TPP-3.28% - 72.67%	AAA			
	A4		3870-D	100% - TPP- 76.67%	A-			
	A5		3900-D	Excedentes del fideicomiso	B			
FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE "TERCERA TITULARIZACIÓN DE FLUJOS - PORTAFOLIO CFN"		84.000	1440-D	TASA FIJA 6.75%	AAA	CLASS INTERNATIONAL RATING CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.	20-ago-14	BVG
FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE TITULARIZACIÓN HIDRELGEN - PROYECTO ELECTRICO SABANILLA (**)	A	44.600	3420-D	TASA FIJA 8.95% + R. VARIABLE	AAA-	PACIFIC CREDIT RATING	11-nov-14	BVG
	B		3060-D					
FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE IIASA - CUARTA TITULARIZACIÓN II TRAMO (***)	A	6.100	660-D	TASA FIJA 6.50%	AAA	SOCIETY CALIFICADORA DE RIESGO LATINOAMERICANA	23-dic-14	BVG
	B		690-D					
	C		720-D					

(\*\*) Títulos Desmaterializados o Materializados  
 (\*\*\*) Títulos Desmaterializados



## Nuevas Emisiones

### EMISIÓN DE TITULARIZACIONES - 2015

NOMBRE	SERIE	MONTO DE LA EMISIÓN (En miles)	PLAZO	TASA DE INTERÉS CUPÓN	CALIFICACIÓN	CALIFICADORA	APROBACIÓN DE LA EMISIÓN	
							Fecha	Lugar
FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE PRIMERA TITULARIZACIÓN DE FLUJOS- RENTAS PROADSER(***)	A	6.000	1440-D	8,00%	AAA	CLASS INTERNATIONAL RATING S.A	24-feb-15	BVQ
	B		1800-D	8,25%				

(\*\*) Títulos Desmaterializados o Materializados

(\*\*\*) Títulos Desmaterializados

Para mayor información por favor comunicarse con:

Ec. Gustavo Endara  
Ing. David Burneo

gustavoendara@bolsadequito.com  
davidburneo@bolsadequito.com

@Copy Right

Derechos de autor de propiedad exclusiva de la BOLSA DE VALORES DE QUITO, de conformidad con lo dispuesto por la Ley de Propiedad Intelectual.