

BANCO DE DESARROLLO DEL ECUADOR B.P.

CONVOCATORIA A PROCESO DE SELECCIÓN

CÓDIGO: GNA-BDE-2025-003

Objeto de Contratación: “Casa de valores para estructuración financiera, legal; y la colocación de la emisión de obligaciones del BDE B.P.”

Quito, noviembre de 2025

SECCIÓN 1: CONVOCATORIA

En mi calidad de Gerente Administrativa Delegada de la Máxima Autoridad, mediante Decisión No. 2025-GGE-011 de 27 de enero de 2025, se convoca a las Casas de Valores, legalmente capaces para contratar, para que presenten sus ofertas técnicas y económicas para la ejecución de la “Casa de valores para estructuración financiera, legal; y la colocación de la emisión de obligaciones del BDE B.P.”:

El valor del presupuesto referencial es de hasta USD \$ 175.000,00 (ciento setenta y cinco mil con 00/100 Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica), más los impuestos correspondientes, de los cuales USD \$ 25.000,00 (veinticinco mil con 00/100 Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica) más impuestos, corresponden a la estructuración financiera y legal de la emisión de obligaciones, y hasta USD \$ 150.000,00 (ciento cincuenta mil con 00/100 Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica) más impuestos, correspondiente a las comisiones por colocación, y el plazo para la ejecución del contrato es por el periodo de **hasta 658 días** contados a partir del día siguiente de la suscripción del contrato de acuerdo al siguiente detalle:

PRIMERA ETAPA:

Corresponde hasta **100 días** contados a partir del día siguiente de la suscripción del contrato, de acuerdo a los siguientes plazos y productos:

1. **Versión borrador del Prospecto de Oferta Pública y documentación legal** en cumplimiento con el Código Orgánico Monetario y Financiero, Libro II “Ley de Mercado de Valores”, y la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, Libro II “Mercado de Valores”; incorporando los lineamientos aplicables a bonos verdes, incluyendo la definición de categorías elegibles, el alineamiento con los Principios de Bonos Verdes y la verificación externa correspondiente. Asimismo, la versión del contrato borrador de la emisión, la declaración de activos libres de gravamen y demás documentos requeridos por la normativa vigente, así como las actas y resoluciones borrador necesarias para autorizar y respaldar la operación. La documentación presentada deberá cumplir con los requisitos legales, reglamentarios y contractuales aplicables al proceso de emisión: **hasta 45 días** contados a partir del día siguiente de la suscripción del contrato.
2. **Versión final del Prospecto de Oferta Pública y documentación legal** aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, **incluyendo inscripciones y aprobaciones correspondientes** por parte de la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y Bolsas de Valores. **Hasta 100 días** contados a partir del día siguiente de la suscripción del contrato.

SEGUNDA ETAPA:

Corresponde a la etapa de colocación de los valores por el plazo de la oferta pública, es decir **hasta 558 días** contados a partir del siguiente día de la aprobación de la Oferta Pública por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, de acuerdo a los siguientes plazos y productos:

3. **Plan de colocación y estrategia de difusión**, que detalle los mecanismos de promoción, identificación de inversionistas y recomendaciones: **hasta 7 días** contados a partir de la obtención de la aprobación de la Oferta Pública por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
4. **Informe mensual de la colocación**, que incluya los resultados del proceso, detalle de inversionistas, montos colocados, condiciones finales y observaciones: hasta finalizar la colocación de los títulos o por el plazo de la oferta pública, o que ocurra primero, es decir **hasta**

558 días a partir de la obtención de la aprobación de la Oferta Pública por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Los plazos establecidos podrán modificarse previa justificación por parte de la Casa de Valores y evaluación de la entidad contratante, en función de los tiempos de aprobación requeridos por los entes de control ajenos a dicha entidad.

Previo análisis e informe del administrador del contrato, y con base en los insumos presentados por la Casa de Valores en su plan de colocación y estrategia de difusión, los plazos del contrato podrán modificarse o, de ser el caso, darse por terminado de manera anticipada, debidamente justificado por circunstancias como condiciones adversas del mercado, incremento significativo en los costos de emisión, baja probabilidad de colocación, cambios regulatorios, falta de demanda por parte de inversionistas u otros factores que afecten la viabilidad o conveniencia de la emisión.

Las condiciones de esta convocatoria son las siguientes:

1. El proceso se realizará de conformidad con lo determinado en el presente documento y los Términos de Referencia del proceso.
2. Se podrán formular preguntas de acuerdo a lo establecido en el cronograma del proceso.
3. El Equipo Evaluador de Ofertas, absolverá las preguntas y realizará las aclaraciones necesarias, en los plazos establecidos en el cronograma del proceso para formular preguntas y aclaraciones.
4. Las ofertas se presentarán en formato digital. Las ofertas deberán ser presentadas junto con los formularios requeridos y que se detallan en la SECCIÓN 4: FORMULARIOS del presente documento con FIRMA ELECTRÓNICA a los siguientes correos electrónicos: esteban.zambrano@bde.fin.ec, freddy.muriel@bde.fin.ec, gerson.meza@bde.fin.ec, con copia a: carlos.morales@bde.fin.ec y freddy.montenegro@bde.fin.ec hasta la fecha establecida en el cronograma del proceso

La oferta debe presentarse por la totalidad de la contratación.

5. El proceso de contratación se efectuará de acuerdo al siguiente cronograma:

Descripción	Fecha	Hora
Fecha estimada de Convocatoria	26/11/2025	18h00
Fecha Límite Preguntas	01/12/2025	17h00
Fecha Límite Respuestas y Aclaraciones	03/12/2025	17h00
Fecha Límite Presentación de Ofertas	11/12/2025	09h00
Fecha Límite de Apertura de Ofertas	11/12/2025	10h30
Fecha estimada de Evaluación de Ofertas	15/12/2025	17h00
Fecha estimada de Adjudicación	18/12/2025	17h00

Nota: El cronograma se ajustará en el caso de convalidación de errores.

6. Los documentos de respaldo que se adjunten, y que hayan sido suscritos o emitidos por un tercero con firma manuscrita, deberán ser digitalizados y este documento será FIRMADO ELECTRÓNICAMENTE POR EL OFERENTE; esta firma implicará la declaración de que todos los documentos presentados son auténticos, exactos y veraces, y que el oferente se hace responsable de los mismos dentro de los controles posteriores que se pueda realizar.

Resulta pertinente reiterar que las ofertas serán válidas únicamente si tienen FIRMA ELECTRÓNICA. El sistema oficial de validación de documentos firmados electrónicamente será el sistema FIRMA EC, provisto por el Ministerio de Telecomunicaciones y de la Sociedad de la Información.

Para los casos de las ofertas, bastará con la FIRMA ELECTRÓNICA en los formularios que requiere su suscripción y que se incluyen en la SECCIÓN 4: FORMULARIOS.

7. En caso de existir convalidación de errores, los oferentes deberán presentarlas de manera digital, con la FIRMA ELECTRÓNICA respectiva, a los correos establecidos en la convocatoria.
8. El procedimiento NO contempla reajuste de precios.
9. La evaluación de las ofertas se realizará aplicando los parámetros de calificación previstos en el pliego, y los Términos de Referencia.
10. Los pagos del contrato se realizarán con cargo a los fondos propios provenientes del presupuesto de la entidad contratante relacionados con el siguiente detalle:

Número de Partida	Descripción
560206	Comisiones y otros cargos

La forma de pago será la siguiente:

FORMA DE PAGO:

Una vez recibidos los servicios a satisfacción por parte de la Entidad Contratante, los pagos se realizarán de acuerdo al siguiente detalle:

Primera Etapa:

30% a la entrega de la versión borrador del Prospecto de Oferta Pública y documentación legal que serán ingresados a los entes de control

70% a la entrega de la versión final del Prospecto de Oferta Pública y documentación legal aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, inscripciones, resoluciones y aprobaciones correspondientes por parte de la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y Bolsas de Valores

Requisitos para el pago:

- Acta Entrega Recepción Parcial o Definitiva
- Factura
- Entrega de productos
- Informe del administrador del contrato

Segunda Etapa:

La **etapa de colocación** corresponde al período durante el cual la Casa de Valores contratada ejecuta las actividades de promoción, difusión y venta de las obligaciones en el mercado, conforme a las condiciones aprobadas en el Prospecto de Oferta Pública y la normativa vigente. Durante esta etapa, el Banco de Desarrollo del Ecuador B.P. (BDE B.P.) **no realizará desembolsos** a favor de la Casa de Valores, ya que las **comisiones por colocación** serán percibidas directamente por ésta conforme al siguiente detalle:

1. **De hasta 0,15%** del monto total de la emisión colocada con inversionistas contactados directamente por la Casa de Valores.
2. En los casos de que el BDE B.P. refiera al inversionista, la colocación se realizará con el operador de valores calificado del Banco, por lo que no se pagará comisión a la Casa de Valores.

Los porcentajes antes señalados **no incluyen los descuentos aplicables por la Bolsa de Valores, ni eventuales descuentos en el precio de colocación de los bonos**. En consecuencia, el **valor neto de la colocación** que recibirá el BDE B.P. corresponderá al monto total colocado **menos las comisiones de la Casa de Valores, las tarifas de la Bolsa de Valores y los descuentos en el precio de los valores**, en caso de existir.

Requisitos para el pago:

- Factura
- Carta-oferta de demanda con las condiciones de la colocación para aprobación del BDE B.P., liquidación de bolsa de valores, orden de negociación, liquidación de casa de valores, comprobante de la transferencia contrato de comisión mercantil
- Informe del administrador del contrato

La liquidación del Contrato se realizará previo informe de satisfacción del administrador del contrato y la suscripción de la respectiva del acta entrega recepción definitiva.

Tramitación del pago para ambas etapas:

La Casa de Valores presentará los requisitos descritos en el contrato, junto con la factura correspondiente y los documentos de respaldo que acrediten la ejecución parcial o total de las obligaciones contractuales, según corresponda.

El pago se efectuará mediante transferencia bancaria a la cuenta señalada por la Casa de Valores, previa aplicación de las retenciones de ley.

Tiempos para el pago para ambas etapas:

El control previo al pago, o control previo al devengado, que realizan los órganos financieros de la entidad contratante en aplicación a la normativa legal vigente, el cual, deberá ser oportuno y coordinado con el administrador del contrato.

En caso de observaciones al expediente de pago, el administrador del contrato comunicará a la Casa de Valores a fin de subsanar las observaciones.

11. El *Banco de Desarrollo del Ecuador B.P.*, se reserva el derecho de seleccionar y suscribir el contrato o declarar desierto el proceso, sin que tal acción se entienda como un perjuicio a las firmas

participantes, y sin que por ello el *Banco de Desarrollo del Ecuador B.P.*, deba indemnizar a los participantes.

Quito, 26 de noviembre de 2025

Mgs. María Alexandra Román
Gerente Administrativa
Delegada de la Máxima Autoridad
Banco de Desarrollo del Ecuador B.P.

SECCIÓN 2: CONDICIONES DEL PROCESO.

1.1. OBJETO DEL SERVICIO

Este proceso tiene por objeto seleccionar una casa de valores para la ejecución del contrato: “Casa de valores para estructuración financiera, legal; y la colocación de la emisión de obligaciones del BDE B.P.”

1.2. PLAZO DE EJECUCIÓN

El plazo para la ejecución del contrato es por el periodo de **hasta 658 días** contados a partir del día siguiente de la suscripción del contrato de acuerdo al siguiente detalle:

PRIMERA ETAPA:

Corresponde hasta **100 días** contados a partir del día siguiente de la suscripción del contrato, de acuerdo a los siguientes plazos y productos:

1. **Versión borrador del Prospecto de Oferta Pública y documentación legal** en cumplimiento con el Código Orgánico Monetario y Financiero, Libro II “Ley de Mercado de Valores”, y la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, Libro II “Mercado de Valores”; incorporando los lineamientos aplicables a bonos verdes, incluyendo la definición de categorías elegibles, el alineamiento con los Principios de Bonos Verdes y la verificación externa correspondiente. Asimismo, la versión del contrato borrador de la emisión, la declaración de activos libres de gravamen y demás documentos requeridos por la normativa vigente, así como las actas y resoluciones borrador necesarias para autorizar y respaldar la operación. La documentación presentada deberá cumplir con los requisitos legales, reglamentarios y contractuales aplicables al proceso de emisión: **hasta 45 días** contados a partir del día siguiente de la suscripción del contrato.
2. **Versión final del Prospecto de Oferta Pública y documentación legal** aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, **incluyendo inscripciones y aprobaciones correspondientes** por parte de la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y Bolsas de Valores. **Hasta 100 días** contados a partir del día siguiente de la suscripción del contrato.

SEGUNDA ETAPA:

Corresponde a la etapa de colocación de los valores por el plazo de la oferta pública, es decir **hasta 558 días** contados a partir del siguiente día de la aprobación de la Oferta Pública por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, de acuerdo a los siguientes plazos y productos:

3. **Plan de colocación y estrategia de difusión**, que detalle los mecanismos de promoción, identificación de inversionistas y recomendaciones: **hasta 7 días** contados a partir de la obtención de la aprobación de la Oferta Pública por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
4. **Informe mensual de la colocación**, que incluya los resultados del proceso, detalle de inversionistas, montos colocados, condiciones finales y observaciones: hasta finalizar la colocación de los títulos o por el plazo de la oferta pública, lo que ocurra primero, es decir **hasta 558 días** a partir de la obtención de la aprobación de la Oferta Pública por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Los plazos establecidos podrán modificarse previa justificación por parte de la Casa de Valores y evaluación de la entidad contratante, en función de los tiempos de aprobación requeridos por los entes de control ajenos a dicha entidad.

Previo análisis e informe del administrador del contrato, y con base en los insumos presentados por la Casa de Valores en su plan de colocación y estrategia de difusión, los plazos del contrato podrán modificarse o, de ser el caso, darse por terminado de manera anticipada, debidamente justificado por circunstancias como condiciones adversas del mercado, incremento significativo en los costos de emisión, baja probabilidad de colocación, cambios regulatorios, falta de demanda por parte de inversionistas u otros factores que afecten la viabilidad o conveniencia de la emisión.

PRODUCTOS A ENTREGAR:

La Casa de Valores elegida deberá entregar al Banco de Desarrollo del Ecuador B.P. los productos y servicios descritos a continuación, en cumplimiento con el CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO, LIBRO II LEY MERCADO VALORES y la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, Libro II, Mercado de Valores. Todos los productos deberán entregarse en idioma español, en formato físico firmado y/o en medio digital editable (Word, Excel o similar), con sus respectivos respaldos documentales, bajo acta de entrega-recepción y previa aceptación por parte del administrador del contrato:

Prospecto de Oferta Pública

La Casa de Valores deberá elaborar y entregar el **Prospecto de Oferta Pública**, documento esencial que, conforme al artículo 13 del CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO, LIBRO II LEY MERCADO VALORES, contiene las características concretas de los valores a emitir y la información relevante sobre el emisor. Este prospecto deberá presentarse para aprobación ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS), y deberá ajustarse al contenido mínimo previsto en la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, Libro II, Mercado de Valores. Entre los aspectos a incluir constan la identificación del emisor y sus principales características legales y societarias, la descripción de la emisión (monto, plazo, tasa de interés, condiciones de pago, mecanismos de colocación y adjudicación), los resguardos y garantías ofrecidas, el detalle de la calificación de riesgo otorgada por la calificador autorizada, así como la información financiera auditada y actualizada del emisor, con indicadores de solvencia, liquidez y endeudamiento, complementada con proyecciones de resultados y flujos de efectivo para el período de vigencia de la emisión. El prospecto deberá incorporar además los factores de riesgo asociados, la destinación de los fondos, la política de revelación de hechos relevantes, la cláusula de exclusión de responsabilidad de la SCVS y la declaración juramentada del representante legal respecto de la veracidad e integridad de la información presentada. El documento deberá ser entregado en versión física suscrita y digital (PDF y Word).

Documentación legal habilitante de la emisión

En complemento al prospecto, la Casa de Valores será responsable de elaborar y entregar toda la **documentación legal habilitante de la emisión**, la cual incluye el contrato de emisión elevado a escritura pública, conforme lo dispone la normativa de Mercado de Valores. Para este efecto, deberá recopilar y presentar como anexos habilitantes el acta del Directorio que autorice la emisión y establezca sus características; el convenio de representación de los obligacionistas y la designación formal de su representante. Adicionalmente, elaborará la declaración juramentada de los representantes legales del emisor respecto de los activos libres de gravamen comprometidos como resguardo por el monto de la emisión y su mantenimiento durante la vigencia; así como los contratos complementarios necesarios, en caso de corresponder. Estos documentos deberán ser revisados y preparados en estricto cumplimiento con las disposiciones del CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO, LIBRO II LEY MERCADO VALORES, y la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, Libro II, Mercado de Valores, garantizando que la documentación contenga todas las estipulaciones requeridas por la normativa. La documentación final, se entregará en formato físico suscrito y en versión digital (Word y PDF).

Plan de colocación y estrategia de difusión

Adicionalmente, la Casa de Valores deberá elaborar y entregar el **Plan de colocación y estrategia de difusión**, que contendrá la definición integral de la estrategia de colocación en el mercado primario, la identificación y segmentación de los potenciales inversionistas institucionales y privados, los mecanismos de promoción y socialización de la emisión (incluyendo reuniones, presentaciones, roadshows y demás actividades), así como los criterios de adjudicación propuestos en función de la demanda esperada y las condiciones de mercado. Este plan deberá ser entregado en formato físico y digital, acompañado de los anexos gráficos y presentaciones ejecutivas en PowerPoint que faciliten su socialización ante la Administración y Directorio del Banco; así como para los potenciales inversionistas.

Resoluciones, inscripciones y aprobaciones

La Casa de Valores deberá obtener y entregar al Banco de Desarrollo del Ecuador B.P. toda la documentación que acredite el cumplimiento de los requisitos normativos para la emisión de obligaciones, incluyendo las **resoluciones de autorización emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros**, los **pronunciamientos favorables de la Superintendencia de Bancos**, así como la **inscripción de la emisión en el Registro del Mercado de Valores, en el Catastro Público de Mercado de Valores y en la Bolsa de Valores correspondiente**, garantizando que la emisión cuente con todas las aprobaciones y habilitaciones necesarias para su colocación en el mercado. Se deberá entregar la documentación física original y en formato digital (pdf).

Informe de mensual de la colocación

Finalmente, la Casa de Valores deberá elaborar y entregar un **Informe mensual de la colocación**, en el que se documenten los resultados alcanzados en la colocación de la emisión de obligaciones (bonos verdes) en el mercado primario durante cada mes desde la aprobación de la oferta pública hasta la colocación total de los valores de la emisión o finalización del plazo de la oferta pública, lo que pase primero. Este informe deberá contener, al menos, el detalle del monto total colocado, el listado de inversionistas participantes con sus respectivos montos, las condiciones finales de la adjudicación, un análisis del perfil de la demanda y del costo financiero efectivo de la emisión, un comparativo entre las condiciones inicialmente proyectadas y las finalmente obtenidas en el mercado. El documento deberá incorporar también estadísticas de participación, observaciones sobre el proceso, identificación de fortalezas y oportunidades de mejora, y los documentos de respaldo de las colocaciones realizadas. Este informe deberá ser presentado al BDE B.P. en formato físico y digital (Word, Excel y PDF), acompañado de una presentación ejecutiva en PowerPoint para socialización ante la Administración y Directorio del Banco.

1.3. MONTO DE LA CONSULTORÍA

El valor del presupuesto referencial es de hasta USD \$ 175.000,00 (ciento setenta y cinco mil con 00/100 Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica), más los impuestos correspondientes, de los cuales USD \$ 25.000,00 (veinticinco mil con 00/100 Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica) más impuestos, corresponden a la estructuración financiera y legal de la emisión de obligaciones, y hasta USD \$ 150.000,00 (ciento cincuenta mil con 00/100 Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica) más impuestos, correspondiente a las comisiones por colocación.

1.4. FORMA DE PAGO

FORMA DE PAGO:

Una vez recibidos los servicios a satisfacción por parte de la Entidad Contratante, los pagos se realizarán de acuerdo al siguiente detalle:

Primera Etapa:

30% a la entrega de la versión borrador del Prospecto de Oferta Pública y documentación legal que serán ingresados a los entes de control

70% a la entrega de la versión final del Prospecto de Oferta Pública y documentación legal aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, inscripciones, resoluciones y aprobaciones correspondientes por parte de la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y Bolsas de Valores

Requisitos para el pago:

- Acta Entrega Recepción Parcial o Definitiva
- Factura
- Entrega de productos
- Informe del administrador del contrato

Segunda Etapa:

La **etapa de colocación** corresponde al período durante el cual la Casa de Valores contratada ejecuta las actividades de promoción, difusión y venta de las obligaciones en el mercado, conforme a las condiciones aprobadas en el Prospecto de Oferta Pública y la normativa vigente. Durante esta etapa, el Banco de Desarrollo del Ecuador B.P. (BDE B.P.) **no realizará desembolsos** a favor de la Casa de Valores, ya que las **comisiones por colocación** serán percibidas directamente por ésta conforme al siguiente detalle:

1. **De hasta 0,15%** del monto total de la emisión colocada con inversionistas contactados directamente por la Casa de Valores.
2. En los casos de que el BDE B.P. refiera al inversionista, la colocación se realizará con el operador de valores calificado del Banco, por lo que no se pagará comisión a la Casa de Valores.

Los porcentajes antes señalados **no incluyen los descuentos aplicables por la Bolsa de Valores, ni eventuales descuentos en el precio de colocación de los bonos**. En consecuencia, el **valor neto de la colocación** que recibirá el BDE B.P. corresponderá al monto total colocado **menos las comisiones de la Casa de Valores, las tarifas de la Bolsa de Valores y los descuentos en el precio de los valores**, en caso de existir.

Requisitos para el pago:

- Factura
- Carta-oferta de demanda con las condiciones de la colocación para aprobación del BDE B.P., liquidación de bolsa de valores, orden de negociación, liquidación de casa de valores, comprobante de la transferencia contrato de comisión mercantil
- Informe del administrador del contrato

La liquidación del Contrato se realizará previo informe de satisfacción del administrador del contrato y la suscripción de la respectiva del acta entrega recepción definitiva.

Tramitación del pago para ambas etapas:

La Casa de Valores presentará los requisitos descritos en el contrato, junto con la factura correspondiente y los documentos de respaldo que acrediten la ejecución parcial o total de las obligaciones contractuales,

según corresponda.

El pago se efectuará mediante transferencia bancaria a la cuenta señalada por la Casa de Valores, previa aplicación de las retenciones de ley.

Tiempos para el pago para ambas etapas:

El control previo al pago, o control previo al devengado, que realizan los órganos financieros de la entidad contratante en aplicación a la normativa legal vigente, el cual, deberá ser oportuno y coordinado con el administrador del contrato.

En caso de observaciones al expediente de pago, el administrador del contrato comunicará a la Casa de Valores a fin de subsanar las observaciones.

CONDICIONES DE PAGO:

Etapas 1:

Pago contra entrega del producto y presentación de la factura y documentación para el pago.

De los pagos que deberá hacer el Banco de Desarrollo del Ecuador B.P., se retendrá los impuestos correspondientes, así como las multas que procedan, de acuerdo a la legislación aplicable y estipulada en el contrato.

Etapas 2:

En el caso de las comisiones por colocación con gestión, la Casa de Valores contratada deberá contar con la aprobación previa a la colocación por parte del BDE B.P. y haber presentado toda la documentación de respaldo de la colocación, incluyendo carta-oferta de demanda con las condiciones de la colocación para aprobación del BDE B.P., liquidación de bolsa de valores, orden de negociación, liquidación de casa de valores, comprobante de la transferencia contrato de comisión mercantil.

SECCIÓN 3: TÉRMINOS DE REFERENCIA

“CASA DE VALORES PARA ESTRUCTURACIÓN FINANCIERA, LEGAL; Y LA COLOCACIÓN DE LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DEL BDE B.P.”.

3.1. ANTECEDENTES

Mediante Decreto Ejecutivo No. 867 de 30 de diciembre de 2015, se estableció la reorganización del Banco del Estado y aprobó su nueva denominación como Banco de Desarrollo del Ecuador B.P., y su naturaleza de entidad financiera pública, con personería jurídica propia, con autonomía administrativa, financiera y presupuestaria, regida en el ejercicio de sus actividades y en el desarrollo de servicios financieros por el Código Orgánico Monetario y Financiero, el Decreto de la referencia, las normas que emita la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, los organismos de control, la Junta General de Accionistas del Banco, su respectivo Directorio; y, en los demás, las normas de su Estatuto Social y las que rigen a las instituciones públicas. La Disposición General Primera ibídem, establece que: *“El Banco de Desarrollo del Ecuador B.P., adquiere todas las obligaciones de orden administrativo, financiero, legal y de cualquier otra índole del Banco del Estado.- El Banco de Desarrollo del Ecuador B.P., será el sucesor en derecho del Banco del Estado, asumiendo los activos, pasivos, patrimonio, derechos y obligaciones, contratos, convenios y demás instrumentos jurídicos que éste último mantiene”.*

El Banco de Desarrollo del Ecuador B.P. es una institución financiera de la banca pública, líder en el financiamiento de proyectos de infraestructura y de provisión de servicios públicos tales como agua

potable, alcantarillado sanitario y obras de interés social, que promueven el desarrollo de las economías locales y mejoran la calidad de vida de la población.

Según lo descrito en el Estatuto Orgánico por Procesos del BDE B.P., la misión de la Dirección de Negocios Financieros es: *“Desarrollar y ejecutar estrategias, productos e instrumentos de negocios financieros que aseguren disponibilidad de recursos para las operaciones del Banco de Desarrollo del Ecuador B.P., invirtiendo los excedentes en procura de generar rendimientos en el marco de la normativa vigente.”*

Y entre sus atribuciones y responsabilidades se encuentran:

- “(…) 1. Proponer e implementar estrategias que permitan una diversificación de las fuentes de financiamiento y fondeo del Banco.*
2. Negociar y fijar las condiciones financieras para captación de recursos de las diferentes fuentes de fondeo. (…)
5. Promover servicios de intermediación financiera y/o generación de nuevos productos financieros de inversión en portafolio y captación como fuentes alternas para insertar y mantener al Banco en el mercado de valores.
6. Invertir los excedentes financieros a fin de optimizar los recursos institucionales enmarcados en las disposiciones legales vigentes, con base en los cupos, límites y estrategias definidas por el Directorio, gestionando los riesgos de cada transacción.
(…)
14. Valorar el portafolio de inversiones con base en la normativa establecida por la Superintendencia de Bancos y Seguros, disponiendo también, su respectiva contabilización. (…)

Mediante resolución adoptada por el Comité de Activos y Pasivos en Sesión Ordinaria Nro. 008-COM-AyP-BDE BP-2025, se conoció el Informe de necesidades de fondeo (Memorando Nro. BDE-DNF-2025-0452-M de 12 de agosto de 2025). El Comité resolvió darlo por conocido sin observaciones, recomendar al Directorio Institucional la aprobación de la emisión de obligaciones temáticas y delegar a la administración del Banco la definición de sus características, así como la ejecución de los procesos contractuales, administrativos y legales correspondientes.

A través de Resolución N° 2025-DIR-058, el Directorio del BDE B.P. conoció y aprobó la emisión de obligaciones temáticas por un monto de hasta USD 200 millones para el período 2026-2028; así como delegar a la Administración del Banco para que defina las características de la emisión y realice los procesos contractuales, legales y administrativos necesarios para la colocación de los Valores en el Mercado.

El Código Orgánico, Monetario y Financiero, Libro II, Ley de Mercado de Valores establece lo siguiente:

“Art. 11.- Concepto y alcance.-*Oferta pública de valores es la propuesta dirigida al público en general, o a sectores específicos de éste, de acuerdo a las normas de carácter general que para el efecto dicte el C.N.V., con el propósito de negociar valores en el mercado. Tal oferta puede ser primaria o secundaria (…)*”

“Art. 12.- De los requisitos.-*Para poder efectuar una oferta pública de valores, previamente se deberá cumplir con los siguientes requisitos:*

- 1. Tener la calificación de riesgo para aquellos valores representativos de deuda o provenientes de procesos de titularización, de conformidad al criterio de calificación establecido en esta Ley. Únicamente se exceptúa de esta calificación a los valores emitidos, avalados o garantizados por el Banco Central del Ecuador o el Ministerio de Economía y Finanzas, así como las acciones de compañías o sociedades anónimas, salvo que por disposición fundamentada lo disponga el C.N.V. para este último caso;*
- 2. Encontrarse inscrito en el Catastro Público del Mercado de Valores tanto el emisor como los valores a ser emitidos por éste;*

3. Haber puesto en circulación un prospecto o circular de oferta pública que deberá ser aprobado por la Superintendencia de Compañías; y,
4. Cumplir con los requisitos de estandarización de emisiones que para el efecto dicte la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (...)"

"Art. 41.-Reglamento especial.- El C.N.V., dictará el reglamento especial, que contendrá las normas, procedimientos y requisitos, que las entidades del sector público deberán cumplir, para acogerse a los procesos previstos en esta Ley. No tendrán más limitaciones que las que de modo expreso determinen las leyes especiales que las rijan. Para efectos de la aplicación de la presente Ley, las entidades del sector público no se sujetarán a las disposiciones de la Ley de Contratación Pública, ni requerirán de los informes del Procurador General del Estado, ni del Contralor General del Estado; sin embargo, estos funcionarios serán informados, por parte del Superintendente de Compañías, Valores y Seguros de todas las operaciones que sean de su conocimiento."

"Art. 56.-De su naturaleza y requisitos de operación.-Casa de valores es la compañía anónima autorizada y controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para ejercer la intermediación de valores, cuyo objeto social único es la realización de las actividades previstas en esta Ley. El capital mínimo será fijado por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera en función de su objeto social, las actividades autorizadas y las condiciones del mercado, el cual deberá ser suscrito y pagado en numerario en su totalidad."

"Art. 58.-De las facultades de las casas de valores.-Las casas de valores tendrán las siguientes facultades: 1. Operar, de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes, en el mercado bursátil; 2. Administrar portafolios de valores o dineros de terceros para invertirlos en instrumentos del Mercado de Valores de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes. Se considera portafolio de terceros a un conjunto de valores administrados para uno o varios comitentes, de acuerdo con los límites que para el efecto determine la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. 3. Adquirir o enajenar valores por cuenta propia; 4. Realizar operaciones de underwriting con personas jurídicas del sector público, del sector privado y con fondos colectivos; 5. Dar asesoría, información y prestar servicios de consultoría en materia de negociación y estructuración de portafolios de valores, a personas naturales y/o jurídicas del sector privado y a instituciones del sector público, de conformidad con esta Ley; 6. Explotar su tecnología, sus servicios de información y procesamiento de datos y otros relacionados con su actividad; 7. Anticipar fondos de sus recursos a sus comitentes para ejecutar órdenes de compra de valores inscritos en el Catastro Público del Mercado de Valores, debiendo retener en garantía tales valores hasta la reposición de los fondos y dentro de los límites y plazos que establezcan las normas que para el efecto expedirá el C.N.V.; 8. Ser accionista o miembro de instituciones reguladas por esta Ley, con excepción de otras casas de valores, administradoras de fondos y fideicomisos, compañías calificadoras de riesgo, auditores externos, del grupo empresarial o financiero al que pertenece la casa de valores y sus empresas vinculadas; 9. Efectuar actividades de estabilización de precios únicamente durante la oferta pública primaria de valores, de acuerdo con las normas de carácter general que expida el C.N.V.; 10. Realizar operaciones de reporto bursátil de acuerdo con las normas que expedirá el C.N.V.; 11. Realizar actividades de "market -maker" (hacedor del mercado), con acciones inscritas en bolsa bajo las condiciones establecidas por el C.N.V., entre las que deberán constar patrimonio mínimo, endeudamiento, posición, entre otros; 12. Las demás actividades que autorice el C.N.V., en consideración de un adecuado desarrollo del mercado de valores en base al carácter complementario que éstas tengan en relación con su actividad principal y, 13. Celebrar convenios de corresponsalía con intermediarios de valores de otros países, para que, bajo la responsabilidad de la casa de valores local, tomen órdenes de compra o venta de valores, transados en mercados públicos e informados, por cuenta y riesgo de sus comitentes; 14. Celebrar convenios de referimiento con intermediarios de valores de otros países, para que sus clientes puedan realizar órdenes de compra o venta de valores, transados en mercados públicos e informados, por cuenta y riesgo de sus clientes. Para esta actividad la casa de valores deberá suscribir contratos de referimiento con el intermediario respectivo y con sus clientes y cumplir con los demás requisitos que establezca la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera mediante normas de carácter general; y, 15. Las demás actividades que autorice la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, en consideración de un adecuado desarrollo del mercado de valores en base al carácter complementario que

éstas tengan en relación con su actividad principal. La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera determinará los requisitos técnicos y financieros para las casas de valores que se dediquen exclusivamente a intermediación de valores y las demás actividades previstas en esta Ley, y para las casas de valores que realicen adicionalmente actividades de banca de inversión.”

“Art. ...- Facultades de la banca de inversión.-Adicionalmente a las facultades previstas para las casas de valores, la banca de inversión tendrá las siguientes facultades: 1. Actuar como estructurador, impulsador y promotor de proyectos de inversión y financiamiento, tanto públicos como privados; 2. Estructurar procesos de emisión de valores negociables en el mercado de valores, de conformidad con las normas y requisitos que establezca la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, para lo cual deberán acreditar capacidad técnica y jurídica y la posibilidad de disponer directa o indirectamente de personal especializado para esta tarea. En todo caso, la banca de inversión asumirá la responsabilidad de las actividades realizadas en estos procesos de estructuración; 3. Dar asesoría e información en materia de finanzas, valores, estructuración de portafolios de valores, fusiones, escisiones, adquisiciones, negociación de paquetes accionarios, compra y venta de empresas, y otras operaciones del mercado de valores; 4. Explotar su tecnología, sus servicios de información y procesamiento de datos, en el ámbito relacionado con el mercado de valores para las empresas privadas e instituciones públicas, y obtener los recursos o los instrumentos financieros necesarios para realizar determinada inversión, mediante la emisión y venta de valores en los mercados de capitales; 5. Realizar actividades de hacedor del mercado (market maker), con valores de renta variable o de renta fija del sector público y privado, inscritos en Bolsas de Valores, bajo las condiciones establecidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera mediante disposiciones de carácter general; 6. Realizar operaciones de underwriting o suscripción de una emisión o parte de ella, para su posterior reventa en el mercado; 7. Efectuar valoraciones financieras de empresas o proyectos; y, 8. Las demás actividades que autorice la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. Asimismo, podrán realizar actividades de hacedor del mercado (market maker) la Corporación Financiera Nacional y aquellas instituciones financieras públicas cuyas leyes propias lo permitan”.

3.2. OBJETIVOS

Contratar una Casa de Valores inscrita en el Catastro Público de Mercado de Valores para estructurar legal y financieramente, así como colocar la emisión de obligaciones (bonos verdes) que el Banco de Desarrollo del Ecuador B.P. prevé emitir en el Mercado de Valores.

3.3. ALCANCE

El alcance del servicio comprende la estructuración legal y financiera de la emisión de obligaciones (bonos verdes) del Banco de Desarrollo del Ecuador B.P., la coordinación con las entidades y actores requeridos por el CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO, LIBRO II LEY MERCADO VALORES, y Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, Libro II, Mercado de Valores, incluyendo la calificadora de riesgos, representante de obligacionistas, depósito centralizado de compensación y liquidación de valores, bolsas de valores, Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros e inversionistas; el diseño y ejecución de la estrategia de colocación en el mercado primario; la promoción y difusión de la emisión; así como el acompañamiento integral durante las etapas de autorización, registro, colocación y liquidación de los valores, brindando asesoría técnica especializada para asegurar el cumplimiento de las disposiciones legales, reglamentarias y contractuales vigentes y optimizar las condiciones de la operación.

3.4. METODOLOGÍA DE TRABAJO

La Casa de Valores contratada ejecutará sus actividades bajo un esquema metodológico estructurado, garantizando el cumplimiento de las disposiciones establecidas en el CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO, LIBRO II LEY MERCADO VALORES y Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, Libro II, Mercado de Valores.

El proceso se desarrollará en fases sucesivas que aseguren la correcta estructuración, autorización, colocación y cierre de la emisión, sin limitarse únicamente al siguiente detalle:

Primera Etapa:

Etapa	Detalle	Actividad	Plazo estimado desde día siguiente de firma de contrato (días)
Primera	Prospecto de Oferta Pública	Elaborar el borrador del Prospecto de oferta Pública en cumplimiento con el CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO, LIBRO II LEY MERCADO VALORES y la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, Libro II, Mercado de Valores	hasta 45
		Incorporar los lineamientos de bonos verdes, incluyendo categorías elegibles, alineamiento con principios de bonos verdes y verificación externa.	
Primera	Documentación legal	Elaborar contrato borrador de la emisión	
		Elaborar la declaración borrador de activos libres de gravamen y demás documentos requeridos por la normativa	
		Elaborar actas y Resoluciones borrador necesarias para autorizar y respaldar la emisión	
		Revisar que toda la documentación cumpla con los requisitos legales, reglamentarios y contractuales	

Etapa	Detalle	Actividad	Plazo estimado desde día siguiente de firma de contrato (días)
Primera	Prospecto de Oferta Pública	Elaborar la versión final del Prospecto en cumplimiento con el CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO, LIBRO II LEY MERCADO VALORES, la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, Libro II, Mercado de Valores incluyendo las observaciones por parte del BDE B.P., Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, Superintendencia de Bancos, Calificadora de Riesgos y Bolsas de Valores.	Hasta 100
Primera	Documentación legal	Elaborar versión final de la documentación legal acogiendo los comentarios del BDE B.P., Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, Superintendencia de Bancos, Calificadora de Riesgos y Bolsas de Valores; así como certificados de inscripción, resoluciones y documentos de aprobación emitidos por los Entes de Control y Bolsas de Valores	
Primera	Resoluciones, Inscripciones y Aprobaciones	Gestionar y realizar todas las coordinaciones, reuniones, presentaciones y trámites necesarios ante la Superintendencia de Bancos, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, y las Bolsas de Valores correspondientes, hasta la obtención de las	

		resoluciones, inscripciones y autorizaciones requeridas para la ejecución de la emisión de obligaciones, conforme a la normativa del Código Orgánico Monetario y Financiero, la Ley de Mercado de Valores	
--	--	---	--

Segunda Etapa:

Etapa	Detalle	Actividad	Plazo estimado desde la obtención de la aprobación de la oferta pública (días)
Segunda	Plan de Colocación y Estrategia de Difusión	Diseñar la estrategia de colocación de los títulos en el mercado primario, identificando inversionistas objetivos (institucionales, multilaterales, banca privada, aseguradoras, etc.).	Hasta 7
		Proponer mecanismos de promoción (roadshows, presentaciones, material informativo).	
		Establecer criterios de adjudicación de acuerdo con la demanda esperada y mejores prácticas de mercado.	
		Coordinar con el BDE B.P un plan de difusión local e internacional.	
Segunda	Informe mensual de la colocación	Acompañar al BDE B.P. en la fase de colocación de los títulos de la emisión (bonos verdes), asegurando la ejecución conforme al plan aprobado.	Hasta 558
		Registrar los resultados de la colocación (monto adjudicado, inversionistas participantes, comisiones, condiciones finales).	
		Elaborar y entregar un informe mensual hasta el vencimiento del plazo de la oferta pública o finalización de colocación de los títulos, lo que ocurra primero, que incluya estadísticas de participación, análisis de demanda, costo de fondeo, y observaciones y recomendaciones.	

Nota: Los plazos establecidos podrán modificarse previa justificación motivada por parte de la Casa de Valores previa evaluación y aprobación por parte de la entidad contratante, en función de los tiempos de aprobación requeridos por los entes de control ajenos a dicha entidad.

3.5. INFORMACIÓN QUE DISPONE LA ENTIDAD

El Banco de Desarrollo del Ecuador B.P. una vez que haya suscrito el contrato y respectivo acuerdo de confidencialidad, pondrá a disposición la información institucional necesaria para el desarrollo del proceso de estructuración, misma que será entregada bajo acta de entrega-recepción y comprenderá, como mínimo:

- Estados financieros internos y auditados del BDE B.P.
- Marco de Bonos Verdes del BDE B.P., aprobado institucionalmente.
- Opinión de un tercero independiente (Second Party Opinion – SPO) emitida por S&P Global Rating.
- Información de cartera elegible y documentación de soporte asociada a los proyectos a financiar.
- Información financiera histórica y proyecciones institucionales relevantes para la estructuración.

Actas, resoluciones y demás documentos emitidos por Directorio, Comités y otras instancias de gobernanza relacionadas con la emisión.

3.6. PRODUCTOS Y SERVICIOS ESPERADOS

La Casa de Valores elegida deberá entregar al Banco de Desarrollo del Ecuador B.P. los productos y servicios descritos a continuación, en cumplimiento con el CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO, LIBRO II LEY MERCADO VALORES y la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, Libro II, Mercado de Valores. Todos los productos deberán entregarse en idioma español, en formato físico firmado y/o en medio digital editable (Word, Excel o similar), con sus respectivos respaldos documentales, bajo acta de entrega-recepción y previa aceptación por parte del administrador del contrato:

Prospecto de Oferta Pública

La Casa de Valores deberá elaborar y entregar el **Prospecto de Oferta Pública**, documento esencial que, conforme al artículo 13 del CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO, LIBRO II LEY MERCADO VALORES, contiene las características concretas de los valores a emitir y la información relevante sobre el emisor. Este prospecto deberá presentarse para aprobación ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS), y deberá ajustarse al contenido mínimo previsto en la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, Libro II, Mercado de Valores. Entre los aspectos a incluir constan la identificación del emisor y sus principales características legales y societarias, la descripción de la emisión (monto, plazo, tasa de interés, condiciones de pago, mecanismos de colocación y adjudicación), los resguardos y garantías ofrecidas, el detalle de la calificación de riesgo otorgada por la calificadora autorizada, así como la información financiera auditada y actualizada del emisor, con indicadores de solvencia, liquidez y endeudamiento, complementada con proyecciones de resultados y flujos de efectivo para el período de vigencia de la emisión. El prospecto deberá incorporar además los factores de riesgo asociados, la destinación de los fondos, la política de revelación de hechos relevantes, la cláusula de exclusión de responsabilidad de la SCVS y la declaración juramentada del representante legal respecto de la veracidad e integridad de la información presentada. El documento deberá ser entregado en versión física suscrita y digital (PDF y Word).

Documentación legal habilitante de la emisión

En complemento al prospecto, la Casa de Valores será responsable de elaborar y entregar toda la **documentación legal habilitante de la emisión**, la cual incluye el contrato de emisión elevado a escritura pública, conforme lo dispone la normativa de Mercado de Valores. Para este efecto, deberá recopilar y presentar como anexos habilitantes el acta del Directorio que autorice la emisión y establezca sus características; el convenio de representación de los obligacionistas y la designación formal de su representante. Adicionalmente, elaborará la declaración juramentada de los representantes legales del emisor respecto de los activos libres de gravamen comprometidos como resguardo por el monto de la emisión y su mantenimiento durante la vigencia; así como los contratos complementarios necesarios, en caso de corresponder. Estos documentos deberán ser revisados y preparados en estricto cumplimiento con las disposiciones del CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO, LIBRO II LEY MERCADO VALORES, y la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, Libro II, Mercado de Valores, garantizando que la documentación contenga todas las estipulaciones requeridas por la normativa. La documentación final, se entregará en formato físico suscrito y en versión digital (Word y PDF).

Plan de colocación y estrategia de difusión

Adicionalmente, la Casa de Valores deberá elaborar y entregar el **Plan de colocación y estrategia de difusión**, que contendrá la definición integral de la estrategia de colocación en el mercado primario, la

identificación y segmentación de los potenciales inversionistas institucionales y privados, los mecanismos de promoción y socialización de la emisión (incluyendo reuniones, presentaciones, roadshows y demás actividades), así como los criterios de adjudicación propuestos en función de la demanda esperada y las condiciones de mercado. Este plan deberá ser entregado en formato físico y digital, acompañado de los anexos gráficos y presentaciones ejecutivas en PowerPoint que faciliten su socialización ante la Administración y Directorio del Banco; así como para los potenciales inversionistas.

Resoluciones, inscripciones y aprobaciones

La Casa de Valores deberá obtener y entregar al Banco de Desarrollo del Ecuador B.P. toda la documentación que acredite el cumplimiento de los requisitos normativos para la emisión de obligaciones, incluyendo las **resoluciones de autorización emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros**, los **pronunciamientos favorables de la Superintendencia de Bancos**, así como la **inscripción de la emisión en el Registro del Mercado de Valores, en el Catastro Público de Mercado de Valores y en la Bolsa de Valores correspondiente**, garantizando que la emisión cuente con todas las aprobaciones y habilitaciones necesarias para su colocación en el mercado. Se deberá entregar la documentación física original y en formato digital (pdf).

Informe de mensual de la colocación

Finalmente, la Casa de Valores deberá elaborar y entregar un **Informe mensual de la colocación**, en el que se documenten los resultados alcanzados en la colocación de la emisión de obligaciones (bonos verdes) en el mercado primario durante cada mes desde la aprobación de la oferta pública hasta la colocación total de los valores de la emisión o finalización del plazo de la oferta pública, lo que pase primero. Este informe deberá contener, al menos, el detalle del monto total colocado, el listado de inversionistas participantes con sus respectivos montos, las condiciones finales de la adjudicación, un análisis del perfil de la demanda y del costo financiero efectivo de la emisión, un comparativo entre las condiciones inicialmente proyectadas y las finalmente obtenidas en el mercado. El documento deberá incorporar también estadísticas de participación, observaciones sobre el proceso, identificación de fortalezas y oportunidades de mejora, y los documentos de respaldo de las colocaciones realizadas. Este informe deberá ser presentado al BDE B.P. en formato físico y digital (Word, Excel y PDF), acompañado de una presentación ejecutiva en PowerPoint para socialización ante la Administración y Directorio del Banco.

3.7. RECURSOS

La Casa de Valores debe contar con personal calificado para la prestación del servicio, por lo que deberá presentar la Hoja de Vida y los documentos que respalden la experiencia y/o conocimientos, de acuerdo a lo requerido en el servicio.

El Banco de Desarrollo del Ecuador B.P. asignará el personal requerido de la Dirección de Negocios Financieros como contraparte, previa coordinación con el administrador del contrato.

3.8. DESCRIPCIÓN DEL TÉRMINO DE RECEPCIÓN

Etapas 1:

1. Una vez que la Casa de Valores haya terminado el borrador del Prospecto de Oferta Pública y borradores de la documentación legal, deberá solicitar al administrador del contrato la recepción del borrador del primer entregable, a esta petición se adjuntarán todos los documentos que sean necesarios para la revisión pertinente. La fecha de la petición servirá para el cómputo y control del plazo contractual.

2. El administrador del contrato una vez recibida la petición de recepción por parte de la Casa de Valores, bajo su responsabilidad, analizará los trabajos entregados por la Casa de Valores, para el efecto tendrá el término máximo de quince (15) días para la emisión de las observaciones a las que hubiere lugar, las cuales serán motivadas y se fundamentarán en exigir el cumplimiento de las obligaciones contractuales y los términos de referencia del respectivo proceso, con la finalidad de que opere la recepción a entera satisfacción de la entidad contratante.
3. Una vez que el administrador del contrato hubiere formulado observaciones, la Casa de Valores tendrá el término máximo de quince (15) días para subsanar las mismas, salvo que el administrador del contrato otorgue más tiempo. Dentro de este tiempo, la Casa de Valores deberá coordinar con el administrador del contrato los trabajos finales para subsanar las observaciones formuladas.
4. Si no hubiere observaciones o si las mismas hubieren sido subsanadas dentro del término indicado, se formalizará la recepción mediante la suscripción del acta de entrega recepción.
5. En el caso de que el consultor no entregue las correcciones dentro del tiempo previsto en el contrato, se le impondrán las multas a las que hubiere lugar y consten tipificadas en el contrato.
6. Una vez que la Casa de Valores tenga la versión final del Prospecto de Oferta Pública y documentación legal, certificados de inscripción, resoluciones y documentos de aprobación emitidos por los Entes de Control y Bolsas de Valores deberá solicitar al administrador del contrato la recepción del segundo entregable, a esta petición se adjuntarán todos los documentos que sean necesarios para la revisión pertinente. La fecha de la petición servirá para el cómputo y control del plazo contractual.
7. El administrador del contrato una vez recibida la petición de recepción por parte de la Casa de Valores, bajo su responsabilidad, analizará los trabajos entregados por la Casa de Valores, para el efecto tendrá el término máximo de cinco (5) días para la emisión de las observaciones a las que hubiere lugar, las cuales serán motivadas y se fundamentarán en exigir el cumplimiento de las obligaciones contractuales y los términos de referencia del respectivo proceso, con la finalidad de que opere la recepción a entera satisfacción de la entidad contratante.
8. Una vez que el administrador del contrato hubiere formulado observaciones, la Casa de Valores tendrá el término máximo de cinco (5) días para subsanar las mismas, salvo que el administrador del contrato otorgue más tiempo. Dentro de este tiempo, la Casa de Valores deberá coordinar con el administrador del contrato los entregables finales para subsanar las observaciones formuladas.
9. Si no hubiere observaciones o si las mismas hubieren sido subsanadas dentro del término indicado, se formalizará la recepción mediante la suscripción del acta de entrega recepción.
10. En el caso de que el consultor no entregue las correcciones dentro del tiempo previsto en el contrato, se le impondrán las multas a las que hubiere lugar y consten tipificadas en el contrato.

Etapa 2:

11. Una vez que la Casa de Valores finalice el plan de colocación y estrategia de difusión, deberá solicitar al administrador del contrato la recepción del borrador del plan de colocación y estrategia de difusión, a esta petición se adjuntarán todos los documentos que sean necesarios para la revisión pertinente. La fecha de la petición servirá para el cómputo y control del plazo contractual.
12. El administrador del contrato una vez recibida la petición de recepción por parte de la Casa de Valores, bajo su responsabilidad, analizará los trabajos entregados por la Casa de Valores, para el efecto tendrá el término máximo de cinco (5) días para la emisión de las observaciones a las que

hubiere lugar, las cuales serán motivadas y se fundamentarán en exigir el cumplimiento de las obligaciones contractuales y los términos de referencia del respectivo proceso, con la finalidad de que opere la recepción a entera satisfacción de la entidad contratante.

13. Una vez que el administrador del contrato hubiere formulado observaciones, la Casa de Valores tendrá el término máximo de cinco (5) días para subsanar las mismas, salvo que el administrador del contrato otorgue más tiempo. Dentro de este tiempo, la Casa de Valores deberá coordinar con el administrador del contrato los entregables finales para subsanar las observaciones formuladas.
14. Si no hubiere observaciones o si las mismas hubieren sido subsanadas dentro del término indicado, se formalizará la recepción mediante la suscripción del acta de entrega recepción.
15. En el caso de que el consultor no entregue las correcciones dentro del tiempo previsto en el contrato, se le impondrán las multas a las que hubiere lugar y consten tipificadas en el contrato.
16. Una vez que la Casa de Valores finalice cada informe mensual de colocación, deberá solicitar al administrador del contrato la recepción del borrador del informe mensual de colocación, a esta petición se adjuntarán todos los documentos que sean necesarios para la revisión pertinente. La fecha de la petición servirá para el cómputo y control del plazo contractual.
17. El administrador del contrato una vez recibida la petición de recepción por parte de la Casa de Valores, bajo su responsabilidad, analizará los trabajos entregados por la Casa de Valores, para el efecto tendrá el término máximo de cinco (5) días para la emisión de las observaciones a las que hubiere lugar, las cuales serán motivadas y se fundamentarán en exigir el cumplimiento de las obligaciones contractuales y los términos de referencia del respectivo proceso, con la finalidad de que opere la recepción a entera satisfacción de la entidad contratante.
18. Una vez que el administrador del contrato hubiere formulado observaciones, la Casa de Valores tendrá el término máximo de cinco (5) días para subsanar las mismas, salvo que el administrador del contrato otorgue más tiempo. Dentro de este tiempo, la Casa de Valores deberá coordinar con el administrador del contrato los entregables finales para subsanar las observaciones formuladas.
19. Si no hubiere observaciones o si las mismas hubieren sido subsanadas dentro del término indicado, se formalizará la recepción mediante la suscripción del acta de entrega recepción.
20. En el caso de que el consultor no entregue las correcciones dentro del tiempo previsto en el contrato, se le impondrán las multas a las que hubiere lugar y consten tipificadas en el contrato.

3.9. OBLIGACIONES DEL CONTRATISTA

Además de los productos y servicios esperados, la Casa de Valores, deberá cumplir con las siguientes obligaciones adicionales:

- Gestionar observaciones de la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y demás entidades competentes hasta la aprobación e inscripción de la Oferta Pública.
- Gestionar las actividades necesarias para dar cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución aprobatoria de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
- La Casa de Valores adjudicataria, además de los productos y servicios expresamente establecidos en el alcance del contrato, asumirá el compromiso de guardar absoluta confidencialidad y reserva sobre toda la información financiera, legal, técnica y estratégica proporcionada por el Banco de

Desarrollo del Ecuador B.P., utilizándola exclusivamente para los fines previstos en el presente proceso y observando el deber de sigilo bursátil contemplado en la Ley de Mercado de Valores. Será también obligación del contratista cumplir de manera estricta con todas las disposiciones contenidas en la Ley de Mercado de Valores, en la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras de Valores y Seguros, Libro II, Mercado de Valores, expedidas por la Junta de Política y Regulación Financiera, y en cualquier otra regulación conexas aplicable a la estructuración, autorización, inscripción, colocación y cierre de emisiones en el mercado de valores.

- La Casa de Valores deberá garantizar una adecuada coordinación con las áreas internas del BDE B.P. y con los distintos actores involucrados en el proceso, incluyendo calificadoras de riesgo, representantes de obligacionistas, depósitos centralizados de compensación y liquidación, bolsas de valores e inversionistas, participando activamente en las reuniones de trabajo y comités que sean convocados. Asimismo, tendrá la obligación de comunicar periódicamente al administrador del contrato del avance en cada una de las fases del proceso, informando de manera inmediata cualquier observación, requerimiento o contingencia identificada.
- De igual forma, el contratista deberá brindar asistencia y acompañamiento técnico permanente durante toda la vigencia del contrato, absolviendo consultas formuladas por el BDE B.P. y emitiendo las recomendaciones necesarias para garantizar la correcta ejecución de la emisión en todas sus etapas. La Casa de Valores actuará con la debida diligencia profesional y técnica que le corresponde como intermediario autorizado en el mercado de valores, siendo responsable de los errores u omisiones que pudieren afectar la validez, oportunidad o condiciones de la emisión. Finalmente, se obliga a transferir conocimiento y lineamientos técnicos al personal del BDE B.P. de manera que se fortalezcan las capacidades internas de la institución para el cumplimiento sostenido de las obligaciones derivadas de la emisión aún después de concluida la ejecución contractual, incluyendo lo referente al mantenimiento de la inscripción en el Catastro Público de Mercado de Valores.
- Suscribir el Acuerdo de Confidencialidad y No Divulgación.
- Suscribir el Acta Anti soborno
- Suscribir el formulario de inicio de relaciones comerciales
- No estar registrados en la base de datos de la UAFE

3.10. OBLIGACIONES DEL CONTRATANTE

- Dar solución a las peticiones y problemas que se presentaren en la ejecución del contrato, en un término de **(5) días** contados a partir de la petición escrita formulada por el contratista.
- Designar al Administrador del Contrato.
- Proporcionar oportunamente a la Casa de Valores adjudicataria toda la información financiera, legal, técnica, administrativa y cualquier otro insumo necesario para el desarrollo del proceso de estructuración, autorización, colocación y cierre de la emisión de bonos, garantizando que dicha información sea completa, veraz y suficiente conforme a lo establecido en la Ley de Mercado de Valores, Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros; y demás normativa aplicable, en un término máximo de **(15) días** contados a partir de la petición escrita formulada por el contratista.
- En caso de ser necesario y previo el trámite legal y administrativo respectivo, celebrar los contratos complementarios en un término de **(15) días** contados a partir de la decisión de la máxima autoridad.
- Suscribir las actas de entrega recepción de los productos recibidos, siempre que se haya cumplido con lo previsto en la ley para la entrega recepción; y, en general, cumplir con las obligaciones derivadas del contrato.
- Incluir dentro del contrato una cláusula de confidencialidad de la información proporcionada por el

Banco de Desarrollo del Ecuador B.P. al contratista.

- Efectuar la verificación de que el contratista no se encuentre registrado en las listas de personas observadas
- En caso de que las obligaciones o valores pendientes se encuentren impugnados en sede administrativa o judicial, no se podrá aplicar esta retención. Esta acción surtirá efecto de compensación legal y extinguirá parcialmente o totalmente, según corresponda, la deuda con dicha entidad.
- De conformidad con el artículo 57.1 de la Ley Orgánica de la Contraloría General del Estado, el Banco de Desarrollo del Ecuador B.P. , previo al pago final o liquidación de haberes a favor de un contratista, sea persona natural o jurídica, por contratos de obra, bienes o servicios, o cualquier otro compromiso contractual, deberá requerir la presentación de una certificación emitida por la Contraloría General del Estado que acredite que dicho contratista no mantiene obligaciones pendientes de pago derivadas de responsabilidades en firme determinadas por la Contraloría General del Estado, o podrá consultar en la plataforma tecnológica que se implemente para las consultas.
- En caso de que el contratista mantenga valores pendientes en firme con la Contraloría General del Estado, la entidad contratante deberá retener automáticamente, del monto a pagar, el valor correspondiente a dichas obligaciones y transferirlo a la cuenta única del tesoro.
- En caso de que las obligaciones o valores pendientes se encuentren impugnados en sede administrativa o judicial, no se podrá aplicar esta retención.
- Esta acción surtirá efecto de compensación legal y extinguirá parcialmente o totalmente, según corresponda, la deuda con dicha entidad.
- Una vez ejecutada la retención y certificado que los valores han sido transferidos, la Contraloría General del Estado procederá a dar de baja las obligaciones pendientes siempre y cuando hayan sido cubiertas en su totalidad.

3.11. CRITERIOS DE SELECCIÓN Y EVALUACIÓN:

3.12. OBSERVACIONES

Los oferentes deberán cumplir con todos los requisitos establecidos en los pliegos y términos de referencia además observar lo siguiente:

1. En los casos de los anexos o documentación de respaldo que se adjunte a la oferta, deberá ser digitalizado y bastará con la firma electrónica por el oferente en el último documento que sea parte del archivo digital. Se aplicará también para los casos que hayan sido suscritos o emitidos por un tercero con firma manuscrita. Esta firma implicará la declaración de que todos los documentos presentados son auténticos, exactos y veraces, y que el oferente se hace responsable de los mismos dentro de los controles posteriores que se pueda realizar.

2. Resulta pertinente reiterar que las ofertas serán válidas únicamente si tienen FIRMA ELECTRÓNICA. El sistema oficial de validación de documentos firmados electrónicamente será el sistema FIRMA EC, provisto por el Ministerio de Telecomunicaciones y de la Sociedad de la Información, conforme a las directrices que este emita por acuerdo ministerial. Para los casos de las ofertas, bastará con la FIRMA ELECTRÓNICA en los formularios que requiere su suscripción.

3. En caso de existir convalidación de errores, los oferentes deberán presentarlas con la FIRMA ELECTRÓNICA respectiva.

4. Los miembros de la Comisión Técnica y/o Designado(s) precontractual(es) estarán obligados a verificar de forma razonable la integridad de la oferta con la finalidad de verificar la experiencia General y Específica así como la experiencia mínima del personal técnico clave.

5. Los oferente deberán .en los casos de los anexos o documentación de respaldo a una oferta que cuenten con firma electrónica de un tercero, se prohíbe la consolidación de dichos archivos con otros con el fin de su posterior firma. Cualquier modificación realizada en el documento invalida la firma electrónica del tercero.

El oferente en su oferta económica, presentará un desglose del costo de estructuración financiera y legal; así como de las comisiones relacionadas a la colocación.

3.13. REQUISITOS MÍNIMOS

a. ÍNDICES FINANCIEROS Y PATRIMONIO

Parámetros de liquidez, endeudamiento y portafolio en el último año anterior a la convocatoria.

Índice de Solvencia (Activo Corriente/Pasivo Corriente, mayor o igual a 1.0)	1,00
Índice de Endeudamiento (Pasivo Total/Activo Total, menor o igual a 1.5)	1,50
Concentración por emisor en portafolio propio (% de exposición a un solo emisor sobre el total del portafolio menor o igual a 25%)	25%

El oferente deberá presentar la última declaración del impuesto a la renta.

Para el caso de concentración por emisor, se deberá presentar el detalle de portafolio propio con indicación de montos, tipo de instrumento y nombre del emisor.

El incumplimiento de los índices financieros no será causal de rechazo de la oferta

b. EXPERIENCIA GENERAL Y ESPECÍFICA MÍNIMA

Tipo	Descripción	Experiencia adquirida en los últimos (# años):	Número y % de eficacia de colocación en proyectos similares
Experiencia General	Experiencia en la estructuración y colocación de emisiones de valores en el mercado de valores ecuatoriano (obligaciones de largo plazo, papel comercial y/o titularizaciones del sector público o privado). Deberá evidenciar participación como estructurador y eficacia como colocador en procesos aprobados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.	15	Al menos diez (10) emisiones estructuradas y colocadas en los últimos quince años, con una eficacia en colocación de al menos 60%
Experiencia Específica	Experiencia en la estructuración y colocación de emisiones de valores en el mercado de valores ecuatoriano (obligaciones de largo plazo, papel comercial y/o titularizaciones de bancos, cooperativas y/o mutualistas). y/o emisiones de obligaciones de corto o largo plazo con etiqueta (verde, social, sostenible) . Deberá evidenciar participación como estructurador y eficacia como colocador en procesos aprobados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.	15	Al menos una (1) emisión estructurada y colocada en los últimos quince años, con una eficacia en colocación de al menos 60%

La experiencia se validará con la entrega de:

Contratos (con sus respectivas actas de entrega-recepción a conformidad), portadas de prospectos de oferta pública debidamente aprobados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS) y/o certificados emitidos por los emisores, bolsas de valores y/o la SCVS, que permitan verificar características de la emisión, monto de la emisión y nombre de la Casa de Valores.

Estos documentos deberán estar firmados por la persona legalmente autorizada para su emisión.

Se reconocerá la experiencia adquirida en relación de dependencia siempre que el certificado emitido por el empleador (casa de valores, institución financiera o entidad pública contratante) demuestre la participación efectiva del profesional en la ejecución de los procesos de estructuración y colocación, corroborada con el historial laboral del IESS o documento equivalente que confirme la relación de dependencia durante el período reportado.

La eficacia en colocación se validará con reportes de cierre, informes de representantes de obligacionistas y/o certificaciones emitidos por la SCVS, bolsas de valores y/o emisores, que evidencie el porcentaje de colocación efectivo en las emisiones estructuradas en las que ha participado, entendiendo por efectividad el porcentaje de colocación sobre el monto aprobado. Los respaldos presentados deberán estar firmados por la persona legalmente autorizada para su emisión.

En el caso de documentación para verificar la experiencia que sea de acceso público el oferente podrá remitir los links para verificación de la entidad.

c. PERSONAL TÉCNICO MÍNIMO CLAVE

CANTIDAD	FUNCIÓN	NIVEL DE ESTUDIO	TITULACIÓN ACADÉMICA
1	Líder de estructuración financiera	Cuarto Nivel	Título de cuarto nivel en: Administración, Finanzas, Economía, o afines
1	Líder de estructuración legal	Cuarto Nivel	Título de cuarto nivel en: Derecho Empresarial, Derecho Financiero, Derecho Corporativo, Mercado de Valores o afines
1	Líder comercial de colocación	Tercer Nivel	Título de tercer nivel: Administración, Marketing, Finanzas, Economía, o afines

Los títulos deben encontrarse debidamente registrados en la SENESCYT.

El oferente debe presentar una copia simple del título registrado en la SENESCYT.

d. EXPERIENCIA PERSONAL TÉCNICO MÍNIMO CLAVE

FUNCIÓN	EXPERIENCIA SIMILAR EN:	Tiempo mínimo (años, meses, días)	Número de Proyectos	Monto mínimo de Proyectos USD
Líder de estructuración financiera	Estructuración de emisiones de valores de renta fija (obligaciones, papel comercial y/o titularizaciones),	3 años	n/a	n/a

	análisis financiero y elaboración de modelos de proyección			
Líder de estructuración legal	Elaboración de contratos, escrituras públicas de emisión, actas societarias y documentación legal para emisiones de valores de renta fija (obligaciones, papel comercial y/o titularizaciones)	3 años	n/a	n/a
Líder comercial de colocación	Promoción y colocación de valores en el mercado de capitales, relacionamiento con inversionistas institucionales	3 años	n/a	n/a

La experiencia se validará de la siguiente manera:

Servicios sin relación de dependencia:

Con la entrega de: Contratos (con sus respectivas actas de entrega recepción a conformidad) y/o certificados que permitan verificar el tiempo y funciones, documentos que deberán contener la firma de persona legalmente autorizada para su emisión. A los documentos que acrediten la experiencia, para su validación, se deberá adjuntar de forma obligatoria las facturas correspondientes al servicio prestado.

Servicios en relación de dependencia:

Se deberán aportar los certificados de trabajo emitidos por el empleador, contratos laborales u otra documentación que acredite la participación del personal propuesto, a lo cual se deberá adjuntar de forma obligatoria el certificado del IESS de historia laboral, a fin de corroborar la información contenida en el contrato y/o certificado aportado.

e. OTROS PARÁMETROS MÍNIMOS

OTROS REQUISITOS MÍNIMOS	
Parámetro (Certificados de calidad, Garantía Técnica, etc.)	Descripción / Dimensión
Inscripción en el Catastro Público de Mercado de Valores	La Casa de Valores deberá estar inscrita y vigente en el Catastro Público de Mercado de Valores administrado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS). Para el efecto, deberá presentar copia simple del certificado de inscripción emitido por la SCVS.
Certificación emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de no haber sido objeto de sanciones administrativas y no encontrarse en estado de intervención.	La Casa de Valores deberá presentar una certificación de la SCVS que acredite que no ha sido objeto de una infracción administrativa de acuerdo a lo dispuesto en los numerales 2 y 3, del artículo 208 del Libro 2 del Código Orgánico Monetario y Financiero, en los últimos doce meses. Adicionalmente, una certificación de la SCVS que acredite no encontrarse en estado de intervención
Estados financieros auditados de los últimos tres ejercicios económicos sin	La Casa de Valores deberá presentar sus estados financieros auditados de los tres últimos ejercicios económicos, con dictamen de auditoría externa sin salvedades, como respaldo de su solvencia y estabilidad financiera.

salvedades	
Certificado del Representante Legal	Certificado suscrito por el representante legal de la Casa de Valores en el cual conste la siguiente información: 1. Nómina actualizada de accionistas o socios, según corresponda. 2. Descripción de la infraestructura técnica y de los recursos humanos con la indicación de la capacidad técnica y financiera. 3. Detalle de los procesos en los que se haya emitido sentencia en firme en su contra por acciones u omisiones en el desarrollo de su actividad. 4. Certificar que se encuentra al día en obligaciones con el Servicio de Rentas Internas e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
Volumen de Negociaciones Bursátiles	Detallen de negociaciones bursátiles al 31 de diciembre de 2024
Autorización de la Bolsa de Valores para operar como Casa de Valores	Remitir copia simple de la autorización de las Bolsas de Valores para operar como Casa de Valores
No haber sido objeto de sanción por las bolsas de valores	Certificado emitido por las Bolsas de Valores de no haber sido objeto de sanción por las bolsas de valores durante los últimos doce meses

3.14. EVALUACIÓN DE PARÁMETROS POR PUNTAJE

PARÁMETRO	PUNTAJE
Experiencia general	20
Experiencia específica	30
Experiencia del personal técnico clave	15
Oferta económica	35
TOTAL	100

- Experiencia General – Evaluación por puntaje**

Puntaje máximo: 20 puntos.

La experiencia general mínima requerida será de cumplimiento obligatorio y no generará puntaje. Para efectos de calificación, únicamente se considerará la experiencia adicional a la mínima exigida. Los puntajes se asignarán de la siguiente manera:

Un **puntaje máximo de 10 puntos** a la Casa de Valores que demuestre el mayor número acumulado de emisiones de renta fija (obligaciones, papel comercial y/o titularizaciones) estructuradas en los **últimos quince (15) años**, siempre que dicho historial sea superior a los requisitos mínimos establecidos (**al menos 10 emisiones**). Las demás ofertas recibirán un puntaje proporcional en función del número de emisiones estructuradas y colocadas.

Se otorgará un **puntaje máximo de 10 puntos** a la oferta que presente el mayor porcentaje de colocación efectiva en emisiones de renta fija (obligaciones, papel comercial y/o titularizaciones) estructuradas en los **últimos quince (15) años**, siempre que dicho historial sea superior a los requisitos mínimos establecidos (**al menos 60% de efectividad**). El indicador será el **monto efectivamente colocado sobre el monto aprobado**. La Casa de Valores deberá acreditar mediante reportes de cierre, informes de representantes de obligacionistas y/o certificaciones emitidos por la SCVS, bolsas de valores y/o emisores, el porcentaje de colocación efectivo en las emisiones estructuradas en las que ha participado. Las demás ofertas recibirán un puntaje proporcional en función del porcentaje de efectividad en la colocación.

- **Experiencia Especifica – Evaluación por puntaje**

Puntaje máximo: 30 puntos.

La experiencia específica mínima requerida será de cumplimiento obligatorio y no generará puntaje. Para efectos de calificación, únicamente se considerará la experiencia adicional a la mínima exigida. Los puntajes se asignarán de la siguiente manera:

Un **puntaje máximo de 10 puntos** a la Casa de Valores que demuestre el mayor número acumulado de emisiones de renta fija (obligaciones, papel comercial y/o titularizaciones) **de bancos, cooperativas y/o mutualistas** estructuradas y colocadas en los **últimos quince (15) años**, siempre que dicho historial sea superior a los requisitos mínimos establecidos (**al menos 1 emisión**). Las demás ofertas recibirán un puntaje proporcional en función del número de emisiones estructuradas y colocadas.

Se otorgará un **puntaje máximo de 15 puntos** a la oferta que presente el mayor porcentaje de colocación efectiva en emisiones de renta fija (obligaciones, papel comercial y/o titularizaciones) **de bancos, cooperativas y/o mutualistas** estructuradas y colocadas en los **últimos quince (15) años**, siempre que dicho historial sea superior a los requisitos mínimos establecidos (**al menos 60% de efectividad**). El indicador será el **monto efectivamente colocado sobre el monto aprobado**. La Casa de Valores deberá acreditar mediante reportes de cierre, informes de representantes de obligacionistas y/o certificaciones emitidos por la SCVS, bolsas de valores y/o emisores, el porcentaje de colocación efectivo en las emisiones estructuradas en las que ha participado. Las demás ofertas recibirán un puntaje proporcional en función del porcentaje de efectividad en la colocación.

Se otorgará un **puntaje máximo de 5 puntos** a la Casa de Valores que demuestre el mayor monto acumulado emitido en emisiones de renta fija de obligaciones de corto o largo plazo con etiqueta (verde, social, sostenible) estructuradas y colocadas en los **últimos quince (15) años**, de acuerdo al siguiente detalle:

De USD 5.000.000 a 10.000.000: **1 punto**
De USD 10.000.001 a USD 20 millones: **3 puntos**
Mayor a USD 20 millones: **5 puntos**

- **Experiencia Personal Técnico – Evaluación por puntaje**

Puntaje máximo: 15 puntos.

La experiencia mínima requerida para el personal clave será obligatoria y no generará puntaje. Para la calificación, se valorará la experiencia adicional de los líderes propuestos en el equipo técnico (estructuración financiera, estructuración legal y colocación comercial), de acuerdo al siguiente detalle:

Líder de estructuración financiera: 2 puntos por cada año de experiencia adicional al mínimo requerido (3 años) hasta **un máximo de 6 puntos**.

Líder de estructuración legal: 2 puntos por cada año de experiencia adicional al mínimo requerido (3 años) hasta **un máximo de 6 puntos**.

Líder comercial de colocación: 1 punto por cada año de experiencia adicional al mínimo requerido (3 años) hasta **un máximo de 3 puntos**.

- **Oferta Económica**

Puntaje máximo: 35 puntos.

La oferta económica se evaluará aplicando un **criterio inversamente proporcional**; a menor precio, mayor puntaje

En caso de que existan errores aritméticos en la oferta económica, el Comité de Evaluación procederá a su corrección conforme lo previsto en la normativa expedida por el Servicio Nacional de Contratación Pública.

La evaluación de la oferta económica se efectuará aplicando el “precio corregido” en caso de que hubiera sido necesario establecerlo.

Se otorgará el **máximo puntaje a la o las ofertas que presenten el menor costo** (incluyendo estructuración financiera, legal y comisiones por colocación) de acuerdo al siguiente detalle:

La propuesta que presente el menor costo en **estructuración financiera y legal** se otorgará un **puntaje máximo de 20 puntos**. A las demás ofertas se asignará un puntaje directamente proporcional.

La propuesta que presente el menor porcentaje de comisión por **colocación con gestión**, se otorgará un **puntaje máximo de 15 puntos**. A las demás ofertas se asignará un puntaje directamente proporcional.

3.14. GARANTÍAS

Debido a la naturaleza del presente contrato no se requiere garantías.

3.15. MULTAS

En los casos de **retrasos injustificados** en el cumplimiento de las obligaciones contractuales, la entidad contratante establecerá, **por cada producto o entregable previsto en el cronograma de ejecución**, una multa equivalente al **uno por mil (1 x 1.000)** del **valor asignado a dicho producto o entregable**, por cada día de retardo en su entrega.

La multa se calculará sobre la **valoración específica de la obligación incumplida**, y **sin considerar los impuestos**.

Nota: las multas son aplicables únicamente a la etapa 1 que comprende la estructuración financiera y legal, hasta la obtención de las aprobaciones e inscripciones correspondientes a la emisión de obligaciones.

3.16. ADMINISTRADOR DEL CONTRATO

El Administrador del Contrato será el **(la) Director(a) de Negocios Financieros**.

3.17. NIVELES MÍNIMOS DE CALIDAD ACORDADOS

Lo que se especifica en los términos de referencia.

3.18. TRANSFERENCIA DEL CONOCIMIENTO DEL SERVICIO CONTRATADO Y ENTREGA DE TODA LA DOCUMENTACIÓN QUE SOPORTA EL PROCESO O SERVICIO

La Casa de Valores, al finalizar cada etapa de la prestación del servicio, deberá realizar una **transferencia de conocimientos al equipo técnico del Banco de Desarrollo del Ecuador B.P. (BDE B.P.)**, con el propósito de fortalecer las capacidades institucionales. Esta transferencia comprenderá una sesión técnica de capacitación sobre las etapas del proceso desarrollado, buenas prácticas, obligaciones con entes de control, inversionistas, representante de obligacionistas, calificadora de riesgos, bolsas de valores y demás participantes de la emisión. Adicionalmente, recomendaciones aplicables a futuras emisiones, así como la entrega de material de apoyo y un informe final que detalle las actividades ejecutadas, contenidos impartidos y conclusiones obtenidas, constituyendo requisito para la aceptación final del servicio.

3.19. CONFIDENCIALIDAD DE INFORMACIÓN Y DATOS

La Casa de Valores deberá suscribir el respectivo Acuerdo de Confidencialidad y No divulgación del representante legal y su equipo.

3.20. DERECHOS DE PROPIEDAD INTELECTUAL DEL CONOCIMIENTO, PRODUCTOS, DATOS E INFORMACIÓN

Los derechos de propiedad intelectual del conocimiento, productos, datos e información de este contrato serán de propiedad del Banco de Desarrollo del Ecuador B.P.

SECCIÓN 4: FORMULARIOS

NOMBRE DEL OFERENTE:

1.1 PRESENTACIÓN Y COMPROMISO

El que suscribe, en atención a la convocatoria efectuada por el Banco de Desarrollo del Ecuador B.P., para la ejecución de la “Casa de valores para estructuración financiera, legal; y la colocación de la emisión de obligaciones del BDE B.P.”, luego de examinar el pliego del presente procedimiento de consultoría, al presentar esta oferta por *(sus propios derechos, si es persona natural) / (representante legal o apoderado de si es persona jurídica), (procurador común de..., si se trata de asociación o consorcio)* declara que:

1. El oferente es proveedor elegible y cuenta con la Inscripción en el Catastro Público de Mercado de Valores, emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
2. La única persona o personas interesadas en esta oferta está o están nombradas en ella, sin que incurra en actos de ocultamiento o simulación con el fin de que no aparezcan sujetos inhabilitados para contratar con el Estado.
3. La oferta la hace en forma independiente y sin conexión abierta u oculta con otra u otras personas, compañías o grupos participantes en este procedimiento de consultoría y, en todo aspecto, es honrada y de buena fe. Por consiguiente, asegura no haber vulnerado y que no vulnerará ningún principio o norma relacionada con la competencia libre, leal y justa; así como declara que no establecerá, concertará o coordinará –directa o indirectamente, en forma explícita o en forma oculta– posturas, abstenciones o resultados con otro u otros oferentes, se consideren o no partes relacionadas en los términos de la normativa aplicable; asimismo, se obliga a abstenerse de acciones, omisiones, acuerdos o prácticas concertadas o y, en general, de toda conducta cuyo objeto o efecto sea impedir, restringir, falsear o distorsionar la competencia, ya sea en la presentación de ofertas y posturas o buscando asegurar el resultado en beneficio propio o de otro proveedor u oferente, en este procedimiento de contratación. En tal virtud, declara conocer que se presumirá la existencia de una práctica restrictiva, por disposición del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado, si se evidencia la existencia de actos u omisiones, acuerdos o prácticas concertadas y en general cualquier conducta, independientemente de la forma que adopten, ya sea en la presentación de su ofertas, o buscando asegurar el resultado en beneficio propio o de otro proveedor u oferente, en este procedimiento de contratación.
4. Al presentar esta oferta, cumple con toda la normativa general, sectorial y especial aplicable a su actividad económica, profesión, ciencia u oficio; y, que los equipos e instrumentos que se utilizarán para la ejecución, en caso de adjudicación del contrato, serán de propiedad del oferente o arrendados y contarán con todos los permisos que se requieran para su utilización.
5. Al presentar esta oferta, considera todos los costos obligatorios que debe y deberá asumir en la ejecución contractual, especialmente aquellos relacionados con obligaciones sociales, laborales, de seguridad social, ambientales y tributarias vigentes.

6. Bajo juramento declara expresamente que no ha ofrecido, ofrece u ofrecerá, y no ha efectuado o efectuará ningún pago, préstamo o servicio ilegítimo o prohibido; entretenimiento, viajes u obsequios, a ningún funcionario o trabajador de la entidad contratante que hubiera tenido o tenga que ver con el presente procedimiento de contratación en sus etapas de planificación, programación, selección, contratación o ejecución, incluyéndose preparación del pliego, aprobación de documentos, calificación de ofertas, selección de contratistas, adjudicación o declaratoria de procedimiento desierto, recepción de productos o servicios, administración o supervisión de contratos o cualquier otra intervención o decisión en la fase precontractual o contractual.
7. Acepta que en el caso de que se comprobare una violación a los compromisos establecidos en el presente formulario, la entidad contratante le descalifique como oferente, o dé por terminado en forma inmediata el contrato, observando el debido proceso, para lo cual se allana a responder por los daños y perjuicios que tales violaciones hayan ocasionado.
8. Declara que se obliga a guardar absoluta reserva de la información confiada y a la que pueda tener acceso durante las visitas previas a la valoración de la oferta y en virtud del desarrollo y cumplimiento del contrato en caso de resultar adjudicatario, así como acepta que la inobservancia de lo manifestado dará lugar a que la entidad contratante ejerza las acciones legales según la legislación ecuatoriana vigente.
9. Conoce las condiciones de la contratación, ha estudiado las especificaciones técnicas, términos de referencia y demás información del pliego, las aclaraciones y respuestas realizadas en el procedimiento, y en esa medida renuncia a cualquier reclamo posterior, aduciendo desconocimiento por estas causas.
10. Entiende que las cantidades indicadas en el Formulario de Oferta para esta contratación son exactas y, por tanto no podrán variar por ningún concepto.
11. De resultar adjudicatario, manifiesta que suscribirá el contrato comprometiéndose a ejecutar los términos de referencia que ha formulado la Entidad Contratante, los mismos que declara conocerlos; y en tal virtud, no podrá aducir error, falencia o cualquier inconformidad, como causal para solicitar ampliación del plazo, contratación de nuevos servicios o contratos complementarios.
12. Conoce y acepta que la Entidad Contratante se reserva el derecho de adjudicar el contrato, cancelar o declarar desierto el procedimiento, si conviniere a los intereses nacionales o institucionales, sin que dicha decisión cause ningún tipo de reparación o indemnización a su favor.
13. Se somete a las disposiciones de la Superintendencia de Bancos y demás normativa que le sea aplicable.
14. Garantiza la veracidad y exactitud de la información y documentación proporcionada;
15. No contratará a personas menores de edad para realizar actividad alguna durante la ejecución contractual; y que, en caso de que las autoridades del ramo determinaren o descubrieren tal práctica, se someterán y aceptarán las sanciones que de tal práctica puedan derivarse, incluso la terminación unilateral y anticipada del contrato, con las consecuencias legales y reglamentarias pertinentes.

16. Autoriza a la entidad contratante, el levantamiento del sigilo de las cuentas bancarias que se encuentran a nombre del oferente y a nombre de las personas naturales o jurídicas a las que representa, durante las fases de ejecución del contrato y de evaluación del mismo, dentro del procedimiento en el que participa con su oferta y mientras sea proveedor del Estado.
17. Declaro que, en caso de ser una persona que ejerza una dignidad de elección popular o ejerza un cargo en calidad de servidor público, no utilizaré para el presente procedimiento de contratación de forma directa o indirecta fondos o recursos provenientes de bienes o capitales de cualquier naturaleza que se encuentren domiciliados en aquellos territorios considerados por la entidad competente como paraísos fiscales.

En caso de personas jurídicas o que la oferta se presente a través de un compromiso de asociación o consorcio o, de una asociación o consorcio constituido, declaro que si uno o más accionistas, partícipes mayoritarios o socios que conforman la misma, así como representantes legales o procuradores comunes, según corresponda, ejerzan una dignidad de elección popular o ejerzan un cargo de servidor público, no utilizarán para el presente procedimiento de contratación de forma directa o indirecta fondos o recursos provenientes de bienes o capitales de cualquier naturaleza que se encuentren domiciliados en aquellos territorios considerados por la entidad competente como paraísos fiscales.

18. Declaro libre y voluntariamente que la procedencia de los fondos y recursos utilizados para el presente procedimiento de contratación son de origen lícito; para lo cual, proporcionaré a la entidad contratante, y a los organismos de control competentes, la información necesaria referente al representante legal, en el caso de personas jurídicas; o, del procurador común de los compromisos de asociación o consorcio o de las asociaciones o consorcios constituidos; así como de sus socios o partícipes.
19. En caso de que sea adjudicatario, conviene en:
- a) Firmar el contrato dentro del término de quince (15) días desde la notificación con la resolución de adjudicación. Como requisito indispensable previo a la suscripción del contrato presentará las garantías correspondientes. *(Para el caso de Consorcio se tendrá un término no mayor de treinta días)*
 - b) Garantizar todo el trabajo que efectuará de conformidad con los documentos del contrato.
 - c) Autorizar a los organismos de control correspondientes, el levantamiento del sigilo bancario de las cuentas nacionales y extranjeras, que se encuentran a nombre del oferente y a nombre de su representante legal, en el caso de personas jurídicas; o, del procurador común de los compromisos de asociación o consorcio o de las asociaciones o consorcios constituidos; a partir de la etapa contractual del procedimiento en el cual participa con su oferta.

1.2 DATOS GENERALES DEL OFERENTE

NOMBRE DEL OFERENTE: *(determinar si es persona natural, jurídica, consorcio o asociación; en este último caso, se identificará a los miembros del consorcio o asociación. Se determinará al representante legal, apoderado o procurador común, de ser el caso).*

DATOS GENERALES DEL OFERENTE

Participación:	
Nombre del oferente:	
Origen:	
R.U.C.	
Naturaleza:	

DOMICILIO DEL OFERENTE

Provincia:	
Cantón:	
Calle principal:	
Número:	
Calle secundaria:	
Código Postal:	
Teléfono:	
Correo electrónico:	

1.3 SITUACIÓN FINANCIERA

La situación financiera del oferente se demostrará con la presentación del formulario de declaración de impuesto a la renta del ejercicio fiscal inmediato anterior que fue entregada al Servicio de Rentas Internas, SRI.

El participante presentará la información requerida para la entidad contratante para los índices financieros por ella solicitada, conforme el siguiente cuadro:

Índice	Indicador solicitado	Indicador declarado por el oferente	Archivo
Solvencia			
Endeudamiento			
Concentración por emisor en portafolio propio (% de exposición a un solo emisor sobre el total del portafolio menor o igual a 25%)			

1.4 TABLA DE CANTIDADES Y PRECIOS

Descripción del bien o servicio	Unidad	Cantidad	Precio Unitario	Precio Global
TOTAL				

(Nota: Estos precios no incluyen IVA)

PRECIO TOTAL DE LA OFERTA: (en letras y números), más IVA

1.5 COMPONENTES DE LOS SERVICIOS OFERTADOS

El oferente deberá llenar una tabla de los componentes de los (bienes o servicios), en la cual se deben incluir todos y cada uno de los rubros ofertados, que respondan a los requerimientos de (la entidad contratante).

1.6 METODOLOGÍA DE TRABAJO

De acuerdo a lo establecido en el numeral 3.4 de los pliegos y 9 de los términos de referencia

1.7 EXPERIENCIA GENERAL Y ESPECÍFICA DEL OFERENTE REALIZADOS EN LOS ÚLTIMOS 15 AÑOS

Contratante	Objeto del contrato (descripción de los servicios)	Monto del Contrato	Plazo contractual	Fechas de ejecución		Observaciones
				Inicio	Terminación	

1.8 PERSONAL TÉCNICO MÍNIMO

No.	Cargo / Función	Experiencia en trabajos similares	Observaciones

1.9 OTROS PARAMETROS MÍNIMOS REQUERIDOS POR LA ENTIDAD

De acuerdo a lo establecido en el numeral e de los pliegos y el numeral 21 de los términos de referencia

Para constancia de lo ofertado, suscribo este formulario,

**FIRMA DEL OFERENTE, SU REPRESENTANTE LEGAL, APODERADO O PROCURADOR COMÚN
(según el caso **)**

(LUGAR Y FECHA)

**** Nota:** El formulario de la oferta que se compone por todos los documentos enumerados del 1.1. al 1.9 requiere una sola firma.