



Dutch Caribbean
Securities Exchange

VISTA GENERAL DE LA BOLSA DE VALORES DEL CARIBE NEERLANDÉS



Junto con el negocio principal de una bolsa (igualar la oferta y la demanda de capital), la cotización de valores en la bolsa puede ser utilizada como una herramienta de planificación patrimonial, de privacidad y de optimización fiscal.

Con el fin de prepararse a tiempo y cumplir con los requisitos en la era de la transparencia fiscal global, nuestros Asesores de Cotización pueden ayudarle a cotizar, a realizar colocaciones públicas o privadas en la Bolsa de Valores del Caribe Neerlandés (DCSX, Dutch Caribbean Securities Exchange).

Curazao (Caribe Neerlandés)

Estratégicamente ubicada entre Sudamérica, Estados Unidos y Europa, Curazao cuenta con una excelente infraestructura física y financiera. Curazao es un país autónomo dentro del Reino de los Países Bajos.

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



Un sofisticado centro financiero internacional

Una infraestructura de telecomunicaciones de alta velocidad (la más alta del Caribe) proporciona comunicaciones globales fiables y de vanguardia. Y, quizás lo más importante, su sofisticada infraestructura financiera y legal (cuyas obras de construcción se iniciaron en 1945, una vez que terminó la Segunda Guerra Mundial) proporciona comodidad tanto a los inversionistas como a los proveedores de servicios financieros.

La industria de servicios financieros de Curazao está supervisada y regulada por el Banco Central de Curazao y St. Maarten ("CBCS"), en estrecha cooperación con el Banco Central Neerlandés, garantizando así un centro de servicios financieros internacionales de gran reputación con seguridad y estabilidad financiera y legal.

Curazao es miembro del Grupo de Acción Financiera del Caribe, que forma parte del Grupo de Acción Financiera Internacional con sede en Suiza. Ha promulgado legislación actualizada para combatir el lavado de dinero, incluyendo las reglas de "Know Your Client" ("KYC") [Conozca a su cliente]. Estas iniciativas tuvieron como resultado la amplia aceptación de Curazao por los países desarrollados y las organizaciones mundiales que se centran en las prácticas fiscales justas.

El nuevo marco fiscal del año 2001 se ajusta plenamente a las políticas de la OCDE (la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico) en materia de prácticas fiscales justas; sin embargo, crea tasas impositivas ventajosas para situaciones muy específicas, basados en las premisas de transparencia y requisitos de fondo. Recientemente (a partir del 1 de julio de 2018) Curazao ajustó su regulación tributaria para cumplir una vez más plenamente con los

estándares de la OCDE en relación con los "beps" [erosión de la base imponible y traslado de beneficios] y "ring-fencing" [régimen fiscal especial para no residentes].

Curazao como país:

- Cumple con las normas del GAFI/OCDE;
- Cumple con las normas de la UE;
- Cumple con las normas AML [contra el lavado de dinero]; y
- La promulgación, a partir del 1 de marzo de 2004, del nuevo libro 2 del Código Civil garantizó que el gobierno corporativo se ajustará a las normas internacionales de cumplimiento y rendición de cuentas de los directores.

Bolsa de Valores del Caribe Neerlandés (DCSX)

La Bolsa de Valores del Caribe Neerlandés ("DCSX") forma parte de este sector de servicios financieros internacionales de Curazao.

La DCSX es una bolsa internacional regulada para la cotización y el comercio de valores nacionales e internacionales.

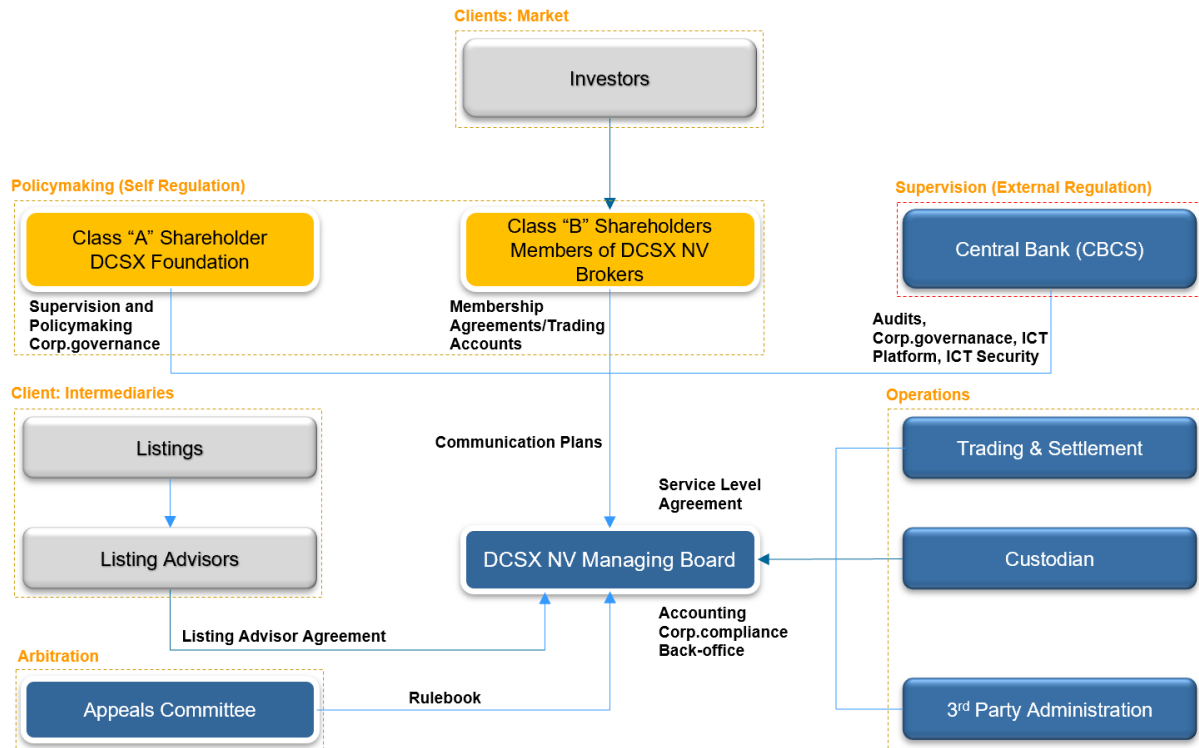
La DCSX está autorizada por el Ministro de Finanzas y supervisada por el Banco Central de Curazao y St. Maarten.



Nuestra misión es crear prosperidad conectando las oportunidades de inversión con los inversionistas y alcanzarla siendo el centro financiero regional preferido para la cotización de valores.

En DCSX hemos desarrollado reglas de cotización para el emisor, adaptadas a las necesidades del mercado. El énfasis está en la divulgación de información vital.

La Estructura del Gobierno Corporativo de DCSX



Ventajas fiscales

Curazao ha introducido un régimen fiscal que cumple con los requisitos de la OCDE para las empresas que operan a nivel internacional. El requisito más importante es que el 90% o más de los ingresos de la empresa sea el resultado de transacciones con clientes extranjeros. Además, la empresa debe tener una presencia real en Curazao que se adapte a la naturaleza y alcance de las actividades de la empresa. No hay distinción entre los ingresos procedentes del comercio o de los servicios. El régimen apoya las siguientes actividades (incluidos los servicios de corretaje y asesoramiento en materia de inversiones):

- Exportación de bienes;
- Comercio internacional y servicios;
- Servicios de reparación y mantenimiento realizados por cuenta de clientes extranjeros o en el extranjero;
- Servicios de almacenaje internacional;
- La concesión de préstamos y licencias, la utilización de la propiedad intelectual, la operación como sociedad patrimonial o como miembro de una cooperación;
- Otros servicios prestados a clientes extranjeros.

La tasa impositiva efectiva para el nuevo régimen es de aproximadamente el 4 %.

Supervisión por el Banco Central de Curazao y St. Maarten

En diciembre de 2016, fue aprobada por el Parlamento la así llamada Ordenanza nacional sobre la supervisión de los corredores de valores y de los gestores/asesores de activos (en lo sucesivo, "NOSSA", por sus siglas en inglés).



En resumen, la Ordenanza NOSSA cubre las siguientes áreas importantes:

- Antecedentes: Garantizar la confianza del público en el buen funcionamiento de los corredores/asesores y la solidez y transparencia de los mercados de capitales;
- Intención de la NOSSA: todos los corredores/asesores están sujetos a esta ley; el CBCS puede emitir regulaciones generalmente vinculantes;
- Operaciones comerciales éticas y controladas;
- Salvaguarda y prevención de conflictos de intereses por separado;
- Una clara prohibición de "transacciones excesivas";
- Publicidad de los servicios, obligaciones precontractuales y suministro continuo de información objetiva;
- Requisitos de KYC para los corredores/asesores;
- Otros requisitos como la confidencialidad;
- Normas de transición (un año después de la entrada en vigor de la NOSSA) para los corredores/asesores que ya operan;
- Externalización de determinadas actividades comerciales;
- Implementación de procedimiento de quejas por escrito.

El mercado objetivo

- Las empresas locales (tanto privadas como gubernamentales) que necesitan financiamiento adicional o alternativo necesitan expandir sus negocios; esto además de las posibilidades tradicionales de financiamiento bancario.
- Mercados latinoamericanos, paneuropeos y del Lejano Oriente.
- Plataformas empresariales para empresas emergentes - empresas innovadoras - PYMEs en busca de fuentes alternativas de capital; una alternativa al financiamiento por multitudes ("crowd funding").
- Grandes empresas privadas/familiares que buscan una cotización privada.
- Fondos/empresas internacionales y locales (creación de liquidez/ejecución de pruebas en preparación de bolsas de valores más grandes).
- "Cotizaciones técnicas".

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

Valor añadido de la cotización en comparación con las estructuras clásicas:

- **Sostenibilidad**, cláusulas particulares para las sociedades cotizadas bajo las normas LOB [Limitación de Beneficios];
- **Confidencialidad**, en algunas jurisdicciones ya no es necesario revelar el UBO [Beneficiario Final];
- **Valor de mercado**, el perfil de la empresa aumenta;
- **Flexibilidad**, fácil asignación de acciones en el caso de múltiples accionistas;
- **Costo – efectivo**, las tarifas de DCSX son muy competitivas porque creemos que la obtención de capital a través de una bolsa de valores debe tener un precio justo.

La cotización de valores es un procedimiento para la admisión de valores a una "bolsa de valores" o, a menudo, simplemente llamada "bolsa" (como la "DCSX") según los criterios prescritos por esa bolsa de valores en la que se admitirán los valores.

Estos criterios de DCSX requerirán la divulgación al público de materiales sensibles a los precios y de información financiera importante. Y eso de forma regular y continua después de que se haya completado la cotización en la bolsa. La decisión de cotizar en una bolsa de valores envía una señal clara a los inversionistas potenciales de que la gerencia de la empresa está dispuesta a dirigirla de forma transparente.

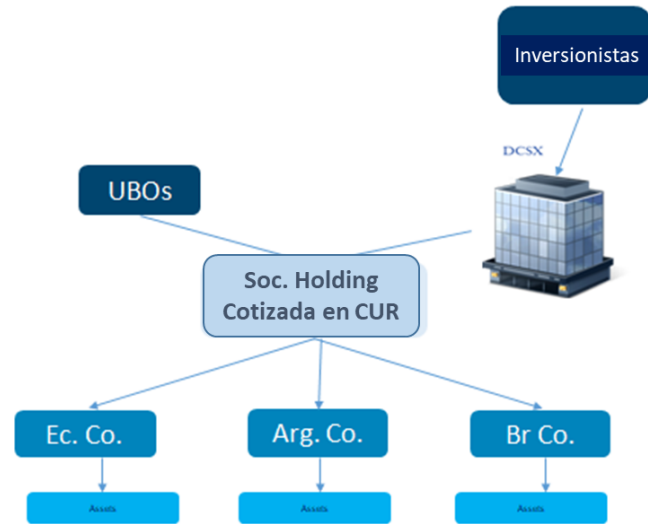
Al entrar en los mercados de capitales a través de un proceso de admisión a cotización, la empresa está obligada, de forma regular y continua, a informar al público de todas las actividades relevantes que realiza y a dar una imagen fiel de la situación financiera de la empresa. La empresa debe dar a conocer claramente su desempeño al público.

EJEMPLOS DE ALGUNAS ESTRUCTURAS

Captación de capital para la expansión internacional

Atraer empresas regionales a Curazao para obtener capital:

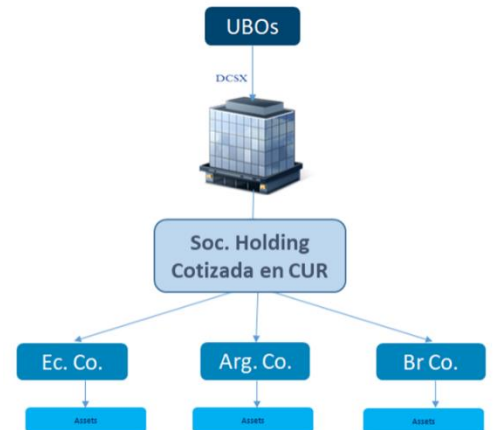
- Permitir a las empresas cobrar las inversiones de los inversionistas en un entorno en el que el capital puede circular libremente y en el que los inversionistas confían en el entorno jurídico y reglamentario. DCSX y Curazao ofrecen esto a compañías que se encuentran en un ambiente políticamente inestable.
- Proporcionar al grupo una entidad de centro de tesorería en un entorno seguro en el que los beneficios y el efectivo puedan ponerse en común y aplicarse cuando sea necesario en el grupo.
- Creación de una entidad con sustancia que pueda ser utilizada para endeudarse a las filiales -creando gastos deducibles- y, por tanto, reduciendo la carga fiscal del grupo.



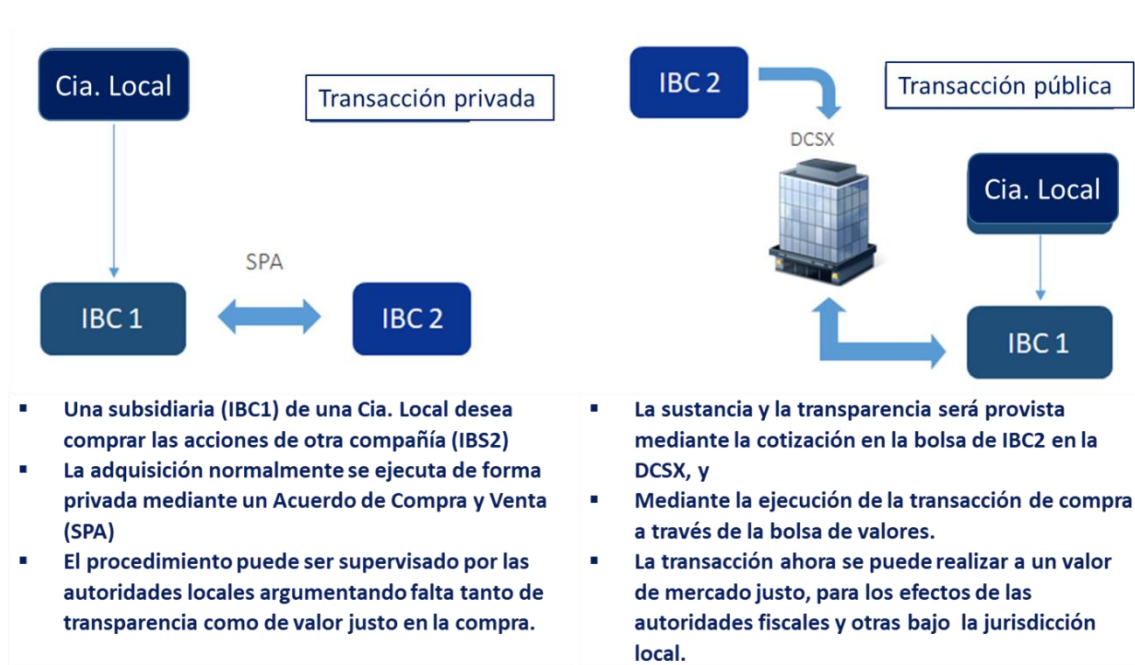
Estructuras impulsadas por sustancia

Se agregó una sustancia con una cotización a las estructuras impulsadas por los impuestos y la privacidad:

- Sostenibilidad, ventajas particulares en el ámbito de las retenciones de impuestos y similares para las empresas que cotizan en bolsa;
- Confidencialidad en la participación accionaria entre los accionistas;
- Valor de mercado, el perfil de la empresa aumenta;
- Flexibilidad, fácil asignación de acciones en caso de que haya muchos accionistas - empresas familiares que quieran vender al público.



Sustancia Transaccional - privada vs. Pública



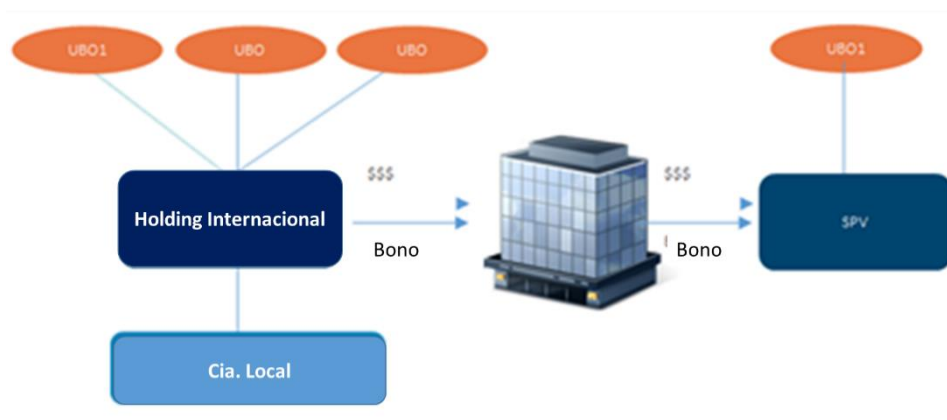
Alternativa a un préstamo B2B

Estructura:

- El UBO1 desea aportar capital a la empresa local sin comprar más capital para evitar que se diluya.
- El holding internacional, o la compañía local emite un bono.
- El bono se cotiza en DCSX y se ofrece de forma privada o pública.
- UBO1 compra el bono a través de su banquero

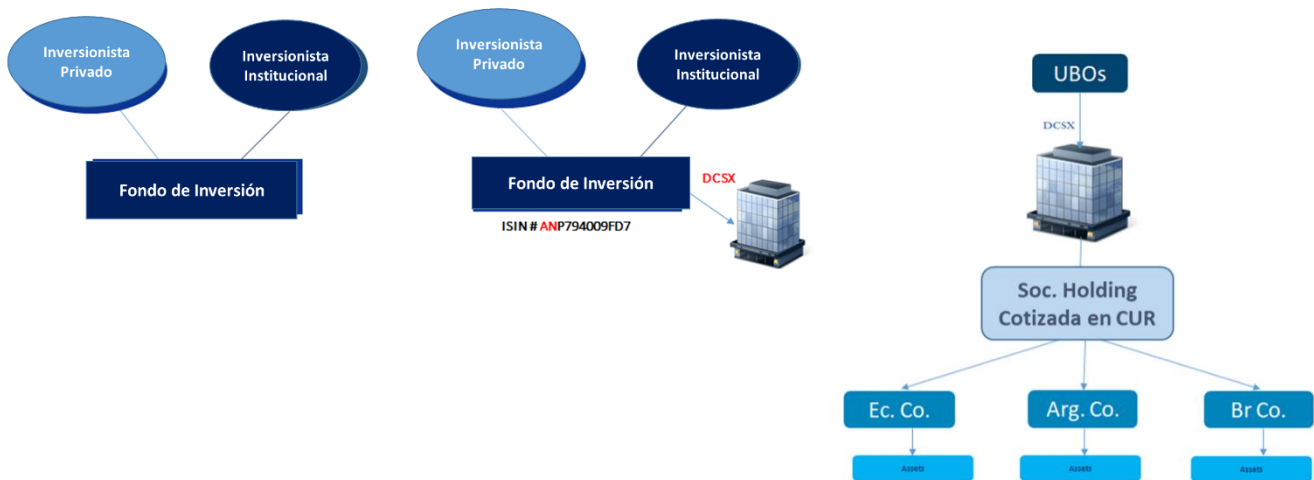
Beneficios:

- La compañía local recibe capital fresco.
- La operación tiene el contenido de una transacción pública.
- Los términos y condiciones de la deuda pueden ser utilizados como garantía o como posición de negociación para un mayor financiamiento.



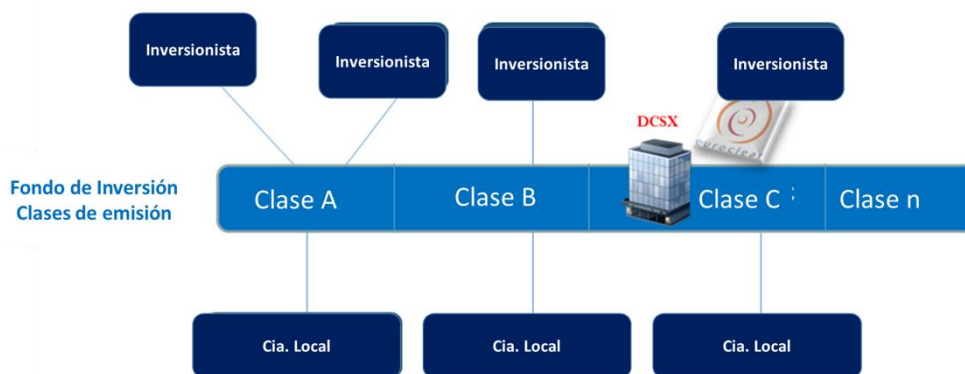
Apertura de los fondos de inversión a los inversionistas institucionales

Los inversionistas institucionales están restringidos a invertir en ciertos fondos de inversión solamente, tales como fondos incorporados en jurisdicciones acreditadas y/o cotizados en una bolsa como la DCSX.



Fondo de inversión (existente)

También es una solución para familias en las que diferentes miembros tienen diferentes clases de acciones.



EXENCIÓN DE RESPONSABILIDAD: Los ejemplos dados no son asesoramiento legal o fiscal por parte de DCSX y sirven simplemente para alertar a las empresas sobre las posibilidades. El asesoramiento legal y/o fiscal debe ser obtenido siempre por los expertos adecuados antes de iniciar una transacción de obtención de capital.

Requisitos de cotización de la DCSX

El Emisor debe nombrar a un Asesor de Cotización aprobado por DCSX y presentar una carta de solicitud de cotización acompañada de las siguientes declaraciones:

- Un Compromiso del Director.
- Un Compromiso del Emisor.
- Declaración del Asesor de Cotizaciones.

Documentación estándar:

- Un folleto informativo de admisión de cotización firmado por el Asesor de Cotizaciones
- Estados financieros auditados de los 2 años anteriores; exención posible

Obligaciones continuas:

- Datos de mercado
- Operaciones de sociedades
- Cumplir con las normas de la DCSX

Confiamos en que lo anterior proporciona una visión general inicial clara de las muchas ventajas que Curazao y DCSX ofrecen para establecer operaciones con nosotros.

Le invitamos a visitar nuestro sitio web y los medios de comunicación social para obtener más información sobre los requisitos de cotización, las tarifas de cotización y las responsabilidades del Asesor de Cotizaciones.

Póngase en contacto con nosotros en info@dcsx.cw o directamente como se indica a continuación para cualquier pregunta práctica adicional que pueda tener.

Abedd Hammoud

Director Gerente

Correo electrónico:ahammoud@dcsx.cw