

## La Alcaldía de San Salvador se financia vía Titularización en el mercado de valores Fondo de Titularización por USD 124,493,000

Lunes 30 de agosto 2021 – Este día se realizó la colocación en mercado primario del Fondo de titularización de Hencorp Valores cuyo originador es la Alcaldía Municipal de San Salvador, quién vio en esta alternativa de financiamiento, una opción complementario y a la medida de sus necesidades financieras.

“La figura de titularización ofrece a las entidades del sector privado y público, financiamiento competitivo y transparente. Al ser valores de oferta pública pone a disposición de los inversionistas toda la información relevante de la emisión y la administración del Fondo. La emisión que este día se coloca ha sido estructurada de tal forma que cuenta con las características más atractivas para inversionistas locales y extranjeros. Este Fondo representa una emisión de USD 124,493,000, convirtiéndose en una opción eficiente para las necesidades financieras de la Alcaldía de San Salvador”, destacó Rolando Duarte, Presidente de la Bolsa de Valores de El Salvador, quién aprovechó la oportunidad para agradecer la confianza en el mercado de valores salvadoreño y felicitarlos por su proyección y apertura para participar en esta plaza bursátil.

El Alcalde, Mario Durán comentó que en la Alcaldía: “Hemos incurrido a esta estrategia financiera para estabilizar las finanzas de la alcaldía, con el fin de contar con los recursos necesarios para poder ejecutar todos los proyectos en beneficio de la ciudadanía”

Roberto Valdivieso, Gerente de Estructuración de Emisiones amplió “es un orgullo para Hencorp acompañar por quinta vez al Municipio de San Salvador en su utilización del mercado de valores local, vía la titularización, para obtener financiamiento diseñado a la medida para la municipalidad. La emisión es estratégica para la Alcaldía, con una parte de los fondos que estarán destinados para el saneamiento de las finanzas municipales, optimizando la estructura de capital y desapalancando en flujo al Municipio con el objeto de brindarle flexibilidad al Gobierno Municipal para su operación óptima y responsable.

Con esta emisión, Hencorp Valores, como líderes en el mercado de titularizaciones hemos estructurado y colocado exitosamente más de US\$1,000 millones de dólares en Valores de Titularización en el mercado de valores salvadoreño. Hencorp se encuentra innovando constantemente, brindándole a nuestros originadores la solución óptima para sus necesidades, y dando a los inversionistas alternativas seguras y atractivas para la diversificación y rentabilización de su portafolio.”

Ronald Ventura, Gerente de Riesgos comenta sobre las características de la emisión de Valores de Titularización: “En esta ocasión traemos al mercado una nueva titularización con riesgo municipal, incluyendo todos los mecanismos de mejora crediticia que usualmente incorporamos en emisiones de esta naturaleza: cuenta restringida, recaudo de flujos de tasas municipales por parte del Fondo de Titularización por medio de los distintos colectores, y coberturas explícitas relacionadas con la Ley de Endeudamiento Municipal. Sin embargo, traemos en esta estructura dos elementos importantes que han perfilado el riesgo de manera importante del Fondo de Titularización: i) por primera vez incorporamos un mecanismo de aceleración de amortización de capital, el cual entra en operación ante un incumplimiento del ratio de eficiencia operativa, en donde la Municipalidad se compromete a que sus gastos operativos no superen sus ingresos operativos - muy en línea con la estrategia actual de la municipalidad-, y ii) incorporamos mecanismos activos de recaudo sobre tasas municipales, a través de los colectores CAESS y DelSur, diversificando así el riesgo y aumentando las coberturas sobre el monto de cesión mensual. Esta estructura nos ha otorgado dos excelentes ratings, de grado de inversión y con perspectivas estables por parte de Fitch Ratings y PCR.”

Para **Hencorp S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa**, es un honor ser la entidad responsable de la colocación de la que es hasta hoy la emisión más grande de un privado en el mercado de valores de El Salvador en el presente año. Las excelentes calificaciones de riesgo y el atractivo rendimiento han permitido que diversos inversionistas naturales e institucionales hayan participado de esta emisión, logrando que esta colocación por más de USD \$109 millones sea exitosa, y con ello han otorgado nuevamente su voto de confianza a la Alcaldía Municipal de San Salvador y al mercado de valores. Posteriormente iremos colocando otros tramos de acuerdo con las necesidades financieras del originador, comentó Francisco Santa Cruz Pacheco, Gerente de Negocios de Hencorp S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa.

El presidente de la Bolsa de Valores “reconocemos el impacto que ha tenido la figura de la Titularización en nuestro país, es un instrumento versátil a cualquier necesidad de fondeo para todos los sectores económicos del país, y las cifras no nos dejan mentir, del año 2010 en el que vemos el primer fondo de titularización inscrito y negociado en nuestro mercado, a la fecha se han logrado movilizar más de USD 1,300 millones en activos. De estos, un 76% corresponde a originadores del sector público (alcaldías e instituciones autónomas) y un 24 % del sector privado (representado por sectores: financiero, construcción, turismo, educación, inmobiliario, servicios entre otros)”.

Contar con nuevas emisiones en el mercado de valores, siempre son buenas noticias, ya que reafirma la confianza que los participantes tienen en él, como un vehículo eficiente y transparente de financiamiento e inversión. “Esto nos motiva a continuar trabajando por desarrollar cada día más nuestra plaza bursátil y buscar a través de la innovación nuevos productos y servicios que coincidan con las necesidades de un mercado de valores cada vez más exigente”, finalizó Rolando Duarte, presidente de la Bolsa de Valores.