Bolsa de Valores de El Salvador

MAXIMIZANDO SUS AHORROS AL INVERTIR A TRAVÉS DE LA BOLSA DE VALORES

Bolsa de Valores de El Salvador

Principios Básicos sobre Inversiones

- No poner todos los huevos en una canasta
- A mayor rendimiento, mayor riesgo
- A mayor plazo, mayor riesgo
- La información es la diferencia entre ganar, ganar más o perder
- *Empresa:* Establecer políticas de tesorería y cumplirlas
- *Persona Natural:* Establecer Perfil de Inversionista.
- Invertir no es ahorrar, por lo que no hay espacio para la pasividad

Beneficios de invertir en la Bolsa de Valores

Seguridad

- Mercado Regulado y supervisado opera bajo un marco jurídico que regula los roles de los participantes y cumplimiento de normas que garanticen eficiencia en la operación del mercado de valores.

Transparencia

- Eficiente difusión de información que garantiza que todos los participantes fundamenten sus decisiones con el pleno conocimiento de las condiciones del mercado.

Equidad

- Igualdad de condiciones y oportunidades para todos los participantes

Eficiencia

- Formación de Precios
- Comisiones Competitivas
- Asesoría profesional

Instrumentos que se negocian en la Bolsa de Valores

- **Deuda**
  - Local
  - Internacional
- **Acciones**
  - Local
  - Internacional
- **Reportos**
  - Mercado de Dinero

VALORES DE RENTA FIJA O BONOS:

Características de los diversos tipos de Bonos

Bolsa de Valores de El Salvador

Definición

- Un Bono es un préstamo que los inversionistas hacen a las empresas y gobiernos.

Consideraciones en Bonos

- Prospecto/Contrato (Indenture):
  - Documento legal que detalla las características de la emisión.
- Deuda asegurada (Secured Debt):
  - Es aquella que cuenta con activos específicos que serán entregados a los tenedores ante un incumplimiento
- Deuda Quirografaría (Debenture):
  - Es un bono sin garantía específica

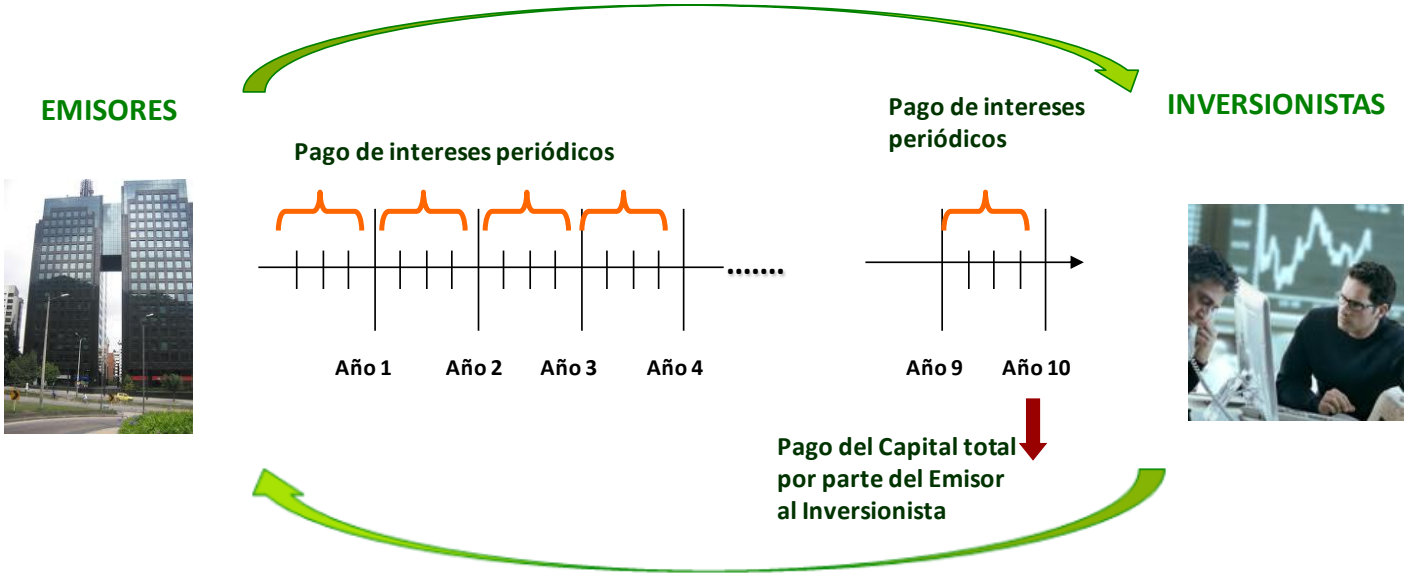
Garantías

- Hipotecaria
- Quirografários (Patrimonio)
- Aval
- Prendaría
- Fianzas
- Titularizacion (Activos, flujos futuros)

Como funcionan los Bonos

Los Bonos o Valores de deuda son un préstamo colectivo que los inversionistas otorgan a una institución pública o privada, a cambio de un rendimiento.

El Emisor vende un Valor de Deuda al Inversionista, y le paga durante el plazo del Valor intereses periódicos, y al finalizar le devuelve el importe prestado total



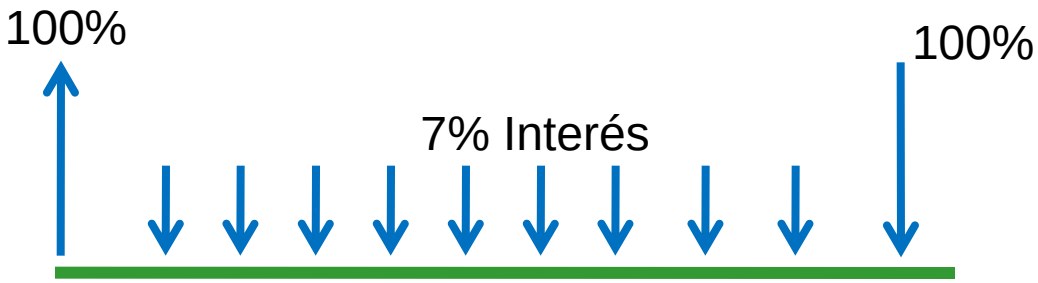
El Inversionista invierte en un Valor de Deuda, y recibe un interés de forma periódica por su inversión, y al finalizar el Emisor le devuelve el importe prestado total

Tipos de bonos

- A descuento o Cero -Cupón
  - Ejemplos: LETES, CENELIs, NTCP, T-Bills

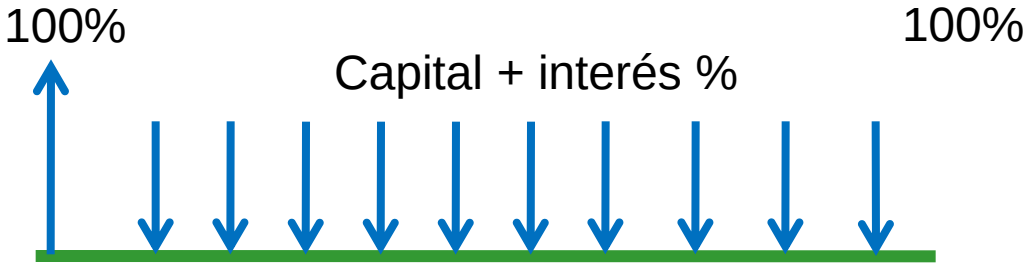
No realizan ningún tipo de pago antes de su vencimiento. Pagan el valor facial del bono al vencimiento.

- Bonos cuponados



Pagan interés periódico desde el momento de colocación hasta su vencimiento.
El bono paga su valor facial al vencimiento.

- Bonos Amortizable

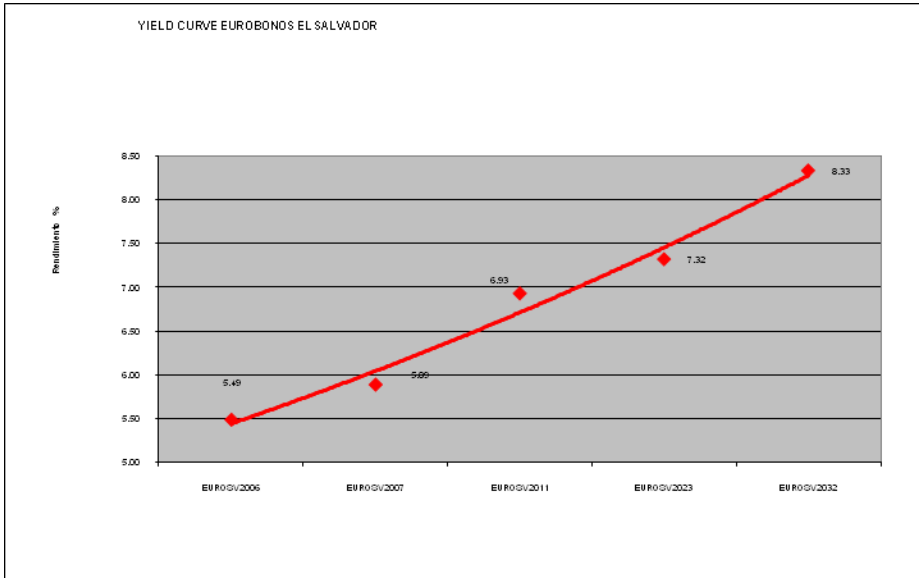


Pagan interés y capital periódico desde el momento de colocación hasta su vencimiento.

Estableciendo el Valor de un Bono

- El valor de un bono es determinado por el interés que este paga y por lo que sucede en la economía.
- Si se compra un bono y se tiene hasta el vencimiento, la inflación y la valoración del Dólar son los peores enemigos

↑ Riesgo	↑ Rendimiento (%)
↑ Plazo	↑ Rendimiento (%)
↓ Precio	↑ Rendimiento (%)



Tipos de Tasas e Intereses

- Cero Cupón (A descuento)
- Tasa fija o Tasa reajustable
- Tasa de referencia: TIBP o LIBOR

Aspectos Bonos

- Su precio fluctúa de acuerdo a las noticias
  - Aspectos positivos: aumentan el precio
  - Aspectos negativos: reducen el precio
- Su precio depende de las tasas del mercado
- Al invertir en bonos se pueden utilizar esas inversiones como garantía para fondearse a corto plazo mediante los Reportos, sin dejar de percibir el rendimiento pagado por los títulos.

Tipos de Operaciones en Deuda

- Mercado Primario
  - Vende: Emisor
  - Compra: Inversionista
- Mercado Secundario:
  - Vende: Inversionista
  - Compra: Inversionista
- Reporto:
  - Operación entre 2 y 45 días, donde un inversionista capta fondos (vende reporto), entregando como garantía un valor y quien invierte (compra reporto) recibe una tasa de interés previamente pactada.

Eurobonos

Son bonos de largo plazo, emitidos fuera del país de origen

- **Garantía Soberana**
- Se puede obtener **Ganancia de Capital.**
- **Rendimientos atractivos** dependiendo del perfil de riesgo.
- El Inversionista recibe un flujo periódico y constante de dinero en concepto de intereses.
- **Diversificación de sus inversiones**, por la amplia variedad de Eurobonos inscritos y no correlacionados
- **Alta liquidez** ya que pueden negociarse a través de la Bolsa de Valores, siendo negociados tanto en el mercado local, como internacional

Calculo Rendimientos/ Precios

- Estos valores se negocian por precio
- Para calcular el rendimiento se utiliza la formula de interés compuesto
- En la formula las comisiones se anualizan si su fecha de vencimiento es menor a un año, de lo contrario son flat.
- Su base de calculo es 360
- Los intereses acumulados no entran en la formula pues se suman al valor a pagar por el cliente

- Ejemplo: Los Eurobonos El Salvador 2035, tienen una tasa nominal del 7.65%, al comprarlos a un precio del 89.75% da un rendimiento del 8.64% bruto a su comprador.
- Al comprar un Eurobono El Salvador 2035 de USD$10,000 usted pagaría USD$8,975 mas intereses acumulados y comisiones. Pero recibiría los intereses sobre los USD$10,000

Certificado de Inversión

Valores de deuda de mediano o largo plazo emitidos por Instituciones públicas y Privadas (Incluyendo Bancos)

- El Inversionista recibe un flujo periódico y constante de dinero en concepto de intereses.
- Variedad de tasas: Fija y variable.
- La Garantía varía dependiendo de la emisión y emisor: Hipotecaria, Prendaria, Patrimonial, Avales:

Calculo Rendimientos/ Precios

- Estos valores se negocian por precio
- Para calcular el rendimiento se utiliza la formula de interés compuesto si su plazo es mayor a un año.
- En la formula las comisiones se anualizan si su fecha de vencimiento es menor a un año, de lo contrario son flat.
- Su base de calculo es sobre el año calendario
- Los intereses acumulados no entran en la formula pues se suman al valor a pagar por el cliente

- Ejemplo: al comprar $10,000 en un Certificado de Inversión que vence septiembre de 2013 con una tasa nominal de 6.83% a un precio de 99% el inversionista obtiene un rendimiento bruto de 7.11% y paga $9,900 mas comisiones e intereses acumulados, si los hay.

Letras del Tesoro

Valores de corto plazo emitidos a descuento

- Garantía Soberana por ser emitidos la República de El Salvador.
- Inversión de corto plazo (plazo inferior a un año: 90, 180, 270, y 360 días),
- Variedad de plazos que se pueden ajustar a sus necesidades.
- Valor comprado a Descuento, con lo cual en un inicio paga menos por el título

Calculo Rendimientos/ Precios

- En Mercado primario se negocian a través de Subasta a precios Competitivos, fechas en base a calendario establecido por MH.
- Se negocian por rendimiento (Mercado Primario) y por precio en el Mercado Secundario
- La formula a utilizar en este tipo de inversiones es la de precio anualizado, ya son valores emitidos a un año o menos
- Son valores a descuento para calcular su rendimiento se debe considerar el plazo y el precio al que quiere invertir.
- Su base de calculo es 360

•Ejemplo al invertir en un LETES que tiene 360 días al vencimiento, a un precio del 94.34% el inversionista obtendría un rendimiento bruto del 6%.
Si un inversionista compra USD$10,000 en LETES, bajo estas condiciones pagaría SD$9,434.00, recibiendo al vencimiento USD$10,000

Ceneli-D

Valores de corto plazo emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

- Inversión de corto plazo
- Riesgo BCR
- Variedad de plazos hasta 364 días, que se pueden ajustar a sus necesidades.
- **Valor comprado a Descuento**, con lo cual en un inicio paga menos por el título

Calculo Rendimientos/ Precios

- Subasta Competitiva a Tasa Máxima (para cada plazo establecen una tasa de corte y esa pagan)
- Se negocian por rendimiento (Mercado Primario) y por precio en el Mercado Secundario.
- La formula a utilizar en este tipo de inversiones es la de precio anualizado, ya que son valores emitidos a un año o menos
- Son valores a descuento para calcular su rendimiento se debe considerar el plazo y el precio al que quiere invertir.
- Su base de calculo es 360

Ejemplo al invertir en CENELI que tiene 182 días al vencimiento a un precio del 97.76% el inversionista obtendría un rendimiento bruto del 4.60%.

Si un inversionista compra USD$10,000 en CENELI, bajo estas condiciones pagaría un monto de USD$9,776 y estaría recibiendo al vencimiento USD$10,000

Papel Bursátil

Valores de deuda de corto plazo, emitidos ya sea a descuento o con pago periódico de interés.

- Inversión de Corto plazo o Mediano Plazo
- Papel Bursátil puede ser a Descuento o a tasa nominal con lo cual pagan una tasa de interés según establezca el emisor.
- Variedad de plazos que se pueden ajustar a sus necesidades.

Calculo Rendimientos/ Precios

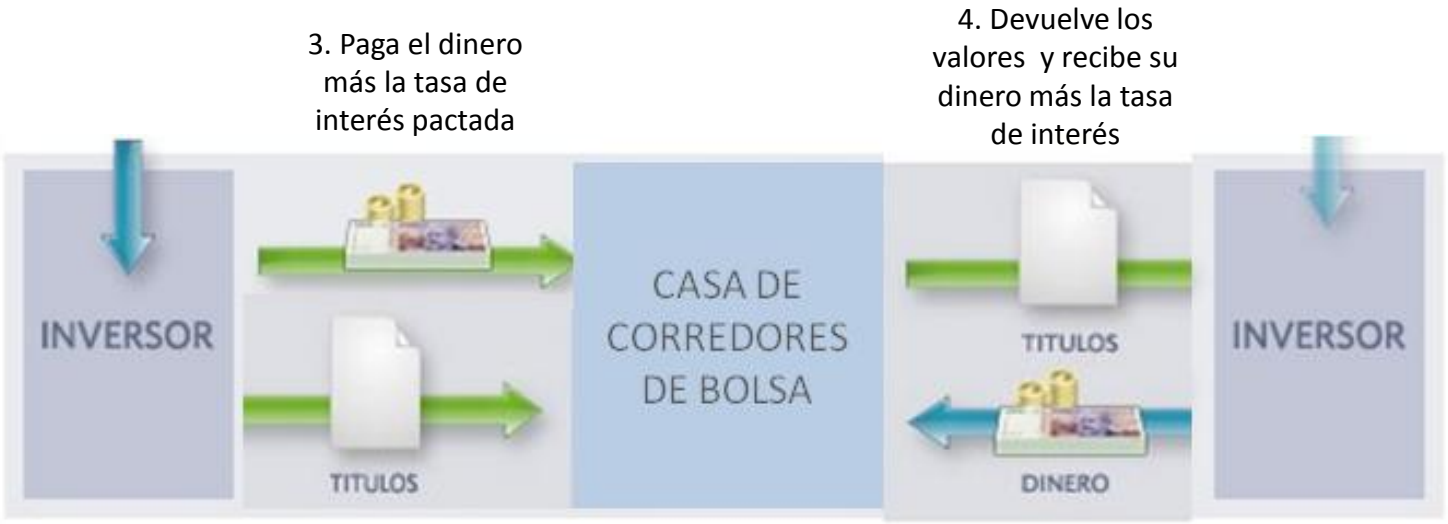
- Estos valores se negocian por precio
- Para calcular el rendimiento se utiliza la formula de interés compuesto si son a tasa nominal y la de precio anualizado si son a descuento
- En la formula las comisiones se anualizan si su fecha de vencimiento es menor a un año, de lo contrario son flat.
- Su base de calculo es sobre el año calendario
- Los intereses acumulados no entran en la formula pues se suman al valor a pagar por el cliente

Ejemplo: al invertir en PBDBMI que tiene 89 días al vencimiento, a un precio del 98.80% el inversionista obtendrá un rendimiento bruto del 5.00%.

Si un inversionista compra US$10,000 en PBDBMI, bajo estas condiciones pagara US$9,880 y recibiendo al vencimiento USD$10,000

Mercado de Reporto

Es un préstamo de **Corto Plazo** (entre 2 y 45 días), en el que se da como garantía valores. Al finalizar el plazo de la operación, la persona que prestó el dinero recibe el importe del préstamo más un rendimiento previamente pactado, y devuelve los valores a su dueño.



Beneficios del Reporto

Inversión en Reportos

- Inversión de corto plazo
- Variedad de plazos que se pueden ajustar a sus necesidades de corto plazo.
- Obtener rendimiento para dinero “ocioso” o excedente.
- Maximizar el rendimiento del flujo de caja/capital de trabajo de la tesorería
- Diversidad de opciones: Riesgo de acuerdo al perfil del cliente.

Financiamiento a través de Reportos

- Financiamiento para necesidades de dinero de muy corto plazo.
- Da liquidez a sus valores, sin tener que venderlos.
- Ideal para necesidades de capital de trabajo inmediato
- Estadísticamente se han registrado tasas bajas a reportar valores del sector público, con lo cual representa una atractiva opción de financiamiento a corto plazo vrs por ejemplo sobregiro.

Mecanismos de Seguridad

- Los valores son depositados en la cuenta del inversionista en Cedeval / inmovilizados como garantía.

- Margenes de Garantías para el cumplimiento de las operaciones, revisadas diariamente de acuerdo a los precios de mercado.

VALOR	Margen
– Valor Sector Público	5%
– Valor Sector Bancario / FSV	10%
– Otros	15%

Notas de Crédito del Tesoro Público

Las Notas de Crédito del Tesoro Público (NCTP), son Títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda, Ministerio de Economía y el FINET.

Las NCTP serán redimidas por el Ministerio de Hacienda a los 180 días contados a partir del día siguiente a la fecha de emisión,

LAS NCTP tienen la posibilidad de utilizarse, sin importar su fecha de vencimiento, para el pago de cualquier tipo de obligación fiscal a favor del Gobierno Central. Pueden ser negociadas a través de la Bolsa de Valores de El Salvador con el objetivo de obtener liquidez inmediata.

Notas de Crédito del Tesoro Público

Mecanismo de Negociación:
La negociación es de Oferta pública a través del Sistema Electrónico de Negociación

Negociación en Mercado Secundario:

La empresa a quien le entregaron la NCTP puede venderla *a descuento* en mercado secundario y obtener la liquidez necesaria, a un costo financiero menor gracias a la Negociación multilateral (precio de mercado), que mejora las posibilidades de obtener un menor costo que el que obtenido al negociar bilateralmente.

Notas de Crédito del Tesoro Público

Operación de Reporto:

También pueden utilizarse para obtener un financiamiento a Corto Plazo a través del mercado de reporto. Con esta opción, la nota de crédito No se Vende, solo se da en garantía para obtener fondos en un plazo desde 2 a 45 días.

INVIRTIENDO EN ACCIONES

Bolsa de Valores de El Salvador

¿Qué son las Acciones?

- Una acción es como un "Pedazo de Pastel Corporativo". Al comprar una acción se compra un pedazo de la Compañía.
- Los accionistas pueden obtener ganancias por medio del pago de dividendos o mediante ganancias de capital.

Rentabilidad de una acción

- **Depende de tres vías**:
  - ***Ganancias de capital:*** si vende la acción a un precio superior al que la compró.
  - ***Dividendos:*** los importes que recibe como participación en las utilidades de la empresa durante el tiempo que mantiene la propiedad de la acción.
  - ***Derechos de suscripción preferentes:*** en las ampliaciones de capital los accionistas tienen derecho preferente de subscribir la nueva emisión. Si no van a suscribir estas acciones nuevas, pueden vender estos derechos en el mercado.

Opciones de Inversión en la Bolsa de Valores

Bolsa de Valores de El Salvador

¿Cómo invertir?

Inversionista

Contactar a CCB

Casa de Corredores de Bolsa

Firma de contrato y asesoría

Inversionista

Entrega orden de compra / venta a CCB.

Invierte a través BVES según indicaciones

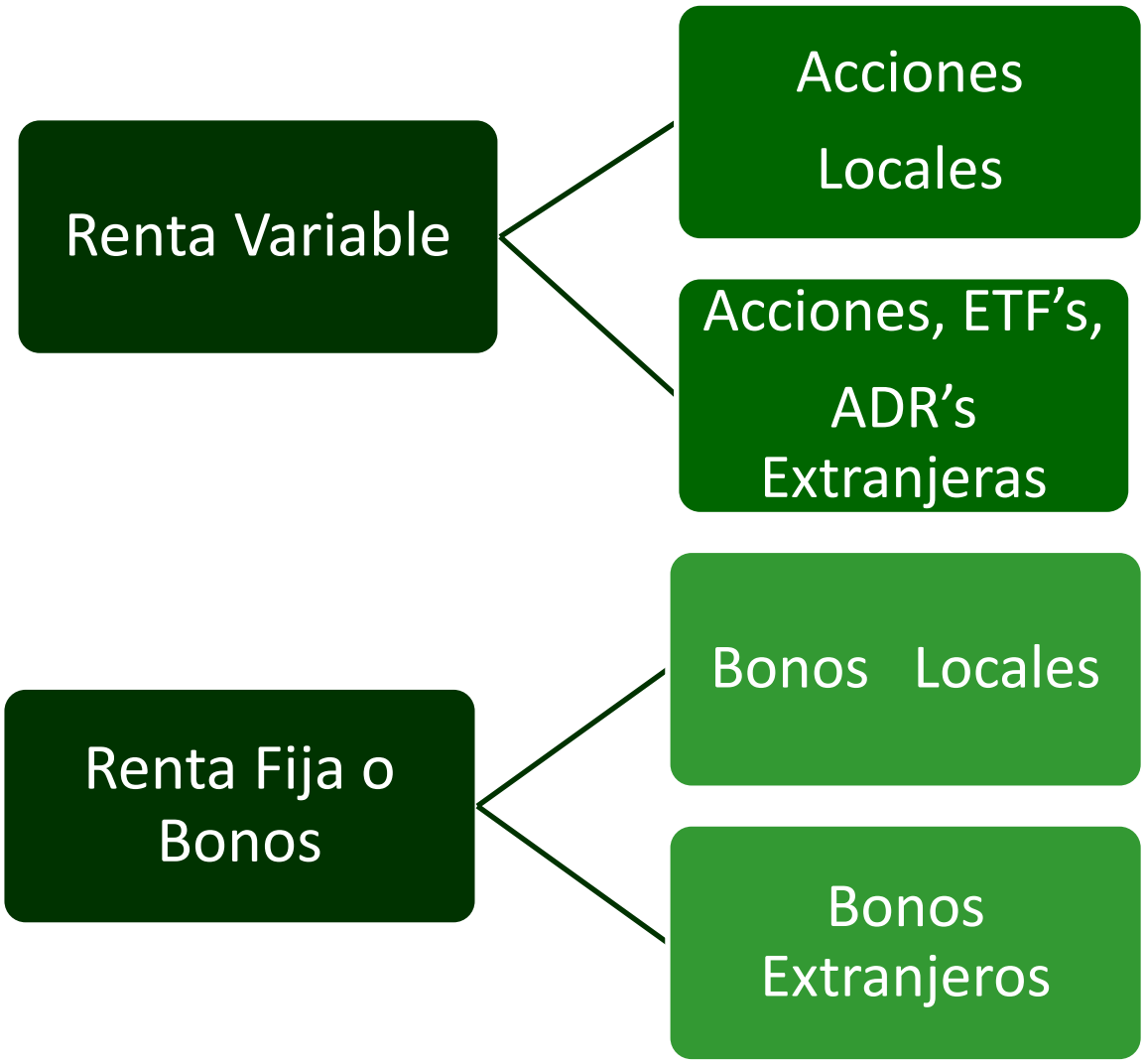
Casa de Corredores de Bolsa

Inversionista

Compra: trasladan al inversionista los valores comprados y el rendimiento

Venta:trasladan al inversionista el dinero resultante de la operación.

¿En que Invertir?



Emisores Locales

Energía

Centros Comerciales

Gobierno

Financiero

Telecomunicaciones

Agroindustrial

Mercado Global

“Los Valores del mundo en tu bolsa”

Bolsa de Valores de El Salvador

Bolsa de Valores de El Salvador

MERCADO GLOBAL

Bolsa de Valores de El Salvador

Los Valores del Mundo en tu Bolsa.

MERCADO GLOBAL

Bolsa de Valores de El Salvador

Los Bonos del Mundo en tu Bolsa.

MERCADO GLOBAL

Bolsa de Valores de El Salvador

Las Acciones del Mundo en tu Bolsa.

Mercado Global de Bonos

- Estrategia para complementar la oferta de valores de deuda
- Los inversionistas pueden accesar de una forma sencilla y segura invertir en los principales bonos del mundo.

Ventajas: Diversificación, Fácil acceso, Transparencia, Seguridad y Confianza

Actualmente, están a disposición de todos los inversionistas los valores de renta fija emitidos por:

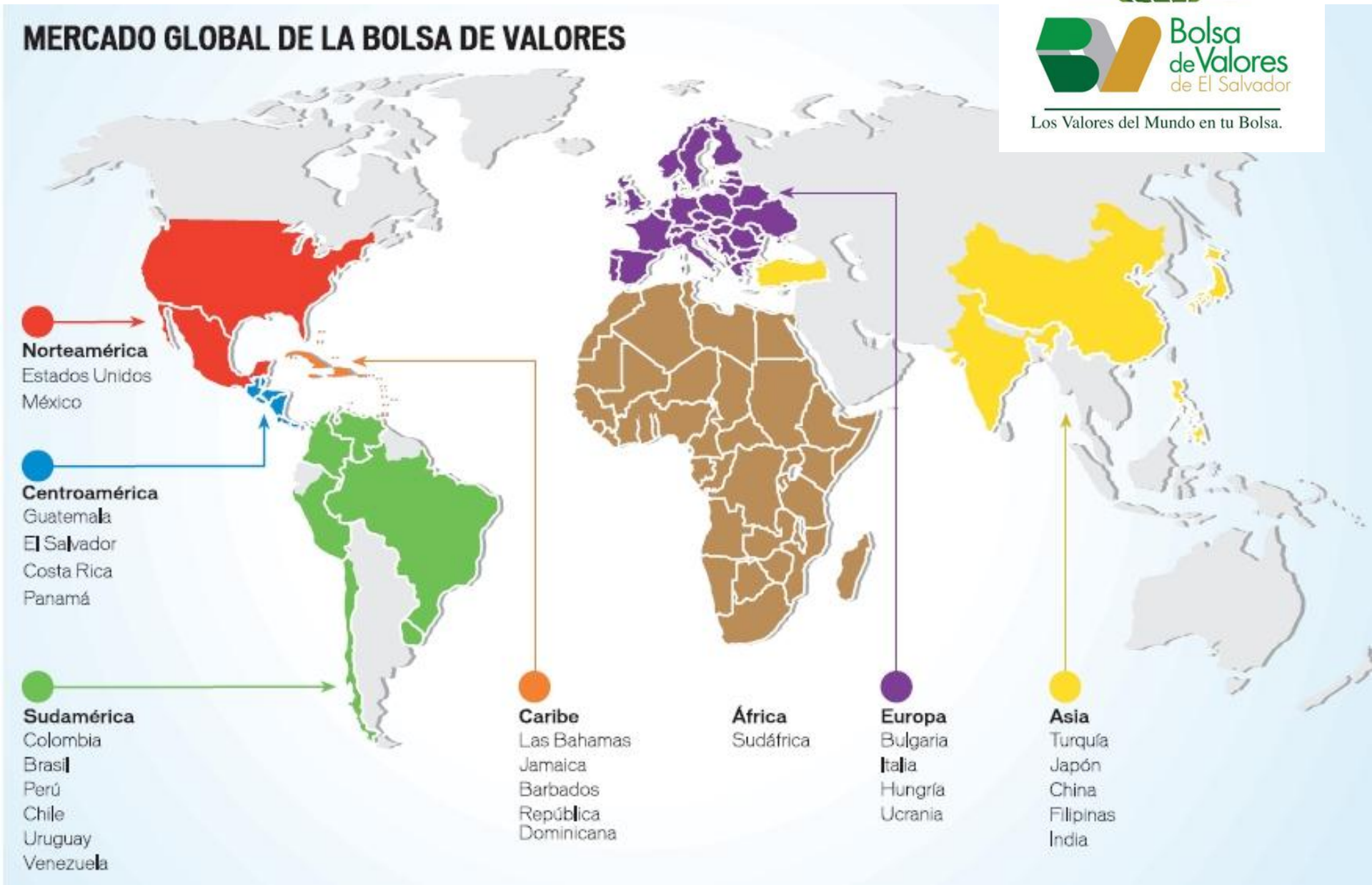
- Eurobonos de diversos países del mundo (Colombia, Brasil, Italia, Panamá, El Salvador, etc)
- Estados Unidos de América (T-BILLS, T-BONDS, T-NOTES)
- Notas Corporativas de importantes empresas en el mundo.

MERCADO GLOBAL

Bolsa de Valores de El Salvador

Los Valores del Mundo en tu Bolsa.

MERCADO GLOBAL DE LA BOLSA DE VALORES



Norteamérica
Estados Unidos
México

Centroamérica
Guatemala
El Salvador
Costa Rica
Panamá

Sudamérica
Colombia
Brasil
Perú
Chile
Uruguay
Venezuela

Caribe
Las Bahamas
Jamaica
Barbados
República Dominicana

África
Sudáfrica

Europa
Bulgaria
Italia
Hungría
Ucrania

Asia
Turquía
Japón
China
Filipinas
India

Mercado Global de Acciones

- Complementando el actual Mercado Global de Bonos ofreciendo:
  - Diversificación para su portafolio
  - Inversión en acciones de las empresas mas importantes en Estados Unidos y Latinoamérica, de manera sencilla y segura.
  - Flexibilidad: permite invertir a cualquier plazo y en diversos tipos de instrumentos.
- El Mercado Global de Acciones está compuesto por
  - Acciones Internacionales
  - Exchange Traded Funds (ETF´S)
  - American Deposit Receipts (ADR)

Algunas de las Acciones Inscritas

Finanzas:

Energía:

Tecnología:

Farmacéutico:

Bolsa de Valores de El Salvador

Alimentos & Bebidas:

Retail:

Industria:

Comunicaciones, Medios y Equipos:

Beneficios

- Compra de acciones y/o bonos de diversas empresas reconocidas en El Salvador.
- Acceso a mercados internacionales, sin salir del país
- “Amplia gama de valores extranjeros”, con lo cual los inversionistas pueden seleccionar la opción de inversión que mejor se ajusta a sus necesidades.
- Mayor diversificación: por país, sector, moneda, tipo de valor, plazo.
- Mayor seguridad, al operar con su corredor de confianza
- Eficiencia y seguridad en el proceso mediante la Bolsa de Valores y CEDEVAL.