

Inversión a través de la Bolsa:

Una oportunidad para
hacer crecer su dinero



Bolsa
de Valores
de El Salvador

LA DECISIÓN QUE GENERA VALOR





Lic. Rolando Duarte Schlageter

Presidente Bolsa de Valores de El Salvador.

Ing. Emma Vilanova Gedance

Gerente de Mercadeo Bolsa de Valores de El Salvador/Dirección de la revista.

LA PRENSA GRÁFICA

Redacción, diseño, edición e impresión.

Gráficos & Textos

Comercialización.

El propósito de esta revista es darle una guía rápida, práctica y fácil de cómo invertir a través de la Bolsa de Valores de El Salvador. Aquí hablamos sobre las casas de corredores de bolsa que le asesoran, los pasos para invertir, en qué puede invertir y los beneficios que ofrece la inversión en Bolsa.

La inversión a través de la Bolsa no es solo para expertos, queremos compartir con usted los fundamentos e información general para facilitar la adecuada toma de decisiones de inversión, que le permitan la oportunidad de hacer crecer su dinero

Parte del éxito en las inversiones tiene que ver con la disciplina, el desarrollo de buenos hábitos, la asesoría de expertos bursátiles, el tener información oportuna y sobre todo, saberla interpretar para determinar de qué manera podría representar una oportunidad para el crecimiento de su patrimonio.

ACLARACIÓN

Este documento es de carácter estrictamente informativo. Los conceptos u opiniones vertidos por la Bolsa de Valores de El Salvador y las Casas de Corredores de Bolsa que han participado, no constituyen una asesoría financiera, bursátil, ni de ningún tipo; tampoco constituyen una oferta, ni una recomendación para comprar, vender, suscribir o negociar valores u otros instrumentos financieros. En consecuencia, cada quien es responsable por las decisiones, estrategias o inversiones que tome, adopte o realice con base en la información contenida en esta revista.

UNA OPORTUNIDAD PARA HACER CRECER SU DINERO

LA BOLSA DE VALORES DE EL SALVADOR OFRECE ALTERNATIVAS DE INVERSIÓN, PARA QUE SU DINERO SE MULTIPLIQUE CON EL TIEMPO.

¿ Por qué invertir? Porque al invertir a través de la Bolsa de Valores de El Salvador puede lograr que crezca su patrimonio a lo largo del tiempo y alcance sus metas y sueños. La Bolsa de Valores abre un mundo de oportunidades para las personas y empresas que buscan rendimientos atractivos.

BOLSA A LA VANGUARDIA

El Mercado de Valores es ordenado, regulado, supervisado y conformado por varios participantes, los cuales interactúan para dar vida y dinamismo. Todos desempeñan un papel importante para garantizar la transparencia, confianza y seguridad del mercado.

La Bolsa de Valores de El Salvador, empresa privada con más de

21 años de exitosa trayectoria, facilita la interacción entre vendedores y compradores de valores, de manera equitativa y transparente a través de sus servicios y sistemas electrónicos de negociación.

“La Bolsa de Valores ofrece un supermercado financiero con bonos y acciones de todo el mundo, donde usted, como inversionista, puede encontrar aquellos productos que mejor se adapten a sus necesidades y perfil”, indica Rolando Duarte, presidente de la Bolsa de Valores de El Salvador.

“También hemos adoptado prácticas de buen gobierno corporativo, para sumar mayor confianza y transparencia a nuestra gestión, incorporando estándares internacionales de vanguardia”, asegura Duarte.



21 años

DE EXITOSA TRAYECTORIA.

“La Bolsa de Valores ofrece un supermercado financiero con bonos y acciones de todo el mundo, que se adaptan a sus necesidades y perfil.”

Rolando Duarte, presidente de Bolsa de Valores de El Salvador.

MERCADO DE VALORES



ENTIDAD SUPERVISORA: SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO

EMISORES



Bancos, empresas de diversos sectores, gobierno, etcétera.

Vende valores

FACILITADORES



Bolsa de Valores, Central de Depósito de Valores, Casas de Corredores de Bolsa, Calificadoras de Riesgo, Sociedad Titulizadora

Invierte dinero

INVERSIONISTAS



Personas naturales y/o empresas

ROMPIENDO PARADIGMAS

- 1 CUALQUIER PERSONA O EMPRESA PUEDE INVERTIR EN LA BOLSA.
- 2 NO ES UN JUEGO, NI UNA LOTERÍA.
- 3 NO NECESITA SER UN EXPERTO.

CORREDORES DE BOLSA: EXPERTOS A SU ALCANCE

LOS CORREDORES DE BOLSA LE FACILITAN ASESORÍA ESPECIALIZADA E INFORMACIÓN CLAVE PARA QUE USTED TOME LA MEJOR DECISIÓN DE INVERSIÓN.

Para que una persona o empresa pueda invertir a través de la Bolsa de Valores, siempre debe hacerlo por medio de una casa de corredores de bolsa autorizada por la ley, para representar a terceros en la compra y venta de bonos y acciones.

Esto significa que la casa de corredores de bolsa, por instrucciones del inversionista, compra o vende bonos y acciones a través de la Bolsa de Valores.

INFORMACIÓN ES LA CLAVE

La principal herramienta para invertir es la información brindada por el agente corredor de bolsa, quien realiza diversos análisis a partir de la información sobre las empresas y los mercados para identificar oportunidades de compra o de venta.

“En El Salvador, los agentes corredores de bolsa tienen amplia experiencia en mercados y productos bursátiles a escala local e internacional”, afirma Javier Mayora, gerente general de la Bolsa de Valores de El Salvador.

12

Casas de corredores de bolsa autorizadas y supervisadas por la Superintendencia del Sistema Financiero.

“Usted no necesita ser un experto. Un corredor de bolsa podrá explicarle y entregarle información sobre las opciones de inversión que mejor se adaptan a sus necesidades y expectativas”, señala Mayora y agrega que: “La asesoría del agente corredor de bolsa es clave, pero la decisión final es del inversionista”.

Las casas de corredores de bolsa son empresas privadas y cada una de ellas maneja sus propias políticas en cuanto al perfil de clientes que atienden, comisiones y montos mínimos de inversión que solicitan.



más cerca

más confianza,
más experiencia...

Llegamos a El Salvador para convertirnos en su asesor bursátil, nuestra amplia experiencia como corredores de bolsa nos respaldan para brindarle toda la confianza y seguridad que sus inversiones requieren.

Le impulsamos a que llegue donde quiera.



prival
securities

Prival Securities El Salvador

Casa Corredora de Bolsa
Edificio Avante Nivel 5 No. 5-06 Santa Elena, Antiguo Cuscatlán, La Libertad.
(503) 2500-6900 (PBX)
(503) 2246-0398 (FAX)

infonegocios.sv@prival.com
www.prival.com



Francis Girón,
presidente de ASIB.

Casas de corredores de bolsa: experiencia y conocimiento

Las casas de corredores de bolsa agremiadas a la Asociación Salvadoreña de Intermediarios Bursátiles (ASIB), que viven en la constante búsqueda de conocimientos.

En ASIB tenemos el mandato de difundir la cultura bursátil, en ese sentido organizamos actividades que estimulen el nivel técnico de todos los participantes del sector bursátil, desde emisores, casas de corredores de bolsa, custodios de valores, hasta los mismos inversionistas.

En la Bolsa de Valores hay una participación más activa de los inversionistas, la asesoría es una vía de dos canales, el agente corredor de bolsa recibe y emite información. El corredor se

vuelve un confesor, en términos financieros, del inversionista para que se sienta cómodo. Este asesor financiero siempre está presente, siempre está informado, ya que además de estar debidamente certificado por la Bolsa de Valores de El Salvador, en ASIB desarrollamos diversos diplomados y seminarios para que periódicamente se actualicen.

Los especialistas nos apoyamos con los especialistas. La estrategia de las casas de corredores de bolsa es consultar fuentes de información especializadas como Bloomberg, Reuters, las mismas Bolsas de los países desde donde se emiten productos bursátiles que se negocian en El Salvador, además periódicos especializados como el Wall Street Journal. Luego seleccionamos

información clave, para analizarla a través de diversas herramientas y así identificar tendencias y oportunidades de inversión para ofrecer la mejor asesoría e información a los inversionistas.

En la ruta del crecimiento

La Bolsa de Valores se constituye como un termómetro de la economía y los que participamos en ella estamos luchando arduamente para que se logre el objetivo. En estos 21 años, la Bolsa de Valores ha logrado posicionarse y cumplir con estas expectativas. Como gremio esperamos seguir en la ruta de crecimiento y continuar promoviendo una cultura de inversión en la Bolsa de Valores para que aprovechen sus beneficios.

6



Asociación Salvadoreña de Intermediarios Bursátiles

Promoviendo el desarrollo de El Salvador a través del Mercado de Valores



Valores Davivienda El Salvador S.A. de C.V.



G&T Continental S.A. de C.V.



Scotia Inversiones, S.A. de C.V.



Miembro BAC | CREDOMATIC Network
Inversiones Bursátiles Credomatic S.A. de C.V.



Sysvalores S.A. de C.V.



Valores Cuscatlán S.A. de C.V.



Valores Banagrícola S.A. de C.V.



Prival Securities El Salvador S.A. de C.V.



Roble Acciones y Valores S.A.



Lafise Valores El Salvador S.A. de C.V.



Servicios Generales Bursátiles S.A. de C.V.



ASIB-Asociación Salvadoreña de Intermediarios Bursátiles



@ASIB92

Web: www.asib.org.sv E-mail: asib@asib.org.sv



EL ABC DE LA INVERSIÓN EN LA BOLSA DE VALORES

CONSIDERACIONES ANTES DE INVERTIR

1. Ahorrar para acumular un monto que le permita invertir en la Bolsa de Valores.
2. ¿Cuáles son los sueños o metas que desea alcanzar?
3. Definir el monto que puede invertir y plazo.
4. Comprender la información sobre su inversión.

APRENDA PASO A PASO CÓMO INVERTIR. ASESORARSE CON UNA CASA DE CORREDORES DE BOLSA, INFORMARSE Y DAR SEGUIMIENTO A SU INVERSIÓN SON CLAVE PARA APROVECHAR LAS OPORTUNIDADES QUE OFRECE LA INVERSIÓN EN LA BOLSA DE VALORES.

1 SELECCIONAR UNA CASA DE CORREDORES DE BOLSA Y FORMALIZAR LA RELACIÓN

Para seleccionar una casa de corredores de bolsa considere:

- Informarse sobre los servicios de inversión que ofrecen las casas de corredores de bolsa.
- Solicitar información sobre las comisiones y montos mínimos de inversión.
- Asegurarse que la casa esté debidamente autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero y la Bolsa de

Valores de El Salvador.

Luego de seleccionar la casa de corredores de bolsa que mejor se ajuste a sus necesidades, debe firmar una serie de documentos para formalizar la relación, la casa le entregará copia de los mismos, así como de las órdenes de compra o venta al momento de hacer una inversión.

La casa de corredores de bolsa le ofrece los servicios de:

- Asesoría de inversión.
- Entrega de información para que usted conozca sobre las opciones de inversión.
- Recibir, transmitir y ejecutar sus órdenes de compra y/o venta de valores (bonos y acciones).

“El asesor financiero, como corredor de bolsa certificado está preparado para acompañarlo en todo su camino de necesidades financieras, nos sentamos a conversar, a escuchar sobre sus expectativas y cuál es su objetivo de inversión”, afirma Eunice Menéndez, gerente general de Prival Securities en El Salvador.

CUATRO PASOS PARA INVERTIR EN BOLSA



2 SOLICITAR LA ASESORÍA FINANCIERA NECESARIA

Un asesor podrá ofrecerle las mejores opciones, en la medida que usted defina cuál es su perfil de inversionista.

“El perfil del inversionista permite saber qué tanta aversión al riesgo tiene su horizonte de inversión, que dependen de su estilo de vida y metas. A partir de eso se determina qué productos le convienen, esto permite que nuestros clientes se sientan seguros o tranquilos con su decisión de inversión”, asegura Patricia de Magaña, gerente general de Servicios Generales Bursátiles (SGB).

FUENTES DE INFORMACIÓN: CONFIANZA Y TRANSPARENCIA

La información clara y oportuna es la mejor herramienta con la que usted puede contar para invertir en la Bolsa de Valores.

www.bolsadevalores.com.sv

- Información sobre las características de los bonos y acciones disponibles en la Bolsa de Valores de El Salvador.
- Información de sus precios y rendimientos en tiempo real y su comportamiento histórico.
- Conocer qué se está negociando en la Bolsa de Valores en tiempo real.
- A través del servicio de RSS puede recibir información sobre próximas colocaciones, hechos relevantes, artículos, noticias, entre otros.

www.ssf.gob.sv

Sección “Mercado de valores”

- Estados financieros y hechos relevantes de los diversos participantes del mercado e información de valores extranjeros.
- Información de mercado: comisiones de las casas de corredores de bolsa, calificaciones de riesgo, entre otros.
- Publicaciones y noticias.

3 TOMAR UNA DECISIÓN DE INVERSIÓN Y GIRAR INSTRUCCIONES

Con el apoyo del agente corredor de bolsa, usted debe informarse sobre los valores en los que va a colocar su dinero. La asesoría es clave, pero la decisión final es suya.

Debe entregar por escrito las indicaciones de compra y/o venta de los bonos o acciones en los que decidió invertir.

“Yo les digo a los clientes, la inversión no debe ser un dolor de cabeza tiene que ser algo natural en lo que uno se pueda sentir cómodo al momento de dormir”, opina Menéndez.

“No hay receta mágica para escoger la inversión más adecuada, la mejor elección calza con su perfil, su objetivo y horizonte de inversión, son conjunciones específicas que tienen que irse cumpliendo”, aconseja Francis Girón, presidente de la Asociación Salvadoreña de Intermediarios Bursátiles.

4 DAR SEGUIMIENTO CONTINUO A LAS INVERSIONES REALIZADAS

La casa de corredores de bolsa le enviará periódicamente información sobre los diversos valores inscritos en la Bolsa de Valores y un estado de cuenta sobre su inversión.

Para lograr una buena experiencia al invertir en la Bolsa de Valores se requiere estar constantemente bien informado y conocer las oportunidades y/o riesgos que conllevan las inversiones. El seguimiento constante a su inversión le permitirá identificar el momento oportuno para comprar o vender.

“Como casa de corredores de bolsa ofrecemos diversos servicios: valoración de su portafolio de inversión, aconsejándolo si debe vender, comprar o redefinir su estrategia de acuerdo con la tendencia del mercado y es el inversionista quien toma la decisión que más le conviene”, explica de Magaña.

Usted puede dar seguimiento a su cuenta de valores, a través del servicio de consultas en línea de la Central de Depósito de Valores (CEDEVAL), visitando www.cedeval.com. Solicite dicho servicio a la casa de corredores de bolsa que le atiende.

CONOZCA MÁS DEL INTERESANTE MUNDO DE LA INVERSIÓN EN BOLSA



ACLARANDO DUDAS

¿Puedo yo invertir en la Bolsa de Valores?

La Bolsa de Valores está abierta para todos los inversionistas, sean estos pequeños o grandes.

¿Con cuánto dinero puedo empezar a invertir?

No hay un mínimo pero cada casa de corredores de bolsa tiene sus propias políticas en cuanto a mínimos de inversión y comisiones.

¿Existe un costo por invertir en la Bolsa de Valores?

Sí, las casas de corredores y la Bolsa cobran una comisión por transacción, lo cual incluye la asesoría e información que le brindan.

¿Se pagan impuestos sobre la renta?

Para la mayoría de bonos y acciones se paga impuesto sobre la renta, se recomienda consultar con la casa de corredores de bolsa.

CRITERIOS BÁSICOS A EVALUAR ANTES Y DURANTE SU INVERSIÓN

Liquidez

Mayor o menor facilidad de vender su inversión.

Rendimiento

Palabra maravillosa que hace crecer su dinero, vía tasa de interés, dividendo y/o ganancia de capital.

Plazo

Período durante el cual, se desea mantener la inversión.

Riesgo

En Bolsa, el riesgo no es sinónimo de peligro, sino de cautela.

4 REGLAS DE ORO A CONSIDERAR AL INVERTIR

Ser excedentes: invertir el dinero que le sobra.

Invierta acorde a su perfil de inversionista.

Informarse: tome decisiones basándose en información y análisis.

Diversificar: invierta en diferentes bonos y acciones.

“El corredor de bolsa certificado está preparado para acompañarlo en todo su camino de necesidades financieras.”

Eunice Menéndez, gerente general de Prival Securities.

“La mejor elección de inversión calza con su perfil, su objetivo y horizonte de inversión.”

Francis Girón, presidente de Asociación Salvadoreña de Intermediarios Bursátiles (ASIB).

“Ofrecemos diversos servicios, con nuestra asesoría es usted quien toma la decisión que más le conviene.”

Patricia de Magaña, gerente general Servicios Generales Bursátiles (SGB).

DESCUBRA QUÉ TIPO DE INVERSIONISTA ES USTED

1. ¿Cuántos años tiene?

- a) Menor de 35 años
- b) Entre 35 y 60 años
- c) Más de 60 años

2. ¿Tiene ahorros para cubrir sus gastos por algún caso imprevisto, como desempleo u otros?

- a) No, no podría cubrir los gastos del siguiente mes
- b) Sí, máximo 3 meses de mis gastos
- c) Sí, más de 3 meses de mis gastos

3. Lo que tiene invertido o planea invertir, ¿qué porcentaje representa respecto a todos sus bienes?

- a) Menos del 10%
- b) Entre el 10% y el 50%
- c) Más del 50%

4. Lo que ahorra para su jubilación, incluyendo su pensión es:

- a) Poco, ídebo ahorrar más!
- b) Suficiente para vivir tranquilo
- c) Más que suficiente

5. ¿Qué objetivo tiene a la hora de invertir?

- a) Ganar más que en un depósito de ahorro, pero que mi inversión esté libre de riesgo
- b) Quiero acumular capital con una buena rentabilidad para financiar mis metas futuras
- c) Quiero ganar mucho dinero en el corto plazo

6. ¿Qué relación de rentabilidad y riesgo desea en su inversión?

- a) Nunca arriesgaría mi inversión inicial, aunque pierda oportunidades de ganar más dinero
- b) Asumo ciertos riesgos, pero no me gusta que los precios varíen mucho
- c) Busco alta rentabilidad y sé que con eso me arriesgo a perder dinero

7. ¿Qué haría con su inversión si se entera de una noticia negativa que afecte el mercado o el precio de sus inversiones?

- a) No me arriesgaría, ívendería inmediatamente!
- b) Me asesoraría y arriesgaría un poco, vendería una parte
- c) Utilizaría mis propias técnicas de análisis y aprovecharía para ganar más dinero, aunque implique invertir más

8. ¿Le da seguimiento a su inversión?

- a) Sí, tengo mis propias fuentes de información
- b) Leo de vez en cuando las noticias
- c) Solo leo lo que me envía mi corredor de bolsa

Cálculos

Asigne la siguiente puntuación a sus respuestas. A las preguntas 1, 3 y 8, asigne:

- a) 3 puntos
- b) 2 puntos y
- c) 1 punto

A las preguntas 2, 4, 5, 6 y 7 asigne:

- a) 1 punto
- b) 2 puntos
- c) 3 puntos

Resultados y tipos de perfiles

■ Si obtuvo entre 8 y 12 puntos usted es un **inversionista conservador**: prefiere obtener una menor rentabilidad a cambio de minimizar el riesgo de su inversión.

■ Si obtuvo entre 13 y 16 puntos usted es un **inversionista moderado**: busca un rendimiento moderado que permita lograr el crecimiento de su dinero a través del tiempo.

■ Si obtuvo 17 o más puntos usted es un **inversionista agresivo**: conoce sobre el mercado financiero-bursátil y busca obtener altos rendimientos.

¿EN QUÉ PRODUCTOS BURSÁTILES PUEDO INVERTIR?

LA BOLSA DE VALORES PONE A SU DISPOSICIÓN UN SUPERMERCADO FINANCIERO CON BONOS Y ACCIONES DE TODO EL MUNDO, OFRECIENDO UNA OPCIÓN PARA CADA TIPO DE INVERSIONISTA.

La Bolsa de Valores ofrece la oportunidad de hacer crecer su dinero. La estrategia es muy sencilla: planifique, seleccione los bonos y/o acciones adecuados a su perfil y tenga una visión de largo plazo.

¿Cuál es su sueño o meta y cuánto falta para que ese momento llegue? Elegir en qué invertir está determinado

por sus metas y horizonte de inversión. “Todos tenemos diferentes metas: invertir para nuestro retiro, la prima de una casa o la educación de los hijos, a quienes desde pequeños los vemos camino a la universidad”, explica Eunice Menéndez, gerente general de Prival Securities.

Pero para seleccionar la mejor opción de inversión para usted, también debe considerar su perfil de inversionista. “Al perfilar al cliente se conocen aspectos claves como el nivel de crecimiento esperado de los rendimientos, comparado con el nivel de volatilidad o fluctuación que aceptaría, en qué etapa de su vida se encuentra, entre otros”, indica Ana María de Peña, gerente general de Scotia Inversiones.

“Determinar el perfil de riesgo nos permite clasificar a los inversionistas en: conservadores, moderados o

agresivos y en consecuencia el tipo de instrumentos que se le pueden recomendar”, agrega De Peña.

UN MUNDO DE OPORTUNIDADES

En la Bolsa de Valores usted puede invertir en bonos de reconocidas empresas a nivel local como CrediQ, La Hipotecaria, Metrocentro, los principales bancos del país, también en bonos de grandes empresas extranjeras como Kraft, Home Depot, Telemóvil. ¿O qué le parecería tener acciones de empresas como Apple, Walmart, Pepsi, Coca-Cola? En la Bolsa de Valores de El Salvador es posible.

“Las fronteras de inversión se han ampliado y tenemos la posibilidad de realizar inversiones en valores extranjeros, con muchas ventajas como la apertura a un sin número de instrumentos financieros que permiten diversificar su inversión para mitigar los riesgos de concentración en un mismo país, industria o sector”, comenta Claudia López, gerente general de Valores Banagrícola.

“El concepto de diversificación es básico en la gestión de las inversiones y los valores extranjeros representan un beneficio importante para cualquier inversionista en términos de riesgo, rentabilidad y mayor grado de liquidez, lo que le asegura al inversionista que puede disponer de sus recursos cuando los necesite”, señala López.

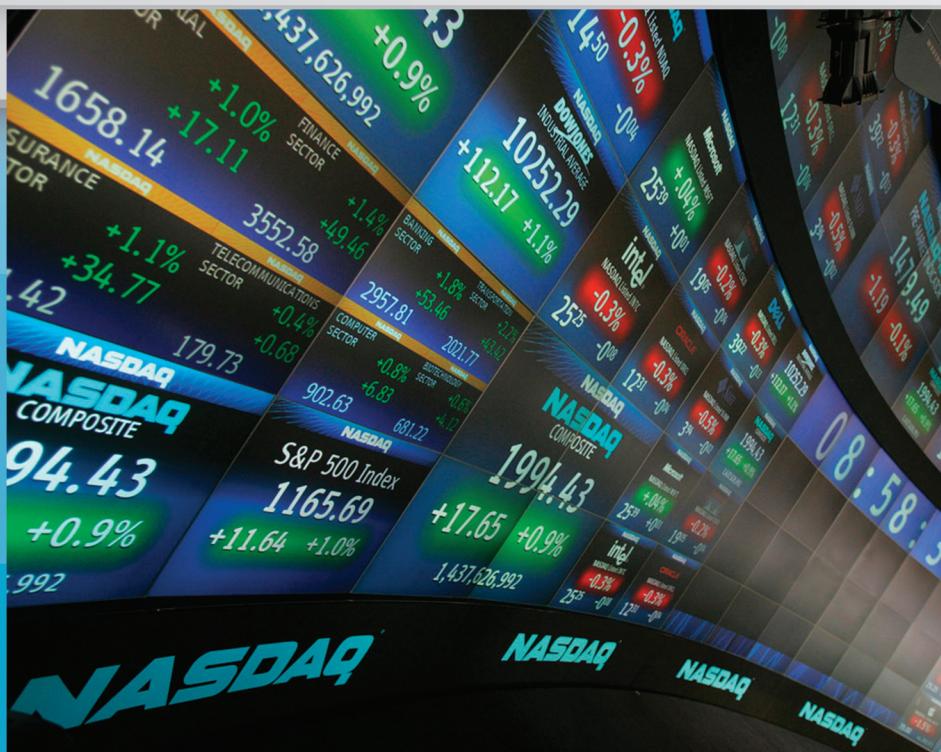
HABLEMOS DE LOS BONOS

Los bonos funcionan como un préstamo colectivo que los inversionistas otorgan a una empresa privada, institución pública o gobierno, a cambio



Servicios Generales Bursátiles, S.A. de S.V.

Casa de Corredores de Bolsa



Servicios Generales Bursátiles S.A. de C.V.

Casa de Corredores de Bolsa

57 avenida norte #130
Colonia Escalón

PBX: 2121-1800

Contáctanos a info@sgbsal.com

**O puedes visitar nuestra
página web:**

www.sgbsal.com

Síguenos en:



blog.sgbsal.com

Servicios que ofrecemos

Administración de Cartera

Es un plan de ahorro diseñado para personas y empresas que buscan inversiones supervisadas, rentabilidad atractiva, seguridad y disponibilidad de fondos en 24 horas.

Intermediación Bursátil

Compra y venta de eurobonos, deuda corporativa, acciones locales e internacionales, Ishares y ETF'S. Dichas inversiones se realizan de acuerdo al perfil del cliente.

Financiamiento a través del mercado de valores

Estructuración, inscripción y comercialización de emisiones.

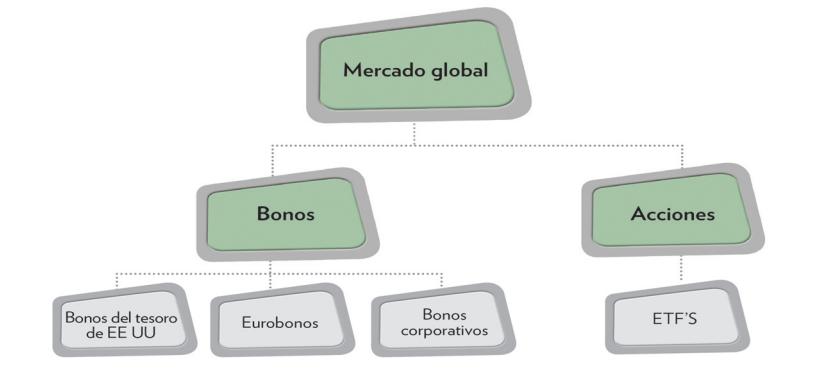
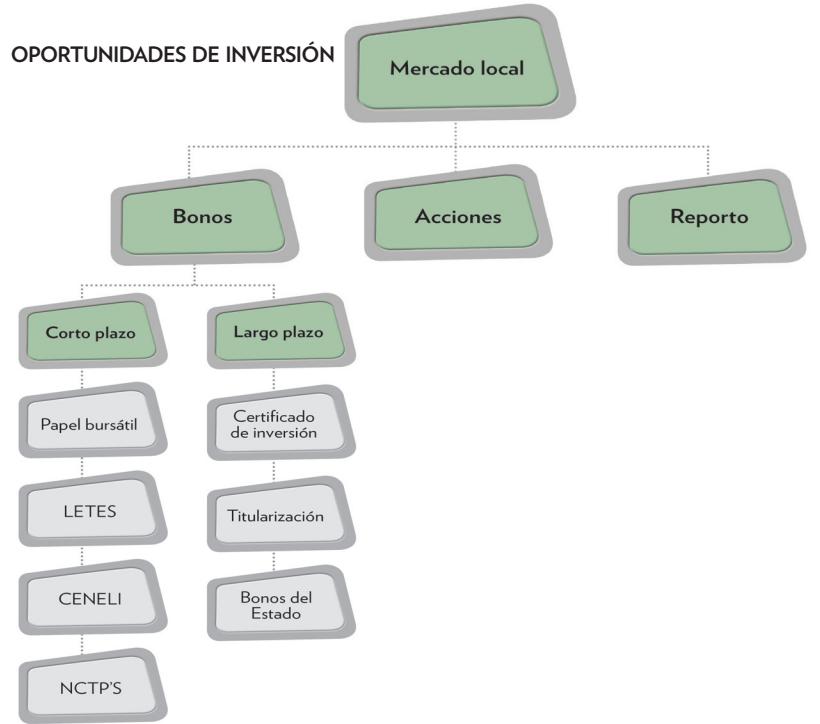
de un rendimiento periódico. Se les llama también productos de renta fija, porque de antemano se puede conocer cuál es la tasa de interés que se puede recibir.

Entre estos bonos de empresas locales están el favorito de muchos: el papel bursátil. “Es más versátil y siempre está disponible, lo que permite al inversionista programar su inversión”, comenta Patricia de Magaña de Servicios Generales Bursátiles (SGB).

“Si usted es un inversionista conservador, puede considerar invertir en bonos de corto plazo, mientras que un inversionista moderado puede optar por bonos de mediano y largo plazo, con el objetivo de recibir un ingreso frecuente en el tiempo”, apunta Ana María de Peña, gerente general de Scotia Inversiones.

“Es importante señalar que los bonos emitidos bajo la figura de la Titularización en la Bolsa de Valores han tenido mucha aceptación, debido al tipo de garantía y seguridad que los mismos ofrecen”, destaca Sandra Munguía, gerente general de LAFISE Valores.

OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN



SU DINERO CRECE AL INVERTIR EN BOLSA

La familia Mejía tomó la decisión de invertir en la Bolsa de Valores, con el objetivo de reunir el dinero necesario para la universidad de su hijo de tres años. Compraron un bono por \$10,000, el cual paga una tasa de interés anual de 6%. En 15 años obtendrán en concepto de intereses \$8,000.



EMOCIONANTES ACCIONES

Las acciones o valores de renta variable no ofrecen un rendimiento periódico, ya que su rentabilidad depende en buena parte de las ganancias vía dividendos o ganancias de capital, en caso las acciones suban de precio. En la Bolsa de Valores de El Salvador se cuenta con acciones de empresas locales y diversidad de acciones de empresas extranjeras.

“La ventaja de invertir en acciones internacionales es el nivel de liquidez, es decir emisiones de mayor tamaño diluidas en una mayor cantidad de accionistas, lo que facilitará y agilizará la negociación en el mercado. Otro aspecto a considerar es una mayor volatilidad de precios”, comenta la gerente general de Scotia Inversiones.

“Las acciones son para inversionistas agresivos que buscan una alta apreciación a largo plazo en sus portafolios, con el riesgo que la alta volatilidad de los mercados provoquen coyunturalmente fluctuaciones de precio en el instrumento”, explica.

En conclusión, la Bolsa de Valores de El Salvador pone a su disposición bonos y acciones de todo el mundo, para facilitar una inversión diversificada y la oportunidad de obtener rendimientos atractivos.

BENEFICIOS DE INVERTIR EN LA BOLSA DE VALORES

Traje a su medida: diversidad de opciones de inversión, para seleccionar el producto ideal para usted.

Diversificación: en términos de plazo, sectores y país.

Asesoría: de agentes corredores de bolsa especializados.

Seguridad: al invertir en un mercado regulado y supervisado

Transparencia: acceso a información oportuna para tomar decisiones de inversión.

Rentabilidad para hacer crecer su dinero.

Flexibilidad: usted decide cuándo comprar y cuándo vender.



Haga producir su inversión

En Scotia Inversiones, S.A. de C.V., Corredores de Bolsa, nos interesa hacer crecer su capital, por lo que contamos con un equipo profesional de Agentes Corredores de Bolsa de gran experiencia en el mercado bursátil, quienes están respaldados por un equipo de profesionales denominados PAG (Portfolio Advisory Group), que es un área especializada de nuestro Grupo conformada por analistas y economistas quienes diariamente analizan los mercados para proporcionarle la información sobre las mejores oportunidades de inversión.

Nuestros servicios:

- Compra y venta de valores locales.
- Compra y venta de valores internacionales.
- Estructuración e inscripción de emisiones.
- Asesoría financiera y bursátil.

Para más información llame al 2299-9300

o consulte a su Agente Corredor de Bolsa



MAXIMIZANDO LOS RECURSOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA

MAXIMIZAR LOS RECURSOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA, IMPLICA TANTO UN FINANCIAMIENTO EFICIENTE Y COMPETITIVO, COMO EL INCREMENTO SOBRE EL RETORNO DE LAS INVERSIONES.

La Bolsa de Valores de El Salvador ofrece una amplia gama de alternativas de financiamiento e inversión, para que cada empresa pueda seleccionar aquella que más le convenga de acuerdo a sus necesidades, políticas e intereses.

“La Bolsa de Valores de El Salvador brinda flexibilidad para diseñar estructuras innovadoras de financiamiento y una amplia alternativa de opciones de inversión, para tener una cartera de inversiones diversificada, que permita obtener mayor rentabilidad, con variedad de plazos”, destaca Sandra Munguía, gerente general de LAFISE Valores.

INVERSIÓN A TRAVÉS DE LA BOLSA DE VALORES

Son muchas las empresas que invierten en la Bolsa de Valores, con el objetivo de maximizar el rendimiento de su tesorería. La elección de in-

versión, depende principalmente de sus políticas de tesorería, excedente que disponga para invertir, el tiempo durante el cual pueda prescindir de los fondos, el retorno que desea obtener y el nivel de riesgo que esté dispuesto a asumir.

“Es importante definir el perfil y muy puntualmente cuál es su estrategia de inversión. El financiero juega un rol muy importante en buscar maximizar los momentos de liquidez, para ganar más”, opina Eunice Menéndez de Prival Securities.

“Un dólar que deja ocioso ese día es un rendimiento que dejó de ganar, en Bolsa tenemos opciones de inversión que se adaptan a las necesidades de cualquier empresa”, co-

menta Patricia de Magaña, gerente general de Servicios Generales Bursátiles.

“El mayor beneficio es la maximización de los excedentes de liquidez temporal u obtener recursos de corto plazo, ante una eventual necesidad. A través de la Bolsa de Valores podemos proporcionar alternativas de inversión de corto plazo, las cuales calcen con las necesidades de liquidez de la empresa. Asimismo, pueden captarse recursos contra el portafolio de inversiones de la empresa, ya sea a través de operaciones de reporto o la venta en mercado secundario de las inversiones que posea”, indica Claudia López, gerente general de Valores Banagrícola.





Mi inversión en buenas manos

Las mejores opciones
de inversión en el mercado
de valores de El Salvador

Valores Banagrícola, cuenta con el respaldo de más de **18 Años de experiencia**, con el propósito de brindarle la mejor asesoría para sus inversiones en la bolsa.

- EURO BONOS
- LETRAS DEL TESORO
- REPORTOS
- PAPELES BURSÁTILES
- BONOS CORPORATIVOS INTERNACIONALES
- ACCIONES LOCALES E INTERNACIONALES

Acérquese a nosotros, nuestros corredores podrán asesorarlo y darle información adicional

César Córdova | ccordova@bancoagricola.com.sv | 2267 - 5602

Verónica Carrillo | ancarril@bancoagricola.com.sv | 2267 - 5604



El mercado de reporto en la Bolsa de Valores ofrece operaciones de inversión o financiamiento entre dos y 45 días, son una excelente alternativa para manejar tanto los requerimientos inmediatos de liquidez como la inversión de excedentes. **Por ejemplo, pensemos en una empresa que invierte \$50,000 en un bono privado con una tasa de 5% , a un plazo de 15 días puede obtener una rentabilidad de \$102.74**

“Las Notas de Crédito de Tesoro Público (NCTP) son una alternativa de inversión de corto plazo muy atractiva para una empresa, ya que puede ser utilizada para pagar impuestos”, explica Menéndez. **Por ejemplo, una empresa compra a través de la Bolsa de Valores, una NCTP valorada en \$100,000 a un precio de descuento del 99%, es decir que solamente pagará \$99,000 y luego, al utilizarla para pago de impuestos directamente en el Ministerio de Hacienda, dependiendo del tiempo transcurrido desde su compra hasta el pago de impuestos puede obtener un rendimiento aproximado entre 8% hasta 12%.**

“La administración de cartera es una alternativa para manejar la liquidez de su empresa, se trata de una cuenta flexible adonde puede ingresar sus excedentes en cualquier momento y los retiros se programan con 24 horas de anticipación, adicionalmente usted está recibiendo una tasa de interés diaria”, señala De Magaña.

Para Ana María de Peña, gerente general de Scotia Inversiones, las ventajas de invertir sus fondos en la Bolsa de Valores son la diversificación, la liquidez, la rentabilidad y el acceso a la información. “Las empresas pueden disminuir el riesgo de concentración, ya que pueden invertir en una variedad de alternativas, con la posibilidad de comprar valores y venderlos cuando quieran o realizar una operación de

reporto”, expresa. Además, por medio de la casa de corredores de bolsa y los sitios web de la Bolsa de Valores y la Superintendencia del Sistema Financiero, usted tiene acceso a la información financiera, hechos relevantes y noticias de la empresa en la que se invirtió.

FINANCIAMIENTO A TRAVÉS DE LA BOLSA DE VALORES

El financiamiento bursátil es una opción real y eficaz para atender necesidades financieras, tanto de empresas privadas como instituciones públicas. Permite a la empresa la consolidación y fortalecimiento de su estructura financiera, generando así las condiciones necesarias para maximizar su competitividad, facilitándole el aprovechamiento de las oportunidades de negocios que se le presentan.

“Las empresas tienen que diversificar sus fuentes de financiamiento y con el acompañamiento de la casa de corredores de bolsa, se puede diseñar un financiamiento acorde a las necesidades de la empresa”, añade Menéndez.

UNA DECISIÓN ESTRATÉGICA

Los argumentos principales que conducen a una empresa a buscar financiamiento a través del mercado bursátil son: la oportunidad de construir estructuras innovadoras, el plazo y el costo de los mismos, los cuales se materializan en beneficios financieros y corporativos.

“La Bolsa de Valores ofrece variedad de opciones de financiamiento a las empresas, desde valores de deuda con plazos y características que se ajusten a las necesidades específicas del emisor, financiamiento vía



titularización, hasta colocar una parte del capital social representado por acciones”, manifiesta Francis Girón, presidente de Asociación Salvadoreña de Intermediarios Bursátiles.

“Estar en Bolsa es un reconocimiento a la transparencia y prestigio de la empresa emisora”, asegura Girón. Si a usted le interesa conocer más sobre el financiamiento a través de la Bolsa de Valores puede contactar a una casa de corredores de bolsa.

BENEFICIOS DEL FINANCIAMIENTO EN BOLSA

Prestigio e imagen.

La admisión a Bolsa supone un reconocimiento a la solvencia de la empresa.

Financiamiento competitivo a la medida. Los instrumentos bursátiles son flexibles y permiten a la empresa la posibilidad de definir las características de su emisión.

Eficiente financiamiento a largo plazo. Permite un calce perfecto entre el plazo de emisión y el momento en que los proyectos generan recursos para el repago de la misma.

Diversificación de las fuentes de financiamiento. Mejora las condiciones de endeudamiento.

Acceso a una gran diversidad de inversionistas. Oportunidad de ofrecer sus valores a un amplio público de inversionistas con diversas necesidades de inversión.

CONCEPTOS BÁSICOS DEL MERCADO DE VALORES

A

ACCIÓN COMÚN: es un tipo de acción que generalmente otorga al accionista un derecho de voto y participar en las utilidades (en caso se asignen dividendos).

ACCIÓN PREFERENTE: gozan de ciertos privilegios o derechos sobre las demás acciones que integran el capital social de una sociedad, por ejemplo, generalmente a la prioridad en el pago en caso de liquidación o amortización cuando esta ha sido prevista en los estatutos, así como pago de dividendos.

ACCIONES LÍDERES (BLUE CHIPS): acción de una empresa que tiene buena reputación y goza de una importante frecuencia de negociación y liquidez en la Bolsa.

AMORTIZACIÓN: reducciones graduales de la deuda, a través de pagos periódicos sobre el capital prestado.

B

BONO A DESCUENTO O CERO CUPÓN: no realizan ningún tipo de pago antes de su vencimiento y se venden por debajo del 100%, al finalizar el plazo la empresa le devuelve el 100% del valor, a través de dicho diferencial obtiene la rentabilidad por su inversión.

BONOS AMORTIZABLES: amortizan capital a lo largo de la vida útil del bono, de acuerdo a lo establecido previamente por el emisor.

BONOS CUPONADOS: pagan un cupón periódico, desde el momento de su colocación o desde una fecha específica hasta su vencimiento.

C

CALCE: se realiza una operación cuando la punta de oferta y la demanda coinciden (o se ponen de acuerdo).

CALIFICACIÓN DE RIESGO: expresa la capacidad de la empresa para cumplir con los compromisos adquiridos mediante la emisión, tales como el pago de los intereses y del capital. Es emitida una Calificadora de Riesgos que es una entidad especializada independiente

CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL: resulta de multiplicar el número de acciones en circulación de una compañía por su precio de mercado. Indica el Valor de Mercado de la compañía en cuestión.

CARTERA: conjunto de valores o productos bursátiles que posee una empresa o individuo. La cartera o portafolio puede incluir bonos, acciones, índices, certificados de depósitos bancarios, oro, entre otros.

CIERRE DE BOLSA: es el final del periodo de negociación diaria.

COTIZACIÓN: precio registrado en una Bolsa cuando se realiza una negociación de valores.

D

DESINTERMEDIACIÓN: caracterizado por la relación entre las empresas con necesidad de recibir financiamiento y los inversionistas, en los mercados de valores.

DESMATERIALIZACIÓN: consiste en sustituir títulos valores físicos por “Anotaciones Electrónicas en Cuenta”. En la Bolsa de Valores de El Salvador, el 98% de los valores son desmaterializados.

DIVIDENDO: parte del beneficio neto de una sociedad, oficialmente declarado por la asamblea general de accionistas para ser distribuido entre estos.

E

EMISOR: empresa privada o pública que pone en circulación valores, ya sean acciones o bonos.

EMISIÓN: conjunto de bonos o acciones, que se crean para venderlos en la Bolsa de Valores y obtener financiamiento.

EN FIRME: término bursátil que representa la obligatoriedad de las partes (vendedor y comprador) para cumplir una operación en Bolsa.

F

FECHA DE EMISIÓN: fecha a partir de la cual se crean los valores y se inicia su colocación en el mercado.

FECHA DE PAGO DE INTERESES: día en el cual se pagan los intereses de un bono.

FECHA DE VENCIMIENTO: fecha en la que termina la obligación del emisor y reintegra el capital al tenedor del valor.

G

GANANCIA DE CAPITAL: es el rendimiento logrado a través de la variación positiva del precio del bono o acción entre el momento de la compra y el momento de la venta.

GARANTÍA: prenda o documento que se da para asegurar el cumplimiento de una obligación o compromiso.

GRADO DE INVERSIÓN: se dice que una calificación está dentro del grado de inversión cuando los valores a los cuales se aplica no representan un gran riesgo de incumplimiento en sus obligaciones para los compradores de los mismos.

H

HECHOS RELEVANTES: información que las empresas están obligadas a dar a conocer al mercado a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, la SSF y las casas corredoras de Bolsa, debido a que puede influir en la cotización de sus valores.

M

MERCADO A LA BAJA: comportamiento que se observa en el mercado por el cual, ante una mayor

oferta de valores, se produce una caída generalizada en las cotizaciones, o precios de los valores.

MERCADO AL ALZA: comportamiento que se observa en el mercado por el cual, ante una mayor demanda de valores, se produce un incremento generalizado en las cotizaciones o precios.

MERCADO PRIMARIO: cuando una empresa emisora coloca por primera vez en el mercado un determinado número de acciones o bonos, a esto también se le conoce como Oferta Pública y es cuando el dinero de los inversionistas llega directamente a la empresa.

MERCADO SECUNDARIO: es la compra y venta de acciones o bonos entre los inversionistas.

MERCADO DE VALORES: es el conjunto de operaciones de oferta (venta) y demanda (compra) de valores de corto, mediano y largo plazo emitidos por empresas privadas y públicas.

N

NEMOTÉCNICO: código de identificación usado en los sistemas transaccionales bursátiles, que permite diferenciar los títulos valores que pueden ser negociados.

O

OFERTA PÚBLICA: información por algún medio de comunicación masiva para dar a conocer la venta de valores en el mercado bursátil.

OFERTA PRIVADA: es aquella en la que no se emplean medios masivos de difusión y van dirigidas exclusivamente a un determinado grupo de inversionistas.

OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN (OPA): es aquella oferta que efectúan una o más personas naturales o jurídicas a los accionistas de una compañía inscrita en Bolsa, con el propósito de adquirir, directa o indirectamente, en un solo acto o en actos sucesivos, una cantidad determinada de sus acciones, para alcanzar una participación significativa en dicha compañía o incrementar la ya alcanzada.

ORDEN: instrucción dada por un cliente a la casa de corredores de bolsa para la ejecución de una compra o venta de valores.

R

RENDIMIENTO O RENTABILIDAD: ganancia en dinero que el inversionista puede obtener al invertir por ejemplo, en bonos y/o acciones.

REPORTO: es una operación de corto plazo (entre dos 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.

RIESGO: es el grado de vulnerabilidad de las inversiones ante posibles pérdidas, bajo determinadas circunstancias.

S

SISTEMA ELECTRÓNICO DE NEGOCIACIÓN (SEN): es un sistema desarrollado por la Bolsa de Valores para facilitar la realización de operaciones en la Bolsa y permite a las casas ingresar sus propuestas y realizar las transacciones de compra y venta de valores desde sus oficinas, con eficiencia, transparencia y equidad. El 100% de las negociaciones en la Bolsa de Valores de El Salvador son electrónicas.

T

TASA DE INTERÉS: es el pago que recibe el inversionista, en forma de un porcentaje adicional al capital invertido, a cambio de realizar una inversión. Con frecuencia se le llama "el precio del dinero".

TENEDOR DE VALORES: poseedor y titular de valores.

TIBP: Tasa de Interés Básica Pasiva, emitida por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

TITULARIZACIÓN: proceso mediante el cual se constituyen patrimonios independientes denominados Fondos de Titularización, a partir de la transferencia o cesión de activos generadores de flujo de efectivo, permitiendo al originador obtener liquidez inmediata.

V

VALOR DE LA EMISIÓN: monto total autorizado para ofrecer en el mercado.

VALOR DE MERCADO: es el precio que tiene la acción o bono en el mercado de valores.

VALOR NOMINAL: corresponde al valor inicial del instrumento emitido.



Lafise Valores

Somos una Casa de Corredores de Bolsa con amplia trayectoria y experiencia en el Mercado Bursátil, lo que nos permite brindarle una asesoría personalizada y de alto nivel para sus necesidades de inversión y financiamiento empresarial.

Solidez, Confianza y Experiencia

Lafise Valores cuenta con todo el respaldo del Grupo Lafise, con presencia en 11 países y más de 27 años de experiencia en el sector financiero y bursátil.

Nuestros Servicios

RENTA FIJA LOCAL:

- Bonos de Empresas Privadas
- Bonos de Instituciones Públicas

RENTA VARIABLE:

- Acciones comunes de bancos, empresas de telecomunicaciones, empresas de servicios, etc.

REPORTO:

- Una alternativa de inversión y/o financiamiento a corto plazo (2 a 45 días).



LAFISE VALORES FORTALECE SU POSICIÓN EN EL MERCADO BURSÁTIL, AL MANTENER SU LIDERAZGO COMO REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE VALORES (RTV), EN LA MAYORÍA DE LAS TITULARIZACIONES DE LA BOLSA DE VALORES DE EL SALVADOR.



Alcaldía Municipal de San Salvador

\$20.8 Millones



Alcaldía Municipal de Santa Tecla

\$4.4 Millones



Alcaldía Municipal de Sonsonate

\$12.4 Millones



\$15.8 Millones



\$45 Millones



\$50 Millones

CONTÁCTENOS

Sandra María Munguía Palomo
Vicepresidenta
smmunguia@lafise.com

Edgar David Avilés Amaya
Gerente de Negocios y Corredor de Bolsa autorizado
eaviles@lafise.com

Francisco Antonio Paíz
Gerente Administrativo
fpaiz@lafise.com

Edificio World Trade Center, Torre II N° 305, 89 Av. Norte y Calle El Mirador, Col. Escalón, San Salvador, El Salvador.
Tel. (503) 2566-6000. Fax: (503) 2566-6004
www.lafise.com



Edificio Bolsa de Valores, avenida Las Carretas y bulevar Merliot,
urbanización Jardines de la Hacienda, Antiguo Cuscatlán, La Libertad, El Salvador.
PBX: 2212-6400



www.bolsadevalores.com.sv



Bolsa de Valores El Salvador



@BolsaValoresSV