



HENCORP



prival  
securities

Antiguo Cuscatlán, 23 de octubre 2014

## Comunicado de Prensa

# Exitosa Colocación en la Bolsa de Valores de la Titularización de la Alcaldía Municipal de San Miguel

- *La Alcaldía Municipal de San Miguel realiza con éxito su Titularización a través de la Bolsa de Valores de El Salvador por un total de US\$10.5 Millones*
- *Los Valores de Titularización emitidos son respaldados por los flujos financieros futuros de una porción de los ingresos del Municipio de San Miguel.*
- *Un financiamiento con una innovadora estructuración que permitirá a la Alcaldía obtener recursos para realizar de forma inmediata importantes Obras de Beneficio Social y mejoramiento de las condiciones urbanas de los ciudadanos de San Miguel.*
- *Todos los proyectos serán ejecutados bajo la auditoría de una plataforma de observación ciudadana.*

El día de hoy se realiza la titularización de una porción de los flujos financieros futuros de la Alcaldía Municipal de San Miguel, por medio del Fondo de Titularización Hencorp Valores Alcaldía Municipal de San Miguel Cero Uno, a través de la Bolsa de Valores de El Salvador. El monto total de la emisión es por US\$10.5 Millones.

"Que la Alcaldía Municipal de San Miguel haya seleccionado la Titularización como alternativa de financiamiento, es resultado de los diversos beneficios que la figura de titularización le ofrece a esta institución y muestra la capacidad que tiene el mercado de valores para satisfacer eficientemente las necesidades de recursos del sector público y privado", destacó el Licenciado Javier Mayora Re, gerente general de la Bolsa de Valores de El Salvador.

"El financiamiento a través de Titularización representó la opción idónea para las necesidades financieras de la Alcaldía", indicó el Ingeniero José Miguel Valencia, Director de Hencorp Valores, S.A., Titularizadora", debido a las mejores condiciones que le suponen:

1. **Financiamiento competitivo:** Tasas de Interés del 6.00% (Tramo de 5 años) y del 6.85% (Tramo de 10 años) que corresponden a la notable calidad crediticia de la emisión tal como se refleja en la doble calificación de riesgo de "AA", otorgada por parte de Pacific Credit Ratings y por parte de Global Venture, con base en la sobresaliente estructuración de la emisión y la estabilidad de los flujos financieros futuros del Municipio. Ambos tramos pagan capital e intereses cada mes.
2. **Eficiente y flexible:** Estructuración diseñada en dos tramos de emisión, mediano plazo (5 años) y largo plazo (10 años), que suponen una menor carga financiera inicial para el Municipio y, por otra parte, satisfacen las diversas expectativas de los inversionistas.

3. **Transparencia:** la oferta pública de Valores de Titularización que hemos presenciado ha sido autorizada tras la revisión de diferentes instancias que le dan la confianza, al Municipio y a los inversionistas, de la solidez de la operación, y a su vez refuerza el compromiso de transparencia del Municipio en la utilización de sus recursos sometiéndose a un programa independiente de Observación Ciudadana, dirigido por FUNDE, para verificar el destino de los fondos.
4. **Apoyo de Expertos:** en beneficio de la Alcaldía y su equipo de colaboradores, quienes han podido mantener sus esfuerzos en atender los requerimientos ciudadanos, en la indelegable labor de estructuración de la emisión de los Valores de Titularización que ahora se han negociado con éxito con el concurso de inversionistas locales y extranjeros."

El Alcalde Municipal de San Miguel, Licenciado José Wilfredo Salgado, declaró que: "los fondos obtenidos a través de esta eficiente forma de financiamiento en el mercado de capitales serán destinados para la construcción del mercado de mariscos, así mismo, a incrementar y mejorar las áreas de esparcimiento en la ciudad con la construcción de una zona de recreo infantil, mejoras constructivas en los estadios de fútbol, y, aún más importante, significativos proyectos de alcantarillado, pavimentación, adoquinado e incluso electrificación en las muy necesitadas colonias rurales del municipio".

"Esta forma alternativa de financiamiento beneficia a los Municipios del país pues potencia del desarrollo económico local en el corto plazo, permitiendo que obras de infraestructura de largo plazo calcen su financiamiento también al mismo plazo", agregó el Señor Alcalde.

La emisión se colocó a través del Sistema Electrónico de Negociación de la Bolsa de Valores, una plataforma que demuestra la transparencia, equidad y eficiencia de las negociaciones bursátiles.

La Casa de Corredores de Bolsa responsable de la colocación exitosa de la emisión fue Prival Securities. "Esta nueva emisión de Valores de Titularización ha sido atractiva para los inversionistas reflejando otro voto de confianza en la plaza bursátil salvadoreña, tanto para inversionistas naturales como inversionistas institucionales, que han encontrado un atractivo rendimiento respaldado con una buena calificación de riesgo. Una vez más, reafirmamos nuestro compromiso de aporte en el desarrollo del mercado bursátil local, por medio de nuestro liderazgo y capacidad de colocación. Por lo que nos enorgullece y satisface haber participado en la colocación de esta emisión", comentó la Licenciada Eunice Menéndez, Gerente General de Prival Securities.

Entre los principales inversionistas de esta titularización destacan las Administradoras de Fondos de Pensión y las Aseguradoras, entre otros.

El Representante de los Tenedores de Valores de Titularización con cargo al Fondo de Titularización Hencorp Valores Alcaldía Municipal de San Miguel Cero Uno es la Casa de Corredores de Bolsa, SYSVALORES; una importante figura que imprime seguridad y protege los intereses de los inversionistas.



HENCORP



prival  
securities

La plataforma de Observación Ciudadana será provista por la Fundación Nacional para el Desarrollo - FUNDE, a través de su Área de Transparencia, quienes han verificado que la Alcaldía de San Miguel cuenta con la adecuada preparación de las carpetas técnicas de los diferentes proyectos a ejecutarse, así como de los procesos administrativos para transparentar la ejecución de los mismos, y que sus ciudadanos puedan ser partícipes del seguimiento de éstos hasta su feliz terminación.

La Titularización ha tenido un exitoso desarrollo, ya que desde su implementación se han colocado más de US\$328 millones a través de 15 exitosas titularizaciones del sector público y privado. Es importante destacar la contribución de la Bolsa de Valores al desarrollo económico y social de El Salvador, al canalizar y facilitar el financiamiento para inversiones exitosas que generan desarrollo, empleo y bienestar a comunidades y a las empresas.

"Reitero nuestro especial agradecimiento a la Alcaldía Municipal de San Miguel, su confianza al seleccionar la Titularización por conducto de la Bolsa de Valores de El Salvador como alternativa eficiente de financiamiento, y además a los diversos participantes que han hecho realidad el proceso - Hencorp Valores, Sociedad Titularizadora; Prival Securities, Casa de Corredores de Bolsa; la Superintendencia del Sistema Financiero, las Calificadoras de Riesgo: Pacific Credit Ratings y Global Venture, el Representante de los Tenedores de Valores: SYSVALORES, FUNDE, así como a los inversionistas que ahora han participado", concluyó el Licenciado Javier Mayora Re, gerente general de la Bolsa de Valores de El Salvador.

Bolsa de Valores de El Salvador  
[www.bolsadevalores.com.sv](http://www.bolsadevalores.com.sv)