

GUIA INFORMATIVA

La Inversión en Bolsa



Bolsa
de Valores
de El Salvador

LA DECISIÓN QUE GENERA VALOR

Guía Informativa “La Inversión en Bolsa”

Esta guía está dirigida a empresas y personas que desean conocer paso a paso como invertir en bolsa, los términos básicos relacionados con dicho proceso y consejos claves de inversión.

I. ¿Qué es la Inversión en Bolsa?

Una Inversión en Bolsa representa el manejo de dinero por parte del inversionista, ya sea éste una empresa o una persona natural, que busca obtener algún rendimiento a futuro, es decir que adquirirá valores de tal forma que le genere un rendimiento atractivo.

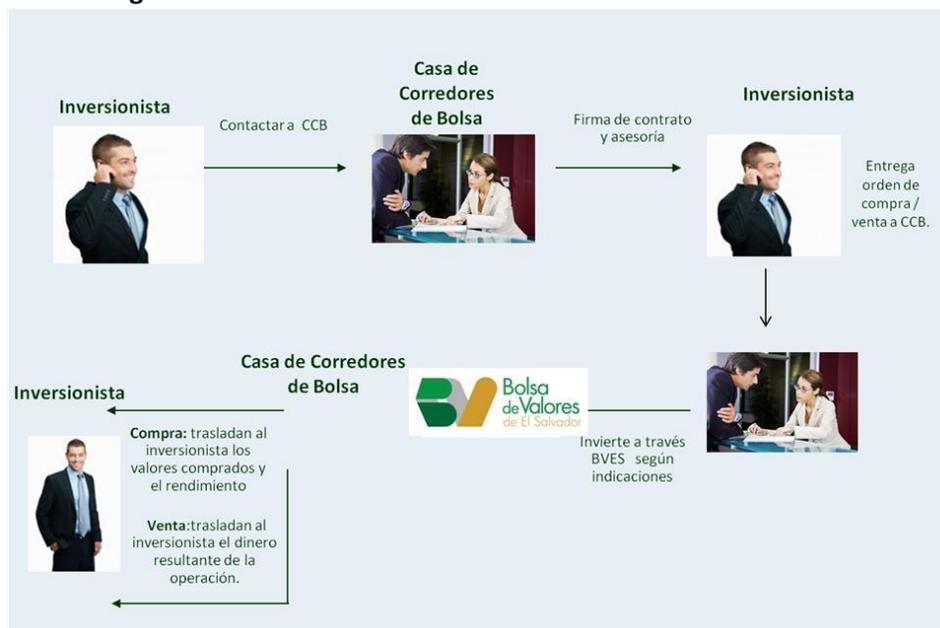
Invertir, que de manera contraria al ahorro, significa hacer trabajar activamente el dinero para que se multiplique a lo largo del tiempo.

Antes de comenzar a invertir es necesario realizar una planificación financiera con el objetivo de organizar sus finanzas, y desarrollar un plan que le permita ahorrar un monto de dinero el cual puede destinar a la inversión bursátil.

II. Aprenda paso a paso como Invertir en Bolsa.

La Inversión a través de la Bolsa de Valores de El Salvador es sencilla, solamente siga los siguientes 4 pasos.

1. **Contacte a una casa de corredores de bolsa**
2. **Solicite a la casa de corredores de bolsa asesoría financiera**
3. **Tomar una decisión de inversión y entregar indicaciones a la casa.**
4. **Dar seguimiento continuo a las inversiones**



El contenido de esta guía es estrictamente informativo y no deberá de ser considerado como una asesoría ni recomendación sobre inversión.

A continuación se desarrolla con mayor detalle cada uno de los pasos.

- 1. Contacte a una casa de corredores de bolsa** y establezca una relación formal, la casa corredora le entregará una serie de documentos los cuales debe firmar.

Para invertir en la Bolsa, debe hacerlo a través de una casa de corredores de bolsa, las cuales están autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero y la Bolsa de Valores para realizar diversas actividades relacionadas con los mercados de valores. Las actividades o servicios dirigidos a los inversionistas son los siguientes:

- Asesorar a empresas e inversionistas.
- Recibir, transmitir y ejecutar órdenes de compra y venta de valores por cuenta de sus clientes.
- Administrar la cartera de inversiones a aquellos inversionistas que les hayan dado un mandato para ello.
- Actuar como intermediarios cuando las empresas realizan emisiones de acciones o valores de deuda, y cuando llevan a cabo ofertas públicas de venta de valores, dando a conocer a los inversionistas dichas emisiones.

¿Cómo selecciono una Casa de Corredores?

Al momento de escoger una Casa de Corredores, el Inversionista debe tomar en cuenta los siguientes aspectos:

- Informarse previamente sobre los servicios de inversión que le ofrecen las distintas casas de corredores de bolsa y conocer los costos de los mismos.
- Asegurarse que la casa esté debidamente autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero y la Bolsa de Valores.
- Que los Agentes Corredores de Bolsa cumplan con las Normas de Conducta y la Ética Bursátil
- Todo acuerdo entre el Inversionista y la Casa de Corredores de Bolsa de su elección debe estar respaldado por un contrato.
- La Casa de Corredores de Bolsa debe de mantener informado al Inversionista, así como este último puede solicitar información que necesite.

Conozca las Casas de Corredores de Bolsa a través de las cuales puede realizar sus inversiones en la sección **“Casas de Corredores”**

- 2. Solicite a la casa de corredores de bolsa la asesoría financiera** necesaria, previamente usted debe de haber definido monto disponible para invertir, plazo de la inversión, de esta manera el agente corredor, puede ofrecerle opciones de inversión que vayan de acuerdo con sus expectativas y posibilidades.

El contenido de esta guía es estrictamente informativo y no deberá de ser considerado como una asesoría ni recomendación sobre inversión.

Defina su perfil de Inversionista.

En la sección “Inversión” - encontrará un Cuestionario para Definir su “Perfil de Inversionista”, en base a dicho perfil podrá identificar sus objetivos y metas de inversión, que le permitirán seleccionar los valores que le brinden el equilibrio deseado entre el rendimiento esperado y el riesgo de la inversión.

Reciba Asesoría financiera de los expertos.

La principal herramienta para invertir es la información, y la mejor información la tienen los expertos, por lo que siempre es recomendable asesorarse con un profesional financiero: los Agentes Corredores de Bolsa. Estos profesionales, al conocer los objetivos y necesidades del inversionista, tienen los elementos para analizar y diseñar estrategias de inversión.

¿Con cuánto dinero puedo empezar a invertir?

Cada Casa de corredores de Bolsa tiene sus propias políticas en cuanto a mínimos de inversión y comisiones. Por cada compra y venta de valores que realice debe pagar una comisión de intermediación a la casa de corredores y a la Bolsa de Valores (las tarifas de la Bolsa las puede consultar en la sección La Bolsa, cuotas y tarifas). Los mínimos de inversión y comisiones de cada Casa de Corredores de Bolsa, deberán de ser consultados directamente con cada casa, para obtener los contactos, ingrese a la sección **Casas de Corredores**.

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

Los costos de inversión varían en función del servicio que la Casa de Corredores de Bolsa le proporcione al cliente. La fijación del porcentaje en concepto de comisión es libre y puede variar entre uno y otro intermediario. Todas las Casas de Corredores de Bolsa tienen a la disposición del inversionista sus tarifas oficiales. Las Casas de Corredores de Bolsa publican periódicamente sus tasas máximas en los periódicos de mayor circulación a escala nacional, los tres primeros días de cada mes.

¿Que debe considerar al invertir?

- Organizar sus finanzas: Organizar un plan financiero personal que le permita ahorrar con el objetivo de alcanzar sus metas de inversión.
- Definir el monto que puede invertir: Es recomendable invertir solamente una parte de los ahorros.
- Definir el plazo de su inversión: determine cuanto tiempo quiere mantener invertido su dinero, es recomendable dividirlo en varios plazos, desde la disponibilidad inmediata hasta el largo plazo.
- Conozca los instrumentos bursátiles: Conozca sus características (plazo, interés, calificación de riesgo) , como funcionan, que riesgos implican.

El contenido de esta guía es estrictamente informativo y no deberá de ser considerado como una asesoría ni recomendación sobre inversión.

- 3. En base** a las recomendaciones del agente corredor, el inversionista toma la decisión de inversión, **entregando por escrito las indicaciones de compra o de venta** (según sea el caso).

El inversionista debe ser el protagonista responsable de la gestión de su inversión. Debe informarse tanto sobre la empresa en la que va a confiar para que le brinde la asesoría, como sobre los valores o productos de inversión en los que va a colocar su dinero. Puede y debe asesorarse, pero la decisión final es propia del inversionista, quien debe estar convencido de que lo que ha elegido es la alternativa que mejor se ajusta a sus deseos o propósitos.

¿Cómo decidir la mejor inversión para usted?

La Bolsa de Valores ofrece una amplia gama de alternativas de inversión para que cada persona o empresa pueda elegir aquella que más le convenga a sus necesidades e intereses. Esta elección depende, entre otras variables, del monto que disponga para invertir, el tiempo durante el cual pueda prescindir del dinero, el rendimiento que desea obtener y el nivel de riesgo que esté dispuesto a asumir, es como comprar “un traje a su medida”.

- 4. Dar seguimiento continuo a las inversiones** realizadas en la Bolsa de Valores y a los rendimientos obtenidos. Invertir requiere de una participación activa y no pasiva.

Una buena inversión en Bolsa requiere estar constantemente bien informado sobre las oportunidades y los riesgos que conlleva dicha inversión y el seguimiento constante a su inversión le permitirá identificar el momento oportuno para comprar o vender.

A continuación se detalla la información a la que debe dar seguimiento con el apoyo del agente corredor de bolsa,

- Precios y rendimientos de los valores.
- Prospectos y/o suplementos informativos.
- Estados Financieros de las empresas
- Clasificación de Riesgo
- Hechos Relevantes de los Emisores
- Noticias económicas y financieras sobre las empresas, los sectores económicos y países adonde se desempeñan.

III. ¿En qué productos bursátiles puedo Invertir?

La Bolsa de Valores de El Salvador pone a la disposición de los inversionistas un “Supermercado Financiero”, con valores que se satisfacen las diversas necesidades de todo inversionista.

Los Productos Bursátiles se dividen en dos categorías: Valores de Renta Fija y Valores de Renta Variable.

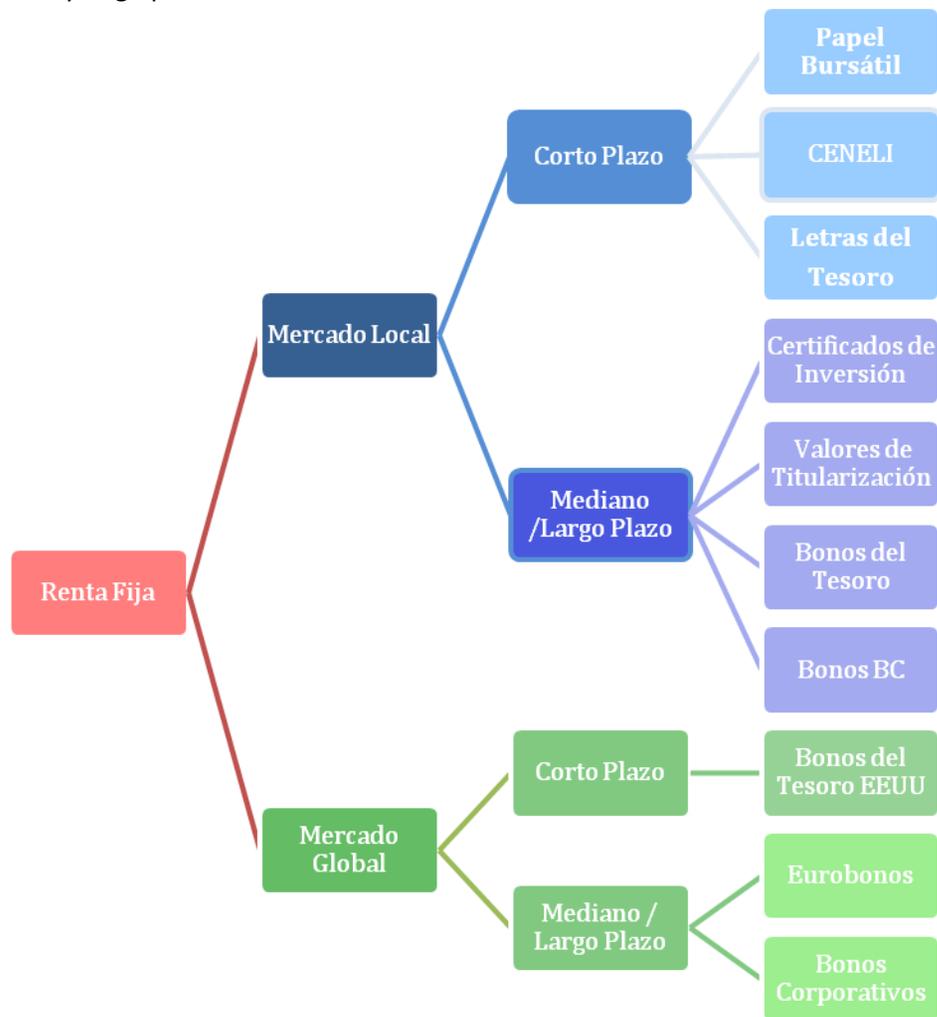
El contenido de esta guía es estrictamente informativo y no deberá de ser considerado como una asesoría ni recomendación sobre inversión.

Dentro del portafolio de productos inscritos en la Bolsa se encuentran:

- Valores emitidos en El Salvador por empresas emisoras inscritas en la Bolsa, denominado Mercado Local
- Valores extranjeros inscritos en la Bolsa denominado Mercado Global.

Valores de Renta Fija

Los Valores de Renta Fija o de deuda son un préstamo colectivo que los inversionistas otorgan a una institución pública o privada, e incluso un gobierno, a cambio de un rendimiento. Existen diversos tipos de valores de deuda tanto de empresas locales como extranjeros, los cuales a su vez pueden ser de corto, mediano y largo plazo.

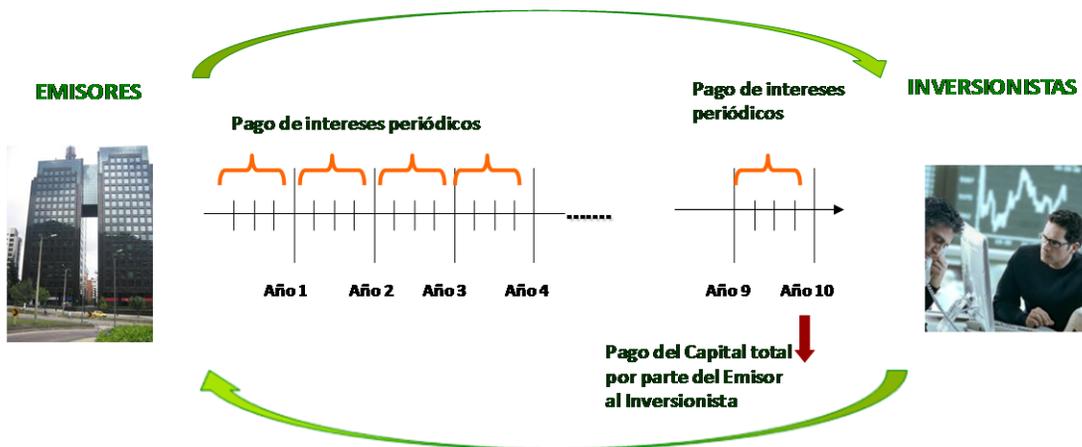


El contenido de esta guía es estrictamente informativo y no deberá de ser considerado como una asesoría ni recomendación sobre inversión.

Cómo Funcionan los Valores de Renta Fija o Bonos.

De manera general el funcionamiento de los Bonos es:

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

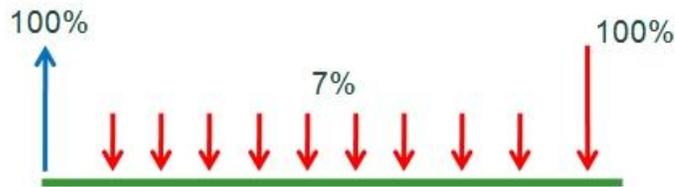
La forma de pago de los intereses y del capital varía dependiendo de los diversos productos, y pueden ser:

A descuento o Cero Cupón: No realizan ningún tipo de pago antes de su vencimiento. Pagan el valor facial del bono al vencimiento. Por ejemplo a descuento con un precio de 95%,



El contenido de esta guía es estrictamente informativo y no deberá de ser considerado como una asesoría ni recomendación sobre inversión.

Bonos Cuponados: Pagan un cupón periódico, por ejemplo 7%, desde el momento de su colocación o desde una fecha específica hasta su vencimiento.



Bonos Amortizables: Amortizan capital a lo largo de la vida útil del título, de acuerdo a lo establecido previamente por el emisor.



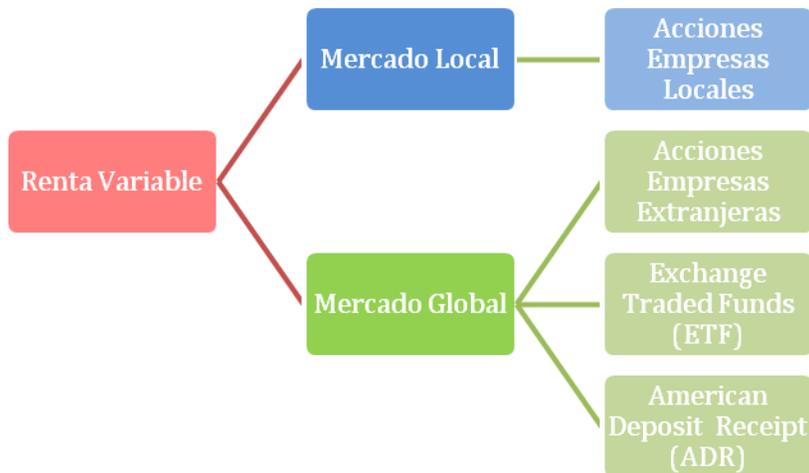
Invierta en Renta Fija o Bonos y obtenga una serie de beneficios:

- Uno de los principales beneficios de los productos de renta fija es que el inversionista recibe un rendimiento periódico en concepto de intereses.
- La amplia variedad de productos inscritos en la Bolsa de Valores le permite construir un portafolio diversificado en términos en plazo, sectores y país.
- Los Eurobonos ofrecen una Alta liquidez ya que pueden negociarse a nivel local e internacional.
- Con algunos valores específicos el inversionista puede lograr un Apalancamiento al utilizarlos para financiamiento de corto plazo en el mercado de reporto.
- Disponibilidad de una amplia variedad de plazos que se pueden ajustar a las diversas necesidades del inversionista.

El contenido de esta guía es estrictamente informativo y no deberá de ser considerado como una asesoría ni recomendación sobre inversión.

Renta Variable

Los Valores de Renta Variable son aquellos que no ofrecen un rendimiento periódico, ya que su rentabilidad dependerá en buena parte de las ganancias vía dividendos o ganancias de capital esperadas.



Invierta en Renta Variable y obtenga una serie de beneficios:

- Puede obtener rentabilidad a través de **dividendos**, los cuales, dependiendo de las utilidades y acuerdos de la empresa pueden ser atractivos.
- La volatilidad de precio de varias acciones le permite obtener **ganancias de capital**, la clave en este caso es comprar a precios bajos y vender cuando la acción alcanza un precio mayor.
- Las acciones internacionales ofrecen una Alta liquidez ya que pueden negociarse a nivel local e internacional.
- Al invertir en **ETF's** el inversionista **diversifica su inversión**.
- Para mayor información sobre las Características de cada producto bursátil consulte el Portafolio de Productos Bursátiles en la sección **“La Bolsa”**
- Conozca el listado de las empresas inscritas en la Bolsa y los valores locales en que puede invertir en la sección **“Emisores Locales”**
- Conozca el listado de los valores internacionales en que puede invertir la sección **“Valores Internacionales”**.

El contenido de esta guía es estrictamente informativo y no deberá de ser considerado como una asesoría ni recomendación sobre inversión.

IV. Características de la Inversión Bursatil

Son cuatro los criterios básicos que todo inversionista debe evaluar antes y durante su inversión:

Liquidez, que consiste en la mayor o menor facilidad que tiene el dueño de un valor para venderlo.

Plazo, o periodo determinado durante el cual se desea mantener la inversión, el cual puede ser de corto, mediano y/o largo plazo.

Rendimiento, el cual está relacionado con la tasa de interés del valor y su precio, o la rentabilidad de una inversión. Aquí aplica el valioso consejo de “comprar barato y vender caro”.

Riesgo, o la probabilidad de obtener resultados desfavorables en una inversión. En Bolsa, el Riesgo no es sinónimo de peligro, sino de Cautela. El inversionista debe considerar que el riesgo es inversamente proporcional a la Calificación de riesgo, pero directamente proporcional al rendimiento.

- Entre mayor riesgo, menor calificación de riesgo.
- Entre mayor riesgo, mayor rendimiento.

V. Estrategias de Inversión.

Hay 3 tipos de perfil de Inversionista y básicamente este perfil será el que define la estrategia de inversión a seguir:

- **Inversionista Conservador:** No le gustan los riesgos prefieren obtener una menor rentabilidad a cambio de minimizar el riesgo de su inversión, invierten en valores con altas calificaciones de riesgo
- **Inversionista Moderado:** Busca una relación de igualdad entre el riesgo y la rentabilidad de su inversión, está dispuesto a invertir en una opción con un poco mas de riesgo para obtener mejor rentabilidad.
- **Inversionista Agresivo:** Corresponde a los inversionistas que prefieren asumir altos niveles de riesgo en busca de los retornos más altos posibles y a su vez entienden la gran posibilidad de tener perdidas en esa misma medida.

El inversionista puede tomar diversas estrategias de inversión, las cuales se clasifican básicamente en función de riesgo y plazo:

Inversión Agresiva: al invertir principalmente en instrumentos de alta liquidez, rendimiento y riesgo, con la expectativa de obtener altos rendimientos en el corto plazo.

Inversión Conservadora: asociada a instrumentos de menor liquidez y rendimiento, en espera de un rendimiento menor y/o más estable, con menos riesgo.

El contenido de esta guía es estrictamente informativo y no deberá de ser considerado como una asesoría ni recomendación sobre inversión.

La *Diversificación* es una estrategia clave para minimizar el riesgo. La diversificación consiste en invertir el dinero en una cartera de instrumentos con diferentes niveles de riesgo, plazo y rendimiento, con el objetivo de distribuir el riesgo y así reducirlo.

VI. Tipos de Rendimiento:

Existen distintos tipos de rendimiento que el inversionista puede obtener según las características del instrumento en que se haya invertido.

Dividendos: son las ganancias que percibe la empresa por su operación, parte de las cuales distribuye entre sus accionistas de acuerdo al porcentaje de acciones que tenga; repartir o no dividendos depende de la decisión de la empresa.

Algunos de los productos que pueden repartir dividendos son Acciones, ETF'S, ADR's

Ganancias de Capital: es el rendimiento logrado a través de la variación positiva del precio del producto entre el momento de la compra y el momento de la venta.

Por Tasa de Interés: Este es el tipo de rendimiento más común. Se trata del pago que se hace al inversionista, en forma de un porcentaje adicional al capital invertido. La tasa de interés se fija en función de las condiciones de mercado y la solvencia financiera o riesgo de la emisión (de la cual depende la certeza de pago según Calificación de Riesgo, del emisor y emisión).

Por Precio a Descuento: se da cuando el inversionista compra el producto a un precio inferior que su valor nominal de vencimiento. Por lo que al finalizar el plazo, la empresa le devuelve el 100% del valor.



El contenido de esta guía es estrictamente informativo y no deberá de ser considerado como una asesoría ni recomendación sobre inversión.

Pbx: (503) 2212-6400 Fax.: (503) 2278-4377
Edificio Bolsa de Valores, Blvd Merliot
y Av. Las Carretas, Urb. Jardines de La Hacienda,
Antiguo Cuscatlán, La Libertad, El Salvador

