

## Volatilidad afecta precio Eurobonos

# Metrocentro emitió en Bolsa

El Diario de Hoy

Metrocentro, S.A. de C.V. sociedad salvadoreña dedicada al desarrollo y alquiler de centros comerciales, logró vender exitosamente el 100% de la colocación del cuarto tramo de su treceava emisión en la Bolsa de Valores Salvadoreña.

Los Certificados de Inversión colocados ofrecieron una tasa de interés equivalente a la suma de la Tasa de Interés Básica Pasiva publicada por el Banco Central de Reserva más una sobretasa de 0.75%, que totalizó al momento de la colocación 3.93%.

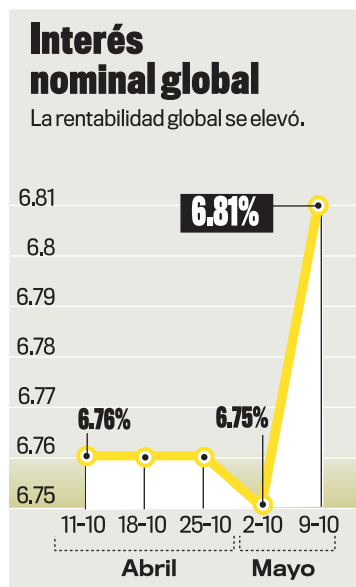
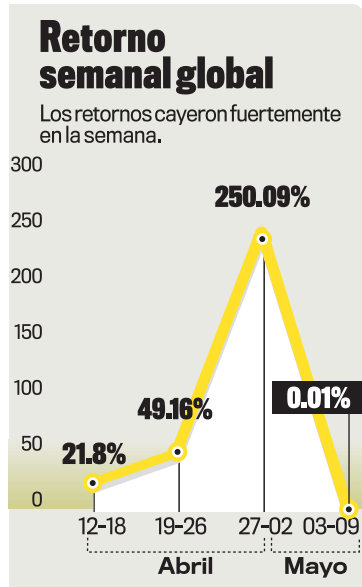
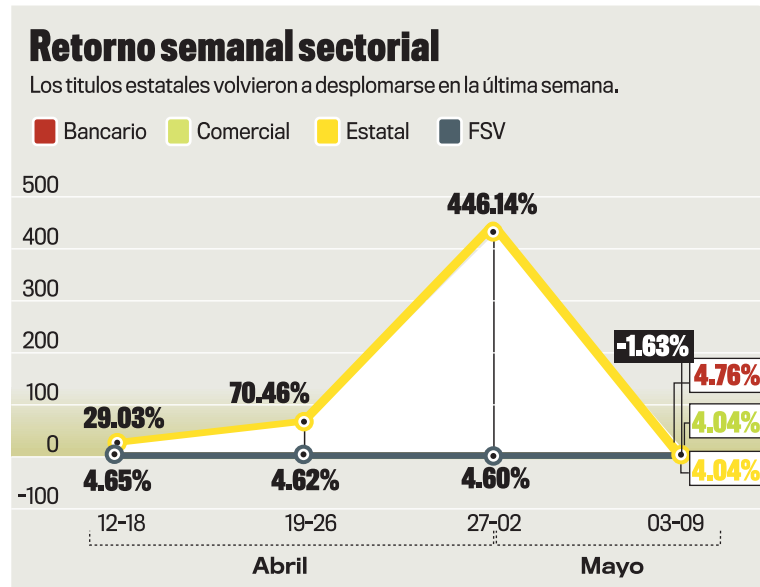
El plazo de vencimiento es de 5 años con pago de intereses mensual y reajuste semestral. Posee doble calificación de riesgo, tanto por Fitch como por Equilibrium en AA- y AA respectivamente.

Asimismo, el mercado secundario se ha visto afectada por las volátiles sesiones de los mercados financieros internacionales. El Eurobono 2035 bajó su cotización por primera vez desde las últimas 8 semanas, la baja fue desde 108.5 hasta 106.75%, haciendo bajar hasta casi 0% el retorno semanal anualizado del Índice Global de Bonos.

El retorno del sector Estatal tocó terreno negativo para cerrar la semana en -1.63%. El resto de sectores no registró variaciones en sus cotizaciones, de modo tal que los retornos cerraron la semana de la siguiente manera: El Sector Bancario rindió: 4.76%, Comercial 4.04% y Fondo Social para la Vivienda 4.59%.

En el caso de las Notas de Crédito del Tesoro Público, estas triplicaron su volumen de transacción semanal.

Durante la primera semana de mayo se transaron por un total de \$1.76 millones y los rendimientos promedio de las operaciones para los inversionistas comprado-



res fue de 3.00% con máximos de 3.61% y mínimos de 2.13% y con un plazo promedio de 162 días.

Para adquirir estas inversiones, puede tomar contacto con el corredor de bolsa de su confianza. En cuanto a las tasas de interés, la tasa promedio del mercado de instrumentos de renta fija bajó un punto base hasta 6.75%. Por sectores fue como sigue: el Fondo Social para la Vivienda obtuvo un interés promedio de 4.50% (dos puntos base a la baja), en los títulos bancarios 4.59% (dos puntos base a la baja), el sector comercial 4.27% (al alza dos puntos base) y sector estatal 7.66% (estable).

jó un punto base hasta 6.75%. Por sectores fue como sigue: el Fondo Social para la Vivienda obtuvo un interés promedio de 4.50% (dos puntos base a la baja), en los títulos bancarios 4.59% (dos puntos base a la baja), el sector comercial 4.27% (al alza dos puntos base) y sector estatal 7.66% (estable).

### RETORNOS DEL SYNTHESIS-IRF

	Bancarios	Comercial	Estatal	FSV	Global
RETORNOS SEMANALES DEL SYNTHESIS-IRF (anualizados)					
05-11 abril	4.72%	4.34%	7.33%	4.70%	6.59%
12-18 abril	4.71%	4.34%	29.03%	4.65%	21.8%
19-26 abril	4.69%	4.33%	70.46%	4.62%	49.16%
27 ab.-02 may	4.69%	4.34%	446.14%	4.60%	250.09%
RETORNOS MENSUALES DEL SYNTHESIS-IRF (anualizados)					
Marzo 2010	5.83%	4.47%	43.19%	4.72%	31.49%
Abril 2010	4.71%	4.34%	82.47%	4.66%	56.98%

Fuente: Synthesis

## La pregunta de la semana

# La crisis de Grecia

El Diario de Hoy

Los mercados financieros internacionales vivieron jornadas bastante volátiles durante la semana anterior.

Al margen del error técnico registrado por algunos operadores que registraron transacciones a precios fuera de mercado, los resultados confirman la tensión que los inversionistas tienen de los efectos que puede llegar a provocar los eventos ocurridos en Grecia y su capacidad de pago. En el pasado, han existido crisis de deuda de países que no provocaron un efecto de contagio, pero también la historia ha registrado crisis de países que han terminado con un efecto contagio muy profundo, y este es probablemente el temor del mercado: que las cosas salgan de control y sea el inicio de una serie de eventos que impacten a más países de la región del Euro.

Particularmente 3 eventos que posiblemente sean repetibles en otros países se resaltan de lo que está ocurriendo: primero, falla en la transparencia de la contabilidad gubernamental y su poca flexibilidad en ajustar la política fiscal y monetaria; segundo la falta de sensibilidad política de no reconocer el nivel de involucramiento de otros países del Euro al haber financiado a Grecia y haber sido menos enfático en apoyar la ayuda financiera que requería, y tercero la ruta que puede seguir el contagio: bancaria, flujos de capital, incremento del costo de financiamiento de empresas españolas y portuguesas, crédito interbancario europeo e incertidumbre por las elecciones en Inglaterra.

Los hacendados de política en Europa tienen un gran reto hacia delante en evitar el efecto contagio con el énfasis que requieren los inversionistas para ganarse la confianza en la región afectada.

### Interés nominal sectorial

