

Financiamiento a través del Mercado de Valores

Fernando A. Escobar E.

Octubre, 2013

Contenido

- ✓ Estructura del Mercado de Valores
- ✓ Instrumentos Disponibles
- ✓ Mecanismo de Operación
- ✓ Normativa Vigente
- ✓ Agentes Registrados
- ✓ Plazos y tasas promedios
- ✓ Canalización de Fondos Previsionales

Estructura

- ✓ **Comisión Nacional de Valores (CNV)**
- ✓ **Bolsa de Valores (BVPASA)**
- ✓ **Intermediarios de Valores (Casas de Bolsa)**
- ✓ **Emisores (S.A.E.C.A.; S.A.E.; S.R.L.; Pyme's; Coop. Producción; Municipalidades; Estado; etc.)**
- ✓ **Inversionistas**
- ✓ **Audidores Externos**
- ✓ **Calificadoras de Riesgo**
- ✓ **Caja de Valores**
- ✓ **Administradoras de Fondos**

Instrumentos Disponibles


✓ Títulos de Renta Variable

- Acciones

 Emisores deben estar registrados como **S.A.E.C.A.**

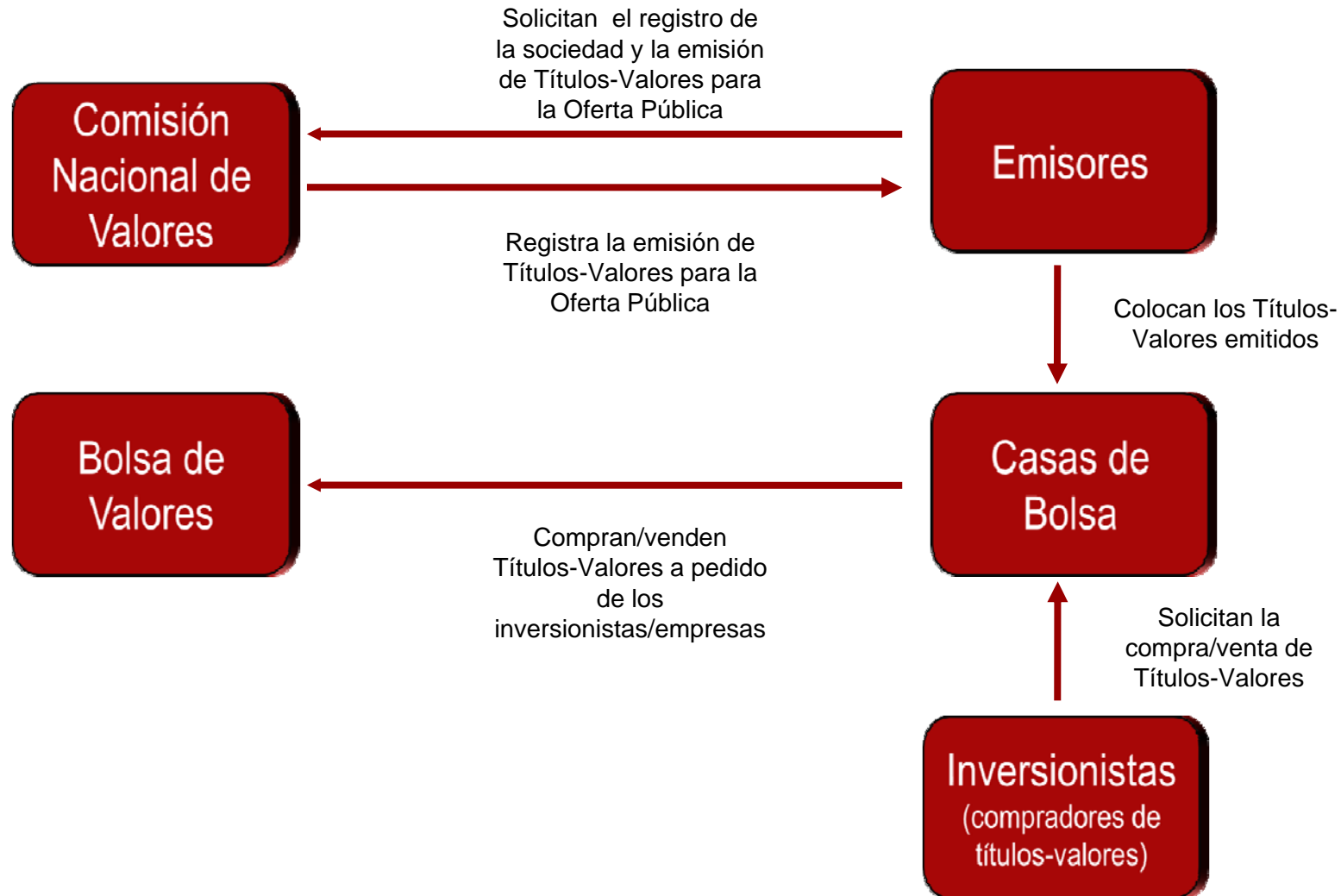
✓ Títulos de Renta Fija

- Bonos/Pagarés sin garantía
- Bonos/Pagarés con garantía prendaria/hipotecaria
- Bonos/Pagarés con garantía fiduciaria
- Bonos bursátiles de corto plazo (registro directamente en la Bolsa)

 Emisores deben estar registrados como **S.A.E.C.A.** o **Sociedades Emisoras** (S.A., S.R.L., cooperativas de producción u otras personas jurídicas)

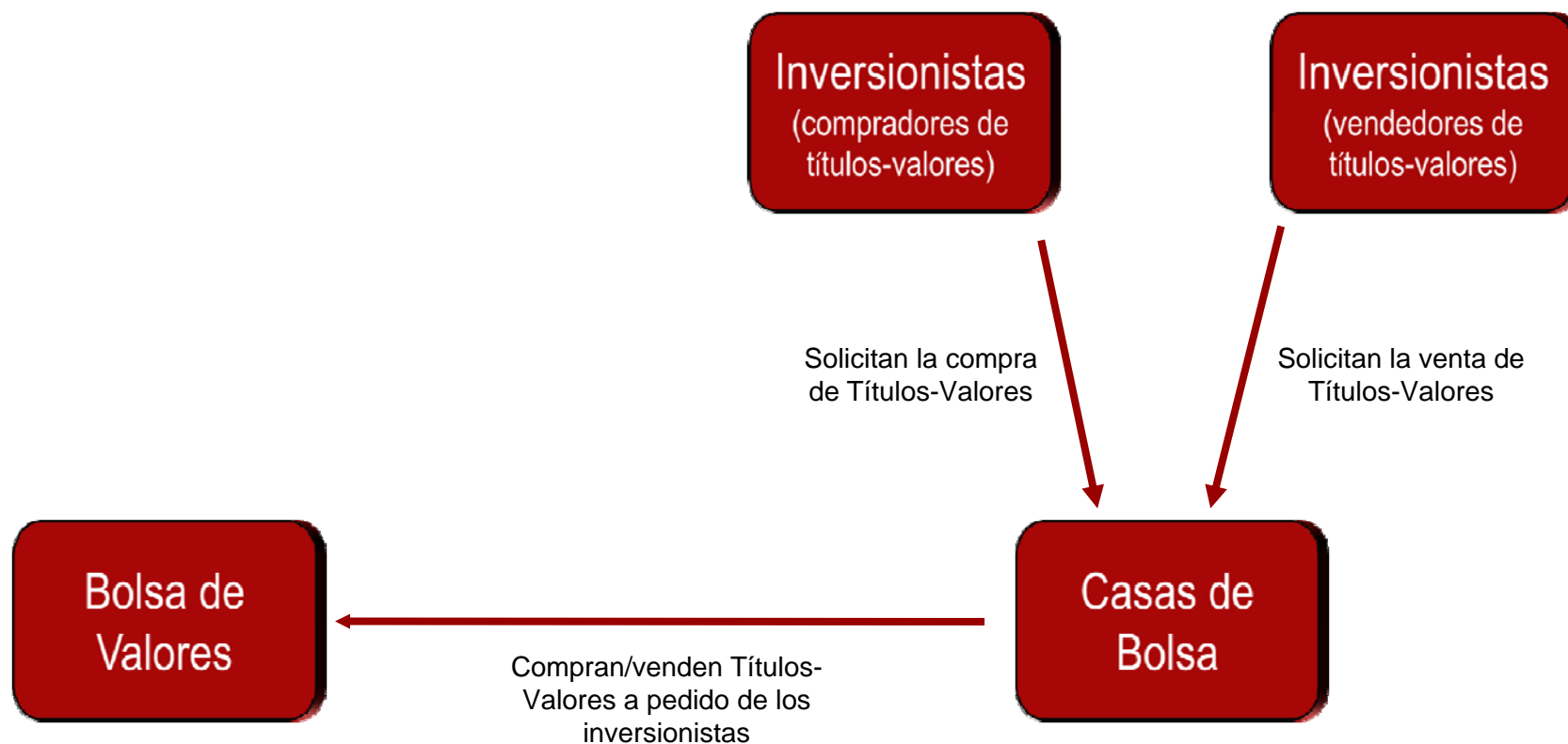
Mecanismo de Operación

Mercado Primario o de Emisión



Mecanismo de Operación

Mercado Secundario o de Reventa



Normativa Vigente

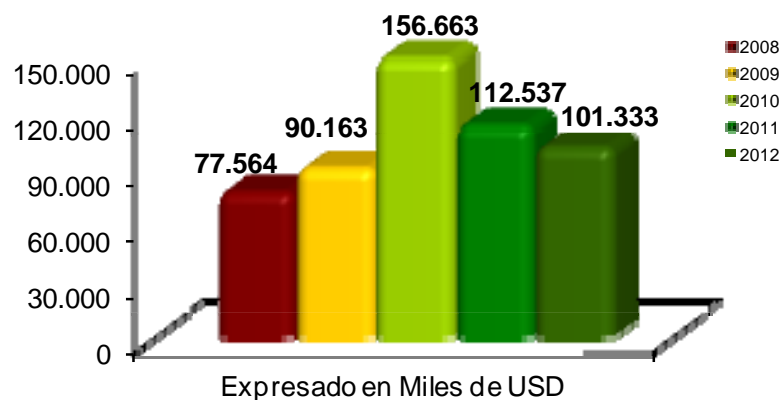
- ✓ **Ley N° 1284/98 Del Mercado de Valores**
- ✓ **Res. CNV N° 763/04 Que Reglamenta la Ley 1284/98**
- ✓ **Resoluciones de la CNV**
- ✓ **Resoluciones de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. (BVPASA)**

Agentes Registrados

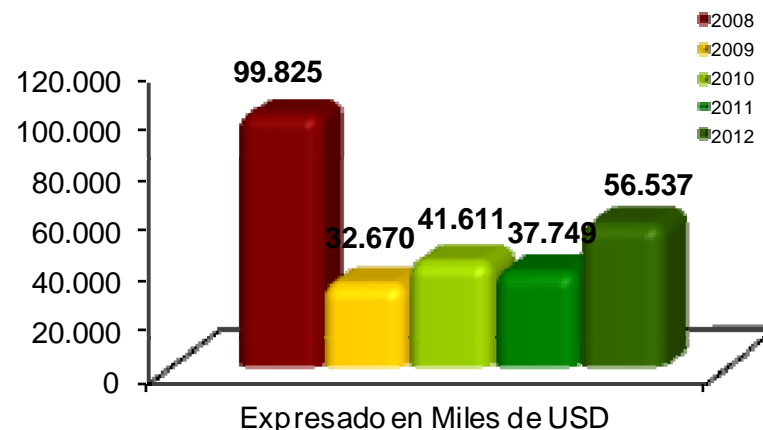


Movimiento Bursátil

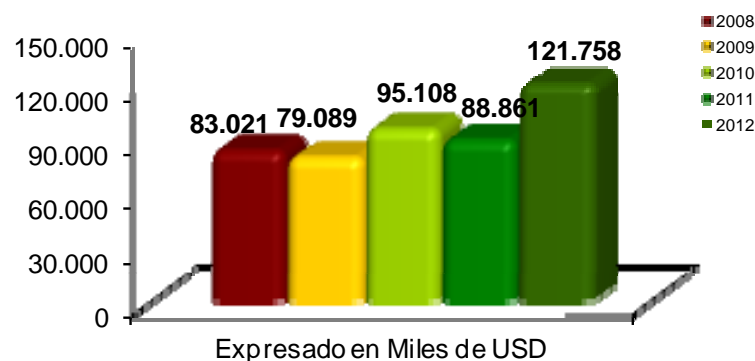
Montos Emitidos. Títulos de Renta Fija -
 Periodo 2008-2012



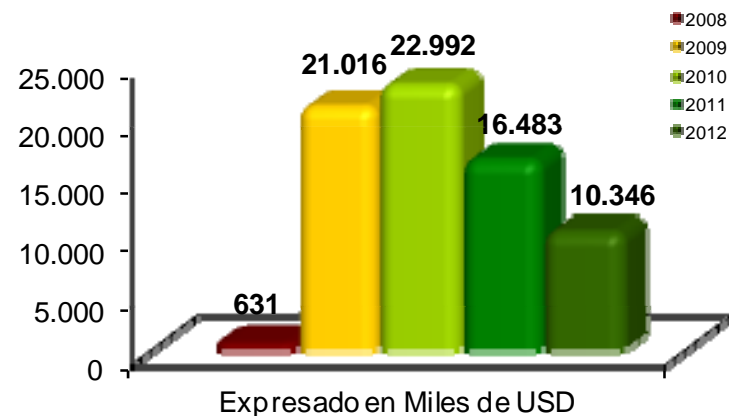
Montos Emitidos. Títulos de Renta Variable -
 Periodo 2008-2012



Montos Comercializados en Bolsa. Títulos de Renta Fija -
 Periodo 2008-2012



Montos Comercializados en Bolsa. TRV -
 Periodo 2008-2012



Tasas y Plazos

Periodo	En G.		En USD	
	Tasas Promedios	Plazos Promedios	Tasas Promedios	Plazos Promedios
2012	15,20%	4 años	8%	3 años
2013	15%	5,4 años	8%	2,5 años

Canalización de Fondos Previsionales

- ✓ El mercado de valores debe ser un vía alternativa para canalizar recursos de fondos previsionales hacia sectores productivos.
- ✓ Mercado regulado y supervisado.
- ✓ Títulos cuentan con calificación de riesgo.
- ✓ No se necesita una reforma legal, no obstante, es importante una ley de fondos previsionales.
- ✓ Así como la profesionalización del equipo que gestiona los fondos.
- ✓ Empresas que quieran fondearse por este mecanismo deben formalizarse.

MUCHAS GRACIAS!!



E-mail: cnv@cnv.gov.py

Tel./Fax: 595 – 21 – 444-242