

# PUENTE

*Soluciones financieras desde 1915*

## **Contenidos**

- I. Mercado de Capitales Paraguayo
- II. Puente Casa de Bolsa S.A.
- III. Principales Emisores y Productos del Mercado de Capitales
- III. Proceso y Requisitos de Emisión en el Mercado de Capitales Paraguayo
- V. Ventajas & Oportunidades de Financiarse a través del Mercado

## Mercado de Capitales Paraguayo

### 13 casas de Bolsa Habilitadas



### Entidad Reguladora



### Calificadoras de Riesgo



### 96 Empresas Inscriptas en la Bolsa de Valores & Productos de Asunción

29 Comerciales    33 E. Financieras    11 Industrias



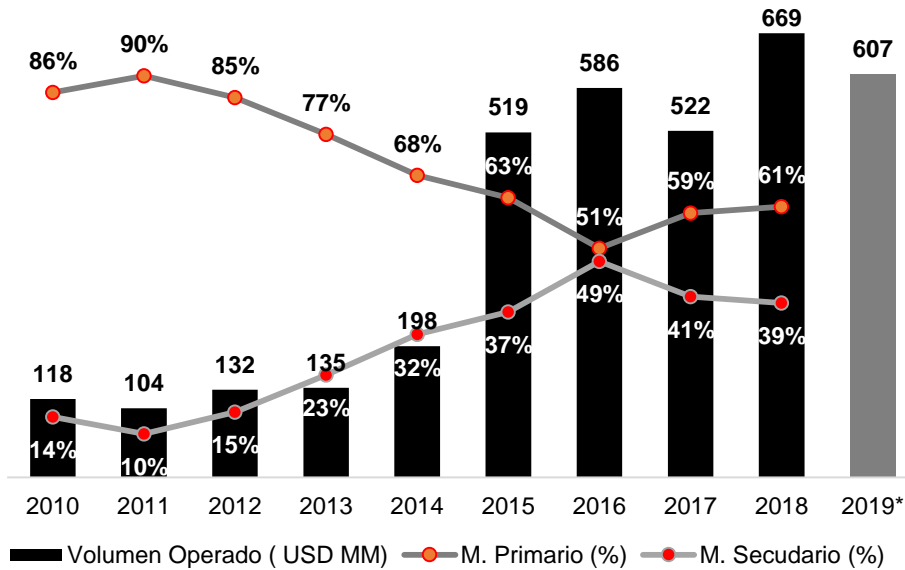
### Inversores Registrados en la Bolsa de Valores & Productos de Asunción



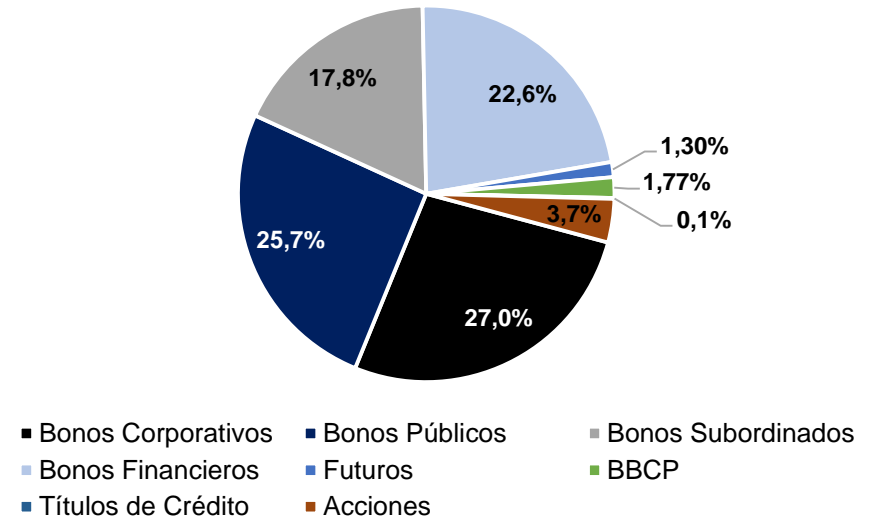
9.707 inversores Inscriptos

# Mercado de Capitales Paraguayo

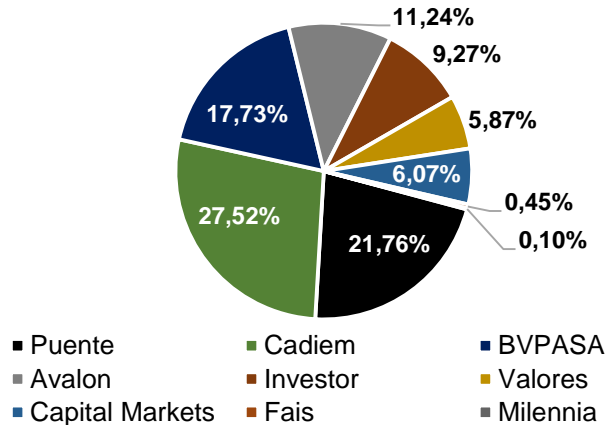
## Principales Cifras



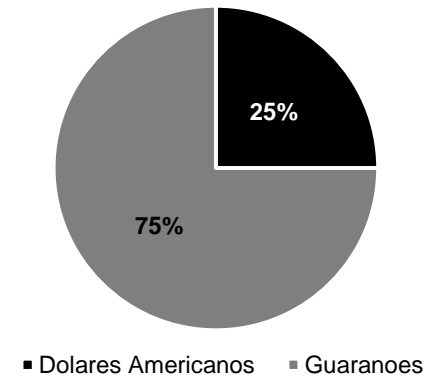
## Instrumentos Negociados Sept -19 (%)



## Volumen Negociado (%) por Casa de Bolsa 2018



## Volumen Negociado por Moneda Sept-19



## Puente Casa de Bolsa S.A.

### *Banca de Inversión líder en Cono Sur*

Wealth Management	Sales & Trading	Capital Markets & M&A	Asset Management
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Asesoramiento Financiero</li> <li>• Planeamiento Financiero</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bonos</li> <li>• Acciones</li> <li>• Commodities, Tasas &amp; FX</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Emisión de Capital</li> <li>• Emisión y estructuración de deuda</li> <li>• Finanzas Corporativas</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fondos comunes de Inversión</li> <li>• Inversiones en Capital Privado e Infraestructura</li> </ul>
<p>AUM &gt; US\$ 4 bn</p>	<p>Annual trading volume &gt; US\$ 25 bn</p>	<p>Volumen DCM Acum. &gt; US\$ 5 bn</p>	<p>AUM &gt; US\$ 0,5 bn</p>

### Cifras Principales

- Operaciones en 4 países de la región
- >250 empleados
- Más de US\$ 3 billones de Activos en custodia
- Ventas 2018 > US\$ 90 millones

### Nuestra Presencia

#### Nuestra presencia



## Principales Emisores

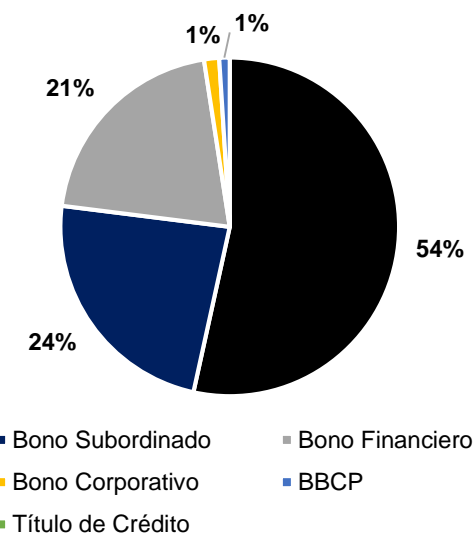
### Top 15 Emisores en Dólares Americanos

Emisor	Monto USD
Banco Regional S.A.E.C.A.	63.630.000
Banco Basa S.A.	49.000.000
BBVA	45.000.000
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	40.000.000
Rieder & Cía. S.A.C.I.	39.694.000
Banco Continental S.A.E.C.A.	33.500.000
Banco Atlas S.A.	30.000.000
Vision Banco S.A.E.C.A.	27.057.000
Frigorifico Concepcion S.A.	14.250.000
Bancop S.A.	10.000.000
Banco Itaú Paraguay S.A.	10.000.000
Kurosu & Cía. S.A.	9.000.000
Tape Ruvicha S.A.E.C.A.	7.909.000
Agencia Financiera De Desarrollo	6.000.000
Financiera Río S.A.E.C.A.	5.000.000
Otros	20.500.000

### Top 15 Emisores en Guaraníes

Emisor	Millones de Gs
Ministerio De Hacienda	2.513.738
Agencia Financiera De Desarrollo	2.300.000
Tape Pora S.A.E.	422.000
Banco Continental S.A.E.C.A.	267.665
Telefonica Celular Del Paraguay S.A.E.	230.000
Chacomer S.A.E.	224.000
Municipalidad De Asunción	215.000
Nucleo S.A.	150.000
Vision Banco S.A.E.C.A.	105.000
Banco Familiar S.A.E.C.A.	95.000
Banco Itaú Paraguay S.A.	90.000
Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.	87.000
Lcr S.A.E.C.A.	76.500
Automotores Y Maquinaria S.A.E.C.A.	70.000
Electroban S.A.E.C.A.	65.000
Otros	464.000

### Principales Productos Utilizados en USD



## Proceso de Emisión & Requisitos

---

### *Requisitos de Emisión*

Los grandes puntos a considerar para poder emitir en el Mercado de Capitales Paraguayo son:

- a. Firma del Mandato
- b. Adecuación del Capital Integrado y Estatutos de la Empresa
  - ✓ Capital Integrado Mínimo de 600 salario mínimos (aprox. G. 1200 millones).
  - ✓ Debe contemplarse el cambio de Razón Social para “Sociedad de Responsabilidad Limitada Emisora (SRLE)” o “Sociedad Anónima Emisora (SAE)”, según corresponda.
  - ✓ Número de Directores Impar
- c. Adecuación de Estados Contables
  - ✓ Los Estados Contables deben estar ajustados a las normas de la CNV.
  - ✓ Se debe contar con Auditoría Externa (auditor registrado en la CNV).
  - ✓ Se aplica al último ejercicio, último trimestre y todo los trimestres en adelante
- d. Calificación de Riesgo
  - ✓ Contratación de una Calificadora de Riesgo (calificadora registrada en la CNV).
- e. Registrar la Empresa y los Títulos
  - ✓ Registro de la Empresa
  - ✓ Registro del Programa Global
  - ✓ Registro de la Serie

## Proceso de Emisión & Requisitos

### *Proceso de Emisión*

Actividad	Semanas											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Firma de Mandato	■											
Adecuación del Capital Integrado y Estatutos		■	■	■	■	■						
Adecuación de Estados Contables			■	■	■	■	■					
Calificación de Riesgo				■	■	■	■	■				
Registro en la CNV (Emisor y Programa)					■	■	■	■	■	■		
Registro en la Bolsa (Emisor y Programa)											■	
Publicación de Avisos											■	
Registro en la Bolsa (Serie)												■



## Ventajas & Oportunidades

---

- Principales Ventajas competitivas de Financiarse a través del Mercado de Capitales:
  1. Diversificación de la fuente de fondeo y el desarrollo de una fuente recurrente
  2. Oportunidad de Capturar Capital a través de Acciones (Preferidas & Ordinarias)
  3. Mayor plazo de financiamiento y Tasas Competitivas
  4. Estructura de costos determinada
  5. Mayor visibilidad en el flujo de caja por una estructuración acorde al negocio
  6. Mayor visibilidad de la Compañía ante un espectro de inversores
  7. Oportunidades para el desarrollo de proyectos de gran envergadura y mayor plazo

021 237 6991  
www.puentenet.com.py

**PUENTE**  
*Soluciones financieras desde 1915*