

INVERTIR DE FORMA SEGURA EN EL MERCADO DE VALORES PARAGUAYO

Se puede invertir de forma segura?

Cuando hablamos de inversión debemos tener en cuenta que siempre se está tomando un riesgo, por más pequeño que sea, es un hecho fundamental en cualquier proceso de colocar un dinero para que obtenga un retorno.

Invertir de forma segura se refiere a los métodos y procedimientos que deberíamos tomar para reducir las posibilidades de tomar una decisión equivocada sin saberlo o sin comprenderlo cabalmente.

El mercado de valores paraguayo contiene una serie de herramientas que permiten ayudarnos a realizar nuestro análisis antes de dar el salto a la inversión.

Hablemos sobre esto.

El mercado busca desde su concepción, la protección del inversionista. Esto permite un mercado más dinámico y confiable, trataremos de desglosar en un esquema las principales herramientas disponibles para que el inversionista invierta de forma segura y los procedimientos que deberán acompañar a estas herramientas.



Protección Legal

- Requerimientos mínimos para integrantes del mercado.
- Estandarización y Publicación de Información Relevante.
- Ente regulador encargado de fiscalizar el mercado (CNV).

CNV



Marco Legal y Regulatorio.

El mercado de valores paraguayo esta regido por la Ley 5810/17 y dicha Ley regulada por la Comisión Nacional de Valores. Entre sus tantas funciones, nos centramos en el papel de la CNV de fiscalizar y supervisar al mercado y sus integrantes, además de la información que estos últimos deben presentar para uso del inversionista, papel fundamental en una inversión controlada y segura.

Esta regulación aporta también al inversionista una plataforma de acceso a información relacionada a las diferentes opciones de inversión que el mercado ofrece. Algunos de estos materiales son:

- Prospectos de Emisión de Bonos y Acciones.
- Complementos de Prospectos.
- Estados Financieros de Sociedades Emisoras.
- Hechos relevantes acerca de entidades reguladas del mercado de valores.

Información Divulgada

- Prospectos de Emisión.
- Estados Financieros.
- Información Relevante.
- Calificaciones de Riesgo

Mercado

Leer, analizar e invertir.

Cuando una persona toma la decisión de utilizar sus ahorros e invertirlos, su carrera en esto recién comienza. La seguridad de su inversión es directamente proporcional al análisis previo sobre las opciones que tiene sobre la mesa.

El mercado constantemente está publicando información sobre entidades que cuentan con emisiones de títulos que los inversionistas compran o venden. Esta información ayuda a comprender en su totalidad el riesgo inherente de la inversión.

Una vez asimilada esta información, avanzamos una etapa importante para realizar la inversión pero aun queda un poco más que hacer.

PROSPECTO

PROGRAMA DE EMISIÓN GLOBAL DE TÍTULOS DE CRÉDITO "G1"

FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE TITULARIZACIÓN DE FLUJOS
FUTUROS DE CAJA Y ACTIVOS

CITYMARKET "A"

CITYMARKET 



Departamento Fiduciario

Prospectos de Emisión

Este documento es pre aprobado por la CNV en su contenido, contiene información vital para realizar una inversión segura.

Algunos datos que encontraremos aquí:

1. Datos y Reseña histórica del emisor.
2. Accionistas y principales directivos del emisor.
3. Información sobre el título emitido (condiciones generales).
4. Calificación de Riesgo.
5. Información Financiera del emisor.
6. Riesgos del sector donde actúa el emisor.
7. Hechos relevantes.



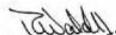
**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CORRESPONDIENTE AL 31/12/2018
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO CERRADO AL 31/12/2017**
(En miles de guaraníes)

ACTIVO	31/12/2018	31/12/2017	PASIVO	31/12/2018	31/12/2017
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponibilidades (Nota 2)	15.998.214	31.954.329	Comerciales (Nota 8)	77.212.784	67.790.618
Creditos (Nota 5)	461.088.005	453.487.749	Financieras (Nota 9)	169.672.601	194.585.506
Otros Creditos (Nota 6)	10.881.923	6.012.119	Otros Pasivos (Nota 10)	719.964	3.289.474
Bienes de Cambio (Nota 7)	474.739.898	468.062.286	Fiscales (Nota 11)	3.723.190	3.971.434
			Sociales (Nota 12)	2.089.283	1.746.565
Total del Activo Corriente	962.703.040	959.516.483	Total del Pasivo Corriente	253.417.821	271.783.597
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Creditos (Nota 5)	120.084.395	118.648.520	Comerciales	0	0
Otros Creditos (Nota 6)	3.617.737	3.364.780	Financieras (Nota 9)	230.438.736	263.173.330
Bienes de Uso (Anexo A)	59.568.264	59.254.221			
			Total del Pasivo No Corriente	230.438.736	263.173.330
			Total del Pasivo	483.856.557	534.956.927
			PATRIMONIO NETO		
			Capital Social	500.000.000	500.000.000
			Capital Suscrito	0	(62.000.000)
			Reserva Legal	53.942.497	49.599.551
			Reserva Revaluo Ley 125/91	33.139.909	31.357.301
			Reserva Prima de Emisión	11.300	11.300
			Reserva Facultativa	12.000.000	0
			Resultado del Ejercicio al 31/12/2018	83.023.113	86.858.925
Total del Activo No Cta.	183.270.396	181.267.521	Total del Patrimonio Neto	662.116.879	605.827.077
Total del ACTIVO	1.145.973.436	1.140.784.004	Total PASIVO y PATRIMONIO NETO	1.145.973.436	1.140.784.004

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables


Lilian Patricia Campos Diaz
Contadora Pública
RUC 2946461-7
Patente Municipal 010-0043834


Lic. OSCAR F. VALDEZ CODAS
Síndico


ROLAND C. WALDE
Director

J.C. Decort & Asoc.
Firma autorizada por el
de registro con
nuestro número de fecha

Estados Financieros

Los EEFF son presentados no sólo por emisores de títulos sino también por Casas de Bolsa, Bolsas de Valores, y demás integrantes del mercado.

Conocer la situación financiera de un emisor de título nos otorga un cálculo frío del riesgo que asumimos.

Características de la información financiera:

- En cortes trimestrales (Mar-Jun-Set-Dic).
- Corte anal con Auditoría Externa (Dic).
- Formato estandarizado para comparación de emisores y lectura homogénea.



INFORME DE CALIFICACIÓN /ENERO 2019

AUTOMOTORES Y MAQUINARIA S.A.E.C.A. | AUTOMAQ |

PROGRAMA DE EMISIÓN GLOBAL: G1 MONTO MÁXIMO: G. 30.000.000.000 CORTE DE CALIFICACIÓN: SEPTIEMBRE/2018

CALIFICACIÓN	FECHA DE 3º	FECHA DE 4º	Analista: César F. Candia ccandia@solventa.com.py Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209
	ACTUALIZACIÓN	ACTUALIZACIÓN	
P.E.G. G1	pyA+	pyA+	*La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender o mantener un valor, un aval o garantía de una emisión o su emisor, sino un factor complementario para la toma de decisiones*
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE	

El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa S.A. no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.

INDICADORES DEL PROGRAMA DE EMISIÓN GLOBAL	
CARACTERÍSTICAS	VALORES
Sector	Automotrices y Maquinaria S.A.E.C.A. -Automag
Fecha de Aprobación	Resolución de la Comisión de Valores N° 24 del 20/09/2013
Descripción del Programa	G1
Modalidad y monto del Programa	US \$ 30.000.000.000 (Cuarenta millones mil millones)
Monto	
Saldo	0
Paga máximos de la emisión	
Pago de Capital e Intereses	de vencimiento y pago de intereses programados
Definición de Fondos	Inversión en infraestructura y capital operativo
Riesgo Anticipado	Según lo establecido en el BPAFAIS N° 11/2011
Garantía	Cuenta
Agente organizador y calificador	Inspector Casa de Bolsa S.A.

FUNDAMENTOS

La calificación del Programa de Emisión Global G1 de Automotrices y Maquinaria S.A.E.C.A. |Automaq| responde al continuo desarrollo de sus operaciones comerciales y generación de resultados, basada en una amplia trayectoria y posicionamiento en los sectores donde opera, a través de una diversificada base de negocios con crecientes ingresos. Asimismo, contempla la adecuada administración de sus créditos y el grado de realización de sus activos líquidos, acompañado de un favorable ciclo operacional.

Además, considera el continuo compromiso de sus accionistas con el crecimiento de las gestiones de la empresa, a través de la capitalización de utilidades generadas, así como el control de los niveles de endeudamiento y apalancamiento con una adecuada cobertura financiera. Igualmente, toma en cuenta los estratégicos cambios en la plana ejecutiva, con el fin de potenciar sus unidades de negocios y fortalecer el ambiente de gobierno corporativo.

En contrapartida, registra que sus ingresos y operaciones comerciales se encuentran expuestos a la coyuntura económica local, principalmente al desempeño producto del agro, así como las variaciones del tipo de cambio, precios de commodities y factores climáticos, lo que podría incidir eventualmente en el ritmo de ventas y cobranzas.

Adicionalmente, la firma mantiene una estructura de financiamiento de corto plazo, siendo los ciclos de retorno de sus negocios superiores al vencimiento de sus obligaciones con proveedores y bancarios, lo que podría presionar el mantenimiento de holgados niveles de flujo operativo de caja.

Automaq S.A.E.C.A. opera en el mercado desde 1961, con una diversificada base de negocios, representando diferentes marcas internacionales como John Deere, líder en maquinarias agrícolas en el país, Komatsu, Bomag y Clark en maquinarias para la construcción, viales y montacargas, Peugeot y Citroën en automóviles, así como neumáticos Michelin y BF Goodrich.

Asimismo, ofrece los servicios de postventa para todas las líneas, así como repuestos y lubricantes para un adecuado mantenimiento de las unidades. La administración y propiedad se encuentra mayoritariamente bajo el mando de la familia Pecci Milto, quienes participan activamente en las operaciones de la empresa, ocupando cargos directivos y de gerencia general, tomando las decisiones estratégicas de negocios.

La empresa cuenta con una red de 14 sucursales distribuidas en todo el país, con modernas instalaciones, las cuales se encuentran en constante relación y



Informes de Calificación de Riesgo

Si bien los Prospectos de Emisión, ya incluyen esta información, la detallan de forma resumida, con lo cual es sumamente recomendable realizar una lectura sobre el informe completo.

Este informe aporta un análisis imparcial sobre la situación de solvencia o posibilidad de pago de un emisor o programa de emisión.

Se puede decir que la lectura es prácticamente obligatoria para una inversión responsable y por ende segura.

Las categorías de calificación de riesgo:

- AAA, AA, A
- BBB, BB, B
- C
- D
- E

Tendencias:

- Fuerte (+)
- Sensible (-)
- Estable

Conductas de Inversión

- Diversificación de Cartera.
- Hábitos del Ahorro a la Inversión.
- Leer, analizar e investigar sobre opciones de inversión.

INVERSIONISTA

“No poner todos los huevos en la misma canasta...”

Frase que en incontables ocasiones más de uno escuchó, pero es un principio fundamental para cuidar nuestro patrimonio, recordemos que los riesgos existen y los imprevisibles no deberían ser una catástrofe sobre nuestras inversiones, a esto lo llamamos diversificación de cartera de inversión.

“Invertir no es ahorrar...”

Ahorrar implica solamente guardar una parte de nuestros ingresos, mientras que invertir significa poner a trabajar los ahorros. Puede sonar muy sencillo, pero diferenciar esto es muy importante ya que nos permite entender la importancia de controlar en qué invertimos nuestros ahorros.

“No existen preguntas tontas sino tontos que no preguntan...”

Toda la documentación de la que hablamos debe ser leída y comprendida. No es un pecado no entender algo, pero si es un peligro no consultar de qué se trata. **Nunca avanzar sin comprender al 100% todo.**

Asesoría Profesional

- Perfil de Inversionista.
- Recomendación según perfil.
- Información adicional del asesor financiero.

CASA DE BOLSA

Avanzar con ayuda profesional.

Invertir en el mercado de valores involucra necesariamente el abrir una cuenta de inversión con un intermediario de valores. Cualquier operación de compra/venta en el mercado se realiza a través de un agente regulado y autorizado por la CNV para el efecto.

La idea principal de esto es obtener la mayor cantidad de información y asesoramiento profesional posible, aprovechémosla.

Las Casas de Bolsa, cuentan con estudios propios sobre emisiones del mercado, inclusive proyecciones, estadísticas y demás informaciones que nos ayudará a tomar una decisión.

Además de esto, la Casa de Bolsa, al momento de apertura de cuenta, crea un perfil transaccional del cliente donde se establece si el inversionista tiene un perfil conservador, moderado o agresivo entre otras cosas. Esto nos ayuda a tomar mejores decisiones en el futuro porque otorgan advertencias al inversionista si existiera una contraindicación en alguna operación.

MUCHAS GRACIAS

CONTACTOS



Tel: +595 21 66 41 43 (RA)

fais@fais.com.py

Andrés Campos Cervera 5272 c/ Cruz del Defensor

Asunción, Paraguay

www.fais.com.py