



“El rol de las Casas de Bolsa como Intermediarias de Valores en Paraguay”

SEBASTIÁN OPORTO, Director Ejecutivo de Investor
C.B.S.A.

¿QUÉ ES LA INVERSIÓN?

Se refiere a la colocación de capital para obtener una ganancia futura.

INVERSIÓN



¿QUÉ ES LA INVERSIÓN?

| DIFERENCIAS ENTRE AHORRO E INVERSIÓN:



| AHORRO

Es el dinero que no gastamos de nuestros ingresos

$$\text{Ingresos} - \text{Gastos} = \text{Ahorros}$$



| INVERSIÓN

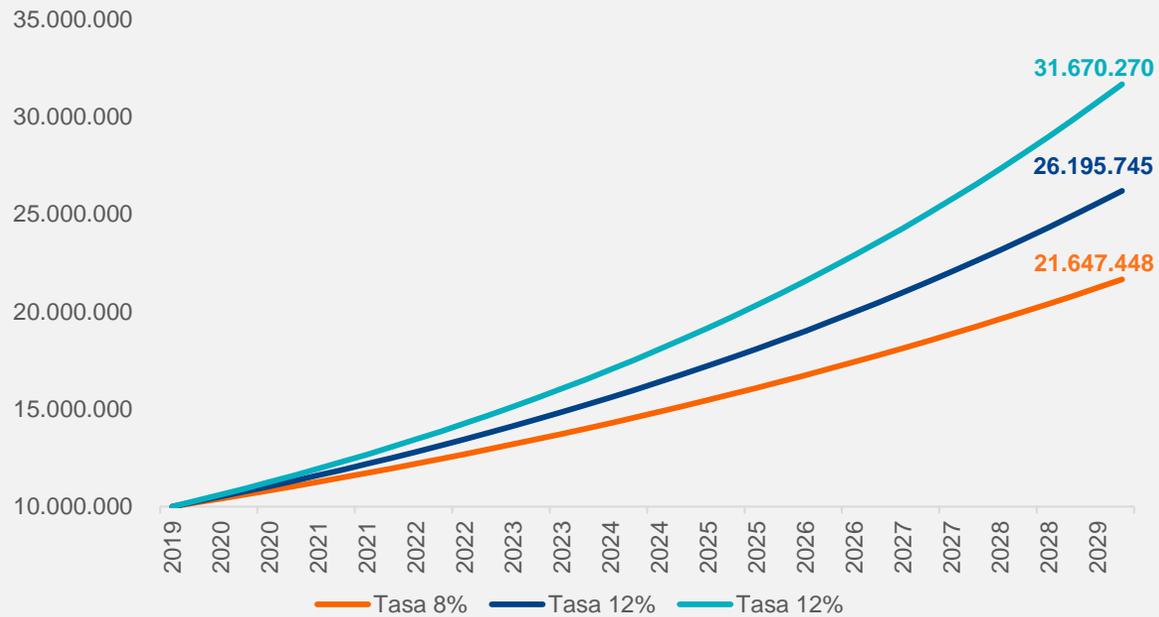
Es el ahorro que colocamos para generar ingresos.

Estos nuevos ingresos podemos gastar o ahorrar.

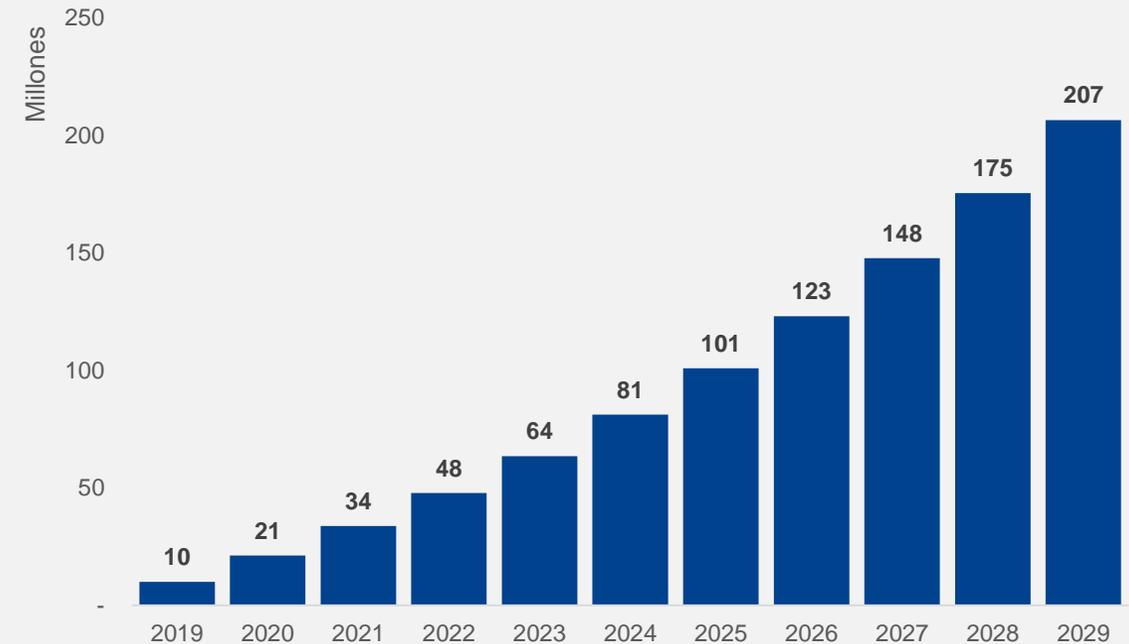
¿QUÉ ES LA INVERSIÓN?

EL VALOR DE UNA INVERSIÓN EN EL TIEMPO

EVOLUCIÓN DEL CAPITAL APORTE UNICO

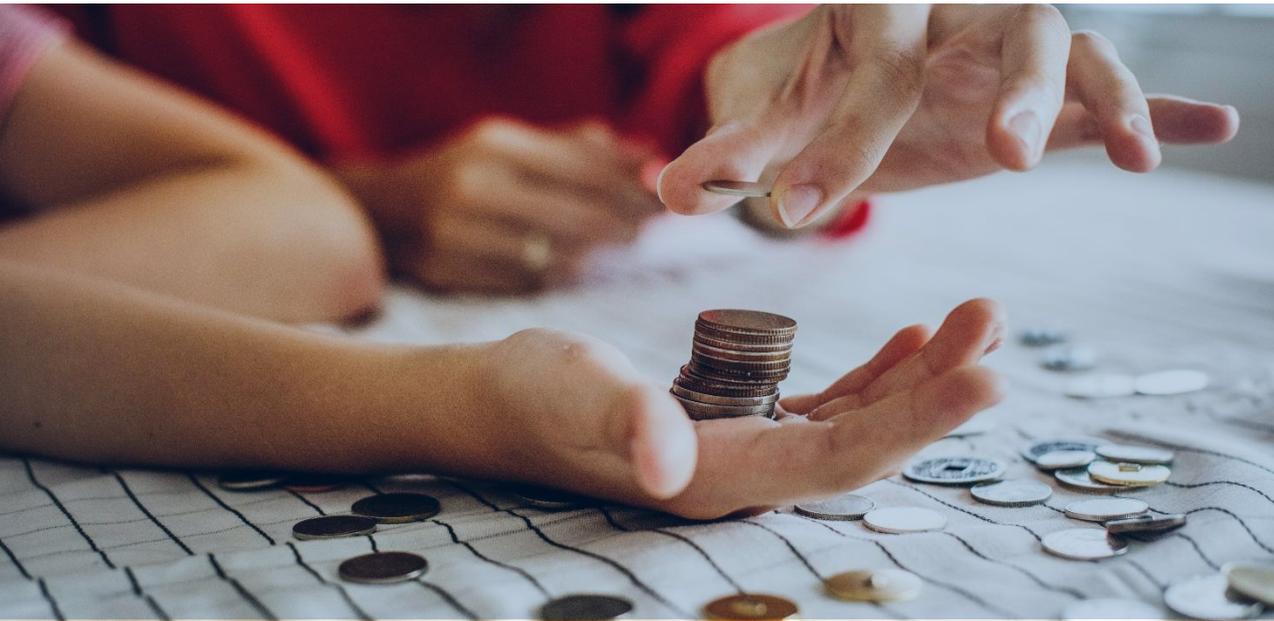


EVOLUCIÓN DE CAPITAL APORTE ANUAL



¿QUÉ ES LA INVERSIÓN?

EN LAS INVERSIONES TAMBIÉN DE DEBE TENER OBJETIVOS Y METAS



- Cuando menos tenemos ahorrado mas cuidadosos debemos ser
- Perder dinero no solo afecta el bolsillo, afecta nuestro futuro, nuestro estado de ánimo, nuestra motivación.



¿CÓMO FIJARTE OBJETIVOS?

- Definir cuál es el nivel de vida mínimo que queremos tener
- Definir cuál es el flujo que debemos tener para alcanzar ese nivel de vida
- Ahorrar e Invertir para alcanzar ese flujo aún sin trabajar
- Una vez alcanzado ese objetivo no arriesgar lo conseguido
- Fijar nuevos objetivos para todo el ahorro que generemos a partir de este nuevo momento (ahora podemos ser mas agresivos)

¿QUÉ ES LA INVERSIÓN?

EL CAMINO A SEGUIR



RESEARCH Y ANÁLISIS

Se debe realizar un análisis de las variables macroeconómicas, como el PIB, los movimientos monetarios, la inflación, las tasas de interés y otros aspectos de la economía, para identificar que está sucediendo y tratar de saber que podría pasar. También se realiza un análisis de riesgo de cada emisor. Estos análisis son fundamentales para poder tener una estrategia que nos permita ser exitosos a la hora de asesorar a los inversores y emisores.



ASSET ALLOCATION

Consiste en determinar en base a los resultados de los análisis y del perfil del inversor, en que asset class se invertirá y cuanto, este sería el proceso de armar el portafolio desde el punto de vista de los tipos de instrumentos.



ASSET MANAGEMENT

Esta es la etapa de la inversión en sí, luego de analizar los diferentes factores y determinar en que y cuanto invertiremos, debemos salir a buscar la inversiones que mejor se desempeñen dentro de ese perfil, acá los Fondos de Inversión son el vehículo ideal para cumplir con el propósito de un Management Activo y Profesional

¿QUÉ ES LA INVERSIÓN?

¿QUÉ DEBEMOS MIRAR DENTRO DEL ANÁLISIS?



LA ECONOMÍA



TASAS DE INTERÉS



RIESGOS



LIQUIDEZ

¿QUÉ ES EL MERCADO DE VALORES?

CARACTERÍSTICAS, BENEFICIOS Y PARTICIPANTES

| SEGURIDAD

Es un mercado organizado con arreglo a la Ley del Mercado de Valores, la cual regula la protección del inversionista y la transparencia del mercado

| TRANSPARENCIA

Permite contar con los elementos necesarios para tomar adecuadamente las decisiones de inversión

| LIQUIDEZ

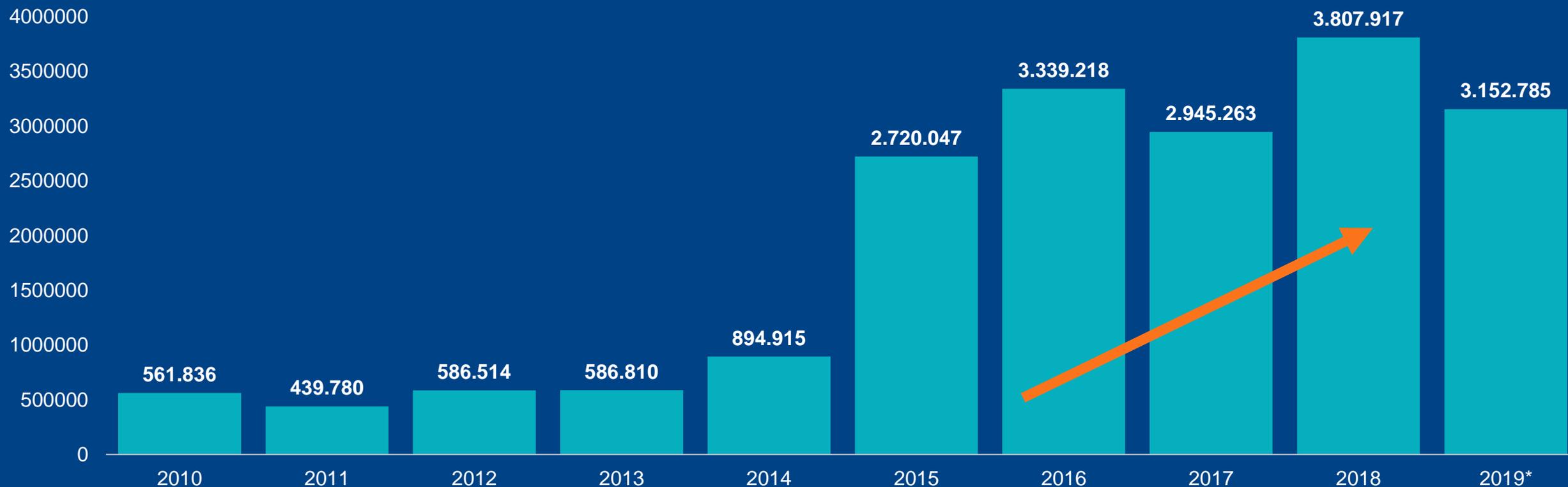
Permite el acceso donde el inversionista puede Comprar y Vender valores en forma rápida y a precios determinados de acuerdo a la oferta y demanda



- Genera **un mecanismo de transferencia** directa del ahorro hacia la inversión, el que puede traducirse en obtención de recursos a menor costo.
- Propicia el **financiamiento a mediano y largo plazo**.
- Propicia **transparencia** en la gestión de las empresas.
- Ofrecer al **Estado** una **fuentes alternativa** de financiamiento.

VOLUMEN HISTÓRICO NEGOCIADO

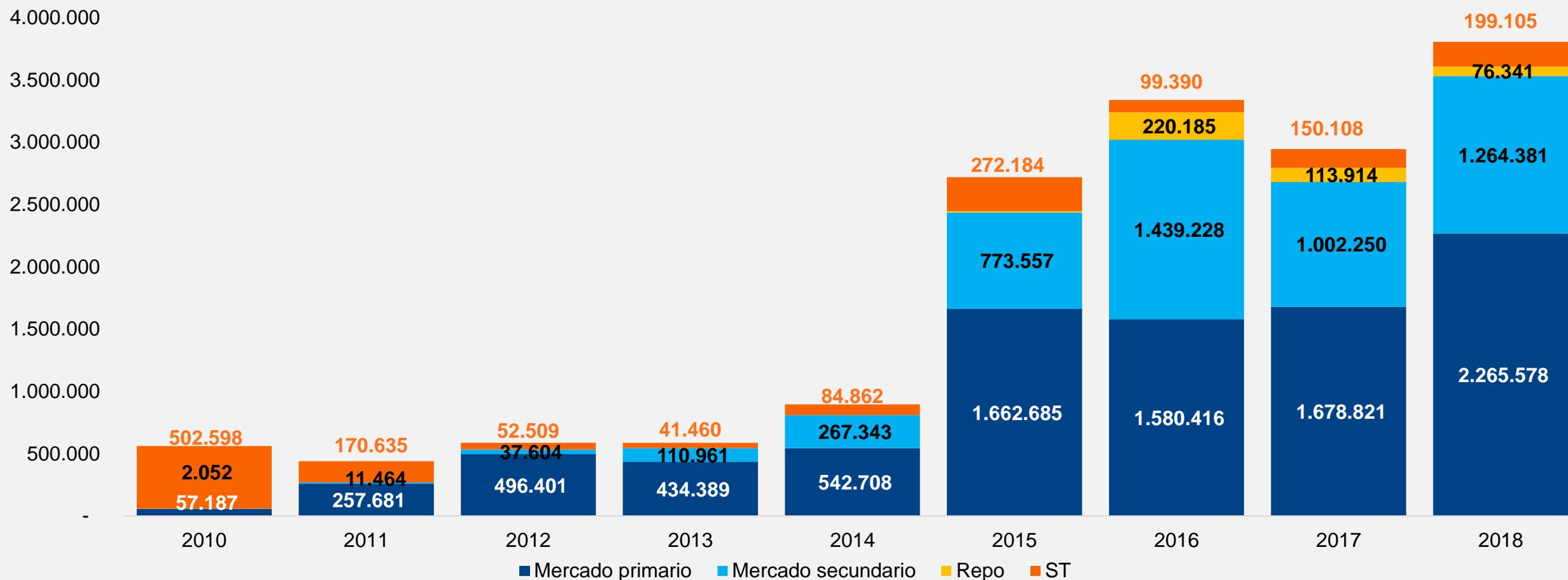
En millones de guaraníes



*2019: Volumen acumulado hasta el mes de agosto.

VOLUMEN HISTÓRICO POR MERCADO

En millones de guaraníes



- Asesorar eficientemente a los inversores para alcanzar sus objetivos a la hora de cuidar y hacer rentable su patrimonio.
- Asesorar a las empresas para financiar un crecimiento eficiente.
- Generar e intermediar opciones de inversión y servicios financieros de alto nivel, convirtiéndonos en un verdadero valor agregado para los clientes y sus negocios.
- Ser un actor clave en el desarrollo saludable del mercado de capitales

VENTAJAS DEL MERCADO BURSÁTIL



EL ROL DE LAS CASAS DE BOLSA

OPCIONES DE INVERSIÓN:



- INVERSIÓN**
- CDAS
 - BONOS
 - ACCIONES
 - FONDOS
 - FUTURO USD - PYG
 - MERCADOS EXTERIOR

EMPRESAS EMISORAS DE CAPITAL ABIERTO

VENTAJAS PARA LAS EMPRESAS EMISORAS DE CAPITAL ABIERTO



- **Ofrece mayores plazos de financiamiento.** Especialmente para aquellos demandantes de fondos que deben aplicar estos recursos a proyectos de inversión de mediano y largo plazo.
- **Permite diseñar las condiciones de financiamiento** de acuerdo a sus necesidades específicas. Permite definir las condiciones en las que se desean captar recursos: el plazo, la tasa de interés (rendimiento), la amortización, la modalidad de pago, etc.
- **Permite acceder a montos importantes de financiamiento.** Demanda potencial de inversionistas institucionales e inversiones internacionales.
- **Optimización de su estructura financiera.** El emisor puede mejorar la composición de su deuda, así como atender y programar más eficientemente sus necesidades financieras para lograr su crecimiento. También se puede obtener fuentes diversificadas de recursos que garantizan su estabilidad e independencia crediticia.
- **Proyectan su imagen corporativa.** El Mercado de Valores es un medio eficaz para dar a conocer las oportunidades y fortalezas de las empresas, ya que realza la imagen de las mismas, mejorando su posicionamiento en el mercado.

REQUISITOS PARA SOLICITAR EL REGISTRO EN LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES (CNV)



CAPITAL MÍNIMO

Las Sociedades Anónimas de Capital Abierto que soliciten su inscripción deben contar con un capital integrado no inferior a 600 salarios mínimos.



ESTATUTOS AJUSTADOS A LAS EXIGENCIAS DE LA CNV

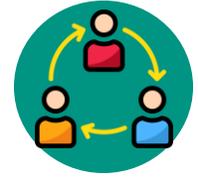
El directorio de la sociedad debe contar con un número impar no menor de 3 Directores.



AUDITORIA EXTERNA

La sociedad debe de contar con auditoría externa para dictaminar los balances anuales.

FONDOS DE INVERSIÓN



¿QUÉ ES UN FONDO MUTUO?

Es un fondo formado por la suma de aportes de varios inversores, creando un patrimonio único y autónomo, administrado por una empresa administradora de fondos mutuos.

Es controlada y regulada por la Comisión Nacional de Valores. Le rige la **Ley 5452/15**.

OBJETIVO PRINCIPAL DE UN FONDO

El fondo está dirigido principalmente a personas físicas y personas jurídicas que tengas liquidez, un perfil de riesgo bajo y un horizonte de inversión de corto plazo con esto logramos que el inversionista pueda optimizar el manejo de su disponibilidad de caja.



FONDOS DE INVERSIÓN

¿CÓMO FUNCIONA UN FONDO?



ADMINISTRADORA DE FONDOS

Administra

Management Fee



INVERSORES

DINERO →

← RENDIMIENTO

FONDOS

DINERO →

← RENDIMIENTO

INVERSIÓN

CDAS

BONOS

ACCIONES

OTRAS
INVERSIONES
AUTORIZADAS

Obs: Cada fondo se rige por la reglamentación establecida por la administradora y la comisión nacional de valores.



VENTAJAS PARA LOS INVERSORES



NO REQUIEREN GRANDES CANTIDADES DE DINERO

Constituyen una alternativa para aquellos inversionistas que deseen participar con menores sumas de dinero en el mercado y obtener los beneficios de la diversificación y la gerencia profesional del portafolio.



MEJORES BENEFICIOS

Obtienen beneficios que no obtendrían invirtiendo de manera individual. Al formar parte de un patrimonio común, acceden al mercado de valores y al sistema financiero como clientes institucionales, de igual modo, les permite acceder a tasas de retorno mas altas.



DIVERSIFICACIÓN DE RIESGOS

Participar en un fondo presenta la posibilidad de diversificar de forma efectiva sus inversiones aun cuando no disponga de grandes sumas de dinero, permite tomar el mínimo nivel de riesgo para cierto nivel de rendimiento.



VENTAJAS PARA LOS INVERSORES



MANEJO PROFESIONAL

Están administrados por Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, las cuales cuentan con un equipo de profesionales que trabajan constantemente en la búsqueda de mejores oportunidades de inversión, a la vez que mantienen un constante monitoreo de los riesgos de mercado.



SON INSTRUMENTOS REGULADOS

Los fondos de inversión y las administradoras de fondos están regulados por estrictas normas y son supervisados continuamente por la CNV.



TRANSPARENCIA

Todos los días se publica el valor de las cuotas de los fondos administrados adicionalmente, se emiten reportes y boletines relativos a los fondos sumamente útiles para los inversionistas.

Fondos de la región

PAÍS	FONDOS DE INVERSIÓN	ACTIVOS NETOS TOTALES (En millones de USD\$)	CLIENTES TOTALES	% POBLACIÓN
Argentina	544	15.960	384.619	0,9%
Bolivia**	67	2.907	84.590	0,8%
Brasil	17.057	1.181.496	14.653.963	7,0%
Chile	2.726	52.692	2.668.447	14,8%
Paraguay	10	52	2.564	0,04%

*Fuente: Federación Iberoamericana de Fondos de Inversión (FIAFIN), datos al cierre del cuarto trimestre 2018.

*Datos actualizados al cuarto trimestre 2018

**Los datos presentados en la página de la FIAFIN para Bolivia son al cierre del primer trimestre del 2017.

- Los fondos de Paraguay son los correspondientes a Investor Casa de Bolsa S.A Y Cadiem Casa de Bolsa
 - Incluye fondos mutuos y fondos de inversion.



“La contribución de los mercados financieros al crecimiento económico es una proposición demasiado obvia para ser considerada en discusión seria ...”

Merton Miller, Premio Nobel 1990

¡MUCHAS