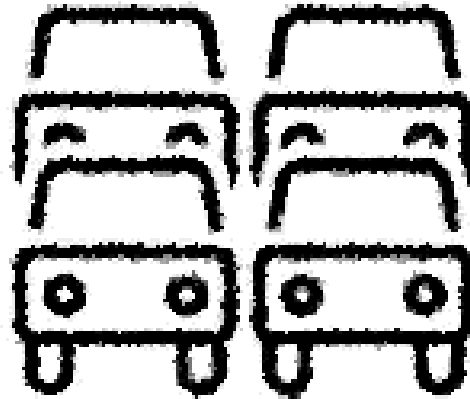




## Protección del Inversionista



## Reglas de Transito y Controles



- Ley 5810 / 17 – Del Mercado de Valores Vigente
- Ley 5452 / 15 - De los Fondos Patrimoniales
- Ley 3899 / 09 - De las Sociedades Calificadoras de Riesgos
- Resol.35 / 23 - Reglamento Mercado de Valores
- Estas y otras disponibles en [www.cnv.gov.py](http://www.cnv.gov.py)

Global Money Week

A.M.Palacios - 20Mar23

## 10 Principales Participantes



## 10 Principales Participantes

1. Emisores
2. Inversionistas

3. Casas de Bolsa
4. Adm.de Fondos



5. Bolsas de Valores
6. Cajas de Valores

9. Auditoras Externas
10. Calificadoras de Riesgos

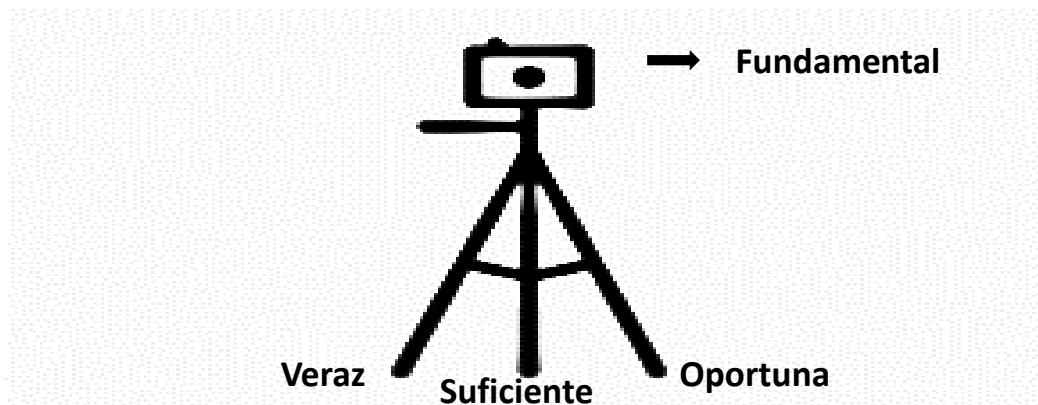
7. Operadores de Bolsa
8. Representantes de Obligacionistas

## Obligación de Informar

### Artículo 19. Ley 5810 :

Las entidades inscriptas **deberán** informar a la Comisión, a la Bolsa y al público: Su situación jurídica, económica, financiera y de otros hechos de importancia sobre sí mismos, los valores emitidos y la oferta que de estos se haga.

La información antedicha deberá ser divulgada en forma veraz, suficiente y oportuna, con la periodicidad, publicidad y en la forma dispuesta por la Comisión



## Valores Negociados - Ejemplos

Acciones Ordinarias  
Acciones Preferidas



Bonos  
Bonos Subordinados

Fondos Patrimoniales  
Fideicomisos

**Importante saber:** Registro en la CNV no garantiza solvencia y repago.

1. La CNV no se pronuncia sobre la calidad, pago y solvencia de los valores registrados.
2. La información contenida en los prospectos es de responsabilidad única del emisor y quienes estén obligados a ello.
3. El inversionista deberá evaluar la conveniencia de adquirir o no los valores emitidos.



# Protección del Inversionista

## Conceptos



## Conceptos para buenas decisiones de inversión

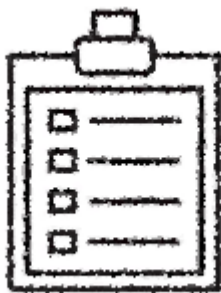
### Conocer la Regla de Oro



## Conceptos para buenas decisiones de inversión

### Determinación Perfil de Riesgo

Las Casas de Bolsa **deberán** ofrecer productos financieros de acuerdo a la aversión de riesgo del cliente.

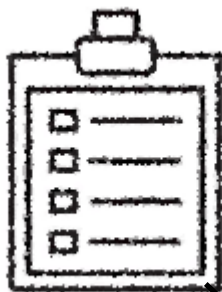


- ✓ **Horizonte de Tiempo y Necesidad de Liquidez**
- ✓ **Edad y Probabilidad de ingresos futuros**
  
- ✓ **Porcentaje del P.Netto a ser invertido**
- ✓ **Experiencia con Acciones, Bonos, Fondos, CDAs**
  
- ✓ **Tolerancia al Riesgo (Nivel al cual esta dispuesto arriesgar su capital)**
- ✓ **Auto calificación como inversionista.**

## Conceptos para buenas decisiones de inversión

### Determinación Perfil de Riesgo

Las Casas de Bolsa **deberán** ofrecer productos financieros de acuerdo a la aversión de riesgo del cliente.

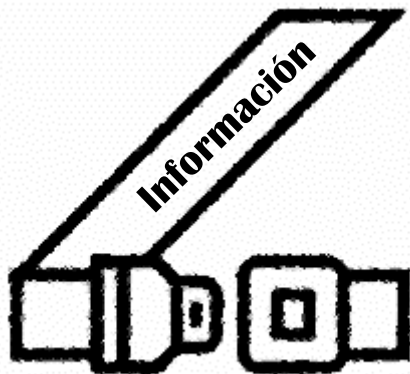


1. Muy Conservador
2. Conservador
3. Moderado
4. Agresivo
5. Muy Agresivo

## Conceptos para buenas decisiones de inversión

Ultimas líneas de defensa del Inversionista

Auditoras Externas



Calificadoras de Riesgo

## Conceptos para buenas decisiones de inversión

Calificaciones – Res CNV 35/2023. Tit 20. Cap 8

**AAA** > Mas Alta Capacidad de Pago

**AA** > Muy Alta Capacidad de Pago

**A** > Buena Capacidad de Pago

**BBB** > Suficiente Capacidad de Pago

**BB** > Significativo Riesgo de Incumplimiento

**B** > Alto Riesgo de Incumplimiento

**C** > No Cuenta con capacidad de pago suficiente

**D** > Incumplimiento presente

**E** > No posee información suficiente

1. **Bancos, Financieras, Seguros, Admin de Fondos, Fondos, Casas de Bolsa, Bolsas**
2. **Cooperativas con Patrimonio Neto mínimo de 5.000 SM , apx \$ 2m.**
3. **Cajas con decisiones de inversión via Bancos o Casa de Bolsa, o Activos min de 5.000 SM, apx \$ 2m**
4. **Org. sin fines de lucro y Sociedades Exentas de Impuestos con P.Netto mín de 10.000 SM, apx \$ 4 m**
5. **Empresa en que el 75% de los socios son inversores calificados.**

>>

6. **Empresas con P.Netto auditado de 10.000 SM. Apx \$ 4m**
7. **P.Física - P.Netto mínimo de 1.500 SM apx \$ 500 k sin incluir el valor residencia principal.**
8. **P.Física - Inversiones liquidas mín de 500 SM apx \$ 200k o Ingreso superior a 250 SM p.a apx \$ 100k**
9. **Fiducias con Activos min 3000 SM, apx \$ 1m, no formada solo para adquirir valores, con Adm.Prof**
10. **Personas Física o Jurídica extranjeras, no residente, con cartera bursátil de min 500 SM, apx \$ 2m**

Inicio Información Institucional ▼ Información de mercado ▼ Marco Normativo ▼ Educación Financiera ▼

### Agencia Financiera de Desarrollo

Seleccione una Emisora ▼ 🔍

Datos

Hechos Relevantes

Estados Contables

Calificaciones

Ratios graficos

#### Datos

**Entidad:** Agencia Financiera de Desarrollo

**Dirección:** Herib Campos Cervera N° 886

**Teléfono:** (021) 606-020

**E-mail:** info@afd.gov.py

**Sitio web:** www.afd.gov.py

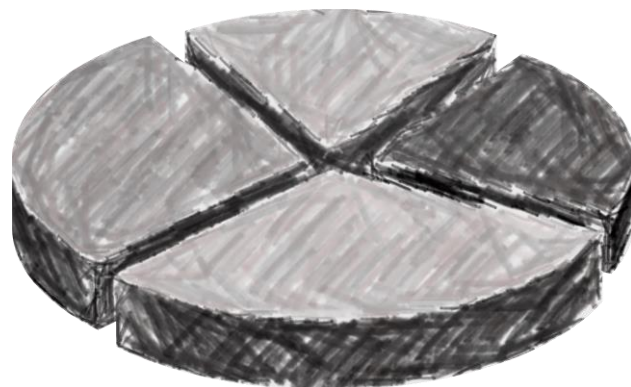
[https://www.cnv.gov.py/?page\\_id=2591](https://www.cnv.gov.py/?page_id=2591)

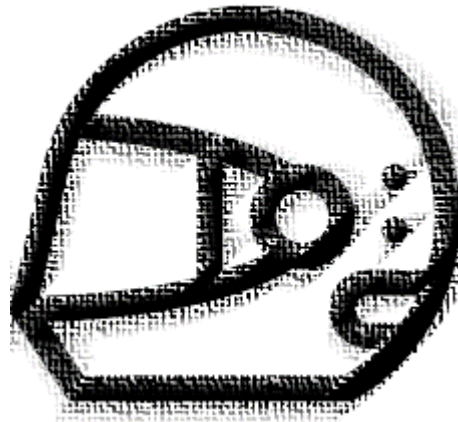


## Conceptos para buenas decisiones de inversión

### Mundo Incierto: Diversificación

- ✓ Por Entidad/Emisores
- ✓ Por Monedas (PYG, USD, Otras)
- ✓ Por Plazos de Vencimiento (En escalera)
- ✓ Por Tipos de Activos (Financieros, Reales y Otros) . Deber Fiduciario
- ✓ Por Países y Sectores de la Economía



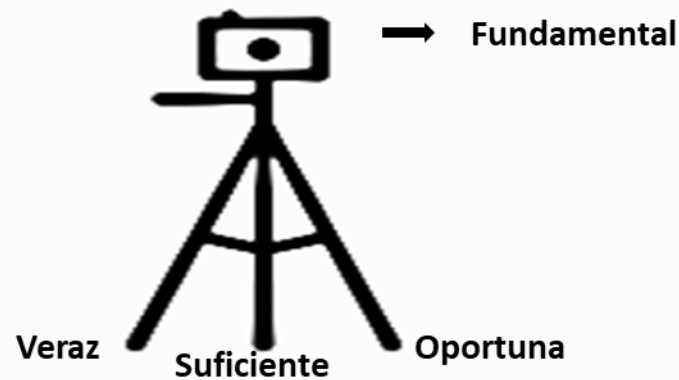


## **Protección del Inversionista**

### Mensajes Finales

### 3 Mandamientos del Mercado

Deber de Información

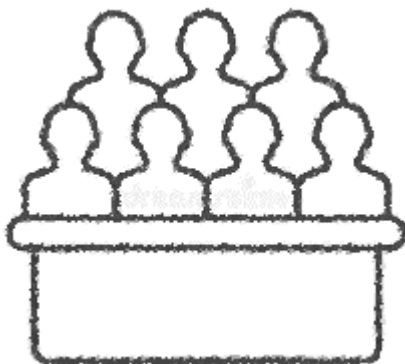


**Al momento de invertir, se debe tener toda la información:**

- 1) Veraz > No mentir. No omitir.
- 2) Suficiente > No medias verdades ni ocultar hechos.
- 3) Oportuna > No demorar informaciones o revisiones claves.

## Infracciones y Medidas Disciplinarias

Ley 5810 - Titulos VIII en adelante.



[https://www.cnv.gov.py/normativas/leyes/ley\\_no\\_5810\\_17.pdf](https://www.cnv.gov.py/normativas/leyes/ley_no_5810_17.pdf)

**Se parte la mejora permanente**  
Información, Controles, Penalidades

**Consultas y Denuncias**

<https://www.cnv.gov.py/>

# Inicio



Tel. 021 606055  
[cnv@cnv.gov.py](mailto:cnv@cnv.gov.py)



## Protección del Inversionista