

MEMORIA

Asunción, 30 de marzo de 2.023

Estimados Accionistas:

En cumplimiento a nuestro estatuto social y a las disposiciones regulatorias vigentes, elevo a vuestra consideración la presente Memoria Anual del año 2022, puntualizando los principales logros realizados en el ejercicio 2022.

En lo jurídico, hemos realizado nuestras operaciones ya como Casa de Bolsa legalmente constituida, tanto por la COMISIÓN NACIONAL DE VALORES como por la BOLSA DE VALORES DE ASUNCION, cumpliendo con todos los requisitos exigidos por ambas instituciones.

En lo económico, el 2022 estuvo marcado por dos acontecimientos que incidieron significativamente tanto en la actividad económica como en los niveles de inflación. A finales del 2021 e inicios del 2022, una fuerte sequía impactó la agricultura, reduciendo la producción agrícola y afectando también a los sectores vinculados a esta actividad económica.

Por otro lado, el conflicto entre Ucrania y Rusia a finales de febrero de 2022 también generó presiones inflacionarias en los alimentos y combustibles, a través de precios internacionales de commodities mucho más elevados. Los mayores precios de los rubros mencionados también se trasladaron a los servicios, contribuyendo al incremento de la inflación.

En lo que respecta al comercio exterior, el resultado de la balanza comercial en el año 2022 fue deficitaria por un total de USD 1.316,4 millones, a diferencia del superávit de USD 1.004,4 millones registrado en el 2021, lo que implica que, tras 35 años de una balanza comercial superavitaria, se registró un saldo deficitario en el 2022. Para el 2023, las expectativas son diferentes, dado el buen desempeño del sector agrícola en el último semestre del 2022 como así también la posibilidad de apertura de nuevos mercados para el sector cárnico.

A su vez, el tipo de cambio en Paraguay, así como a nivel mundial, experimentó subas importantes durante el 2022 como consecuencia de los factores expuestos, sufriendo nuestra moneda una depreciación del 6% con relación al dólar. No obstante, el guaraní sigue encuadrado con el escenario mundial y se mantiene como una de las monedas menos depreciadas en la región.

Considerando los ajustes al alza en las proyecciones de inflación de la mayoría de los bancos centrales y de los agentes económicos como así también el incremento en el tipo de cambio, el Banco Central del Paraguay, con el propósito de contener la inflación en un dígito, incrementó sucesivamente la TPM hasta situarse al término del año en 8.50%. De esta forma, la TPM registró un incremento de 3.25 PP con relación al cierre del ejercicio 2021.

El incremento sucesivo del tipo de interés de las IRM's a su vez generó un incremento en las tasas pasivas de los bancos y financieras situándose en niveles similares a las de los bonos, lo cual restó competitividad a estos últimos produciéndose así una caída en el volumen operado y los ingresos por intermediación de las Casas de Bolsas. No obstante, se estima que la TPM para el ejercicio 2023 descienda a finales del primer semestre y las nuevas emisiones de bonos se realicen a tasas mayores que las registradas en el 2022, hecho este que posibilitará un incremento en el volumen operado.

Pese a lo expuesto, Paraguay ha logrado mantener su calificación de riesgo país, según la calificadora *Estándar & Poor's* (S&P) que la evaluó en (BB) por tercer año consecutivo, lo cual genera una imagen positiva para los inversionistas. Como país nos faltaría promover reformas de consolidación y fortalecimientos de las instituciones que ayuden al país a llegar al grado de inversión BBB-.

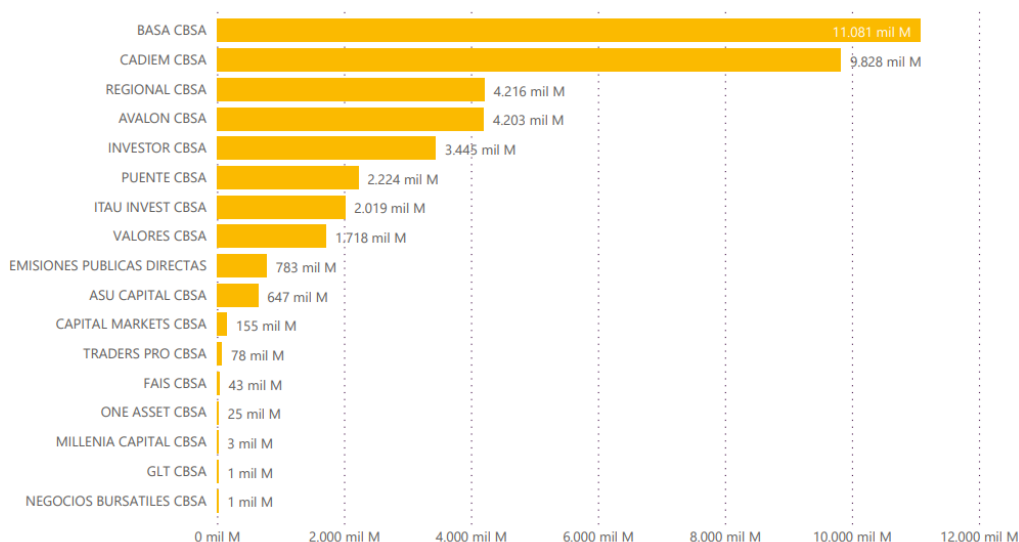
En lo concerniente a nuestro desempeño, el 2022 fue un año de intenso trabajo en la búsqueda de clientes, nuevos negocios y oportunidades, y para tal efecto hemos iniciado el proceso de incorporación de referenciadores externos del mercado, con el propósito de ayudar a la generación de oportunidades de negocios sin que los mismos generen costos fijos a la Empresa.

En la búsqueda de nuevos negocios hemos logrado un acuerdo con **Visión Banco S.A.E.C.A.** para la **Desmaterialización De Acciones Cartulares**, cuyo trabajo desempeñado ha significado todo un éxito para las partes dado que hemos superado la meta fijada con el Banco y esto genero un importante aumento en nuestra cartera de clientes. Seguido de esto, se sumó nuestra primera **Emisión de Bonos Subordinados**, también de Visión Banco S.A.E.C.A., cuyas ventas generaron importantes ingresos en nuestras cuentas de resultado.

Gracias a esas oportunidades hemos decidido que por la envergadura de los trabajos y de las operaciones ya era momento de incorporar funcionarios permanentes al staff para un mejor desenvolvimiento de tareas, y a tal efecto, se integraron 3 nuevos colaboradores permanentes, totalizando un staff de 8 colaboradores para hacer frente a las gestiones operativas y comerciales.

Toda esta labor desempeñada permitió que nuestra ubicación en el ranking de casas de bolsas mejore de posición a diferencia del año anterior, que del puesto N°13 concluimos en el N°9 entre las 17 casas de bolsas de nuestro mercado nacional.

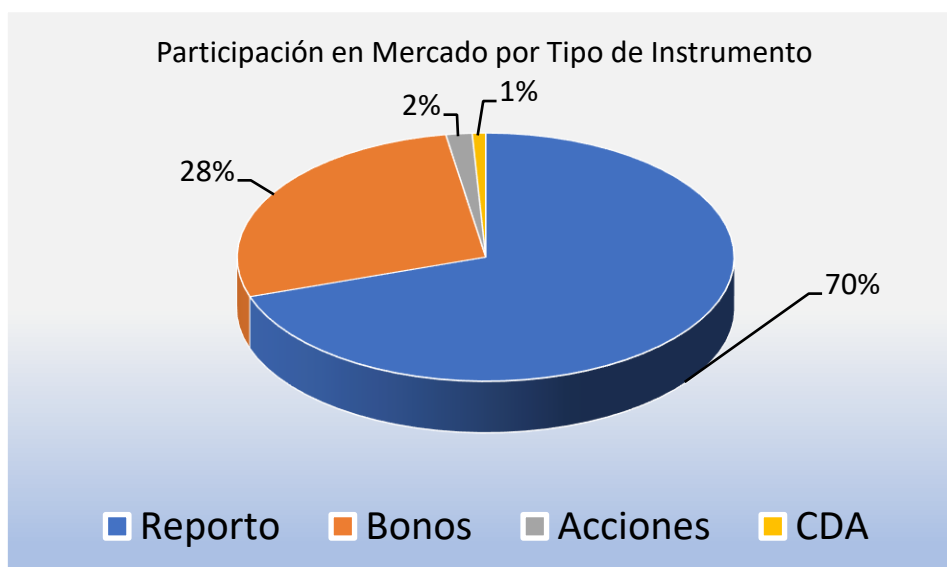
Gráfico representativo del Ranking de Casas de Bolsas del año 2022



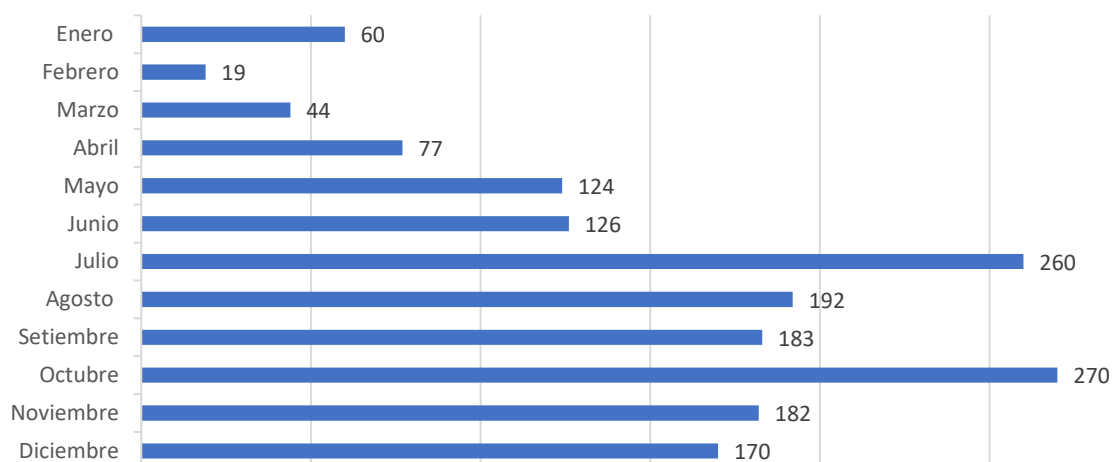


Institución	S. Tradicional	S. Electronico	Total Negociado
BASA CBSA		11.080.999.702.902	11.080.999.702.902
CADIEM CBSA	6.588.614.000	9.821.359.120.103	9.827.947.734.103
REGIONAL CBSA		4.215.626.543.962	4.215.626.543.962
AVALON CBSA	175.223.937.060	4.027.400.282.760	4.202.624.219.820
INVESTOR CBSA	15.215.242.000	3.429.329.883.248	3.444.545.125.248
PUENTE CBSA	830.500.000	2.223.226.645.048	2.224.057.145.048
ITAU INVEST CBSA		2.019.334.766.813	2.019.334.766.813
VALORES CBSA	39.175.154.840	1.679.224.822.353	1.718.399.977.193
BOLSA DE VALORES Y PRODUCTOS DE ASUNCIÓN S.A.		782.748.766.004	782.748.766.004
ASU CAPITAL CBSA		646.815.330.678	646.815.330.678
CAPITAL MARKETS CBSA	4.406.360.000	150.105.201.844	154.511.561.844
TRADERS PRO CBSA		78.367.402.196	78.367.402.196
FAIS CBSA	10.591.536.000	31.988.278.106	42.579.814.106
ONE ASSET CBSA	5.036.971.000	19.954.788.351	24.991.759.351
MILLENNIA CAPITAL CBSA		3.286.721.624	3.286.721.624
GLT CBSA		1.253.884.043	1.253.884.043
NEGOCIOS BURSATILES CBSA		747.339.177	747.339.177
Total	257.068.314.900	40.211.769.479.212	40.468.837.794.112

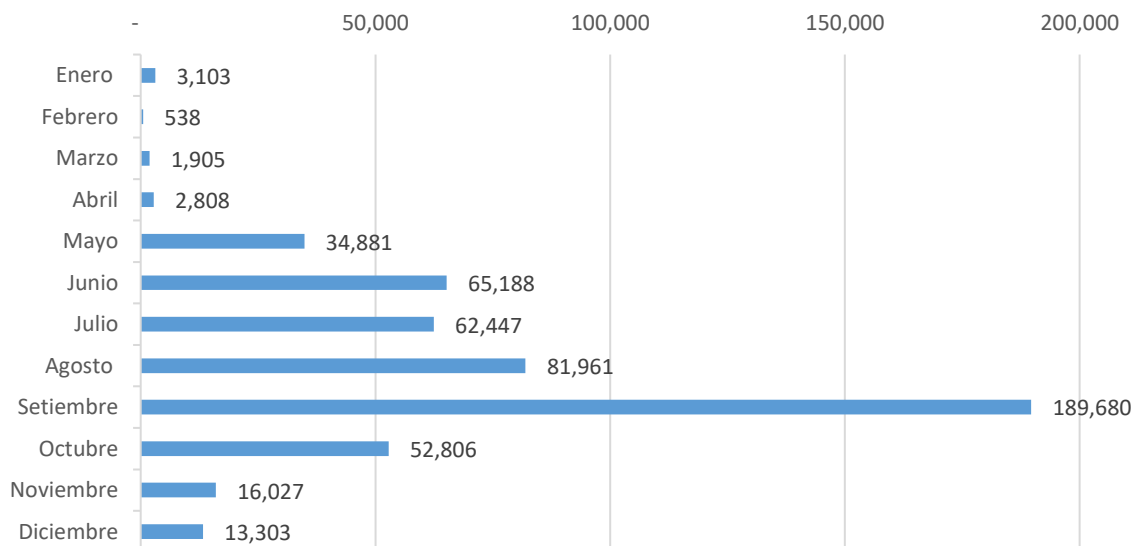
El desempeño de nuestra gestión en el 2022 se ve reflejado en los siguientes gráficos de volumen de ventas y número de operaciones Bursátiles y Extrabursátiles.



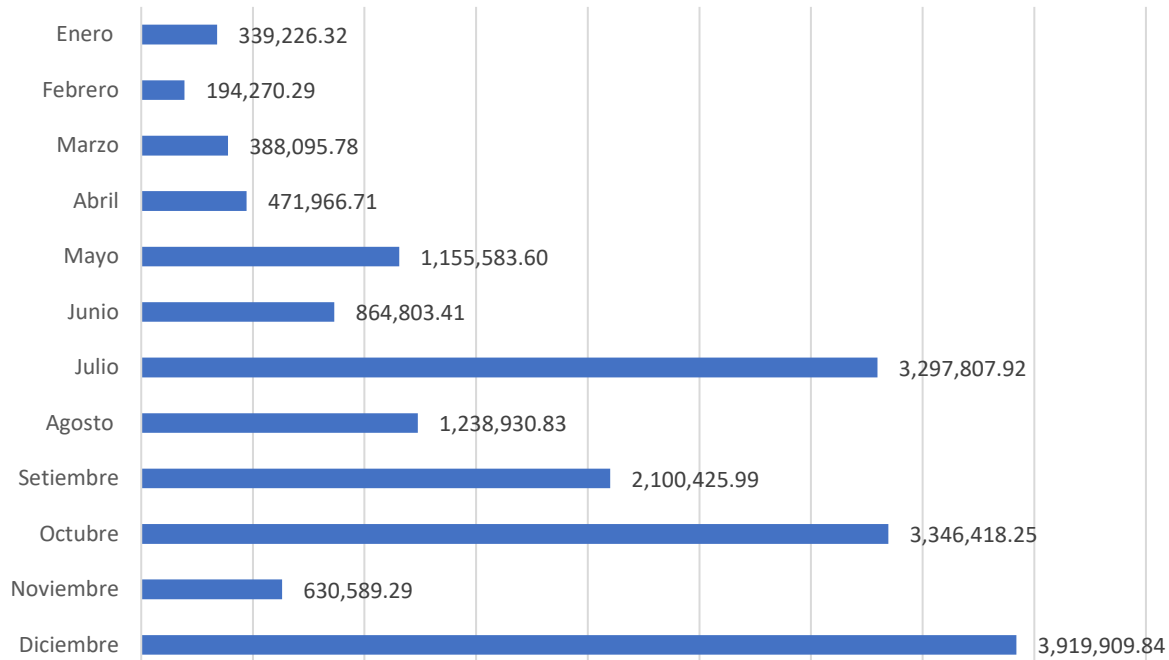
Cantidad de Operaciones por mes



Volumen de Negociacion Total en Gs. (En millones)

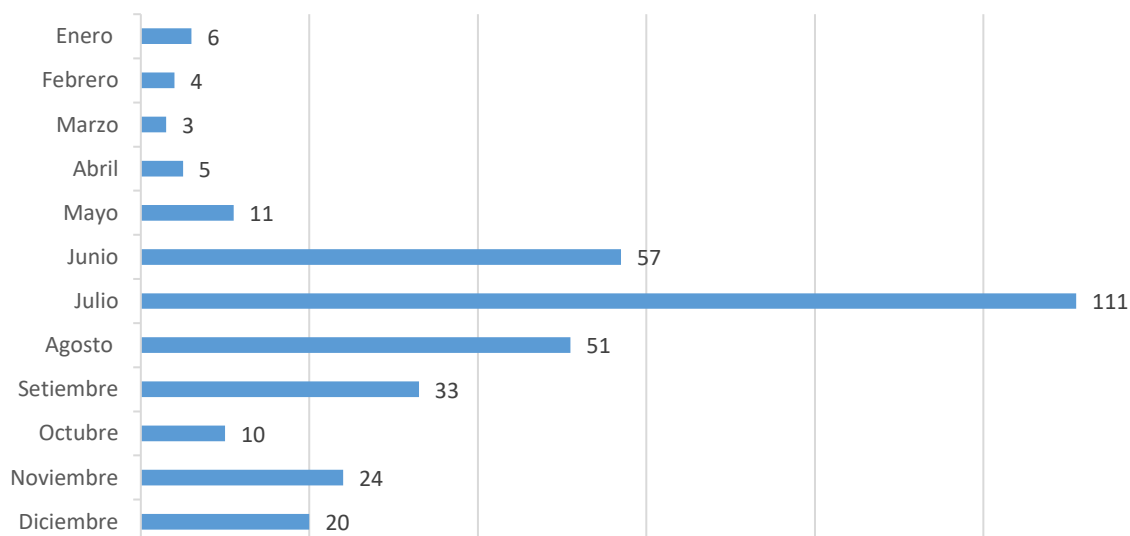


Volumen de Negociacion Total en USD



Durante este ejercicio se han dado de Alta **365 nuevos clientes**, siendo el total acumulado de **374 clientes** conforme se puede apreciar en el siguiente cuadro:

Altas de Clientes 2022



Como un indicador importante a destacar, es el ingreso promedio ponderado de cada operación realizada, que hemos logrado concretar con los clientes activos.

Promediando un ingreso por operación:	G. 1.109.339.
---------------------------------------	---------------

En lo tecnológico y específicamente el software VISUAL BOLSA, podemos destacar que tras varios meses de constantes reuniones y capacitaciones (vía medios virtuales), promoviendo el manejo correcto de todas las opciones con que cuenta esta herramienta, ya podemos asegurar que a la fecha nos encontramos en pleno uso de la misma, lo cual nos permite un mejor desempeño y un control adecuado de todas nuestras operaciones, presente y futuras. Este avance nos permitió, entre uno de los puntos resaltantes, el de emitir al instante todas las documentaciones de las operaciones generadas por nuestros clientes, pasando de una labor manual, a ser 100% electrónico. Seguidamente con dicho avance, se consiguió otro software (sin costo) para la generación de todas las facturas en forma instantánea y electrónica, lo cual nos permite una mayor versatilidad con nuestras operaciones cotidianas.

En lo que refiere a la posición de la marca Asu Capital CBSA, procedimos a instalar en la ciudad de San Bernardino un cartel publicitario con iluminación incluida, ubicada a metros de la entrada principal del Club Náutico San Bernardino (CNSB). También, hemos potenciado el uso de las plataformas digitales como las redes sociales, (linkedin, whatsapp, Instagram) donde a diario vamos incorporando nuevos seguidores a nuestras páginas, procurando mantener un perfil con contenidos educativos concernientes al mercado bursátil, como así también de las oportunidades de inversión del cual disponemos al momento de su publicación.

Por último, el año 2023 se presenta nuevamente desafiante, y por ello estamos marcando la ruta de nuestros objetivos. Seguiremos apostando a las oportunidades de generar nuevos negocios, manteniendo el foco en la tecnología y en la capacitación permanente del recurso humano.

Desde ya, agradecemos a nuestros accionistas, colaboradores y clientes por su apoyo y confianza en esta tarea que seguiremos llevando adelante con nuestra misión y visión que tenemos propuesto para ASU Capital Casa de Bolsa S.A. con la plena convicción que, con el equipo conformado, y con el apoyo constante de nuestros accionistas se vendrán cosas mejores para ASU CAPITAL CBSA.

En los términos expuestos precedentemente, ponemos a consideración de los Señores Accionistas la Memoria del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2022.

Rodrigo G. Callizo López Moreira

Presidente Directorio