



MEMORIA DE DIRECTORIO
2022



“Para apostar al futuro,
debemos perseverar
con compromiso”

Paso a paso desde 1993

SOBRE VALORES CASA DE BOLSA

Valores Casa de Bolsa S.A. es una firma de asesoría financiera que nació en 1993 como Sudameris Casa de Bolsa, miembro de Sudameris Bank del Grupo Intessa Banca Commerciale italiano.

En julio de 1997, Portafolio de Valores SA adquiere el 50% del capital y, en enero de 2004, adquiere el 100%, lo que da origen a una nueva firma, cuyo nombre más tarde se convirtió en Valores Casa de Bolsa SA. Entre 2012 y 2015, el Credit Andorra Financial Group, una asociación con fuerte presencia en Europa y América Latina, adquirió el 70% del paquete accionario de Valores CBSA.

En noviembre de 2013, Valores fue distinguido por la Bolsa de Valores de Paraguay como el broker que más colaboró en el desarrollo de la misma, y como el de mayor trayectoria en los últimos 20 años.

Somos los creadores y propietarios del Índice de Acciones de Paraguay denominado PDV20. Valores Casa de Bolsa ha brindado agilidad, responsabilidad, servicio personalizado, honestidad y, sobre todo, hemos demostrado que siempre esperamos satisfacer a los clientes y cuidar sus intereses.

NUESTROS SERVICIOS

The background image is a composite of two scenes. The top scene shows several hands pointing at a tablet displaying a bar chart. The bottom scene shows a desk with various financial documents, including pie charts and bar graphs, and a pair of glasses.

Intermediación Bursátil.

Planificación Jurídico Patrimonial.

Consultoría de captación internacional de recursos/ socios.

Análisis económico financiero de empresas.

M & A

Estructuración Fiduciaria.

Consultoría sobre inversiones.

Consultoría financiera para proyectos de alianza público privada.

LO QUE BRINDAMOS

INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL

Operamos cerca del 54% en promedio del total negociado en los últimos 10 años en la BVPASA. Nuestra trayectoria nos otorga el título de ser la Casa de Bolsa con más experiencia del Mercado. En el año 2010 intermediamos la Primera Emisión realizada a través del SEN (Sistema Electrónico de Negociación de la BVPASA), con excelentes resultados.

PLANIFICACIÓN JURÍDICO PATRIMONIAL

Disponemos de productos financieros y bursátiles de la mejor calidad, para que la inversión sea segura y a la vez, rentable. Contamos con el servicio de Análisis económico y financiero para cada producto disponible en el Mercado, a objeto de facilitar la toma de decisiones por parte de nuestros clientes. Acompañamos la inversión de nuestros clientes desde el momento que se realiza hasta su vencimiento.

ESTRUCTURACIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE EMISIONES BURSÁTILES

Acompañamos a las empresas en su camino a financiarse a través del mercado bursátil. Nos encargamos de la Estructuración y Administración de la emisión, proyectándola para que la misma sea exitosa. El cliente emisor al contratar este servicio, está accediendo a nuestra cartera exclusiva de inversionistas, asegurando aún más venta de su emisión. Somos los primeros estructuradores fiduciarios del país desde el 2003, y también los más prolíferos.

LO QUE BRINDAMOS

ALIANZAS ESTRATÉGICAS

Alianzas estratégicas en el exterior nos permiten contar con herramientas informativas de alta calidad, al servicio de nuestros clientes particulares e institucionales.

ESTRUCTURACIÓN FIDUCIARIA

Asesoría especializada y dominio de los temas fiduciarios, desde Valores hemos promovido numerosos emprendimientos con gran éxito en su oferta pública. Fideicomisos “a la medida”, reflejando y acompañando las variaciones inflacionarias, cálculo actuarial (cajas de jubilación), diversificación de moneda, amortización y vencimientos escalonados, estrictas revisiones contractuales y sólidas garantías, enfocados en maximizar la rentabilidad y la seguridad del negocio fiduciario.

ASESORÍA FINANCIERA EN ASOCIACIÓN PÚBLICO PRIVADA

Facilitamos las alianzas entre el Sector Público y la Iniciativa Privada en el desarrollo de proyectos de gran envergadura. Estructuramos proyectos, los Presentamos y realizamos la Oferta, a inversores locales e internacionales. Posibilitamos el involucramiento de la sociedad a través de sus empresarios que deseen apoyar el desarrollo del país. Acompañamos a los Inversionistas extranjeros en su incursión en el mercado paraguayo.

**NUESTRA
TRAYECTORIA NOS
OTORGA EL TÍTULO
DE SER LA CASA
DE BOLSA CON
MÁS EXPERIENCIA
EN EL MERCADO.**



**SOMOS LOS PRIMEROS ESTRUCTURADORES
FIDUCIARIOS DEL PAÍS DESDE EL 2003, E
IMPULSORES DE LA FIGURA DE LA
TITULARIZACIÓN.**

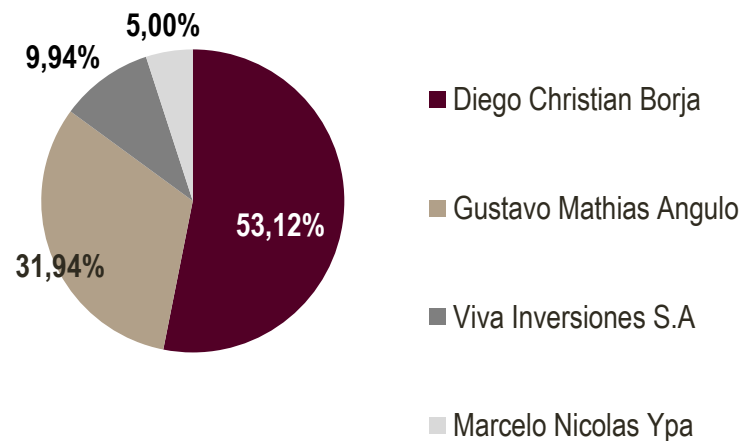


COMPOSICIÓN ACCIONARIA

El Capital Social queda fijado en la suma de Gs. 5.000.000.000 (Guaraníes Cinco mil Millones) representado por 5.000 acciones de Gs. 1.000.000 (Guaraníes Un Millón) cada una.

Capital Integrado: Gs. 5.000.000.000

Valor nominal de las acciones: Gs. 1.000.000 (Guaraníes Un Millón) cada una.



ACCIONISTA	CANTIDAD DE ACCIONES	TIPO	VOTO	MONTO
Diego Christian Borja Terán	2656	Ordinaria nominativa	2656	2.656.000.000
Gustavo Mathias Angulo	1797	Ordinaria nominativa	1797	1.797.000.000
Viva Inversiones S.A	497	Ordinaria nominativa	497	497.000.000
Marcelo Nicolas Ypa	250	Ordinaria nominativa	250	250.000.000
TOTAL	5.000		5.000	5.000.000.000

NUESTRO EQUIPO



Christian Borja

Accionista
Presidente

Doctor en Jurisprudencia, por la Pontificia Universidad Católica del Ecuador. Especialista Superior en Derecho Financiero y Bursátil por la Universidad Andina Simón Bolívar Sede Ecuador. Consultor y Árbitro Comercial Internacional del Tribunal Internacional de Conciliación y Arbitraje MERCOSUR/CAN/ALCA. Árbitro calificado y Mediador certificado de la Corte Suprema del Estado de la Florida, Estados Unidos de Norteamérica. MBA por la Universidad Americana, Paraguay.



**Diego Cuevas
Giardina**

Síndico

Abogado con experiencia profesional desde diciembre de 2007 como abogado, fundamentalmente en las áreas de Derecho Corporativo; Derecho de los Negocios; Derecho Comercial; Derecho Mercantil; Derecho de Pharmacy; Derecho de Hidrocarburos; Derecho de Minería; Derecho Laboral; Ley de Distribución; Derecho Tributario; Derecho Procesal Civil; Derecho Constitucional; Derecho de Seguros. Contratos, créditos internacionales y Compliance

NUESTRO EQUIPO



Gustavo Mathias Angulo

Vicepresidente

Gerente de Estructuraciones & Proyectos

Es Economista, por la Universidad Nacional de Asunción y Master en Finanzas por la Universidad Alfonso X de Sabio. Analista legal y financiero del departamento de estructuraciones de Valores CBSA. Participó activamente en procesos de registro de sociedades emisoras y de capital abierto así como también en numerosos procesos de emisión de deuda de los principales clientes de Valores CBSA y fideicomisos de titularización.

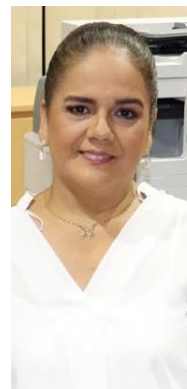


Yanina Monges

Directora Titular

Gerente de Operaciones

Es Contadora Pública Nacional, por la Universidad Nacional de Asunción. Fue auxiliar contable-administrativo, Operadora y actualmente Gerente de Operaciones y Directora de Valores Casa de Bolsa S.A.



Estefanía Vera

Gerente Comercial

Es Licenciada en relaciones públicas por la Universidad Comuna del Paraguay. Fue gerente de ventas en Asunción de Tour Agencia de Viajes, Asesor Senior en Garantía S.A. del Grupo Citibank- Velox, Director y accionista de Asesores Financieros S.A.

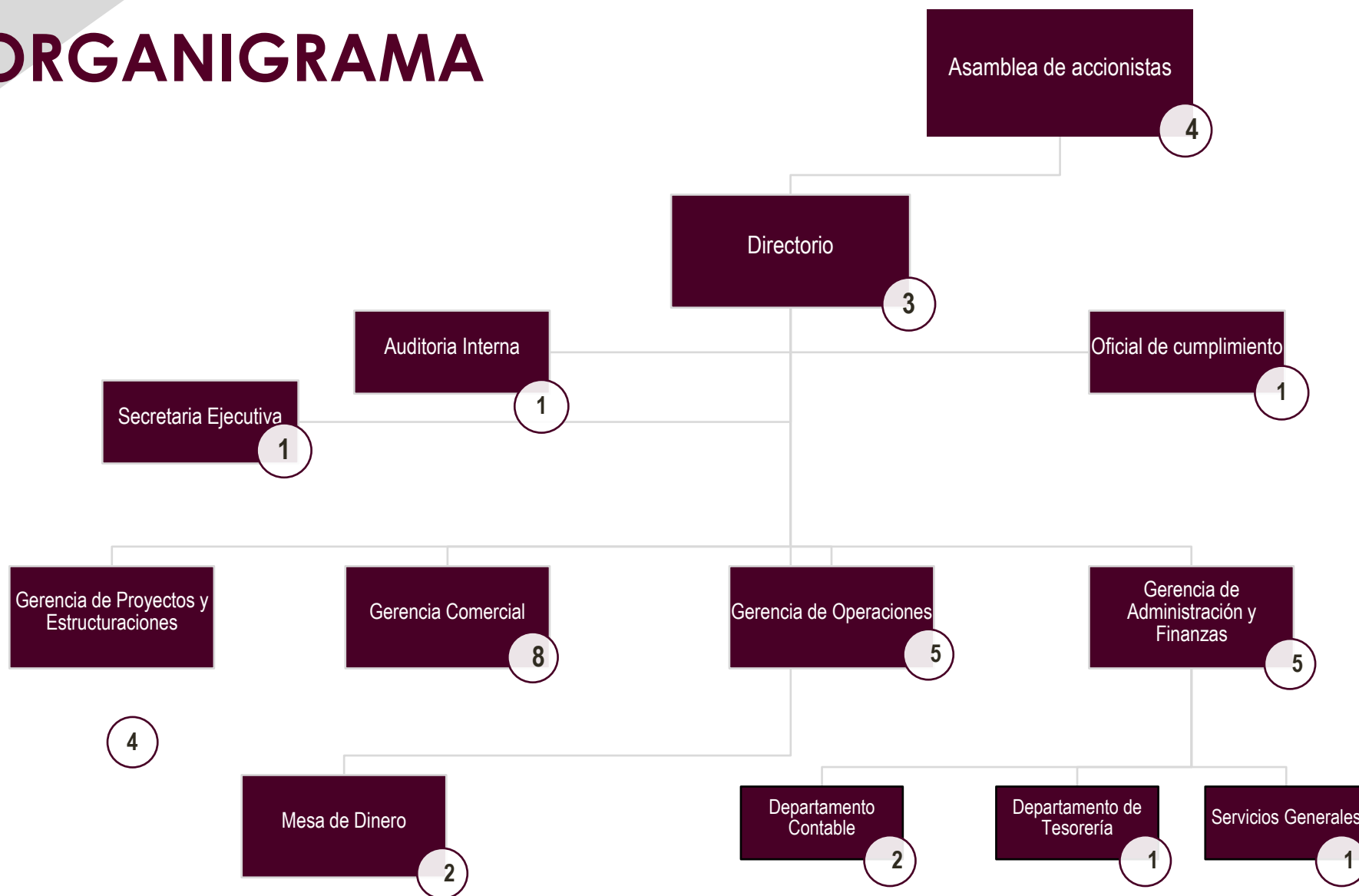


Andrea Nuñez

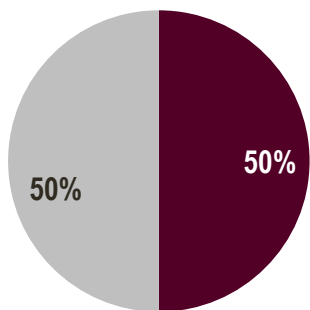
Gerente de Administración y Finanzas

Es Licenciada en administración de empresas por la Universidad Católica de Asunción. Realizó un Postgrado en Altos Estudios Europeos en el Collegio Europeo di Parma (Italia) y un Master Universitario en Economía Europea en la Universidad de Parma.

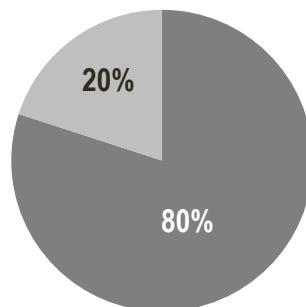
ORGANIGRAMA



ESTRUCTURA DE LA EMPRESA



■ Mujeres ■ Hombres



■ Menores de 30 años
■ Mayores de 30 años

DIRECTORIO

Presidente: Diego Christian Borja Terán

Vicepresidente: Gustavo Mathias Angulo

Directora Titular: Yanina Monges

Síndico Titular: Diego Cuevas

Contabilidad: Baker Tilly

VALORES CASA DE BOLSA, es una casa de bolsa nacional habilitada para trabajar como bróker en el mercado bursátil por la Comisión Nacional de Valores

Es el principal Agente Organizador y Estructurador de Emisiones de Títulos Representativos de Deuda (Bonos) de entidades municipales a nivel nacional, con series registradas y colocadas por Gs. 700.000.000.000 (Guaraníes Setecientos Mil Millones) en los últimos años.

Durante los últimos años Valores Casa de Bolsa S.A se posicionó como Casa de Bolsa especialista en colocación de acciones cerrando en 1º lugar en el 2022



En el 2022 realizo negociaciones por más de Gs 1.700 mil millones en volumen.

367 mil millones en bonos Municipales

+ de 100 mil millones en acciones

LOGROS 2022



Cbonds presenta Bookrunner League Table of Local Paraguayan Bonds, 2022.

Esta tabla de la Liga está diseñada para reflejar la actividad de los bancos de inversión y las empresas (Bookrunners) en el mercado primario de préstamos locales en términos de montos colocados.

En el 2022, el volumen acumulado de las emisiones registradas ascendió a 419 millones de dólares estadounidenses.

Top five investment banks – arrangers of
domestic corporate bond placements in Paraguay, 2022

Investment bank	Volume, million USD	Market share, %	Number of issuers	Number of issues
Itau Invest	90	21.54	3	7
Basa CBSA	89	21.19	6	11
Cadiem CBSA	54	12.81	10	38
Avalon CBSA	47	11.29	2	5
Valores CBSA	43	10.31	5	33



**Aumento
Patrimonial a Gs
25 mil millones.**

**Diversificación de
inversiones**

**Se prevén nuevos
proyectos
inmobiliarios para
el 2023**



Proyecto Cumbres

- **VALORES CASA DE BOLSA**, inicia inversiones en el proyecto Cumbres de San Bernardino.
- Un Barrio cerrado con ubicación y vista privilegiadas al Lago Ypacaraí.



21 Has ubicadas
entre la Suiza del
Norte y del Sur

Cuenta con
aprobación del
loteamiento

Lanzamiento
oficial previsto
para el 2023



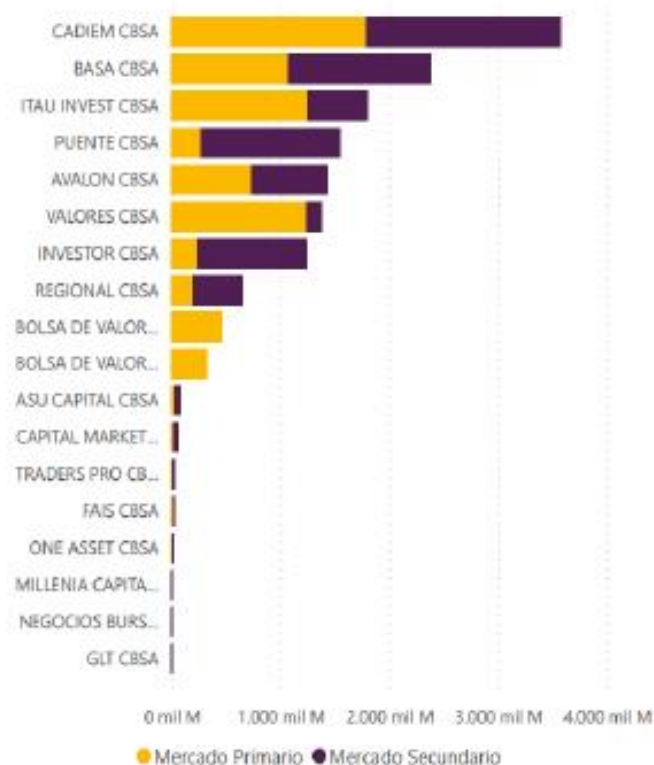
Logros 2022 – 3# En Volumen Negociado Mercado Primario

Volumen Negociado - Bonos

(Ambas Puntas)



Institución	Mercado Primario	Mercado Secundario	Total
CADIEM CBSA	1.788.650.069.284	1.783.713.644.315	3.572.363.713.599
BASA CBSA	1.068.762.151.450	1.306.038.897.983	2.374.801.049.433
ITAU INVEST CBSA	1.254.365.275.120	544.212.916.157	1.798.578.191.277
PUENTE CBSA	262.761.533.177	1.279.019.378.245	1.541.780.911.422
AVALON CBSA	728.561.913.800	705.856.108.060	1.434.418.021.860
VALORES CBSA	1.241.215.504.208	131.271.451.678	1.372.486.955.886
INVESTOR CBSA	236.222.288.816	1.008.894.556.608	1.245.116.845.424
REGIONAL CBSA	197.591.794.899	452.694.257.595	650.286.052.494
BOLSA DE VALORES Y PRODUCTOS DE ASUNCIÓN S.A.	453.942.000.000		453.942.000.000
BOLSA DE VALORES Y PRODUCTOS DE ASUNCIÓN S.A.	328.806.766.004		328.806.766.004
ASU CAPITAL CBSA	30.015.895.300	38.693.518.526	68.709.413.826
CAPITAL MARKETS CBSA	14.331.251.959	31.991.614.728	46.322.866.687
TRADERS PRO CBSA	961.039.480	33.062.120.127	34.023.159.607
FAIS CBSA	15.240.639.016	16.247.639.090	31.488.278.106
ONE ASSET CBSA	4.197.696.691	14.757.900.950	18.955.597.641
MILLENNIA CAPITAL CBSA	293.019.680	2.993.701.944	3.286.721.624
NEGOCIOS BURSATILES CBSA		747.339.177	747.339.177
GLT CBSA		353.884.043	353.884.043
Total	7.625.918.838.884	7.350.548.929.226	14.976.467.768.110



Departamento de Operaciones - Bolsa de Valores de Asunción



BALANCE GENERAL

ACTIVO	2022	2021	PASIVO	2022	2021
<u>Activo Corriente</u>			<u>Pasivo Corriente</u>		
Disponibilidades	2.147.199.424	2.632.682.892	Documentos y Cuentas a Pagar	2.501.555.245	2.482.528.319
Inversiones Temporarias	45.596.833.213	23.682.682.892	Prestamos Financieros	63.670.740.123	27.907.984.247
Créditos	9.936.196.970	5.567.214.783	Provisiones	141.753.259	141.400.891
Otros activos	2.754.919	653.283.622	Otros Pasivos	7.562.156.313	6.694.069.800
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	57.682.984.526	32.535.605.797	TOTAL PASIVO CORRIENTE	73.876.204.940	37.225.983.257
<u>Activo no Corriente</u>			<u>Pasivo No Corriente</u>		
Inversiones Permanentes	16.955.250.474	12.240.447.802	Cuentas a Pagar	0	617.177.297
Créditos	158.908.764.	494.135.584	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0	617.177.297
Bienes de Uso	26.890.475.651	1.512.621.322			
Activos Intangibles y Cargos Diferidos	158.758.003	160.561.072	TOTAL PASIVO	73.876.204.940	37.843.160.554
Otros Activos no Corrientes	22.095.020	35.846.733			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	44.185.487.912	14.443.612.513	TOTAL PATRIMONIO NETO	27.992.267.499	9.136.057.757
TOTAL ACTIVO	101.868.472.438	46.979.218.311	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	101.868.472.438	46.979.218.311

ESTADO DE RESULTADOS

	2022	2022
Ingresos Operativos	21.506.125.238	15.242.419.053
Gastos Operativos	2.211.918.686	1.039.700.513
Resultado Operativo Bruto	19.294.206.552	14.202.718.540
Publicidad	86.760.702	16.522.910
Gastos de Administración	9.965.311.267	6.344.594.593
Resultado Operativo Neto	9.242.134.583	6.344.594.593
Otros Egresos-Gastos Bancarios	303.136.173	303.136.173
Diferencias de Cambio	-97.768.923	407.900.049
Intereses Pagados	6.695.250.915	5.380.727.091
Utilidad o Perdida	1.749.837.724	1.749.837.724
Impuesto a la renta	333.127.927	251.431.217
Reserva Legal	63.661.987	74.920.325
Resultado del Ejercicio	1.209.577.755	1.423.486.182



www.valores.com.py

valores@valores.com.py

Avda. Mariscal López 3811 c/ Dr. Morra

Edif. Mariscal Center | Piso 4

Telefax (+595) 21 600 450

Asunción, Paraguay