

RESOLUCION N° 1453/15

Ref.: Registra la emisión de BONOS DE LA AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO.

Asunción, 27 de octubre de 2015.

VISTO: La Ley N° 1284/98 del Mercado de Valores; la Ley N° 5386/2015 "Que aprueba el Presupuesto General de la Nación para el Ejercicio Fiscal 2015", el Decreto Reglamentario N° 2929/2015 "Por el cual se reglamenta la Ley N° 5386/2015", la Resolución AFD N° A78R03F021015 por la cual se aprueba el "Programa de emisión, negociación, colocación y mantenimiento en circulación de Bonos de la Agencia Financiera de Desarrollo para el ejercicio fiscal 2015, autorizado por la Ley N° 5386/2015" de fecha 06 de enero de 2015, la Resolución AFD N° A84R01F221015 de fecha 22 de octubre de 2015 y su modificatoria Resolución AFD N° A85R01F261015 de fecha 26 de octubre de 2015 "Por la cual se autoriza el llamado a Licitación Pública para la emisión, negociación, colocación y mantenimiento en circulación de bonos desmaterializados de la Agencia Financiera de Desarrollo, a ser realizada a través de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. (BVPASA), en el marco de lo autorizado por la Ley N° 5386/2015, y se aprueban los Términos y Condiciones", el Contrato de Agencia firmado entre la **AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO** y la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. el 26 de Octubre de 2015, las Resoluciones CNV N° 1260/10 "Que establece normas de carácter general para la emisión de títulos de deuda bajo esquema de Programa de Emisión Global" y N° 58E/15 de la Comisión Nacional de Valores y la Resolución BVPASA N° 885/09 "Que establece el Reglamento Operativo y Reglamento del Sistema Electrónico de Negociación de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.";

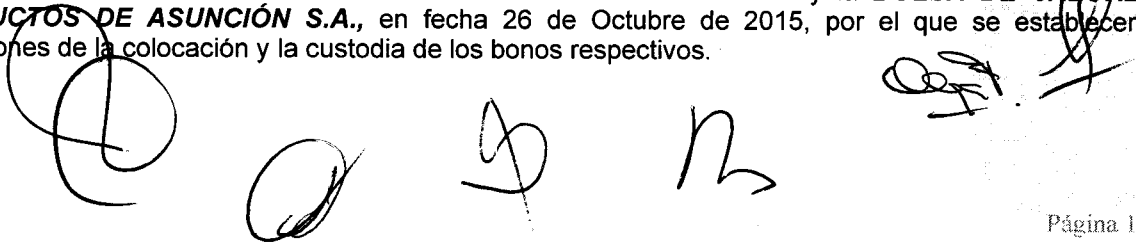
CONSIDERANDO: La Nota AFD N° 693/2015 y documentos presentados en fecha 26/10/2015 por la **AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO**, solicitando la inscripción de la emisión de Bonos a ser emitidos en el marco de la Ley N° 5386/2015 "Que aprueba el Presupuesto General de la Nación para el Ejercicio Fiscal 2015".

Lo establecido en el Artículo 9° de la Ley 1284/98 de Mercado de Valores, y la solicitud de inscripción realizada por la **AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO** a los efectos de que los bonos puedan ser negociados a través de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.

Que, en la Resolución AFD N° A78R03F021015 de fecha 02 de octubre de 2015 se aprueba el "Programa de emisión, negociación, colocación y mantenimiento en circulación de Bonos de la Agencia Financiera de Desarrollo para el ejercicio fiscal 2015, autorizado por la Ley N° 5386/2015.

Que, en la Resolución AFD N° A84R01F221015 de fecha 22 de octubre de 2015 y su modificatoria Resolución AFD N° A85R01F261015 de fecha 26 de octubre de 2015 se autoriza el llamado a Licitación Pública para la emisión, negociación, colocación y mantenimiento en circulación de bonos desmaterializados de la Agencia Financiera de Desarrollo, a ser realizada a través de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. (BVPASA), en el marco de lo autorizado por la Ley N° 5386/2015, y se aprueban los Términos y Condiciones.

El Contrato de Agencia para la Colocación y Custodia de Bonos de la Tesorería General, firmado entre la **AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO** y la **BOLSA DE VALORES Y PRODUCTOS DE ASUNCIÓN S.A.**, en fecha 26 de Octubre de 2015, por el que se establecen las condiciones de la colocación y la custodia de los bonos respectivos.



RESOLUCION N° 1453/15

Que, el Directorio de la Comisión Nacional de Valores, a través de la Resolución CNV N° 58E/15 de fecha 27 de octubre de 2015, resolvió registrar los Bonos emitidos por la **AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO**, por un monto de hasta Gs. 300.000.000.000 (Guaraníes Trescientos Mil Millones).

Que, los documentos presentados por la **AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO** obran en los registros de la BVPASA, y no significa que ésta exprese un juicio de valor acerca de los mismos, ni sobre el emisor.

POR TANTO, el Directorio de la **Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.**, en uso de sus facultades legales y estatutarias,

RESUELVE:

1° REGISTRAR la emisión de **BONOS DE LA AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO**, para ser colocados a través de la **BVPASA**, vía **Sistema Electrónico de Negociación**, cuyas características y condiciones son las siguientes:

Monto del Programa de Emisión Global: Gs. 300.000.000.000 (Guaraníes Trescientos Mil Millones).
Moneda: Guaraníes
Corte mínimo: Gs. 1.000.000 (Guaraníes Un millón)
Serie N°: **2015BAFD-28102027 – Serie 1 (Uno)**
Monto de Emisión de la Serie: Gs. 300.000.000.000 (Guaraníes Trescientos Mil Millones)

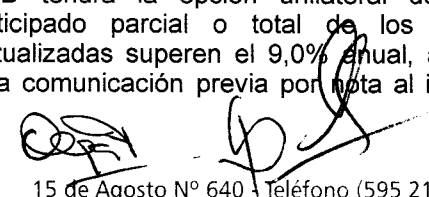
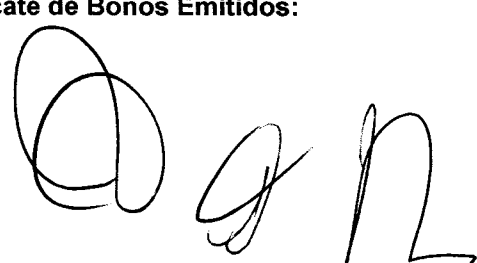
Tasa de interés: La Tasa establecida para al vencimiento del 1er. Cupón será de 6.2% (IPC al 31/12/2014 = 4.2% + prima anual 2%). Para los demás vencimientos de intereses, la Tasa de Interés será calculada y actualizada anualmente al día siguiente de la fecha de vencimiento del primer cupón de cada año, en base al índice de Precios al Consumidor (IPC) del 31 de diciembre del año anterior, publicado por el Banco Central del Paraguay, más prima anual de 2%.

Forma de Pago del Capital: Al vencimiento - 28 de octubre de 2027.

Plazo de Vencimiento en años: 12.

Plazo de Vencimiento en días: 4383.

Rescate de Bonos Emitidos: Durante el plazo de vigencia de la emisión de los bonos, la AFD tendrá la opción unilateral de realizar el rescate anticipado parcial o total de los bonos, cuyas tasas actualizadas superen el 9,0% anual, a ser formalizada con una comunicación previa por nota al inversor con al menos



RESOLUCION N° 1453/15

Forma de Pago de Intereses:

seis (6) meses de anticipación a la fecha del rescate, y el pago de capital e intereses calculados hasta dicha fecha.

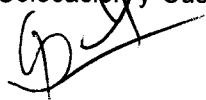
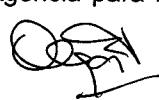
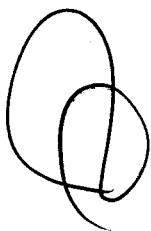
El pago de los intereses se realizará en forma semestral, según el calendario establecido:

1er vencimiento	28 de abril de 2016
2do vencimiento	28 de octubre de 2016
3er vencimiento	28 de abril de 2017
4to vencimiento	30 de octubre de 2017
5to vencimiento	30 de abril de 2018
6to vencimiento	29 de octubre de 2018
7mo vencimiento	29 de abril de 2019
8vo vencimiento	28 de octubre de 2019
9no vencimiento	28 de abril de 2020
10mo vencimiento	28 de octubre de 2020
11mo vencimiento	28 de abril de 2021
12mo vencimiento	28 de octubre de 2021
13ro vencimiento	28 de abril de 2022
14to vencimiento	28 de octubre de 2022
15to vencimiento	28 de abril de 2023
16to vencimiento	30 de octubre de 2023
17mo vencimiento	29 de abril de 2024
18vo vencimiento	28 de octubre de 2024
19no vencimiento	28 de abril de 2025
20mo vencimiento	28 de octubre de 2025
21ro vencimiento	28 de abril de 2026
22do vencimiento	28 de octubre de 2026
23ro vencimiento	28 de abril de 2027
24to vencimiento	28 de octubre de 2027

2° ESTABLECER que el procedimiento para la colocación y custodia a través de la BVPASA de los Bonos de la AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO registrados por la presente Resolución, se registrará por la Resolución BVPASA N° 885/09 y en las demás normativas vigentes del Mercado de Valores, el procedimiento dispuesto en la Resolución AFD N° A84R01F221015 y su modificatoria Resolución AFD N° A85R01F261015 que aprueban los Términos y Condiciones, así como también en el Contrato de Agencia firmado entre la **AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO** y la **BVPASA**, que es el siguiente:

Forma de Emisión y Custodia:

Estarán representados por Títulos Globales representativos de los bonos, los cuales serán impresos y remitidos para su custodia a la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A., en su carácter de Agente de Custodia, de conformidad a los términos expresados en el "Contrato de Agencia para la Colocación y Custodia de Bonos de la



RESOLUCION N° 1453/15

Tesorería General" celebrado entre la **AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO** y la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.

- Agente de Colocación:** La colocación de los Bonos se realizará a través de la **Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.** El Agente designado colocará los Bonos, conforme a las condiciones autorizadas por el Directorio de la Agencia Financiera de Desarrollo.
- Agente de Custodia:** Bolsa de Valores y Productos de Asunción SA.
- Fecha de Emisión de la Serie:** 28/10/2015.
- Fecha de Subasta:** 28/10/2015.
De acuerdo a lo establecido en los Términos y Condiciones del Llamado a Licitación Pública para la emisión, negociación, colocación y mantenimiento en circulación de los Bonos Desmaterializados de la Agencia Financiera de Desarrollo, autorizado por la Ley N° 5386/2015, en caso de no adjudicarse el total emitido en la fecha de la subasta, se procederá a una reapertura de subasta en fecha 30 de octubre de 2015.
- Tipo de Oferta:** Subasta Holandesa o Precio único. El proceso de adjudicación se realizará en la forma prevista en la Resolución AFD N° A84R01f221015 de fecha 22 de octubre de 2015 y su modificatoria Resolución AFD N° A85R01F261015 de fecha 26 de octubre de 2015.
- Horario:** El horario para la licitación será de 10:00 a 10:30 horas del día de la licitación.
- Plazo de colocación:** Los Bonos serán colocados solamente en el horario de licitación; es decir, de 10:00 a 10:30 horas del día de la licitación.
- Evaluación de las Propuestas:** Concluida la rueda de subasta, la BVPASA entregará todas las ofertas recibidas a la AFD, para que proceda a evaluar las mismas ordenándolas de acuerdo a las tasas ofrecidas. Se considerarán los mayores precios ofertados para cada plazo y el tiempo de ingreso. La AFD podrá aceptar (total o parcialmente) o rechazar las ofertas recibidas del agente de Colocación, sin que tenga que especificar las razones que motivarán su decisión. La AFD establecerá la proporción máxima del total del monto de la emisión que un inversionista pueda ser adjudicado. Así mismo, podrá rechazar las ofertas, en forma total o parcial, sin que tenga que especificar las razones que motivaron su decisión.
- Adjudicación:** La adjudicación de las mejores propuestas se realizará por cada plazo de colocación, indicándose con el precio ofertado más alto, el tiempo de ingreso, al cual se le asignará los bonos de la AFD demandados, siguiendo con el siguiente mejor precio, y así sucesivamente hasta completar los importes de los Bonos de la AFD que correspondan. La última adjudicación será la que determine el precio de corte (precio de adjudicación), el cual será utilizado para

RESOLUCION N° 1453/15

establecer el precio del bono de AFD que se aplique a todas las ofertas adjudicadas. Si dos o más ofertas de precios coinciden en el precio de corte y éstas exceden el monto de la emisión, la adjudicación se llevará a cabo por prorratio entre estas. La fórmula del prorratio será la que resulte de dividir la cantidad de cada oferta entre la cantidad total de ofertas registradas al mismo precio.

Resultado de la Licitación:

La **AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO** deberá expedirse en el mismo día de la Licitación, y comunicar a la BVPASA para que éste informe el resultado a la/s Casa/s de Bolsa Operante/s que ha/n participado.

Forma y lugar de pago:

A través del Agente de Pago designado por la BVPASA, para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación habilitadas, y conforme los mecanismos establecidos en el Contrato de Agencia N° – BVPASA, la Resolución AFD N° A84R01F221015 y su modificatoria Resolución AFD N° A85R01F261015 y el Reglamento Operativo del Sistema Electrónico de Negociación de la BVPASA.

3°- ESTABLECER los siguientes parámetros operativos para la negociación de los títulos a través del Sistema Electrónico de Negociación, de acuerdo a lo dispuesto en la Resolución BVPASA N° 885/09:

Código del Emisor:

AFD

Denominación de la Emisión:

AFD.G2

Código ISIN:

Establecido de acuerdo al Reglamento del Sistema Electrónico de Negociación y la Guía de Asignación de los Códigos ISIN establecidos por la BVPASA, única Agencia de Numeración Nacional autorizada por la **Association of National Numbering Agencies (ANNA)**.

Una vez depositados los títulos globales en custodia en la BVPASA, se asignarán los siguientes códigos:

Serie 1: PYAFD01F5461

4°- DISPONER que el procedimiento para el registro, difusión, colocación, negociación, impresión y remisión de los títulos globales, custodia, rescate, liquidación y cancelación de los **BONOS DE LA AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO**, quedan sujetos al marco de lo dispuesto en la Resolución A78R03F021015, en los Términos y Condiciones aprobados por Resolución AFD N° A84R01F221015, en el Contrato de Agencia firmado entre la **AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO** y la **BVPASA**, en la Resolución BVPASA N° 885/09 y en las demás normativas vigentes del Mercado de Valores.

5°- DISPONER que las Casas de Bolsa operantes, deberán proporcionar al inversionista el documento "Términos y Condiciones de los Bonos" para su respectiva firma, atendiendo el formato establecido en el Anexo del Contrato de Agencia firmado entre la **AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO** y la **BVPASA**.

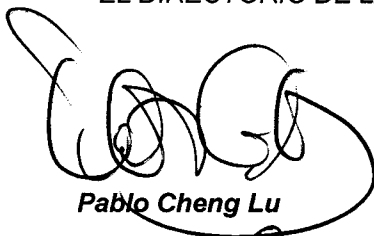
RESOLUCION N° 1453/15

6°- **ACLARAR** que la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. no se pronuncia sobre la calidad de los títulos valores registrados emergentes de las operaciones pactadas en su recinto. La circunstancia que la Bolsa haya inscripto los mismos no significa que garantice su pago y la solvencia del Emisor. En consecuencia, la Bolsa no se hace responsable de ningún tipo de daño que perjudique a los inversionistas que los adquieran, por lo tanto, el inversionista deberá evaluar la conveniencia de adquirir los títulos valores a que se refiere esta Resolución.

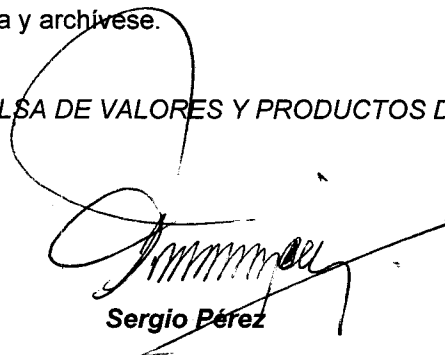
7°- **REMITIR** copia a la Comisión Nacional de Valores y a la **AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO**.

8°- **COMUNICAR** a quienes corresponda y archívese.

EL DIRECTORIO DE LA BOLSA DE VALORES Y PRODUCTOS DE ASUNCIÓN S.A.



Pablo Cheng Lu



Sergio Pérez



Rodrigo Callizo



César Paredes



Christian Borja



Gustavo Sanabria



Eduardo Borgognon



Olga Ferreira



Alfredo Palacios