



**PROSPECTO DE LA SERIE 1 (UNO) DEL PROGRAMA DE EMISION
GLOBAL DE BONOS G1 DE VILUX S.A.**

**Serie 1 (UNO) del Programa de Emisión Global G1 de Bonos
Monto y Moneda de la Serie: Gs. 17.000.000.000 (Guaraníes Diez y Siete
Mil Millones)**

Registrado según res. BVPASA N° 2.541/22 de fecha 24/11/2022

**Monto y Moneda del Programa: Gs. 110.000.000.000 (Dólares Americanos Diez Millones con
00/100)**

**Registrado según certificado de la CNV Nro. CNV 082_04082022 de fecha 04 de Agosto del
2022**

Noviembre 2022

INDICE

Declaración del representante legal.....	3
Leyenda al Inversionista.....	4
PARTE I – Resumen del Programa de Emisión	6
1. Antecedentes:.....	6
2. Características Generales del Programa:	6
PARTE II. Información sobre la Serie	10
1. Antecedentes:.....	10
2. Características de la Serie:	10

Declaración del representante legal

Vilux S.A.

COMPLEMENTO DE PROSPECTO DE PROGRAMA DE EMISION GLOBAL DE
BONOS G1

Serie 1 (Uno) inscrita según Resolución N° 2.541/22 de la BVPASA fecha 24 de Noviembre del 2022

Esta inscripción sólo acredita que la serie ha cumplido con los requisitos establecidos legal y reglamentariamente, no significando que la Comisión Nacional de Valores exprese un juicio de valor acerca del mismo, ni sobre el futuro desenvolvimiento de la entidad emisora.

La veracidad de la información contable, financiera, económica, así como de cualquier otra información suministrada, es de la exclusiva responsabilidad del Directorio de Vilux S.A.

El Directorio de la entidad emisora manifiesta, con carácter de Declaración Jurada, que el presente prospecto contiene información veraz y suficiente sobre todo hecho relevante que pueda afectar las situación patrimonial económica y financiera de la sociedad y toda aquella que deba ser de conocimiento del publico inversor con relación a la presente emisión, conforme a las normas legales reglamentarias vigentes.

La Comisión Nacional de Valores y la BVPASA no se pronuncia sobre la calidad de los valores a ser emitidos dentro del marco del presente programa de emisión. La circunstancia de esta Serie haya sido inscrita no significa que se garantice su pago y la solvencia del emisor. La información contenida en este prospecto es de responsabilidad de Vilux S.A. El inversionista deberá evaluar la conveniencia de adquirir estos valores emitidos, teniendo presente que el o los únicos responsables del pago son el emisor y quienes resulten obligados a ello.

Noviembre 2022

Leonardo Salomón
Representante Legal

Leyenda al Inversionista

Señor inversionista:

Antes de efectuar su inversión usted debe informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos. El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión. Lugares donde mayor información se encuentra disponible: CNV, Bolsa, Casas de Bolsa, Vilux, Pitiantuta 637. Fernando De La Mora, Paraguay, (021) 518 8000, atencion@vilux.com.py, www.vilux.com.py. La documentación relacionada con el presente Programa de Emisión, es de carácter público y se encuentra disponible para su consulta en las siguientes oficinas:

VILUX S.A. Y Puente Casa de Bolsa S.A,

Dirección Vilux S.A.: Pitiantuta 637. Fernando De La Mora, Paraguay.

Dirección Puente Casa de Bolsa S.A.: Aviadores del Chaco 2050, World Trade Center, Torre 4 piso 17

E-mail Vilux S.A.: atencion@vilux.com.py,

Email Puente Casa de Bolsa S.A.: info@puentenet.com.py

Web: www.vilux.com.py ; <https://www.puentenet.com.py/>

Prospecto de la Serie 1 (Uno) de Emisión Global –
VILUX S.A.

Denominación de la Serie	1 (Uno)
Moneda	Guaraníes
Aprobación de la emisión de la serie por parte de la sociedad	Acta de Directorio N° 333 de fecha 22 de Noviembre del 2022
Resolución de la BVPASA de la Serie	Res. BVPASA N° 2.541/22 de fecha 24/11/2022
Monto de la Emisión	Gs. 17.000.000.000 (Guaraníes Diez y Siete Mil Millones)
Corte Mínimo	Gs. 1.000.000 (Guaraníes Un Millón)
Tasa de Interés	11,00% (Once coma Cero por ciento)
Plazo de Vencimiento	1.105 días
Plazo de Colocación	De acuerdo a las normas vigentes
Pago de Capital	Al vencimiento. 08/12/2025
Pago de Intereses	Mensual
Garantía	Común. Sola firma
Codeudoría	Di Vetro S.A.; Alukler S.A.; TCC S.A.
Destino de fondos	Hasta 50% para desarrollo de proyecto agrícola, hasta 30% capital operativo y hasta 50% para inversiones de capital.
Agente organizador	Puente Casa de Bolsa S.A.
Agente Colocador	Casas de Bolsa habilitadas por la Comisión Nacional de Valores y Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.

La Comisión Nacional de Valores no se pronuncia sobre la calidad de los valores ofrecidos como inversión ni sobre la solvencia del emisor. La información contenida en este prospecto marco es de responsabilidad exclusiva del emisor. El inversionista deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de los valores a ser emitidos, teniendo presente que el o los únicos responsables del pago de los valores son el emisor y quienes resulten obligados a ello. La documentación mencionada en el presente Programa de emisión es de carácter público y se encuentra disponible para su consulta en la Comisión Nacional de Valores, la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. y en VILUX S.A y Puente Casa de Bolsa S.A.

PARTE I – Resumen del Programa de Emisión

Antecedentes:

Aprobación del Programa de Emisión Global de parte de la sociedad según acta de directorio N° 319 de fecha 08 de Agosto del 2022
Registro del Programa de Emisión Global en la CNV según certificado CNV 082_04082022 de fecha 04 de Agosto del 2022

Características Generales del Programa:

1. **Denominación del Programa de Emisión:** Programa de Emisión Global G1
2. **Moneda:** Guaraníes
3. **Monto total del programa de emisión:** Gs. 110.000.000.000 (Guaraníes Ciento Diez Mil Millones).
4. **Tipo de títulos a emitir:** Bonos.
5. **Corte mínimo:** Gs. 1.000.000 (Guaraníes Un Millón).
6. **Bolsa en la cual se inscribirá el programa de emisión:** Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.
7. **Forma de representación de los títulos-valores:** Título global por cada Serie emitida que conforma este Programa de Emisión Global y cuyo contenido se halla ajustado a los términos establecidos en el Reglamento Operativo del Sistema Electrónico de Negociación (SEN). Este título otorga acción ejecutiva y se emitirá a nombre de la BVPASA y quedará depositado en la BVPASA quien actuará de custodio para los inversionistas, con arreglo a las disposiciones reglamentarias aplicables.
8. **Custodia:** La BVPASA custodia el título global de acuerdo a los términos establecidos en el reglamento del SEN.
9. **Destino de los fondos:** Hasta 50% para desarrollo de proyecto agrícola, hasta 30% para reestructuración de pasivos y capital operativo y hasta 50% para inversiones de capital.
10. **Agente Organizador:** Puente Casa de Bolsa S.A.
11. **Intermediario Colocador:** Casas de Bolsa habilitadas por la Comisión Nacional de Valores y Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.
12. **Lugar y forma de pago del capital e intereses:** A través del Agente de Pago designado por la BVPASA para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación habilitadas en el Banco Compensador y de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Compensación y Liquidación suscripto con la BVPASA.
13. **Representante de Obligacionistas:** Mersán Abogados S.R.L. con las facultades previstas en la Ley 5810/17, en el Código Civil y en la Resolución de la CNV CG 6/19 y demás reglamentaciones vigentes de la CNV. Esta designación es sin perjuicio de cambio por parte de los obligacionistas (inversionistas), en cuyo caso la sociedad reconocerá al nuevo representante designado por los mismos.
14. **Rescate anticipado:** Conforme a lo establecido en el Art. 58, de la Ley 5810/17, en la Res. BVPASA 1013/11 y lo dispuesto en el Acta de Directorio N° 182 de fecha 29/11/2021 y su rectificación en el Acta de Directorio N° 184 de fecha 14/12/2021, el Directorio de VILUX S.A., tiene la facultad de incluir dentro de las características de una o más Series del Programa de Emisión Global, la posibilidad de realizar rescates parciales o totales de los títulos de deuda emitidos en las Series afectadas, en una fecha que será determinada por el Directorio cuando se considere necesario, teniendo en cuenta la situación financiera de la Sociedad, cada 6 (seis) meses, tomando como base la fecha de la resolución de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A., a partir de la cual se fijan las fechas de emisión de las Series que componen el Programa de Emisión Global antes registrado por resolución de la Comisión Nacional de Valores.
15. **Plazo de vencimiento:** Se emitirán con un plazo de vencimiento de 365 a 3650 días (1 a 10 años) y según lo especifique el Complemento de Prospecto correspondiente a cada Serie.
16. **Tasas de interés, pago de intereses y pago de Capital:** A ser definidos en cada serie a ser emitida dentro del marco del presente programa.
17. **Garantía:** Común, a sola firma.
18. **Codeudoría:** Di Vetro S.A.; Alukler S.A.; TCC S.A.

19. **Calificación:** A-py Tendencia: Estable. Fecha de calificación: 19/07/2022. Corresponde a aquellas entidades que cuentan con políticas de administración del riesgo, buena capacidad de pago de las obligaciones, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía. Calificadora: Fix SCR. www.fixscr.com
20. **Dirección:** Ricardo Brugada N° 196 e/Brasilia y Luis Morales
21. **Email:** info@fixscr.com
“La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender o mantener un valor, un aval o garantía de una emisión o su emisor, sino un factor complementario para la toma de decisiones”
22. **Compromisos de la Emisora.**

El incumplimiento por parte de la Emisora de cualquiera de los compromisos que se detallan a continuación implicará el derecho de los bonistas de ejecutar la deuda:

- Cumplimiento de obligaciones financieras: El incumplimiento con los plazos de la deuda bancaria y/o financiera que forman parte de su pasivo automáticamente implicará el incumplimiento de los plazos de los bonos y sus correspondientes consecuencias. El incumplimiento de cualquiera de los compromisos financieros establecidos en este título implicará el derecho de los bonistas de ejecutar inmediatamente la deuda
- Deber de informar al representante de obligacionistas ante la imposibilidad de cumplimiento de obligaciones y compromisos financieros. La Emisora deberá notificar inmediatamente a los tenedores de los bonos y al Representante de los Obligacionistas, la ocurrencia de cualquier supuesto de incumplimiento, salvo en el caso que el supuesto de incumplimiento en cuestión sea remediado o dispensado dentro del plazo previsto para ello. Dicha notificación indicará que es una “notificación de incumplimiento”, y especificará el supuesto de incumplimiento y/o el supuesto en cuestión y las medidas que la Emisora se proponga adoptar en relación con el mismo.
- Prohibición de emitir nuevos Bonos con mejores privilegios (salvo que sea para cancelar los Bonos que se emitan en esta oportunidad).
- Obligación de cumplimiento de ratios financieros a fijarse (Deuda Financiera/EBITDA; EBITDA/Intereses y Pasivo/PN, otros). El Emisor se compromete a mantener los siguientes ratios durante la vida de los bonos:
 - ✓ Ratio EBITDA/Intereses: mayor o igual a 1,0x
 - ✓ Ratio Deuda financiera/EBITDA: menor o igual a 9,0x
 - ✓ Pasivo Total/Patrimonio Neto: menor o igual a 2,0x

Se considerarán “Supuestos de Incumplimiento” a los fines de la presente emisión a cualquiera de los siguientes eventos:

- **Cross Default y Cross Acceleration** : (a) Si (i) un endeudamiento financiero de la Emisora se torna exigible y pagadero con anterioridad a su fecha de vencimiento no por voluntad de la Emisora sino por caducidad de sus plazos o por cualquier otra cuestión, u (ii) otro endeudamiento financiero de la Emisora no es pagado a su vencimiento o, según sea el caso, dentro del período de gracia aplicable, o (iii) la Emisora no cumple con la obligación de pagar a su vencimiento cualquier importe debido en razón de cualquier garantía o de cualquier indemnidad, actuales o futuras, constituidas respecto de cualquier endeudamiento financiero de la Emisora; siempre que la suma total de los respectivos endeudamientos financieros, garantías y/o indemnidades respecto de los cuales uno o más de los eventos de incumplimiento incluidos en este apartado hayan ocurrido sea igual o superior a Dólares Estadounidenses quinientos mil (US\$ 500.000), o su equivalente en otras monedas, y hayan transcurrido diez (10) Días Hábiles desde la ocurrencia del respectivo evento;
- **Embargo, secuestro o ejecución:** Se ordena, traba o exige judicialmente un secuestro, embargo preventivo, ejecución u otro procedimiento con efecto similar sobre o contra la totalidad o parte de los bienes, activos o ingresos de la Emisora y dicho proceso no es objetado de buena fe por la Emisora o no es revocado o suspendido en un período de sesenta (60) Días Hábiles, siempre que dicho secuestro, embargo preventivo, ejecución u otro procedimiento con efecto similar afecte bienes, activos o

ingresos por un valor igual o mayor al importe que corresponda al veinte por ciento (20% por ciento) de los activos de la Emisora;

- **Falta de cumplimiento de sentencia:** La Emisora no da cumplimiento con el pago dispuesto por una sentencia definitiva y firme dictada por un tribunal judicial o administrativo, siempre que el importe a pagar dispuesto por dicha sentencia sea igual o superior a Dólares Estadounidenses quinientos mil (US\$ 500.000), o su equivalente en otras monedas y hayan transcurrido veinte (20) Días Hábiles desde la fecha de pago dispuesta por la respectiva sentencia;
 - **Disolución/Liquidación:** Que la Emisora (i) fuera disuelta, (ii) solicitara o prestara su consentimiento para la designación de un depositario, síndico, liquidador o funcionario similar para sí o con respecto a sus bienes, (iii) no pudiera o admitiera por escrito su incapacidad de hacer frente a sus deudas al vencimiento, (iv) realizara una cesión en beneficio de sus acreedores en general, (v) fuera declarada fallida o insolvente, (vi) presentara un pedido de quiebra o una solicitud procurando la reestructuración o un acuerdo con sus acreedores o un concurso preventivo de acreedores, en forma judicial o extrajudicial, (vii) presentara una respuesta admitiendo las pretensiones sustanciales de un pedido presentado en su contra en cualquier proceso de quiebra, reestructuración o concurso, u (viii) tomara cualquier medida societaria a los fines de efectuar cualquiera de estos actos o su equivalente conforme a las leyes paraguayas;
 - **Expropiación/Confiscación:** Cualquier autoridad o entidad pública hubiera confiscado, nacionalizado, incautado o expropiado activos de la Emisora por un monto tal que, en conjunto, podría razonablemente preverse tenga un efecto sustancial adverso sobre la capacidad de la Emisora de cumplir con sus obligaciones bajo el bono. (f) Que la Emisora no cumpla u observe cualquier término, compromiso u obligación sustancial bajo los bonos, y dicho incumplimiento subsistiera durante un período de veinte (20) Días Hábiles desde la ocurrencia de dicho incumplimiento;
 - **Interrupción de actividades por más de 30 días:** Que la Emisora interrumpa el desarrollo de la totalidad o una parte sustancial de sus actividades u operaciones, y dicha interrupción subsistiera durante un período de treinta (30) días desde la ocurrencia de la interrupción, a menos que dicha interrupción se deba a una parada programada para mantenimiento de las plantas de la Emisora, en cuyo caso dicho plazo podría extenderse hasta sesenta (60) días; motivos de fuerza mayor (covid) Pandemia, catástrofes naturales, guerra, etc.
 - **Retiro de oferta pública:** Que hubieran dejado de ser válidas las autorizaciones emitidas por la CNV, BVPASA y cualquier otro organismo competente, según corresponda, necesarias para la emisión de los bonos y su listado y negociación, o que se tornara ilegal para la Emisora dar cumplimiento a una o varias de sus obligaciones de conformidad con los bonos;
 - **Quiebra/Concurso:** Que la Emisora reciba un pedido de quiebra por parte de un tercero y no fuera dejado sin efecto dentro de los cuarenta y cinco (45) Días Hábiles de recibido; estableciéndose que, en el caso que tal pedido no fuera dejado sin efecto dentro de los cuarenta y cinco (45) Días Hábiles de solicitado, pero la Emisora haya impugnado de buena fe mediante el procedimiento apropiado dicho pedido dentro de los cuarenta y cinco (45) Días Hábiles de presentado, el supuesto de incumplimiento no tendrá lugar durante el período que transcurra hasta que se desestime la impugnación, pero tal período en caso alguno se extenderá por más de noventa (90) Días Hábiles contados desde la iniciación de tales procedimientos apropiados
- El directorio se compromete a poner a consideración de la próxima asamblea correspondiente los siguientes compromisos adicionales:**
- **Prohibición de distribución de dividendos y honorarios a directores por encima de cierto rango preestablecido.**
Durante dos años desde la inscripción del Programa Global la empresa no podrá distribuir dividendos y luego tendrá un tope de hasta el 40% del resultado del ejercicio en cuestión hasta el quinto año. A partir del sexto año podrá pagar dividendos siempre y cuando cumpla con el siguiente Ratio Financiero: Deuda Financiera EBITDA menor o Igual a 7,0x.
 - **Imposibilidad de cambio de control/fusión:** La Emisora no se podrá fusionar ni consolidar con persona alguna, ni transferir, ceder y/o vender la totalidad o un monto superior al veinticinco por ciento (25%) de los activos o de las acciones de la Emisora

de acuerdo a los estados contables consolidados de la Emisora más recientes, sean anuales o trimestrales, a otra Persona, ya sea en una operación o en una serie de operaciones.

PARTE II. Información sobre la Serie

1. Antecedentes:

Aprobación de Emisión la Serie 1 de parte de la sociedad según acta de directorio N° 333 de fecha 22/11/2022
Resolución BVPASA que aprueba el registro de la serie 1 (Uno): Resolución BVPASA N° 2.541/22 de fecha 24/11/2022

2. Características de la Serie:

1. **Denominación de la Serie dentro del Programa de Emisión:** 1 (Uno)
2. **Moneda:** Guaraníes.
3. **Monto total de Emisión:** Gs 17.000.000.000 (Guaraníes Diez y Siete Mil Millones)
4. **Tipo de títulos a emitir:** Bonos
5. **Corte mínimo:** Gs 1.000.000 (Guaraníes Un Millón)
6. **Tasa de interés:** 11,00% (Once coma Cero por ciento)
7. **Plazo de vencimiento:** 1.105 días. 08/11/2025
8. **Plazo de colocación:** de acuerdo a lo establecido en el reglamento operativo del SEN.
9. **Pago de capital:** 08/12/2025. Gs. 17.000.000.000 (Guaraníes Diez y Siete Mil Millones)
10. **Garantía:** Común. Sola firma
11. **Co-Deudoría:** Di Vetro S.A.; Alukler S.A.; TCC S.A.
12. **Destino de fondos:** Hasta 50% para desarrollo de proyecto agrícola, hasta 30% capital operativo y hasta 50% para inversiones de capital.
13. **Pago de Intereses:**

Fecha de Vencimiento Intereses	Monto Guaraníes
lunes, 12 de diciembre de 2022	PYG 66.602.740
miércoles, 11 de enero de 2023	PYG 153.698.630
viernes, 10 de febrero de 2023	PYG 153.698.630
lunes, 13 de marzo de 2023	PYG 158.821.918
miércoles, 12 de abril de 2023	PYG 153.698.630
viernes, 12 de mayo de 2023	PYG 153.698.630
lunes, 12 de junio de 2023	PYG 158.821.918
miércoles, 12 de julio de 2023	PYG 153.698.630
viernes, 11 de agosto de 2023	PYG 153.698.630
lunes, 11 de septiembre de 2023	PYG 158.821.918
miércoles, 11 de octubre de 2023	PYG 153.698.630
viernes, 10 de noviembre de 2023	PYG 153.698.630
lunes, 11 de diciembre de 2023	PYG 158.821.918
miércoles, 10 de enero de 2024	PYG 153.698.630
viernes, 9 de febrero de 2024	PYG 153.698.630
lunes, 11 de marzo de 2024	PYG 158.821.918
miércoles, 10 de abril de 2024	PYG 153.698.630
viernes, 10 de mayo de 2024	PYG 153.698.630
lunes, 10 de junio de 2024	PYG 158.821.918
miércoles, 10 de julio de 2024	PYG 153.698.630
viernes, 9 de agosto de 2024	PYG 153.698.630
lunes, 9 de septiembre de 2024	PYG 158.821.918
miércoles, 9 de octubre de 2024	PYG 153.698.630
viernes, 8 de noviembre de 2024	PYG 153.698.630
lunes, 9 de diciembre de 2024	PYG 158.821.918
miércoles, 8 de enero de 2025	PYG 153.698.630
viernes, 7 de febrero de 2025	PYG 153.698.630
lunes, 10 de marzo de 2025	PYG 158.821.918
miércoles, 9 de abril de 2025	PYG 153.698.630
viernes, 9 de mayo de 2025	PYG 153.698.630
lunes, 9 de junio de 2025	PYG 158.821.918
miércoles, 9 de julio de 2025	PYG 153.698.630
viernes, 8 de agosto de 2025	PYG 153.698.630
lunes, 8 de septiembre de 2025	PYG 158.821.918
miércoles, 8 de octubre de 2025	PYG 153.698.630
viernes, 7 de noviembre de 2025	PYG 153.698.630
lunes, 8 de diciembre de 2025	PYG 158.821.918