



CARMENTA

# PROSPECTO DE PROGRAMA DE EMISIÓN GLOBAL DE BONOS



Programa de Emisión Global G1

**Monto del Programa y Moneda**

**₡ 30.000.000.000**

**(Guaraníes Treinta Mil Millones)**

Registrado según Certificado de Registro 086\_18122023

Diciembre 2023

Asunción, Paraguay



CARMENTA

## INDICE

<b>DECLARACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL</b>	3
<b>RESUMEN DEL PROGRAMA</b>	4
<b>LEYENDA PARA EL INVERSIONISTA</b>	6
<b>GLOSARIO DE TÉRMINOS Y ABREVIATURAS</b>	6
<b>PARTE I. INFORMACIÓN SOBRE EL PROGRAMA DE EMISIÓN</b>	7
<b>PARTE II. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR</b>	8
<b>HECHOS RELEVANTES</b>	17
<b>ANEXO I</b>	18



CARMENTA

## DECLARACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL

CARMENTA S.A.E. es una Sociedad Anónima Emisora, constituida bajo las leyes de la República del Paraguay, que aprobó un Programa para la emisión de Bonos, compuesto por una o más series (cada una de ellas, una “Serie” y, en su conjunto, las “Series”). El monto, fecha de vencimiento e intereses, junto con los demás términos y condiciones aplicables a cada Serie se detallarán en los complementos de prospecto preparados en relación con esa Serie, los cuales modificarán, complementarán y/o reemplazarán los términos y condiciones descriptos en este prospecto. Los títulos globales de cada Serie que conforman el Programa de Emisión Global constituyen obligaciones directas e incondicionales de CARMENTA S.A.E.

### **“Programa de Emisión Global registrado según Certificado de Registro: 086\_18122023”**

Esta inscripción sólo acredita que la emisión ha cumplido con los requisitos establecidos legal y reglamentariamente, no significando que la Superintendencia de Valores exprese un juicio de valor acerca de la misma, 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 CARMENTA S.A.E.

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 la situación patrimonial económica y financiera de la sociedad y toda aquella que deba ser de conocimiento del público inversor con relación a la presente emisión, conforme a las normas legales y reglamentarias vigentes.

La Superintendencia de Valores no se pronuncia sobre la calidad de los valores registrados. La circunstancia que la Superintendencia haya inscripto esta emisión no significa que garantice la solvencia del emisor. La información contenida en este prospecto es de responsabilidad de la sociedad CARMENTA S.A.E.

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.

*Este Prospecto debe ser leído conjuntamente con el Prospecto Complementario correspondiente a cada Serie que será emitida en el marco del presente Programa de Emisión, para acceder a la información necesaria que permita entender las implicancias relativas a las emisiones que serán efectuadas.*



CARMENTA

## RESUMEN DEL PROGRAMA

<b>Programa</b>	Los bonos se emitirán bajo el Programa registrado en la SIV-BCP según Certificado de Registro Nro. 086_18122023
<b>Denominación del Programa</b>	G1
<b>Monto del Programa y Moneda</b>	₡. 30.000.000.000 (Guaraníes Treinta Mil Millones).
<b>Forma de emisión de los títulos de deuda</b>	Se emitirá un título global por cada una de las Series que conforman este Programa de Emisión Global y cuyo contenido se halla ajustado a los términos establecidos en el Reglamento Operativo del SEN. Este título otorga acción ejecutiva. Este título se emitirá a nombre de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. y quedará depositado en la BVA quien actuará de custodio para los inversionistas, con arreglo a las disposiciones reglamentarias aplicables.
<b>Series</b>	Los bonos podrán ser emitidos en una o más Series. Los términos y condiciones de cada Serie podrán variar con respecto a los términos y condiciones de otras Series en circulación, pero no dentro de la misma serie. CARMENTA S.A.E. establecerá los términos específicos de cada Serie en el respectivo complemento de Prospecto.
<b>Cortes mínimos</b>	₡. 1.000.000 (Guaraníes Un Millón)
<b>Plazo de Vencimiento</b>	Se emitirán con un plazo de vencimiento de 1 a 10 años, y según lo especifique el Complemento de Prospecto correspondiente a cada Serie.
<b>Garantía</b>	Común, a sola firma.
<b>Tasa de Interés</b>	A ser definidos en cada serie a ser emitida dentro del marco del presente programa.
<b>Lugar y forma de pago de Vencimientos de capital e intereses</b>	A través del Banco designado por la Bolsa para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación habilitadas de los montos afectados y declarados en el título global de cada serie a ser suscripto.
<b>Forma de pago de capital</b>	A ser definidos en cada serie a ser emitida dentro del marco del presente programa.
<b>Forma de pago de intereses</b>	A ser definidos en cada serie a ser emitida dentro del marco del presente programa: Semestral, Trimestral o Mensual.
<b>Destino de los Fondos</b>	Reestructuración de pasivos (entre un 0% y 40%), capital operativo (entre un 5% y 70%), inversión en infraestructura (entre un 5 y 15%) Ver Anexo I
<b>Procedimiento en caso de Incumplimiento</b>	Se estará a lo establecido en el Reglamento del Sistema Electrónico de Negociación.
<b>Representante de Obligacionistas</b>	<b>Mersan Abogados SRL</b> con las facultades previstas en la Ley de Mercado de Valores, y en el Código Civil. Esta designación en sin perjuicio de cambio por parte de los obligacionistas (inversionistas), en cuyo caso la sociedad reconocerá al nuevo representante designado por los mismos.
<b>Rescate anticipado</b>	Conforme a lo establecido en el Art. 58, de la Ley 5810/17, en la Res. BVA 1013/11 y lo dispuesto en el Acta de Directorio N° 276 de fecha 15 de septiembre de 2023, el Directorio de CARMENTA S.A.E., 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




CARMENTA

---

	determinada por el Directorio cuando se considere necesario, teniendo en cuenta la situación financiera de la Sociedad, tomando como base la fecha de la resolución de la Bolsa de Valores de Asunción., 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 Superintendencia de Valores. Dicho valor se realizaría a valor par.
<b>Sistema de liquidación y compensación</b>	A través del Agente de Pago designado por la Bolsa 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 Bolsa.
<b>Intermediario Colocador</b>	Todas las casa de bolsas habilitadas y según lo especifique el Complemento de Prospecto correspondiente a cada serie.
<b>Calificadora de Riesgos</b>	py BBB- Tendencia: Estable Calificadora: Solventa y Riskmetrica Calificadora de Riesgos S.A. Fecha: octubre 23

---



SOLVENTA &  
RISKMÉTRICA  
CALIFICADORA DE RIESGOS

La Superintendencia 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 relacionada con el presente Programa de Emisión es de carácter público y se encuentra disponible para su consulta en la Superintendencia de Valores, la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A., y CARMENTA S.A.E.



CARMENTA

## LEYENDA PARA EL 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.

La documentación relacionada con el presente Programa de Emisión, es de carácter público y se encuentra disponible para su consulta en la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay la Bolsa de Valores de Asunción,

**DIRECCIÓN** Gonzalo Bulnes 830 casi Avda. España

**TELÉFONO**

+595 21 728 9123/5

**WEB**

[www.bolsadevalores.com.py](http://www.bolsadevalores.com.py)

**EMAIL**

[recepcion@bolsadevalores.com.py](mailto:recepcion@bolsadevalores.com.py)

y **CARMENTA S.A.E.**

**DIRECCIÓN** Planta Industrial: Ruta 1 Km19,5 – Capiatá, Paraguay

Oficina Corporativa: World Trade Center, Torre 4 Piso 18

**TELÉFONO**

+595 21 578 626

**WEB**

[www.carmenta.com.py](http://www.carmenta.com.py)

**EMAIL**

[administración.carmenta@carmenta.com.py](mailto:administración.carmenta@carmenta.com.py)

## GLOSARIO DE TÉRMINOS Y ABREVIATURAS

**Programa de Emisión Global:** Se entiende por Programa de Emisión Global a la emisión mediante la cual una entidad, estructura con cargo a un monto global, la realización de varias Emisiones a través de Series.

**Series:** Representan al conjunto de títulos emitidos con idénticas características dentro de cada una de las mismas, instrumentados en un sólo título global representativo de la serie. Las series pueden ser emitidas hasta alcanzar el monto total del Programa de Emisión Global registrado. Las Emisiones de Series son correlativas por moneda y deben reunir las características establecidas en el Reglamento Operativo del SEN. El registro de cada serie que conforma el Programa de Emisión Global se realiza a través de la Bolsa, con un complemento de prospecto.

**Emisión:** Es el monto global emitido en una moneda determinada.

**Desmaterialización:** Se refiere a la eliminación de circulación de títulos físicos. En su reemplazo el emisor emite un Título Global representativo de cada una de las Series que conforman el Programa de Emisión Global.

**Custodia:** Consiste en el resguardo, a cargo de la Bolsa, de los títulos globales emitidos por el Emisor y que corresponden a cada una de las Series que conforman el Programa de Emisión Global. La custodia será realizada bajo los términos establecidos en el Reglamento del SEN de la Bolsa.

**Título global de la Serie:** Corresponde al título emitido por el emisor vinculado a cada una de las Series que conforman el Programa de Emisión Global. El contenido del mismo debe ajustarse a los términos establecidos en el Reglamento Operativo del SEN.

**SIV-BCP:** Superintendencia de Valores.

**BVA:** Bolsa de Productos y Valores de Asunción.

**SEN:** Sistema electrónico de negociación.



CARMENTA

## PARTE I. INFORMACIÓN SOBRE EL PROGRAMA DE EMISIÓN

### Antecedentes

Aprobación del Programa de Emisión de parte de la sociedad según Acta de Directorio N° 276 de fecha 15 de septiembre de 2023.

Registro del Programa de Emisión en la SIV-BCP certificado de Registro Nro. 086\_18122023 y Res. BVA 2.871/23

### Características Generales del Programa

**Denominación del Programa de Emisión:** Programa de Emisión Global G1

**Moneda:** Guaraníes

**Monto total del programa de emisión:** ₡. 30.000.000.000 (Guaraníes Treinta Mil Millones).

**Tipo de títulos a emitir:** Bonos

**Corte mínimo:** ₡ 1.000.000 (Guaraníes Un Millón)

**Bolsa en la cual se inscribirá el programa de emisión:** Bolsa de Valores y Productos de Asunción.

**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 BVA y quedará depositado en la BVA quien actuará de custodio para los inversionistas, con arreglo a las disposiciones reglamentarias aplicables.

**Custodia:** La BVA custodia el título global de acuerdo a los términos establecidos en el reglamento del SEN.

**Destino de los fondos:** reestructuración de pasivos (entre un 0% y 40%), capital operativo (entre un 5% y 70%), inversión en infraestructura (entre un 5 y 15%) Ver Anexo I

**Lugar y Forma de Pago:** a través del agente de pago designado por la Bolsa de Valores de Asunción. para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación habilitadas de los Intermediarios para pagos de sus comitentes, de los montos afectados y declarados en el título global de cada serie a ser suscripto. La negociación, transferencia y pagos de capital, amortización e intereses correspondientes al título global se efectuarán a través de los mecanismos establecidos en el Reglamento Operativo y en el Reglamento Operativo del Sistema Electrónico de Negociación, en el Contrato de Custodia, Compensación y Liquidación que será suscripto con la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.

**Representante de Obligacionistas:** Mersan Abogados S.R.L.

**Rescate anticipado y Procedimiento:** A través del agente de pago designado por la Bolsa de Valores de Asunción. para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación habilitadas de los Intermediarios para pagos de sus comitentes, de los montos afectados y declarados en el título global de cada serie a ser suscripto. La negociación, transferencia y pagos de capital, amortización e intereses correspondientes al título global se efectuarán a través de los mecanismos establecidos en el Reglamento Operativo y en el Reglamento Operativo del Sistema Electrónico de Negociación, en el Contrato de Custodia, Compensación y Liquidación que será suscripto con la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. Dicho rescate se realizaría a valor par.

**Tasas de interés, plazos, pago del capital, pago de intereses:** a ser definidos en cada serie a ser emitida dentro del marco del presente programa.

**Garantía:** común, a sola firma

**Calificación:** pyBBB-; Tendencia Estable; Calificadora: Solventa y Riskmetrica Calificadora de Riesgos S.A. ; Fecha: 13 de octubre de 2023

*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.*



CARMENTA

## PARTE II. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

### Información general

**Nombre de la empresa:** CARMENTA S.A.E

**Naturaleza jurídica:** Sociedad Anónima Emisora

**RUC:** 80066850-2

### Dirección, teléfono y correo electrónico

Planta Industrial: Ruta 1 Km19,5 – Capiatá, Paraguay  
Oficina Corporativa: World Trade Center, Torre 4 Piso 18  
Teléfonos: +595 21 578 626  
Email: [administracion.carmenta@carmenta.com.py](mailto:administracion.carmenta@carmenta.com.py)

**Actividad principal:** Sector industrial, Rubro Plásticos.

**Actividad secundaria:** No Aplica

### Año de inicio de operaciones, duración de la sociedad, fecha de inscripción en el registro público de comercio (constitución y modificaciones):

CARMENTA S.A.E. fue constituida por Escritura Pública N° 59 de fecha 06 de mayo de 2011 inscripto en la Dirección General de los Registros Públicos, Sección Personas Jurídicas y Asociaciones, Matrícula Jurídica N° 341, folio 4063; Sección Comercio, Matrícula Comercial N° 246, folio 1889 ambas el 12 de mayo de 2011.-. y **siguientes modificaciones:**

- **Por Escritura Pública N° 758** de fecha 6 de julio de 2015 autorizada por el Escribano Público Luís Enrique Peroni Giralt, por la cual se aumentó el capital social y se emitieron acciones;
- **Por Escritura Pública N° 361** de fecha 23 de mayo de 2016 autorizada por el Escribano Público Luís Enrique Peroni Giralt, por la cual se aumentó el capital social y se emitieron acciones;
- **Por Escritura Pública N° 1080** de fecha 10 de septiembre de 2019 autorizada por el Escribano Público Luís Enrique Peroni Giralt, por cambio de tipo de acciones al portador por nominativas;
- **Por Escritura Pública N° 1872** de fecha 22 de agosto de 2022 autorizada por el Escribano Público Luís Enrique Peroni Giralt, por la cual se aumentó el capital social y se emitieron acciones;
- **Por Escritura Pública N° 28** de fecha 02 de febrero de 2023 autorizada por el Escribano Público Luís Enrique Peroni Giralt, por la cual se adecuaron los estatutos a la ley del mercado de valores.

### Reseña histórica

Carmenta S.A.E. es una empresa que forma parte del Grupo BARR, conglomerado de empresas que hoy nuclea a: Mercoplast, Propio, Carmenta, Estelar, Estancia Los Patrones, Ganaderas Tembiaporendá las que atienden la demanda actual del mercado local y regional.

Desde 2011, Carmenta se constituye como la primera y única empresa paraguaya especializada en masterbatches, que manufactura y comercializa una amplia gama de colorantes, tanto de colores como blanco y negro, y complementariamente aditivos y cargas para las resinas de Polipropileno (PP), Polietileno (PE), Poliestireno (PS). Tiene por objetivo convertirse en el mayor fabricante de Masterbatches y aditivos para productos plásticos en Latinoamérica. Actualmente cuenta con una capacidad productiva máxima de 400 toneladas diarias y se espera con las inversiones a realizarse por medio de la emisión de bonos en el mercado local llegar a 500 tn diarias así como también diversificar la





## CARMENTA

gama de productos incluyendo la producción de polvo de polietileno que sirve como materia prima para producción de rotomoldeo (utilizado por ejemplo en fabricación de tanques de agua).

Con un 70% de su producción destinada a la exportación, entre sus principales clientes se encuentran: Industrias Reunidas Ñemby (Paraguay), Envapar S.A. (Paraguay), Xplast (Paraguay), Inplast S.A. (Paraguay), 4P S.A. (Paraguay), Materia Prima S.R.L. (Bolivia), Plasticos RT. (Argentina), Geminelli S.A. (Argentina), Liliana S.R.L. (Argentina).

Alok Master Batches Private Limited, accionista y socio estratégico de la sociedad cuenta con más de 20 años de trayectoria en el mercado internacional, con cinco plantas a lo largo de dicho país. Es uno de los principales productores de India con más de 50.000 toneladas al año en todas las gamas de Masterbatches exportando a más de 22 países.<sup>1</sup>

El masterbatch, conocido como master o colorante, es una mezcla concentrada de pigmentos o aditivos dispersados dentro de una resina portadora que se presenta en forma de granza. A diferencia de los pigmentos en polvo, el masterbatch no mancha ni tiene volatilidad, lo que hace que el trabajo se realice en un ambiente limpio y sin contaminación. Es una industria con un crecimiento de 5,1% TACC en los últimos años y se espera que tenga un valor de USD 14,3 billones para 2025. El crecimiento de las industrias en países emergentes como China, India, México, Brasil o Argentina junto con el crecimiento de demanda de las industrias como packaging, construcción, automotriz, consumo en estos países explica en parte este crecimiento.

### Estructura accionaria

A continuación, se presenta la composición accionaria al 30 de junio de 2023

**Capital Autorizado:** ₡ 35.000.000.000.-

**Capital Suscrito:** ₡ 12.050.000.000 .-

**Capital Integrado:** ₡ 12.050.000.000 .-

**Valor nominal acción:** ₡. 50.000.000 .-

#### Composición resumen de composición accionaria<sup>2</sup>

ACCIONISTA	CANTIDAD ACCIONES	EN ₡	% CAPITAL	%VOTOS
Mercoplast S.A.	113	5.650.000.000	47%	47%
Catanzaro S.A.	65	3.250.000.000	27%	27%
Alok Masterbatches	63	3.150.000.000	26%	26%
<b>TOTAL</b>	<b>241</b>	<b>12.050.000.000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Asimismo, en el siguiente cuadro se detallan las personas físicas que indirectamente participan del capital accionario de la persona jurídica poseedora demás del 10% de las acciones de nuestra entidad.

#### Mercoplast S.A.

ACCIONISTA	CANTIDAD ACCIONES	% CAPITAL	%VOTOS
Blas Atilio Reguera Riquelme	6.765	88%	88%
Leticia Maria Martinez Blasco	891	12%	12%
<b>TOTAL</b>	<b>7.686</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

#### Catanzaro S.A.

ACCIONISTA	CANTIDAD ACCIONES	% CAPITAL	%VOTOS
Blas Atilio Reguera Riquelme	90	90%	90%
Leticia Maria Martinez Blasco	10	10%	10%
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

<sup>1</sup> Para más información: <https://www.alokmasterbatches.com>

<sup>2</sup> Todos los accionistas cuentan con una participación superior al 10% en capital y votos.



CARMENTA

Alok

ACCIONISTA	% CAPITAL	%VOTOS
Meera Singh Bhadauria	28,6%	28,6%
Aditya Singh Bhadauria	13,75%	13,75%
Amit Puri	20,8%	20,8%
Parul Puri	20,13%	20,13%
C.S. Bhadauria	11,26%	11,26%
Otros	5,46%	5,46%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

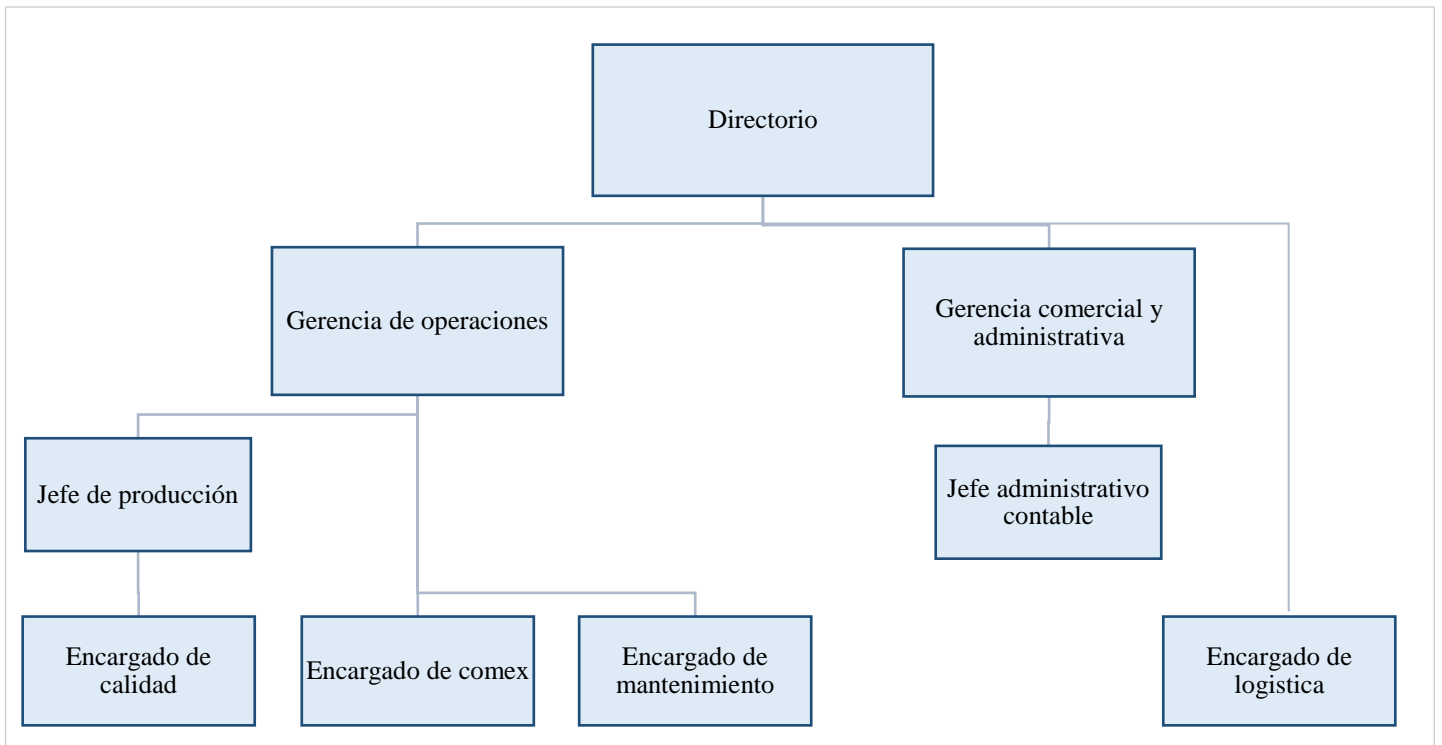
## Entidades financieras con las que se opera

CARMENTA S.A.E. opera normalmente con gran parte de las entidades del sistema financiero nacional como ser:

- Banco Sudameris S.A.E.C.A.
- Banco BASA S.A.E.
- Finlatina S.A. de Finanzas S.A.
- Banco Continental S.A.E.C.A.
- BANCOP S.A.E
- Interfisa Banco S.A.E.
- Finexpar S.A.E.C.A.
- Banco Familiar S.A.E.

## Estructura organizacional

### Organigrama





## CARMENTA

### Directorio y altos funcionarios

Conforme al acta de asamblea ordinaria n° 17 de fecha 26 de abril de 2023 el directorio de la sociedad queda constituido de la siguiente manera:

<b>PRESIDENTE</b>	: Blas Atilio Reguera Riquelme
<b>DIRECTOR TITULAR</b>	: Franco la Valle
<b>DIRECTOR TITULAR</b>	: Fernando Gadea
<b>DIRECTOR SUPLENTE</b>	: Diego Ferraris
<b>DIRECTORA SUPLENTE</b>	: Leticia Martinez
<b>SINDICO TITULAR</b>	: Marcelo Gonzalez
<b>SINDICO SUPLENTE</b>	: Selva Castiñeira

### Breve síntesis de la trayectoria profesional y experiencia del directorio

**BLAS ATILIO REGUERA RIQUELME - PRESIDENTE.** Licenciado en administración de empresas por la Florida International University cuenta con un MBA por la universidad Adolfo Ibañez y el INCAE. Director de varias empresas como Mercoplast S.A. (desde el 2002), Carmenta S.A. (desde el 2011), Estancia Los Patrones Coaga (desde 2010) y Propio S.A. (desde 2016).

**FRANCO LA VALLE - DIRECTOR TITULAR** Licenciado en Relaciones del Trabajo: Universidad de Buenos Aires. Del 2008 al 2017 trabajo en Cervecería y Maltería Quilmes- Cervepar – Ambev en áreas de gestión de talento humano, en planta y finalmente ocupó el cargo de director industrial. Desde el 2018 ocupa el puesto de director ejecutivo en el grupo Barr.

**FERNANDO GADEA - DIRECTOR TITULAR** Abogado por la Universidad Nacional Asunción. Cuenta con posgrados en derecho privado por la Universidad Nacional de Rosario, en Transporte Marítimo, Fluvial y Legislación aduanera por la Universidad Americana, en Derecho de la Empresa. Maestría en Derecho de la Empresa. Universidad Católica Nuestra Señora de la Asunción. Cuenta con experiencia en el Poder Judicial y el ministerio de Defensoría Pública, así también trabajo para los estudios Vouga & Olmedo y Olmedo abogados.

**DIEGO FERRARIS. DIRECTOR SUPLENTE** Lic. en Relaciones Internacionales y Gestión Comercial por la Universidad del Salvador de Buenos Aires - Argentina. Cuenta con un Diplomado en Project Management por la universidad de Buenos Aires – Argentina.

**LETICIA MARTINEZ. DIRECTORA SUPLENTE** Lic. en Administración de Empresas por la Universidad Católica Nuestra Señora de la Asunción. Es directora de las siguientes empresas: Mercoplast S.A., Lemar S.R.L., Estancia los Patrones Coaga, Carmenta S.A. y Propio S.A.

**MARCELO GONZALEZ. SINDICO TITULAR** Licenciado en administración de empresas por la UADE. Con más de 10 años en el mercado, trabajó en PriceWaterhouseCoopers del 2014 al 2021.

**SELVA CASTIÑEIRA. SINDICO SUPLENTE.** Licenciada en Ciencias Políticas por la Universidad Nacional de Asunción, cuenta con una maestría en Administración y Gestión de Empresas por la Universidad Americana del Paraguay.



## CARMENTA

### Nomina ejecutiva y breve sintesis de su trayectoria profesional

**GERENTE INDUSTRIAL** : Juan José Bernie  
**GERENTE COMERCIAL Y ADMINISTRACIÓN** : Alberto Portillo

**JUAN JOSÉ BERNIE. GERENTE INDUSTRIAL** Ingeniero en Tecnología de Plásticos por la Universidad de Estatal de Pittsburg (Kansas, E.E.U.U.). Cuenta con más de 12 años de experiencia en el área técnica especializado en Plásticos en entidades como Cimplast S.A.C.I., Steelcon S.A., y desde el 2019 se desempeña el cargo de Gerente Industrial en Carmenta S.A.E.

**ALBERTO PORTILLO. GERENTE COMERCIAL Y ADMINISTRATIVO** Ingeniero Industrial por la UCSA de Paraguay. Cuenta con más de 12 años de experiencia en el área comercial técnico, desde el 2018 se desempeña el cargo de Gerente Gerente Comercial & Administrativo en Carmenta S.A.E.

### Remuneración y bonificaciones a directores y altos funcionarios

**Monto Global de Remuneración a Directores:** G. 445.346.454.- Correspondientes al periodo comprendido entre el 01/01/2023 al 30/09/2023.

**Monto Global de Remuneración Gerentes y Personal Superior:** G. 795.266.003.- Correspondientes al periodo comprendido entre el 01/01/2023 al 30/09/2023.

### Número de empleados y sindicatos:

**Total personas:** 31 al 30/09/2023

**Sindicatos:** CARMENTA S.A.E. no cuenta con sindicatos.

## VINCULACIONES

**Vinculación de CARMENTA S.A.E. en otras entidades al 30/06/2023 No aplica.**

### Vinculación de otras empresas en la entidad al 30/06/2023

ACCIONISTA	Participación accionaria G	% Participación	Actividad
Mercoplast S.A.		47%	Industrial
Catanzaro S.A.		27%	Administradora de sociedades de Cartera
Alok Masterbatches		26%	Industrial
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>	

### Vinculación de Directores y Síndicos en otras empresas (por acciones y por cargos) al 30/6/2023

Nombre y apellido	Empresa	Tipo de vinculación
Blas Atilio Reguera	Mercoplast S.A.	Accionista, Director
	Estelar S.A.E.	Director
	Propio S.A.	Accionista, Director
	Propio 1 S.A.	Director
	Coaga S.A.	Accionista, Director
	Tembiaporenda S.A.	Accionista, Director
	Kaizen S.A.	Accionista, Director
	Catanzaro S.A.	Accionista, Director
	Puerto Madero S.A.	Director
	Toro Polaco S.A.	Director



## CARMENTA

Franco La Valle	Mercoplast S.A.	Director Suplente
	Carmenta S.A.	Director Suplente
	Propio S.A.	Director Suplente
	Propio 1 S.A.	Director Suplente
	Catanzaro S.A.	Director Suplente
	Puerto Madero S.A.	Director
Fernando Gadea	Toro Polaco S.A.	Director Suplente
	Ganadera E2	Accionista
	Estelar S.A.E.	Director Titular
Leticia Martínez	Propio S.A.	Director Titular
	Mercoplast S.A.	Accionista, Director
	Propio S.A.	Director suplente
	Propio 1 S.A.	Director
	Coaga S.A.	Director
	Lemar S.R.L.	Director
	Agroganadera Terramar S.A.	Accionista
	Tembiaporenda S.A.	Accionista, Director
	Kaizen S.A.	Accionista, Director
	Catanzaro S.A.	Accionista, Director
Marcelo González Grau	Puerto Madero S.A.	Director
	Toro Polaco S.A.	Director
	Mercoplast S.A.	Síndico Suplente
	Estelar S.A.E	Síndico Titular
	Propio 1 S.A.	Síndico Suplente
	Propio S.A.E.	Síndico Titular
	Coaga S.A.	Síndico Suplente
	Toro Polaco S.A.	Síndico Suplente
Selva Castiñeira	Kaizen S.A.	Síndico Suplente
	Catanzaro S.A.	Síndico Suplente
	Tembiaporenda S.A.	Síndico Suplente
	Mercoplast S.A.	Síndico Titular
	Propio 1 S.A.	Síndico Titular
	Coaga S.A.	Síndico Titular
	Puerto Madero S.A.	Síndico Titular
Toro Polaco S.A.	Síndico Titular	
Kaizen S.A.	Síndico Titular	
Catanzaro S.A.	Síndico Titular	
Tembiaporenda S.A.	Síndico Titular	

**Vinculación por deudas:** No aplicable

**Vinculación por contratos:** No aplicable



## CARMENTA

### Información Económica-Financiera-Patrimonial

#### Información financiera comparativa.

Activo	2020	2021	2022	septiembre 2023
<b>Activo Corriente</b>				
Disponibilidades	274.614.204	258.834.372	47.205.137	353.213.173
Cuentas por cobrar comerciales	21.862.139.496	25.229.111.492	19.997.351.409	15.556.954.336
Inventarios	6.055.412.456	6.792.720.895	9.224.774.621	8.384.629.664
Otros Activos	756.698.959	730.926.379	891.730.407	12.018.437.773
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>28.948.865.115</b>	<b>33.011.593.138</b>	<b>30.161.061.574</b>	<b>36.313.234.946</b>
<b>Activo no Corriente</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	4.485.426.965	3.720.036.068	3.579.726.732	126.404.486
Propiedad, Planta y Equipo	1.850.934.115	1.407.302.774	878.387.504	4.908.822.651
Activos Intangibles	2.727.267	10.647.057	3.636.361	909.090
Otros activos a largo plazo	906.005.402	545.659.985	290.778.006	3.436.962.670
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>7.245.093.749</b>	<b>5.683.645.884</b>	<b>4.752.528.603</b>	<b>8.473.098.897</b>
<b>Total Activo</b>	<b>36.193.958.864</b>	<b>38.695.239.022</b>	<b>34.913.590.177</b>	<b>44.786.333.843</b>

Pasivo	2020	2021	2022	septiembre 2023
Préstamos en Bancos	5.833.810.632	5.525.158.141	6.256.269.631	8.837.786.322
Deudas Comerciales	11.500.442.893	13.251.763.010	9.743.403.085	8.353.431.799
Deudas Fiscales	449.698.538	677.443.397	914.713.777	384.192.406
Documentos a Pagar	217.679.770	95.145.449	23.999.999	133.989.588
Otros Pasivos	1.634.371.160	844.808	1.173.637	4.031.255.696
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>19.636.002.993</b>	<b>19.550.354.805</b>	<b>16.939.560.129</b>	<b>21.740.655.811</b>
Préstamos en Bancos	7.916.426.878	6.738.856.187	2.907.282.419	2.292.375.798
Documentos a Pagar				
<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>7.916.426.878</b>	<b>6.738.856.187</b>	<b>2.907.282.419</b>	<b>2.292.375.798</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>27.552.429.871</b>	<b>26.289.210.992</b>	<b>19.846.842.548</b>	<b>24.033.031.609</b>

Patrimonio Neto	2020	2021	2022	septiembre 2023
Capital integrado	8.950.000.000	8.950.000.000	10.200.000.000	12.050.000.000
Aportes irrevocables				4.364.766.000
Reserva Legal	325.671.345	325.671.345	513.896.297	710.216.569
Otras reservas	410.760.033	410.760.033	426.445.883	456.531.060
Resultados acumulados	-2.295.490.441	-1.044.902.385	-	-
Resultados del ejercicio	1.250.588.056	3.764.499.037	3.926.405.449	3.171.788.605
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>8.641.528.993</b>	<b>12.406.028.030</b>	<b>15.066.747.629</b>	<b>20.753.302.234</b>



## CARMENTA

	2020	2021	2022	septiembre 2023
Ingresos	20.570.252.015	31.225.628.306	29.352.666.256	25.568.993.684
Costo de Ventas	-13.412.674.652	-20.930.594.119	-18.207.669.440	-15.900.020.140
<b>Margen Bruto</b>	<b>7.157.577.363</b>	<b>10.295.034.187</b>	<b>11.144.996.816</b>	9.668.973.544
Otros Ingresos	857.078.230	31.831.803		102.337.032
Gastos de Ventas	-1.004.819.988	-1.458.068.997	-1.601.309.326	-2.068.127.639
Gastos Administrativos	-1.655.157.670	-2.256.324.898	-2.562.249.258	-2.898.639.185
<b>Resultado Operativo</b>	<b>5.354.677.935</b>	<b>6.612.472.095</b>	<b>6.985.139.893</b>	4.804.543.752
Gastos Financieros	-2.628.699.017	-1.852.150.097	-2.285.463.400	-823.856.927
Depreciaciones y Amortizaciones	-505.466.461	-510.254.510	-565.370.762	-376.047.189
Resultado por tipo de cambio	-742.647.416	8.326.410	311.437.459	-80.430.075
<b>Resultado antes de impuesto</b>	<b>1.477.865.041</b>	<b>4.258.393.898</b>	<b>4.445.743.190</b>	3.524.209.561
Impuesto a la Renta	-227.276.985	-493.894.861	-519.337.741	-352.420.956
<b>Utilidades</b>	<b>1.250.588.056</b>	<b>3.764.499.037</b>	<b>3.926.405.449</b>	<b>3.171.788.605</b>

### Ratios y otras variables

Datos/Ratios	2019	2020	2021	Sep 2023
Ingresos Operativos Neto	20.570.252.015	31.225.628.306	29.352.666.256	25.568.993.684
Resultados Netos	1.250.588.056	3.764.499.037	3.926.405.449	3.171.788.605
Activo Total	36.193.958.864	38.695.239.022	34.913.590.177	44.786.333.843
Pasivo Total	27.552.429.871	26.289.210.992	19.846.842.548	24.033.031.609
Patrimonio Neto	8.641.528.993	12.406.028.030	15.066.747.629	20.753.302.234
Deudas Financieras	13.750.237.510	12.264.014.328	9.163.552.050	10.343.881.399
<b>Margen líquido</b>				
(Resultado Neto/Ingresos Operativos Netos)	6,08%	12,06%	13,38%	12,40%
<b>Rentabilidad del Activo</b>				
(Resultado Neto/Activo Total)	3,46%	9,73%	11,25%	9,44%
<b>Rentabilidad del Patrimonio</b>				
(Resultado Neto/Patrimonio Neto)	14,47%	30,34%	26,06%	20,38%
<b>Liquidez corriente (*)</b>				
(Activo Corriente/Pasivo Corriente)	1,47 X	1,69 X	1,78 X	1,67X
<b>Ratio de Prueba Ácida</b>				
(Activo Corriente – Bienes de Cambio)/Pasivo	1,17 X	1,34 X	1,24 X	1,28X
<b>Apalancamiento respecto al Activo</b>				
(Pasivo Total/Activo Total)	0,76 X	0,68 X	0,57 X	0,54X
<b>Apalancamiento respecto al Patrimonio</b>				
(Pasivo Total/Patrimonio Neto)	3,19 X	2,12 X	1,32 X	1,16X



## CARMENTA

### Deudas financieras: bancarias, bursátiles y otras deudas financieras al 30/09/2023

Acreeedor	Moneda	Monto del capital	Saldo de la deuda moneda origen	Saldo de la deuda Guaranies	Plazo (meses)	Modalidad de pago	Vencimiento final
Interfisa	₲	1.036.142.843	1.221.353.376	1.221.353.376	12	Anual	8/11/2023
Finexpar	USD	202.918	222.105	1.620.407.006	12	Mensual	17/8/2024
Finlatina	USD	100.828	107.604	785.044.351	12	Mensual	15/9/2023
Banco Familiar	₲	1.008.536.447	1.054.127.819	1.054.127.819	12	Mensual	10/5/2024
Bancop	USD	131.615	27.963	204.009.829	32	Mensual	7/12/2023
Bancop	₲	383.728.135	81.923.334	81.923.334	32	Mensual	8/12/2023
Sudameris	₲	1.015.000.000	162.893.151	162.893.151	18	Mensual	5/10/2023
Continental	USD	471.400	427.268	3.117.209.631	61	Mensual	28/4/2025
BASA	USD	470.000	530.057	3.867.126.232	24	Mensual	20/5/2025
<b>TOTAL</b>				<b>12.114.094.731</b>			

### Deudas privilegiadas, garantías prendarias o hipotecarias a favor de terceros al 30/09/2023

Acreeedor	Moneda	Monto del capital	Saldo de la deuda moneda origen	Plazo (meses)	Modalidad de pago intereses	Vencimiento final	Garantía
Interfisa	₲	1.036.142.843	1.221.353.376	12	Anual	8/11/2023	Codeudoria
Finexpar	USD	202.919	222.105	12	Mensual	17/8/2024	Codeudoria
Finlatina	USD	100.828	107.604	12	Mensual	15/9/2023	Codeudoria
Banco Familiar	₲	1.008.536.447	1.054.127.819	12	Mensual	10/5/2024	Codeudoria
Bancop	USD	131.615	27.963	32	Mensual	7/12/2023	Codeudoria
Bancop	₲	383.728.135	81.923.334	32	Mensual	8/12/2023	Codeudoria
Sudameris	₲	1.015.000.000	162.893.151	18	Mensual	5/10/2023	Codeudoria
Continental	USD	471.400	427.268	61	Mensual	28/4/2025	Codeudoria
BASA	USD	470.000	530.057	24	Mensual	20/5/2025	Codeudoria

## TRAYECTORIA EN EL MERCADO BURSÁTIL

**Año de ingreso:** 2023 Certificado de Registro 002\_04012023

**Registro en bolsas:** 2023 Resolución BVA N° 2790/23 del 11 de septiembre de 2023

**Categoría bajo la cual fue registrada** Sociedad Anónima Emisora (S.A.E.)

**Detalle de las Emisiones:** La sociedad no cuenta con títulos registrados en bolsa

**Detalles de las emisiones vigentes, calendario de pagos:** No aplicable.

**Antecedentes de suspensiones/prohibiciones:** No registra antecedentes de suspensiones / prohibiciones.

## FACTORES DE RIESGO

Los principales riesgos identificados son:

### A. Riesgos Macroeconómicos

Durante la última década, el país ha logrado avances significativos en el frente macroeconómico tras realizar importantes reformas económicas, como la Ley de Responsabilidad Fiscal, Ley 5.098/2013 (Déficit máximo 1,5%), la de Metas de Inflación (2011) y la creación del Consejo Fiscal Asesor (Decreto N°6498/2016). Con el historial de una política macroeconómica prudente en las últimas décadas, una deuda pública baja en relación con el PIB y reservas de divisas adecuada no se visualizan riesgos mayores en materia macroeconómica. Sin embargo, al ser una empresa exportadora, los vínculos del sector real a través de las exportaciones y las remesas son fuertes por lo que existe un riesgo vinculado





## CARMENTA

al tipo de cambio el cual se ve, parcialmente mitigado por el hecho de que el costo principal es de materia prima el cual es importado. En materia de tasas de interés, el descalce en el plazo de los activos y pasivos y la fluctuación de las tasas de interés exponen a las entidades al riesgo de tasa de interés.

### **B. Riesgo Político – Social:**

Aun cuando los cambios políticos parecen seguir una dirección favorable a las fuerzas del mercado, no deja de haber riesgos político-sociales. Este riesgo es aquel asociado a las actuaciones de los organismos gubernamentales de un país que afectan negativamente a las empresas. Los cambios en las normas, los cambios en la aplicación de las mismas, las actuaciones de las administraciones públicas que resultan perjudiciales para el negocio. En otras palabras, se puede afirmar que el riesgo político es la posibilidad de que eventos futuros e inciertos, originados en la situación política o la adopción de ciertas políticas por parte del Estado, modifiquen las condiciones en que un negocio ha sido establecido, y por consiguiente cambien sus perspectivas sobre ganancias y actividades futuras.

En este sentido, no se considera que los cambios que pudiesen haber en el ámbito político pudiesen afectar a corto y mediano plazo a la empresa.

### **C. Riesgo Legal:**

Potencial impacto en el negocio de la compañía derivados de nuevas disposiciones gubernamentales, leyes o nuevas políticas. En este caso, al igual que el riesgo político se espera un ambiente de negocios estable.

### **D. Riesgos ambientales:**

La empresa cuenta con políticas de calidad y medio ambiente a efectos de optimizar el proceso productivo implementando procesos de reciclaje de mermas de producción, reprocesando una parte en fábrica, y cuenta además con prácticas de venta de subproductos para la elaboración de otros productos derivados como cajones, sillas, etc.

## **HECHOS RELEVANTES**

En el mes de septiembre de 2023, Mercoplast S.A.E. accionista de la sociedad realizó una capitalización por Gs. 4.364.766.000.



CARMENTA

## ANEXO I

La elección de los pasivos a pagar así como los pagos a realizarse con los fondos para capital operativo se dará en función a las condiciones de mercado al momento de la emisión de las diferentes series vinculadas al presente programa de emisión global. Los saldos expuestos en el presente Anexo son al corte del 30/09/2023 pudiendo existir variaciones a la fecha de emisión de las series y de pago efectivo de las mismas.

### 1. Capital operativo

Los fondos a ser destinados para capital operativo están previstos para proveedores (materia prima principalmente), mano de obra y pago de intereses bancarios por reestructuración de pasivos.

Se exponen algunos proveedores con los cuales se trabaja actualmente, los mismos pudiendo sufrir variaciones en función a las condiciones de mercado:

- Materia Prima: PVT LT, PACIFIC LTD CORP., TOLTEN S.A, ZHEJIANG CHEMICALS IMPORT, ALOK MASTERBATCHES<sup>3</sup>, ASCOM CARBONATE & CHEMICA
- Flete: MSC MEDITERRANEAN SHIPPING, TRANSPORTE & LOGISTICA PARAGUAYA SRL, etc.

El importe a ser destinado a ALOK MASTERBATCHES es el equivalente USD 300.000,00

### 2. Inversión en maquinarias e infraestructura

Por un lado, se tiene previsto la inversión en los siguientes tipos de maquinaria:

- Máquina pulverizadora para convertir en polvo Polietileno de Baja Densidad Lineal con índice de fluidez entre 3 a 8 mfi con un volumen de producción entre 150 a 200 Kg por hora. La máquina trae su propio colector del polvo y filtro para asegurar un polvo con granulometría consistente de 600 micrones. El producto se utiliza para fabricación de piezas en rotomoldeo.
- Máquina de Negro: es una extrusora de doble usillo que garantiza la homogenización de toda la masa y sus componentes para tener un producto libre de partículas sin disolver. Tiene un volumen de producción entre 250 a 300 Kg por hora aproximadamente, dependiendo de la fórmula utilizada. Se usaría únicamente para producción de negro en varias presentaciones. La máquina viene con un sistema

---

<sup>3</sup> Entidad vinculada a CARMENTA S.A.E.



## CARMENTA

integrado de enfriado, secado y cambio de filtro automático. Adicionalmente, cuenta con un colector de masterbatches producidos y una zaranda que filtra los masterbatches con tamaños fuera de rango dentro del proceso de contar con una calidad homogénea.

Adicionalmente se tiene previsto inversiones dentro de la planta a los efectos de prever la instalación de las maquinarias previamente mencionadas y redistribuir los espacios existentes para optimizar los procesos productivos.

### 3. Reestructuración de pasivos

Acreeador	Moneda	Monto del capital	Saldo de la deuda Guaraníes	Vencimiento final	GARANTÍA	TIPO DE GARANTÍA	LEVANTAMIENTO DE GARANTÍA <sup>4</sup>	ENTIDAD VINCULADA
Interfisa Banco	₲	1.036.142.843	1.221.353.376	8/11/2023	Codeudoría		SI	NO
Finexpar	USD	202.918	1.620.407.006	17/8/2024	Codeudoría		SI	NO
Banco Familiar	₲	1.008.536.447	1.054.127.819	10/5/2024	Codeudoría			NO
Bancop	USD	131.615	204.009.829	7/12/2023	Codeudoría		SI	NO
Bancop	₲	383.728.135	81.923.334	8/12/2023	Codeudoría		SI	NO
Sudameris Bank	₲	1.015.000.000	162.893.151	5/10/2023	Codeudoría		SI	NO
Banco Continental	USD	471.400	3.117.209.632	28/4/2025	Codeudoría		SI	NO
Finlatina	USD	100.892	785.044.351	15/9/2024	Codeudoría		SI	NO
Banco BASA	USD	470.000	3.867.126.232	20/5/2025	Codeudoría		SI	NO
<b>TOTAL</b>			<b>12.114.094.731</b>					

A continuación, se exponen los importes previstos por categoría. Los importes pueden variar dentro de los límites previstos en el marco del programa.

	Límites previstos en el programa		IMPORTE PREVISTO
	DESDE	HASTA	
Inversiones	1.500.000.000	4.500.000.000	Gs. 1.500.000.000
Capital operativo	1.500.000.000	21.000.000.000	Gs. 18.500.000.000
Reestructuración de pasivos	-	12.000.000.000	Gs. 10.000.000.000

<sup>4</sup> Aplica en caso de cancelación total de las operaciones vinculadas a la garantía