



## INDICE

Portada.....	2
Declaración Del Representante Legal De ELECTROBAN S.A. ....	3
Resumen Del Programa.....	4
Leyenda Para El Inversionista .....	6
Glosario De Términos.....	6
<b>Parte I. Información sobre el Programa de Emisión.....</b>	<b>7</b>
Antecedentes: .....	7
Características Generales Del Programa:.....	7
<b>Parte II – Información sobre el Emisor .....</b>	<b>8</b>
Información General: .....	8
Estructura Organizacional: .....	17
Vinculaciones De La Sociedad:.....	20
Información Económica-Financiera-Patrimonial .....	22
Trayectoria En El Mercado Bursatil .....	27
Factores De Riesgos: .....	32
Hechos Relevantes: .....	33

  
**Diego Varela Urrutia**  
Presidente



  
**Jorge Achón Fornells**  
Vice Presidente



**PROSPECTO DEL PROGRAMA DE EMISION GLOBAL**

**DE**

**ELECTROBAN S.A.**

**Denominación Del Programa: G2**

**Monto del Programa y Moneda: G. 5.000.000.000.-**  
**(Guaraníes Cinco mil millones)**

**Registrado según Resolución de la CNV N° xxx de**  
**fecha xxx de xxx de 2012**

**Abril de 2012**

**Fernando de la Mora, PARAGUAY**

  
**Diego Varela Urrutia**  
**Presidente**



  
**Jorge Achón Fornells**  
**Vice Presidente**

Prospecto del Programa de Emisión Global G2 ELECTROBAN S.A. - Página 2



## ELECTROBAN S.A.

### PROSPECTO DE PROGRAMA DE EMISION GLOBAL DE BONOS

**ELECTROBAN S.A.** es una **Sociedad Anónima** constituida bajo las leyes de la República del Paraguay, aprobó un programa para la emisión de BONOS compuesta 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 ELECTROBAN S.A.

### **"Programa de Emisión Global registrado según Resolución CNV N° xxx de fecha xx/xx/2012"**

Esta inscripción sólo acredita que el programa 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 ELECTROBAN S.A.

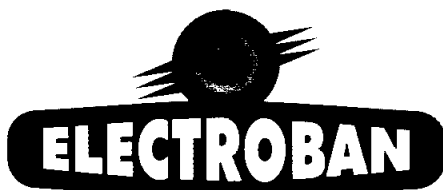
El Directorio de la entidad emisora manifiesta, con carácter de Declaración Jurada, que el presente prospecto contiene información veraz y suficiente sobre todo hecho relevante que pueda afectar la situación patrimonial económica y financiera de la sociedad y toda aquella que deba ser de conocimiento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

La Comisión Nacional de Valores no se pronuncia sobre la calidad de los valores a ser emitidos dentro del marco del presente programa de emisión. La circunstancia que la Comisión haya inscripto esta emisión no significa que garantice su pago y la solvencia del emisor. La información contenida en este prospecto es de responsabilidad de ELECTROBAN 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.

  
**Diego Varela Urrutia**  
Presidente



**Abril de 2012**  
  
**Jorge Achón Fornells**  
Vice Presidente



## RESUMEN DEL PROGRAMA

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.

<b>ELECTROBAN S.A.</b>	
<b>Programa:</b>	Los Bonos se emitirán bajo el Programa registrado por Resolución N° xxx del Directorio de la CNV de fecha xx/xx/2012
<b>Denominación del Programa:</b>	<b>G2</b>
<b>Monto del Programa y Moneda:</b>	G.5.000.000.000 (Guaraníes cinco mil millones)
<b>Forma de emisión de los bonos:</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 BVPASA y quedará depositado en la BVPASA quien actuará de custodio para los inversionistas, con arreglo a las disposiciones reglamentarias aplicables. Las liquidaciones, negociaciones, transferencias, pagos de capital, e intereses correspondientes al título global se realizarán de acuerdo con las normas y procedimientos operativos 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 BVPASA.
<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. ELECTROBAN S.A. establecerá los términos específicos de cada Serie en el respectivo complemento de Prospecto.
<b>Cortes mínimos:</b>	G. 1.000.000 (Guaraníes un millón).
<b>Plazo de vencimiento:</b>	Se emitirán con un plazo de vencimiento de entre 365 días (1 año) a 1825 días (5 años), y según lo especifique el Complemento de Prospecto correspondiente a cada Serie.
<b>Garantía:</b>	Garantía Fiduciaria.
<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 Agente de Pago designado por la BVPASA para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación habilitadas de los Intermediarios de Valores para pagos a sus Comitentes de los montos afectados y declarados en el título global de cada serie a ser suscripto.

  
**Diego Vareja Urrutia**  
 Presidente

  
**Jorge Achón Fornells**  
 Vice Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G2 ELECTROBAN S.A. - Página 4

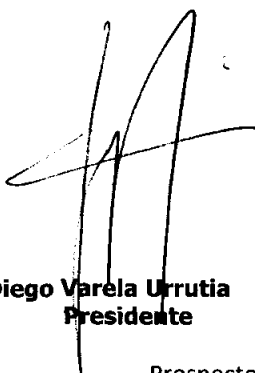
Ruta Mercaderes y Guaraníes N° 114 esq. Pitianduta  
 Tel.: 021 523 166 / 527 772 / 501 006

info@electroban.com.py - Fernando de la Mora, Paraguay



ELECTROBAN S.A.	
<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.
<b>Destino de los Fondos</b>	Los recursos captados por medio de la emisión serán destinados principalmente a capital operativo dentro del giro comercial normal con un 15% a 25% para compra de mercaderías al contado dentro del mercado local, entre 50% a 60% para compra de mercaderías en el extranjero a través de Importaciones y entre 15% a 25 % para desarrollo de proyectos de inversión como ampliación y expansión de infraestructura, apertura de nuevas sucursales y adquisición de bienes de uso.
<b>Procedimiento en caso de Incumplimiento</b>	Se estará a lo establecido en el Capítulo VII del Reglamento del SEN.
<b>Representante de Obligacionistas</b>	CADIEM Casa de Bolsa S.A. con las facultades previstas en la Ley 1284/98, en el Código Civil, y en la Res. 763/04 de la CNV. 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>	No se prevé rescate anticipado
<b>Agente organizador</b>	CADIEM Casa de Bolsa S.A. Tte. Vera No. 1340 c/ Senador Long. Tel. 621 777 R.A. Horario de atención: 8.00 AM a 17:00 PM. Email: <a href="mailto:cadiem@cadiem.com.py">cadiem@cadiem.com.py</a> Página web: <a href="http://www.cadiem.com.py">www.cadiem.com.py</a>
<b>Agente colocador</b>	Casas de Bolsa habilitadas por la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores y Productos de Asunción SA.
<b>Sistemas de liquidación y compensación</b>	A través del Agente de Pago designado por la BVPASA para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación habilitadas de los intermediarios de Valores para pago a sus Comitentes y de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Compensación y Liquidación suscripto con la BVPASA.

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 relacionada con 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., CADIEM Casa de Bolsa S.A. y ELECTROBAN S.A.

  
**Diego Varela Urrutia**  
 Presidente



  
**Jorge Achón Fornells**  
 Vice Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G2-ELECTROBAN S.A. - Página 5



**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: Electroban S.A. Ruta Mariscal Estigarribia N° 1.114 esq. Pitiantuta Tel.: 021 519-3000 [info@electroban.com.py](mailto:info@electroban.com.py) Fdo. De la Mora - Paraguay; CADIEM Casa de Bolsa SA Tte. Vera 1340 c/Senador Long Tel.: 021 621 777 [cadiem@cadiem.com.py](mailto:cadiem@cadiem.com.py) [www.cadiem.com.py](http://www.cadiem.com.py) Asunción – Paraguay.

**Glosario de términos y abreviaturas utilizados en el presente prospecto:**

- a) **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.
- b) **Series:** Representan al conjunto de títulos emitidos con idénticas características dentro de cada una de las mismas, instrumentados en un solo 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.
- c) **Emisión:** Es el monto global emitido en una moneda determinada. Cada Emisión se ajustará a una moneda específica, y ésta no podrá convertirse a otra.
- d) **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.
- e) **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.
- f) **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.
- g) **CNV:** Comisión Nacional de Valores.
- h) **BVPASA:** Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.
- i) **SEN:** Sistema electrónico de negociación.

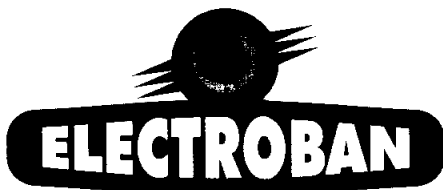
  
Diego Varela Urrutia  
Presidente

  
Jorge Achón Fornells  
Vice Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G2 ELECTROBAN S.A. - Página 6

Ruta Mcal. Estigarribia N° 1114 esq. Pitiantuta  
Tel.: 021 523 166 0927772 1501 006

[info@electroban.com.py](mailto:info@electroban.com.py) – Fernando de la Mora, Paraguay



## **Parte I. Información sobre el Programa de Emisión**

### **1-Antecedentes:**

- 1.1. Aprobación del Programa de Emisión por parte de la sociedad por Acta de Directorio N° 50 del 25 de octubre del 2010, cuya copia se adjunta.
- 1.2. Registro del Programa de Emisión en la CNV por Res. N° xxx de fecha xx de xxx de 2012, con posterioridad al registro se adjuntara al presente prospecto.

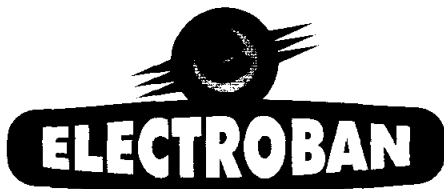
### **2- Características Generales del Programa:**

- 2.1. **Denominación del Programa de Emisión:** G2.
- 2.2. **Moneda:** Guaraníes.
- 2.3. **Monto total del programa de emisión:** G. 5.000.000.000 (Guaraníes cinco mil millones).
- 2.4. **Tipo de títulos a emitir:** Bonos.
- 2.5. **Corte mínimo:** G. 1.000.000 (Guaraníes un millón).
- 2.6. **Bolsa en la cual se inscribirá el programa de emisión:** Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.
- 2.7. **Forma de representación de los títulos-valores:** 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 Sistema Electrónico de Negociación (SEN). Este título otorga acción ejecutiva y se emitirá a nombre de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. y quedará depositado en la BVPASA quien actuará de custodio para los inversionistas, con arreglo a las disposiciones reglamentarias aplicables.
- 2.8. **Custodia:** Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. con arreglo a las disposiciones reglamentarias aplicables.
- 2.9. **Destino de los fondos:** Los recursos captados por medio de la emisión serán destinados principalmente a capital operativo dentro del giro comercial normal con un 15% a 25% para compra de mercaderías al contado dentro del mercado local, entre 50% a 60% para compra de mercaderías en el extranjero a través de Importaciones y entre 15% a 25 % para desarrollo de proyectos de inversión como ampliación y expansión de infraestructura, apertura de nuevas sucursales y adquisición de bienes de uso.
- 2.10. **Agente Organizador/Colocador:** CADIEM Casa de Bolsa SA; Casas de Bolsa habilitadas por la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores y Productos de Asunción SA.
- 2.11. **Lugar y forma 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 de los Intermediarios de Valores para pagos a sus Comitentes de los montos afectados y declarados en el título global de cada serie a ser suscripto.
- 2.12. **Representante de Obligacionistas:** CADIEM Casa de Bolsa S.A. por Acta de Directorio N° 50 del 25 de octubre del 2010.
- 2.13. **Rescate anticipado y Procedimiento:** No se prevé rescate anticipado.
- 2.14. **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.
- 2.15. **Garantía:** Garantía Fiduciaria
- 2.16. **Calificación de Riesgo:** no cuenta con Calificación de Riesgo.

  
Diego Varela Irrutia  
Presidente

  
Jorge Achón Fornells  
Vice Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G2 ELECTROBAN S.A. - Página 7



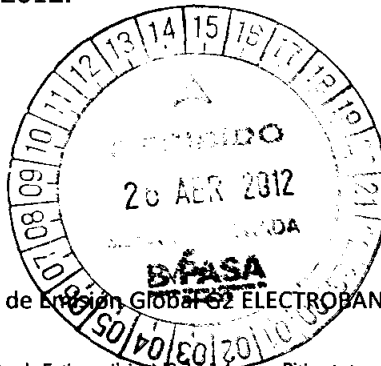
## **PARTE II – INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR**

### **1- INFORMACION GENERAL:**

- 1.1 Nombre de la empresa:** Electroban
- 1.2 Naturaleza Jurídica:** Sociedad Anónima
- 1.3 Número de Inscripción en el Registro Único de Contribuyentes:**  
RUC N° 80047663-8
- 1.4 Dirección, Número de Teléfono, Fax, Correo Electrónico, Página Web:**  
Dirección: Ruta Mariscal Estigarribia N° 1.114 esq. Pitiantuta - Fernando de la Mora - Paraguay; Tel.:021 519-3000; E-mail: Info@electroban.com.py; Pagina Web: [www.electroban.com.py](http://www.electroban.com.py)
- 1.5 Actividad Principal:**  
La comercialización en el interior país y algunos centros urbanos de productos de consumo, a crédito, tales como electrodomésticos, muebles y motos.
- 1.6 Año de Inicio de Operaciones, Duración de la sociedad, fecha de inscripción en el Registro Público Histórico de modificaciones del Estatuto Social**

Electroban Sociedad Anónima inicia sus actividades en setiembre de 2007. La Sociedad tendrá una duración de noventa y nueve (99) años. Fue constituida por Escritura Pública No. 44 de fecha 3 de setiembre de 2007, pasada ante el Escribano Vicente Gadea (H), inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el No 580, folio 6.027 y sgtes., serie A, en fecha 26 de setiembre de 2007 y en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el No 1.247, folio 5.030 y sgtes., Serie D, en fecha 26 de setiembre de 2.007. Modificada por: Escritura Pública No. 63 de fecha 18 de agosto de 2008, pasada ante el Escribano Vicente Gadea (H), inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el No 557, folio 7.229, Serie F, en fecha 8 de setiembre de 2008 y en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el No 618, folio 5.807, serie A, en fecha 8 de setiembre de 2008. Modificados sus Estatutos Sociales por Escritura Pública No 38 de fecha 29 de mayo de 2009, pasada ante el Escribano Vicente Gadea (H), inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el No 324, folio 2.183, Serie F, en fecha 19 de junio de 2009 y en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el No 381, folio 4.521, serie E, en fecha 19 de junio de 2009. Modificados sus Estatutos Sociales por Escritura Pública N° 66, del 10 de agosto del 2011, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 12, folio 116 y sgtes., serie "C", sección Contratos, y en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 110, folio 1416 y sgtes., serie "A" en fecha 8 de febrero de 2012.

  
**Diego Varela Urrutia**  
Presidente



  
**Jorge Achón Fornells**  
Vice Presidente





### 1.7 BREVE RESEÑA HISTORICA:

ELECTROBAN S.A. comenzó sus operaciones en el Departamento del Guaira en el año 2007 con dos tiendas, expandiéndose rápidamente durante el año 2008 hasta establecerse en los Departamentos de Caaguazú, Caazapá, Cordillera y Central.

El Staff Directivo de Electroban se conformó con personas de gran experiencia en el rubro comercial, así como en otras áreas tales como el sector bancario, la ejecución de proyectos, entre otros. La empresa se compromete en el emprendimiento y realiza inversiones por US\$ 2.000.000 de capital propio, estructurando mediante el mismo una red de tiendas estratégicamente ubicadas, incorporando recursos humanos con amplia experiencia en los ramos bancarios, comercial, administrativo y de dirección. Adicionalmente se pone en marcha durante el 2008 un programa integrado de entrenamiento de los recursos humanos del área comercial y administrativo, principal impulsor de la fuerza de venta de la empresa.

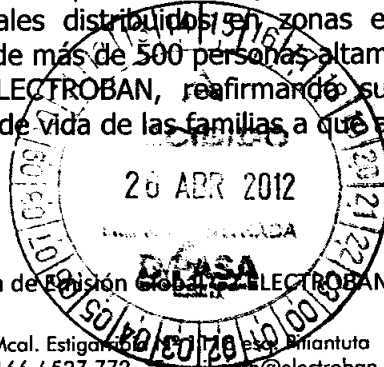
Para el arranque de este emprendimiento, el equipo directivo decidió trabajar un año antes de la fecha de apertura de la empresa en investigaciones de mercado, viajes al exterior a países como México, Argentina, Brasil, entre otros. Durante esta investigación se decide desarrollar el emprendimiento adoptando las mejores prácticas internacionales en la atención del mercado minorista de electrodomésticos, muebles y de otros productos que hacen a la necesidad de las familias. La preocupación de atender a las familias paraguayas ya estaba incorporada en los trabajos desarrollados previamente por los directivos de la empresa, como por ejemplo en actividades de extensión en la ciudad de Guayaibí – Departamento de San Pedro, y la ciudad de Capitán Miranda – Departamento de Itapúa, con el apoyo de organizaciones internacionales como AVINA y la JICA, desarrollando proyectos de mejoramiento intensivo de la producción agrícola de familias campesinas, y el impulso de programas de desarrollo exportador como REDIEX, el EUROCENTRO, el PR100, entre otros.

ELECTROBAN S.A. fue constituida el 3 de septiembre del año 2007. Forman parte del actual Directorio los señores Diego Varela Urrutia, Jorge Achón Fornells, José Rivarola Oneto, Oscar Diesel y como Director Suplente Víctor Varela.

De esta manera se produjo la apertura de la primera tienda en Villarrica, adquiriendo el flujo de comercio de una empresa previamente constituida y con varios años en el mercado del mismo rubro. Esta adquisición y la fuerte inversión posteriormente realizada en tecnología y recursos humanos, permite iniciar unos meses después la apertura de las primeras sucursales con características similares de atención al consumidor, variedad de productos, y tecnologías.

A poco más de 4 años de la apertura de la primera tienda, ELECTROBAN S.A., cuenta hoy con 28 locales distribuidos en zonas estratégicas del territorio paraguayo, con un staff de más de 500 personas altamente capacitadas, bajo la identidad corporativa ELECTROBAN, reafirmando su compromiso desde su inicio: Mejorar la calidad de vida de las familias a que atiende.

  
Diego Varela Urrutia  
Presidente



  
Jorge Achón Fornells  
Vice Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global de ELECTROBAN S.A. - Página 9



La Dirección de la empresa está orientada por un cuerpo de Gerentes y técnicos de alto nivel, con formación y experiencia en alta gerencia, manejo de grupos de alto rendimiento y temas especializados como finanzas, riesgo crediticio, logística, marketing, desarrollo de productos, entre otros.

La Cartera de Créditos actualmente está integrada por más de 27 mil clientes. Al inicio la empresa apuntó a clientes del interior del país, hoy en día por la dinámica y expansión del mercado se logra cubrir y llegar a todos los sectores.

Por las características de la composición de la cartera integrada por una gran cantidad de minoristas, se dispersa en gran parte el riesgo de la morosidad ya que por un lado la cartera la conforman grupos ubicados geográficamente en puntos distintos y por otro los mismos se circunscriben en regiones estratégicas que facilita las gestiones de cobranzas.

La red de Proveedores principales esta conformada por empresas de reconocida trayectoria dentro del mercado y que son representantes y distribuidores en su mayoría con exclusividad de las marcas más requeridas a nivel de consumo nacional, lo que significa un importante apoyo tanto a nivel publicitario como de calidad en productos, y además esto les permite ofrecer atractivos planes de financiación propios apostando permanente por el crecimiento comercial de su clientela, se citan entre ellos a Chacomer, AM Reguera, Laser Import, N. G. O., Philips del Paraguay, La Yuteña entre otros.



**Diego Varela Urrutia**  
Presidente



**Jorge Achón Fornells**  
Vice Presidente



### **VISIÓN**

Ser una empresa de alta eficiencia para atender a la población ubicada en sus zonas de influencia.

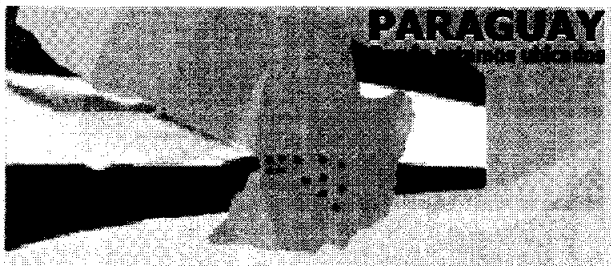
### **MISIÓN**

Nuestra misión es proveer productos y servicios de calidad, para dar una mejor vida cotidiana a las personas que atendemos.

### **ALTA TECNOLOGIA Y ATENCIÓN PERSONALIZADA**

Electroban SA está atendiendo hoy a sus miles de clientes en zonas urbanas y rurales del Paraguay, combinando una atención cuidadosamente personalizada y la más alta tecnología para la gestión de su clientela, ayudando de esa forma a satisfacer con alta calidad de servicios, las necesidades de nuestros clientes.

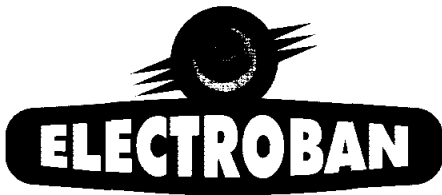
*ul* "Electroban es una empresa que se esmera por hacer realidad los sueños de sus clientes."



  
**Diego Varela Urrutia**  
Presidente



  
**Jorge Achón Fornells**  
Vice Presidente



MARCAS:

Panasonic

MAGNUM



REMINGTON

CONSUI

Husqvarna



ARNO



CALOI

mueller

TEDESCO  
SOLUCIÓN EN GASTRONOMÍA

DAKO



TRAMONTINA

YAMAZUKY

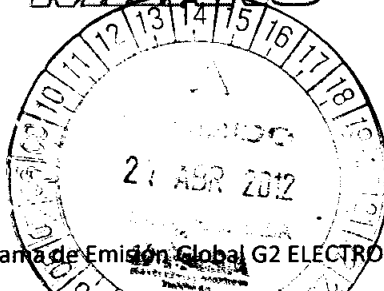
MIDAS

ufesa  
estás en casa

VALCO

MILANO

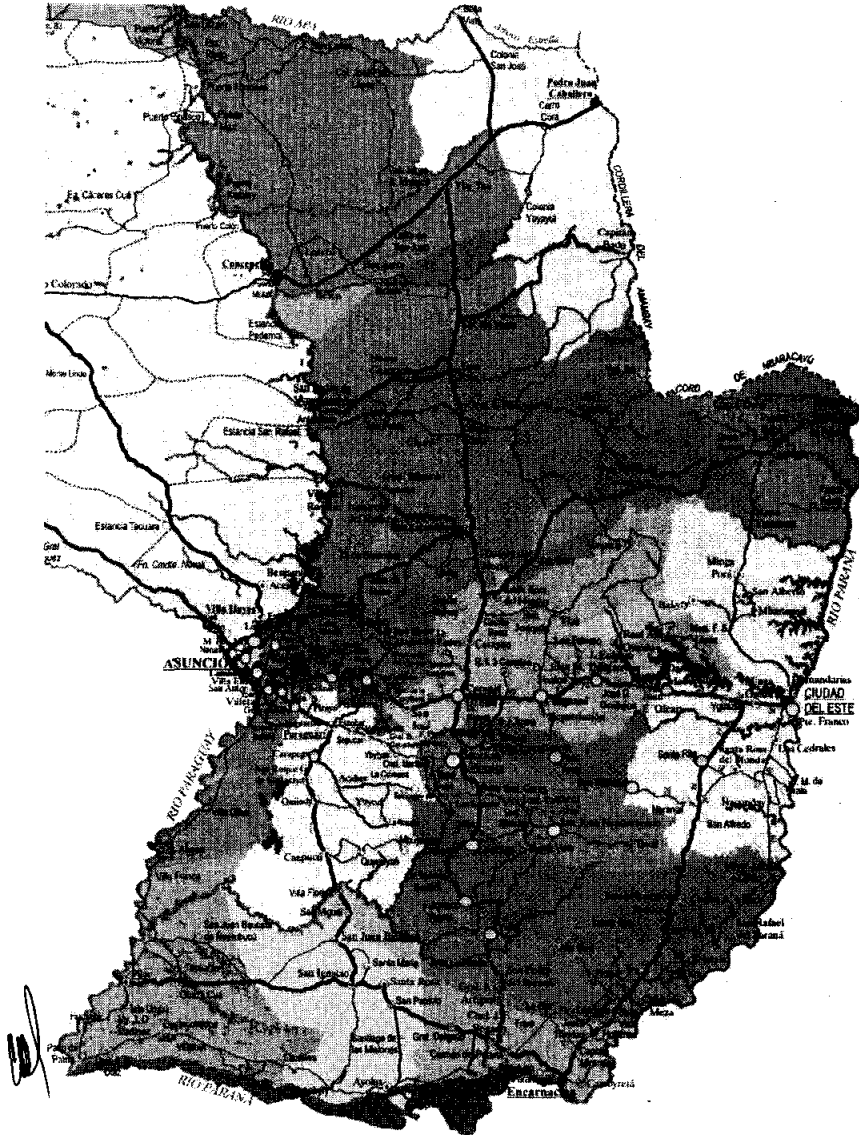
Diego Varela Urrutia  
Presidente



Jorge Achón Fornells  
Vice Presidente



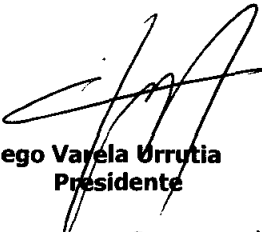
Sucursales y Agencias:

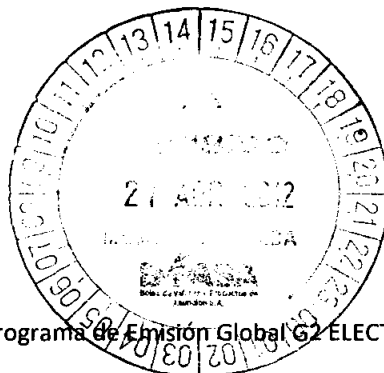


**ZONA DE COBERTURA  
AÑO 2009-2012**

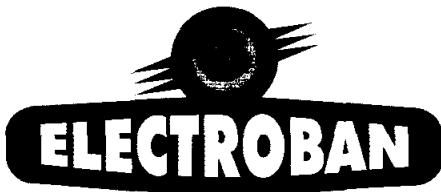
**SIMBOLOS**

- Sucursal abierta
- Rutas Principales

  
**Diego Varela Urrutia**  
 Presidente



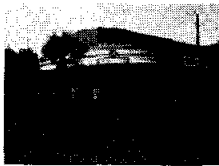
  
**Jorge Achón Fornells**  
 Vice Presidente



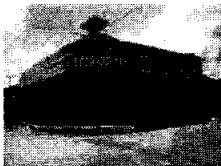
**CASA CENTRAL:** Ruta Mcal Estigarribia Esq. Pitiantuta (021) 525 166



**SUC VILLARRICA:** Carlos A. López y Mcal. Estigarribia. Tel.: 595 0541 44444



**SUC SAN JUAN NEPOMUCENO:** Colman Nº 999 c/Gral. Patricio Tel.: 595 0544 20952



**CAAGUAZU:** Av. Gral. Bernardino Caballero Nº 1896 Tel.: 595 0522 42363



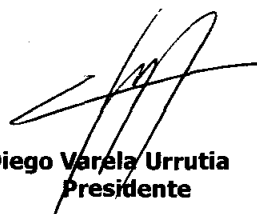
**CAAZAPA:** Luis Alberto de Herrera casi Adolfo Zaracho Tel.: 595 0542 232 144

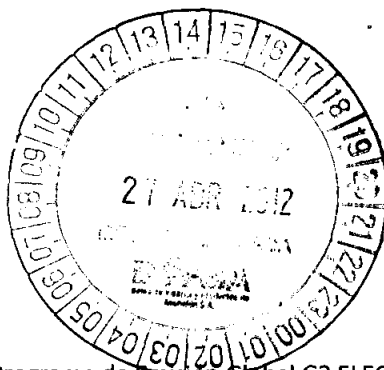


**CAACUPE:** Mcal. Estigarribia y Tte. Fariña. Tel.: 595 0511 244511



**YUTY:** Mayor Ramos Alfaro Esq. Fulgencio Yegros. Cel.: 595 0984 129 700

  
**Diego Varela Urrutia**  
Presidente



  
**Jorge Achón Fornells**  
Vice Presidente



**ITA:** Presbítero Gamarra 398 Esq. Mcal. López. Tel.: 595 0224 663 144



**CARAPEGUA:** Manuel Cabello e/ Gral. Caballero. Cel.: 5950984-448600



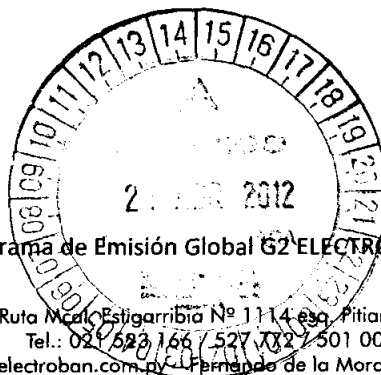
**EUSEBIO AYALA:** Compañía 1972 c/ J. M. Cueto. Tel.: 595 0514 215712



**ITAUGUA:** Cnel. Martínez e/La Amistad. Tel.: 595 0294221493

- **Sucursal Campo 9:** Rodríguez de Francia c/Tte. Rojas Silva. Tel.: 595 0528 222678
- **Sucursal Luque :** Deportivo Luqueño Nº 282 c/ Javier Bogarin Tel.: 595 021 646542
- **Sucursal San Cristóbal:** Santo Domingo 543 Tel.: 595 0985 864 150
- **Sucursal Nemby:** Avda. Acceso Sur Esq. Def. del Chaco y Santa Rosa Cel.: 595 0985 909 168
- **Agencia Yegros:** 1ro Colonos c/ Natali Bruel. TEL. 595 0542-232 144.
- **Coronel Oviedo:** Mcal. José Félix Estigarribia Nº 448 Cel: 595 0985 909 027
- **Santa Rita:** Avda. Carlos Antonio López y República de Venezuela Cel.: 595 0983 888 728
- **Ciudad del Este:** Julio César Riquelme. Edificio KM 7 Torre A Cel.: 595 0981 807 198
- **Shopping Mariano Roque Alonso:** Ruta Transchaco c/Manuel Irala Fernández Cel.: 595 0983 695 890
- **Juan León Mallorquín:** Rodríguez de Francia 233 c/Juan L. Mallorquín.
- **Asunción:** Avda. Eusebio Ayala esq./ Choferes de Chaco.
- **San Juan 2:** Curupayty c/ Mcal. Estigarribia Cel.: 595 0982 200 477
- **Caazapá 2:** Avda. Mcal. Estigarribia c/ Luis Alberto del Paraná Cel.: 595 0983 704 150
- **Colonia Independencia:** Ruta 8 Km. 192 Rañal Mbocayaty Cel.: 595 0983 723 001
- **Ma. Auxiliadora:** Avda. Ma. Auxiliadora esq. Tomás R. Pereira Cel.: 595 0985 670 052
- **San Pedro del Paraná:** Nicanor Torales esq. Gregorio Cabrera Cel.: 595 0985 530 615
- **Santa Rosa del Mbutuy:** Ruta 3 Km. 198 20 mts. del Cruce Mbutuy

  
Diego Varela Urrutia  
Presidente



  
Jorge Achón Fornells  
Vice Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G2 ELECTROBAN S.A. - Página 15



**1.8. Composición Accionaria:**

**COMPOSICION ACCIONARIA DE ACCIONES AL 31 DE MARZO DE 2012**

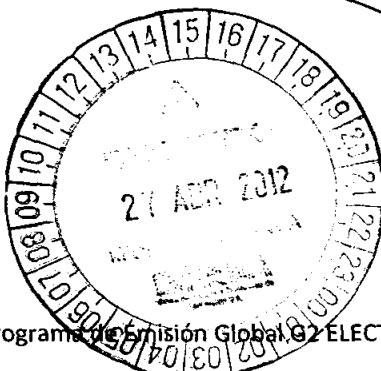
ACCIONISTA	CANTIDAD	TIPO	Nº DE VOTOS C/U	INTEGRADO GUARANIES	PARTICIPACION (%)
JORGE ACHON	7.134	ORDINARIAS	5VOTOS	3.567.018.071	15%
	1.341	PREFERIDAS	1VOTO	670.500.000	3%
DIEGO VARELA	7.134	ORDINARIAS	5VOTOS	3.567.018.071	15%
	1.341	PREFERIDAS	1VOTO	670.500.000	3%
VICTOR VARELA	7.134	ORDINARIAS	5VOTOS	3.567.018.071	15%
	7.741	PREFERIDAS	1VOTO	3.870.500.000	17%
JOSE RIVAROLA	7.134	ORDINARIAS	5VOTOS	3.567.018.070	15%
	598	PREFERIDAS	1VOTO	299.000.000	1%
OSCAR DIESEL	7.134	ORDINARIAS	5VOTOS	3.567.018.071	15%
<b>TOTAL:</b>	<b>46.691</b>			<b>23.345.590.352</b>	<b>100%</b>
<b>CAPITAL TOTAL:</b>				<b>23.345.590.352</b>	

**1.9. BANCOS CON LOS CUALES OPERAMOS**

**BANCOS CON LOS CUALES OPERA LA EMPRESA**

BANCO	Ejecutivo de Cta.	Teléfono
Banco BBVA	Víctor Fernández	417-6000
Banco Continental	Jorge Estigarribia	525-900
Banco Itaú	Gustavo Spiess	417-1236
Banco HSBC	Patricia Torres	618-3291
Banco Nacional de Fomento		419-0000
Banco Familiar	Mónica Páez	503-034

**Diego Varela Urrutia**  
Presidente



**Jorge Achón Fornells**  
Vice Presidente







## **2.2. DIRECTORES Y ALTOS FUNCIONARIOS:**

Según Acta N° 7/2011 de la Asamblea Ordinaria de Accionistas del 25 de abril del año 2011, el Directorio de ELECTROBAN S.A. por el ejercicio 2011 está conformado por las siguientes personas:

**Presidente** : Diego Varela Urrutia  
**Vicepresidente** : Jorge Achón Fornells  
**Director Titular** : José Rivarola Oneto – Oscar Diesel  
**Director Suplente** : Víctor Varela Allegretti  
**Síndico Titular** : Richard Torres

## **BREVE SINTESIS DE LA TRAYECTORIA PROFESIONAL Y EXPERIENCIA DE LOS DIRECTORES Y SÍNDICO:**

### **DIEGO VARELA URRUTIA Presidente**

Economista, egresado de la Universidad de Gettysburg, Pensilvania – USA.

- Director de PROFARCO S.A.
- Ex Ejecutivo de Banca privada en JP Morgan, Houston – USA.
- Ex Director de comercial CELCOMM – Miami – USA, comercializadora de productos eléctricos y celulares.

### **JORGE ACHÓN FORNELLS Vice Presidente**

- Ingeniero Electromecánico
- Asesor de Empresas
- Ex Director de Programas del Banco Interamericano de Desarrollo
- Ex Gerente-Fundador de la Bolsa de Subcontratación del Paraguay, actual CEDIAL
- Ex Director de Acción para el Desarrollo
- Ex Vice Director - Fundador de REDIEX
- Docente Universitario

### **JOSE RIVAROLA ONETO Director Titular - Gerente Comercial**

- Ingeniero Electromecánico. Master en Ingeniería Industrial UC – Chile.
- Consultor de Empresas.
- Ex Director Euro Center Paraguay
- Ex Gerente General Contact Market S.A.
- Ex Gerente General de Consorcio UCA-CINDE para ejecución del PR100.

### **OSCAR DIESEL Director Titular**

- Lic. en Adm. de Empresas en la Univ. Nacional de Asunción, Paraguay
- Post Grado en Marketing en la Universidad de Arizona, USA
- Empresario y Fundador de varias empresas
- Fundador y Ex Presidente del Directorio de Financiera Río SA - 2010
- Ex Director de Banco Continental SAECA Asunción, Paraguay 2007-2008
- Ex Gerente General de Banco Continental 2004-2007
- Ex Director de Bancard (Procesadora de Tarjetas)
- Ex Director de Procard (Procesadora de Tarjetas)
- Ex Vicepresidente de Citibank 1996-2003
- Ex Director de Asociación Paraguaya de la Calidad

  
Diego Varela Urrutia  
Presidente

  
Jorge Achón Fornells  
Vice Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G2 ELECTROBAN S.A. - Página 18



**VICTOR VARELA ALLEGRETTI Director Suplente**

- Licenciado en Administración de Empresas de la Universidad Católica
- Empresario, socio de PROFARCO S.A.
- Ex Presidente del Paraguay Lawn Tennis Club.
- Ex Presidente del Athletic Rowing Club
- Fundador de Acción para el Desarrollo.
- Miembro del equipo que elabora el Plan Nacional de Exportación, y fundador de REDIEX. Actualmente es Vicepresidente del Consejo Empresarial de REDIEX.

**RICHARD TORRES Sindico titular**

- Licenciado en Administración de Empresas egresado de la Universidad Católica Nuestra Señora de la Asunción
- Licenciado en Ciencias Contables egresado de la Universidad Católica Nuestra Señora de la Asunción
- Maestría en Dirección de Negocios, EDAN.
- Ex Contador General de la empresa COPAEX S.R.L.
- Ex auditor de la empresa ASICON

**CARLOS MELGAREJO: Gerente Administrativo Financiero**

- Lic. en Ciencias Contables – Univ. Católica de Asunción
- Lic. en Administración de Empresas – Univ. Católica de Asunción
- Ex Director de Rumbos S.A. de Seguros
- Ex Síndico Titular de Banco Corporación S.A.
- Ex Síndico Titular de Corporación Financiera S.A.
- Ex Gerente de "Open Market" Casa de Bolsa S.A.

**HERNAN ALCARAZ: Gerente de Riesgos y Cobranzas**

- Lic. Comercio Internacional y Administración de Empresas
- Maestría en Finanzas de la Universidad Americana
- Post-Grado Especialización en Gestión de Negocios en la UCA.
- Ex funcionario del Banco Alemán.
- Ex Gerente Administrativo-Financiero de la Caja Médica y de Profesionales Universitarios.

**ANDREA MARCIA ALVAREZ: Gerente de Recursos Humanos**

Pedagoga, con Especialización en Entrenamiento de Personal, Facultades Metropolitanas Unidas de Sao Paulo-BR;

- MBA -Universidad Americana
- Asesora de Empresas y de Proyectos de Desarrollo de BID y BM
- Docente Universitaria.

**2.3. REMUNERACION Y BONIFICACIONES A DIRECTORES Y ALTOS**

**FUNCIONARIOS:** (en base a cifras del Estado de Resultado al 31 de Diciembre de 2011).

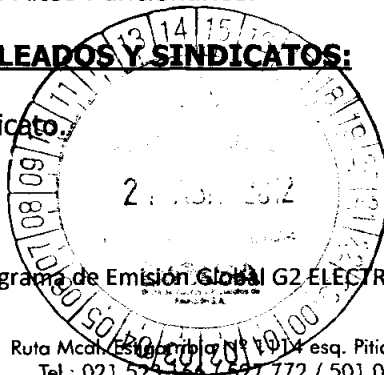
G.780.000.000.- Remuneración Global Anual Directores y G. 360.000.000.-

Remuneración Global Anual Altos Funcionarios.

**2.4. NUMERO DE EMPLEADOS Y SINDICATOS:**

**503** Funcionarios. Sin Sindicato.

**Diego Varela Urrutia**  
Presidente



**Jorge Achón Fornells**  
Vice Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G2 ELECTROBAN S.A. - Página 19



### 3. VINCULACIONES DE LA SOCIEDAD:

#### 3.1. VINCULACIONES POR ACCIONES:

Electroban S.A.E. es accionista de la Empresa Banco Regional S.A.E.C.A., poseedora de las Acciones Preferidas que se detallan a continuación:

Cantidad de Acciones	Número de Acciones		Valor de cada Acción	Valor de cada Título
1.000	3.452.973	3.453.972	Gs 100.000	Gs 100.000.000
1.000	3.453.973	3.454.972	Gs 100.000	Gs 100.000.000
1.000	3.454.973	3.455.972	Gs 100.000	Gs 100.000.000
1.000	3.455.973	3.456.972	Gs 100.000	Gs 100.000.000
1.000	3.456.973	3.457.972	Gs 100.000	Gs 100.000.000
1.000	3.457.973	3.458.972	Gs 100.000	Gs 100.000.000
1.000	3.458.973	3.459.972	Gs 100.000	Gs 100.000.000
1.000	3.459.973	3.460.972	Gs 100.000	Gs 100.000.000
1.000	3.460.973	3.461.972	Gs 100.000	Gs 100.000.000
1.000	3.461.973	3.462.972	Gs 100.000	Gs 100.000.000
			<b>TOTALES</b>	<b>Gs 1.000.000.000</b>

Electroban S.A.E. es accionista de la Empresa Compañía Administradora de Riesgos S.A., poseedora de las Acciones Ordinarias que se detallan a continuación:

Cantidad de Acciones	Número de Acciones		Valor de cada Acción	Valor de cada Título
5.000	674.682	679.681	Gs 1.000	Gs 5.000.000
20.000	1.000.001	1.020.000	Gs 1.000	Gs 20.000.000
476	1.558.525	1.559.000	Gs 1.000	Gs 476.000
40.000	1.560.001	1.600.000	Gs 1.000	Gs 40.000.000
10.000	1.600.001	1.610.000	Gs 1.000	Gs 10.000.000
4.000	1.610.001	1.614.000	Gs 1.000	Gs 4.000.000
100.000	4.700.001	4.800.000	Gs 1.000	Gs 100.000.000
100.000	4.800.001	4.900.000	Gs 1.000	Gs 100.000.000
100.000	4.900.001	5.000.000	Gs 1.000	Gs 100.000.000
817.000	7.244.982	8.061.981	Gs 1.000	Gs 817.000.000
			<b>TOTALES</b>	<b>Gs 1.196.476.000</b>

Electroban S.A. No posee Sociedades que formen parte de su Capital.

  
**Diego Vareja Urrutia**  
 Presidente



  
**Jorge Achón Fornells**  
 Vice Presidente



**3.2. VINCULACION de los DIRECTORES , SINDICOS Y ALTOS FUNCIONARIOS:**

NOMBRES	EMPRESAS	CARGOS
DIEGO VARELA URRUTIA	CREDIPLUS S.A.	DIRECTOR-ACCIONISTA
	PROFARCO S.A.	DIRECTOR
	CELEXX S.R.L.	ACCIONISTA
JORGE ACHÓN FORNELLS	CREDIPLUS S.A.	DIRECTOR-ACCIONISTA
VICTOR ATILIO VARELA	PROFARCO S.A.	DIRECTOR-ACCIONISTA
	CREDIPLUS S.A.	ACCIONISTA
JOSE RIVAROLA ONETO	CREDIPLUS S.A.	DIRECTOR-ACCIONISTA
OSCAR DIESEL	CREDIPLUS S.A.	DIRECTOR-ACCIONISTA
	C.A.R.S.A.	ACCIONISTA

**3.3 VINCULACION POR DEUDAS:**

NO POSEE.

**3.4 VINCULACION POR CONTRATOS:**

NO POSEE.

*[Signature]*  
**Diego Varela Urrutia**  
 Presidente



*[Signature]*  
**Jorge Achón Fornells**  
 Vice Presidente



#### 4. INFORMACIÓN ECONÓMICA-FINANCIERA-PATRIMONIAL

##### 4.1. Información comparativa en columnas de los tres últimos ejercicios:

### BALANCE GENERAL

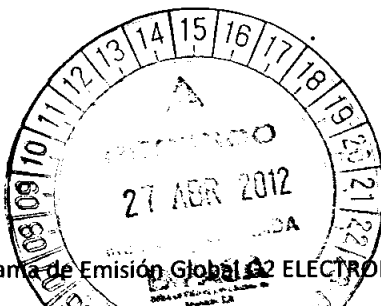
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009, 2010 Y 2011

(Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Disponibilidades	6.295.393.370	2.246.528.235	4.034.176.786
Inversiones	14.799.712	180.000.000	480.000.000
Créditos	26.521.832.260	33.615.615.252	51.604.997.406
Otros Créditos	533.371.846	2.246.131.181	2.232.960.238
Bienes de Cambio	5.454.218.532	13.183.483.870	17.465.068.308
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>38.819.615.720</b>	<b>51.471.758.538</b>	<b>75.817.202.738</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Inversiones	2.300.000.000	2.196.476.000	2.196.476.000
Créditos	0	9.326.462.127	11.307.171.193
Otros Créditos	0	0	1.535.537.610
Bienes de Uso	2.035.855.883	2.763.593.688	3.896.723.395
Activos Intangibles	4.000.000	189.801.000	187.801.000
Cargos Diferidos	2.515.940	833.069	21.136.099
<b>Total del Activo No Cte.</b>	<b>4.342.371.823</b>	<b>14.477.165.884</b>	<b>19.144.845.297</b>
<b>Total del ACTIVO</b>	<b>43.161.987.543</b>	<b>65.948.924.422</b>	<b>94.962.048.035</b>

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
Bono Emitidos en Fideicomiso - Electroban S.A.	5.000.000.000	3.750.000.000	0
<b>Total Cuentas De Orden Deudoras</b>	<b>5.000.000.000</b>	<b>3.750.000.000</b>	<b>0</b>

Diego Varela Jarrutia  
Presidente



Jorge Achón Fornells  
Vice Presidente



PASIVO	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Deudas Comerciales	13.032.076.967	18.630.387.230	16.649.860.360
Deudas por Bienes y Servicios	508.305.368	2.269.366.720	1.578.682.698
Deudas Financieras	10.748.196.456	16.916.215.362	42.257.122.136
Deudas Fiscales	888.207.903	1.128.991.598	966.319.165
Deudas Sociales	453.820.636	497.792.853	912.732.729
Otros Pasivos	2.191.075.686	41.629.182	899.589.300
<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>27.821.683.016</b>	<b>39.484.382.945</b>	<b>63.264.306.388</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Deudas por Bienes y Servicios	0	222.933.569	315.524.643
Deudas Financieras	75.323.891	5.275.210.011	371.897.960
<b>Total del Pasivo No Corriente</b>	<b>75.323.891</b>	<b>5.498.143.580</b>	<b>687.422.603</b>
<b>Total del Pasivo</b>	<b>27.897.006.907</b>	<b>44.982.526.525</b>	<b>63.951.728.991</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital Social	10.000.000.000	10.000.000.000	23.345.590.352
(-) Acciones Suscriptas a Integrar	(785.500.000)	0	0
Reserva Legal	300.633.880	633.336.842	933.441.817
Reserva Revaluó Ley 125/91	82.630.477	322.649.203	549.292.351
Resultados de Ejercicios Anteriores	1.744.573.630	3.473.998.813	-
Resultado del Actual	3.922.642.649	6.536.413.039	6.181.994.524
<b>Total del Patrimonio Neto</b>	<b>15.264.980.636</b>	<b>20.966.397.897</b>	<b>31.010.319.044</b>
<b>Total PASIVO y PATRIMONIO NETO</b>	<b>43.161.987.543</b>	<b>65.948.924.422</b>	<b>94.962.048.035</b>

CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
Banco Continental S.A.- Fideicomiso	5.000.000.000	3.750.000.000	0
<b>Total Cuentas De Orden Acreedoras</b>	<b>5.000.000.000</b>	<b>3.750.000.000</b>	<b>0</b>

Diego Varela Urrutia  
Presidente



Jorge Achon Fornells  
Vice Presidente



## ESTADO DE RESULTADOS

Correspondiente al periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2009, 2010 y 2011  
(Expresado en Guaraníes)

CONCEPTOS	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b> Ventas de Mercaderías, Comisiones y Obras	45.266.385.346	61.766.120.948	78.854.737.411
<b>Menos:</b>			
Costo de Mercaderías	(25.997.535.478)	(35.063.116.207)	(42.905.743.397)
<b>Utilidad Operativa BRUTA</b>	<b>19.268.849.868</b>	<b>26.703.004.741</b>	<b>35.948.994.014</b>
<b>Mas:</b>			
<b>OTROS INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>2.251.555.381</b>	<b>2.976.782.917</b>	<b>4.403.240.998</b>
Otros Ingresos	2.251.555.381	2.976.782.917	4.403.240.998
<b>Menos:</b>			
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>(14.188.294.743)</b>	<b>(17.383.971.177)</b>	<b>(26.612.672.300)</b>
Gastos de Administración	(3.057.536.221)	(4.076.061.949)	(3.848.431.807)
Gastos de Ventas	(9.749.142.523)	(11.590.645.961)	(18.949.018.006)
Gastos Financieros	(1.381.615.999)	(1.717.263.267)	(3.815.222.487)
<b>Utilidad Operativa NETA</b>	<b>7.332.110.506</b>	<b>12.295.816.481</b>	<b>13.739.562.712</b>
<b>Mas:</b>			
<b>INGRESOS NO OPERATIVOS</b>	<b>57.208.462</b>	<b>50.494.059</b>	<b>355.845.845</b>
Ingresos Varios	57.208.462	50.494.059	355.845.845
<b>Menos</b>	<b>(2.774.009.491)</b>	<b>(4.905.284.951)</b>	<b>(7.072.889.389)</b>
Gastos No Operativos	(1.769.986.789)	(3.665.124.243)	(5.774.663.152)
Gastos No Deducibles	(1.004.022.702)	(1.240.160.708)	(1.298.226.237)
<b>Utilidad antes del IMPUESTO</b>	<b>4.615.309.477</b>	<b>7.441.025.589</b>	<b>7.022.519.168</b>
<b>Menos:</b>			
Impuesto a la Renta	(692.666.828)	(904.612.550)	(840.524.644)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>3.922.642.649</b>	<b>6.536.413.039</b>	<b>6.181.994.524</b>

**Diego Varela Urrutia**  
Presidente

**Jorge Achón Fornells**  
Vice Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G2 ELECTROBAN S.A. - Página 24





## 4.2. Flujo de caja proyectado:

Los supuestos de las proyecciones son principalmente los siguientes:

Las ventas son estimadas en función al promedio de venta mensual por sucursal.

El plazo promedio de las ventas es de 15 meses y las ventas al contado 5% sobre las ventas totales.

Los pagos a los proveedores se estiman en función al plazo máximo de financiamiento de los proveedores (12 meses).

Los gastos de ventas se proyectan en función al 21% de las ventas totales, este porcentaje respeta los gastos históricos de la firma ajustado al presupuesto anual de gastos.

Los gastos administrativos se proyectan en función a un porcentaje sobre las ventas, desciende a razón de 0,25% con relación al año anterior por el incremento estimado de las ventas.

Los gastos financieros respetan los créditos tomados a la fecha y la necesidad de fondos estimada en cada año.

Los gastos no operativos corresponden a montos fijos estimados de acuerdo al giro del negocio.

Las inversiones respetan la apertura de sucursales.



### Flujo de Caja Proyectado

Ventas	102.300.000.000	110.000.000.000	120.300.000.000	151.000.000.000	160.300.000.000
Flujo	2.012	2.012	2.014	2.015	2.015
<b>Total Ingresos</b>	<b>126.469.068.230</b>	<b>133.653.716.904</b>	<b>176.338.832.500</b>	<b>194.453.593.196</b>	<b>211.802.714.636</b>
Saldo Inicial				13.330.893.481	13.497.653.787
Ventas al Contado y Entrega Inicial	13.299.000.000	15.444.000.000	17.589.000.000	19.734.000.000	21.879.000.000
Cobranzas de ventas a Crédito	7180.000.000	83.160.000.000	94.710.000.000	106.260.000.000	117.810.000.000
Préstamos Bancarios	36.000.000.000	47.000.000.000	61.500.000.000	66.000.000.000	66.500.000.000
Otros Ingresos	677.936.250	891.316.825	1.146.710.873	1.489.423.745	1.936.260.868
Cobro de cupones y CDA	180.000.000	180.000.000	180.000.000	180.000.000	180.000.000
Colocación de Bonos sin garantía	4.360.000.000	0	0	0	0
Colocación de Bonos Fideicomiso de Garantía	0	6.000.000.000	0	0	0

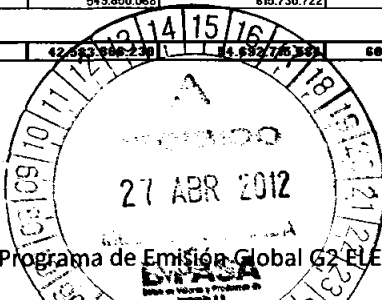
Costos de Ventas	55.242.000.000	60.904.000.000	78.474.000.000	88.044.000.000	97.614.000.000
Pago Neto a Proveedores Comerciales	55.242.000.000	60.904.000.000	78.474.000.000	88.044.000.000	97.614.000.000
Pago a proveedores ventas netas	54%	68%	68%	68%	68%
Gastos de ventas/ventas netas	21,00%	21,00%	21,00%	21,00%	21,00%

Gastos de Ventas	21.403.000.000	24.940.000.000	28.413.000.000	31.878.000.000	35.343.000.000
Sueldos y Beneficios Sociales	12.079.624.378	14.027.950.890	15.976.277.403	17.924.603.915	19.872.930.428
Aportes Sociales	1.164.166.176	1.351.934.916	1.539.793.655	1.727.472.392	1.915.241.330
Aguinaldos	333.720.800	387.546.735	441.372.670	495.198.606	549.024.541
Vacaciones	51.311.742	59.587.830	67.863.917	76.140.005	84.416.092
Remuneración Personal Superior	481.115.232	558.714.633	636.313.773	713.913.014	791.512.254
Patentes e impuestos	714.25.117	82.945.287	94.465.477	106.986.857	117.505.838
Papelarias y Utiles de Oficina	513.363.070	596.163.565	679.964.060	761.764.595	844.565.051
Combustibles, viáticos y otros gastos de distrib. De mercaderías	1.507.836.827	1.761.036.315	1.994.235.803	2.237.435.292	2.480.634.780
Fletes y seguros pagados	2.216.13.840	257.398.008	293.102.176	328.846.344	364.530.511
Publicidades, Eventos y Materiales	589.977.711	696.136.406	780.293.101	875.450.796	970.608.432
Mantenimientos y Reparaciones	1.439.455.469	1.671.288.331	1.903.412.394	2.135.535.857	2.367.659.319
Informes Confidenciales	343.999.026	399.492.740	454.988.463	510.480.167	565.933.881
Seguros pagados	2.269.422	246.970.942	281.272.462	316.573.931	349.875.501
Alquileres pagados	899.028.703	1.044.034.494	1.189.039.286	1.334.044.076	1.479.048.866
Agua, Luz y Telefono	167.436.489	182.628.309	208.221.130	233.813.961	259.006.772
Encomendas	251.087.877	291.588.522	332.083.967	372.582.011	413.080.056
Gastos de comunicación	656.120.486	644.656.025	734.191.584	823.727.144	913.262.703
Honorarios Profesionales	214.791.197	249.423.325	284.065.454	318.707.583	353.349.711
Otros gastos de Ventas	396.656.398	458.355.817	523.155.236	586.954.656	650.754.074

Gastos Administrativos	7.161.000.000	8.919.000.000	8.794.000.000	9.487.000.000	10.098.000.000
Sueldos y Beneficios Sociales	1.148.406.702	1.286.003.818	1.430.370.442	1.521.506.575	1.619.412.215
Aguinaldos	223.779.577	257.310.770	282.194.734	304.431.467	324.020.970
Vacaciones	16.193.170	18.133.365	19.887.004	21.454.084	22.834.608
Remuneración Personal Superior	1.081.324.764	1.210.884.402	1.327.986.391	1.432.630.722	1.524.817.395
Impuesto a la Renta	1.246.977.777	1.396.385.253	1.531.426.625	1.652.101.894	1.758.411.053
Patentes e impuestos	678.583.094	647.906.414	710.564.030	766.555.342	816.982.151
Papelarias y Utiles de Oficina	123.323.817	138.039.943	151.456.287	163.389.850	173.903.631
Honorarios Profesionales	1.252.428.898	1.402.489.503	1.538.121.204	1.659.324.001	1.766.037.893
Seguros pagados	12.900.533	14.446.219	15.843.281	17.091.720	18.191.535
Alquileres pagados	180.574.668	202.210.342	221.765.663	239.240.631	254.635.246
Agua, Luz y Telefono	53.481.930	59.889.903	65.681.725	70.857.396	75.416.916
Reparación y Mantenimiento	149.385.026	167.283.692	183.461.333	197.917.949	210.653.538
Encomendas	24.142.166	27.034.776	29.649.252	31.985.589	34.043.793
Gastos de comunicación	67.316.887	75.382.282	82.672.338	89.186.958	94.925.636
Otros Gastos de Administración	417.237.937	467.229.679	514.414.332	552.792.187	588.363.173
Donaciones y Contribuciones	1.535.814	1.719.829	1.886.160	2.034.777	2.166.711
Combustibles y Lubricantes	27.657.382	30.859.188	33.843.512	36.510.356	38.859.718
Pago Neto a Proveedores de Bienes y Serv.	549.950.068	615.730.722	675.276.697	728.487.994	775.364.612

Resultado Operativo	42.633.986.230	44.592.716.904	68.654.332.508	65.884.093.196	68.747.714.636
---------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

Diego Varela Urrutia  
Presidente



Jorge Achón Fornells  
Vice Presidente



Gastos Financieros	35.253.466.471	40.996.593.649	47.296.163.857	49.041.629.429	49.977.505.421
Intereses Pagados a bancos	2.500.000.000	3.600.000.000	4.700.000.000	5.150.000.000	5.600.000.000
Amortiz Capital s/Préstamo bancarios	31.785.481.000	34.500.000.000	40.500.000.000	42.000.000.000	44.000.000.000
Intereses Pagados s/Bonos sin garantía	655.000.000	565.958.904	237.246.575	28.767.123	0
Amortiz Capital s/Bonos Garantía Simple	0	2.000.000.000	1.500.000.000	1.500.000.000	0
Gastos Bancarios	60.000.000	65.000.000	70.000.000	70.000.000	70.000.000
Otros Gastos Financieros	252.985.471	265.634.745	278.916.482	292.862.306	307.505.421
<b>Gastos No Operativos</b>	<b>1.132.000.000</b>	<b>1.105.000.000</b>	<b>1.238.000.000</b>	<b>1.245.000.000</b>	<b>1.250.000.000</b>
Otros gastos no operativos	32.000.000	35.000.000	38.000.000	45.000.000	50.000.000
Gastos No Deducibles	1.100.000.000	1.100.000.000	1.200.000.000	1.200.000.000	1.200.000.000
<b>Inversiones previstas</b>	<b>1.300.000.000</b>	<b>1.300.000.000</b>	<b>1.300.000.000</b>	<b>1.300.000.000</b>	<b>1.300.000.000</b>
Compra de Bienes de Uso	500.000.000	500.000.000	500.000.000	500.000.000	500.000.000
Apertura de sucursales	800.000.000	800.000.000	800.000.000	800.000.000	800.000.000
<b>Saldo de Flujo de Caja</b>	<b>4.098.328.759</b>	<b>11.271.021.826</b>	<b>10.439.104.481</b>	<b>12.487.463.767</b>	<b>16.220.205.213</b>

#### 4.3. Ratios y otras variables:

##### RATIOS

	2009	2010	2011
Ingresos Operativos Netos	45.266.385.346	61.766.120.948	78.854.737.411
Resultados Netos	3.922.642.649	6.536.413.039	6.181.994.524
Pasivo Total	27.897.006.907	44.982.526.525	63.951.728.991
Deudas Financieras	10.823.520.347	16.916.215.362	42.257.122.136
Margen Líquido (Resultado Neto/Ingresos Operativos Netos)	0,09	0,11	0,08
Rentabilidad del Activo (Resultado Neto/Activo Total)	0,09	0,10	0,07
Rentabilidad del Patrimonio (Resultado Neto/Patrimonio Neto)	0,26	0,31	0,20
Liquidez Corriente (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	1,4	1,30	1,20
Ratio de Prueba Acida (Activo Corriente-Inventario)/Pasivo Corriente)	1,2	0,97	0,92
Apalancamiento respecto al Activo (Pasivo Total/Activo Total)	0,65	0,68	0,67
Apalancamiento respecto al Patrimonio (Pasivo Total/Patrimonio Neto)	1,83	2,15	2,06

#### 4.4. Informe del Síndico:

Se adjunta el Informe del Síndico al 31 de marzo de 2012.

#### 4.5. Deudas privilegiadas, garantías prendarias o hipotecarias a favor de terceros:

No posee.

Diego Varela Urrutia  
Presidente



Jorge Achón Fornells  
Vice Presidente



## **5- TRAYECTORIA EN EL MERCADO BURSATIL**

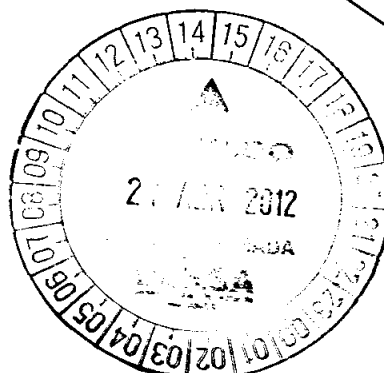
**5.1. Año de Ingreso:** 2010. Resolución Nro. 1.249/10 inscribe a Electroban como Sociedad Emisora.

**5.2. Registro en bolsas:** Resolución Nro.894/10 de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción SA que registra a Electroban como Sociedad Emisora.

**5.3. Categoría bajo la cual fue registrada:** Sociedad emisora de títulos Valores de Oferta pública, que no sean acciones, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley 1284/98.

**5.4. Cuadro resumen de todas las emisiones:** Electroban S.A. en calidad de Fideicomitente constituyó en fecha 2 de junio del 2009 un Patrimonio Autónomo con el nombre de **Fideicomiso de Titularización de Cartera de Crédito Electroban S.A. A1** a través del cual se ha emitido por G.5.000.000.000 y fueron registrados a efectos de oferta pública, según Res. CNV Nro. 1.213/09 de fecha 28 de julio de 2009 y Res. Nro. 864/09 de a BVPASA, siendo Banco Continental su Fiduciario. Este Fideicomiso tuvo vigencia hasta el 9 de setiembre del 2011 como por lo tanto a la presentación de este prospecto ya no presenta saldos.

  
Diego Varela Urrutia  
Presidente



  
Jorge Achón Fornells  
Vice Presidente

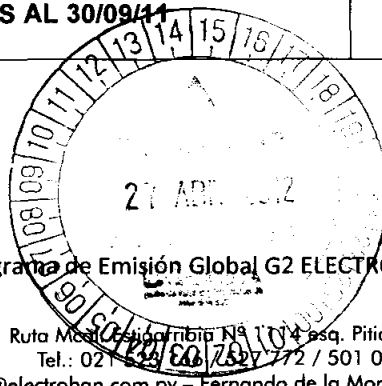
Prospecto del Programa de Emisión Global G2 ELECTROBAN S.A. - Página 27



**BONOS EMITIDOS A TRAVES DE FIDEICOMISO ELECTROBAN S.A. A1**

Fecha de Emisión	Fecha de Vto.	Mes de Colocación	Monto Emitido	Monto Colocado	Situación	Titulo Nro.
05/08/2009	05/08/2011	ago-09	100.000.000	100.000.000	Cancelado	1
05/08/2009	05/08/2011	ago-09	90.000.000	90.000.000	Cancelado	2
06/08/2009	05/08/2011	ago-09	50.000.000	50.000.000	Cancelado	3
06/08/2009	28/01/2011	ago-09	300.000.000	300.000.000	Cancelado	4
06/08/2009	06/08/2010	ago-09	500.000.000	500.000.000	Cancelado	5
06/08/2009	06/08/2010	ago-09	750.000.000	750.000.000	Cancelado	6
07/08/2009	31/01/2011	ago-09	700.000.000	700.000.000	Cancelado	7
07/08/2009	05/08/2011	ago-09	70.000.000	70.000.000	Cancelado	8
07/08/2009	05/08/2011	ago-09	700.000.000	700.000.000	Cancelado	9
07/08/2009	05/08/2011	ago-09	100.000.000	100.000.000	Cancelado	10
07/08/2009	05/08/2011	ago-09	50.000.000	50.000.000	Cancelado	11
07/08/2009	05/08/2011	ago-09	200.000.000	200.000.000	Cancelado	12
07/08/2009	05/08/2011	ago-09	200.000.000	200.000.000	Cancelado	13
21/08/2009	19/08/2011	ago-09	10.000.000	10.000.000	Cancelado	14
26/08/2009	28/02/2011	ago-09	900.000.000	900.000.000	Cancelado	15
08/09/2009	08/09/2011	sep-09	80.000.000	80.000.000	Cancelado	16
09/09/2009	09/09/2011	sep-09	100.000.000	100.000.000	Cancelado	17
09/09/2009	09/09/2011	sep-09	70.000.000	70.000.000	Cancelado	18
10/09/2009	09/09/2011	sep-09	30.000.000	30.000.000	Cancelado	19
<b>TOTALES</b>			<b>5.000.000.000</b>	<b>5.000.000.000</b>		
<b>TOTAL BONOS A PAGAR AL 30/09/11</b>						<b>0</b>
<b>TOTAL INTERESES</b>						<b>902.447.123</b>
<b>TOTAL INTERESES PAGADOS AL 30/09/11</b>						<b>902.447.123</b>

**Diego Varela Urrutia**  
Presidente



**Jorge Achón Fornells**  
Vice Presidente



Títulos de Renta Fija*									
Res. de Emisión	Fecha	Programa	Serie	Moneda	Monto Emitido	Monto Colocado	Monto Vencido y Pagado	Situación	Destino de la Emisión
953/11	21/02/2011	G1	1	Gs.	2.000.000.000	100.000.000	6.232.800	Vigente	Principalmente a capital operativo.
			2		1.500.000.000	500.000.000	32.411.000	Vigente	
			3		1.500.000.000	50.000.000	3.490.400	Vigente	

\* Res. BVPASA 1047/ 12 de fecha 16/02/2012 anula el saldo no colocado de las series 1; 2 y 3, y registra la emisión de las series 4 y 5 emitidas dentro del PEG G1 de ELECTROBAN S.A.

### 5.5. Cuadro resumen de las emisiones:

Serie	Fecha de colocación	Monto	Vencimiento	Situación	Destino de los Fondos
1	14/07/2011	50.000.000	20/02/2014	Vigente	Principalmente a capital operativo.
1	14/07/2011	50.000.000	20/02/2014	Vigente	
<b>Total</b>		100.000.000			
<b>A vencer</b>		93.767.200			

Serie	Fecha de colocación	Monto	Vencimiento	Situación	Destino de los Fondos
2	07/03/2011	500.000.000	20/02/2014	Vigente	Principalmente a capital operativo.
<b>Total</b>		500.000.000			
<b>A vencer</b>		467.589.000			

Serie	Fecha de colocación	Monto	Vencimiento	Situación	Destino de los Fondos
3	24/02/2011	50.000.000	20/02/2014	Vigente	Principalmente a capital operativo.
<b>Total</b>		50.000.000			
<b>A vencer</b>		46.509.600			

  
**Diego Varela Urrutia**  
 Presidente



  
**Jorge Achón Fornells**  
 Vice Presidente



Títulos de Renta Fija*									
Res. de Emisión	Fecha	Programa	Serie	Moneda	Monto Emitido	Monto Colocado	Monto Vencido y Pagado	Situación	Destino de la Emisión
953/11	21/02/2011	G1	1	Gs.	2.000.000.000	100.000.000	6.232.800	Vigente	Principalmente a capital operativo.
			2		1.500.000.000	500.000.000	32.411.000	Vigente	
			3		1.500.000.000	50.000.000	3.490.400	Vigente	

\* Res. BVPASA 1047/ 12 de fecha 16/02/2012 anula el saldo no colocado de las series 1; 2 y 3, y registra la emisión de las series 4 y 5 emitidas dentro del PEG G1 de ELECTROBAN S.A.

### 5.5. Cuadro resumen de las emisiones:

Serie	Fecha de colocación	Monto	Vencimiento	Situación	Destino de los Fondos
1	14/07/2011	50.000.000	20/02/2014	Vigente	Principalmente a capital operativo.
1	14/07/2011	50.000.000	20/02/2014	Vigente	
<b>Total</b>		100.000.000			
<b>A vencer</b>		93.767.200			

Serie	Fecha de colocación	Monto	Vencimiento	Situación	Destino de los Fondos
2	07/03/2011	500.000.000	20/02/2014	Vigente	Principalmente a capital operativo.
<b>Total</b>		500.000.000			
<b>A vencer</b>		467.589.000			

Serie	Fecha de colocación	Monto	Vencimiento	Situación	Destino de los Fondos
3	24/02/2011	50.000.000	20/02/2014	Vigente	Principalmente a capital operativo.
<b>Total</b>		50.000.000			
<b>A vencer</b>		46.509.600			

  
**Diego Varela Urrutia**  
 Presidente



  
**Jorge Achón Fornells**  
 Vice Presidente



Serie	Fecha de colocación	Monto	Vencimiento	Situación	Destino de los Fondos
4	22/02/2012	305.000.000	26/02/2013	Vigente	Principalmente a capital operativo.
4	23/02/2012	80.000.000	26/02/2013	Vigente	Principalmente a capital operativo.
4	27/02/2012	50.000.000	26/02/2013	Vigente	Principalmente a capital operativo.
4	28/02/2012	256.000.000	26/02/2013	Vigente	Principalmente a capital operativo.
4	29/02/2012	38.000.000	26/02/2013	Vigente	Principalmente a capital operativo.
4	02/03/2012	55.000.000	26/02/2013	Vigente	Principalmente a capital operativo.
4	05/03/2012	50.000.000	26/02/2013	Vigente	Principalmente a capital operativo.
4	07/03/2012	300.000.000	26/02/2013	Vigente	Principalmente a capital operativo.
4	07/03/2012	10.000.000	26/02/2013	Vigente	Principalmente a capital operativo.
4	13/03/2012	70.000.000	26/02/2013	Vigente	Principalmente a capital operativo.
4	13/03/2012	23.000.000	26/02/2013	Vigente	Principalmente a capital operativo.
4	16/03/2012	20.000.000	26/02/2013	Vigente	Principalmente a capital operativo.
4	21/03/2012	30.000.000	26/02/2013	Vigente	Principalmente a capital operativo.
4	21/03/2012	20.000.000	26/02/2013	Vigente	Principalmente a capital operativo.
4	22/03/2012	20.000.000	26/02/2013	Vigente	Principalmente a capital operativo.
4	30/03/2012	6.000.000	26/02/2013	Vigente	Principalmente a capital operativo.
<b>Total</b>		<b>1.333.000.000</b>			

  
**Diego Varela Urrutia**  
 Presidente



  
**Jorge Achón Fornells**  
 Vice Presidente

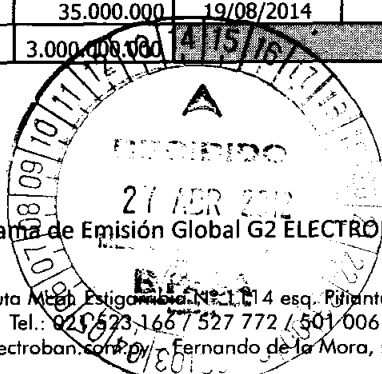


Serie	Fecha de colocación	Monto	Vencimiento	Situación	Destino de los Fondos
5	21/02/2012	200.000.000	19/08/2014	Vigente	Principalmente a capital operativo.
5	22/02/2012	150.000.000	19/08/2014	Vigente	Principalmente a capital operativo.
5	24/02/2012	112.000.000	19/08/2014	Vigente	Principalmente a capital operativo.
5	27/02/2012	50.000.000	19/08/2014	Vigente	Principalmente a capital operativo.
5	28/02/2012	310.000.000	19/08/2014	Vigente	Principalmente a capital operativo.
5	29/02/2012	240.000.000	19/08/2014	Vigente	Principalmente a capital operativo.
5	02/03/2012	230.000.000	19/08/2014	Vigente	Principalmente a capital operativo.
5	05/03/2012	235.000.000	19/08/2014	Vigente	Principalmente a capital operativo.
5	06/03/2012	40.000.000	19/08/2014	Vigente	Principalmente a capital operativo.
5	08/03/2012	24.000.000	19/08/2014	Vigente	Principalmente a capital operativo.
5	09/03/2012	725.000.000	19/08/2012	Vigente	Principalmente a capital operativo.
5	12/03/2012	20.000.000	19/08/2014	Vigente	Principalmente a capital operativo.
5	15/03/2012	514.000.000	19/08/2012	Vigente	Principalmente a capital operativo.
5	16/03/2012	70.000.000	19/08/2014	Vigente	Principalmente a capital operativo.
5	20/03/2012	25.000.000	19/08/2014	Vigente	Principalmente a capital operativo.
5	21/03/2012	20.000.000	19/08/2014	Vigente	Principalmente a capital operativo.
5	30/03/2012	35.000.000	19/08/2014	Vigente	Principalmente a capital operativo.
<b>Total</b>		<b>3.000.000.000</b>			

**Diego Varela Orrutia**  
Presidente

**Jorge Achón Fornells**  
Vice Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G2 ELECTROBAN S.A. - Página 31







## 5.6. Antecedentes de suspensiones/prohibiciones:

No registramos hasta la fecha.

## 6- FACTORES DE RIESGOS:

### 6.1. Riesgos macroeconómicos:

- ✓ Riesgos tipo de cambio: la empresa tiene un pequeño descalce entre sus activos y pasivos en moneda extranjera, por lo cual una variación brusca del tipo de cambio del Dólar estadounidense podría afectar sus resultados. Comercialmente, como la mayoría de los productos vendidos tienen precios relacionados al dólar estadounidense, una suba fuerte del tipo de cambio puede afectar los precios finales para el público y con ello las ventas y
- ✓ los márgenes de intermediación comercial.
- ✓ Riesgos de tasa de interés: como la empresa opera con créditos del sistema financiero y bursátil, una suba brusca de las tasas de interés puede afectar sus resultados en el mediano y largo plazo. A corto plazo el efecto no sería importante.
- ✓ Riesgos por inflación: la subida de precios de productos de primera necesidad sin la correspondencia mejora en los ingresos de nuestros clientes, puede afectar los volúmenes de ventas, pues la empresa no vende artículos de primera necesidad, por lo cual son de consumo secundario.

### 6.2. Riesgos político-sociales:

Son los normales con las cuales se enfrenta toda empresa que opera en nuestro país, donde los índices de pobreza presionan constantemente ocasionando inestabilidad política. No obstante, las expectativas de buenos resultados de los sectores agrícola y ganadero para los próximos años y una aparente estabilidad en la relación Ejecutivo – Legislativo vislumbran años más estables en ese sentido.

### 6.3. Riesgos legales:

Los relacionados a un Poder Judicial bastante criticado y a un Parlamento que a veces intenta llevar adelante proyectos de ley que afectan al negocio de la venta a crédito como el último proyecto de Ley conocido como Anti-Infomconf.

### 6.4. Riesgos ambientales:

No tenemos conocimiento de riesgos ambientales relacionados a nuestro negocio. La empresa no requiere licencia ambiental para el desarrollo de sus operaciones.

  
Diego Vargas Urrutia  
Presidente

  
Jorge Achón Fornells  
Vice Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G2 ELECTROBAN S.A. - Página 32



**6.5. Riesgos de la industria:**


El principal es el riesgo crediticio, pues las ventas a crédito originan morosidad, que si no es controlada puede afectar la credibilidad de la industria y con ello limitar su capacidad de respuesta por falta de financiamiento de bancos o bursátil.

**6.6. Riesgos propios de la empresa/proyecto:**

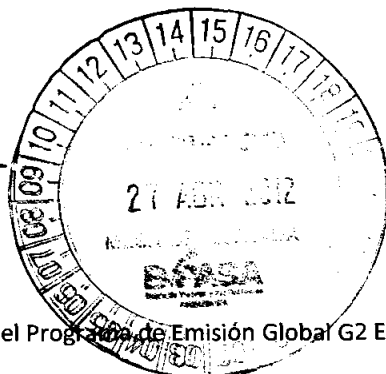
**ELECTROBAN S.A.** Ejerce sus actividades en el sector de terciario o de servicios, actividad principal el comercio de bienes para el hogar como electrodomésticos y muebles y comercialización de bienes automotores como motos.

El riesgo principal representa la cobranza de las ventas de las mercaderías en cuotas. Este riesgo está disperso por la cantidad de clientes y el monto adeudado por cada uno.

**Hechos Relevantes:**

 No hay hechos relevantes que informar a la presentación del presente prospecto.

  
**Diego Varela Urrutia**  
Presidente



  
**Jorge Achón Fornells**  
Vice Presidente