

PROSPECTO DE EMISIÓN DE ACCIONES PREFERIDAS CLASE "D"



ENERO 2019
Asunción, Paraguay

Emisión inscrita según Resolución CNV N° xx/xx de la fecha xx/xx2019

Esta inscripción sólo acredita que la emisión ha cumplido con los requisitos establecidos legal y reglamentariamente, no significando que la Comisión Nacional 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 LCR S.A.E.C.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 registrados. 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 la sociedad LCR S.A.E.C.A. El inversionista deberá evaluar la conveniencia de adquirir estos valores emitidos.

LCR SAECA
Enero, 2019



Luis A. Montañero Bedoya
Presidente



Guillermo M. Ehrecke Irrazabal
Vicepresidente

DATOS DE LA SOCIEDAD EMISORA:

Denominación:

LCR S.A.E.C.A.

Dirección:

Avda. Mcal. López 3.811 c/ Dr. Morra - Edificio Mcal. Center 8° Piso

Números de Teléfono:

021 238 - 1572 // 021 238 - 1573 // 021 605 - 012 // 021 602 - 382

Sucursales y Agencias:

Sucursal N° 1 y Depósito Central: Cándido Bareiro casi Acosta Ñu - Lambaré, Paraguay

Números de Teléfonos:

021 922 - 277 // 021 922 - 278

Dirección de correo electrónico:

info@lcrsaeca.com

Página Web:

www.lcrsaeca.com



Luis A. Montanaro Bedoya
Presidente

Guillermo M. Ehrecke Irrazabal
Vicepresidente



RESEÑA HISTÓRICA

Fundada el 30 de Julio de 2008

La empresa LCR SAECA, inicia sus actividades el día 30 de Julio del año 2008, con la denominación legal de LC Risk Management SA. La denominación LC representa las iniciales de los fundadores de la compañía, Luis y Carlos, y las palabras en inglés Risk Management significan Administradora de Riesgos, definiéndose así desde su fundación claramente, que el crédito sería la actividad principal de la compañía.

Inicia sus actividades en el mercado bajo la marca LC COMERCIAL, haciendo referencia a la denominación de la compañía, con la finalidad de realizar ventas de electrodomésticos, celulares, muebles y artículos de consumo en general a todas las personas que tenían un salario y precisaban de un bien ofertado por la compañía. Funcionó así por aproximadamente 2 años, con el fin de evaluar el funcionamiento del negocio, sus riesgos, sus fortalezas y demás factores, a ser considerados en el largo plazo, evidenciando desde nuestros comienzos una clara idea de sostenibilidad en el largo plazo.

Además del capital aportado por los fundadores, contamos con el apoyo del sector financiero, lo que nos marcó siempre, el camino de la formalidad y las mejores prácticas, pues siempre, se tuvo presente que manejándonos con transparencia íbamos a forjar alianzas estratégicas con la banca, la plaza y la bolsa en el plazo para fortalecer nuestros negocios.

En mayo del año 2010, con base al resultado obtenido, con un mejor conocimiento del negocio, se apuesta al crecimiento, impulsando en paralelo otra marca comercial denominada "STILO HOGAR" a fin de que los clientes puedan vincularla a nuestra compañía, para esto se incorpora al staff vendedores profesionales con experiencia comprobada en el rubro y conocimiento del mercado, dotados de una amplia cartera de clientes. Acompañando este crecimiento comercial para una mejor y mayor cobertura, se adquiere una flota propia de móviles, compuesta por vehículos de menor porte para cubrir la capital y el dpto. central, y vehículos de gran porte destinados al interior, permitiendo esto ampliar nuestro radio de acción a nivel país.

El 9 de agosto de 2011 logramos la inscripción como empresa Emisora ante la Comisión Nacional de Valores y nos convertimos en SAE.

A partir de la experiencia adquirida, en la primera emisión se resuelve en la Asamblea General Extraordinaria de julio del año 2012, cambiar a la denominación a SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO, para esto se deriva nota y documentos en noviembre del mismo año a La Comisión Nacional de Valores, respondiendo la misma,

satisfactoriamente en febrero del 2013, registrando así a LC RISK MANAGEMENT S.A.E.C.A. - 095, así también en ese mes se recibe la comunicación por parte de la Bolsa de Valores & Productos de Asunción S.A., donde menciona la habilitación y registro a la oferta pública de las Acciones Emitidas e Integradas de la sociedad.

Desde los inicios, hasta nuestros días la compañía contó y sigue sumando el apoyo de grandes Representantes de Marcas de reconocida trayectoria del mercado local y del mundo, así como también colaboramos con pequeños proveedores, con el objeto de fomentar y apoyar el desarrollo de microempresarios y emprendedores con excelentes productos de calidad de la industria nacional.

El éxito de nuestro modelo de negocio hizo, que para el año 2012, ya seamos una empresa con un plantel de más de 70 vendedores y casi 40 vehículos recorriendo todo el país, bajo las marcas de STILO HOGAR y LC COMERCIAL.

El 14 de febrero de 2013 logramos la inscripción como Empresa Emisora de Capital abierto, SAECA.

Entre los años 2013 y 2014, conforme la emisión de acciones preferidas, con varios accionistas ordinarios y luego de la negociación de nuestras acciones ordinarias y preferidas en el mercado de capitales (Bolsa de Valores), con casi un centenar de accionistas, empezamos a trabajar en un modelo de gobierno corporativo.

Durante el año 2016, se unifican las marcas y todos venden bajo la marca de STILO HOGAR, dejando de usar la marca LC Comercial.

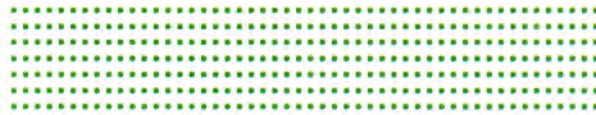
Entre los años 2015 y 2017, se tomaron varias decisiones estratégicas con miras a los próximos años, diversificando los negocios de la compañía, no solo a otros segmentos de mercados sino hacia otros negocios, siempre vinculado al crédito, es así como en agosto del año 2015 se inaugura la unidad de Negocio CREDICLUB, como emisora de tarjetas de crédito y préstamos personales, y posteriormente a finales del año 2017, evaluando la demanda existente en el mercado, de un segmento, hasta ese entonces descuidado por la compañía, empezamos la unidad de negocios de atención a empresas o corporativa denominada FINCO.

En la Asamblea de marzo de 2018 se realiza el cambio de la denominación de la compañía para quedar como LCR SAECA

Entre los años 2015 y 2017 se tomaron muchas decisiones estratégicas con miras a los próximos años, diversificando los negocios de la empresa, no solo hacia otros segmentos de mercados sino hacia otros negocios, siempre vinculado al crédito, es así como en agosto del año 2015 se inaugura la unidad de Negocio CREDICLUB, como emisora de tarjetas de crédito y prestamos personales y a finales del año 2017 empezamos la unidad de negocios de atención a empresas o corporativa denominada FINCO.

En la Asamblea de marzo de 2018 se realiza el cambio de la denominación de la compañía para quedar como LCR SAECA.

MARCAS REGISTRADAS



FINCO

Luis A. Montanaro Bedoya
Presidente

Guillermo M. Ehrecke Irrazabal
Vicepresidente

VINCULACIÓN CON ALGÚN GRUPO EMPRESARIAL:

VINCULACIONES POR ACCIONES:

Las siguientes sociedades participan del capital accionario de LCR S.A.E.C.A.
al 30/06/2018:

SOCIEDAD	CLASE DE ACCÓN	MONTO	% DE PART. EN CAPITAL INTEGRADO
Bufigroup SA	OVM	3.527.000.000	7,06%
Cimar SA	OVM	1.482.000.000	2,97%
Inversiones SA	OVM	27.000.000	0,05%
Paam SA	OVM	2.905.000.000	5,81%
Pozo Hondo	OVM	2.909.000.000	5,82%
Viva Inversiones SA	OVM	2.300.000.000	4,60%
Investor Casa De Bolsa SA	Pref. Clase "A"	175.000.000	0,35%
Las Tacuaras SA	Pref. Clase "A"	50.000.000	0,10%
MCI Capital S.R.L.	Pref. Clase "A"	34.000.000	0,07%
Enege S.R.L.	Pref. Clase "B"	27.000.000	0,05%
Negocios y Servicios SA	Pref. Clase "B"	500.000.000	1,01%
Agrinco SA	Pref. Clase "C"	500.000.000	1,01%
Cadiem Casa de Bolsa SA	Pref. Clase "C"	628.000.000	1,27%
Iniciativas Organizacionales SA	Pref. Clase "C"	25.000.000	0,05%
La Alhambra SA	Pref. Clase "C"	50.000.000	0,10%
Pozo Hondo SA	Pref. Clase "C"	500.000.000	1,01%

VINCULACION de los DIRECTORES, SINDICOS Y ALTOS FUNCIONARIOS:

Accionista	Empresa	Cargo
Luis Montanaro	MCI CAPITAL SA	Accionista / Presidente
Luis Montanaro	CANARIAS MERCANTIL SA	Accionista / Director
Luis Montanaro	CASTA SA	Accionista / Presidente
Luis Montanaro	COBRANZAS Y PAGOS SA	Accionista
Luis Montanaro	LUIS AUGUSTO MONTANARO BEDOYA SA	Accionista / Director
Luis Montanaro	MONTANARO PLATE SA	Accionista / Presidente
Guillermo Ehreke	COBRANZAS Y PAGOS SA	Accionista / Presidente
Rubén Romero	NUEVAS TIERRAS SA	Presidente
Rubén Romero	MERCOESTE SA	Presidente
Rubén Romero	AGRO TRANSPORTADORA	Síndico
Rubén Romero	RIO SUR SA	Accionista
Rubén Romero	COBRANZAS Y PAGOS SA	Accionista
Rubén Romero	FORTIS SA	Director

Luis A. Montanaro Bedoya
Presidente

Guillermo M. Ehreke Irrazabal
Vicepresidente

VINCULACIÓN POR DEUDAS:

ACTIVO

Cuentas por cobrar	Al 30/06/2018	Al 30/06/2017
* Cobranzas y Pagos S.A.	18.582.078.213	15.036.561.328
* Luis Augusto Montanaro Bedoya	45.783.370	18.194.722
* Montanaro Plate S.A.	19.148.915	23.737.900
* MCI Capital S.A.	4.258.000	1.670.000
* Casta S.A.	2.616.572	9.803.809
* Luis Augusto Montanaro Bedoya S.A.	736.929	4.229.509

PASIVO

Cuentas a pagar

* Luis Augusto Montanaro Bedoya	486.777.499	24.879.651
---------------------------------	-------------	------------

VINCULACIÓN POR CONTRATOS:

Nombre de la EMPRESA	monto al	30/06/2018	TIPO DE OPERACIÓN
Cobranzas y Pagos S.A.		18.582.078.213	Cesión de Cartera

COMPOSICIÓN ACCIONARIA AL 30/06/2018

Capital Social*	G. 120.000.000.000.- (Guaraníes cien mil millones).
Capital Emitido	G. 120.000.000.000.- (Guaraníes cien mil millones).
Capital Suscripto	G. 49.980.000.000.- (Guaraníes cuarenta y nueve millones novecientos ochenta millones).
Capital Integrado	G. 49.980.000.000.- (Guaraníes cuarenta y nueve millones novecientos ochenta millones).
Valor nominal de las acciones:	G. 1.000.000. (Guaraníes un millón)

(*) En fecha 27/03/2018 se llevó a cabo la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas en la cual se decidió aumentar el Capital Social a **Gs. 120.000.000.000**, cambio de denominación legal a **LCR SAECA** y el valor nominal de las acciones, la modificación de los Estatutos Sociales ya se encuentra inscrita desde la fecha 17/10/2018.



Luis A. Montanaro Bedoya
Presidente



Guillermo M. Ehrecke Irrazabal
Vicepresidente

CAPITAL SUSCRITO E INTEGRADO al 30/06/2018

Se adjunta cuadro de composición accionaria al 30 de Junio de 2018 (Según Anexo B).

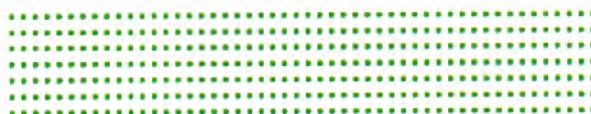
ACCIONISTAS CON MAYOR PARTICIPACIÓN DE CAPITAL

Luis A. Montanaro	25%
-------------------	-----

DIRECTORES, SINDICOS Y ALTOS FUNCIONARIOS:

Director Titular Presidente : Luis Augusto Montanaro Bedoya.
Director Titular Vicepresidente : Guillermo Manuel María Ehrecke Irrazabal.
Director Titular : Rubén Aurelio Romero Vallejos.
Directores Suplentes : Alejandro Omar Codos Laterza.
: Luis Maria Zubizarreta Zaputovich.
: Mary Carmen Verdún Piris Da Motta.
Síndico Titular : Julio César Piris Da Motta Schneider.
Síndico Suplente : Luis Enrique Bolaños Zarza.

Designados según Asamblea General Ordinaria de Accionistas N°19 de fecha 27 de marzo de

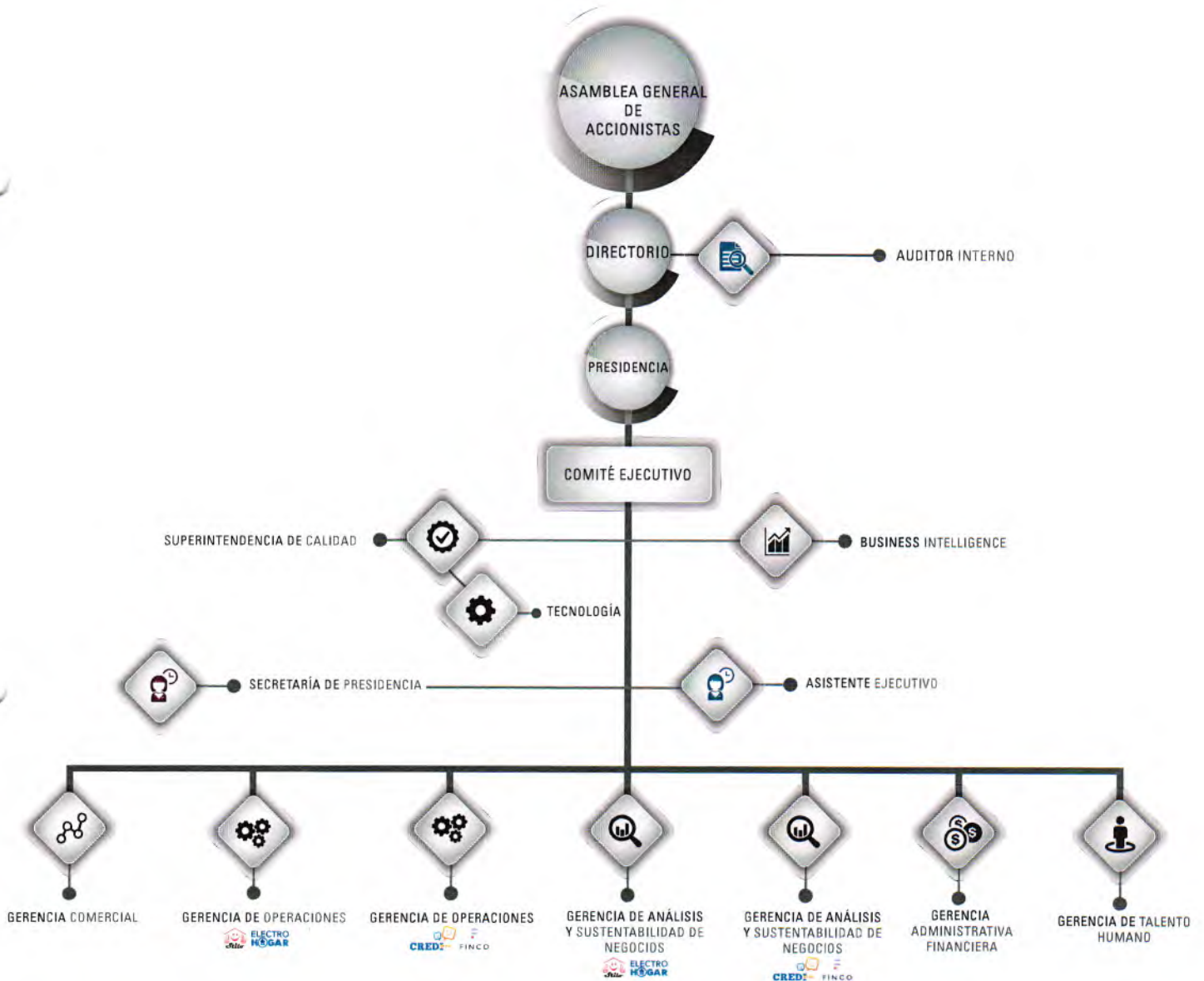


Luis A. Montanaro Bedoya
Presidente



Guillermo M. Ehrecke Irrazabal
Vicepresidente

ORGANIGRAMA DE LA EMPRESA



Luis A. Montanaro Bedoya
Presidente

Guillermo M. Ehrecke Irrazabal
Vicepresidente

DIRECTORES Y ALTOS FUNCIONARIOS

Presidente:	Luis Augusto Montanaro Bedoya
Vice presidente:	Guillermo Manuel Maria Ehrecke Irrazabal
Director Titular:	Rubén Aurelio Romero Vallejos Alejandro Omar Codas Laterza Luis María Zubizarreta Zaputovich
Directores Suplentes:	Mary Carmen Verdún Piris Da Motta
Síndico Titular:	Julio César Piris Da Motta Sheneider
Síndico Suplente:	Luis Enrique Bolaños Zarza

PLANA GERENCIAL

Superintendente de Calidad y Procesos:	Karina Paola Esquivel González
Gerente Comercial:	Emilio José David Melgarejo Martínez
Gerente de Finanzas:	Maria Cristina Zarza Maldonado
Gerente de Operaciones:	Maria Nathalia Villalba Galeano
Gerente de Operaciones:	Jorge Andrés Sebastián Fretes Paredes
Gerente de Análisis y Sustentabilidad de Negocios:	Luis Alberto Florentín Martínez
Gerente de Análisis y Sustentabilidad de Negocios:	Victor José Rocholl
Auditor Interno:	Jorge Luis Garcia Amarilla

BREVE SÍNTESIS DE LA TRAYECTORIA PROFESIONAL Y EXPERIENCIA DE LOS DIRECTORES, SÍNDICO Y PLANA GERENCIAL

PRESIDENTE EJECUTIVO:

Luis A. Montanaro Bedoya, estudió la carrera de Economía en la Universidad Católica de Asunción. En el año 2008 fundó LC Risk Management SAECA, empresa comercial que cotiza en la Bolsa de Valores de Asunción bajo el código LCR. Actualmente es Presidente del Directorio y encargado ejecutivo de la Dirección Administrativa, además de ser uno de sus principales accionistas.

VICEPRESIDENTE:

Guillermo M. Ehrecke Irrazabal, estudió en la Universidad Católica Nuestra Señora de la Asunción en donde recibió el título de Abogado. Realizó Estudios de Post Grado en la Universidad de Ludwig - Maximilian de Munich Master en Derecho Alemán (con énfasis en Derecho Civil, Comercial y Comercio Internacional). Posee experiencias en el rubro judicial, y asesoría jurídica.



Luis A. Montanaro Bedoya
Presidente



Guillermo M. Ehrecke Irrazabal
Vicepresidente

DIRECTOR TITULAR:

Ruben Aurelio Romero Vallejos, estudió en la Universidad Católica de Argentina en donde recibió el título de Contador. Realizó Estudios de Post Grado en varias instituciones como la Fundación Capital - Argentina con énfasis en finanzas, INCADE - Argentina en temas de MBA EXECUTIVE y en FGV - Brasil con énfasis en MBA IN AGRIBUSINESS.

DIRECTOR SUPLENTE:

Alejandro Omar Codas Laterza, estudió la carrera de Economía en la Universidad Católica. Posee experiencia en cargos gerenciales, pertenece al plantel de directores de LCR SAECA hasta la fecha.

DIRECTOR SUPLENTE:

Luis María Zubizarreta Zaputovich, estudió en la Universidad Nacional de Asunción obteniendo el título de Contador y Escribano Público. Posee experiencia en cargos presidenciales de varias instituciones, pertenece al plantel de directores de LCR SAECA hasta la fecha.

DIRECTOR SUPLENTE:

Mary Carmen Verdún Piris Da Motta, estudió en la Universidad Nacional de Asunción obteniendo el título de Contadora Pública. Posee experiencia en cargos gerenciales de varias instituciones, pertenece al plantel de directores de LCR SAECA hasta la fecha.

SÍNDICO TITULAR:

Julio César Piris Da Motta, estudió la carrera de Ciencias Contables Administrativas y Económicas en la Universidad Nacional de Asunción. Pertenece al plantel de síndicos de LCR SAECA hasta la fecha.

SÍNDICO SUPLENTE:

Luis Enrique Bolaños Zarza, estudió la carrera de Ciencias Contables Administrativas y Económicas en la Universidad Nacional de Asunción. Pertenece al plantel de síndicos de LCR SAECA hasta la fecha.


PLANA GERENCIAL

SUPERINTENDENTE DE CALIDAD Y PROCESOS:

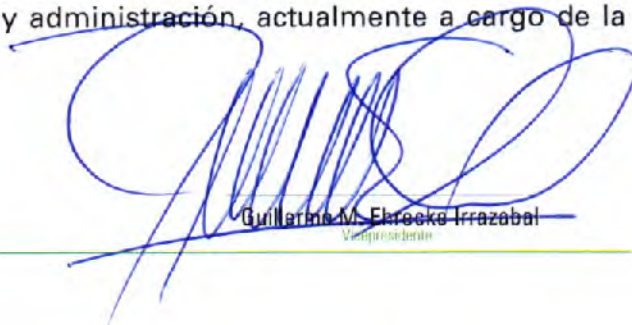
Karina Paola Esquivel González, estudió la carrera de Contabilidad en la Universidad Nacional de Asunción y la carrera de Administración Pymes en la Universidad del Pacífico. Posee experiencia multidisciplinaria adquirida en planificación e implementación de Sistemas de Gestión de Calidad.

GERENTE DE FINANZAS:

Maria Cristina Zarza Maldonado, estudió la carrera de Licenciatura en Ciencias Contables en la Universidad del Norte de Asunción. Posee experiencias en contabilidad y administración, actualmente a cargo de la Gerencia de Administración y Finanzas en LCR SAECA.



Luis A. Montanaro Bedoya
Presidente



Guillermo M. Elrocco Irazabal
Vicepresidente



GERENTE COMERCIAL:

Emilio Melgarejo Martínez, estudió la carrera de Administración en la Universidad de Integración de las Américas. Posee experiencias en el rubro comercial. Desde Marzo del 2018 a cargo de la Gerencia Comercial para todas las unidades estratégicas de negocio en LCR SAECA.

GERENTE DE OPERACIONES:

María Nathalia Villalba Galeano, actualmente estudia la carrera de Ingeniería Comercial en la Universidad Americana de Asunción, cuenta con un diplomado en Management para Mercados Competitivos otorgado por la Universidad Católica de Valparaíso. Se desempeña actualmente como Gerente de Operaciones de las Divisiones de Stilo y Electro Hogar.

GERENTE DE OPERACIONES:

Andrés Fretes Paredes, estudió la carrera de Administración de Empresas en la Universidad Católica de Asunción, posee experiencia en la elaboración de simuladores, manuales y capacitaciones internas en cálculos de cargos financieros. Actualmente ocupa el cargo de Gerente de Operaciones de las Divisiones de Finco y Crediclub.

GERENTE DE ANÁLISIS Y SUSTENTABILIDAD DE NEGOCIOS:

Luis Florentín Martínez, estudió la carrera de Administración de Empresas en la Universidad Nacional de Asunción, su desempeño se basa en cargos empresariales teniendo así diez años dentro del mercado laboral. Actualmente ocupa el cargo de Gerente de Análisis y Sustentabilidad de Negocios de las Divisiones de Stilo y Electro Hogar.

GERENTE DE ANÁLISIS Y SUSTENTABILIDAD DE NEGOCIOS:

Victor José Rocholl, estudió la carrera de Administración de Empresas en la Universidad Católica de Asunción, posee experiencia en el análisis de asistencias crediticias de empresas Pymes y corporativas para todos los productos, proyectos de inversión y capital operativo. Actualmente ocupa el cargo de Gerente de Análisis y Sustentabilidad de Negocios de las Divisiones de Finco y Crediclub.

AUDITOR INTERNO:

Jorge Luis García Amarilla, estudió la carrera de Ciencias Contables en la Universidad Columbia de Paraguay, posee experiencias en el rubro contable y administrativo. Actualmente ocupa el cargo de Auditor Interno en LCR SAECA.



Luis A. Montanaro Bedoya
Presidente



Guillermo M. Enrecke Irrazabal
Vicepresidente

RESUMEN DE LAS TRANSACCIONES BURSÁTILES

Renta Variable:

Resolución CNV N°	Fecha	Moneda	Monto Emitido	Monto Colocado	Clase
24E/13	13/6/2013	PYG	3.000.000.000	3.000.000.000	Acciones Preferidas Clase A
24E/14	15/4/2014	PYG	2.000.000.000	2.000.000.000	Acciones Preferidas Clase B
59E/15	27/10/2015	PYG	10.000.000.000	10.000.000.000	Acciones Preferidas Clase C

Renta Fija:

SISTEMA ELECTRÓNICO DE NEGOCIACIÓN

Resolución de Emisión		Fecha	PEG	Serie	Moneda	Monto Emitido	Monto Colocado	Monto Vencido	Vencimiento	Situación
CNV	Bolsa									
11E/12	1043/12	13/02/2012	G1	1	G.	3.000.000.000,-	3.000.000.000,-	3.000.000.000,-	11/02/2016	Pagado
Destino de la Emisión		Los fondos serán destinados entre el 40% y 60% para la sustitución de deuda de corto plazo y entre 40% y 60% para capital operativo, como ser: compra de mercaderías y financiamiento de ventas a crédito.								

TOTALES EMISIONES EN GUARANÍES	3.000.000.000	3.000.000.000	3.000.000.000
---------------------------------------	----------------------	----------------------	----------------------

Resolución de Emisión		Fecha	PEG	Serie	Moneda	Monto Emitido	Monto Colocado	Monto Vencido	Vencimiento	Situación
CNV	Bolsa									
33E/12	1831/12	09/07/2012	G2	1	G.	3.000.000.000	3.000.000.000	3.000.000.000	08/10/2016	Pagado
33E/12	1831/12	07/10/2012	G2	2	G.	1000.000.000	1000.000.000	1000.000.000	01/09/2016	Pagado
33E/12	1847/12	01/03/2013	G2	3	G.	1500.000.000	1500.000.000	1500.000.000	05/03/2016	Pagado
33E/12	1848/12	20/05/2013	G2	4	G.	500.000.000	500.000.000	500.000.000	23/05/2016	Pagado
33E/12	1849/12	20/05/2013	G2	5	G.	500.000.000	500.000.000	500.000.000	20/11/2016	Pagado
33E/12	1850/12	20/05/2013	G2	6	G.	1500.000.000	1500.000.000	1500.000.000	21/01/2016	Pagado
33E/12	1851/12	20/05/2013	G2	7	G.	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	22/05/2016	Pagado
Destino de la Emisión		Los fondos serán destinados entre el 40% y 60% para la sustitución de deuda de corto plazo y entre 40% y 60% para capital operativo, como ser: compra de mercaderías y financiamiento de ventas a crédito.								

TOTALES EMISIONES EN GUARANÍES	10.000.000.000	10.000.000.000	10.000.000.000
---------------------------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

Resolución de Emisión		Fecha	Emisión	Serie	Moneda	Monto Emitido	Monto Colocado	Monto Vencido	Vencimiento	Situación
CNV	Bolsa									
69E/12	1134/13	08/01/2013	Fideicomiso de titularización de cartera de crédito Stilo Hogar 01	1	G.	3.850.000.000	3.850.000.000	3.850.000.000		Pagado
Destino de la Emisión		Los recursos obtenidos el 33,33% será destinado a reestructuración de pasivos y el 66,67% será destinado a capital operativo.								

TOTALES EMISIONES EN GUARANÍES	3.850.000.000	3.850.000.000	3.850.000.000
---------------------------------------	----------------------	----------------------	----------------------

Luis A. Montanaro Bedoya
Presidente

Guillermo M. Ehrecke Irrazabal
Vicepresidente

Resolución de Emisión		Fecha	Emisión	Serie	Moneda	Monto Emitido	Monto Colocado	Monto Vencido	Vencimiento	Situación
CNV	Bolsa									
8E/14	257/14	18/03/2014	Fideicomiso de titularización de cartera de crédito Stilo Hogar 02	1	G.	2.000.000.000	2.000.000.000	0		Vigente
8E/14	259/14	02/04/2014		2	G.	1350.000.000	1350.000.000	1350.000.000		Pagado
8E/14	289/14	22/07/2014		3	G.	1650.000.000	1650.000.000	0		Vigente
Destino de la Emisión		Los recursos obtenidos entre un mínimo de 40% y hasta un máximo de 60% serán destinados a reestructuración de pasivos y entre un mínimo de 40% y hasta un máximo de 60% será destinado a capital operativo.								

TOTALES EMISIONES EN GUARANÍES	5.000.000.000	5.000.000.000	1.350.000.000
---------------------------------------	----------------------	----------------------	----------------------

Resolución de Emisión		Fecha	PEG	Serie	Moneda	Monto Emitido	Monto Colocado	Monto Vencido	Vencimiento	Situación
CNV	Bolsa									
8E/14	254/14	13/03/2014	G3	1	G.	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	13/03/2018	Pagado
8E/14	309/14	14/10/2014	G3	2	G.	3.000.000.000	3.000.000.000	0	07/10/2021	Vigente
8E/14	370/15	17/02/2015	G3	3	G.	2.500.000.000	2.500.000.000	0	14/02/2019	Vigente
8E/14	370/15	17/02/2015	G3	4	G.	2.500.000.000	2.500.000.000	0	13/02/2020	Vigente
Destino de la Emisión		Los fondos serán destinados entre un mínimo de 40% y máximo de 60% para sustitución de deuda de corto plazo, y entre un mínimo de 40% y hasta un máximo de 60% y capital operativo: como ser compra de mercaderías y financiamiento de ventas a crédito.								

TOTALES EMISIONES EN GUARANÍES	10.000.000.000	10.000.000.000	2.000.000.000
---------------------------------------	-----------------------	-----------------------	----------------------

Resolución de Emisión		Fecha	PEG	Serie	Moneda	Monto Emitido	Monto Colocado	Monto Vencido	Vencimiento	Situación
CNV	Bolsa									
6E/15	1465/15	23/11/2015	G4	1	G.	2.500.000.000	2.500.000.000	0	21/11/2019	Vigente
6E/15	1465/15	23/11/2015	G4	2	G.	2.500.000.000	2.500.000.000	0	19/11/2020	Vigente
6E/15	1490/15	21/01/2016	G4	3	G.	1.500.000.000	1.500.000.000	0	23/07/2019	Vigente
6E/15	1490/15	21/01/2016	G4	4	G.	1.500.000.000	1.500.000.000	0	19/01/2021	Vigente
6E/15	1490/15	21/01/2016	G4	5	G.	2.000.000.000	2.000.000.000	0	18/01/2022	Vigente
Destino de la Emisión		Los fondos obtenidos en esta emisión serán destinados entre un mínimo de 40% y un máximo de 60% para sustitución de deuda de corto plazo y entre un mínimo de 40% y máximo de 60% para capital operativo como ser compra de mercaderías y pago de gastos relacionados al financiamiento de ventas a crédito; y para compra y/o construcción y equipamiento de local propio y otros vinculados a su giro comercial.								

TOTALES EMISIONES EN GUARANÍES	10.000.000.000	10.000.000.000	0
---------------------------------------	-----------------------	-----------------------	----------



Luis A. Montanaro Bedoya
Presidente



Guillermo M. Ehrecke Irrazabal
Vicepresidente

Resolución de Emisión		Fecha	PEG	Serie	Moneda	Monto Emitido	Monto Colocado	Monto Vencido	Vencimiento	Situación
CNV	Bolsa									
31E/16	1533/16	17/06/2016	G5	1	G.	2.500.000.000	2.500.000.000	0	19/06/2019	Vigente
31E/16	1533/16	17/06/2016	G5	2	G.	2.500.000.000	2.500.000.000	0	16/06/2021	Vigente
31E/16	1533/16	17/06/2016	G5	3	G.	2.500.000.000	2.500.000.000	0	16/12/2021	Vigente
31E/16	1570/16	26/09/2016	G5	4	G.	1.500.000.000	1.500.000.000	0	24/09/2020	Vigente
31E/16	1570/16	26/09/2016	G5	5	G.	1.500.000.000	1.500.000.000	0	23/09/2021	Vigente
31E/16	1570/16	26/09/2016	G5	6	G.	1.500.000.000	1.500.000.000	0	22/09/2022	Vigente
31E/16	1611/17	01/02/2017	G5	7	G.	3.000.000.000	3.000.000.000	0	05/05/2020	Vigente
Destino de la Emisión		Los fondos obtenidos en esta emisión serán destinados entre un mínimo de 40% y un máximo de 60% para sustitución de deuda de corto plazo y entre un mínimo de 40% y un máximo de 60% para capital operativo como ser compra de mercaderías y pago de gastos relacionados al financiamiento de ventas a crédito; y para compra y/o construcción y equipamiento de local propio y otros vinculados a su giro comercial.								


TOTALES EMISIONES EN GUARANÍES	15.000.000.000	15.000.000.000	0
---------------------------------------	-----------------------	-----------------------	----------

Resolución de Emisión		Fecha	PEG	Serie	Moneda	Monto Emitido	Monto Colocado	Monto Vencido	Vencimiento	Situación
CNV	Bolsa									
39E/17	1669/17	23/10/2017	G6	1	G.	7.500.000.000	7.500.000.000	0	21/04/2022	Vigente
39E/17	1681/17	30/11/2017	G6	2	G.	2.500.000.000	2.500.000.000	0	01/06/2022	Vigente
39E/17	1726/18	09/03/2018	G6	3	G.	5.000.000.000	5.000.000.000	0	10/03/2025	Vigente
Destino de la Emisión		Los fondos obtenidos en esta emisión serán destinados entre un mínimo de 40% y un máximo de 60% para sustitución de deuda de corto plazo y entre un mínimo de 40% y un máximo de 60% para capital operativo como ser compra de mercaderías y pago de gastos relacionados al financiamiento de ventas a crédito; y para compra y/o construcción y equipamiento de local propio y otros vinculados a su giro comercial.								

TOTALES EMISIONES EN GUARANÍES	15.000.000.000	15.000.000.000	0
---------------------------------------	-----------------------	-----------------------	----------

Resolución de Emisión		Fecha	PEG	Serie	Moneda	Monto Emitido	Monto Colocado	Monto Vencido	Vencimiento	Situación
CNV	Bolsa									
40E/17	1670/17	23/10/2017	USD1	1	USD.	1000.000	1000.000	0	20/04/2022	Vigente
40E/17	1682/17	30/11/2017	USD1	2	USD.	500	500	0	31/05/2023	Vigente
40E/17	1727/18	09/03/2018	USD1	3	USD.	500	500	0	07/03/2023	Vigente
Destino de la Emisión		Los fondos obtenidos en esta emisión serán destinados entre un mínimo de 40% y un máximo de 60% para sustitución de deuda de corto plazo y entre un mínimo de 40% y un máximo de 60% para capital operativo como ser compra de mercaderías y pago de gastos relacionados al financiamiento de ventas a crédito; y para compra y/o construcción y equipamiento de local propio y otros vinculados a su giro comercial.								

TOTALES EMISIONES EN GUARANÍES	2.000.000	2.000.000	0
---------------------------------------	------------------	------------------	----------



Luis A. Montanaro Bedoya
Presidente



Guillermo M. Ehrecke Irrazabal
Vicepresidente

MERCADO QUE USARA EL EMISOR E INTERMEDIARIO

Mercado: Mercado de Valores a través de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.

Intermediario: Puente Casa de Bolsa habilitada por la Comisión Nacional de Valores, Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.

MONTO DEL CAPITAL A EMITIR Y LAS CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

EMISION APROBADA POR Asamblea General Extraordinaria de Accionistas N°18 de fecha 27/03/2018 y sus modificaciones en la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas N°20 de fecha 26/06/2018, y características definidas en Acta de Directorio N°476 del fecha 10/07/2018 y Acta de Directorio N°503 de fecha 20/12/2018.

MONTO DE LA EMISIÓN: G. 20.000.000.000 (Guaraníes veinte mil millones).

Son Acciones Preferidas Clase "D" Nominativas según el siguiente detalle:

Clase	Series		Acciones		Cantidad	Valor Nominal	Monto en Gs.
	Del	Al	Del	Al			
Preferidas Clase "D"	1001	1200	100.001	120.000	20.000	1.000.000	20.000.000.000

Características de emisión de Acciones Preferidas Clase "D":

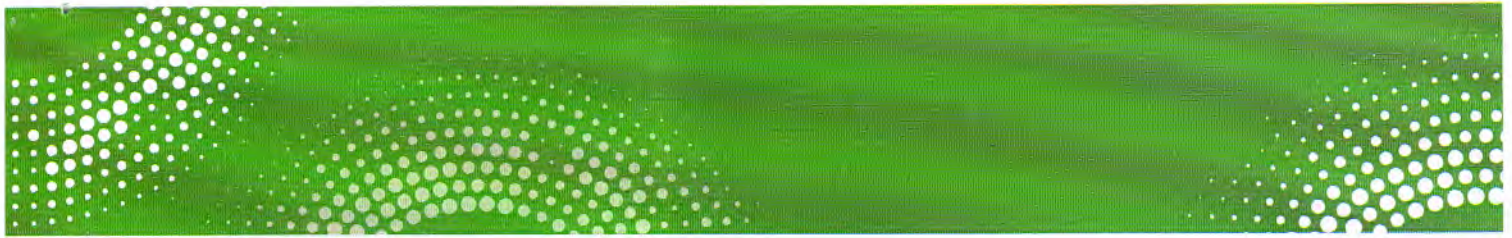
- Para los 5 primeros años correspondientes a los ejercicios de 2019, 2020, 2021, 2022 y 2023 tendrá un dividendo preferente igual al 15% anual.
- A partir del año 2024 se establecerá una tasa fija para los siguientes 3 años que será establecida por la Asamblea General Ordinaria. El dividendo no podrá ser menor a la tasa resultante de aplicar el promedio simple de tasas de interés de Certificados de Depósito de Ahorro mayores a un año del sistema bancario paraguayo de los últimos 12 meses publicado por el Banco Central del Paraguay más 6%; igualmente dicho dividendo no podrá ser mayor al 24% anual.
- En caso de no ser distribuidos los Dividendos, las acciones preferidas tendrán derecho a voto en igual condiciones que las acciones ordinarias.
- La preferencia de las acciones coincidirá con el plazo de duración de la Sociedad. El Precio de liquidación será a valor nominal.
- Para el primer año, el dividendo se calculará en proporción al tiempo contando desde la fecha de integración efectiva de las acciones hasta el cierre del ejercicio correspondiente. Los dividendos se pagarán el 31 de Mayo y en caso de que esta fecha coincida con el fin de semana se pagará el día hábil siguiente.
- Los dividendos no cobrados en fecha de vencimiento no devengarán intereses. El derecho de cobrar los mismos prescribirá a los 4 años contados desde la fecha de vencimiento de los mismo. (Art. 661 del Código Civil)



Luis A. Montanaro Bedoya
Presidente



Guillermo M. Ehrecke Irazabal
Vicepresidente



Mientras las acciones sean Preferidas las mismas tendrán prioridad en el cobro de los dividendos sobre las Acciones Ordinarias y no darán derecho a Voto.

Valor de colocación: a valor nominal de G. 1.000.000 (Guaraníes un millón).

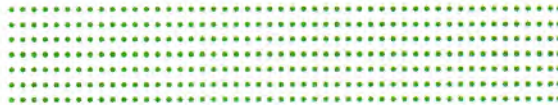
Forma de colocación: a través del Agente Colocador.

Agente Colocador: Casas de Bolsa habilitadas por la CNV y BVPASA.

Agente Organizador: Puente Casa de Bolsa S.A.

Destino u objeto de los fondos que se obtengan de la emisión:

Ampliar el capital a fin de atender los requerimientos financieros del crecimiento proyectado de las operaciones y planes de expansión de la empresa, aprobada por el Directorio en el Plan Estratégico.



Luis A. Montanaro Bedoya
Presidente

Guillermo M. Ehrecke Irrazabal
Vicepresidente

RESUMEN COMPARATIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A DIC. 2015, DIC. 2016, DIC. 2017 Y ÚLTIMO TRIMESTRE CERRADO JUN. 2018

Balance General al 30 de junio de 2018

(en miles de Guaraníes)

	Dic-2017	Dic-2016	Dic-2015	Jun-2018
ACTIVO				
Activo Corriente				
Disponibilidades	3,408,177	2,912,503	2,948,515	4,926,146
Créditos	77,154,645	39,120,977	29,436,436	109,948,897
Bienes de cambio	1,618,101	2,752,191	1,189,235	1,859,674
Inversiones	269,233	1,034,672	206,281	148,247
Otros créditos	1,029,185	1,492,124	838,340	2,413,807
Total Activo Corriente	83,479,341	47,312,467	34,618,807	119,296,761
Activo No Corriente				
Créditos	61,736,228	64,877,113	45,598,795	53,763,702
Inversiones	2,260,000	6,365,040	6,578,668	2,280,000
Bienes de uso	5,040,782	9,774,287	5,162,946	5,166,427
Intangibles	287,696	266,672	175,891	305,773
Otros créditos	539,654	757,463	644,829	497,260
Total Activo No Corriente	69,864,360	82,040,575	58,161,129	61,995,162
TOTAL ACTIVO	153,343,701	129,353,042	92,779,936	181,291,927
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Deudas comerciales	2,478,610	5,018,983	1,440,329	4,215,865
Deudas financieras	32,486,439	26,398,529	18,441,652	48,773,800
Deudas diversas	2,505,332	2,503,282	2,403,405	5,228,499
Total Pasivo Corriente	37,470,381	33,920,794	22,285,386	58,218,164
Pasivo No Corriente				
Deudas financieras	56,432,716	38,477,973	19,875,106	58,442,895
Deudas diversas	887,985	639,061	509,272	678,246
Total Pasivo No Corriente	57,320,700	39,117,034	20,384,378	59,121,141
TOTAL PASIVO	94,791,081	73,037,828	42,669,764	117,339,305
PATRIMONIO				
Capital Integrado	46,507,000	45,007,000	34,393,200	49,980,000
Aporte para futura capitalización	-	-	-	698,049
Reservas	4,018,386	3,665,331	2,498,171	5,092,174
Resultado acumulado	25,423	178,260	825	128,946
Resultado del periodo	7,991,811	7,464,623	13,217,976	8,053,452
TOTAL PATRIMONIO	58,542,620	56,315,214	50,110,172	63,952,621
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	153,343,701	129,353,042	92,779,936	181,291,926

Luis A. Montanaro Bedoya
Presidente

Guillermo M. Ehrliche Irrazabal
Vicepresidente

Estado de Resultados al 30 de junio de 2018

(en miles de Guaraníes)

	Dic-2017	Dic-2016	Dic-2015	Jun-2018
INGRESOS OPERATIVOS				
Ventas	78,696,301	60,693,978	55,877,674	47,575,854
Costo de ventas	(48,898,453)	(33,766,054)	(27,814,623)	(24,345,325)
RESULTADO BRUTO	29,797,848	26,927,924	28,063,051	23,799,069
Costos de administración	(9,200,303)	(10,391,958)	(7,435,073)	(3,499,311)
Previsiones				(2,237,225)
Previsiones genericas				(2,500,000)
	(9,200,303)	(10,391,958)	(7,435,073)	(8,236,536)
RESULTADOS DIVERSOS				
Otros ingresos/gastos	1,294,068	885,942	1,140,615	734,077
	1,294,068	885,942	1,140,615	734,077
RESULTADOS FINANCIEROS				
Diferencia de cambio	(69,413)	(27,072)	(91,725)	(306,018)
Costos financieros	(12,429,099)	(8,405,308)	(6,037,187)	(7,084,366)
	(12,498,512)	(8,432,380)	(6,128,912)	(7,390,384)
IMPUESTO A LA RENTA	(980,669)	(1,132,030)	(1,726,022)	(852,775)
RESULTADO NETO	8,412,432	7,857,498	13,913,659	8,053,452
Reserva legal	(420,621)	(392,875)	(695,683)	-
RESULTADO DISTRIBUIBLE	7,991,811	7,464,623	13,217,976	8,053,452
OTROS RESULTADOS INTEGRAL				
Aumento de Reserva por Revaluó Técnico	-	2,453,733	-	-
TOTAL	7,991,811	9,918,356	13,217,976	8,053,452



Luis A. Montanaro Bedoya
Presidente



Guillermo M. Ehrecke Irrazabal
Vicepresidente

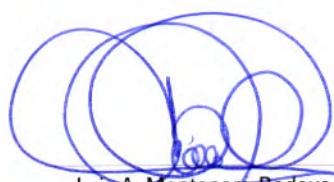


HECHOS RELEVANTES

A la fecha de confección del presente Prospecto no existen hechos relevantes que reportar.



LCR SAECA



Luis A. Montanaro Bedoya
Presidente



Guillermo M. Ehrecke Irrazabal
Vicepresidente