



**Prospecto de Programa de Emisión Global de Bonos
Financieros G5**

Valor Nominal De La Emisión

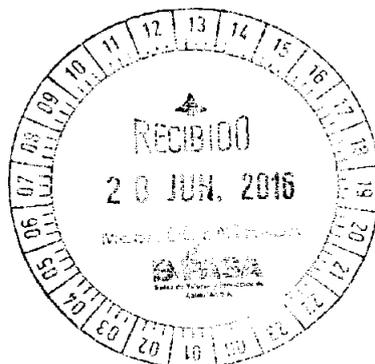
**Gs.30.000.000.000.-
Guaraníes Treinta Mil Millones**

**Asunción-Paraguay
Marzo 2016**



Índice

	Página
Portada	3
Declaración del Representante Legal de Electroban SAE	4
Resumen del Programa	5
Leyenda para el Inversionista	7
Glosario de Términos	8
 PARTE I. INFORMACION SOBRE EL PROGRAMA DE LA EMISION	
Antecedentes	9
Características Generales del Programa	9
 PARTE II. INFORMACION SOBRE EL EMISOR	
Información General	12
Estructura Organizacional	18
Vinculaciones	23
Información Económica – Financiera – Patrimonial	24
Trayectoria en el Mercado Bursátil	34
Factores de Riesgo	36
Hechos relevantes	38



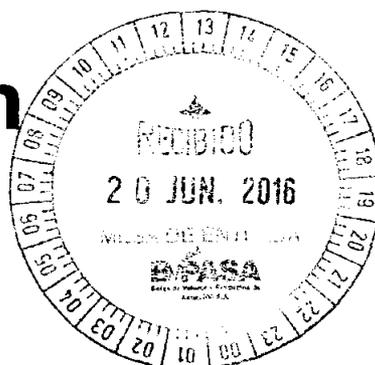
Diego Varela Urrutia
Presidente

Jorge Achón Fornells
Vice-Presidente



PROSPECTO DE PROGRAMA DE EMISION GLOBAL DE BONOS DE

Electroban S.A.E



Programa de Emisión Global G5

Monto del Programa y Moneda

Gs.30.000.000.000.-

Guaraníes Treinta Mil Millones

Registrado según Resolución de la CNV Nro..... de
fecha .. dede

Marzo/2016

Fernando de la Mora, Paraguay


Diego Varela Urrutia
Presidente


Jorge Achón Fornells
Vice - Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G5 Electroban SAE

Ruta Mcal. Estigarríbia Nº 1114 esq. Pitiantuta
Tel.: 021 519 3000 (RA) Fax: 021 503 834
info@electroban.com.py - Fernando de la Mora, Paraguay



ELECTROBAN S.A.E

PROSPECTO DE PROGRAMA DE EMISION GLOBAL DE BONOS

ELECTROBAN SAE es una Sociedad Anónima Emisora 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 SAE

"Programa de Emisión Global G5 registrado según Resolución CNV N° XX de fecha XX/XX/2016"

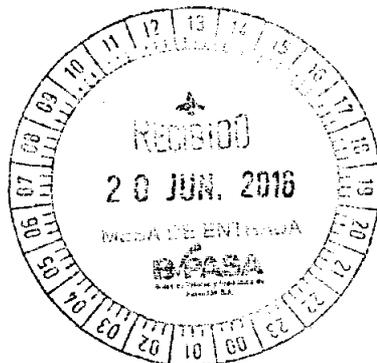
Esta inscripción sólo acredita que el programa ha cumplido con los requisitos establecidos legal y reglamentariamente, no significando que la Comisión Nacional de Valores exprese un juicio de valor acerca del mismo, ni sobre el futuro desenvolvimiento de la entidad emisora.

La veracidad de la información contable, financiera, económica, así como de cualquier otra información suministrada, es de la exclusiva responsabilidad del Directorio de ELECTROBAN SAE

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 SAE. El inversionista deberá evaluar la conveniencia de adquirir estos valores emitidos, teniendo presente que el o los únicos responsables del pago es el emisor y quienes resulten obligados a ello.


Diego Varela Urrutia
Presidente




Jorge Achón Fornells
Vice - Presidente

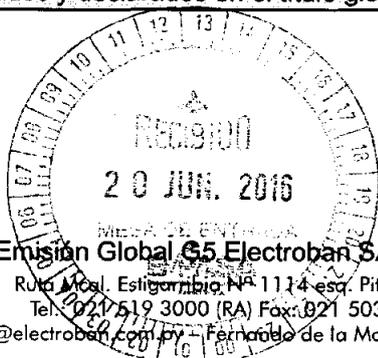
Prospecto del Programa de Emisión Global G5 Electroban SAE



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.

PEG G5	Resumen del Programa
Programa	Los Bonos, se emitirán bajo el Programa registrado por Resolución BVPASA N°./15 de fecha .. de ... de 2016.
Denominación del Programa	G5
Monto del Programa y Moneda	Gs. 30.000.000.000 (Guaraníes Quince Mil Millones)
Forma de emisión de los Bonos	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
Series	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 SAE establecerá los términos específicos de cada Serie en el respectivo complemento de Prospecto.
Cortes mínimos	G. 1.000.000.- (Guaraníes un millón).
Plazo de vencimiento	Se emitirán con un plazo de vencimiento de entre 365 días (1 año) a 2.002 días (5 años y 6 meses), y según lo especifique el Complemento de Prospecto correspondiente a cada Serie.
Garantía	Garantía Común. Artículo 430 del Código Civil
Tasa de Interés	A ser definida en cada Serie a ser emitida dentro del marco del presente Programa.
Lugar y forma de pago de vencimientos de capital e intereses	A través del Agente de Pago designado por la BVPASA para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación habilitadas 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 Varela Urrutia
Presidente



Jorge Achón Fornells
Vice - Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G5 Electroban SAE

Ruta Mercal, Estigarribia, N° 1114 esq. Pitiantuta
Tel: 021 519 3000 (RA) Fax: 021 503 834
info@electroban.com.py - Fernando de la Mora, Paraguay



PEG G5		Resumen del Programa	
Forma de Pago del Capital	A ser definidos en cada serie a ser emitida dentro del marco del presente programa		
Forma de Pago de Intereses	A ser definidos en cada Serie a ser emitida dentro del marco del presente Programa		
Destino de Fondos	Los recursos captados por medio de la emisión serán destinados entre 75% a 95% para la sustitución de deudas bancarias y entre 25% a 5% para capital operativo		
Procedimiento en caso de incumplimiento	Se estará a lo establecido en el Capítulo VII del Reglamento del SEN.		
Representante de Obligacionistas	PUENTE 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 es sin perjuicio de cambio por parte de los obligacionistas (inversionistas), en cuyo caso la sociedad reconocerá al nuevo representante designado por los mismos.		
Rescate anticipado	El Directorio establecerá a través de un Acta el procedimiento y condiciones de rescate anticipado, en cada una de las series a emitir, teniendo en cuenta lo establecido en la Resolución BVPASA 1013 de fecha 25/11/2011.		
Agente Organizador/Colocador		Puente Casa de Bolsa S.A. Avda. Aviadores del Chaco 2050, World Trade Center Asunción, WTC-4, Piso 17 Tel. +(595)21-237-6991 www.puente.net.com.py	
Sistema de liquidación y compensación	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., Puente Casa de Bolsa S.A. y en Electroban SAE


Diego Varela Urrutia
 Presidente


Jorge Achón Fornells
 Vice - Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G5 Electroban SAE

Ruta Mcal. Estigarribia N° 1114 esq. Pitiantuta
 Tel.: 021 519 3000 (RA) Fax: 021 503 834
 info@electroban.com.py - Fernando de la Mora, Paraguay



Legenda para el Inversionista

Señor inversionista: Antes de efectuar su inversión usted debe informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores, teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos. El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión.

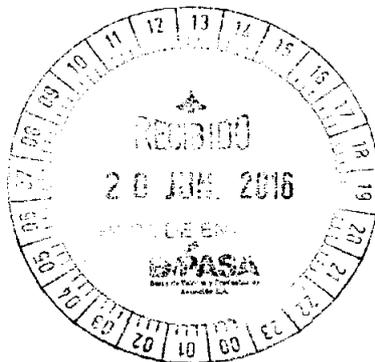
La documentación relacionada con el presente Programa de Emisión, es de carácter público y se encuentra disponible para su consulta en la Comisión Nacional de Valores, la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A, Puente Casa de Bolsa S.A. y Electroban SAE

DIRECCIÓN: Ruta Mcal. Estigarribia N. 1114 c/ Pitiantuta - Zona Norte - Fernando de la Mora

TELÉFONO: (595 21) 519 3000 - (595 21) 519 2500;

E-MAIL: ventas@test.com.py; contacto@test.com.py

DIRECCIÓN WEB: <http://www.electroban.com.py/>



Diego Vafela Urrutia
Presidente

Jorge Achón Fornells
Vice - Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G5 Electroban SAE

Ruta Mcal. Estigarribia N° 1114 esq. Pitiantuta
Tel.: 021 519 3000 (RA) Fax: 021 503 834
info@electroban.com.py - Fernando de la Mora, 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.

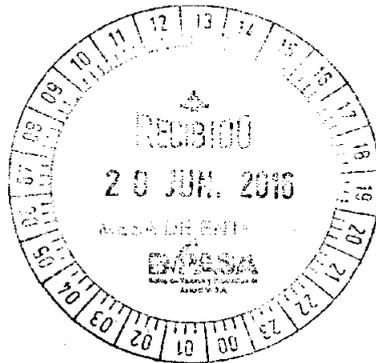
e) Custodia: Consiste en el resguardo, a cargo de la Bolsa, de los títulos globales emitidos por el Emisor y que corresponden a cada una de las Series que conforman el Programa de Emisión Global. La custodia será realizada bajo los términos establecidos en el Reglamento del SEN de la Bolsa.

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 G5 Electroban SAE

Parte I

Información sobre el Programa de Emisión.

Antecedentes

1.1 Aprobación del Programa de Emisión de parte de la sociedad según Acta de Directorio Nro. 326 de fecha 30 de mayo de 2016, cuya copia se adjunta.

1.2 Registro del Programa de Emisión en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. según Res. BVPASA Nro. /16 de fecha ... de ... de 2016.

Características Generales del Programa

2.1 Denominación del Programa de Emisión: Programa de Emisión Global G5

2.2 Moneda: Guaraníes.

2.3 Monto total del programa de emisión: Gs. 30.000.000.000.- (Guaraníes Treinta Mil Millones)

2.4 Tipo de títulos a emitir: Bono

2.5 Corte mínimo: G. 1.000.000.- (Guaraníes un millón).

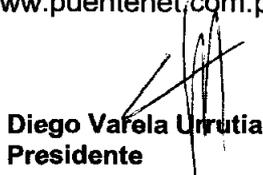
2.6 Bolsa en la cual se inscribirá el programa de emisión: Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.

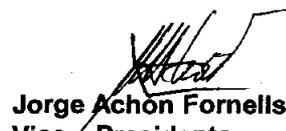
2.7 Forma de representación de los títulos-valores: Título global por cada Serie emitida que conforma este Programa de Emisión Global y cuyo contenido se halla ajustado a los términos establecidos en el Reglamento Operativo del Sistema Electrónico de Negociación (SEN). Este título otorga acción ejecutiva y se emitirá a nombre de la BVPASA y quedará depositado en la BVPASA quien actuará de custodio para los inversionistas, con arreglo a las disposiciones reglamentarias aplicables.

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

2.9 Destino de los fondos: Los recursos captados por medio de la emisión serán destinados entre 75% a 95% para la sustitución de deudas bancarias y entre 25% a 5% para capital operativo.

2.10 Agente Organizador y Colocador: Puente Casa de Bolsa S.A. Avda. Mariscal López y Cruz del Chaco. Edificio Citicenter, Asunción. Tel. + 595 21 601 855
www.puentenet.com.py


Diego Vafela Urrutia
Presidente


Jorge Achón Fornells
Vice - Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G5 Electroban SAE



2.11 Lugar y forma de pago del capital e intereses: A través del Agente de Pago designado por la BVPASA para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación habilitadas 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: Puente Casa de Bolsa por Acta de Directorio N° 326 de 30 de mayo de 2016.

2.13 Rescate anticipado: El Directorio establecerá a través de un Acta el procedimiento y condiciones de rescate anticipado, en cada una de las series a emitir, teniendo en cuenta lo establecido en la Resolución BVPASA 1013 de fecha 25/11/2011.

2.15 Plazo de vencimiento: Se emitirán con un plazo de vencimiento de 365 a 2.002 días, según lo especifique el Complemento de Prospecto correspondiente a cada Serie.

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

2.17 Pago de Capital: A ser definidos en cada serie a ser emitida dentro del marco del presente programa.

2.18 Garantía: Garantía Común. Artículo 430 del Código Civil.


Diego Varela Urrutia
Presidente


Jorge Achón Fornells
Vice - Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G5 Electroban SAE

Ruta Mcol. Estigarribia N° 1114 esq. Pitiantuta
Tel.: 021 519 3000 (RA) Fax: 021 503 834
info@electroban.com.py - Fernando de la Mora, Paraguay



2.19 Calificación:



INFORME DE CALIFICACIÓN
/JUNIO 2016

Publicación de la Calificación de Riesgos correspondiente al Programa de Emisión Global G5 de ELECTROBAN S.A.E, conforme a lo dispuesto en la Ley N° 3899/09 y Resolución CNV N° 1241/09.

Fecha de 1ª calificación: 07 de junio 2016

Fecha de publicación: Pendiente de la aprobación de la CNV

Corte de calificación: 31 de marzo de 2016.

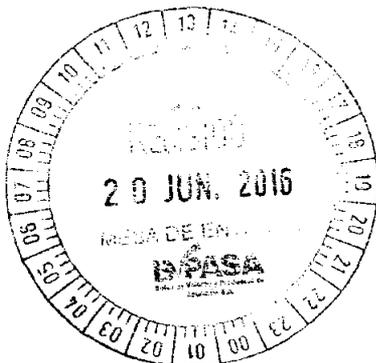
Resolución de aprobación CNV: Pendiente de la aprobación de la CNV.

Calificadora: Solventa S.A. Calificadora de Riesgo

Edificio San Bernardo 2º Piso| Charles de Gaulle esq. Quesada|

Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@solventa.com.py

ELECTROBAN S.A.E	CALIFICACIÓN LOCAL	
	EMISIÓN	TENDENCIA
PROGRAMA DE EMISIÓN GLOBAL G5	pyBBB	ESTABLE
<p>Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.</p> <p>Solventa incorpora en sus procedimientos el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. El fundamento para la asignación del signo a la calificación final de la Solvencia, está incorporado en el análisis global del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud a su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.</p>		



Diego Varela Urrutia
Presidente

Jorge Achón Fornells
Vice - Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G5 Electroban SAE

Ruta Mcal. Estigarribia N° 1114 esq. Pitiantuta
Tel.: 021 519 3000 (RA) Fax: 021 503 834
info@electroban.com.py - Fernando de la Mora, Paraguay

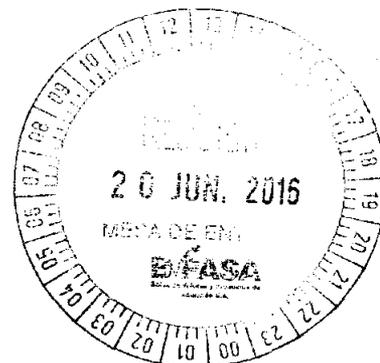


Parte II

Información sobre el Emisor

1. Información General

- 1.1. Denominación: Electroban SAE
- 1.2. Naturaleza Jurídica: Sociedad Anónima Emisora
- 1.3. RUC: N° 80047663-8
- 1.4. Dirección, teléfono y correo electrónico:



DIRECCIÓN: Ruta Mcal. Estigarribia N. 1114 c/ Pitiantuta - Zona Norte - Fernando de la Mora

Número de Teléfono: (595 21) 519 3000 - (595 21) 519 2500;

Dirección de Correo Electrónico: ventas@test.com.py; contacto@test.com.py

Página WEB: <http://www.electroban.com.py>

1.5. Actividad Principal:

La comercialización en el interior del país y algunos centros urbanos de productos de consumo, principalmente en la modalidad de crédito, tales como electrodomésticos, muebles y motocicletas.

1.6. Año de inicio de operaciones, duración de la sociedad, fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio (constitución y modificaciones):

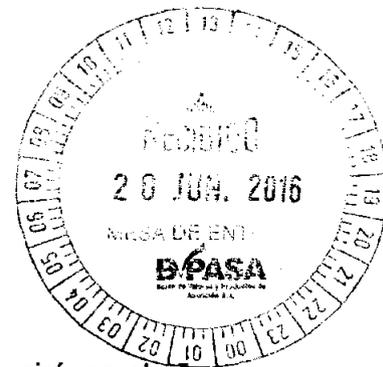
Electroban Sociedad Anónima inicia sus actividades en Setiembre de 2007. La Sociedad tendrá una duración de noventa y nueve (99) años. Fue constituida por Escritura Pública No. 44 de fecha 3 de setiembre de 2007, pasada ante el Escribano Vicente Gadea (H), inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el No 580, folio 6.027 y sgte., serie A, en fecha de setiembre 2007 y en Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el No 1.247, folio 5.030 y sgtes. Serie D, en fecha 26 de setiembre de 2007. 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 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 en No 324, folio 2183, Serie F, en fecha 19 de junio 2009 y en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el No 381, folio 4521, Serie E, en fecha 19 de junio de 2009. Modificados sus Estatutos Sociales por Escritura Pública No 66, del 10 de agosto del 2011, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el No 12, folio 116 y sgtes., serie "C", sección Contratos, y en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el No 110, folio 1416 y sgtes., serie "A" en fecha 8 de febrero de 2012.

Diego Varela Urrutia
Presidente

Jorge Achón Fornells
Vice - Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G5 Electroban SAE

Ruta Mcal. Estigarribia N° 1114 esq. Pitiantuta
Tel.: 021 519 3000 (RA) Fax: 021 503 834
info@electroban.com.py - Fernando de la Mora, Paraguay



1.7. Breve reseña histórica de la Sociedad

ELECTROBAN S.A. comenzó sus operaciones en el Departamento del Guairá 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 casi 9 años de la apertura de la primera tienda, ELECTROBAN S.A., cuenta hoy con 42 locales distribuidos en zonas estratégicas del territorio paraguayo, con un staff de más de 1.177 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 G5 Electroban SAE

Ruta Mcal. Estigarribia N° 1114 esq. Pitiantuta
Tel.: 021 519 3000 (RA) Fax: 021 503 834
info@electroban.com.py – Fernando de la Mora, Paraguay



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 70 mil clientes, proyectándose al 2016 un crecimiento del 20% sobre el año anterior.

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 está 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.

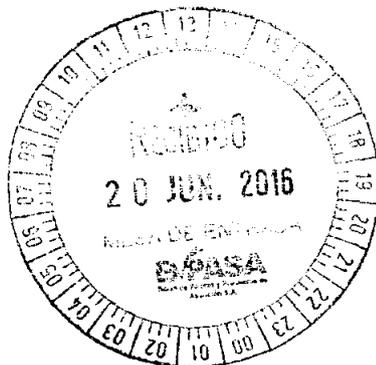
En mayo del 2011 Electroban adquiere la marca GALA productos de línea blanca.

Visión:

Ser la principal entidad innovadora orientada a la satisfacción de nuestros clientes, facilitando productos y servicios, para mejorar su calidad de vida y la de sus familias, generando impacto social positivo en nuestros colaboradores y en la comunidad.

Misión:

Brindar soluciones simples, constantes y duraderas a nuestros clientes.




Diego Varela Urrutia
Presidente


Jorge Achón Fornells
Vice - Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G5 Electroban SAE

Ruta Mcal. Estigarribia N° 1114 esq. Pitiantuta
Tel.: 021 519 3000 (RA) Fax: 021 503 834
info@electroban.com.py - Fernando de la Mora, Paraguay



MARCAS COMERCIALIZADAS POR ELECTROBAN SAE



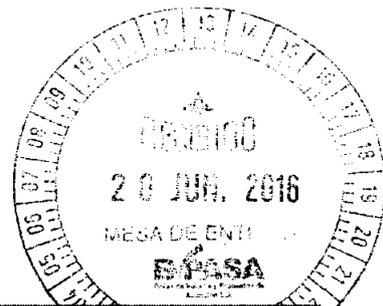
Diego Varela Jarrutia
Presidente



Jorge Achón Fornells
Vice - Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G6 Electroban SAE

Ruta Mcal. Estigarribia N° 1114 esq. Pitiantuta
Tel.: 021 519 3000 (RA) Fax: 021 503 834
info@electroban.com.py - Fernando de la Mora, Paraguay



Listado de Sucursales:

Sucursal	Dirección
1 Casa Central	Ruta Mcal. Estigarribia N°1114 - Boquerón N°152 c/ Mcal. Estigarribia
2 Cnel. Oviedo	Mcal. Estigarribia N°242 y Nanawa
3 Carapeguá	Avda. Mcal. Francisco S. López e/Tte. Manuel
4 Sta. Rosa Mbutuy	A 150 mts. Ruta 3 Gral. Elizardo Aquino
5 Villarrica II	C. A. López y Mcal. Estigarribia
6 Villarrica I	Boulevard Ayolas esq. C. A. López
7 Caazapá	Avda. Mcal. Estigarribia c/ Luis A. de Herrera
8 San Juan II	Mcal. Estigarribia e/ Curupayty
9 San Juan I	Humaitá y Cerro León
10 San Pedro	Nicanor Torales e/ Gregorio Cabrera
11 Yuty	Mayor Ramos Alfaro N°9021 y Fulgencio Yegros
12 Eusebio Ayala	Independencia Nacional N°780 esq. C. A. López
13 Caacupé	Tte. Fariña y 8 de Diciembre c/ Mcal. Estigarribia
14 Ita I	Presbitero Gamarra N°398 esq. Mcal. López
15 Ita II	José Eduvigis Díaz N°120
16 Altos	Luis Alberto del Paraná e/ Mcal. Estigarribia
17 Paraguari	Avda. Gral. Morínigo N°1580
18 Ciudad del Este II	Avda. Bernardino Caballero e/ Crispino Báez Monges
19 Ciudad del Este I	Barrio Ciudad Nueva Km. 7 Avda. Julio C. Riquelme
20 Hernandarias	Avda. César Gianotti c/ Foz de Iguazu
21 Pdte. Franco	Avda. Bernardino Caballero e/ Van Haeken
22 Minga Guazú	Km. 16 Acaray N° 560
23 María Auxiliadora	Independencia Nacional y Ruta N°6
24 Natalio	Avda. Los Lapachos N°9887
25 San Cristobal	Santo Domingo 9017 sobre Avda. Principal
26 Santa Rita	Carlos A. López 508 y Cristobal Colón
27 Campo 9	José A. Flores c/ Independencia Nacional N°1622
28 Caaguazú I	Avda. Bernardino Caballero esq. Roberto L. Petit
29 Caaguazú II	Tte. Rojas Silva N°880
30 Juan L. Mallorquin	Avda. Rodríguez de Francia
31 Asunción I	Avda. Eusebio Ayala c/ Choferes del Chaco
32 Capiatá	Ruta Mcal. Estigarribia c/ Martin Ledesma Ruta 2
33 Fdo. de la Mora	Ruta Mcal. Estigarribia esq. 28 de Febrero
34 Itauguá	Cnel. Martinez 216 c/ La Amistad
35 Luque I	Sportivo Luqueño 282 e/ Balderrama y Javier Bogarin
36 Luque II	Coronel Martinez - Barrio Makai
37 Ñemby	Acceso Sur e/ Sta. Rosa y Choferes del Chaco
38 San Lorenzo	10 de Agosto 802 esq. Rodríguez de Francia
39 Lambaré	Cacique Lambaré N°3704 esq. Avda. Del Pueblo
40 Villa Hayes	Ruta Transchaco
41 Avda. Quinta	Avda. Quinta y Tacuary
42 Mariano R. Alonso	Ruta Transchaco Km. 16 esq. Yrendague
43 Cnel. Bogado	Ruta N°1 Mcal. Francisco S. López c/ Avda. J. F. Bogado

Diego Varela Urrutia
Presidente

Jorge Achón Fornells
Vice - Presidente



1.8 Composición Accionaria al 31/12/2015:

CAPITAL SOCIAL: G. 50,000,000,000,- (Guaraníes Cincuenta mil millones).

CAPITAL EMITIDO: G. 50,000,000,000,- (Guaraníes Cincuenta mil millones).

CAPITAL SUSCRITO: G. 50,000,000,000,- (Guaraníes Cincuenta mil millones).

CAPITAL INTEGRADO: Gs 33,262,500,000,- (Guaraníes Treinta y tres mil doscientos sesenta y dos millones quinientos mil).

VALOR DE LAS ACCIONES: Gs 500,000,- (Guaraníes quinientos mil) cada una.

Accionistas que detentan más del 10% del capital:

Accionista	Serie	Cantidad Acciones	Clase	Nº de Votos	Capital	% Participación Capital
VICTOR VARELA	A	8.134	Ordinaria	5 Votos	4.067.000.000	12%
VICTOR VARELA	B	10.271	Preferida	1 Voto	5.135.500.000	15%
DIEGO VARELA	A	8.134	Ordinaria	5 votos	4.067.000.000	12%
DIEGO VARELA	B	4.417	Preferida	1 Voto	2.208.500.000	7%
JORGE ACHON	A	8.134	Ordinaria	5 votos	4.067.000.000	12%
JORGE ACHON	B	4.417	Preferida	1 Voto	2.208.500.000	7%
JOSE RIVAROLA	A	8.134	Ordinaria	5 votos	4.067.000.000	12%
JOSE RIVAROLA	B	3.674	Preferida	1 Voto	1.837.000.000	6%
OSCAR DIESEL	A	8.134	Ordinaria	5 votos	4.067.000.000	12%
OSCAR DIESEL	B	3.076	Preferida	1 Voto	1.538.000.000	5%
TOTAL ACCIONES		66.525			33.262.500.000	100%

Accionistas que detentan más del 10% de los Votos:

Accionista	Cant. Votos	% de Votos
VICTOR VARELA	50.941	22%
DIEGO VARELA	45.087	20%
JORGE ACHON	45.087	20%
JOSE RIVAROLA	44.344	19%
OSCAR DIESEL	43.746	19%
TOTAL ACCIONES	229.205	100%

1.9 Bancos con los Cuales Opera:

- ✓ Banco Continental
- ✓ Banco Itau
- ✓ Banco BBVA
- ✓ Banco Regional
- ✓ Banco Amambay
- ✓ Banco GNB
- ✓ Banco Sudameris
- ✓ Banco Visión
- ✓ Banco Atlas
- ✓ Banco Bancop
- ✓ Banco Interfisa
- ✓ Banco Familiar
- ✓ Financiera Río
- ✓ Banco Interamericano de Desarrollo (BID)
- ✓ Banco Nacional de Fomento (BNF)


Diego Varela Urrutia
Presidente


Jorge Achón Fornells
Vice - Presidente

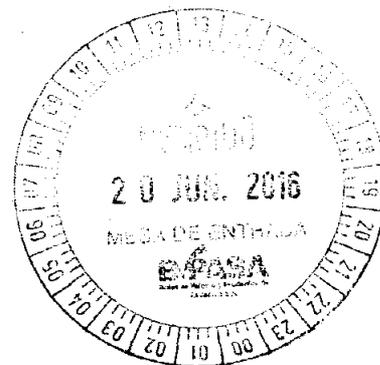
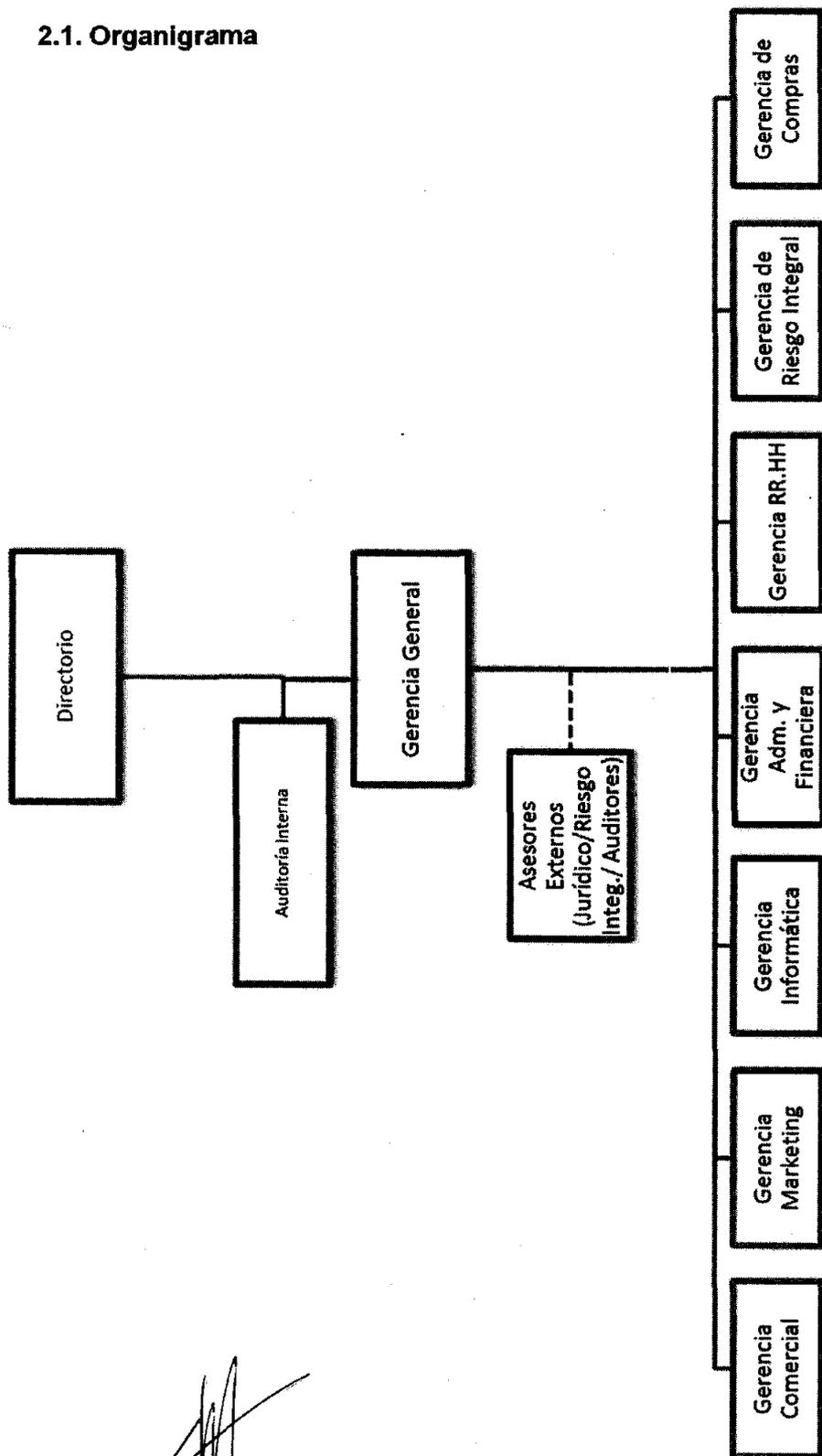
Prospecto del Programa de Emisión Global G5 Electroban SAE

Ruta Mcal. Estigarribia N° 1114 esq. Pitiantuta
Tel.: 021 519 3000 (RA) Fax: 021 503 834
info@electroban.com.py - Fernando de la Mora, Paraguay



2. Estructura Organizacional:

2.1. Organigrama



[Signature]
Diego Varela Urrutia
Presidente

[Signature]
Jorge Achón Fornells
Vice - Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G5 Electroban SAE

Ruta Mcol. Estigarribia Nº 1114 esq. Pitiantuta
Tel.: 021 519 3000 (RA) Fax: 021 503 834
info@electroban.com.py - Fernando de la Mora, Paraguay



2.2 Directores y Altos Funcionarios: Según Acta N° 18/2016 de la Asamblea Ordinaria de Accionistas del 26 de abril del año 2016

- ❖ **Presidente del Directorio:** Diego Varela Urrutia
- ❖ **Vicepresidente del Directorio:** Jorge Achón Fornells
- ❖ **Directores Titular:** José Rivarola Onetto
- ❖ **Directores Suplentes:** Richard Torres
- ❖ **Síndico Titular:** Javier Giménez

Diego Varela Urrutia
Presidente

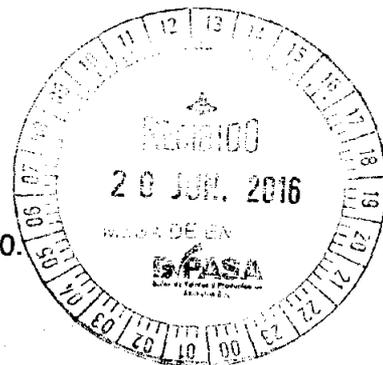
- Economista, egresado de la Universidad de Gettysburg, Pennsylvania USA.
- Director de PROFARCO S.A.
- Ex Ejecutivo de Banca privada en JP Morgan, Houston – USA.
- Director en Crediplus S.A. y Solución Efectiva S.A.
- Ex Director de comercial CELCOMM –Miami –
- USA, comercializadora de productos eléctricos y celulares.

Jorge Achón Fornells
Director Gerente General

- Ingeniero Electromecánico por la FIUNA.
- Fundador de empresas del área de Microfundición y provisión textil.
- Ex Negociador por el Gobierno del Paraguay ante MERCOSUR, ALCA y UE en áreas de Defensa Comercial, Defensa de la Competencia, Comercio Electrónico.
- Ex Director de Programas del Banco Interamericano de Desarrollo
- Ex Gerente de la Bolsa de Subcontratación del Paraguay, actual CEDIAL
- Ex Director de Acción para el Desarrollo
- Ex Vice Director -Fundador de REDIEX
- Ex Docente Universitario de la FIUNA y otras universidades. Desarrolló
- investigación y publicaciones científicas en el área de COMPUTACION PARALELA.
- Director de Crediplus S.A. y Solución Efectiva S.A.

José Rivarola Onetto
Director Gerente Comercial

- Ingeniero Electromecánico. - Master en Ingeniería Industrial UC –Chile.
- Ex 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.
- Director de Crediplus S.A. y Solución Efectiva S.A.




Diego Varela Urrutia
Presidente


Jorge Achón Fornells
Vice -Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G5 Electroban SAE

Ruta Mcol. Estigarribia N° 1114 esq. Pitiantuta
Tel.: 021 519 3000 (RA) Fax: 021 503 834
info@electroban.com.py – Fernando de la Mora, Paraguay



RICHARD TORRES

Director Suplente

- 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

JAVIER GIMENEZ

Sindico Titular

- Lic. En Marketing egresado de la Universidad Católica Nuestra Señora de la Asunción.
- Lic. En Administración de Empresas egresado de la Universidad Católica Nuestra Señora de la Asunción.
- Maestría en Gerenciamiento y Consultoría en RRHH, Pittsburg State University, Kansas – USA.

Diana Trevisan

Gerente Administrativo Financiero

- Licenciada en Ciencias Contables egresada de la Universidad Nacional de Asunción.
- MDE-Maestría en Dirección de Empresas, EDAN.
- Consultora de Empresas
- Ex Directora de Administración y Finanzas de la Red de Importaciones y Exportaciones –REDIEX
- Ex Administradora de Programas del Banco Interamericano de Desarrollo.
- Ex Docente Universitaria.

Diana Vera Genes

Gerente de Recursos Humanos

- Licenciada en Administración de Empresas.
- Especialización en Derecho Laboral en la Gestión de Patronal y Gestión de Personas.
- Experiencia más de 7 años en administración de Recursos Humanos.
- Experiencia en empresas comerciales y financieras varias.

Christian Quiñones

Gerente de Compras

- Técnico en Comercio Exterior y Logística.
- Experiencia en el desarrollo de centros de distribución, proveedores y coordinación de la distribución, compras, tráfico, importaciones, exportaciones, almacenamiento, inventarios, facturación y distribución
- 5 Años en la Gerencia del Rubro de Control de Calidad, Logística y Exportación de Agro-cereales y oleaginosas en Multinacionales
- Más de 8 Años de experiencia en el Rubro Bancario Local



Diego Varela Urrutia
Presidente



Jorge Achón Fornells
Vice – Presidente



Antonio Franco

Jefe de Auditoría Interna

➤ Contador Público. U.N.A.

➤ Experiencia en auditoría de empresas del medio y organizaciones de diversas Naturalezas (Bancos, SAECAS, Instituciones públicas, Proyectos y Fundaciones).

Rodrigo Maldonado

Gerente de Marketing

➤ Lic. en Marketing de la UNIDA (Universidad de la Integración de las Américas)

➤ Realizó varios entrenamientos en la Univ. Adolfo Ibañez de Chile, la Univ. Americana y la Univ. Columbia y la Univ. Nacional de Asunción, de Paraguay.

➤ Ex Jefe Comercial de Corresponsales No Bancarios y Western Union, en Financiera El Comercio S.A.E.C.A.

➤ Ex Ejecutivo Responsable del desarrollo de Clientes Corporativos en DHL Express Paraguay S.R.L. (Empresa de Courier y transporte logístico)

➤ Ex Ejecutivo Comercial Corporativo de Xerox del Paraguay

➤ Experiencia de más de 14 años de experiencia en áreas como Marketing, Comercial, de Servicios, Logística y Ventas.

Carmelo Piris Delgadillo

Gerente de Riesgo Integral

➤ Lic. en Ciencias Contables de la UCA (Universidad Católica de Asunción)

➤ Maestría en Administración de Empresas (UCA)

➤ Ex Gerente de Riesgo Crediticio en Visión Banco S.A.E.C.A.

➤ Experiencia de más de 5 años en riesgos crediticios y financieros

➤ Ex Auditor Interno de BBVA Paraguay con más de 8 años de experiencia en auditoría.

Hugo Villalba

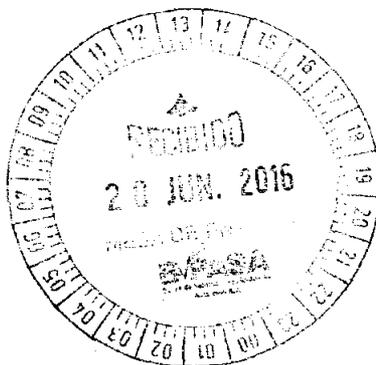
Sub Gerente Financiero

➤ Contador Público de la Universidad Nacional de Asunción

➤ Ex Gerente Financiero y Administrativo en BEPSA del Paraguay S.A.E.C.A.

➤ Ex Contador General en BEPSA del Paraguay S.A.E.C.A.

➤ Experiencia de 10 años en Contabilidad



Diego Varela Urrutia
Presidente

Jorge Achón Fornells
Vice – Presidente



2.3. Remuneración y Bonificaciones a Directores y Altos Funcionarios:

Balance al 31/12/2015 (Expresado en Guaraníes)

Remuneración Anual Directores	Remuneración Anual Altos Funcionarios	Total Ejercicio Anterior
1.059.757.575	2.532.915.405	3.592.672.980

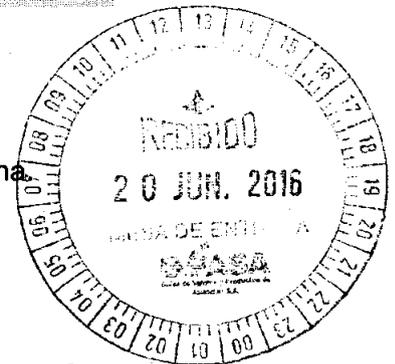
2.4. Número de Empleados y Sindicatos:

1.177 empleados. Los empleados no cuentan con sindicato hasta la fecha.

3. Vinculaciones de la Sociedad:

3.1. Vinculaciones por Acciones en otras sociedades

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



ACCIONES ORDINARIAS EN C.A.R.S.A. AL 31-12-2015

Título Nº	Desde	Hasta	Cant.	Valor en Gs.
22	674.682	679.681	5.000	5.000.000
31	1.000.001	1.020.000	20.000	20.000.000
55	1.558.525	1.559.000	476	476.000
57	1.560.001	1.600.000	40.000	40.000.000
58	1.600.001	1.610.000	10.000	10.000.000
59	1.610.001	1.614.000	4.000	4.000.000
114	4.700.001	4.800.000	100.000	100.000.000
115	4.800.001	4.900.000	100.000	100.000.000
116	4.900.001	5.000.000	100.000	100.000.000
128	7.244.982	8.061.981	817.000	817.000.000
143	11.964.043	12.270.458	306.416	306.416.000
144	9.748.654	9.779.519	30.866	90.000.000
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS			1.533.758	1.592.892.000

ACCIONES PREFERIDAS EN C.A.R.S.A. AL 31-12-2015

13	14.449.695	15.053.914	604.220	604.220.000
TOTAL ACCIONES PREFERIDAS			604.220	604.220.000

Electroban S.A.E. No posee sociedades que forman parte de su capital

Diego Varela Urrutia
Presidente

Jorge Achón Fornells
Vice - Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G5 Electroban SAE

Ruta Mcol. Estigarribia Nº 1114 esq. Pitiantuta
Tel.: 021 519 3000 (RA) Fax: 021 503 834
info@electroban.com.py - Fernando de la Mora, Paraguay



3.2. Vinculación de los Directores, Síndico y Altos Funcionarios

Accionista	Empresa	Cargo
DIEGO VARELA URRUTIA	CREDIPLUS S.A.	DIRECTOR-ACCIONISTA
	PROFARCO S.A.	DIRECTOR
	SOLUCIÓN EFECTIVA S.A.	DIRECTOR-ACCIONISTA
	CELEXX S.R.L.	ACCIONISTA
JORGE ACHÓN FORNELLS	CREDIPLUS S.A.	DIRECTOR-ACCIONISTA
	SOLUCIÓN EFECTIVA S.A.	DIRECTOR-ACCIONISTA
VICTOR ATILIO VARELA	PROFARCO S.A.	DIRECTOR-ACCIONISTA
	CREDIPLUS S.A.	ACCIONISTA
	SOLUCIÓN EFECTIVA S.A.	ACCIONISTA
JOSE RIVAROLA ONETTO	CREDIPLUS S.A.	DIRECTOR-ACCIONISTA
	SOLUCIÓN EFECTIVA S.A.	DIRECTOR-ACCIONISTA
OSCAR DIESEL	CREDIPLUS S.A.	ACCIONISTA
	FINANCIERA RIO S.A.	ACCIONISTA
	SOLUCIÓN EFECTIVA S.A.	ACCIONISTA
	C.A.R.S.A.	ACCIONISTA

3.3. Vinculación por Deudas:

Detalle de Co-deudorías de Electroban SAE con Crediplus (Cifras en Guaraníes)

Banco	Línea de Codeudoría	Saldo de Capital Adeudado
Banco Atlas	1.600.000.000	1.263.444.341
Banco Amambay	4.000.000.000	2.000.000.000
GNB	4.000.000.000	3.942.500.000
Bancop	2.500.000.000	2.728.377.065
Banco Interfisa	2.000.000.000	1.012.645.723
Banco Itaú	1.750.000.000	406.799.656
	15.850.000.000	11.353.766.785

3.4. Vinculación por Contratos

Empresa	Vinculación	Vigencia
Solventa Calificadora de Riesgo	Contrato de Calificación	Rescisión con 60 días de anticipación
SASA SRL	Contrato para servicio de Emergencias médicas	06/10/16
J. Fleischman y Cía	Contrato de Leasing de fotocopiadoras	30/04/18
Banco Continental SAECA	Contrato de Fideicomiso	17/06/18
Cadiem SA	Contrato de Honorario por representación de Accionistas	21/05/20
Pronet SA	Contrato de servicios de cobranza tercerizada	30/04/16
Puente SA	Contrato Organización de PEG G5	22/02/17
Banco Nacional de Fomento	Contrato de servicios de débito automático	07/04/18

Diego Varela Urrutia
Presidente

Jorge Achón Fornells
Vice-Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G5 Electroban SAE

Ruta Mcal. Estigarribia N° 1114 esq. Pitiantuta
Tel.: 021 519 3000 (RA) Fax: 021 503 834
info@electroban.com.py - Fernando de la Mora, Paraguay



4. Información Económica – Financiera – Patrimonial

4.1 Información comparativa en columnas de los tres últimos ejercicios al 31 de diciembre de 2015 comparativo con los periodos anteriores.

4.1.1 Balance General del Electroban SAE. de los tres últimos ejercicios Cerrados (Expresado en Guaraníes).

Balance (en Gs)	2015	2014	2013
Activos			
Corriente	151.897.870.386	121.311.426.830	92.817.879.137
Disponibilidades	3.176.426.038	8.502.505.979	2.551.017.812
Inversiones (Anexo D)	360.000.000	500.495.542	1.659.511.644
Créditos	109.476.671.680	90.139.999.716	66.694.902.001
Otros Créditos	11.715.362.762	3.108.533.945	3.814.149.822
Bienes de Cambio	27.169.409.906	19.059.891.648	18.098.297.858
No Corriente	37.371.136.789	33.954.851.006	33.865.470.500
Inversiones	2.593.630.000	1.989.349.000	1.826.854.000
Créditos	28.011.645.117	26.111.949.702	26.289.428.329
Otros Créditos	0	0	716.584.218
Bienes de Uso	5.911.400.861	5.233.675.420	4.437.595.906
Activos Intangibles	2.272.727	3.409.091	193.801.000
Cargos Diferidos	852.188.084	616.467.793	401.207.047
TOTAL ACTIVO	189.269.007.174	155.266.277.835	126.683.349.636

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			
Fideicomiso de Garantía y Pago/ Banco Continental (Fiduciario)	8.931.609.500	10.930.887.375	10.930.887.375
Codeudores s/Prestamos Bancarios	11.353.766.785	0	0
Total Cuentas De Orden Deudoras	20.285.376.285	10.930.887.375	10.930.887.375


Diego Varela Urrutia
Presidente


Jorge Achón Fornells
Vice – Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G5 Electroban SAE

Ruta Mcal. Estigarribia N° 1114 esq. Pitiantuta
Tel.: 021 519 3000 (RA) Fax: 021 503 834
info@electroban.com.py – Fernando de la Mora, Paraguay



**4.1.1 Balance General del Electroban SAE. de los tres últimos ejercicios Cerrados
(Expresado en Guaraníes).**

Balance (en Gs)	2015	2014	2013
Pasivo			
Corriente	80.572.687.118	52.079.920.201	68.880.269.985
Deudas Comerciales	23.407.004.933	28.001.713.244	20.570.852.802
Deudas por Bienes y Servicios	6.179.022.948	1.449.552.014	1.531.345.316
Deudas Financieras	41.959.334.859	18.820.960.285	42.640.370.310
Deudas Fiscales	545.580.006	2.385.587.092	1.659.395.496
Deudas Sociales	1.414.031.629	1.243.407.864	1.013.133.952
Otros Pasivos	7.067.712.743	178.699.702	1.465.172.109
No Corriente	52.106.693.810	49.957.688.379	12.320.495.417
Deudas por Bienes y Servicios	550.748.722	567.569.050	274.727.240
Deudas Financieras	51.555.945.088	49.390.119.329	12.045.768.177
TOTAL PASIVO	132.679.380.928	102.037.608.580	81.200.765.402
Patrimonio Neto			
Capital Social	33.262.590.352	30.762.590.352	28.262.590.352
Aporte para Capital	0	0	0
Reserva Legal	2.554.725.911	1.877.795.402	1.311.336.154
Reserva Facultativa	5.083.064.491	392.951.473	576.922.798
Reserva Revaluó Ley 125/91	1.744.734.348	1.436.164.076	1.085.857.148
Cobertura Cambiaria (Nota 17)	672.442.415	163.366.718	0
Resultado de Ejercicios Anteriores	1.649.733.832	5.057.191.047	916.692.812
Utilidades Asignadas para Capitalización	0	0	2.000.000.000
Resultado del Actual	11.622.334.898	13.538.610.188	11.329.184.971
TOTAL PATRIMONIO NETO	56.589.626.247	53.228.669.256	45.482.584.235
TOTAL PASIVO + PN	189.269.007.174	155.266.277.835	126.683.349.636
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			
Fideicomiso de Garantía y Pago/Electroban (Fideicomitente)	8.931.609.500	10.930.887.375	10.930.887.375
Acreedores por Codeudoria	11.353.766.785	0	0
Total Cuentas De Orden Deudoras	20.285.376.285	10.930.887.375	10.930.887.375

Diego Varela Urrutia
Presidente

Jorge Achón Fornells
Vice - Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G5 Electroban SAE

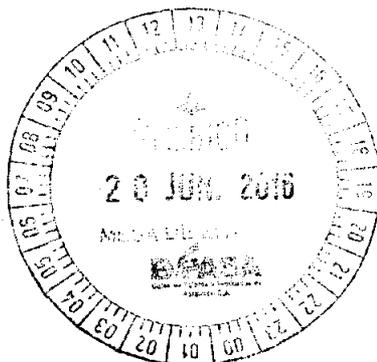
Ruta Mcol. Estigarribia N° 1114 esq. Pitiantuta
Tel.: 021 519 3000 (RA) Fax: 021 503 834
info@electroban.com.py - Fernando de la Mora, Paraguay



4.1.2 Estados de Resultados de Electroban SAE de los tres últimos ejercicios cerrados. (Expresado en de Guaraníes).

Estado de Resultado (en Gs)	2015	2014	2013
Ventas de Mercaderías y Servicios	130.598.940.268	121.753.270.866	105.830.753.006
Menos: Costos de Mercaderías Vendidas	-57.118.128.969	-55.444.157.813	-51.799.153.843
Utilidad Operativa BRUTA	73.480.811.299	66.309.113.053	54.031.599.163
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	12.281.876.561	8.462.575.178	7.659.424.789
Menos: Gastos Operativos	-58.335.733.635	-47.264.961.531	-36.620.797.409
Gastos de Ventas	-30.561.028.362	-23.205.476.975	-16.869.323.873
Gastos de Administración	-19.912.037.358	-16.534.849.611	-13.633.142.879
Gastos Financieros	-7.862.667.915	-7.524.634.945	-6.118.330.657
Utilidad Operativa NETA	27.426.954.225	27.506.726.700	25.070.226.543
INGRESOS NO OPERATIVOS	4.463.308.655	2.256.459.442	1.362.431.554
Ingresos Varios	4.463.308.655	2.256.459.442	1.362.431.554
Menos	-18.970.428.392	-14.556.106.378	-13.721.152.661
Gastos No Operativos	-16.729.126.161	-13.165.052.234	-12.541.174.997
Gastos No Deducibles	-2.241.302.231	-1.401.054.144	-1.179.977.664
Utilidad antes de Impuesto	12.919.834.488	15.197.079.764	12.711.505.436
Impuesto a la Renta	-1.297.499.590	-1.658.469.575	-1.382.320.465
Ganancia Neta	11.622.334.898	13.538.610.189	11.329.184.971

Diego Varela Urrutia
Presidente



Jorge Achón Fornells
Vice - Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G5 Electroban SAE

Ruta Mcal. Estigarribia N° 1114 esq. Pitiantuta
Tel.: 021 519 3000 (RA) Fax: 021 503 834
info@electroban.com.py - Fernando de la Mora, Paraguay

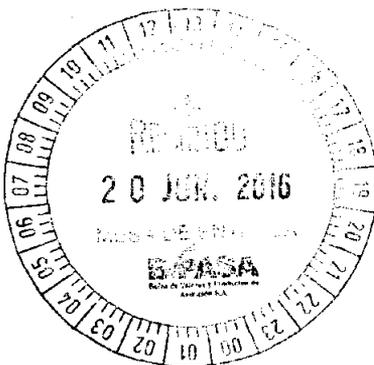


4.1.3 Balance General de Electroban SAE del último trimestre 31/03/2016
(Expresado en Gs)

Balance (en Gs)	31/03/2016
Activos	
Corriente	165.292.530.279
Disponibilidades	3.211.276.093
Inversiones (Anexo D)	450.000.000
Créditos	125.386.240.044
Otros Créditos	11.735.047.801
Bienes de Cambio	24.509.966.341
No Corriente	33.491.425.692
Inversiones	2.593.630.000
Créditos	24.366.969.123
Otros Créditos	0
Bienes de Uso	5.760.683.173
Activos Intangibles	2.272.727
Cargos Diferidos	767.870.669
TOTAL ACTIVO	198.783.955.970

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

Fideicomiso de Garantía y Pago/ Banco Continental (Fiduciario)	8.934.296.008
Codeudores s/Prestamos Bancarios	9.094.587.921
Total Cuentas De Orden Deudoras	18.028.883.929




Diego Varela Urrutia
Presidente


Jorge Achón Fornells
Vice + Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G5 Electroban SAE

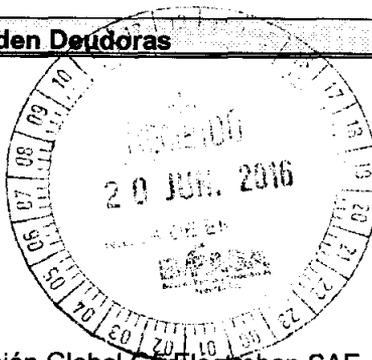
Ruta Mcal. Estigarribia N° 1114 esq. Pitiantuta
Tel.: 021 519 3000 (RA) Fax: 021 503 834
info@electroban.com.py – Fernando de la Mora, Paraguay



4.1.3 Continuación - Balance General de Electroban SAE del último trimestre 31/03/2016 (Expresado en Gs)

Balance (en Gs)	31/03/2016
Pasivo	
Corriente	86.377.139.132
Deudas Comerciales	24.032.420.792
Deudas por Bienes y Servicios	6.312.958.717
Deudas Financieras	50.601.539.854
Deudas Fiscales	841.505.467
Deudas Sociales	2.025.853.056
Otros Pasivos	2.562.861.246
	0
No Corriente	52.654.369.754
Deudas por Bienes y Servicios	430.089.554
Deudas Financieras	52.224.280.200
TOTAL PASIVO	139.031.508.886
Patrimonio Neto	
Capital Social	33.262.590.352
Aporte para Capital	0
Reserva Legal	2.554.725.911
Reserva Facultativa	5.083.064.491
Reserva Revaluo Ley 125/91	1.744.734.348
Cobertura Cambiaria (Nota 17)	603.424.095
Resultado de Ejercicios Anteriores	13.272.068.730
Utilidades Asignadas para Capitalización	0
Resultado del Actual	3.231.839.158
TOTAL PATRIMONIO NETO	59.752.447.085
TOTAL PASIVO + PN	198.783.955.970
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	
Fideicomiso de Garantía y Pago/Electroban (Fideicomitente)	8.934.296.008
Acreedores por Codeudora	9.094.587.921
Total Cuentas De Orden Deudoras	18.028.883.929

Diego Varela Urrutia
Presidente



Jorge Achón Fornells
Vice-Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G5 Electroban SAE

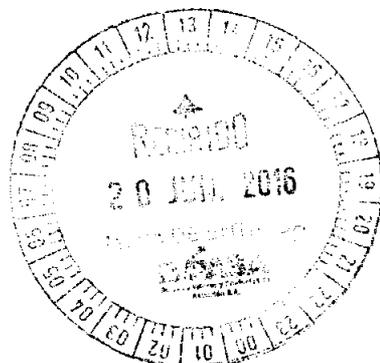
Ruta Mcal. Estigarribia N° 1114 esq. Pitiantuta
Tel.: 021 519 3000 (RA) Fax: 021 503 834
info@electroban.com.py - Fernando de la Mora, Paraguay



4.1.4 Estados de Resultados del Electroban SAE del último trimestre (31/03/2015).
(Expresado en Guaraníes)

Estado de Resultado (en Gs)	31/03/2016
Ventas de Mercaderías y Servicios	40.651.370.351
Menos: Costos de Mercaderías Vendidas	-17.970.389.283
Utilidad Operativa BRUTA	22.680.981.068
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	3.924.172.599
Menos: Gastos Operativos	-17.668.706.374
Gastos de Ventas	-9.623.782.558
Gastos de Administración	-5.405.955.340
Gastos Financieros	-2.638.968.476
Utilidad Operativa NETA	8.936.447.293
INGRESOS NO OPERATIVOS	708.770.423
Ingresos Varios	708.770.423
Menos	-6.013.937.763
Gastos No Operativos	-5.355.966.687
Gastos No Deducibles	-657.971.076
Utilidad antes de Impuesto	3.631.279.953
Impuesto a la Renta	-399.440.795
Ganancia Neta	3.231.839.158


Diego Varela Urrutia
Presidente




Jorge Achón Fornells
Vice-Presidente

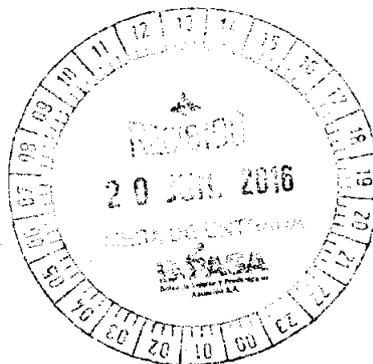
Prospecto del Programa de Emisión Global G5 Electroban SAE

Ruta Mcal. Estigarribia N° 1114 esq. Pitiantuta
Tel.: 021 519 3000 (RA) Fax: 021 503 834
info@electroban.com.py - Fernando de la Mora, Paraguay



4.2 Supuestos del flujo proyectado:

1. Las ventas son estimadas en función al promedio de venta mensual por sucursal.
2. El plazo promedio de las ventas es de 15 meses y las ventas al contado 2% sobre las ventas totales.
3. Los pagos a los proveedores se estiman en función al plazo máximo de financiamiento de los proveedores (12 meses).
4. Dentro de los Egresos Operativos, cada partida ha sido proyectada como un porcentaje de las ventas. En 2016 el Flujo Proyectado asume egresos operativos equivalentes al 38,2% de las "Ventas y Cobranzas", dicho ratio mejora a lo largo de la proyección hasta alcanzar el 31,1% de las ventas basados en hipótesis de economías de escala y mejora en la eficiencia de gastos directos
5. Los gastos financieros respetan los créditos tomados a la fecha y la necesidad de fondos estimada en cada año, los mismos han sido evaluados considerando el calendario de amortizaciones en concepto de capital e intereses correspondientes a préstamos bancarios y emisiones que se encuentran vigentes hasta el año 2020 y de las programadas para los años 2016 y 2018.
6. En el año 2018 se proyecta una nueva emisión (G6) por 20.000 millones de Guaraníes donde consideramos una serie a 3 años por 10,000 millones de Guaraníes con vencimiento 2021 y otra serie por 10,000 millones a 5 años con vencimiento 2023.
7. Han sido considerados la distribución de utilidades y el pago de dividendos a accionistas, por valor de G. 3.000 millones de forma anual, cabe señalar que las mismas están sujetas a decisiones de la Asamblea de Accionistas




Diego Varela Urrutia
Presidente


Jorge Achón Fornells
Vice - Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G5 Electroban SAE

Ruta Mcal. Estigarribia N° 1114 esq. Pitiantuta
Tel.: 021 519 3000 (RA) Fax: 021 503 834
info@electroban.com.py - Fernando de la Mora, Paraguay



4.2 Flujo proyectado con indicación de los supuestos y base de las proyecciones en Guaraníes:

Rubro	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Total Ingresos	200.044.626.986	220.452.737.213	232.686.563.949	242.966.202.932	227.160.799.857	248.536.004.511
Saldo Inicial	1.402.351.452	1.129.677.643	946.694.443	2.369.594.750	2.030.875.614	2.649.594.056
Ventas y cobranzas	152.922.557.200	177.390.166.352	195.129.182.987	204.885.642.243	215.129.924.243	225.886.420.456
Créditos Bancarios	13.500.000.000	40.000.000.000	15.000.000.000	35.000.000.000	10.000.000.000	20.000.000.000
Cobro de cupones y CDA	2.218.455.165	1.932.893.218	1.610.696.519	1.711.056.345	-	-
Colocación de Bonos	30.000.000.000	-	20.000.000.000	-	-	-
Costos de Ventas	80.666.880.000	93.573.580.800	102.930.938.880	108.077.485.824	113.481.360.115	119.155.428.121
Pago Neto a Proveedores Comerciales	-80.666.880.000	-93.573.580.800	-102.930.938.880	-108.077.485.824	-113.481.360.115	-119.155.428.121
EGRESOS OPERATIVOS	58.480.537.403	61.251.843.681	63.800.823.167	66.164.438.422	68.557.102.260	70.326.117.091
Remuneración Personal, beneficios y aportes	41.364.764.618	42.157.756.182	42.953.912.039	43.753.290.209	44.555.949.915	45.230.801.805
Impuesto a la renta y Patentes	3.292.476.008	3.780.857.074	4.151.836.123	4.383.409.677	4.624.563.630	4.847.797.685
Papelarias y Utiles de Oficina	738.974.654	835.856.096	860.931.779	886.759.733	913.362.525	940.763.400
Agua, Luz y Telefono y gastos de comunicacion	1.701.706.461	1.969.269.209	2.239.240.206	2.511.860.278	2.787.394.331	2.944.393.637
Gastos de Logística	2.218.248.252	2.240.949.623	2.263.650.994	2.286.352.365	2.309.053.736	2.482.404.753
Fletes y seguros pagados	745.032.108	855.192.844	946.894.562	1.016.672.183	1.087.797.336	1.142.813.299
Publicidades, Eventos y Materiales Promocionales	783.673.023	822.856.674	863.999.508	907.199.484	952.559.458	1.000.187.431
Alquileres pagados y mantenimientos	4.527.972.486	5.240.766.796	5.953.836.821	6.667.190.832	7.380.837.349	7.602.262.469
Otros gastos de Ventas	473.032.706	482.493.442	492.143.310	501.986.177	512.025.900	522.266.418
Honorarios Profesionales	850.000.000	875.500.000	901.765.000	928.817.950	956.682.489	985.382.963
Reparación y Mantenimiento	162.698.430	178.968.273	196.865.101	210.645.658	225.390.854	241.168.214
Encomienas	156.092.521	182.107.941	208.123.361	234.138.782	260.154.202	269.259.599
Otros Gastos de Administración	1.465.886.056	1.629.269.525	1.767.624.361	1.876.115.095	1.991.330.738	2.116.615.419
Resultado Operativo	60.897.209.582	65.627.312.732	65.954.801.902	68.724.278.686	45.122.337.482	59.054.459.300
Egresos Financieros	59.767.531.939	64.680.628.289	64.585.297.432	66.693.403.072	42.472.753.426	57.758.000.000
Intereses Pagados a prestamos bancos	4.037.655.337	7.792.146.846	4.900.000.000	4.165.000.000	2.135.000.000	3.200.000.000
Amortiz Capital prestamos bancarios	34.256.225.853	35.979.280.781	35.000.000.000	29.750.000.000	15.250.000.000	20.000.000.000
Intereses Pagados prestamo BID	2.171.422.750	1.587.764.443	1.010.436.576	433.108.709	-	-
Amortiz Capital prestamo BID	6.037.066.352	6.037.066.352	6.037.066.352	5.995.075.182	-	-
Intereses Pagados Bonos PEG G2	375.119.178	79.780.822	-	-	-	-
Amortiz Capital Emision Bonos PEG G2	1.500.000.000	2.000.000.000	-	-	-	-
Intereses Pagados Bonos PEG G3	346.398.632	74.794.521	-	-	-	-
Amortiz Capital Emision Bonos PEG G3	1.350.000.000	2.000.000.000	-	-	-	-
Intereses Pagados Bonos PEG G4	2.466.643.838	1.894.794.524	1.894.794.524	1.898.219.181	635.753.426	-
Amortiz Capital Emision Bonos PEG G4	3.900.000.000	3.900.000.000	3.900.000.000	3.900.000.000	2.800.000.000	1.950.000.000
Intereses Pagados Bonos PEG G5	-	-	-	5.000.000.000	10.000.000.000	-
Amortiz Capital Emision Bonos PEG G5	-	-	-	2.800.000.000	2.800.000.000	15.000.000.000
Intereses Pagados Bonos PEG G6	-	-	-	10.000.000.000	5.000.000.000	-
Amortiz Capital Emision Bonos PEG G6	-	-	-	3.500.000.000	3.500.000.000	3.250.000.000
Gastos Bancarios	62.000.000	65.000.000	68.000.000	72.000.000	72.000.000	78.000.000
Otros Gastos Financieros	265.000.000	270.000.000	275.000.000	280.000.000	280.000.000	280.000.000
Pago de dividendos a accionistas	3.000.000.000	3.000.000.000	3.000.000.000	3.000.000.000	3.000.000.000	4.000.000.000
Saldo de Flujo de Caja	1.129.677.643	946.694.443	1.369.594.450	2.030.875.614	2.649.594.056	1.296.459.500

Diego Varela Urrutia
Presidente

Jorge Achón Fornells
Vice - Presidente



4.3. Ratios y otras variables de los últimos tres ejercicios y último trimestre cerrado (cifras en guaraníes)

Ratios	2013	2014	2015	31/03/2016
Ventas Netas	105.830.753.006	121.753.270.866	130.598.940.268	40.651.370.351
Resultados Netos	11.329.184.971	13.538.610.189	11.522.334.898	3.231.839.158
Activo Total	126.683.349.636	155.266.277.835	189.269.007.174	198.783.955.970
Pasivo Total	81.200.765.402	102.037.608.580	132.679.380.928	139.031.508.886
Total PN	45.482.584.235	53.228.669.256	56.589.626.247	59.752.447.085
Deudas Financieras	54.686.138.487	68.211.079.614	93.515.279.947	102.825.820.054
Margen líquido (Resultado Neto/Ingresos Operativos Netos)	10,71%	11,12%	8,90%	7,95%
Rentabilidad del Activo (Resultado Neto/Activo Total)	8,94%	8,72%	6,14%	1,63%
Rentabilidad del Patrimonio (Resultado Neto/Patrimonio Neto)	24,91%	25,43%	20,54%	5,41%
Liquidez corriente Activo Corriente/Pasivo Corriente	1,35 X	2,33 X	1,89 X	1,91 X
Ratio de Prueba Ácida (Activo Corriente – Bienes de Cambio)/Pasivo Corriente)	1,08 X	1,96 X	1,55 X	1,63 X
Apalancamiento respecto al Activo (Pasivo Total/Activo Total)	0,64 X	0,66 X	0,70 X	0,70 X
Apalancamiento respecto al Patrimonio (Pasivo Total/Patrimonio Neto)	1,79 X	1,92 X	2,34 X	2,33 X

Bienes de Cambio	18.098.297.858	19.059.891.648	27.169.409.906	24.509.966.341
Activo Corriente	92.817.879.137	121.311.426.830	151.897.870.386	165.292.530.279
Pasivo Corriente	68.880.269.985	52.079.920.201	80.572.687.118	86.377.139.132

Diego Varela Urrutia
Presidente

Jorge Achón Fornells
Vice – Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G5 Electroban SAE

Ruta Mcal. Estigarribia N° 1114 esq. Pitiantuta
Tel.: 021 519 3000 (RA) Fax: 021 503 834
info@electroban.com.py – Fernando de la Mora, Paraguay



4.4 Informe de síndico:

Se adjunta el Informe del Síndico al 31 de Marzo de 2016.

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

Electroban SAE no tienen deudas privilegiadas al 31/03/2016.




Diego Varela Urrutia
Presidente


Jorge Achón Fornells
Vice - Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G5 Electroban SAE

Ruta Mcal. Estigarribia N° 1114 esq. Pitiantuta
Tel.: 021 519 3000 (RA) Fax: 021 503 834
info@electroban.com.py - Fernando de la Mora, Paraguay



5- TRAYECTORIA EN EL MERCADO BURSATIL.

5.1 Año de ingreso: Resolución CNV N° 1.249/10 de 2010 que inscribe a Electroban como Sociedad Emisora.

5.2. Registro de Bolsa: Resolución BVPASA N° 894/10 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, según Ley 1284/98.

5.4 Cuadro resumen de todas las emisiones al 31/03/2016 Renta Fija

CNV 1321/10 CNV 10E/12	07/12/2010 31/01/2012	Bono	1	PYG	24/02/2011	100.000.000	100.000.000	100.000.000	-	22/08/2013	Principalmente Capital de Giro y en segunda instancia desarrollo de proyectos de inversión	Pagado
CNV 1321/10 CNV 10E/12	07/12/2010 31/01/2012	Bono	2	PYG	24/02/2011	500.000.000	500.000.000	500.000.000	-	20/02/2014	Principalmente Capital de Giro y en segunda instancia desarrollo de proyectos de inversión	Pagado
CNV 1321/10 CNV 10E/12	07/12/2010 31/01/2012	Bono	3	PYG	24/02/2011	50.000.000	50.000.000	50.000.000	-	19/02/2015	Principalmente Capital de Giro y en segunda instancia desarrollo de proyectos de inversión	Pagado
CNV 1321/10 CNV 10E/12	07/12/2010 31/01/2012	Bono	4	PYG	14/02/2012	1.350.000.000	1.350.000.000	1.350.000.000	-	19/02/2013	Principalmente Capital de Giro y en segunda instancia desarrollo de proyectos de inversión	Pagado
CNV 1321/10 CNV 10E/12	07/12/2010 31/01/2012	Bono	5	PYG	21/02/2012	3.000.000.000	3.000.000.000	3.000.000.000	-	19/08/2014	Principalmente Capital de Giro y en segunda instancia desarrollo de proyectos de inversión	Pagado
Total						5.000.000.000	5.000.000.000					

(*) Res. CNV 10E/12 de fecha 31/01/12 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 G 1 de ELECTROBAN S.A.E.

CNV 48E/12	10/09/2012	Bono	1	PYG	20/09/2012	1.500.000.000	1.500.000.000	1.500.000.000	-	26/03/2015	15%-25% Para compras de mercadería Local, 50%-80% para importación de mercadería - 15%-25% para Proyectos de inversión	Pagado
CNV 48E/12	10/09/2012	Bono	2	PYG	20/09/2012	1.500.000.000	1.500.000.000	1.500.000.000	-	17/03/2016	15%-25% Para compras de mercadería Local, 50%-80% para importación de mercadería - 15%-25% para Proyectos de inversión	Pagado
CNV 48E/12	10/09/2012	Bono	3	PYG	20/09/2012	2.000.000.000	2.000.000.000	0		18/03/2017	15%-25% Para compras de mercadería Local, 50%-80% para importación de mercadería - 15%-25% para Proyectos de inversión	Vigente
Total						5.000.000.000	5.000.000.000					

Diego Varela Urrutia
Presidente

Jorge Achón Fornells
Vice - Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G5 Electroban SAE

Ruta Mcal. Estigarribia N° 1114 esq. Pitiantuta
Tel.: 021 519 3000 (RA) Fax: 021 503 834
info@electroban.com.py - Fernando de la Mora, Paraguay



**5.4 Cuadro resumen de todas las emisiones al 31/03/2016 (Continuación):
Renta Fija**

CNV32E/13	05/07/2013	Bono	1	PYG	17/07/2013	1.350.000.000	1.350.000.000	1.350.000.000	0	13/01/2016	100% para compra de mercadería Local Pagado
CNV32E/13	05/07/2013	Bono	2	PYG	17/07/2013	2.000.000.000	2.000.000.000	0	2.000.000.000	11/01/2017	100% para compra de mercadería Local Vigente
Total						3.350.000.000	3.350.000.000				

CNV11E/14	19/02/2014	Bono	1	PYG	28/10/2014	5.000.000.000	5.000.000.000	0	5.000.000.000	24/10/2019	100% para Capital Operativo Vigente
CNV11E/14	19/02/2014	Bono	2	PYG	27/11/2014	5.000.000.000	5.000.000.000	0	5.000.000.000	21/05/2020	100% para Capital Operativo Vigente
CNV11E/14	19/02/2014	Bono	3	PYG	23/04/2015	5.000.000.000	5.000.000.000	0	5.000.000.000	16/04/2020	100% para Capital Operativo Vigente
CNV11E/14	19/02/2014	Bono	4	PYG	10/09/2015	5.000.000.000	5.000.000.000	0	5.000.000.000	06/09/2018	100% para Capital Operativo Vigente
Total						20.000.000.000	20.000.000.000				

5.5 Detalle de las emisiones vigentes y calendario de pagos:

Este punto fue incluido en el punto anterior, detallando vencimientos y situación (Pagado o Vigente) de cada una de las series emitidas por Electroban SAE a lo largo de su trayectoria Bursátil.

5.6 Antecedentes de suspensiones/prohibiciones :

No se registran suspensiones o prohibiciones hasta la fecha


Diego Varela Urrutia
Presidente


Jorge Achón Fornells
Vice - Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G5 Electroban SAE

Ruta Mcal. Estigarribia Nº 1114 esq. Pitiantuta
Tel.: 021 519 3000 (RA) Fax: 021 503 834
info@electroban.com.py - Fernando de la Mora, Paraguay



6- FACTORES DE RIESGOS:

6.1 Riesgos macroeconómicos:

➤ Riesgos tipo de cambio

El riesgo tipo de cambio puede afectar los costos directos de la compañía ya que su principal actividad es la venta de mercaderías importada, un aumento en la cotización del dólar puede encarecer los costos de los artículos comercializados por la compañía, mientras que una disminución tendría el efecto contrario. La compañía importa directamente parte de la mercadería comercializada, para mitigar el riesgo a la volatilidad de la cotización de la moneda extranjera y en caso de considerarlo necesario, Electroban SAE recurre a coberturas cambiarias en plaza local.

Durante el año 2015 Paraguay experimentó una fuerte subida en el tipo de cambio (+25%), sin embargo los resultados y márgenes de Electroban SAE no se vieron afectados por dichos eventos ya que la compañía continuó creciendo. El 2016 es posible que el Tipo de Cambio también experimente presiones alcistas pero tienda a estabilizarse en el medio y largo plazo.

➤ Inflación

La variable de inflación puede afectar tanto a los costos de la compañía como a la capacidad de compra de sus consumidores. A medida que la inflación sube, la rápida rotación de inventario de Electroban SAE permitiría ajustar los precios pero resulta difícil prever los efectos de dichos impactos en la demanda de los consumidores.

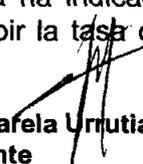
En cuanto a la política monetaria del Paraguay, el Banco Central a priorizado una política de control de la inflación por sobre el crecimiento e incluso el control del tipo de cambio. Ello trajo aparejado el incremento de la tasa de política monetaria y la afirmación del Comité Ejecutivo de Operaciones de Mercado Abierto (CEOMA) ha afirmado que si objetivo es la estabilidad de precios. El horizonte de política monetaria prevé a la fecha una inflación objetivo del 4,5% y según las expectativas de la mayoría de los operadores del mercado consultados por BCP, se espera que la inflación para los siguientes años permanezca cerca del objetivo.

➤ Tasas de Interés

El riesgo tasa de interés para la compañía se manifiesta como la volatilidad en el costo de fondeo para la compañía. Actualmente la compañía se financia principalmente a través de Líneas Bancarias y Bonos Bursátiles. En el caso de las Líneas Bancarias a largo plazo y los Bonos, estos instrumentos permiten fijar la tasa de interés posibilitando estimar con certeza el costo financiero de la compañía.

Por el lado del inversionista, al invertir en un título de tasa fija a medio/largo plazo corre el riesgo que los cambios en la tasa de interés del mercado, afecten el valor de su inversión. Una suba en las tasas de mercado afectaría negativamente el precio de su inversión mientras que una baja en las tasas de mercado tendría un efecto contrario, revalorizando la inversión.

El contexto actual invita a esperar una suba de tasas en moneda local ya que el Banco Central ya ha indicado que su prioridad es mantener la inflación controlada, para ello puede subir la tasa de política monetaria, afectando al resto de los activos en moneda local.


Diego Vafela Urrutia
Presidente


Jorge Achón Fornells
Vice - Presidente



Adicionalmente, las presiones alcistas del tipo de cambio han impactado en las tasas de interés de moneda local, tanto activas como pasivas. Las primeras porque las instituciones financieras intentan protegerse del proceso de depreciación cobrando más por los préstamos en guaraníes. Las segundas debido a que dichas entidades deciden mejorar las tasas en moneda local para tentar a los inversionistas a quedarse en dicha moneda en lugar de convertirse a dólares e invertir en dicha moneda.

6.2 Riesgos político-sociales

Consideramos que las instituciones de nuestro país gozan de una fortaleza mayor y prevemos que los niveles de riesgo en ese ámbito irán disminuyendo con el paso del tiempo. Adicionalmente la empresa monitorea los acontecimientos en materia de política local y desarrollo social, de manera a que siempre evalúa las medidas a adoptar, adecuación de estrategias, políticas y planes de negocio, a fin de acompañar tales acontecimientos y así evitar o minimizar los riesgos que pudieran generarse en el cumplimiento de nuestras metas y planificaciones económicas y financieras.

6.3 Riesgos legales

La empresa cuenta con Auditoría Externa y Asesores Legales Independientes, que permiten a la compañía contar con el asesoramiento necesario para implementar políticas de buenas practicas administrativas y cumplimiento con los requerimientos legales.

En cuanto al contexto normativo de la emisión, el mercado de valores paraguayo cuenta con un sólido marco normativo que funciona de manera eficiente y hasta el momento no hay casos de resolución controversial.

6.4 Riesgos ambientales

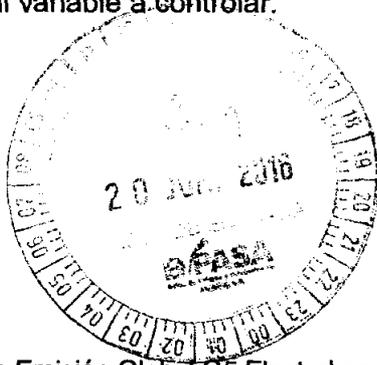
La empresa al ser una unidad económica puramente comercial no tiene afectación a riesgos de tipo ambiental, pero cumple con todas las normativas municipales en la sede, móviles y cualquier actividad ocasionada o realizada por la empresa.

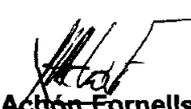
6.5 Riesgos de la industria

Luego de varios años de fuerte crecimiento del sector comercial, el 2015 presento una disminución de las importaciones de electrodomesticos y similares como consecuencia de desaceleración de la economía paraguaya, enmarcada en un contexto regional más complejo que el de años anteriores. Sin embargo, Electroban cuenta con una importante red de sucursales y una base de clientes estables, lo que le permitió continuar creciendo en su volumen de ventas

Para los proximos años el panorama es de estabilidad, donde es posible observar una disminución en la velocidad de crecimiento y estabilización de las ventas. Siendo el riesgo crediticio la principal variable a controlar.


Diego Varela Urrutia
Presidente




Jorge Achón Fornells
Vice - Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G5 Electroban SAE

Ruta Mcal. Estigarribia Nº 1114 esq. Pitiantuta
Tel.: 021 519 3000 (RA) Fax: 021 503 834
info@electroban.com.py - Fernando de la Mora, Paraguay



6.6 Riesgos propios de la empresa/proyecto

Electroban SAE ejerce sus actividades en el sector terciario o de servicios, actividad principal en comercio de bienes para el hogar como electrodomésticos, muebles y motocicletas. Al igual que la industria en la que opera, el principal riesgo consiste en la cobrabilidad de las ventas. Para mitigar este riesgo la compañía distribuyendo las ventas entre una importante base de clientes y regiones geográficas además de analizar lo créditos concedidos de manera previa.

HECHOS RELEVANTES:

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




Diego Varela Urrutia
Presidente


Jorge Achón Fornells
Vice -Presidente

Prospecto del Programa de Emisión Global G5 Electroban SAE

Ruta Mcal. Estigarribia N° 1114 esq. Pitiantuta
Tel.: 021 519 3000 (RA) Fax: 021 503 834
info@electroban.com.py - Fernando de la Mora, Paraguay