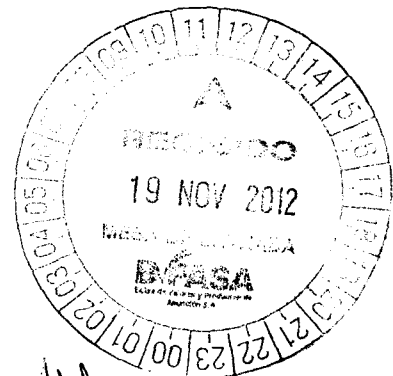


COMPLEMENTO DEL PROSPECTO DE LA SERIE 1 (UNO) DEL PROGRAMA DE EMISION GLOBAL G1 DE BONOS DE KUROSU & CÍA. S.A.

INDICE	Página
PORTADA	2
DECLARACION DEL REPRESENTANTE LEGAL DE KUROSU & CÍA. S.A.	3
RESUMEN DEL PROGRAMA	4 al 6
SOBRE EL PROSPECTO Y RESUMEN DE LA SERIE	6 al 7
LEYENDA PARA EL INVERSIONISTA	8
GLOSARIO DE TERMINOS	8
PARTE I. RESUMEN DEL PROGRAMA DE EMISION	9 al 10
PARTE II. INFORME SOBRE LA SERIE	11




Eva Rosa Rodríguez de Hermosilla
Vicepresidente


Antonio Maciel Rotela
Director Titular

Prospecto de la Serie 1 del PEG G1 de KUROSU & CÍA/S.A. - Pág. 1



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

**SERIE 1 (UNO) del Programa de Emisión Global
G1 de Bonos:**

Monto de la Serie y Moneda: G. 10.000.000.000 (Guaraníes diez mil millones)

Registrado según Resolución BVPASA N° xx/12 de fecha XXX/XX/2012

Monto del Programa y Moneda: G. 20.000.000.000 (Guaraníes veinte mil millones)

Registrado según Resolución de la CNV N° 55 E/12 de fecha 30 de octubre de 2012.



Noviembre, 2012

Asunción, Paraguay


Eva Rosa Rodríguez de Hermosilla
Vicepresidente


Antonio Mañel Rotela
Director Titular

Prospecto de la Serie 1 del PEG G1 de KUROSU & CÍA. S.A. - Pág. 2



KUROSU & CÍA. S.A.

COMPLEMENTO DEL PROSPECTO DE PROGRAMA DE EMISION GLOBAL DE BONOS

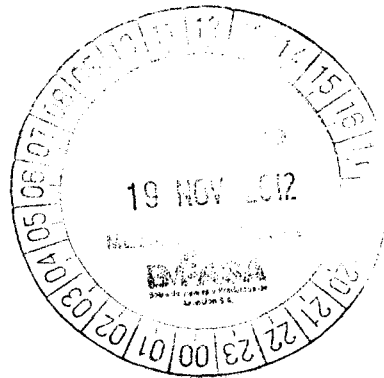
"Serie 1(UNO) inscrita según Resolución xx/12 de la BVPASA de fecha xxx/2012"

Esta inscripción sólo acredita que la serie ha cumplido con los requisitos establecidos legal y reglamentariamente, no significando que la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. 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 exclusiva responsabilidad de Directorio de KUROSU & CÍA. S.A.

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

La Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. no se pronuncian sobre la calidad de los valores emitidos. La circunstancia que esta Serie haya sido inscrita no significa que se garantice su pago y la solvencia del emisor. La información contenida en este prospecto es de responsabilidad de la sociedad KUROSU & CÍA. S.A. El inversionista deberá evaluar la conveniencia de adquirir estos valores emitidos, teniendo presente que el o los únicos responsables del pago son el emisor y quienes resulten obligados a ello.



Noviembre de 2012


Eva Rosa Rodríguez de Hermosilla
Vicepresidente


Antonio Maciel Rotela
Director Titular

Prospecto de la Serie 1 del PEG G1 de KUROSU & CÍA. S.A. - Pág. 3

KUROSU & CIA. SA.

IMPORTACIONES - EXPORTACIONES - REPRESENTACIONES



KUROSU & CÍA S.A.

Nombre de la empresa: KUROSU & CÍA S.A.

Actividad Principal: Importación, distribución y comercialización de mercaderías destinadas al sector agropecuario, forestal y de construcciones viales. Se trata de máquinas, implementos, repuestos, lubricantes y demás accesorios para dichas máquinas e implementos destinados a la utilización en los establecimientos agrícolas, ganaderos, forestales y de obras viales. Las mercaderías son en su mayor parte de la reconocida marca internacional, JOHN DEERE, según el siguiente detalle básico:

Maquinarias de uso agrícola (I), ganadera y similares: Tractores, cosechadoras, pulverizadores, forrajeras, rotoenfardadoras, segadoras, plantadoras, sembradoras, cortadoras rotativas, palas frontales, tractores de jardín, vehículos utilitarios pequeños (GATOR).

Maquinarias de uso agrícola (II): Cosechadoras de caña de azúcar, cargadores de caña de azúcar.

Maquinarias para construcciones viales: Motoniveladoras, retroexcavadoras, palas cargadoras, topadoras, compactadoras.

Maquinarias y Equipos de uso Forestal: Feller-Buncher, Skidder, Forwarder y otros

Sección Repuestos: Repuestos, lubricantes, accesorios y similares destinados a los mismos tipos de maquinarias y equipos detallados más arriba.

Registro público de comercio: KUROSU & CIA. S.A., fue constituida por Escritura Pública N° 138 de fecha 24 de octubre de 1975 ante el Escribano Público Luís Manuel Brunstein. Los Estatutos Sociales fueron aprobados y reconocida la personería jurídica de la misma por Decreto del Poder Ejecutivo N° 20.400 de fecha 27 de enero de 1976; y fue inscrita en el Registro Público de Comercio, anotado bajo el N° 657 y al folio 3.406 y sgtes., Sección Contratos, Serie "B" en fecha 15 de junio de 1989. El contrato social originario tuvo las siguientes modificaciones: Por Escritura Pública N° 300 de fecha 25 de septiembre de 1980 pasada ante el Escribano Público Luís Manuel Brunstein; aprobándose por Decreto del Poder Ejecutivo N° 23.005 de fecha 07 de febrero de 1981, e inscribiéndose en el Registro Público de Comercio, bajo el N° 658 y al folio 3.430 y sgtes., Sección Contratos, Serie "B", en fecha 15 de junio de 1989. Por Escritura Pública N° 20 de fecha 27 de mayo de 1991 pasada ante el Escribano Público Luís Manuel Brunstein; aprobándose por Decreto del Poder Ejecutivo N° 12.233 de fecha 13 de enero de 1992, e inscribiéndose en el Registro Público de Comercio, bajo el N° 185 y al folio 1.032 y sgtes., Sección Contratos, Serie "B", en fecha 25 de febrero de 1992. Por Escritura Pública N° 149 de fecha 29 de julio de 1996 pasada ante la Escribana Pública Fanny Kiyomi Moriya Ishibashi, inscribiéndose en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 440, folio 55.734 y sgtes., serie "A", en fecha 03 de septiembre de 1996; y en el Registro Público de Comercio, bajo el N° 482, folio 4.657 y sgtes., serie "C",


Eva Rosa Rodríguez de Hermosilla
Vicepresidente

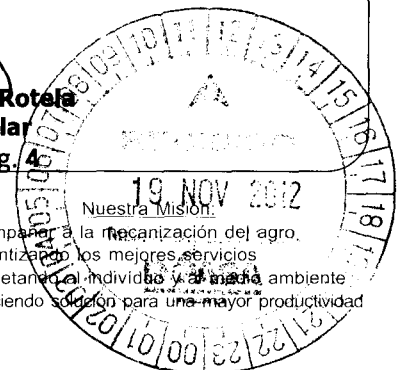

Antonio Maciel Rotela
Director Titular

Prospecto de la Serie 1 del PEG G1 de KUROSU & CÍA S.A. - Pág. 4

Casa Matriz ENCARNACIÓN: Ruta VI Km. 6 Arroyo Porá - Itapúa - Py. - C. C. 80 Tel. y Fax: (071) 204190 - 203959 - 205576
E-mail: kurosu@kurosu.com.py

Suc. MARIANO R. ALONSO: Ruta IX Transchaco km. 18,5 - Central - Py. Tel. (021) 752243 - 755511
Suc. CIUDAD DEL ESTE: Ruta Internacional Km. 3,5 - Alto Paraná - Py. Tel. y Fax: (061) 570922 - 572034 - 572494
Suc. KATUETÉ: Ruta X Avda. La Residenta - Canindeyú - Py. Tel. y Fax: (0471) 234130 / 234131
Suc. SANTA RITA: Ruta VI Km. 211 - Fracción Los Triguales - Alto Paraná - Py. Tel. y Fax: (0673) 220584 - 220733
Suc. MARIA AUXILIADORA: Ruta VI Km. 117,5 - Itapúa - Py. Tel. y Fax: (0764) 20005 - 20321
Suc. PEDRO JUAN CABALLERO: Ruta V Km. 1,5 - Amambay - Py. Tel.: (0336) 274921
Suc. CORONEL BOGADO: Ruta I Km. 320 - Itapúa - Py. Tel. (0741) 252383
Suc. SANTA ROSA DEL AGUARAY: Ruta III Km. 323 - San Pedro - Py. Tel. (0433) 240110
Suc. SAN ALBERTO: Super Carretera Km. 85 - Alto Paraná - Py. Tel. (0984) 430074
Suc. LOMA PLATA: Avda. Central c/ Manuel Gondra - Boquerón - Tel. (0492) 252365

Nuestra Misión:
Acompañar a la mecanización del agro,
Garantizando los mejores servicios
Respetando al individuo y al medio ambiente
O ofreciendo solución para una mayor productividad



KUROSU & CIA. SA.

IMPORTACIONES - EXPORTACIONES - REPRESENTACIONES

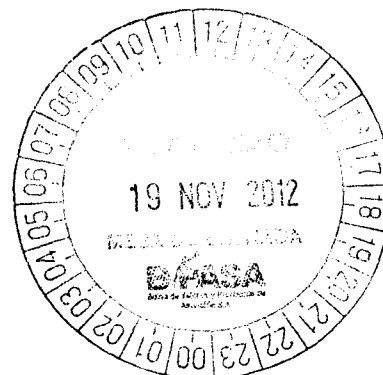


Sección Contratos, en fecha 10 de septiembre de 1996. Por Escritura Pública N° 146 de fecha 10 de junio de 1998 pasada ante la Escribana Pública Fanny Kiyomi Moriya Ishibashi, inscribiéndose en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 336, folio 4.764, Serie "A", en fecha 18 de septiembre de 1998; y en el Registro Público de Comercio, Sección Contratos, bajo el N° 693, Serie "A", folio 4.247 y sgtes., en fecha 25 de septiembre de 1998. Por Escritura Pública N° 176 de fecha 04 de junio de 2004 pasada ante la Escribana Pública Fanny Kiyomi Moriya Ishibashi, inscribiéndose en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 247, folio 2.607, Serie "A", en fecha 04 de agosto de 2004; y en el Registro Público de Comercio, Sección Contratos, Serie "B", bajo el N° 730, folio 8.439 y sgtes., en fecha 22 de julio de 2004. Por Escritura Pública N° 163 de fecha 10 de agosto de 2006 pasada ante la Escribana Pública Fanny Kiyomi Moriya Ishibashi, inscribiéndose en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 1.408, folio 15.845, Serie "C", en fecha 06 de diciembre de 2006; y en el Registro Público de Comercio, Sección Contratos, Serie "E", bajo el N° 1.334, folio 13.309 y sgtes., en fecha 06 de diciembre de 2006. Por Escritura Pública N° 98 de fecha 04 de mayo de 2009 pasada ante la Escribana Pública Fanny Kiyomi Moriya Ishibashi, inscribiéndose en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 614, folio 6.662, Serie "A", en fecha 08 de junio de 2009; y en el Registro Público de Comercio, Sección Contratos, Serie "A", bajo el N° 297, folio 2.435, en fecha 08 de junio de 2009.

Resolución y fecha de inscripción de la sociedad en el mercado valores: Resolución CNV N° 1048/07 de fecha 11 de Setiembre de 2007 y Resolución BVPASA N° 740/07 de fecha 18 de Setiembre de 2007.

Moneda y monto de la serie: G. 10.000.000.000 (Guaraníes diez mil millones)

Resolución y fecha de registro de la Serie en la BVPASA: xx/12 de fecha xx/xx/2012




Eva Rosa Rodríguez de Hermosilla
Vicepresidente


Antonio Mañel Rotela
Director Titular

Prospecto de la Serie 1 del PEG G1 de KUROSU & CÍA S.A. - Pág. 5

Casa Matriz ENCARNACIÓN: Ruta VI Km. 6 Arroyo Porá - Itapúa - Py. - C.C. 80 Tel. y Fax: (071) 204190 - 203959 - 205576
E-mail: kurosu@kurosu.com.py

Suc. MARIANO R. ALONSO: Ruta IX Transchaco km. 18,5 - Central - Py. Tel. (021) 752243 - 755511
Suc. CIUDAD DEL ESTE: Ruta Internacional Km. 3,5 - Alto Paraná - Py. Tel. y Fax: (061) 570922 - 572034 - 572494
Suc. KATUETÉ: Ruta X Avda. La Residenta - Canindeyú - Py. Tel. y Fax: (0471) 234130 / 234131
Suc. SANTA RITA: Ruta VI Km. 211 - Fracción Los Triguales - Alto Paraná - Py. Tel. y Fax: (0673) 220584 - 220733
Suc. MARÍA AUXILIADORA: Ruta VI Km. 117,5 - Itapúa - Py. Tel. y Fax: (0764) 20005 - 20321
Suc. PEDRO JUAN CABALLERO: Ruta V Km. 1,5 - Amambay - Py. Tel.: (0336) 274921
Suc. CORONEL BOGADO: Ruta I Km. 320 - Itapúa - Py. Tel.: (0741) 252383
Suc. SANTA ROSA DEL AGUARAY: Ruta III Km. 323 - San Pedro - Py. Tel.: (0433) 240110
Suc. SAN ALBERTO: Super Carretera Km. 85 - Alto Paraná - Py. Tel.: (0984) 430074
Suc. LOMA PLATA: Avda. Central c/ Manuel Gondra - Boquerón - Tel.: (0492) 252365

Nuestra Misión:

A acompañar a la mecanización del agro
G arantizando los mejores servicios
R espetando al individuo y al medio ambiente
O freciendo solución para una mayor productividad

KUROSU & CIA. SA.

IMPORTACIONES - EXPORTACIONES - REPRESENTACIONES



Este Prospecto es solo un complemento, necesariamente debe ser leído con el prospecto correspondiente al Programa de la Emisión Global aprobado por la Comisión Nacional de Valores, al cual la presente Serie emitida corresponde.

RESUMEN DEL PROGRAMA DE EMISIÓN

Denominación del programa de emisión:	Programa de Emisión Global de Bonos G1 de KUROSU & CÍA. S.A.
Resolución de registro del programa de emisión en la CNV y en la Bolsa:	Res. CNV Nº 55 E/12; Res. BVPASA Nº xxxx/12.
Fecha de inscripción el programa de emisión Global:	30 de octubre de 2012; xx de xxxx de 2012
Moneda y monto máximo autorizado:	G. 20.000.000.000 (Guaraníes veinte mil millones).
Tipo de títulos a emitir:	Bonos.
Plazo de vigencia del programa de emisión:	Se emitirán con un plazo de vencimiento de entre 365 días (1 año) a 1.825 días (5 años), y según lo especifique el Complemento de Prospecto correspondiente a cada Serie.
Bolsa en la cual se inscribirá el programa de emisión:	Bolsa de Valores y Productos de Asunción SA
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 Sistema Electrónico de Negociación (SEN). Este título otorga acción ejecutiva y se emitirá a nombre de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. y quedará depositado en la BVPASA quien actuará de custodio para los inversionistas, con arreglo a las disposiciones reglamentarias aplicables. 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.
Forma de colocación:	A través del Agente de Pago designado por la BVPASA para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación de los Intermediarios de Valores habilitadas para pagos a sus Comitentes, de los montos afectados y declarados en el título global de cada serie a ser suscripto.
Destino de los fondos:	Los fondos obtenidos en esta emisión serán destinados entre 40% y 60% para sustitución de deuda de corto plazo y entre 40% y 60% para capital operativo, como ser: compra de mercaderías y


Eva Rosa Rodríguez de Hermosilla
Vicepresidente


Antonio Maciel Rotela
Director Titular

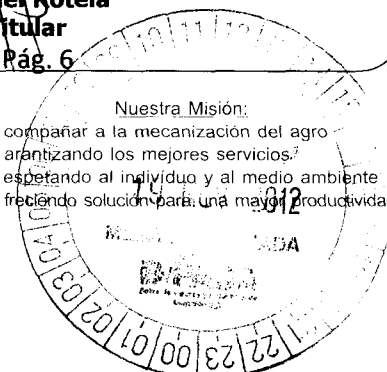
Prospecto de la Serie 1 del PEG G1 de KUROSU & CÍA. S.A. - Pág. 6

Casa Matriz ENCARNACIÓN: Ruta VI Km. 6 Arroyo Porá - Itapúa - Py. - C.C. 80 Tel. y Fax.: (071) 204190 - 203959 - 205576
E-mail: kurosu@kurosu.com.py

Suc. MARIANO R. ALONSO: Ruta IX Transchaco km. 18,5 - Central - Py. Tel. (021) 752243 - 755511
Suc. CIUDAD DEL ESTE: Ruta Internacional Km. 3,5 - Alto Paraná - Py. Tel. y Fax: (061) 570922 - 572034 - 572494
Suc. KATUETÉ: Ruta X Avda. La Residenta - Canindeyú - Py. Tel. y Fax: (0471) 234130 / 234131
Suc. SANTA RITA: Ruta VI Km. 211 - Fracción Los Triguales - Alto Paraná - Py. Tel. y Fax: (0673) 220584 - 220733
Suc. MARÍA AUXILIADORA: Ruta VI Km. 117,5 - Itapúa - Py. Tel. y Fax: (0764) 20005 - 20321
Suc. PEDRO JUAN CABALLERO: Ruta V Km. 1,5 - Amambay - Py. Tel.: (0336) 274921
Suc. CORONEL BOGADO: Ruta I Km. 320 - Itapúa - Py. Tel: (0741) 252383
Suc. SANTA ROSA DEL AGUARAY: Ruta III Km. 323 - San Pedro - Py. Tel: (0433) 240110
Suc. SAN ALBERTO: Super Carretera Km. 85 - Alto Paraná - Py. Tel: (0984) 430074
Suc. LOMA PLATA: Avda. Central c/ Manuel Gondra - Boquerón - Tel: (0492) 252365

Nuestra Misión:

A acompañar a la mecanización del agro
G arantizando los mejores servicios.
R espectando al individuo y al medio ambiente
O freciendo solución para una mayor productividad



KUROSU & CIA. SA.

IMPORTACIONES - EXPORTACIONES - REPRESENTACIONES



	financiamiento de ventas a crédito.
RESUMEN DE LA SERIE	
Denominación de la Serie	1 (uno)
Resolución de registro de la Serie en la Bolsa:	Nº xx de fecha xx de xxxxx de 2012.
Valor nominal de los títulos/corte mínimo	G. 1.000.000 (Guaraníes un millón).
Forma de emisión de los Bonos que componen la Serie	Se emitirá un título global por cada una de las Series que conforman este Programa de Emisión Global y cuyo contenido se halla ajustado a los términos establecidos en el Reglamento Operativo del Sistema Electrónico de Negociación (SEN). Este título otorga acción ejecutiva y se emitirá a nombre de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. y quedará depositado en la BVPASA quien actuará de custodio para los inversionistas, con arreglo a las disposiciones reglamentarias aplicables. 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.
Tasa de interés	12%
Plazo de vencimiento:	1820 días
Plazo de colocación:	De acuerdo a lo establecido en el Reglamento Operativo del SEN.
Pago de capital:	Jueves, 16 de noviembre de 2017.
Pago de intereses:	Semestral vencido.
Garantías	Garantía Común.
Destino de los fondos:	Los fondos obtenidos en esta emisión serán destinados entre 40% y 60% para 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.
Agente Organizador/Colocador	Cadiem Casa de Bolsa SA.

La Comisión Nacional de Valores no se pronuncia sobre la calidad de los valores ofrecidos como inversión por la solvencia del emisor. La información contenida en este prospecto marco es de responsabilidad exclusiva del emisor y del/de los responsable/s que han participado en su elaboración, cuyos nombres se encuentran especificados en el presente prospecto. El inversionista deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores, 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 la presente serie y el programa de emisión correspondiente es de carácter público y se encuentra disponible para su consulta en la Comisión Nacional de Valores, la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A., Cadiem Casa de Bolsa S.A. y KUROSU & CÍA S.A.

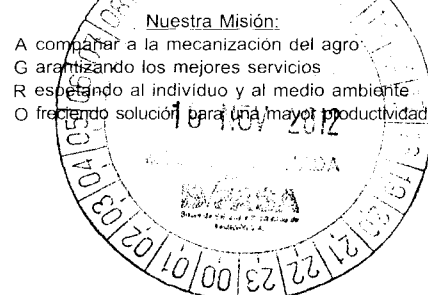
Eva Rosa Rodríguez de Hermosilla
Vicepresidente

Antonio Maciel Rotela
Director Titular

Prospecto de la Serie 1 del PEG G1 de KUROSU & CÍA S.A. - Pág. 7

Casa Matriz ENCARNACIÓN: Ruta VI Km. 6 Arroyo Porá - Itapúa - Py. - C.C. 80 Tel. y Fax: (071) 204190 - 203959 - 205576
E-mail: kurosu@kurosu.com.py

Suc. MARIANO R. ALONSO: Ruta IX Transchaco km. 18,5 - Central - Py. Tel. (021) 752243 - 755511
Suc. CIUDAD DEL ESTE: Ruta Internacional Km. 3,5 - Alto Paraná - Py. Tel. y Fax: (061) 570922 - 572034 - 572494
Suc. KATUETÉ: Ruta X Avda. La Residenta - Canindeyú - Py. Tel. y Fax: (0471) 234130 / 234131
Suc. SANTA RITA: Ruta VI Km. 211 - Fracción Los Trigales - Alto Paraná - Py. Tel. y Fax: (0673) 220584 - 220733
Suc. MARIA AUXILIADORA: Ruta VI Km. 117,5 - Itapúa - Py. Tel. y Fax: (0764) 20005 - 20321
Suc. PEDRO JUAN CABALLERO: Ruta V Km. 1,5 - Amambay - Py. Tel.: (0336) 274921
Suc. CORONEL BOGADO: Ruta I Km. 320 - Itapúa - Py. Tel.: (0741) 252383
Suc. SANTA ROSA DEL AGUARAY: Ruta III Km. 323 - San Pedro - Py. Tel.: (0433) 240110
Suc. SAN ALBERTO: Super Carretera Km. 85 - Alto Paraná - Py. Tel.: (0984) 430074
Suc. LOMA PLATA: Avda. Central c/ Manuel Gondra - Boquerón - Tel.: (0492) 252365





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

Lugares donde mayor información se encuentra disponible: Comisión Nacional de Valores, Bolsa de Valores y Productos de Asunción SA, Cadiem Casa de Bolsa SA, KUROSU & CÍA. S.A.

La documentación relacionada con el presente Programa de Emisión, es de carácter público y se encuentra disponible para su consulta en las siguientes oficinas: **KUROSU & CÍA. S.A.:** Ruta VI Km. 6 Arroyo Porá – Encarnación - Itapúa, Paraguay – Tel.: (071) 204 190 -203 959 Fax: (071) 205 576 E-mail: kurosu@kurosu.com.py Web: www.kurosu.com.py
CADIEM Casa de Bolsa SA: Tte. Vera N° 1340 c/ Senador Long. Tel. R.A 621 777 Asuncion – Paraguay, cadiem@cadiem.com.py, www.cadiem.com.py.

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.

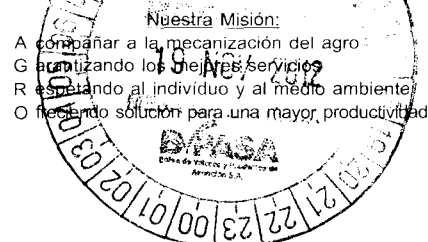

Eva Rosa Rodríguez de Hermosilla
Vicepresidente


Antonio Maciel Rotela
Director Titular

Prospecto de la Serie 1 del PEG G1 de KUROSU & CÍA. S.A. - Pág. 8

Casa Matriz ENCARNACIÓN: Ruta VI Km. 6 Arroyo Porá – Itapúa – Py. – C.C. 80 Tel. y Fax: (071) 204190 - 203959 - 205576
E-mail: kurosu@kurosu.com.py

Suc. MARIANO R. ALONSO: Ruta IX Transchaco km. 18,5 – Central – Py. Tel. (021) 752243 - 755511
Suc. CIUDAD DEL ESTE: Ruta Internacional Km. 3,5 – Alto Paraná – Py. Tel. y Fax: (061) 570922 - 572034 - 572494
Suc. KATUETÉ: Ruta X Avda. La Residenta – Canindeyú – Py. Tel. y Fax: (0471) 234130 / 234131
Suc. SANTA RITA: Ruta VI Km. 211 – Fracción Los Triguales – Alto Paraná – Py. Tel. y Fax: (0673) 220584 - 220733
Suc. MARIA AUXILIADORA: Ruta VI Km. 117,5 – Itapúa – Py. Tel. y Fax: (0764) 20005 - 20321
Suc. PEDRO JUAN CABALLERO: Ruta V Km. 1,5 – Amambay – Py. Tel.: (0336) 274921
Suc. CORONEL BOGADO: Ruta I Km. 320 – Itapúa – Py. Tel: (0741) 252383
Suc. SANTA ROSA DEL AGUARAY: Ruta III Km. 323 – San Pedro – Py. Tel: (0433) 240110
Suc. SAN ALBERTO: Super Carretera Km. 85 – Alto Paraná – Py. Tel: (0984) 430074
Suc. LOMA PLATA: Avda. Central c/ Manuel Gondra – Boquerón – Tel: (0492) 252365





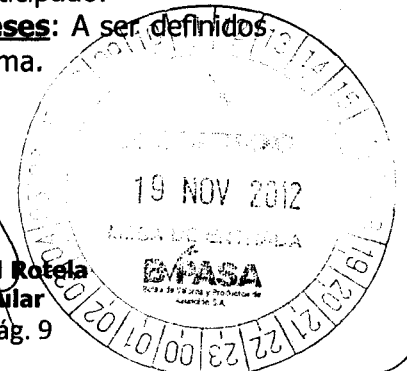
Parte I. Resumen del Programa de Emisión

1. **Denominación del Programa de Emisión:** G1.
2. **Moneda:** Guaraníes.
3. **Monto total del programa de emisión:** G. 20.000.000.000 (Guaraníes veinte mil millones).
4. **Tipo de títulos a emitir:** Bonos.
5. **Corte mínimo:** G. 1.000.000 (Guaraníes un millón).
6. **Bolsa en la cual se inscribirá el programa de emisión:** Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.
7. **Forma de representación de los títulos-valores:** Se emitirá un título global por cada una de las Series que conforman este Programa de Emisión Global y cuyo contenido se halla ajustado a los términos establecidos en el Reglamento Operativo del Sistema Electrónico de Negociación (SEN). Este título otorga acción ejecutiva y se emitirá a nombre de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. y quedará depositado en la BVPASA quien actuará de custodio para los inversionistas, con arreglo a las disposiciones reglamentarias aplicables.
8. **Custodia:** Bolsa de Valores y Productos de Asunción SA con arreglo a las disposiciones reglamentarias aplicables.
9. **Destino de los fondos:** Los fondos obtenidos en esta emisión serán destinados entre 40% y 60% para 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.
10. **Agente Organizador/Colocador:** CADIEM Casa de Bolsa S.A. / Casas de Bolsa habilitadas por la CNV y BVPASA.
11. **Lugar y forma de pago:** A través del Agente de Pago designado por la BVPASA para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación habilitadas de los Intermediarios de Valores para pagos a sus Comitentes de los montos afectados y declarados en el título global de cada serie a ser suscripto.
12. **Representante de Obligacionistas:** CADIEM Casa de Bolsa S.A. con las facultades previstas en la Ley 1284/98, en el Código Civil, y en la Res. 763/04 de la CNV. Esta designación es sin perjuicio de cambio por parte de los obligacionistas (inversionistas), en cuyo caso la sociedad reconocerá al nuevo representante designado por los mismos.
13. **Rescate anticipado y Procedimiento:** No se prevé rescate anticipado.
14. **Tasas de interés, plazos, pago del capital, pago de intereses:** A ser definidos en cada serie a ser emitida dentro del marco del presente programa.
15. **Garantía:** Garantía Común.


Eva Rosa Rodríguez de Hermosilla
Vicepresidente


Antonio Maciel Rotela
Director Titular

Prospecto de la Serie 1 del PEG G1 de KUROSU & CÍA. S.A. - Pág. 9





16. Calificación de Riesgo:

Fecha de calificación: 18 de octubre de 2012

Fecha de publicación: 07 de noviembre de 2012

Res. CNV N° 55 E/12 registra PEG G1, en fecha 30/10/12

Calificadora: Solventa S.A. Calificadora de Riesgo

Edificio InterExpress oficina 803|Herrera 195 esq. Yegros|

Tel. (595 021) 449 240 – E-mail: info@solventa.com.py

CALIFICACIÓN LOCAL		
EMISORA: KUROSU & CÍA. S.A.	SOLVENCIA y EMISIÓN	Perspectiva
PROGRAMA DE EMISIÓN GLOBAL G1	pyA+	Estable
<p>Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente 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 de su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.</p>		

NOTA: “La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor”.

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa Calificadora de Riesgo, las mismas se encuentran disponibles en nuestra página en internet.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución 1241/09 de la Comisión Nacional de Valores, las mismas se encuentran disponibles en nuestra página en internet.

Para mayor información sobre esta calificación: www.solventa.com.py


Eva Rosa Rodríguez de Hermosilla
Vicepresidente


Antonio Maciel Rotela
Director Titular

Prospecto de la Serie 1 del PEG G1 de KUROSU & CÍA. S.A. - Pág. 10





Parte II. Información sobre la Serie:

1. **Denominación de la Serie dentro del programa:** 1 (uno).
2. **Moneda:** Guaraníes.
3. **Aprobación de la emisión de la Serie 1 (Uno) por parte de la sociedad:** por Acta de Directorio N° 390/12 de fecha 15 de noviembre de 2012.
4. **Resolución de la Bolsa del registro de la Serie:** N° xx de fecha xx de xxx de 2012.
5. **Monto de la emisión:** G.10.000.000.000 (Guaraníes diez mil millones).
6. **Valor nominal de los títulos/corte mínimo:** G.1.000.000 (Guaraníes un millón)
7. **Tasa de interés:** 12% anual.
8. **Plazo de vencimiento:** 1820 días
9. **Plazo de colocación:** De acuerdo a lo establecido en el Reglamento Operativo del SEN.
10. **Pago de capital:** Jueves, 16 de noviembre de 2017 G. 10.000.000.000.-
11. **Pago de intereses:**

Jueves, 23 de Mayo de 2013	598.356.164
Jueves, 21 de Noviembre de 2013	598.356.164
Jueves, 22 de Mayo de 2014	598.356.164
Jueves, 20 de Noviembre de 2014	598.356.164
Jueves, 21 de Mayo de 2015	598.356.164
Jueves, 19 de Noviembre de 2015	598.356.164
Jueves, 19 de Mayo de 2016	598.356.164
Jueves, 17 de Noviembre de 2016	598.356.164
Jueves, 18 de Mayo de 2017	598.356.164
Jueves, 16 de Noviembre de 2017	598.356.164

12. **Garantía:** Garantía Común.
13. **Relato detallado del destino de los fondos:** Los fondos obtenidos en esta emisión serán destinados entre 40% y 60% para 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.
14. **Agente Colocador:** CADIEM Casa de Bolsa S.A.
15. **Procedimiento de Rescate Anticipado:** No se prevé rescate anticipado.




Eva Rosa Rodríguez de Hermsilla
Vicepresidente


Antonio Maciel Rotela
Director Titular

Prospecto de la Serie 1 del PEG G1 de KUROSU & CIA. S.A. - Pág. 11