



## INDICE

	<b>Página</b>
<b>Portada</b>	2
<b>Declaración del Representante Legal de Electroban SA</b>	3
<b>Resumen del Programa</b>	4 al 5
<b>Leyenda para el inversionista</b>	5
<b>Glosario de términos</b>	6
<b>Parte I. Información sobre el Programa de Emisión</b>	7
<b>Antecedentes</b>	7
<b>Características Generales del Programa</b>	7
<b>Parte II. Información sobre el Emisor</b>	8 al 31
<b>Información General</b>	8 al 17
<b>Estructura Organizacional</b>	18 al 20
<b>Vinculaciones</b>	21
<b>Información Económica-Financiera-Patrimonial</b>	22 al 29
<b>Trayectoria en el Mercado Bursátil</b>	30
<b>Factores de Riesgo</b>	32
<b>Hechos Relevantes</b>	32



**Diego Varela Urrutia**  
Presidente



**Jorge Achón Fornells**  
Vice Presidente

Programa Emisión Global G1 Página 1



PROSPECTO DEL PROGRAMA DE EMISION GLOBAL DE

(Titulo a emitir)

**ELECTROBAN SA**

Denominación del Programa: **G1**

Monto del Programa y Moneda: **Guaraníes Cinco Mil Millones (G. 5.000.000.000)**

Registrado según Resolución de la CNV N°..... de fecha.....

**Octubre 2010**

**Fernando de la Mora-Paraguay**

**Diego Varela Urrutia  
Presidente**

**Jorge Achón Fornells  
Vice Presidente**





## **ELECTROBAN SA**

### **PROSPECTO DE PROGRAMA DE EMISIÓN GLOBAL DE BONOS**

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

**"Programa de Emisión Global registrado según Resolución CNV N° ..... de fecha ....."**

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 SA.

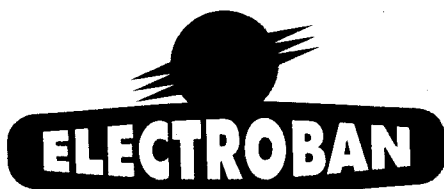
El Directorio de la entidad emisora manifiesta, con carácter de Declaración Jurada, que el presente prospecto contiene información veraz y suficiente sobre todo hecho relevante que pueda afectar la situación patrimonial económica y financiera de la sociedad y toda aquella que deba ser de conocimiento 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 SA. El inversionista deberá evaluar la conveniencia de adquirir estos valores emitidos, teniendo presente que el o los únicos responsables del pago son el emisor y quienes resulten obligados a ello.

  
**Diego Varela Urrutia**  
Presidente

  
**Jorge Achón Fornells**  
Vice Presidente

**Octubre 2010**



### Resumen del programa

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

<b>Electroban SA</b>	
<b>Programa</b>	Los Bonos se emitirán bajo el Programa registrado por Res. No.....del Directorio de la CNV de fecha.....
<b>Denominación del Programa</b>	<b>G1</b>
<b>Monto del Programa y Moneda</b>	G.5.000.000.000 (Guaraníes cinco mil millones)
<b>Forma de emisión de los BONOS</b>	Se emitirá un título global por cada una de las Series que conforman este Programa de Emisión Global y cuyo contenido se halla ajustado a los términos establecidos en el Reglamento Operativo del 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.
<b>Series</b>	Los Bonos podrán ser emitidos en una o más Series. Los términos y condiciones de cada Serie podrán variar con respecto a los términos y condiciones de otras Series en circulación, pero no dentro de la misma serie. Electroban SA establecerá los términos específicos de cada Serie en el respectivo complemento de Prospecto.
<b>Cortes mínimos</b>	G.1.000.000 (Guaraníes un millón)
<b>Plazo de vencimiento</b>	Entre 365 y 1825 días, y según lo especifique el Complemento de Prospecto correspondiente a cada Serie.
<b>Garantía</b>	Sin Garantía. Bonos sin Información.
<b>Tasa de Interés</b>	A ser definida en cada Serie a ser emitida dentro del marco del presente Programa.
<b>Lugar y forma de pago de Vencimientos de capital e intereses</b>	A través del Agente de Pago designado por la BVPASA para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación habilitadas de los Intermediarios de Valores para pagos a sus Comitentes de los montos afectados y declarados en el título global de cada serie a ser suscripto.
<b>Forma de pago de capital</b>	A ser definido en cada Serie a ser emitida dentro del marco del Presente Programa.
<b>Forma de pago de intereses</b>	A ser definida en cada Serie a ser emitida dentro del marco del Presente Programa.



<b>Destino de los Fondos</b>	Los recursos captados por medio de la emisión serán destinados principalmente a capital operativo dentro del giro comercial normal (Compra de Mercaderías dentro del mercado local o a través de Importaciones) y otras actividades enmarcadas dentro del Objeto social de la Empresa como así también para desarrollo de proyectos de inversión (Ampliación y expansión en Infraestructura, Apertura de Nuevas Sucursales, Adquisición de Bienes de Uso.)
<b>Procedimiento en caso de Incumplimiento</b>	Se ajustara a lo establecido en el Capítulo VII del Reglamento del SEN.
<b>Representante de Obligacionistas</b>	<b>Cadiem Casa de Bolsa SA</b> 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.
<b>Rescate Anticipado</b>	No se prevee Rescate Anticipado.
<b>Agente organizador</b>	<b>Cadiem Casa de Bolsa SA.</b>
<b>Agente colocador</b>	Casas de Bolsa habilitadas por la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores y Productos de Asunción SA.
<b>Sistemas de liquidación y compensación</b>	A través del Agente de Pago designado por la BVPASA para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación habilitadas de los intermediarios de Valores para pago a sus Comitentes y de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Compensación y Liquidación suscripto con la BVPASA.

La Comisión Nacional de Valores no se pronuncia sobre la calidad de los valores ofrecidos como inversión ni sobre la solvencia del emisor. La información contenida en este prospecto marco es de responsabilidad exclusiva del emisor. El inversionista deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de los valores a ser emitidos, teniendo presente que el o los únicos responsables del pago de los valores son el emisor y quienes resulten obligados a ello. La documentación relacionada con el presente Programa de Emisión es de carácter público y se encuentra disponible para su consulta en la Comisión Nacional de Valores, la Bolsa de Valores y Productos de Asunción SA., Cadiem Casa de Bolsa SA y en Electroban SA.

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

La documentación relacionada con el presente Programa de Emisión, es de carácter público y se encuentra disponible para su consulta en: Electroban SA Ruta Mariscal Estigarribia N° 1.114 esq. Pitiantuta Tel.: 021 523 166 / 527 772 [info@electroban.com.py](mailto:info@electroban.com.py) Fdo. De la Mora - Paraguay; CADIEM Casa de Bolsa SA Tte. Vera 1340 c/Senador Long Tel.: 021 621 777 [cadiem@cadiem.com.py](mailto:cadiem@cadiem.com.py) [www.cadiem.com.py](http://www.cadiem.com.py) Asunción - Paraguay.

  
**Diego Varela Urrutia**  
 Presidente

  
**Jorge Achón Fornells**  
 Vice Presidente

Programa de Emisión Global G1 Página 5

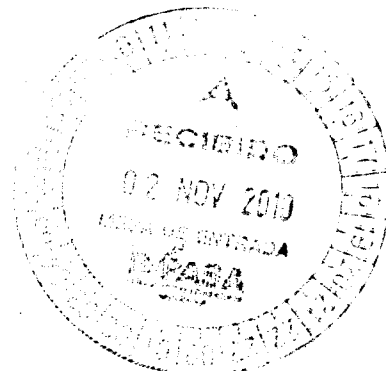


**Glosario de términos y abreviaturas utilizados en el presente prospecto:**

- 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



Programa de Emisión Global G1 Página 6



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

### **1-Antecedentes:**

- 1.1. Programa de Emisión Global aprobado por Acta de Directorio Nro.50 de fecha 25 de octubre de 2010 y, cuya copia se adjunta.
- 1.2. Registro del Programa de Emisión en la CNV por Resolución Nro. .... de fecha .....de 2010, (Observación: con posterioridad al registro se adjuntará copia de la resolución)

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

- 2.1. **Denominación del Programa de Emisión:** G1.
- 2.2. **Moneda:** Guaraníes.
- 2.3. **Monto total del programa de emisión:** G.5.000.000.000 (Guaraníes cinco mil millones)
- 2.4. **Tipo de títulos a emitir:** Bonos.
- 2.5. **Corte mínimo:** G.1.000.000 (Guaraníes un millón)
- 2.6. **Bolsa en la cual se inscribirá el programa de emisión:** Bolsa de Valores y Productos de Asunción SA.
- 2.7. **Forma de representación de los títulos-valores:** Se emitirá un título global por cada una de las Series que conforman este Programa de Emisión Global y cuyo contenido se halla ajustado a los términos establecidos en el Reglamento Operativo del Sistema Electrónico de Negociación (SEN). Este título otorga acción ejecutiva y se emitirá a nombre de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. y quedará depositado en la BVPASA quien actuará de custodio para los inversionistas, con arreglo a las disposiciones reglamentarias aplicables.
- 2.8. **Custodia:** Bolsa de Valores y Productos de Asunción SA con arreglo a las disposiciones reglamentarias aplicables.
- 2.9. **Destino de los fondos:** Los recursos captados por medio de la emisión serán destinados principalmente a capital operativo dentro del giro comercial normal con un 15% a 25% para compra de mercaderías al contado dentro del mercado local, entre 50% a 60% para Compra de mercaderías en el extranjero a través de Importaciones y entre 15% a 25 % para desarrollo de proyectos de inversión como ampliación y expansión de infraestructura, apertura de nuevas sucursales y adquisición de bienes de uso.
- 2.10. **Agente Organizador y Colocador:** CADIEM Casa de Bolsa SA; Casas de Bolsa Habilitada por la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A..
- 2.11. **Lugar y forma de pago:** A través del Agente de Pago designado por la BVPASA para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación habilitadas de los Intermediarios de Valores para pagos a sus Comitentes de los montos afectados y declarados en el título global de cada serie a ser suscripto.
- 2.12. **Representante de Obligacionistas:** CADIEM Casa de Bolsa SA, designado por Electroban SA por Acta de Directorio Nro. de fecha del de 2010.
- 2.13. **Rescate anticipado y Procedimiento:** No se prevee Rescate Anticipado.
- 2.14. **Tasas de interés, plazos, pago del capital, pago de intereses:** a ser definidos en cada serie a ser emitida dentro del marco del presente programa.
- 2.15. **Garantía:** Sin Garantía. Bonos sin Información.
- 2.16.: **Calificación:** no cuenta con Calificación de Riesgo.

  
**Diego Varela Urrutia**  
Presidente

  
**Jorge Achón Fornells**  
Vice Presidente

Programa de Emisión Global G1 Página 7

Ruta Mcal. Estigarribia Nº 1118 esq. Pitiantuta

Tel.: 021 523 166 / 527 772 – E-mail: info@electroban.com.py

Fernando de la Mora - Paraguay



## **Parte II. Información sobre el Emisor**

### **1- Información General:**

**1.1. Nombre de la Empresa:**

Electroban

**1.2. Naturaleza Jurídica**

Sociedad Anónima

**1.3. RUC**

80047663-8

**1.4. Dirección, Número de Teléfono, Fax, Correo Electrónico, Página Web**

Dirección: Ruta Mariscal Estigarribia Nº 1.118 esq. Pitiantuta - Fernando de la Mora - Paraguay; Tel.: 021 523 166 / 527 772; E-mail: Info@electroban.com.py; Pagina Web: www.electroban.com.py

**1.5. Actividad Principal**

La comercialización en el interior país y algunos centros urbanos de productos de consumo, a crédito, tales como electrodomésticos, muebles y motos.

**1.6. Año de Inicio de Operaciones, Duración de la sociedad, fecha de inscripción en el Registro Público**

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

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

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





### 1.7. Breve Reseña Histórica

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

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

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

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

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

A poco menos de 3 años de la apertura de la primera tienda, ELECTROBAN S.A., cuenta hoy con 13 locales distribuidos en zonas estratégicas del territorio paraguayo, con un staff de más de 200 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.

La Dirección de la empresa está orientada por un cuerpo de Gerentes y técnicos de alto

Programa de Emisión Global G1 Página 9



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 19 mil clientes. Al inicio la empresa apuntaba a clientes del interior del país ya que este segmento representaba un importante mercado con un poder adquisitivo interesante pero con limitaciones para acceder a créditos en entidades bancarias y financieras, hoy en día por la dinámica y expansión del mercado se logra cubrir y llegar a todas las clases sociales.

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

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

  
**Diego Varela Urrutia**  
Presidente

  
**Jorge Achón Fornells**  
Vice Presidente



Programa de Emisión Global G1 Página 10



### **VISIÓN**

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

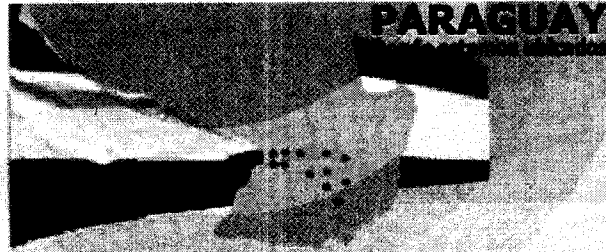
### **MISIÓN**

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

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

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

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



**Diego Varela Urrutia**  
Presidente

**Jorge Achón Fornells**  
Vicepresidente

Programa de Emisión Global G1 Página 11



**MARCAS:**

**Panasonic.**



**PHILIPS**



**REMINGTON**

**CONSUI**

**ARNO**

**CALOI**

**Husqvarna**



**TEDESCO**  
SOLUCIONES EN GASTRONOMIA



**mueller**

Diego Varela Urrutia  
Presidente

Jorge Achón Fornells  
Vice Presidente



**YAMAZUKI**



**ufesa**  
estás en casa



**MILANO MAGNUM TRAMONTINA**

**VALCO<sup>®</sup>**

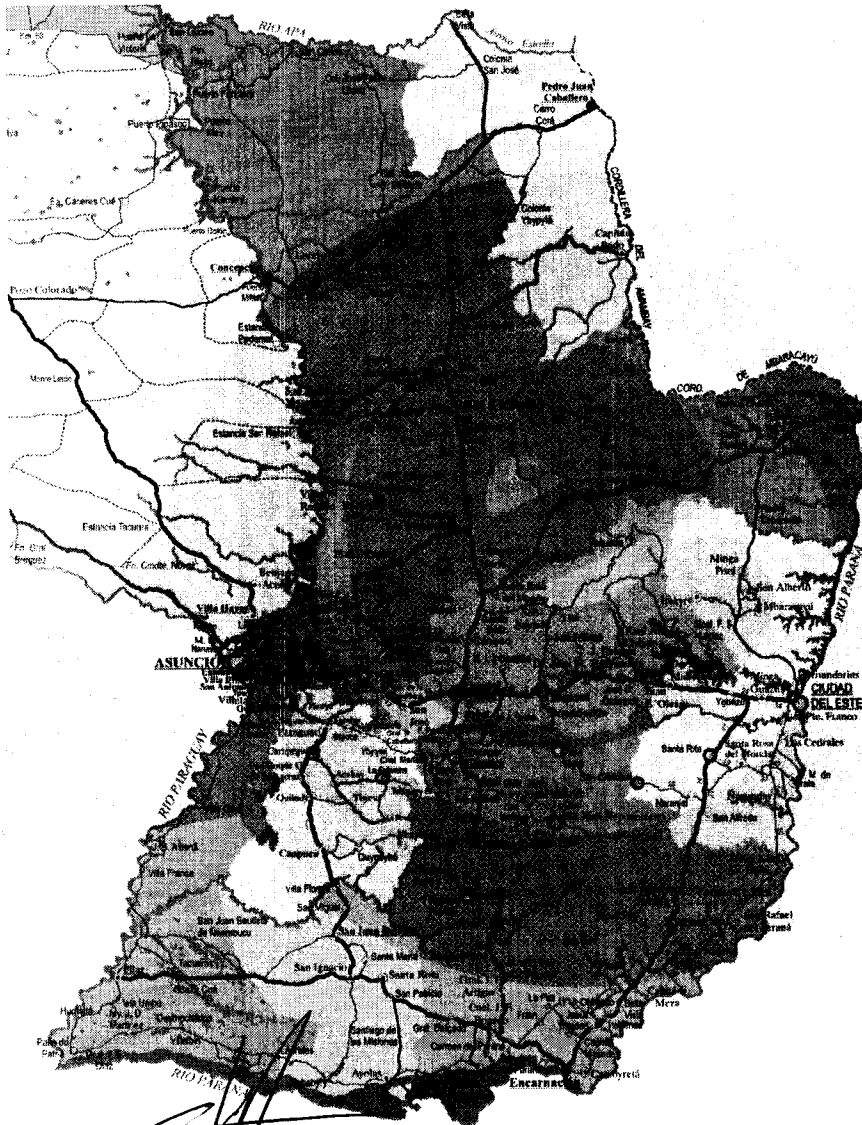
  
**Diego Varela Urrutia**  
Presidente

  
**Jorge Achón Fornells**  
Vice Presidente

Programa de Emisión Global G1 Página 13



**Sucursales y Agencias:**



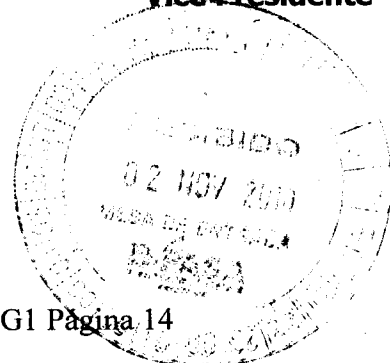
**ZONA DE COBERTURA  
AÑO 2009-2010**

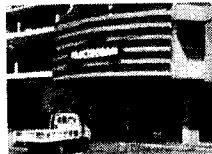
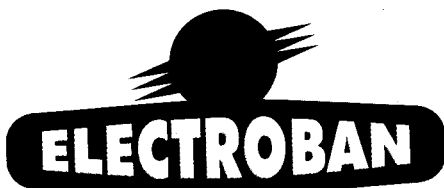
**SIMBOLOS**

- Sucursal abierta
- Rutas Principales

**Diego Varela Urrutia**  
Presidente

**Jorge Achón Fornells**  
Vice Presidente





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



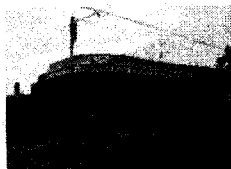
**SUC VILLARRICA:** Carlos A. López y Mcal. Estigarribia. Tel.: 595 0541 44444



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



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



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



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



**YUTY:** Mayor Ramos Alfaro Esq. Fulgencio Yegros. Cel.: 595 0984-129700

  
**Diego Varela Urrutia**  
Presidente

  
**Jorge Achón Fornells**  
Vicepresidente

Programa de Emisión Global G1 Página 15



**ITA:** Presbítero Gamarra 398 Esq. Mcal. López. Tel.: 595 0224 663144



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



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



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

- **Sucursal Campo 9:** Rodríguez de Francia c/Tte. Rojas Silva. Tel.: 595 0528 222678
- **Sucursal Paso Yobal:** Ntra. Sra. De la Asunción Esq. José Resquin. Tel.: 595 0552 252396
- **Sucursal Luque :** Deportivo Luqueño Nº 282 c/ Javier Bogarin Tel.: 595 021 646542
- **Sucursal San Cristóbal:** Santo Domingo 543 Tel.: 595 0985 864 150
- **Sucursal Ñemby :** Avda. Acceso Sur Esq. Def. del Chaco y Santa Rosa Cel: 595 0985 909 168
- **Agencia La Colmena:** 14 de Mayo c/ Padre Nacayama Cel: 595 0982 825705
- **Agencia Yegros:** 1ro Colonos c/ Natali Bruel. TEL. 595 0542-232 144.

**NUEVAS SUCURSALES Año 2010**

- **Coronel Oviedo:** Mcal. José Félix Estigarribia Nº 448 Cel: 595 0985 909 027
- **Santa Rita:** Avda. Carlos Antonio López y República de Venezuela Cel.: 595 0983 888 728
- **Ciudad del Este:** Julio César Riquelme. Edificio KM 7 Torre A Cel.: 595 0981 807 198
- **Shopping Mariano Roque Alonso:** Ruta Transchaco c/Manuel Irala Fernández Cel.: 595 0983 695 890

  
**Diego Varela Urrutia**  
Presidente

  
**Jorge Achón Fornells**  
Vice Presidente

Programa de Emisión Global G1 Página 16







## 2.2 Directores y Altos Funcionarios:

### **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.
- Ex Director de comercial CELCOMM – Miami – USA, comercializadora de productos eléctricos y celulares.

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

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

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

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

### **VICTOR VARELA ALLEGRETTI Director Suplente**

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

### **RICHARD TORRES Sindico titular**

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

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

  
**Jorge Achón Fornells**  
**Vicepresidente**

Programa de Emisión Global G1 Página 19



**HERNAN ALCARAZ: Gerente Administrativo-Financiero**

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

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

- Pedagoga, con Especialización en Entrenamiento de Personal, Facultades Metropolitanas Unidas de Sao Paulo-BR;
- MBA -Universidad Americana
  - Asesora de Empresas y de Proyectos de Desarrollo de BID y BM
  - Docente Universitaria.

**CECILIA VARELA: Gerente de Marketing**

- Licen. Marketing en Bentley College -Boston -USA
- Ex -Jefa de Marca de Distribuidora del Py S. A. (Budweiser, Tetrapack)

**2.3 Remuneración y Bonificaciones a Directores y Altos Funcionarios:**

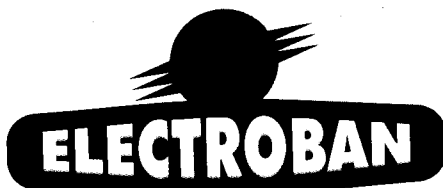
G.67.892.308.- (Guaraníes sesenta y siete millones ochocientos noventa y dos mil trescientos ocho) mensual global.

**2.4 Número de Empleados, Sindicatos:**

**281** Empleados. Sin Sindicato.

  
**Diego Varela Urrutia**  
Presidente

  
**Jorge Achón Fornells**  
Vice Presidente



**3-Vinculaciones:**

**3.1 Vinculación por acciones:**

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

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

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

**3.2 Vinculación de directores, accionistas y altos funcionarios en otras empresas:**

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

**3.3 Vinculación por deudas:**

No posee.

**3.4 Vinculación por contratos:**

No posee.

  
Diego Varela Urrutia  
Presidente

  
Jorge Achón Fornells  
Vice Presidente



**4- Información Económica Financiera Patrimonial:**

**4.1 Información comparativa en columnas de los tres últimos ejercicios y de la última información trimestral cerrada:**

**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007, 2008 Y 2009**  
 (Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	31/12/2007	31/12/2008	31/12/009
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Disponibilidades	717.357.743	658.790.880	6.295.393.370
Inversiones	0	0	14.799.712
Créditos	0	0	26.521.832.260
Exigible	1.289.902.044	12.403.610.213	0
Otros Créditos	0	0	533.371.846
Bienes de Cambio	488.613.954	3.243.248.173	5.454.218.532
Gastos Adelantados	16.879.021	207.914.513	0
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>2.512.752.762</b>	<b>16.513.563.779</b>	<b>38.819.615.720</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Inversiones	0	0	2.300.000.000
Créditos	0	0	0
Bienes de Uso	160.546.650	1.675.895.583	2.035.855.883
Activos Intangibles	0	500.000	4.000.000
Cargos Diferidos	2.449.009	2.515.940	2.515.940
<b>Total del Activo No Cte.</b>	<b>162.995.659</b>	<b>1.678.911.523</b>	<b>4.342.371.823</b>
<b>Total del ACTIVO</b>	<b>2.675.748.421</b>	<b>18.192.475.302</b>	<b>43.161.987.543</b>

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	31/12/2007	31/12/2008	31/12/009
Bono Emitidos en Fidejcomiso - Electroban S.A.	0	0	5.000.000.000
<b>Total Cuentas De Orden Deudoras</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.000.000.000</b>

**Diego Varela Urrutia**  
 Presidente

**Jorge Achón Fornells**  
 Vice Presidente





PASIVO	31/12/2007	31/12/2008	31/12/009
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Deudas Comerciales	0	0	13.032.076.967
Deudas por Bienes y Servicios	0	0	508.305.368
Deudas Financieras	0	0	10.748.196.456
Deudas Fiscales	0	0	888.207.903
Deudas Sociales	0	0	453.820.636
Otros Pasivos	0	0	2.191.075.686
Deudas	1.361.845.951	10.403.255.854	0
Deudas Societarias	699.895.000	919.720.000	0
<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>2.061.740.951</b>	<b>11.322.975.854</b>	<b>27.821.683.016</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Comerciales	0	0	0
Deudas por Bienes y Servicios	0	0	0
Deudas Financieras	0	0	75.323.891
Deudas	10.815.334	0	0
<b>Total del Pasivo No Corriente</b>	<b>10.815.334</b>	<b>0</b>	<b>75.323.891</b>
<b>Total del Pasivo</b>	<b>2.072.556.285</b>	<b>11.322.975.854</b>	<b>27.897.006.907</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital Social	510.000.000	5.000.000.000	10.000.000.000
(-) Acciones Suscriptas a Integrar	0	0	(785.500.000)
Reserva Legal	4.564.171	91.819.665	300.633.880
Reserva Revalúo Ley 125/91	1.908.712	33.106.153	82.630.477
Resultados de Ejercicios Anteriores	0	86.719.253	1.744.573.630
Resultado del Actual	86.719.253	1.657.854.377	3.922.642.649
<b>Total del Patrimonio Neto</b>	<b>603.192.136</b>	<b>6.869.499.448</b>	<b>15.264.980.636</b>
<b>Total PASIVO y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.675.748.421</b>	<b>18.192.475.302</b>	<b>43.161.987.543</b>

CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	31/12/2007	31/12/2008	31/12/009
Banco Continental S.A. - Fideicomiso	0	0	5.000.000.000
<b>Total Cuentas De Orden Acreedoras</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.000.000.000</b>

  
**Diego Varela Urrutia**  
 Presidente

  
**Jorge Achón Fornells**  
 Vice Presidente



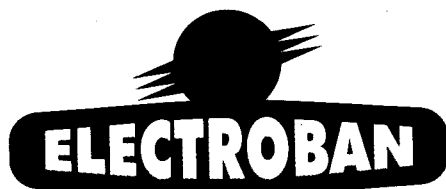
## ESTADO DE RESULTADOS

Correspondiente al período comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2007, 2008 y 2009  
(Expresado en Guaraníes)

CONCEPTOS	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>			
Ventas de Mercaderías, Comisiones y Obras	1.652.333.812	19.593.825.784	45.266.385.346
<b>Menos:</b>			
Costo de Mercaderías	(976.585.039)	(10.847.563.597)	(25.997.535.478)
<b>Utilidad Operativa BRUTA</b>	<b>675.748.773</b>	<b>8.746.262.187</b>	<b>19.268.849.868</b>
<b>Mas:</b>			
<b>OTROS INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>13.949.394</b>	<b>116.814.468</b>	<b>2.251.555.381</b>
Otros Ingresos	13.949.394	116.814.468	2.251.555.381
<b>Menos:</b>			
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>(315.589.486)</b>	<b>(5.471.371.727)</b>	<b>(14.188.294.743)</b>
Gastos de Administración	(234.174.963)	(3.389.884.060)	(3.057.536.221)
Gastos de Ventas	(80.365.893)	(1.842.978.479)	(9.749.142.523)
Gastos Financieros	(1.048.630)	(238.509.188)	(1.381.615.999)
<b>Utilidad Operativa NETA</b>	<b>374.108.681</b>	<b>3.391.704.928</b>	<b>7.332.110.506</b>
<b>Mas:</b>			
<b>INGRESOS NO OPERATIVOS</b>	<b>1.580.000</b>	<b>45.721.255</b>	<b>57.208.462</b>
Ingresos Varios	1.580.000	45.721.255	57.208.462
<b>Menos</b>	<b>(244.731.950)</b>	<b>(1.414.426.345)</b>	<b>(2.774.009.491)</b>
Gastos No Operativos	(4.973.610)	(524.532.099)	(1.769.986.789)
Gastos No Deducibles	(239.758.340)	(889.894.246)	(1.004.022.702)
<b>Utilidad antes del IMPUESTO</b>	<b>130.956.731</b>	<b>2.022.999.838</b>	<b>4.615.309.477</b>
<b>Menos:</b>			
Impuesto a la Renta	(44.237.478)	(365.145.461)	(692.666.828)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>86.719.253</b>	<b>1.657.854.377</b>	<b>3.922.642.649</b>

**Diego Varela Urrutia**  
Presidente

**Jorge Achón Fornells**  
Vice Presidente



**BALANCE GENERAL**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2008, 2009 Y 2010**  
 (Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	30/06/2008	30/06/2009	30/06/2010
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Disponibilidades	99.611.390	2.094.644.223	5.010.174.084
Inversiones	0	2.511.661.771	2.481.785.459
Créditos	0	21.315.727.990	23.994.271.418
Exigible	4.549.685.751	0	0
Otros Créditos	0	304.594.183	618.825.344
Bienes de Cambio	1.481.742.994	4.366.699.485	6.289.750.400
Gastos Adelantados	92.830.861	0	0
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>6.223.870.996</b>	<b>30.593.327.652</b>	<b>38.394.806.705</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Inversiones	0	14.690.412	1.000.000.000
Créditos	0	0	8.858.418.789
Bienes de Uso	880.511.365	2.067.970.585	2.216.477.143
Activos Intangibles	500.000	500.000	170.950.000
Cargos Diferidos	3.349.009	2.515.940	2.515.940
<b>Total del Activo No Cte.</b>	<b>884.360.374</b>	<b>2.085.676.937</b>	<b>12.248.361.872</b>
<b>Total del ACTIVO</b>	<b>7.108.231.370</b>	<b>32.679.004.589</b>	<b>50.643.168.577</b>

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	30/06/2008	30/06/2009	30/06/2010
Bono Emitidos en Fideicomiso - Electroban S.A.	0	0	5.000.000.000
<b>Total Cuentas De Orden Deudoras</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.000.000.000</b>

  
**Diego Varela Urrutia**  
 Presidente

  
**Jorge Achón Fornells**  
 Vice Presidente



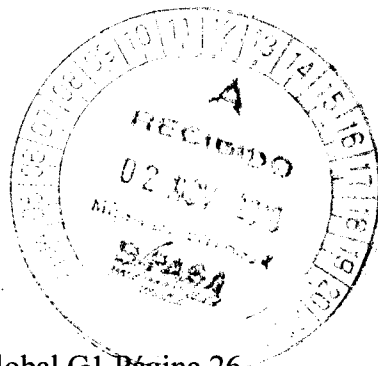


PASIVO	30/06/2008	30/06/2009	30/06/2010
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Deudas Comerciales	0	8.245.510.070	14.200.652.867
Deudas por Bienes y Servicios	0	651.096.566	624.520.722
Deudas Financieras	0	7.337.467.657	8.173.807.164
Deudas Fiscales	0	497.458.797	573.732.063
Deudas Sociales	0	576.140.348	644.079.331
Otros Pasivos	0	2.515.857.143	2.274.075.660
Deudas	4.029.894.491	0	0
Deudas Societarias	46.700.000	0	0
<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>4.076.594.491</b>	<b>19.823.530.581</b>	<b>26.490.867.807</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Comerciales	0	0	0
Deudas por Bienes y Servicios	0	0	170.648.945
Deudas Financieras	0	0	7.307.115.303
Deudas	0	0	0
<b>Total del Pasivo No Corriente</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.477.764.248</b>
<b>Total del Pasivo</b>	<b>4.076.594.491</b>	<b>19.823.530.581</b>	<b>33.968.632.055</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital Social	5.000.000.000	10.000.000.000	10.000.000.000
(-) Acciones Suscriptas a Integrar	(2.431.180.000)	(785.826.960)	0
Reserva Legal	4.564.171	91.819.665	300.633.880
Reserva Revalúo Ley 125/91	1.908.712	33.106.153	82.630.477
Resultados de Ejercicios Anteriores	86.719.253	1.744.573.630	3.473.998.813
Resultado del Actual	369.624.743	1.771.801.520	2.817.273.352
<b>Total del Patrimonio Neto</b>	<b>3.031.636.879</b>	<b>12.855.474.008</b>	<b>16.674.536.522</b>
<b>Total PASIVO y PATRIMONIO NETO</b>	<b>7.108.231.370</b>	<b>32.679.004.589</b>	<b>50.643.168.577</b>

CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	30/06/2008	30/06/2009	30/06/2010
Banco Continental S.A.- Fideicomiso	0	-	5.000.000.000
<b>Total Cuentas De Orden Acreedoras</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.000.000.000</b>

  
**Diego Varela Urrutia**  
 Presidente

  
**Jorge Achón Fornells**  
 Vice Presidente





## ESTADO DE RESULTADOS

Correspondiente al período comprendido entre el 01 de enero al 30 de junio de 2008, 2009 y 2010  
(Expresado en Guaraníes)

CONCEPTOS	30/06/2008	30/06/2009	30/06/2010
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>			
Ventas de Mercaderías, Comisiones y Obras	5.309.339.365	19.887.289.263	27.355.505.977
<b>Menos:</b>			
Costo de Mercaderías	(3.024.231.950)	(10.868.759.118)	(15.337.930.673)
<b>Utilidad Operativa BRUTA</b>	<b>2.285.107.415</b>	<b>9.018.530.145</b>	<b>12.017.575.304</b>
<b>Mas:</b>			
<b>OTROS INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>63.453.345</b>	<b>175.766.163</b>	<b>207.800.181</b>
Otros Ingresos	63.453.345	175.766.163	207.800.181
<b>Menos:</b>			
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>(1.571.994.606)</b>	<b>(6.197.883.737)</b>	<b>(7.822.522.970)</b>
Gastos de Administración	(1.115.340.547)	(1.422.589.028)	(1.630.977.823)
Gastos de Ventas	(431.400.762)	(4.429.821.384)	(5.290.313.871)
Gastos Financieros	(25.253.297)	(345.473.325)	(901.231.276)
<b>Utilidad Operativa NETA</b>	<b>776.566.154</b>	<b>2.996.412.571</b>	<b>4.402.852.515</b>
<b>Mas:</b>			
<b>INGRESOS NO OPERATIVOS</b>	<b>14.994.168</b>	<b>120.671.161</b>	<b>682.640.182</b>
Ingresos Varios	14.994.168	120.671.161	682.640.182
<b>Menos</b>	<b>(347.329.369)</b>	<b>(1.044.251.328)</b>	<b>(1.731.587.678)</b>
Gastos No Operativos	(99.362.884)	(571.426.091)	(1.121.139.531)
Gastos No Deducibles	(247.966.485)	(472.825.237)	(610.448.147)
<b>Utilidad antes del IMPUESTO</b>	<b>444.230.953</b>	<b>2.072.832.404</b>	<b>3.353.905.019</b>
<b>Menos:</b>			
Impuesto a la Renta	(74.606.210)	(301.030.884)	(536.631.667)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>369.624.743</b>	<b>1.771.801.520</b>	<b>2.817.273.352</b>

  
**Diego Yarela Urrutia**  
Presidente

  
**Jorge Achón Fornells**  
Vice Presidente



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

Los supuestos de las proyecciones son principalmente los siguientes:

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

El plazo promedio de las ventas es de 17 meses y las ventas al contado + entrega inicial históricamente fue del 13% sobre las ventas totales.

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

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

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

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

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

Las inversiones respetan la apertura de sucursales.



### Flujo de Caja Proyectado

Cantidad de sucursales	20	26	31	36	41	46	51
Venta por sucursal	262.900.000	261.594.407	275.000.000	275.000.000	275.000.000	275.000.000	275.000.000
<b>Ventas</b>	<b>63.000.000.000</b>	<b>61.592.436.079</b>	<b>102.300.000.000</b>	<b>118.000.000.000</b>	<b>135.300.000.000</b>	<b>151.800.000.000</b>	<b>168.300.000.000</b>
<b>Rubro</b>	<b>2015(1)</b>	<b>2015(1)</b>	<b>2015(3)</b>	<b>2015(3)</b>	<b>2015(5)</b>	<b>2015(6)</b>	<b>2015(7)</b>
<b>Total Ingresos</b>	<b>75.523.976.449</b>	<b>87.344.967.366</b>	<b>127.119.866.230</b>	<b>147.972.716.984</b>	<b>168.722.450.079</b>	<b>185.298.465.342</b>	<b>200.881.353.984</b>
Saldo Inicial							
Ventas al Contado y Entrega Inicial	8.295.598.132	10.607.024.360	13.298.000.000	15.444.000.000	17.589.000.000	19.734.000.000	21.879.000.000
Cobranzas de ventas a Crédito	39.595.676.767	35.300.783.894	71.600.000.000	83.160.000.000	94.710.000.000	106.260.000.000	117.800.000.000
Préstamos Bancarios	13.000.000.000	25.000.000.000	36.000.000.000	47.000.000.000	51.500.000.000	56.000.000.000	56.500.000.000
Préstamos de Directores	0	0	0	0	0	0	0
Otros Ingresos	306.999.300	621.486.654	677.936.260	881.395.826	1.146.710.573	1.489.423.745	1.936.250.868
Cobro de cupones y CDA	2.951.148.000	180.000.000	180.000.000	180.000.000	180.000.000	180.000.000	180.000.000
Integración de Capital	0	0	0	0	0	0	0
Colocación de Bonos Fideicomiso Titularización	0	0	5.000.000.000	0	0	0	0
Colocación de Bonos garantía simple	5.000.000.000	0	0	0	0	0	0
Colocación de Bonos Fideicomiso de Garantía	0	5.000.000.000	0	0	0	0	0

<b>Costos de Ventas</b>	<b>20</b>	<b>26</b>	<b>31</b>	<b>36</b>	<b>41</b>	<b>46</b>	<b>51</b>
<b>Costos de Ventas</b>	<b>33.918.044.873</b>	<b>42.890.817.366</b>	<b>55.242.000.000</b>	<b>68.904.000.000</b>	<b>78.474.000.000</b>	<b>88.044.000.000</b>	<b>97.614.000.000</b>
<i>Pago Neto a Proveedores Comerciales</i>	<i>33.918.044.873</i>	<i>42.890.817.366</i>	<i>55.242.000.000</i>	<i>68.904.000.000</i>	<i>78.474.000.000</i>	<i>88.044.000.000</i>	<i>97.614.000.000</i>
<b>Pago a proveedores ventas netas</b>	<b>54%</b>	<b>52%</b>	<b>54%</b>	<b>58%</b>	<b>58%</b>	<b>58%</b>	<b>58%</b>
<b>Gastos de ventas/ventas netas</b>	<b>-23,19%</b>	<b>-21,00%</b>	<b>21,00%</b>	<b>21,00%</b>	<b>21,00%</b>	<b>21,00%</b>	<b>21,00%</b>

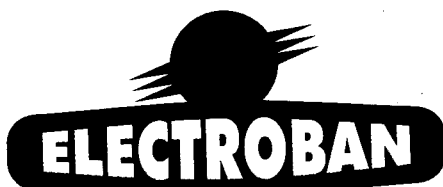
<b>Gastos de Ventas</b>	<b>20</b>	<b>26</b>	<b>31</b>	<b>36</b>	<b>41</b>	<b>46</b>	<b>51</b>
<b>Gastos de Ventas</b>	<b>14.095.563.511</b>	<b>17.124.423.987</b>	<b>21.683.000.000</b>	<b>24.948.000.000</b>	<b>28.412.000.000</b>	<b>31.878.000.000</b>	<b>35.343.000.000</b>
Sueldos y Beneficios Sociales	8.213.069.490	9.654.474.024	12.079.824.376	14.027.950.890	15.976.277.403	17.924.603.915	19.872.930.428
Aportes Sociales	791.531.314	925.176.308	1.184.186.179	1.361.134.916	1.528.703.654	1.727.472.332	1.916.241.131
Aguinaldos	228.800.394	268.193.235	333.720.900	387.546.726	441.372.670	495.198.606	549.024.541
Vacaciones	34.697.603	40.926.250	51.311.742	59.567.630	67.863.917	76.140.006	84.416.092
Remuneración Personal Superior	327.176.374	383.728.222	481.195.292	568.734.833	638.313.773	713.913.014	791.512.254
Patentes e impuestos	46.962.841	56.967.267	71.426.117	82.946.297	94.465.477	105.985.657	117.505.838
Papelarias y Útiles de Oficina	343.042.047	403.448.424	513.363.070	598.163.568	678.964.060	761.764.555	844.565.051
Combustibles, viáticos y otros gastos de distrib.							
De mercaderías	1025.197.336	1.202.621.297	1.507.836.827	1.781.036.315	1.994.235.803	2.237.435.292	2.480.634.780
Fletes y seguros pagados	160.678.064	176.784.899	221.611.540	267.368.008	293.102.176	328.846.344	364.590.511
Publicidades, Eventos y Materiales	481.133.310	470.884.772	599.977.711	696.136.406	780.293.101	875.450.796	970.608.492
Mantenimientos y Reparaciones	978.906.811	1.147.866.454	1.433.655.465	1.671.288.531	1.903.412.354	2.135.535.657	2.367.659.319
Informes Confidenciales	233.889.230	274.366.348	343.989.026	389.482.740	454.366.453	510.450.167	565.933.881
Seguros pagados	144.596.631	169.621.006	212.669.422	246.970.942	281.272.462	315.573.981	349.876.501
Alquileres pagados	611.261.670	717.048.847	893.028.703	1.044.034.494	1.189.039.266	1.334.044.075	1.479.048.866
Agua, Luz y Teléfono	107.042.361	125.567.619	167.436.489	182.828.309	208.221.130	233.613.951	259.006.772
Encomiendas	170.717.825	200.262.619	261.067.877	291.585.922	332.083.967	372.582.011	413.080.056
Gastos de comunicación	377.433.429	442.763.313	555.120.466	644.656.025	734.191.584	823.727.144	913.262.703
Honorarios Profesionales	146.032.453	171.305.370	214.781.897	249.423.325	284.065.454	318.707.583	353.349.711
Otros gastos de Ventas	268.943.800	315.488.108	395.556.398	459.355.817	523.165.236	596.954.655	650.754.074

<b>Gastos Administrativos</b>	<b>20</b>	<b>26</b>	<b>31</b>	<b>36</b>	<b>41</b>	<b>46</b>	<b>51</b>
<b>Gastos Administrativos</b>	<b>5.205.462.728</b>	<b>5.893.137.394</b>	<b>7.161.000.000</b>	<b>8.019.000.000</b>	<b>8.794.500.000</b>	<b>9.487.500.000</b>	<b>10.098.000.000</b>
Sueldos y Beneficios Sociales	834.797.973	946.042.301	1.148.406.702	1.285.003.919	1.410.370.442	1.521.506.575	1.619.412.215
Aguinaldos	167.031.006	183.289.386	229.279.577	257.310.770	282.194.734	304.431.467	324.020.970
Vacaciones	11.771.113	13.329.720	16.193.170	18.133.365	19.887.004	21.454.084	22.834.608
Remuneración Personal Superior	786.034.870	890.781.077	1.081.324.754	1.210.884.402	1.327.966.391	1.432.630.722	1.524.817.395
Impuesto a la Renta	906.451.102	1.027.243.853	1.246.977.777	1.396.395.253	1.531.426.625	1.652.101.894	1.758.411.099
Patentes e impuestos	420.582.702	476.629.125	578.583.094	647.906.414	710.554.030	786.555.342	851.882.151
Papelarias y Útiles de Oficina	83.646.263	101.592.535	123.323.817	138.099.943	151.455.287	163.389.850	173.903.631
Honorarios Profesionales	910.413.822	1.031.734.415	1.252.428.898	1.402.489.503	1.536.121.204	1.659.324.001	1.766.097.893
Seguros pagados	9.377.635	10.627.283	12.900.533	14.446.219	15.843.281	17.091.720	18.191.535
Alquileres pagados	131.283.050	148.755.031	180.574.668	202.210.342	221.765.663	239.240.631	254.635.246
Agua, Luz y Teléfono	38.877.000	44.057.709	53.481.930	59.889.903	65.681.725	70.867.396	75.416.916
Reparación y Mantenimiento	108.590.725	123.061.415	149.385.026	167.283.692	183.461.333	197.917.949	210.853.538
Encomiendas	17.549.385	19.887.998	24.142.868	27.034.776	29.649.250	31.885.589	34.043.792
Gastos de comunicación	48.933.740	55.454.600	67.316.688	75.382.292	82.672.338	89.186.856	94.925.636
Otros Gastos de Administración	303.297.937	343.715.112	417.237.937	467.229.579	512.414.332	552.792.197	588.363.173
Donaciones y Contribuciones	1.116.412	1.265.184	1.535.814	1.719.829	1.886.150	2.034.772	2.165.711
Combustibles y Lubrificantes	20.031.968	22.701.408	27.557.382	30.859.188	33.843.512	36.510.356	38.859.716
Pago Neto a Proveedores de Bienes y Serv.	399.696.137	452.959.237	549.850.068	615.730.722	675.276.697	728.467.994	775.364.812

<b>Resultado Operativo</b>	<b>20</b>	<b>26</b>	<b>31</b>	<b>36</b>	<b>41</b>	<b>46</b>	<b>51</b>
<b>Resultado Operativo</b>	<b>21.793.965.537</b>	<b>31.420.488.622</b>	<b>43.233.966.230</b>	<b>46.102.715.984</b>	<b>51.051.958.979</b>	<b>55.849.965.342</b>	<b>56.966.363.984</b>

Diego Varela Urrutia

Jorge Achón Fornells



Gastos Financieros	16.335.442.661	28.697.557.642	39.493.466.471	42.008.968.078	46.918.916.482	51.567.962.306	52.724.172.088
Intereses Pagados a bancos	1.126.281.741	1.300.000.000	2.500.000.000	3.600.000.000	4.700.000.000	5.150.000.000	5.600.000.000
Amortiz Capital s/Préstamo bancarios	13.049.628.913	21.981.000.000	31.785.481.000	34.500.000.000	40.500.000.000	42.000.000.000	44.000.000.000
Intereses Fiduciarios Pagados	533.400.000	222.285.765	700.000.000	700.000.000	700.000.000	700.000.000	700.000.000
Amortiz Capital s/Fideicomiso	1.250.000.000	3.750.000.000	0	0	0	0	0
Intereses Pagados s/Bonos garantía simple	96.666.667	580.000.000	525.000.000	208.333.333			
Amortiz Capital s/Bonos Garantía Simple			3.000.000.000	2.000.000.000			
Intereses por fideicomiso de garantía		558.333.333	670.000.000	670.000.000	670.000.000		
Amortiz Capital s/Bonos Fideicomiso de Garantía						345.000.000	46.666.667
Gastos Bancarios	50.000.000	55.000.000	60.000.000	65.000.000	70.000.000	70.000.000	70.000.000
Otros Gastos Financieros	229.465.280	240.938.544	252.985.471	265.634.745	278.916.482	282.962.306	307.505.421
Pago de Préstamo de directores							
<b>Gastos No Operativos</b>	<b>1.025.000.000</b>	<b>1.080.000.000</b>	<b>1.132.000.000</b>	<b>1.185.000.000</b>	<b>1.238.000.000</b>	<b>1.245.000.000</b>	<b>1.250.000.000</b>
Otros gastos no operativos	25.000.000	30.000.000	32.000.000	35.000.000	38.000.000	45.000.000	50.000.000
Gastos No Deducibles	1.000.000.000	1.050.000.000	1.100.000.000	1.150.000.000	1.200.000.000	1.200.000.000	1.200.000.000
<b>Inversiones previstas</b>	<b>3.989.072.105</b>	<b>1.300.000.000</b>	<b>1.300.000.000</b>	<b>1.300.000.000</b>	<b>1.300.000.000</b>	<b>1.300.000.000</b>	<b>1.300.000.000</b>
Compra de C.D.A./Acciones	2.675.381.155	0	0	0	0	0	0
Compra de Bienes de Uso	500.000.000	500.000.000	500.000.000	500.000.000	500.000.000	500.000.000	500.000.000
Apertura de sucursales	732.690.950	800.000.000	800.000.000	800.000.000	800.000.000	800.000.000	800.000.000
<b>Saldo de Flujo de Caja</b>	<b>529.308.822</b>	<b>362.330.900</b>	<b>1.300.399.769</b>	<b>1.006.747.902</b>	<b>1.096.611.867</b>	<b>1.746.062.630</b>	<b>1.722.131.910</b>

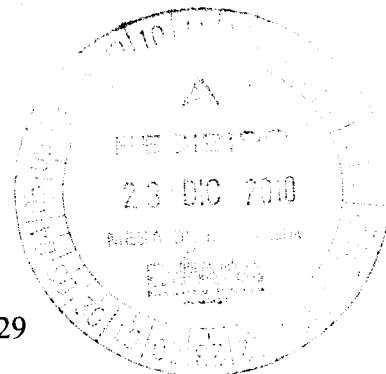
#### 4.3 Ratios y otras variables de los últimos tres ejercicios y de la última información trimestral cerrada:

##### RATIOS

	2007	2008	2009	Al 30 de Junio de 2010
Ingresos Operativos Netos	1.652.333.812	19.593.825.784	45.266.385.346	27.355.505.977
Resultados Netos	86.719.253	1.657.854.377	3.922.642.649	2.817.273.352
Pasivo Total	2.055.677.264	11.117.470.400	27.897.006.907	33.968.632.055
Deudas Financieras	0	2.205.152.918	10.823.520.347	8.173.807.164
Margen Líquido (Resultado Neto/Ingresos Operativos Netos)	0,05	0,08	0,09	0,10
Rentabilidad del Activo (Resultado Neto/Activo Total)	0,03	0,09	0,09	0,06
Rentabilidad del Patrimonio (Resultado Neto/Patrimonio Neto)	0,14	0,24	0,26	0,17
Liquidez Corriente (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	1,22	1,47	1,40	1,45
Ratio de Prueba Acida (Activo Corriente-Inventario)/Pasivo Corriente)	0,98	1,18	1,20	1,21
Apalancamiento respecto al Activo (Pasivo Total/Activo Total)	0,77	0,62	0,65	0,67
Apalancamiento respecto al Patrimonio (Pasivo Total/Patrimonio Neto)	3,41	1,62	1,83	2,04

Diego Varela Urrutia  
Presidente

Jorge Achón Fornells  
Vice Presidente





- 4.4 **Deudas Financieras: bancarias, bursátiles y otras deudas financieras:**  
Se adjunta Informe del síndico al 30 de junio de 2010.
- 4.5 **Deudas Privilegiadas, Garantías Prendarias o Hipotecarias a favor de terceros:**  
No posee.

## 5-Trayectoria en el Mercado Bursátil

- 5.1 **Año de Ingreso:**  
2010. Resolución Nro. 1.249/10 inscribe a Electroban como Sociedad Emisora.
- 5.2 **Registro en bolsas:**  
Resolución Nro.894/10 de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción SA que registra a Electroban como Sociedad Emisora.
- 5.3 **Categoría bajo la cual fue registrada:**  
Sociedad emisora de títulos Valores de oferta pública, que no sean acciones, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley 1284/98.
- 5.4 **Cuadro resumen de todas las emisiones:**  
Títulos de Renta Fija: no posee emisiones de Renta Fija.

  
**Diego Varela Urrutia**  
Presidente

  
**Jorge Achón Fornells**  
Vice Presidente



Programa de Emisión Global G1 Página 30



5.5 **Detalles de las emisiones vigentes, calendario de pagos:**

Electroban S.A. a la fecha en calidad de Fideicomitente tiene constituido un Patrimonio Autónomo con el nombre de **Fideicomiso de Titularización de Cartera de Crédito Electroban S.A. A1** a través del cual se ha emitido por G.5.000.000.000 y fueron registrados a efectos de oferta pública, según Res. CNV Nro. 1.213/09 de fecha 28 de julio de 2009 y Res. Nro. 864/09 de a BVPASA, siendo Banco Continental su Fiduciario.

<b>BONOS EMITIDOS A TRAVES DE FIDEICOMISO ELECTROBAN S.A. A1</b>						
<b>Fecha de Emisión</b>	<b>Fecha de Vto.</b>	<b>Mes de Colocación</b>	<b>Monto Emitido</b>	<b>Monto Colocado</b>	<b>Situación</b>	<b>Título Nro.</b>
05/08/2009	05/08/2011	Ago-09	100.000.000	100.000.000	Vigente	1
05/08/2009	05/08/2011	Ago-09	90.000.000	90.000.000	Vigente	2
06/08/2009	05/08/2011	Ago-09	50.000.000	50.000.000	Vigente	3
06/08/2009	28/01/2011	Ago-09	300.000.000	300.000.000	Vigente	4
06/08/2009	06/08/2010	Ago-09	500.000.000	500.000.000	Pagado	5
06/08/2009	06/08/2010	Ago-09	750.000.000	750.000.000	Pagado	6
07/08/2009	31/01/2011	Ago-09	700.000.000	700.000.000	Vigente	7
07/08/2009	05/08/2011	Ago-09	70.000.000	70.000.000	Vigente	8
07/08/2009	05/08/2011	Ago-09	700.000.000	700.000.000	Vigente	9
07/08/2009	05/08/2011	Ago-09	100.000.000	100.000.000	Vigente	10
07/08/2009	05/08/2011	Ago-09	50.000.000	50.000.000	Vigente	11
07/08/2009	05/08/2011	Ago-09	200.000.000	200.000.000	Vigente	12
07/08/2009	05/08/2011	Ago-09	200.000.000	200.000.000	Vigente	13
21/08/2009	19/08/2011	Ago-09	10.000.000	10.000.000	Vigente	14
26/08/2009	28/02/2011	Ago-09	900.000.000	900.000.000	Vigente	15
08/09/2009	08/09/2011	Sep-09	80.000.000	80.000.000	Vigente	16
09/09/2009	09/09/2011	Sep-09	100.000.000	100.000.000	Vigente	17
09/09/2009	09/09/2011	Sep-09	70.000.000	70.000.000	Vigente	18
10/09/2009	09/09/2011	Sep-09	30.000.000	30.000.000	Vigente	19
<b>TOTALES</b>			<b>5.000.000.000</b>	<b>5.000.000.000</b>		
<b>TOTAL BONOS A PAGAR AL 30/09/10</b>						<b>3.750.000.000</b>
<b>TOTAL INTERESES</b>						<b>902.447.123</b>
<b>TOTAL INTERESES PAGADOS AL 30/09/10</b>						<b>557.561.643</b>
<b>TOTAL INTERESES A PAGAR AL 30/09/10</b>						<b>344.885.480</b>

5.6 **Antecedentes de suspensiones/prohibiciones:**

No posee

  
**Diego Varela Urrutia**  
 Presidente

  
**Jorge Achón Fornells**  
 Vice Presidente



## **6-Factores de Riesgo:**

### **6.1 Riesgos macroeconómicos:**

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

### **6.2 Riesgos político-sociales:**

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

### **6.3 Riesgos legales:**

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

### **6.4 Riesgos ambientales:**

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

### **6.5 Riesgos de la industria:**

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

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

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

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

## **Hechos Relevantes:**

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

  
**Diego Varela Urrutia**  
Presidente

  
**Jorge Achón Fornells**  
Vice Presidente