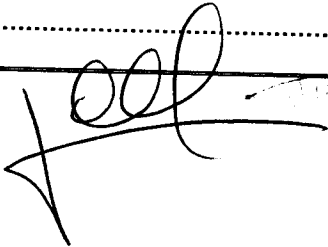


INDICE

Contenido	Páginas
Portada:.....	2
Declaración del Representante Legal de SALLUSTRO & CIA S.R.L.:.....	3
Resumen del Programa:.....	4 al 6
Leyenda para el inversionista:.....	6
Glosario de Términos:.....	6
<u>Parte I. Información sobre el Programa de Emisión</u>	
Antecedentes:.....	7
Características Generales del Programa:.....	7 al 8
<u>Parte II. Información sobre el Emisor</u>	
Información General:.....	9 al 18
Estructura Organizacional:.....	19 al 24
Vinculaciones:.....	25
Información Económica-Financiera-Patrimonial:.....	26 al 35
Trayectoria en el Mercado Bursátil:.....	36 al 38
Factores de Riesgo:.....	38 al 39
Hechos Relevantes:.....	39



Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

PROSPECTO DEL PROGRAMA DE EMISION GLOBAL

DE BONOS DE SALLUSTRO & CIA SRL

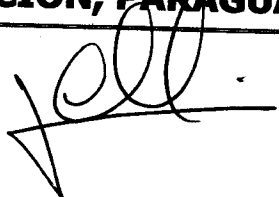
Denominación Del Programa: G1

Monto del Programa y Moneda: G. 10.000.000.000.-
(Guaraníes diez mil millones)

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

Diciembre de 2010

ASUNCIÓN, PARAGUAY



SALLUSTRO & CIA SRL

PROSPECTO DE PROGRAMA DE EMISION GLOBAL DE BONOS

SALLUSTRO & CIA es una **Sociedad de Responsabilidad Limitada** 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 descritos en este prospecto. Los títulos globales de cada Serie que conforman el Programa de Emisión Global constituyen obligaciones directas e incondicionales **SALLUSTRO & CIA SRL**.

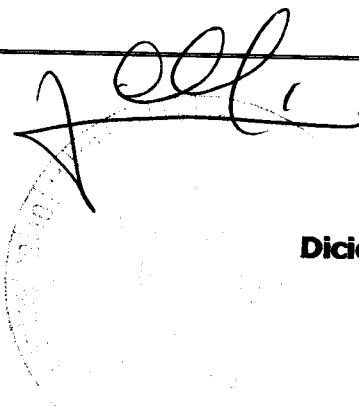
**"Programa de Emisión Global registrado según Resolución CNV
N° de fecha"**

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 **SALLUSTRO & CIA SRL**.

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 **SALLUSTRO & CIA SRL**. 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.



Diciembre de 2010

Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

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.

Programa:	Los Bonos se emitirán bajo el Programa registrado por Resolución N° del Directorio de la CNV de fecha
Denominación del Programa:	G1
Monto del Programa y Moneda:	G.10.000.000.000 (Guaraníes diez 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. SALLUSTRO & CIA SRL 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 1.825 días (5 años), y según lo especifique el Complemento de Prospecto correspondiente a cada Serie.
Garantía:	Garantía común.
Tasa de Interés:	A ser definidos en cada serie a ser emitida dentro del marco del presente programa.


Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

Sallustro & Cía.

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

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.
Forma de pago de 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 los Fondos	Los fondos obtenidos en esta emisión serán utilizados en un 70 % para: a) El desarrollo de las nuevas marcas Pierre Dumas y Bubble Gummers, de las cuales la empresa es licenciataria y representante exclusivo en Paraguay, también se tiene previsto el desarrollo de una marca propia; b) El continuo desarrollo y consolidación de las marcas Hering, Husch Puppies y Converse, de las cuales la empresa es licenciataria y representante exclusivo en Paraguay, para lo cual es necesario proseguir con la expansión de la empresa a través de cuatro (4) puntos de ventas; c) El desarrollo de un nuevo formato de negocio orientado al deporte, específicamente dos (2) tiendas deportivas especializadas con marca propia inicialmente, que irían creciendo anualmente en unidades de tiendas en un 50%; d) El 30% a la reestructuración de los actuales pasivos corrientes sería estudiada teniendo en cuenta las condiciones de plazo y tasa que pudieran ser logrados a través del Mercado de Valores.
Procedimiento en caso de Incumplimiento	Se estará a lo establecido en el Capítulo VII del Reglamento del SEN.
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 en 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	Conforme a lo establecido en el Art. 58 de la Ley 1284/98, se faculta al Directorio de la sociedad a realizar rescates anticipados, parciales o totales, dentro del marco del presente programa, respetando la operativa y los cortes mínimos establecidos acorde a la normativa vigente establecida por la Bolsa de

Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

Sallustro & Cía.

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

	Valores y Productos de Asunción. El procedimiento y las condiciones para realizar los rescates deberán estar establecidos en las Actas de Emisión de cada Serie a ser emitida dentro del marco del presente programa.
Agente organizador	CADIEM Casa de Bolsa S.A. Tte. Vera No. 1340 c/ Senador Long. Tel. 621 777 R.A. Horario de atención: 8.00 AM a 17:00 PM. Email: cadiem@cadiem.com.py Página web: www.cadiem.com.py
Agente colocador	Casas de Bolsa habilitadas por la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores y Productos de Asunción SA.
Sistemas 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., CADIEM Casa de Bolsa S.A. y en Sallustro & Cía. SRL.

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: Sallustro & Cia SRL Casa Matriz: Av. Santa Teresa 9999 c/Madame Lynch - Teléfono: (595 - 21) 671410 (RA) info@sallustro.com.py - www.sallustro.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

Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

Prospecto del Programa de Emisión Global G1 SALLUSTRO SRL - Página 6

Sallustro & Cía.

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

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.

Parte I. Información sobre el Programa de Emisión

1-Antecedentes:

- 1- Aprobación del Programa de Emisión por parte de la sociedad por Acta de Reunión de Socios Nro.14 de fecha 10 de noviembre de 2010, la cual se adjunta al presente prospecto.
- 2- Registro del Programa de Emisión en la CNV por Res. Nro. de fecha de 2010, con posterioridad al registro se adjuntara al presente prospecto.

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. 10.000.000.000 (Guaraníes diez mil millones).
- 2.4. **Tipo de títulos a emitir:** Bonos.
- 2.5. **Corte mínimo:** G. 1.000.000 (Guaraníes un millón).
- 2.6. **Bolsa en la cual se inscribirá el programa de emisión:** Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.
- 2.7. **Forma de representación de los títulos-valores:** Se emitirá un título global por cada una de las Series que conforman este Programa de Emisión Global y cuyo contenido se halla ajustado a los términos establecidos en el Reglamento Operativo del Sistema Electrónico de Negociación (SEN). Este título otorga acción ejecutiva y se emitirá a nombre de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. y quedará depositado en la BVPASA quien actuará de custodio para los inversionistas, con arreglo a las disposiciones reglamentarias aplicables.

Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

Sallustro & Cía.

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

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 fondos obtenidos en esta emisión serán utilizados en un 70% para: a) El desarrollo de las nuevas marcas Pierre Dumas y Bubble Gummers, de las cuáles la empresa es licenciataria y representante exclusivo en Paraguay, también se tiene previsto el desarrollo de una marca propia; b) El continuo desarrollo y consolidación de las marcas Hering, Hush Puppies y Converse, de las cuáles la empresa es licenciataria y representante exclusivo en Paraguay, para el cual es necesario proseguir con la expansión de la empresa a través de cuatro (4) puntos de ventas; c) El desarrollo de un nuevo formato de negocio orientado al deporte, específicamente dos (2) tiendas deportivas especializadas con marca propia inicialmente, que irían creciendo anualmente en unidades de tiendas en un 50%; d) El 30 % a la reestructuración de los actuales pasivos corrientes sería estudiada teniendo en cuenta las condiciones de plazo y tasa que pudieran ser logrados a través del Mercado de Valores.

2.10. **Agente Organizador/Colocador:** CADIEM Casa de Bolsa SA; Casas de Bolsa habilitadas por la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores y Productos de Asunción SA.

2.11. **Lugar y forma de pago:** A través del Agente de Pago designado por la BVPASA para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación habilitadas de los Intermediarios de Valores para pagos a sus Comitentes de los montos afectados y declarados en el título global de cada serie a ser suscripto.

2.12. **Representante de Obligacionistas:** CADIEM Casa de Bolsa S.A por Acta de Directorio No. 14 del 10 de noviembre del 2010.

2.13. **Rescate anticipado y Procedimiento:** Conforme a lo establecido en el Art. 58 de la Ley 1284/98, se faculta al Directorio de la sociedad a realizar rescates anticipados, parciales o totales, dentro del marco del presente programa, respetando la operativa y los cortes mínimos establecidos acorde a la normativa vigente establecida por la Bolsa de Valores y Productos de Asunción. El procedimiento y las condiciones para realizar los rescates deberán estar establecidos en las Actas de Emisión de cada Serie a ser emitida dentro del marco del presente programa.

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

2.15. **Garantía:** Garantía común.

2.16. **Calificación de Riesgo:** no cuenta con Calificación de Riesgo.

Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

Prospecto del Programa de Emisión Global G1 SALLUSTRO SRL - Página 8

Sallustro & Cía.

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

PARTE II – INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

1- INFORMACION GENERAL:

1.1 Nombre de la empresa:

SALLUSTO & Cia

1.2 Naturaleza Jurídica

SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA

1.3 Número de Inscripción en el Registro Único de Contribuyentes:

RUC Nro. 80001912-1

1.4 Dirección, Número de Teléfono, Fax, Correo Electrónico, Página Web:

Av. Santa Teresa 9999 casi Madame Lynch

- **Teléfonos:**

(595 021) 671410 RA

- **Dirección de Correo Electrónico:**

info@sallustro.com.py

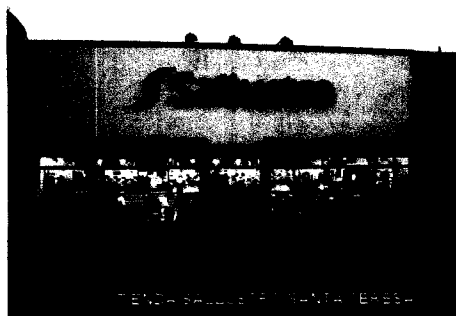
- **Página WEB:**

www.sallustro.com.py

1.5 Actividad Principal:

Importación, Exportación, Representación de Productos elaborados y Semi-elaborados.

SUCURSALES:



SANTA TERESA: Av. Santa Teresa c/Av. Madame Lynch. Tele.: 671410

Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

Prospecto del Programa de Emisión Global G1 SALLUSTRO SRL - Página 9

Sallustro & Cía.

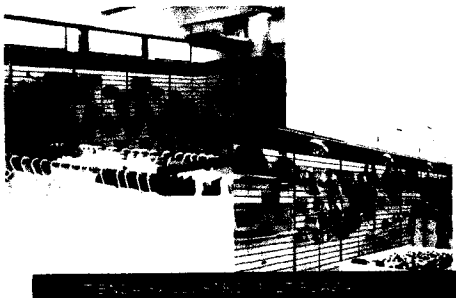
Sociedad de Responsabilidad Limitada.



LUISITO FELIZ BOGADO: Av. Félix Bogado c/Campo
Vía. Tel.: 671410



LUISITO LUQUE: Av. Corrales esq. Rojas Silva. Tel.:
634586.



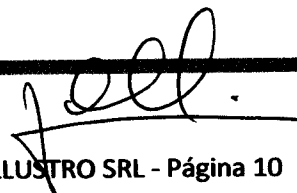
MULTIPLAZA: Shopping Multiplaza. Local 22 Bloque B
1º Piso. Tel.: 522808/9.



SHOPPING MARISCAL LOPEZ: Quesada y Charles
de Gaulle.

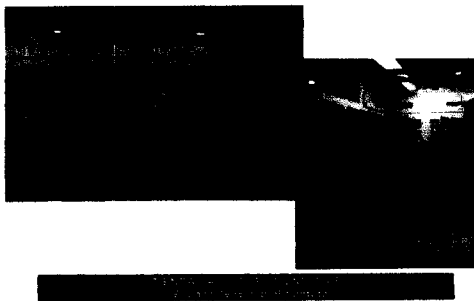
Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

Prospecto del Programa de Emisión Global G1 SALLUSTRO SRL - Página 10



Sallustro & Cía.

Sociedad de Responsabilidad Limitada.



Tienda Mundimark: España 1695 esq. Pitiantuta.

Hush Puppies Shopping Mcal. Lopez Quesada y Charles de Gaulle.



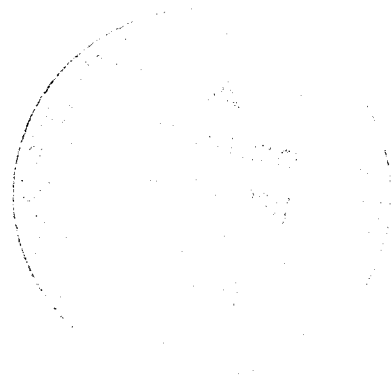
CONVERSE Shopping Mca. Lopez Quesada y Charles de Gaulle.



Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

1.6 Año de Inicio de Operaciones, Duración de la sociedad, fecha de inscripción en el Registro Público Histórico de modificaciones del Estatuto Social:

La firma "SALLUSTRO & Cía. S.R.L.", con RUC N° 80001912-1, fue constituida por Escritura Pública N° 34 de fecha 07 de marzo de 1977, pasada por ante el Escribano Público Ángel Albretch Azarini, inscrita en el Registro Público de Comercio, por mandato judicial, bajo el N° 193 y al folio 14 y sigtes., del libro Seccional respectivo, desde el 16 de marzo de 1977.- Con posterioridad fueron modificados sus Estatutos por Escritura N° 60 de fecha 13 de diciembre de 1985, pasada por ante la Escribana Pública Rosa María Beatriz de Prieto, inscrita en el Registro Público de Comercio, bajo el N° 1307 y en la pagina 67 y sigtes., del Libro seccional respectivo, en fecha 13 de diciembre de 1985.- Fueron nuevamente modificados sus Estatutos Sociales por Escritura N° 49 de fecha 26 de abril de 1995, pasada por ante el Escribano Público Arsenio Ocampos Velazquez, inscrita en la Dirección General de los Registros Públicos, Registro del Comercio, bajo el N° 286 y al folio N° 2716 y sigtes., Serie "B", Sección Contratos, el 19 de marzo de 1995, y en Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 280 y al folio 2473, Serie "B", el 19 de abril de 2001; agregadas a la Escritura N° 345 de fecha 17 de diciembre de 2001; a folio 1389 y sigtes., del Protocolo de Contratos Comerciales, Sección "A", del registro.- Modificado luego por Escritura N° 103 del 16 de noviembre de 2006, pasada ante el Esc. Pco. Arsenio Ocampos, inscrita en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 109, folio 1052 y sgttes., Serie "B", y en el Registro Público de Comercio, bajo el N° 126, folio 806 y sigtes., Sección Contratos, ambos el 09 de febrero de 2007.- Según Escritura Pública N° 09 de fecha 23 de marzo de 2009, en la cual consta la modificación del Estatuto Social a fin de adecuarlo a la Ley de Mercado de Valores, inscrita en la Dirección General de los Registros Públicos, sesión Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 59, al folio 745, en fecha 26 de marzo de 2009, y en el Registro Público de Comercio bajo el N° 258, serie "D", folio 2750, sección Contratos, en fecha 06 de abril de 2009.-



Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

Sallustro & Cía.

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

1.7 BREVE RESEÑA HISTORICA:

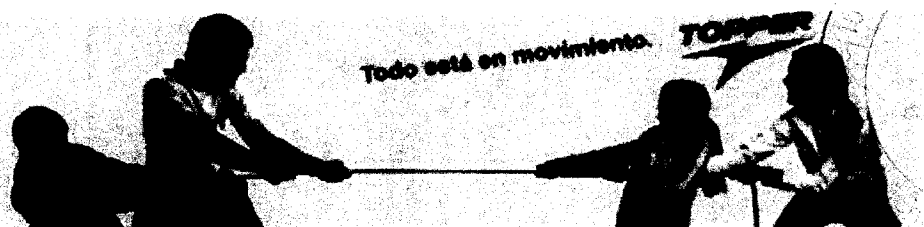
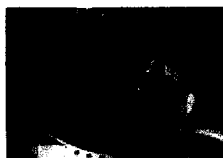
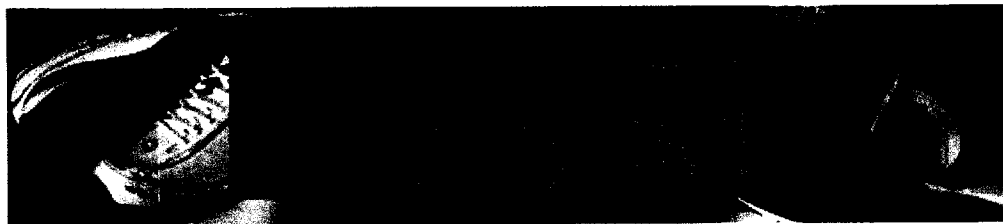
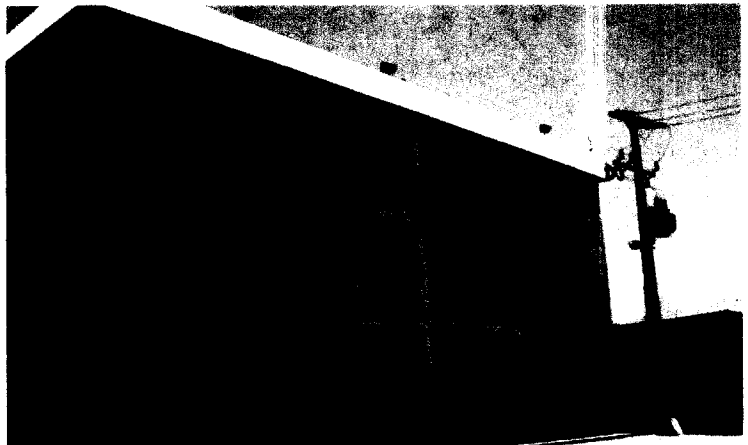
La empresa **SALLUSTRO & Cía. S.R.L.** se constituyó el 07 de marzo de 1977, a partir de ese momento viene trabajando enfocada en la categoría "ROPA - CALZADO - ACCESORIOS". Tiene como misión conquistar, liderar y mantener mercados siempre con la visión "Misión de Servir".

La firma comercial está especializada en la Importación, Representación y Distribución en todo el país de productos de marcas de primera línea, con representaciones exclusivas y lideres en el mercado y en la región.

La comercialización se realiza por tres canales, el **RETAIL PROPIO**, con 14 tiendas en capital e interior, ubicados en los 4 principales Shopping, galerías y centros comerciales del país; **VENTA MAYORISTA** en todo el país con 800 clientes activos; y, **VENTA COMO AGENTE** a importadores directos, franquiciados y clientes ocasionales.

Cuenta con tres divisiones; División calzados e indumentarias deportivas, División ropa y calzado casual, y, División de confecciones y exportación textil. Además confecciona y exporta ropa e indumentaria deportiva casual.

De los un millón de pares de calzados deportivos y casuales importados, con valor al público encima de los 15 dólares, **SALLUSTRO & Cía. S.R.L** vende 400.000 pares y es la empresa numero uno en el Paraguay.



Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

Sallustro & Cía.

Sociedad de Responsabilidad Limitada.



MARCAS EXCLUSIVAS REPRESENTADAS



Botines de Futbol - Running - Futbol Todo terreno - Futbol de Salón y otras disciplinas deportivas - Indumentarias Deportivas - Accesorios Deportivos - Pelotas para las distintas disciplinas deportivas.

<http://www.topper.com.ar/>



Calzados para todas las disciplinas de Futbol de Campo, FUTSAL -Futbol Society

<http://www.dalponte.com.br/>



Especializados en calzados Running y el andar cómodo.

<http://www.dalponte.com.br/>



Calzados especializado en la disciplina de Basquetball.

<http://www.and1.com/>



Marca especializada indumentarias y accesorios para el Golf

<http://www.titleist.com/Default.asp?bhcp=1>



Marca especializada en indumentarias y accesorios para el Golf.



Calzados para las disciplina del golf.

<http://www.footjoy.com>

Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

Prospecto del Programa de Emisión Global G1 SALLUSTRO SRL - Página 14

Sallustro & Cía.

Sociedad de Responsabilidad Limitada.



Marca especializada en pelotas y accesorios para el Golf.



Calzados Casual – Deportivo – Fashion.

<http://www.westcoast.com.br/>



Prendas y calzados casuales para niños/as.

<http://www.marisol.com.br/>



Prendas y calzados casuales para adolescentes.

<http://www.pakalolo.com.br/>



Hering

Prendas casual para niños y adultos.

http://www.hering.com.br/verao_08/



Prendas de tipo casual y para todo andar dirigidas a damas y caballeros, niños y niñas.

Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

Prospecto del Programa de Emisión Global G1 SALLUSTRO SRL - Página 15

Sallustro & Cía.

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

Actualmente la sociedad sponsorea al Comité Olímpico Paraguayo. Patrocina a importantes clubes de futbol de todo el país, como son el Club Olimpia, con más de 103 años de fundación, este club fue 2 veces campeón de America, 4 veces vice-campeón, una vez campeón del mundo, y el Club Cerro Porteño, con más de 100 años de fundación. Las ventas de las camisetas oficiales podemos decir que estuvieron en más de 40,000 unidades anuales.

Así también a la Selección Paraguaya de FUTSAL - FIFA (2005-2006) Equipos de Básquet, Selecciones varias de FUTSAL -FIFA y Selección Nacional de Voley.

Sallustro & Cía. está lanzada al futuro a través de la intensificación y la capacitación interna de sus funcionarios, del fortalecimiento de sus relaciones públicas con los clientes y proveedores, de cambios e innovaciones tecnológicas, administrativas y de mercado, pues es consciente de que el MERCOSUR exige altos grados de competitividad y al mismo tiempo importantes posibilidades de ampliación de mercado, sabiendo y teniendo presente que los éxitos de ayer no aseguran el éxito del mañana.

Así mismo se encuentran abiertas y en búsqueda de nuevos negocios y representaciones, cuenta con una extensa red comercial, amplios contactos y relaciones en los niveles empresariales, círculos financieros y en esferas gubernamentales, una solidez económica-financiera y capitales disponibles a ser invertidos en buenos negocios.

También está abierta a la diversificación operativa de nuevos rubros comerciales e industriales, Joint Ventures y otras formas de ampliación de negocios.

Actualmente se está siguiendo y gestionando los trámites para lograr la certificación del ISO 9001.

Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

Prospecto del Programa de Emisión Global G1 SALLUSTRO SRL - Página 16

Sallustro & Cía.

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

El ambiente de la empresa y su filosofía hablan del respeto y búsqueda incesante de la promoción humana, estrechamente vinculada a la calidad y eficacia comercial, aspectos que interactúan potenciando las actividades a buenos niveles de competitividad y de rentabilidad que es compartida con los funcionarios de la empresa.



VISION

Misión de Servir a través del trabajo, la creatividad y la innovación permanentes alcanzar plenitud de la vida.

MISION

Es una empresa comercial que conquista, lidera y mantiene mercados.

FILOSOFIA

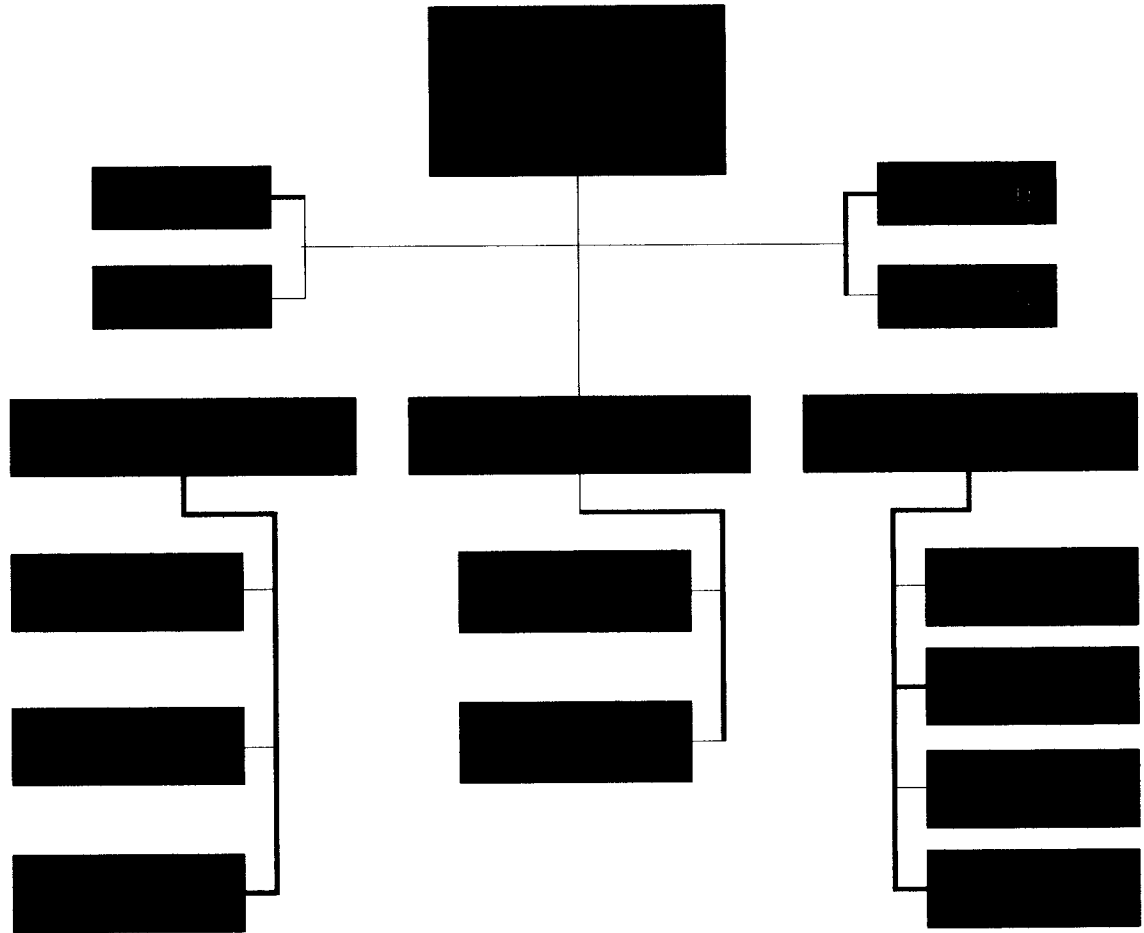
Es una empresa rentable, líder y organizada tecnológicamente, que propicia responsablemente el desarrollo humano, para satisfacer con excelencia las necesidades de los clientes, de la empresa, de sus funcionarios y proveedores en general, involucrada y comprometida en la responsabilidad social.

Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

Prospecto del Programa de Emisión Global G1 SALLUSTRO SRL - Página 17

2- ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL:

2.1. Organigrama:



2.2. DIRECTORES Y ALTOS FUNCIONARIOS:

REPRESENTANTES DEL EMISOR, LEGALES Y CONVENCIONALES:

Socio Gerente	: Alberto Cayetano Sallustro Marín
Socio Gerente	: Laura Ivonne Callizo de Sallustro
Síndico Titular	: Lic. Sara de Mestral

Alberto Sallustro Marín
Socio Gerente

Sallustro & Cía.

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

PLANA EJECUTIVA:

- Ing. Miguel Claudio Fuentes Otazo
- Econ. Rodrigo Alviso
- Lic. Laura Sallustro de Scorza
- Lic. Alejandro Sallustro

BREVE SÍNTESIS DE LA TRAYECTORIA PROFESIONAL Y EXPERIENCIA LOS MIEMBROS DEL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN, FISCALIZACIÓN, Y PRINCIPALES EJECUTIVOS:

Socio Gerente:

Nombre : Alberto Cayetano
Apellidos : Sallustro Marin
Fecha de Nacimiento : 1/11/1954
Nacionalidad : Paraguaya
Estado Civil : Casado
Cargo : Socio Gerente

Estudios Universitarios

Economía y Administración de Empresas con especialización en Administración Financiera.

Aspecto Empresarial

- Desde 1972 trabaja en la Agencia Sallustro, en Puertos y Aduanas del Paraguay, Brasil y Argentina.
- En 1974 funda Alberto Sallustro and Associates.
- En 1977 funda Sallustro & Cía. S.R.L. conjuntamente con su esposa Sra. Laura Ivonne Callizo Callizo, quien desde entonces ocupa el cargo de Director Adjunto.
- En 1985 es Director y accionista de Rumbos S.A. de Seguros.

- De 1987 al 31 de diciembre de 1996 es co-fundador, director y accionistas del Banco Corporación S.A. Banco privado y comercial.
- En el año 2000; como vice-presidente es fundador de la CEMAP "Cámara de Empresas Maquiladoras del Paraguay", siendo SALLUSTRO & Cía. S.R.L. la primer empresa exportadora en utilizar el régimen de maquila en el Paraguay.
- En el año 2002; como director titular es fundador de la CAPASTE "Cámara Paraguaya de la Stevia". La Stevia Rebaudiana Bertoni es planta y producto original del Paraguay.

Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

Sallustro & Cía.

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

Socio Gerente:

Nombre : Laura Ivonne
Apellidos : Callizo de Sallustro
Fecha de Nacimiento : 20/05/1954
Nacionalidad : Paraguaya
Estado Civil : Casada
Cargo : Socio Gerente

Estudios

- Primarios y Secundarios: Colegio Sta. Clara de Asunción
- Universitarios: Sociología – UCA

Aspecto Empresarial

- Sallustro & Cía. S.R.L. – Socia Directora desde 1978

RSE:

- Miembro del consejo de la Fundación Dequeni.
- Miembro del consejo de la Fundación en Alianza.

Sindico titular:

Nombre : Sara Beatriz
Apellidos : de Mestral Marecos
Fecha de Nacimiento : 19/08/1983
Nacionalidad : Paraguaya
Estado Civil : Casada
Cargo : Sindico Titular

Estudios

- Secundarios: Colegio Instituto Sagrada Familia
Título Obtenido: Bachiller Técnico en Contabilidad

Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

Prospecto del Programa de Emisión Global G1 SALLUSTRO SRL - Página 21

Sallustro & Cía.

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

- Universitarios: Universidad Técnica de Comercialización y Desarrollo.
- Título Obtenido: Lic. En Contabilidad

Sindico Suplente:

Nombres : Miguel Claudio
Apellidos : Fuentes Otazo
Fecha de Nacimiento : 14/04/1949
Nacionalidad : Paraguaya
Estado Civil : Casado
Cargo : Gerente General

Estudios

- Secundarios: Colegio Nacional de Villarrica
Título Obtenido: Bachiller en Ciencias y Letras
- Universitarios: Universidad Nacional de Asunción
Facultad de Ciencias Físicas y Matemáticas
(Ingeniería Civil)
Título Obtenido: Ingeniero Civil

Aspecto Empresarial

1974/1982: Colonizadora Técnica Paraguaya SA, Administrador General de la Colonia "San Cristóbal" (hoy Distrito)
1975/1992: Miguel Fuentes – Agrimensura, trabajos profesionales
1976/2009: Miguel Fuentes – Construcciones Civiles, trabajos profesionales
1982/2003: Miguel Fuentes – Estancia Dolores/Caazapá, propietario
1990/2001: Financiera Técnica SA, presidente y propietario
2003/2009: Sallustro & Cía. SRL, gerente general

Otras Actividades

Fundación Dequení – socio fundador y miembro del Consejo
Fundación En Alianza – socio fundador y actual Presidente del Consejo
Paraguay Jaipotava – socio fundador
Federación Apostólica de Familias de Schoenstatt en Paraguay – actual Jefe Territorial

Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

Sallustro & Cía.

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

PLANA EJECUTIVA:

Nombres : Rodrigo Vicente
Apellidos : Alviso Britez
Fecha de Nacimiento : 17/05/1975
Nacionalidad : Paraguaya
Estado Civil : Soltero
Cargo : Gerente Administrativo y Financiero

Estudios

- **Universitarios:** Universidad Autónoma de Asunción
Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales

Título Obtenido: Economista

Aspecto Empresarial

1996/2000: Fretes Ventre & Asociados Auditores: Auditor Senior
2000/2005: Deloitte & Touche Paraguay Auditores y Consultores: Encargado – Senior
2005/2006: Ciabay S.A. : Gerente Financiero
2007/2009: 4P – Primera Productora Paraguaya de Plásticos S.A.: Gte. Adm. Y Financ.
2009/2010: Grupo Kress (Frutika SRL, Kimex SRL, Beate.V.Holtker): Gte.Adm.y Financ.
2010/actual: Sallustro & Cía. SRL: Gerente Administrativo y Financiero

Nombre : Alejandro J.
Apellidos : Sallustro Callizo
Fecha de Nacimiento : 05/11/1982
Nacionalidad : Paraguaya
Cargo : Gerente Marketing

Estudios

- **Primarios y Secundarios:** American School of Asunción

Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

Sallustro & Cía.

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

- Universitarios: Lic. Marketing y Publicidad (Universidad Americana)
- Aspecto Empresarial**
- 2002/2004: Unimarine Paraguay S.A: Coordinador de Stock y Operaciones
- 2001/2004: TAM Mercosur: Agente de tráfico
- 2004/2006: ADM Paraguay: Dpto. de Operaciones y Compras
- 2006/2007: TIGO: Ejecutivo de Ventas Corporativas
- 2007/Actualmente: Sallustro & Cía. SRL: Gerente de Marketing y Publicidad
-

Nombre : Laura

Apellidos : Sallustro Callizo

Fecha de Nacimiento : 14/04/1981

Nacionalidad : Paraguaya

Cargo : Gerente Comercial

Estudios

- Primarios y Secundarios: Colegio San Andrés
- Universitarios: Lic. En Administración de Empresas (Universidad Americana)

Aspecto Empresarial

2001/2003: Sallustro y CIA

2004/2006: TELECEL S.A.

2007/2010: Sallustro y Cia

2.3. REMUNERACION Y BONIFICACIONES A DIRECTORES Y ALTOS

FUNCIONARIOS: (en base a cifras del Estado de Resultado al 31 de diciembre de 2009).

G.1.313.000.000.-

2.4. NUMERO DE EMPLEADOS Y SINDICATOS:

129 funcionarios al 30 de Noviembre de 2010. No posee sindicato.

Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

Sallustro & Cía.

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

3. VINCULACIONES DE LA SOCIEDAD:

3.1. VINCULACIONES POR ACCIONES:

Aclaremos que SALLUSTRO & Cia SRL no tiene sociedades que tengan participación del capital accionario de la empresa.

SALLUSTRO & CIA SRL no tiene acciones en otras cosiedades.

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

	RUMBOS S.A.	STONE SA	METAL HOUSE SA	TECNICA SA
<i>Alberto Sallustro Marín</i>	Accionista - Director Titular	-	-	-
<i>Miguel Fuentes O.</i>	-	Presidente	Presidente	Presidente
	-	-	-	-

3.3 VINCULACION POR DEUDAS:

NO POSEE.

3.4 VINCULACION POR CONTRATOS:

NO POSEE.

Alberto Sallustro Marín
Socio Gerente

Sallustro & Cía.

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

INFORMACIÓN ECONÓMICA-FINANCIERA-PATRIMONIAL

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

BALANCE GENERAL

Por el ejercicio finalizado al 31 de Diciembre de 2009 comparativo con los Ejercicios 2008 y 2007 (Expresado en Guaraníes)

ACTIVOS	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
ACTIVO CORRIENTE			
DISPONIBILIDADES			
Bancos	3.732.593.028	1.379.180.623	1.947.280.412
Otros valores	583.607.796	285.884.132	42.500.000
	4.316.200.824	1.665.064.755	1.989.780.412
CREDITOS			
Clientes	4.918.842.769	4.051.799.138	2.818.911.092
(-) Prov. p/ Incobrables	-10.138.080	0	0
Deudores varios	0	306.641.000	0
Tarjetas de Créditos	269.908.430	319.452.903	297.588.534
Seguros Pagados por Adelantado	0	50.448.438	38.176.261
Impuestos al Valor Agregado	277.756.081	101.578.553	0
Intereses a vencer	16.382.333	243.876.032	76.987.698
	5.472.751.533	5.073.796.064	3.231.663.585
INVENTARIOS			
Mercaderías-Productos Terminados	17.175.122.185	14.120.023.979	10.783.756.062
	17.175.122.185	14.120.023.979	10.783.756.062
ANTICIPOS			
Importaciones en curso	971.732.686	326.170.540	0
Anticipo a Proveedores	1.943.953.834	2.965.975.112	4.135.843.908
Anticipo Impuesto a la Renta	89.740.783	0	125.323.980
Gastos Pagados por Adelantado	54.186.804	6.572.607	0
	3.059.614.107	3.298.718.259	4.261.167.888
OTROS ACTIVOS			
Publicidad pagado por Adelantado	0	0	0
	0	0	0
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	30.023.688.649	24.157.603.057	20.266.367.947
ACTIVO NO CORRIENTE			
CREDITOS			
Cheques Rechazados	17.046.000	8.508.000	9.395.000
Garantía de Alquiler	39.620.000	19.880.000	19.880.000
	56.666.000	28.388.000	29.275.000
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
Bienes en operación	7.519.004.215	7.017.655.969	3.547.318.936
Depreciación Acumulada	-2.413.617.959	-1.661.071.626	-1.218.465.562
Bienes Fuera de Operación	20.000.000	12.000.000	0
	5.125.386.256	5.368.584.343	2.328.853.374
ACTIVOS INTANGIBLES			
Llave de Negocio	121.750.000	121.750.000	0
Menos: Amortización Llave de Negocio	-60.875.000	-30.437.500	0
	60.875.000	91.312.500	0

Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

Sallustro & Cía.

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	5.242.927.256	5.488.284.843	2.358.128.374
TOTAL DE ACTIVOS	35.266.615.905	29.645.887.900	22.624.496.321

BALANCE GENERAL

Por el ejercicio finalizado al 31 de Diciembre de 2009 comparativo con los Ejercicios 2008 y 2007

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS A PAGAR			
Proveedores Locales	1.868.685.643	3.057.400.693	1.586.741.564
Proveedores del Exterior	4.459.510.492	3.441.247.353	3.535.665.509
Acreeedores Varios	452.408.538	437.761.590	302.299.323
	6.780.604.673	6.936.409.636	5.424.706.396
PRESTAMOS FINANCIEROS			
Documentos a Pagar	4.057.238.689	4.096.863.899	3.616.367.895
Intereses a Devengar	165.067.746	216.154.317	88.399.125
(-) Interes a Devengar	-136.427.083		
	4.085.879.352	4.313.018.216	3.704.767.020
PROVISIONES			
Impuesto a la Renta a Pagar	0	96.780.429	0
IVA a Pagar	0	0	44.616.603
Prov. Pago Planes Beneficios Empleados	4.036.967	0	81.358.108
Aportes y Retenciones a Pagar	186.323.447	47.726.367	0
Provisión a Proveedores	206.686.672	0	0
Provisión Deudas por Producción	0	0	0
	397.047.086	144.506.796	125.974.711
OTROS PASIVOS			
Otras Deudas Financieras	2.123.399.420	2.676.488.320	1.553.300.000
Distribución de Utilidades a Pagar	0	0	178.290.000
	2.123.399.420	2.676.488.320	1.731.590.000
BONOS BURSATILES CP			
Bonos Bursatiles CP	223.000.000	0	0
Intereses Bonos Bursatiles a Pagar CP	650.931.911		
(-) Int. Bonos Bursatiles No Devengados	-623.538.324	0	0
	250.393.587	0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	13.637.324.118	14.070.422.968	10.987.038.127
PASIVO NO CORRIENTE			
CUENTAS A PAGAR			
Proveedores Locales	68.131.140	0	0
	68.131.140	0	0
BONOS BURSATILES LP			
Bonos Bursatiles LP	4.777.000.000	0	0
Intereses Bonos Bursatiles a Pagar LP	1.032.658.103		
(-) Int. Bonos Bursatiles No Devengados	-1.032.658.103	0	0
	4.777.000.000	0	0
ANTICIPOS DE CAPITALIZACION			
Anticipos a Cuenta de Capitalización-Socios	0	1.500.000.000	0
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	4.845.131.140	1.500.000.000	0
TOTAL DE PASIVOS	18.482.455.258	15.570.422.968	10.987.038.127
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL			
Capital realizado	12.000.000.000	7.700.000.000	7.700.000.000
	12.000.000.000	7.700.000.000	7.700.000.000
RESERVAS			
Reserva Legal	466.227.903	410.675.890	297.670.002
Reserva de Revalúo	1.492.956.586	1.395.301.134	1.217.412.164
	1.959.184.489	1.805.977.024	1.515.082.166
RESULTADOS			
Resultados Acumulados	1.769.487.908	2.422.376.028	1.160.238.338
Resultado del Ejercicio	1.055.488.250	2.147.111.880	1.262.137.690
	2.824.976.158	4.569.487.908	2.422.376.028

Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

Sallustro & Cía.

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>16.784.160.647</u>	<u>14.075.464.932</u>	<u>11.637.458.194</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	<u>35.266.615.905</u>	<u>29.645.887.900</u>	<u>22.624.496.321</u>

ESTADO DE RESULTADOS

Por el ejercicio finalizado al 31 de Diciembre de 2009 comparativo con los Ejercicios 2008 y 2007 (Expresado en Guaraníes)

	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Ventas Netas - Sector Privado	49.059.039.877	46.294.200.584	39.901.928.896
Menos: Costo de Ventas – Sector Privado	34.032.951.329	30.923.153.186	27.995.002.442
Ganancias (o pérdidas) brutas en ventas	<u>15.026.088.548</u>	<u>15.371.047.398</u>	<u>11.906.926.454</u>
Más otros Ingresos:			
Descuentos en las compras y Bonificaciones	695.354.006	392.195.915	
Otros Ingresos	317.665.740	90.955.462	88.384.470
Ganancias (o pérdidas) brutas	<u>1.013.019.746</u>	<u>15.854.198.775</u>	<u>11.995.310.924</u>
Menos:			
Gastos de Ventas	8.454.715.333	8.420.181.509	6.321.699.969
Gastos de Administración	4.774.431.849	3.645.630.572	3.342.387.011
Ganancias (o pérdidas) antes de Gtos. Financieros.	<u>2.809.961.112</u>	<u>3.788.386.694</u>	<u>2.331.223.944</u>
Menos:			
Gastos Financieros	1.473.405.347	1.221.799.899	789.052.505
Ganancias (o pérdidas) Operativas	<u>1.336.555.765</u>	<u>2.566.586.795</u>	<u>1.542.171.439</u>
Menos:			
Impuesto a la Renta	225.515.502	306.469.027	213.605.450
Reserva Legal	55.552.013	113.005.888	66.428.299
Ganancia (o pérdidas) Netas a distribuir	<u>1.055.488.250</u>	<u>2.147.111.880</u>	<u>1.262.137.690</u>

Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

Sallustro & Cía.

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

PERIODO AL 30 DE SETIEMBRE 2010

BALANCE GENERAL

Por el ejercicio finalizado al 30 de Setiembre de 2010 comparativo con los ejercicios 2009 y 2008
(Expresado en Guaraníes)

ACTIVOS	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2008
ACTIVO CORRIENTE			
DISPONIBILIDADES			
Bancos	4.228.388.860	2.108.960.417	1.160.722.781
Otros valores	81.155.597	65.035.000	59.035.000
	4.309.544.457	2.173.995.417	1.219.757.781
CREDITOS			
Cientes	7.803.834.823	4.842.641.744	3.774.992.606
(-) Prov. p/ Incobrables	-10.138.080	0	0
Deudores varios	0	0	0
Tarjetas de Créditos	240.809.476	141.272.380	246.752.713
Seguros Pagados por Adelantado	0	0	40.200.568
Retenciones Computables Renta	45.527.420	32.313.521	23.342.164
Impuesto al Valor Agregado	116.479.635	38.070.132	188.700.864
Intereses a vencer	0	181.244.375	303.096.243
	8.196.513.274	5.235.542.152	4.577.085.158
INVENTARIOS			
Mercaderías-Productos Terminados	20.001.806.755	12.789.755.439	12.959.426.466
	20.001.806.755	12.789.755.439	12.959.426.466
ANTICIPOS			
Importaciones en curso	2.926.619.474	1.726.639.349	1.407.447.152
Anticipo a Proveedores	7.259.836.334	2.026.515.396	4.762.060.441
Anticipo Impuesto a la Renta	159.614.044	204.484.434	163.230.108
Gastos Pagados por Adelantado	53.365.432	39.052.137	6.384.575
	10.399.435.284	3.996.691.316	6.339.122.276
OTROS ACTIVOS			
Publicidad pagado por Adelantado	0	0	96.480.000
	0	0	96.480.000
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	42.907.299.770	24.195.984.324	25.191.871.681
ACTIVO NO CORRIENTE			
CREDITOS			
Cientes	16.641.919	11.484.200	17.914.050
Garantía de Alquiler	38.791.400	39.620.000	19.880.000
Cheques Rechazados	4.008.000	-770.000	
	59.441.319	50.334.200	37.794.050
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
Bienes en operación	8.818.951.155	7.038.740.027	5.701.402.015
Depreciación Acumulada	-2.413.617.959	-1.634.498.799	-1.218.465.562
Bienes Fuera de Operación	20.000.000	20.000.000	12.000.000
	6.425.333.196	5.424.241.228	4.494.936.453
ACTIVOS INTANGIBLES			
Proyecto de Negocios		0	108.456.534
Llave de Negocio	143.215.000	121.750.000	121.750.000
Menos: Amortización Llave de Negocio	-60.875.000	-30.437.500	0
	82.340.000	91.312.500	230.206.534
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	6.567.114.515	5.565.887.928	4.762.937.037
TOTAL DE ACTIVOS	49.474.414.285	29.761.872.252	29.954.808.718

Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

Prospecto del Programa de Emisión Global G1 SALLUSTRO SRL - Página 29

Sallustro & Cía.

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

BALANCE GENERAL

Por el ejercicio finalizado al 30 de Setiembre de 2010 comparativo con los ejercicios 2009 y 2008
(Expresado en Guaraníes)

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2008
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS A PAGAR			
Proveedores Locales	1.568.781.082	1.526.548.873	2.354.843.171
Proveedores del Exterior	11.070.651.140	4.004.754.018	4.467.696.229
Acreedores Varios	586.908.831	214.444.626	248.139.974
	13.226.341.053	5.745.747.517	7.070.679.374
PRESTAMOS FINANCIEROS			
Documentos a Pagar	8.907.051.834	2.986.542.324	6.268.463.495
Intereses a Devengar	316.702.478	123.340.968	0
(-) Intereses a Devengar	-316.702.478	0	0
	8.907.051.834	3.109.883.292	6.268.463.495
PROVISIONES			
Retenciones a Pagar	57.886.885	10.853.489	17.625.401
IVA a Pagar	0	0	0
Prov. Pago Planes Beneficios Empleados	257.177.844	228.414.229	124.903.917
Aportes y Retenciones a Pagar	85.990.420	65.913.137	42.659.551
Provisión Proveedores Locales	78.586.270	40.414.857	0
Provisión Deudas por Producción	0	0	0
	479.641.419	345.595.712	185.188.869
OTROS PASIVOS			
Otras Deudas Financieras	2.169.362.981	2.172.464.000	1.728.675.000
Distribución de Utilidades a Pagar	0	0	0
	2.169.362.981	2.172.464.000	1.728.675.000
BONOS BURSATILES CP			
Bonos Bursatiles CP	223.000.000	0	0
Intereses Bonos Bursatiles a Pagar CP	179.852.461	0	0
(-) Int. Bonos Bursatiles No Devengados	-156.175.651	0	0
	246.676.810	0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	25.029.074.097	11.373.690.521	15.253.006.738
PASIVO NO CORRIENTE			
CUENTAS A PAGAR			
Proveedores Locales	71.674.991	439.760.300	0
	71.674.991	439.760.300	0
PRESTAMOS FINANCIEROS			
Documentos a Pagar	0	772.978.256	0
Intereses a Devengar	0	29.666.968	0
	0	802.645.224	0
BONOS BURSATILES LP			
Bonos Bursatiles LP	4.777.000.000	0	0
Intereses Bonos Bursatiles LP	1.032.658.103	0	0
(-) Int. Bonos Bursatiles No Devengados	-1.032.658.103	0	0
	4.777.000.000	0	0
ANTICIPOS DE CAPITALIZACION			
Anticipos a Cuenta de Capitalización-Socios	0	0	1.500.000.000
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	4.848.674.991	1.242.405.524	1.500.000.000
TOTAL DE PASIVOS	29.877.749.088	12.616.096.045	16.753.006.738
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL			
Capital realizado	12.000.000.000	12.000.000.000	7.700.000.000
	12.000.000.000	12.000.000.000	7.700.000.000
RESERVAS			
Reserva Legal	466.227.903	410.675.890	297.670.002
Reserva de Revalúo	1.492.956.586	1.395.301.134	1.217.412.164
	1.959.184.489	1.805.977.024	1.515.082.166
RESULTADOS			
Resultados Acumulados	2.824.976.158	1.769.487.908	2.422.376.028
Resultado del Ejercicio	2.812.504.550	1.570.311.275	1.564.343.786
	5.637.480.708	3.339.799.183	3.986.719.814
TOTAL PATRIMONIO NETO	19.596.665.197	17.145.776.207	13.201.801.980
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	49.474.414.285	29.761.872.252	29.954.808.718

Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

ESTADO DE RESULTADOS

Por el ejercicio finalizado al 30 de Setiembre de 2010 comparativo con los ejercicios 2009 y 2008

(Expresado en Guaraníes)

	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2008
Ventas Netas - Sector Privado	47.389.546.499	34.660.993.166	33.547.104.866
Menos: Costo de Ventas – Sector Privado	33.481.912.998	24.213.473.301	22.997.610.800
Ganancias (o pérdidas) brutas en ventas	13.907.633.501	10.447.519.865	10.549.494.066
Más otros Ingresos:			
Descuentos en las compras y Bonificaciones	544.233.996	581.614.454	88.003.483
Otros Ingresos	170.697.861	285.228.117	56.168.355
Ganancias (o pérdidas) brutas	14.622.565.358	11.314.362.436	10.693.665.904
Menos:			
Gastos de Ventas	6.909.834.654	5.896.942.728	6.050.522.652
Gastos de Administración	3.591.698.279	2.880.456.370	2.333.573.902
Ganancias(o pérdidas) antes de Gtos. Financieros.	4.121.032.425	2.536.963.338	2.309.569.350
Menos:			
Gastos Financieros	1.308.527.875	966.652.063	745.225.564
Ganancias (o pérdidas) Operativas	2.812.504.550	1.570.311.275	1.564.343.786
Menos:			
Impuesto a la Renta	0	0	0
Reserva Legal	0	0	0
Ganancia (o pérdidas) Netas a distribuir	2.812.504.550	1.570.311.275	1.564.343.786

Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

Sallustro & Cía.

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

4.2. Flujo de caja proyectado:

Rubro	2011(1)	2012(2)	2013(3)	2014(4)	2015(5)
Total Ingresos	102,778,525,972	112,489,343,389	123,981,378,619	142,702,200,145	165,607,501,882
Saldo Inicial (de apertura)	2,677,306,997	1,426,799,870	664,526,043	1,340,699,752	3,041,776,231
Ventas al Contado y Crédito	83,644,218,975	104,555,273,719	120,238,564,777	140,679,120,789	161,780,988,907
Préstamos Bancarios	6,000,000,000	6,000,000,000	2,500,000,000		
Otros Ingresos	457,000,000	507,270,000	578,287,800	682,379,604	784,736,545
Colocación de Bonos	10,000,000,000				
Costos de Ventas	(65,242,490,801)	(79,462,006,026)	(90,178,923,582)	(106,916,131,799)	(122,953,551,569)
Pago Neto a Proveedores Comerciales	(65,242,490,801)	(79,462,006,026)	(90,178,923,582)	(106,916,131,799)	(122,953,551,569)
Gastos de Ventas	(10,083,136,895)	(11,343,528,782)	(12,931,622,812)	(14,483,417,549)	(15,931,759,304)
Gastos Administrativos	(5,593,555,488)	(6,292,749,924)	(7,173,734,914)	(8,034,583,104)	(8,838,041,414)
Resultado Operativo	21,859,342,988	15,391,056,656	13,697,097,311	13,268,067,693	17,884,149,395
Gastos Financieros	(15,347,285,726)	(14,167,042,110)	(11,358,160,205)	(5,627,512,746)	(3,529,211,325)
Intereses Pagados a bancos	(578,000,000)	(428,000,000)	(307,000,000)	(226,000,000)	
Amortiz Capital s/Prestamo bancarios	(10,094,614,568)	(6,000,000,000)	(6,000,000,000)	(2,500,000,000)	
Intereses Pagados s/Bonos - 1ra. Emision	(581,289,007)	(381,544,096)	(96,293,493)		
Amortiz Capital s/Bonos - 1ra. Emision	(1,515,000,000)	(2,405,000,000)	(857,000,000)		
Intereses Pagados s/Bonos - 2da. Emision	(1,430,382,151)	(1,210,258,014)	(833,402,712)	(533,386,986)	(330,414,247)
Amortiz Capital s/Bonos - 2da. Emision	(446,000,000)	(3,030,000,000)	(2,546,000,000)	(1,594,000,000)	(2,384,000,000)
Gastos Bancarios	(502,000,000)	(562,240,000)	(618,464,000)	(674,125,760)	(734,797,078)
Otros Gastos Financieros	(200,000,000)	(150,000,000)	(100,000,000)	(100,000,000)	(80,000,000)
Gastos No Operativos	(185,257,592)	(207,488,503)	(228,237,354)	(248,778,716)	(271,168,800)
Otros gastos no operativos	(185,257,592)	(207,488,503)	(228,237,354)	(248,778,716)	(271,168,800)
Inversiones previstas	(4,900,000,000)	(352,000,000)	(770,000,000)	(4,350,000,000)	(923,000,000)
Compra de Bienes de Uso	(4,100,000,000)	(250,000,000)	(547,000,000)	(3,900,000,000)	(681,000,000)
Apertura de sucursales	(800,000,000)	(102,000,000)	(223,000,000)	(450,000,000)	(242,000,000)
Saldo de Flujo de Caja	1,426,799,870	664,526,043	1,340,699,752	3,041,776,231	13,160,769,270

Supuestos para la proyección del Flujo de Caja

De acuerdo al comportamiento acumulado al mes de Noviembre 2010, se estima cerrar el año con un crecimiento en las ventas superior a 45% con respecto al año 2009.

Los supuestos de crecimiento en ventas para el periodo de los siguientes 5 años (año 2011 al año 2015) se realizaron sobre la expectativa de un aumento promedio en el índice general de precios del orden del 8 %, más un aumento real en las cantidades (efecto sobre el monto) según el siguiente detalle:

Alberto Sallustro Marín
Socio Gerente

Prospecto del Programa de Emisión Global G1 SALLUSTRO SRL - Página 32

Sallustro & Cía.

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

Año 2011	12%	Total 20%
Año 2012	17%	Total 25%
Año 2013	7%	Total 15%
Año 2014	9%	Total 17%
Año 2015	7%	Total 15%

El crecimiento más fuerte se darían en los primeros 2 años, debido a las inversiones previstas para la apertura de nuevos locales comerciales en las fronteras brasileras como ser Ciudad del Este, Pedro Juan Caballero y Saltos del Guairá. También está previsto instalarnos con nuestras tiendas monomarcas especializadas preferentemente en los nuevos Shoppings a inaugurarse en el 2012 en el gran Asunción. Aparte de ello tenemos la intención de dar mayor expansión y penetración en el mercado a las marcas Hering, Converse, Marisol, Pierre Dumas y otras nueva marcas a incorporarse, así como también el crecimiento de las mismas por vía de las Franquicias.

Con relación a los supuestos de crecimiento en Gastos de Comercialización y Administrativos para los siguientes 5 años (año 2011 al año 2015) para los mismos se tuvo en cuenta un aumento en los precios de los servicios, y además un crecimiento anual de la estructura de la siguiente forma: para el año 2011 en el orden del 12%; para el año 2012 sería del 12,5%; para el año 2013 sería del 14%; para el año 2014 sería del 12%; y para el año 2015 del orden del 10%.

Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

Prospecto del Programa de Emisión Global G1 SALLUSTRO SRL - Página 33

4.3. Ratios y otras variables:

INDICES ECONOMICO - FINANCIEROS

INDICES	ACUMULADO AL FIN DEL PERIODO		
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Liquidez (1)	2.2	1.72	1.84
Endeudamiento (2)	1.1	1.11	0.94
Rentabilidad (3)	8.14%	21.00%	6.91%

	AL 31/12/2009		AL 31/12/2008		AL 31/12/2007	
(1) Activo Corriente	30,023,688,649	2.2	24,157,603,057	1.72	20,266,367,947	1.84
Pasivo Corriente	13,637,324,118		14,070,422,968		10,987,038,127	
(2) Total de Pasivo	18,482,455,258	1.1	15,570,422,968	1.11	10,987,038,127	0.94
Patrimonio Neto	16,784,160,647		14,075,464,932		11,637,458,194	
Resultado antes del						
(3) Impuesto a la Renta	1,281,003,752	8.14%	2,453,580,907	21.00%	1,475,743,140	6.91%
Patrimonio Neto excluido el Resultado del Periodo	15,728,672,397		11,928,353,052		21,362,358,631	

INDICES	ACUMULADO AL FIN DEL PERIODO		
	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2008
Liquidez (1)	1.7	2.1	1.72
Endeudamiento (2)	1.5	0.74	1.31
Rentabilidad (3)	16.76%	10.08%	21.95%

Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

Sallustro & Cía.

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

	<u>AL 30/09/2010</u>		<u>AL 30/09/2009</u>		<u>AL 30/09/2008</u>	
(1) <u>Activo Corriente</u>	<u>42,907,299,770</u>	1.7	<u>24,195,984,324</u>	2.1	<u>24,157,603,057</u>	1.72
Pasivo Corriente	25,029,074,097		11,373,690,521		14,070,422,969	
(2) <u>Total de Pasivo</u>	<u>29,877,749,088</u>	1.5	<u>12,616,096,045</u>	0.74	<u>15,570,422,969</u>	1.31
Patrimonio Neto	19,596,665,197		17,145,776,207		11,928,353,052	
Resultado antes del						
(3) <u>Impuesto a la Renta</u>	<u>2,812,504,550</u>	16.76%	<u>1,570,311,275</u>	10.08%	<u>2,147,111,880</u>	0.22
Patrimonio Neto excluido el Resultado del Periodo	16,784,160,647		15,575,464,932		9,781,241,172	

4.4. Informe del Síndico:

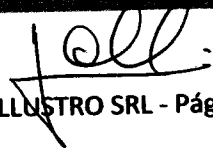
Se adjunta el Informe del Síndico al 30 de Noviembre de 2010.

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

NO POSEE.

Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

Prospecto del Programa de Emisión Global G1 SALLUSTRO SRL - Página 35



Sallustro & Cía.

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

5- TRAYECTORIA EN EL MERCADO BURSATIL

5.1 Año de ingreso: Res. CNV Nro. 1.228/09 de fecha 26 de octubre de 2009.

5.2. Registro de Bolsa: Res BVPASA Nro. 878/09 de fecha 3 de noviembre de 2009.

5.3. Categoría bajo la cual fue registrada: Sociedad de Responsabilidad Limitada Emisora.

5.4 Cuadro resumen de todas las emisiones:

Títulos de Renta Fija:

Resolución de Emisión	Fecha	Programa	Serie	Tipo	Moneda	Monto	Fecha de Colocación	Vencimiento	Situación
1228/09	26/10/09	-0-	-0-	Bonos	Guaraníes	5.000.000.000	11/Nov/09	13/Dic/13	Vigente
TOTALES						5.000.000.000			

5.5. Detalles de las emisiones vigentes al 30 de noviembre de 2010:

Fecha de Colocación	Monto	Vencimiento	Situación
11-Nov-09	500,000,000	12-Nov-12	Vigente
12-Nov-09	50,000,000	11-Nov-13	Vigente
13-Nov-09	7,000,000	12-Nov-13	Vigente
13-Nov-09	5,000,000	14-May-13	Vigente
13-Nov-09	3,000,000	12-Nov-12	Vigente
13-Nov-09	150,000,000	9-May-11	Vigente
13-Nov-09	150,000,000	14-Nov-11	Vigente
13-Nov-09	200,000,000	11-May-12	Vigente
12-Nov-09	50,000,000	11-Nov-13	Vigente
12-Nov-09	50,000,000	11-Nov-13	Vigente
12-Nov-09	50,000,000	11-Nov-13	Vigente
12-Nov-09	50,000,000	11-Nov-13	Vigente
12-Nov-09	25,000,000	11-Nov-13	Vigente

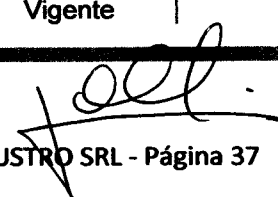
Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

Sallustro & Cía.

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

12-Nov-09	25,000,000	11-Nov-13	Vigente
12-Nov-09	25,000,000	11-Nov-13	Vigente
12-Nov-09	25,000,000	11-Nov-13	Vigente
12-Nov-09	25,000,000	11-Nov-13	Vigente
12-Nov-09	25,000,000	11-Nov-13	Vigente
12-Nov-09	25,000,000	11-Nov-13	Vigente
12-Nov-09	25,000,000	11-Nov-13	Vigente
12-Nov-09	25,000,000	11-Nov-13	Vigente
12-Nov-09	25,000,000	11-Nov-13	Vigente
16-Nov-09	60,000,000	15-Nov-12	Vigente
17-Nov-09	500,000,000	17-Nov-11	Vigente
17-Nov-09	500,000,000	17-Nov-11	Vigente
16-Nov-09	100,000,000	15-Nov-12	Vigente
16-Nov-09	100,000,000	16-Nov-11	Vigente
17-Nov-09	100,000,000	16-Nov-12	Vigente
17-Nov-09	100,000,000	16-Nov-12	Vigente
18-Nov-09	10,000,000	15-Nov-13	Vigente
18-Nov-09	10,000,000	15-Nov-13	Vigente
18-Nov-09	10,000,000	15-Nov-13	Vigente
18-Nov-09	492,000,000	19-Nov-12	Vigente
19-Nov-09	250,000,000	19-Nov-12	Vigente
19-Nov-09	250,000,000	19-Nov-12	Vigente
19-Nov-09	35,000,000	20-May-13	Vigente
24-Nov-09	62,000,000	24-Nov-10	Pagado
24-Nov-09	15,000,000	18-May-11	Vigente
24-Nov-09	10,000,000	22-Nov-13	Vigente
24-Nov-09	10,000,000	22-Nov-13	Vigente
24-Nov-09	10,000,000	22-Nov-13	Vigente
24-Nov-09	10,000,000	22-Nov-13	Vigente

Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente



Sallustro & Cía.

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

27-Nov-09	100,000,000	28-Nov-11	Vigente
3-Dec-09	150,000,000	3-Jun-13	Vigente
3-Dec-09	30,000,000	2-Dec-13	Vigente
9-Dec-09	50,000,000	10-Dec-12	Vigente
10-Dec-09	150,000,000	10-Dec-10	Vigente
11-Dec-09	200,000,000	8-Jun-12	Vigente
14-Dec-09	100,000,000	13-Dec-12	Vigente
14-Dec-09	20,000,000	13-Dec-13	Vigente
14-Dec-09	20,000,000	13-Dec-13	Vigente
14-Dec-09	20,000,000	13-Dec-13	Vigente
22-Dec-09	11.000.000	22-Dec-10	Vigente
Guaranies	5,000,000,000		

5.6. Antecedentes de suspensiones/prohibiciones:

No registramos hasta la fecha.

6- FACTORES DE RIESGOS:

6.1 Riesgos macroeconómicos

- ✓ **Riesgos tipo de cambio:** el tipo de cambio medio esperado para el 2011 se estima de 4.700 guaraníes/dólar, teniendo en cuenta la exposición dentro del contexto internacional en el que se desenvuelve el país, las oportunidades que se generan por el perfil de la economía local y la influencia que ejercen sobre el futuro el comportamiento económico de Estados Unidos, China y Brasil. Para los subsiguientes años se espera el dólar mantenga constante teniendo en cuenta la política monetaria expansiva aplicada por la Fed, y atendiendo el buen flujo de divisas que ingresan al país por Commodities, la carne, y el envío de divisas por remesas de compatriotas en el exterior. Cabe destacar que las reservas internacionales crecieron 6 veces en los últimos 8 años, siendo su representación a 5 veces al promedio de importación mensual.
- ✓ **Inflación:** La tasa de inflación pronosticada es del 6% para el año 2011. Se espera se mantenga estable en un dígito la inflación de los próximos años.
- ✓ **Tasas de Interés:** En lo que fue del año 2001 el Banco Central estuvo aumentando las tasas de interés de sus IRM para mantener la tasa de inflación en torno al punto central de su banda objetivo. Se espera en el 2011 continúe con esta política, lo que encarecería un poco el crédito elevando las tasas de interés bancarias. En el mercado internacional se espera un periodo de tasas de interés bajas por varios años. Lo que significa que existe una gran cantidad de capital disponible que se traduce en una oportunidad para el país.

6.2 Riesgos político-sociales

En ese contexto es la falta de políticas públicas en el país, por la cual las informaciones publicadas en este ámbito se reducen a la política partidaria de algunos partidos políticos y las actividades sociales de los principales referentes de los partidos. La falta de políticas públicas impide sostener un crecimiento económico más alto, para el año 2011 se espera

Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente

Sallustro & Cía.

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

tener un crecimiento del 5%. Cabe resaltar que tanto las calificadoras Moody's nos pasó a B1 y la Standart & Poor's a B+ para este 2010, mejorado la calificación riesgo país teniendo en cuenta el fortalecimiento gradual de los indicadores económicos y la mayor estabilidad política en los 3 últimos años.

6.3 Riesgos legales

Contratos con Proveedores del Exterior regidos por leyes extranjeras.

6.4 Riesgos ambientales

No aplicable

6.5 Riesgos de la industria

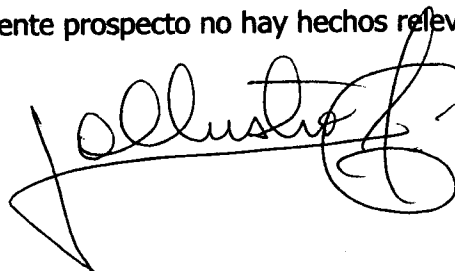
Serían el riesgo del Tipo de Cambio en alza constante, atendiendo que los productos son en su mayoría importados.

6.6 Riesgos propios de la empresa/proyecto

Incumplimiento principalmente de los proveedores del exterior en las entregas de las mercaderías en tiempo y forma.

HECHOS RELEVANTES:

A la fecha de confección del presente prospecto no hay hechos relevantes que comunicar.



Alberto Sallustro Marin
Socio Gerente