IMAG

PROSPECTO DE PROGRAMA DE EMISIÓN GLOBAL DE BONOS

IMAG S.R.L.

Denominación del Programa: G1.

Monto del Programa y Moneda: Gs. 3.000.000.000.- (Guaraníes Tres Mil Millones).

Registrado a través del Certificado de Registro de la CNV Nº XX_XXXX2022 de fecha XX de XX de 2022.

Junio, 2022

Asunción, Paraguay

IMAG

ÍNDICE

Portada	1
Declaración del Representante Legal de IMAG S.R.L.	3
Resumen del Programa	4
Leyenda para el inversionista	6
Glosario de Términos	7
Parte I. Información sobre el Programa de Emisión	8
Antecedentes	8
Características Generales del Programa	8
Parte II. Información sobre el Emisor	10
Información General	10
Estructura Organizacional	14
Vinculaciones	15
Información Económica-Financiera-Patrimonial	16
Trayectoria en el Mercado Bursátil	19
Factores de Riesgo	20
Hechos Relevantes	21

PROSPECTO DE PROGRAMA DE EMISIÓN GLOBAL DE BONOS

Implementos y Maquinarias Agrícolas S.R.L (IMAG S.R.L.), es una Sociedad de Responsabilidad Limitada 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 IMAG S.R.L.

"Programa de Emisión Global registrado según Certificado de Registro CNV Nº XX_XXXXXXXX de fecha XX de XXXX de 2022".

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 IMAG S.R.L.

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 la sociedad IMAG S.R.L. 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.

ARNOLD KLASSEN TOEWS

Digitally signed by ARNOLD KLASSEN TOEWS
Date: 2022.06.24 09:53:03 -04'00'

Arnold Klassen
Socio Gerente

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.

RESUMEN DEL PROGRAMA	
IMAG S.R.L.	
Programa	Los Bonos se emitirán bajo el Programa registrado por el Certificado de Registro CNV Nº XX_XXXXXXXX de fecha XX de XX de 2022.
Denominación del Programa	G1.
Monto del Programa y Moneda	Gs. 3.000.000.000.- (Guaraníes Tres 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 Sistema Electrónico de Negociación. Este título otorga acción ejecutiva. Este título se emitirá a nombre de la Bolsa y quedará depositado en la Bolsa 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 Bolsa.
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. IMAG S.R.L. establecerá los términos específicos de cada Serie en el respectivo complemento de Prospecto.
Cortes Mínimos	Gs. 1.000.000 (Guaraníes Un Millón)
Plazo de Vencimiento	Se emitirán con un plazo de vencimiento entre 365 (1 año) a 3.650 (10 años), y según lo especifique el Complemento de Prospecto correspondiente a cada Serie.
Garantía	Común.
Tasa de Interés	A ser definidos en cada Serie a ser emitida dentro del marco del presente programa.
Lugar y Forma de Pago de Vencimiento de Capital e Intereses	A través del Banco designado por la Bolsa para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación habilitadas de los montos afectados y declarados en el título global de cada serie a ser suscripto.

RESUMEN DEL PROGRAMA	
IMAG S.R.L.	
Forma de Pago del Capital	A ser definidos en cada Serie a ser emitida dentro del marco del presente programa.
Forma de Pago de Intereses	A ser definidos en cada Serie a ser emitida dentro del marco del presente programa.
Destino de los Fondos	Los fondos serán destinados para la remodelación de infraestructura y para capital operativo.
Agente Organizador	Investor Casa de Bolsa S.A.
Agente Colocador	Investor Casa de Bolsa S.A.
Procedimiento en caso de Incumplimiento	Se estará a lo establecido en el Reglamento del Sistema Electrónico de Negociación.
Representante de Obligacionistas	Investor Casa de Bolsa S.A. con las facultades previstas en la Ley de Mercado de Valores, y en el Código Civil. 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 5810/17 y en la resolución BVPASA N° 1.013/11, IMAG S.R.L. tiene la facultad de incluir dentro de las características de una o más Series del Programa de Emisión Global, la posibilidad de realizar rescates parciales o totales de los Títulos de Deuda emitidos en las Series afectadas, en una fecha a ser determinada por el Directorio.
Sistema de Liquidación y Compensación	A través del Agente de Pago designado por la Bolsa para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación habilitadas en el Banco Continental S.A. y de acuerdo con lo establecido en el Contrato de Compensación y Liquidación suscripto con la Bolsa.

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, Investor Casa de Bolsa S.A. y en IMAG S.R.L.

ARNOLD KLASSEN TOEWS
Digitally signed by ARNOLD KLASSEN TOEWS
Date: 2022.06.24 09:53:46 -04'00'

Arnold Klassen
Socio Gerente

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: **CNV**, Aviadores del Chaco Nº 1669 c/ San Martín, Tel: (021) 606 055, cnv@cnv.gov.py, www.cnv.gov.py, **BVA**, Gonzalo Bulnes Nº 830 c/ Avenida España, Tel: (021) 728 9123/5, relaciones@bolsadevalores.com.py, www.bolsadevalores.com.py, **INVESTOR**, Avenida Brasilia Nº 764, Edificio Investor, Tel: (021) 728 9737, info@investor.com.py, www.investor.com.py, **IMAG S.R.L.**, Avenida Boggiani Nº 7.133 esquina Facundo Machaín, Tel: (021) 511 990, consultas@imag.com.py, www.imag.com.py

ARNOLD KLASSEN TOEWS

Digitally signed by ARNOLD KLASSEN TOEWS
Date: 2022.06.24 09:54:07 -04'00'

Arnold Klassen
Socio Gerente

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.
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.

ARNOLD KLASSEN TOEWS
Digitally signed by ARNOLD KLASSEN TOEWS
Date: 2022.06.24 09:54:22 -04'00'

Arnold Klassen
Socio Gerente

PARTE I. INFORMACIÓN SOBRE EL PROGRAMA DE EMISIÓN

1. Antecedentes

1.1. Aprobación del Programa de Emisión por parte de la sociedad por: Acta de la Sociedad de fecha 06 de junio de 2022.

1.2. Registro del Programa de Emisión en la CNV: El Programa de Emisión Global fue registrado según Certificado de Registro CNV Nº XX_XXXXXXXX de fecha XX de XX de 2022.

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: Gs. 3.000.000.000.- (Guaraníes Tres Mil Millones).

2.4 Tipo de Títulos a Emitir: Bonos.

2.5 Corte Mínimo: Gs. 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.

2.8 Custodia: La custodia del título global la realizará la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. de acuerdo a lo estipulado en el Reglamento Operativo del SEN.

2.9 Destino de los Fondos: Los fondos serán destinados para la remodelación de infraestructura y para capital operativo.

2.10 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.

2.11 Representante de Obligacionistas: Investor Casa de Bolsa designado como tal a través del Acta de la Sociedad de fecha 06 de junio de 2022.

2.12 Rescate Anticipado y Procedimiento: Conforme a lo establecido en el art. 58° de la Ley 5810/17 y en la Resolución BVPASA N° 1013/11, IMAG S.R.L. tiene la facultad de incluir dentro de las características de una o más

Series del Programa de Emisión Global, la posibilidad de realizar rescates parciales o totales de los Títulos de Deuda emitidos en las Series afectadas, en una fecha a ser determinada por el Directorio.

2.13 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.

2.14 Garantía: Común.

2.15 Agente Organizador: Investor Casa de Bolsa S.A.

2.16 Agente Colocador: Investor Casa de Bolsa S.A.

2.17 Calificación: XXX

"La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender o mantener un valor, un aval o garantía de una emisión o su emisor, sino un factor complementario para la toma de decisiones".

ARNOLD KLASSEN TOEWS

Digitally signed by ARNOLD KLASSEN TOEWS
Date: 2022.06.24 09:54:44 -04'00'

Arnold Klassen
Socio Gerente

PARTE II. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

1. Información General

1.1 Nombre de la Empresa: Implementos y Maquinarias Agrícolas S.R.L. (IMAG S.R.L.)

1.2 Naturaleza Jurídica: Sociedad de Responsabilidad Limitada.

1.3 RUC: 80011037-4.

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

Dirección: Avenida Boggiani N° 7.133 e/ Facundo Machaín.
Teléfono: (021) 511 990
Correo Electrónico: consultas@imag.com.py
Página Web: www.imag.com.py

1.5 Actividad Principal según registro de RUC:

Comercio al por mayor de vehículos automotores usados.

1.6 Actividad Secundaria según registro de RUC:

Mantenimiento y reparación mecánica de vehículos.
Comercio al por mayor de otras maquinarias y equipos n.c.p.
Comercio al por mayor de otros productos n.c.p.
Actividades inmobiliarias realizadas con bienes propios o arrendados.

1.7 Año de Inicio de Operaciones, Duración de la Sociedad, Fecha de Inscripción en el Registro Público (Constitución y Modificación de Estatutos Sociales):

La constitución de la Sociedad de la firma Implementos y Maquinarias Agrícolas S.R.L. como su objeto, domicilio, plazo de duración, capital social, facultades de los Gerentes, sistema de administración y demás circunstancias constan en los Estatutos Sociales que fueron formalizados por Escritura Pública N° 11 de fecha 12 de enero de 1.995, autorizada por el Escribano Público Justo Germán Denis, a folios 20 y siguientes del Registro de Contratos Comerciales “A” a su cargo, inscribiéndose en la Dirección General de los Registros Públicos, Registro Público de Comercio, bajo el N° 211, Serie “D” y al folio 1815 y sgtes., Sección Contratos, el 20 de febrero de 1.995.

Posteriormente por Escritura Pública N° 135 de fecha 03 de octubre de 1.997, autorizada por el Escribano Público José María Livieres Guggiari, a folio 630 y sgtes., del Registro de Contratos Comerciales “A” a su cargo,

fueron modificados los Estatutos Sociales por cesión que el Sr. Heinrich Friesen hiciera de sus cuotas de capital (33) a favor de los Sres. Ernst Ferdinand Bergen Schmidt, Ernst Neudorf Löwen, y por cesión que el Sr. Roland Friesen hiciera de todas sus cuotas de capital (100) a favor de los Sres. Ernst Ferdinand Bergen Schmidt y Ernst Neudorf Löwen, y además por aumento de capital inscribiéndose dicha modificación en la Dirección General de los Registros Públicos, Registro Público de Comercio, bajo el N° 867, Serie "B" y al folio 8109 y sgtes., Sección Contratos, el 04 de noviembre de 1.997 y en la Sección de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 1.145 y al folio 12.738, el 20 de noviembre de 1.997.

Por Escritura Pública N° 68 de fecha 11 de junio de 1.998, autorizada por el Escribano Público José María Livieras Guggiari, a folios 272 y sgtes. del Registro de Contratos Comerciales "A" a su cargo, fueron modificados los Estatutos Sociales, inscribiéndose en la Dirección General de los Registros Públicos, Registro Público de Comercio, bajo el N° 708, Serie "C", Sección Contratos y al folio 5586 y sgtes., el año 1.998 y en la Sección Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 818 y al folio 8.038, el año 1.998.

Posteriormente por Escritura Pública N° 115 de fecha 20 de diciembre del 2.000, autorizada por el Escribano José María Livieres Guggiari, a folios 335 y sgtes., del Registro de Contratos Civiles "B" a su cargo, fueron nuevamente modificados los Estatutos Sociales, inscribiéndose en la Dirección General de los Registros Públicos, Sección Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 3 y al folio 18 y sgtes., al año 2.001, y en el Registro Público de Comercio, bajo el N° 40, Serie "A", Sección Contratos, y al folio 247 y sgtes., el año 2.001.

Por Escritura N° 79, de fecha 15 de junio de 2.001, autorizada por el Escribano Público José María Livieres Guggiari, a folios 294 y sgtes. del Registro de Contratos Comerciales "B" a su cargo, fueron modificados los Estatutos Sociales por cesión que el Sr. Heinrich Friesen hiciera a favor de los Sres. Ernst Ferdinand Bergen Schmidt y Arnold Klassen Towes, inscribiéndose en la Dirección General de los Registros Públicos, Sección Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 540, al folio 3892, Serie "B", el 11 de julio 2.001; y en el Registro Público de Comercio, bajo el N° 509, Serie "B", folio 5.306 y sgtes. Sección Contratos, el 11 de julio de 2.001.

Fueron modificados totalmente los Estatutos Sociales, actualizándose la misma por Escritura N° 10, del 03 de febrero de 2.005, pasada ante la Escribana Pública María Inocencia Cristaldo Centurión, a folios 27 y sgtes., Protocolo Civil "A", inscripto en la Personería Jurídica N° 246, Folios 2.945,

Serie “E”, fecha 05 de abril de 2.005 y en el Registro Público de Comercio N° 408, Serie “C”, Folio 4.261 de fecha 11 de abril de 2.005.

Por Escritura Pública N° 14 de fecha 04 de febrero de 2.010 fueron modificados los Estatutos Sociales por aumento de capital de la firma, pasada ante la Escribana Pública María Inocencia Cristaldo Centurión, a folio 37 al 39, Protocolo de la División Comercial, Sección “B”, inscripto en la Dirección General de los Registros Públicos, Sección Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 203, Folios 2.298, Serie “F”, fecha 04 de marzo de 2.010 y en el Registro Público de Comercio N° 121, Folio 1.102 de fecha 04 de marzo de 2.010.

El capital integrado de IMAG S.R.L. es de Gs. 5.000.000.000 (Guaraníes Cinco Mil Millones). La duración de la Sociedad es de 99 años.

1.8 Breve Reseña Histórica:

IMAG es una empresa dedicada a la importación y distribución de productos a combustión. Forma parte de un grupo mayor de empresas, dedicadas a productos electromecánicos, motocicletas, entre otros. Desde 1995, nos hemos especializado en ofrecer soluciones de calidad a nuestros clientes con toda nuestra propuesta de productos relacionados a la recreación, movilidad, energía, tratamiento de agua y más.

Vehículos: Representante exclusivo de motocicletas Ducati, motos, cuaciclones y UTVs CFMOTO. Sport ATV y motos offroad KAYO. Neumáticos CST, accesorios e indumentaria CABERG Y APRO.
Maquinarias: Grupos electrógenos Powermaq, Goodyear Maquinarias, productos de fuerza Lifan y construcción Masalta.
Náutica: Motores fuera de borda Tohatsu y Genovo. Embarcaciones Metal Glass.
Agua & Aire: Ofrecemos soluciones industriales para el tratamiento del agua y efluentes, filtros purificadores y bebederos purificadores. Desinfección de Aire y Superficies. Waterclean, RGF y Sanuvox.

Nuestras unidades comerciales se centran en las necesidades del mercado local. Estamos constantemente añadiendo nuevos productos y la tecnología para satisfacer las necesidades de nuestro mercado exigente.

¡SOMOS IMAG, COMPROMISO DE AÑOS TRABAJANDO A TODA MAQUINA!

Visión

Contribuimos a mejorar la calidad de vida de nuestros usuarios, ofreciendo productos que aportan a la salud, momentos de ocio, diversión y trabajo.

Misión

Brindar una experiencia memorable positiva al cliente, con soluciones eficaces y con calidad garantizada.

Valores

Conducir las actividades de la empresa dentro de la ética y los principios cristianos bíblicos.

1.9 Composición Accionaria:
Capital Social: Gs. 5.000.000.000.- (Guaraníes Cinco Mil Millones).
Capital Suscripto: Gs. 5.000.000.000.- (Guaraníes Cinco Mil Millones).
Capital Integrado: Gs. 5.000.000.000.- (Guaraníes Cinco Mil Millones).
Cantidad de Cuotas: 500.000 (Quinientas Mil) cuotas.
Valor Nominal de las Acciones: Gs. 10.000.- (Guaraníes Diez Mil).

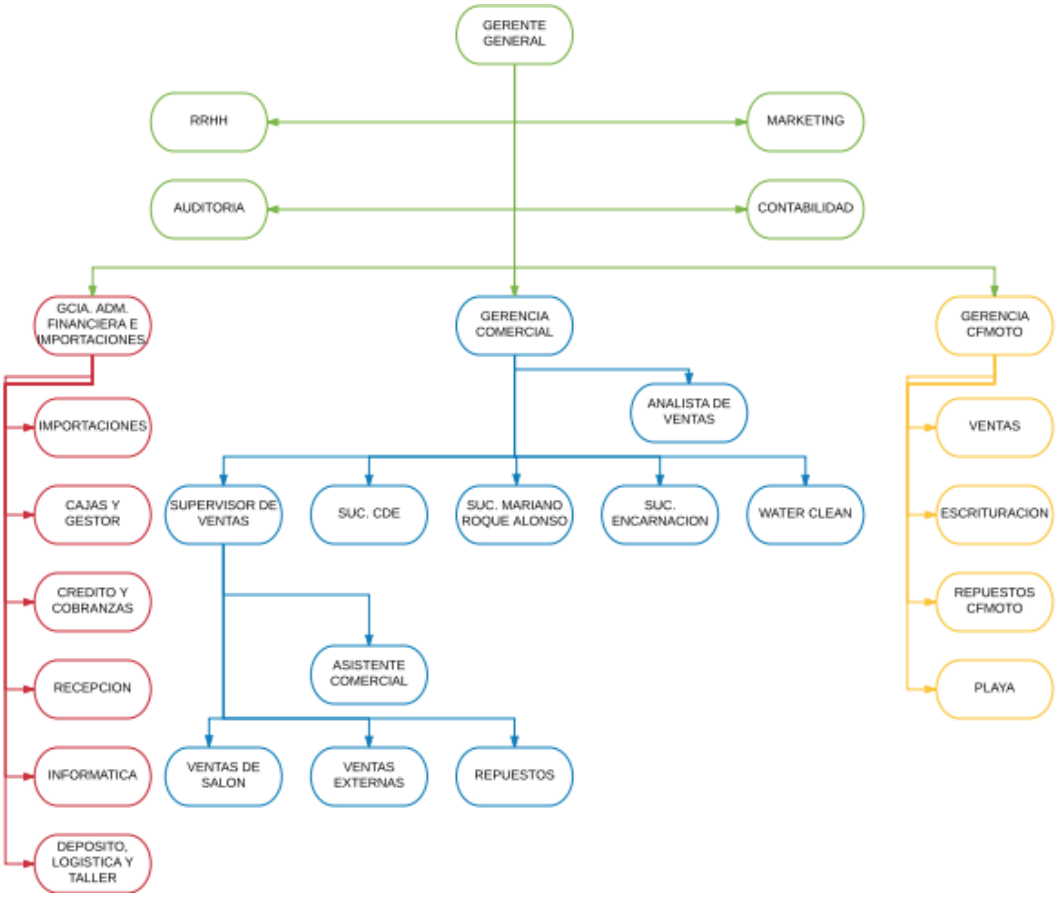
1.9.1 Composición de las Cuotas

Socio	Cantidad de Cuotas	Valor Total de las Cuotas	% del Capital
Ernst Ferdinand Bergen Schmidt	495.000	4.950.000.000	99%
Arnold Klassen Toews	5.000	50.000.000	1%
Total	**500.000**	**5.000.000.000**	**100%**

1.10 Bancos con los cuales Opera:
Banco Continental S.A.E.C.A., Banco Itaú Paraguay S.A., Banco Regional S.A.E.C.A., Banco Familiar S.A.E.C.A., Visión Banco S.A.E.C.A., Bancop S.A., Banco GNB S.A. (En Proceso de Fusión), Banco Atlas S.A.

2. Estructura Organizacional

2.1 Organigrama:



2.2 Directores y Altos Funcionarios acompañado de su trayectoria profesional:

a. Socio Gerente: Arnold Klassen Toews
Nacionalidad Paraguaya, cuenta con una Licenciatura en Administración de Empresas y en Contabilidad realizadas en la Universidad Católica de Asunción. Desarrolló su experiencia profesional inicialmente en la Cooperativa Chortitzer en las áreas de finanzas, contabilidad, tesorería y comercio exterior. Ejerció la Gerencia Administrativa en la empresa Record Electric S.A.E.C. durante el año 1989 al 1.990 para ser Presidente de la empresa desde el año 2.003.

b. Gerente General: Jeffrey Harder

Nacionalidad paraguaya, cuenta con una Licenciatura en Ciencias Contables y en Ciencias de la Empresa realizada en la Universidad

Columbia del Paraguay. Además realizó un posgrado en Ingeniería de Negocios en la misma universidad y un Máster en Administración de Empresas en la Universidad Americana. Posee experiencia contable y administrativa en el Estudio Contable D'Consult desde el año 1999 hasta el 2003.
Tiene amplia experiencia en Record Electric S.A.E.C.A. desempeñándose como Jefe de Finanzas desde el año 2003 al 2008 para luego pasar a ser Gerente Financiero hasta el 2011 donde asume la Gerencia Administrativa y Financiera hasta el año 2016.
En IMAG S.R.L. se desempeña actualmente como Gerente General desde el año 2016 y hasta la actualidad.

c. Síndico Titular: Osvaldo Durksen Hein
Posee una Licenciatura en Administración de Empresas y una Maestría en Administración de Negocios realizada en la Universidad Americana. Empezó su trayectoria profesional en la empresa Chacomer S.A.E.C.A. realizando funciones relacionadas a la pre y post venta de motocicletas entre los años 1998-1999. Posteriormente se desempeñó en las áreas de compras, logística y comercio exterior en la empresa Cooperativa Fernheim Ltda hasta el año 2004 donde asumió la Gerencia Record Service en la empresa Record Electric S.A.E.C.A. hasta la actualidad.
Además se desempeña como Síndico Titular en la empresa IMAG S.R.L.

2.3 Remuneración y Bonificaciones a Directores y Altos Funcionarios:
El monto al 31/12/2021 fue de Gs. 1.867.756.691.

2.4 Número de Empleados, Sindicatos
Empleados: 74. **Sindicatos:** No tiene.

3. Vinculaciones
3.1 Vinculación por Acciones: No aplica.
3.2 Vinculación de Directores y Altos Funcionarios en otras Empresas: No aplica.
3.3 Vinculación por Deudas: No aplica.
3.4 Vinculación por Contratos: No aplica.

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	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/03/2022
Activo	**44.656.666.290**	**50.636.200.900**	**72.042.736.779**	**77.331.451.133**
Activo Corriente	**29.381.814.021**	**34.582.969.024**	**53.153.621.252**	**58.174.666.147**
Efectivo y Equivalente de Efectivo	998.621.040	1.350.227.278	1.228.372.533	1.163.040.246
Inversiones Temporales	33.876.834	15.701.039	17.555.398	17.736.375
Cuentas por Cobrar Comerciales	8.358.549.268	12.583.204.833	17.183.482.477	17.024.505.066
Otros Créditos	361.572.351	335.718.681	254.479.359	487.024.371
Inventarios	19.629.194.528	20.298.117.193	34.469.731.485	39.482.360.089
Activo No Corriente	**15.274.852.270**	**16.053.231.876**	**18.889.115.527**	**19.156.784.986**
Otros Créditos	0	148.382.590	735.639.683	608.228.838
Cuentas por Cobrar Comerciales	2.652.877.830	3.649.602.990	4.582.379.554	4.645.988.917
Inversión en Asociadas	0	25.000.000	25.000.000	25.000.000
Propiedades, Planta y Equipo/Bienes de Uso, Neto	12.584.850.297	12.220.281.759	13.513.989.735	13.863.742.493
Activos Disponibles para la Venta	0	0	0	0
Activos Intangibles	37.124.143	9.964.537	32.106.555	13.824.738
Goodwill	0	0	0	0
Pasivo	**13.852.876.121**	**15.814.266.157**	**28.754.308.290**	**32.245.083.517**
Pasivo Corriente	**13.852.876.121**	**15.814.266.157**	**20.674.629.234**	**28.793.141.952**
Cuentas por Pagar Comerciales	1.051.069.133	1.967.321.056	2.259.502.230	3.393.229.147
Préstamos a Corto Plazo	11.182.459.638	9.163.209.746	11.866.416.054	16.177.041.125
Porción Corriente de la Deuda a Largo Plazo	0	0	3.268.894.239	5.792.697.101
Remuneraciones y Cargas Sociales a Pagar	85.102.125	180.577.425	90.262.560	95.878.268
Impuestos a Pagar	59.483.177	548.597.411	151.243.962	151.243.962
Provisiones	53.980.302	184.111.830	319.712.301	819.123.026
Otros Pasivos Corrientes	1.420.781.746	3.770.448.689	2.718.597.888	2.363.929.323
Pasivo No Corriente	**0**	**0**	**8.079.679.056**	**3.451.941.565**
Cuentas por Pagar Comerciales	0	0	0	32.924.483
Préstamos a Largo Plazo	0	0	8.079.679.056	3.419.017.082
Otros Pasivos No Corrientes	0	0	0	0
Patrimonio Neto	**30.803.790.169**	**34.821.934.744**	**43.288.428.489**	**45.086.367.616**
Capital Integrado	5.155.840.000	5.155.840.000	5.155.840.000	5.155.840.000
Reserva de Revalúo	3.380.681.039	3.380.681.039	3.380.681.039	3.380.681.039

Reserva Legal	988.254.350	1.000.000.000	1.000.000.000	1.000.000.000
Reservas Estatutarias	0	0	0	0
Reservas Facultativas	7.958.274.138	18.521.439.022	25.285.413.706	25.285.413.706
Diferencia Transitoria por Conversión	0	0	0	0
Resultados Acumulados	10.327.818.188	0	0	8.466.493.744
Resultado del Ejercicio	2.992.922.454	6.763.974.683	8.466.493.744	1.797.939.127
Total Patrimonio Neto	**30.803.790.169**	**34.821.934.744**	**43.288.428.489**	**45.086.367.616**

Estado de Resultados	**31/12/2019**	**31/12/2020**	**31/12/2021**	**31/03/2022**
Ventas	34.324.929.008	41.490.479.582	56.734.229.708	14.206.943.042
Costos de Ventas	-19.369.231.445	-22.297.206.129	-31.618.506.479	-7.742.875.091
Utilidad Bruta	**14.955.697.563**	**19.193.273.453**	**25.115.723.229**	**6.464.067.951**
Gastos de Ventas	-10.908.891.202	-10.815.930.237	-14.526.726.293	-4.122.716.963
Gastos Administrativos	-2.295.750.640	-1.503.257.589	-2.350.498.625	-626.318.882
Otros Ingresos y Gastos Operativos	2.421.168.698	1.577.234.337	2.163.816.424	675.690.849
Resultado Operativo	**4.172.224.419**	**8.451.319.964**	**10.402.314.735**	**2.390.722.955**
Ingresos Financieros - Neto	0	55.042.490	205.172.906	40.331.569
Gastos Financieros - Neto	-810.598.671	-811.343.672	-986.412.311	-372.775.192
Subtotal	**-810.598.671**	**7.695.018.782**	**9.621.075.330**	**2.058.279.332**
Resultado de Inversiones en Asociadas	0	0	0	0
Resultados Ordinarios antes del Impuesto a la Renta y Participación Minoritaria	**3.361.625.748**	**7.695.018.782**	**9.621.075.330**	**2.058.279.332**
Resultado Participación Minoritaria	0	0	0	0
Resultados Ordinarios Antes del Impuesto a la renta	**3.361.625.748**	**7.695.018.782**	**9.621.075.330**	**2.058.279.332**
Impuesto a la renta	-368.703.294	-931.044.099	-1.154.581.586	-260.340.205
Resultado Neto de Actividades Ordinarias	**2.992.922.454**	**6.763.974.683**	**8.466.493.744**	**1.797.939.127**
Resultado Extraordinario Neto de Impuesto a la Renta	0	0	0	0
Resultado sobre Actividades Discontinuadas Neto de Impuesto a la Renta	0	0	0	0
Utilidad/Pérdida Neta del Año	**2.992.922.454**	**6.763.974.683**	**8.466.493.744**	**1.797.939.127**

4.2 Ratios y otras variables de los últimos tres ejercicios y de la última información trimestral cerrada

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/03/2022
Ingresos Operativos Netos	34.324.929.008	41.490.479.582	56.734.229.708	14.206.943.042
Resultados Netos	2.992.922.454	6.763.974.683	8.466.493.744	1.797.939.127
Pasivo Total	13.852.876.121	15.814.266.157	28.754.308.290	32.245.083.517
Deudas Financieras	11.182.459.638	9.163.209.746	23.214.989.349	25.388.755.308
Margen Líquido (Resultado Neto/Ingresos Operativos Netos)	8,72%	16,30%	14,92%	12,66%
Rentabilidad del Activo (Resultado Neto/Activo Total)	6,70%	13,36%	11,75%	2,32%
Rentabilidad del Patrimonio (Resultado Neto/Patrimonio Neto)	9,72%	19,42%	19,56%	3,99%
Liquidez Corriente (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	2,12	2,19	2,57	2,02
Ratio de Prueba Ácida [(Activo Corriente – Bienes de Cambio)/Pasivo Corriente)	0,70	0,90	0,90	0,65
Apalancamiento respectivo al Activo (Pasivo Total/Activo Total)	0,31	0,31	0,40	0,42
Apalancamiento respectivo al Patrimonio (Pasivo Total/Patrimonio Neto)	0,45	0,45	0,66	0,72

4.3 Deudas Financieras: Bancarias, Bursátiles y otras Deudas Financieras al 31/05/2022.

Deudas Bancarias al 31/05/2022.

Guaraníes	
Entidad Financiera	**Importe**
Banco Atlas S.A.	1.082.726.991
Banco Familiar S.A.E.C.A.	10.140.404.737
Banco GNB (En proceso de fusión) S.A.	3.830.245.268
Banco Itaú Paraguay S.A.	6.145.452.665
Total	**21.198.829.661**

Dólares Americanos	
Entidad Financiera	**Importe**
Banco Atlas S.A.	1.057.230,33
Banco Itaú Paraguay S.A.	758.832,23
Total	**1.816.062,56**

La sociedad no cuenta con deudas bursátiles al 31/05/2022.

4.4 Deudas Privilegiadas, Garantías Prendarias o Hipotecarias a favor de terceros.
La sociedad no cuenta con deudas privilegiadas, garantías prendarias o hipotecarias al 31/05/2022.

5. Trayectoria en el Mercado Bursátil

5.1 Año de Ingreso: En el año 2.005 a través de la Resolución CNV N° 876/05 de fecha 26 de agosto de 2005.
5.2 Registro en la Bolsa: A través de la Resolución BVPASA N° 621/05 de fecha 08 de septiembre de 2005.
5.3 Categoría bajo la cual fue registrada: Sociedad de Responsabilidad Limitada.
5.4 Cuadro Resumen de todas las Emisiones:
5.4.1. Títulos de Renta Fija

5.4.1.1 Títulos de Renta Fija – Bonos al Portador

Registro de Emisión	Fecha	Programa	Serie	Moneda	Monto Emitido	Monto Colocado	Monto Vencido	Situación	Destino de la Emisión
876/05	26/08/2005	No aplica	1	Dólares Americanos	240.000	240.000	240.000	Cancelado	No aplica
951/06	16/06/2006	No aplica	2	Dólares Americanos	200.000	200.000	200.000	Cancelado	No aplica

5.4.1.2. Títulos de Renta Fija emitidos a través de Programas de Emisión Global: No cuenta.

5.4.2. Títulos de Renta Variable: No cuenta.

5.5. Detalle de las Emisiones Vigentes, Calendario de Pagos: No aplica.

5.6 Antecedentes de Suspensiones/Prohibiciones
IMAG S.R.L. no cuenta con suspensiones ni prohibiciones a la fecha.

6. Factores de Riesgo

6.1 Riesgos Macroeconómicos

- **Riesgos Tipo de Cambio:** Esta expuesta a los riesgos de la volatilidad del tipo de cambio que puede afectar los costos de la empresa, ya que la misma posee tanto activos como pasivos en la moneda de dólares americanos.

- **Riesgos de Tasa de Interés:** La suba en el promedio de tasas de intereses afectaria el costo de financiamiento de la empresa y como consecuencia la modificacion de los precios de productos que comercializa.

- **Riesgos por Inflación:** En la actualidad, nuestro país sufre de un alto incremento de la inflación que trae como consecuencia el aumento generalizado de los bienes más demandados, como ser combustible y productos de la canasta básica; estos cambios pueden generar un aumento de costos y disminución de ventas.

6.2 Riesgos Político-Sociales:

La empresa no posee riesgo alguno en este ámbito ya que la industria en la cual se desempeña no está expuesta directamente al ámbito político-social.

6.3 Riesgos Legales:

La sociedad no se enfrenta a riesgos legales debido a que la misma se encuentra con toda la normativa y leyes vigentes por los organismos estatales por las cuales está sujeta.

6.4 Riesgos Ambientales:

La empresa posee instalaciones que se adecuan las normas y reglamentaciones vigentes y aprobadas por las autoridades competentes.

6.5 Riesgos de la Industria:

IMAG S.R.L. al ser una empresa dedicada a la comercialización de transportes y maquinarias relacionados a la industria agrícola, uno de los sectores claves en la economía paraguaya, es propensa a una vulnerabilidad ante los riesgos agropecuarios del país, ante la volatilidad del PIB agrícola que afecta a la economía. Si bien la producción es la más afectada ante estos riesgos, esta industria también es afectada como consecuencia directa de la falta de producción agrícola.

6.6 Riesgos Propios de la Empresa/Proyecto:

Los riesgos a los que está expuesta la empresa son diversos, ya sea por la exposición del negocio a factores exógenos como ciclos económicos, precio y tipo de cambio; operar en una industria donde los competidores cuenten con oferta más innovadora, así como la competencia de precios. Variabilidad de las ventas ligada a la situación económica del sector agrícola donde están concentrados sus clientes.

7. Hechos Relevantes

IMAG S.R.L. no cuenta con hechos relevantes a la fecha de elaboración de este prospecto.

ARNOLD KLASSEN TOEWS

Digitally signed by ARNOLD KLASSEN TOEWS
Date: 2022.06.24 09:55:36 -04'00'

Arnold Klassen
Socio Gerente