



Timbori a 300 m del Timbori Cel (0983)650071

Dr. Raúl Peña – Alto Paraná- Paraguay

Complemento del Prospecto de la Serie 1 (UNO) del Programa de Emisión Global G1 de PASK S.A.E.

**Raul Peña, Dpto. de Alto Parana República del Paraguay
Setiembre de 2025**



Timbori a 300 m del Timbori Cel (0983)650071

Dr. Raúl Peña – Alto Paraná- Paraguay

INDICE

Portada	2
Declaración del Representante Legal de PASK SAE...	3
Leyenda para el inversionista	4
Parte I. Resumen del Programa de Emisión	5-6
Parte II. Información sobre la Serie:	7-9



Timbori a 300 m del Timbori Cel (0983)650071

Dr. Raúl Peña – Alto Paraná- Paraguay

**PROSPECTO DE LA SERIE 1 (UNO) DEL PROGRAMA DE
EMISION GLOBAL G1 DE BONOS**

PASK S.A.E.

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

Monto de la Serie y Moneda:

G.1.250.000.000.- (guaraníes Un Mil
Doscientos Cincuenta Millones).

**Registrada según Resolución BVPASA N.º 3481/25 de
fecha 30 de setiembre de 2025.**

Monto del Programa y Moneda:

G. 7.500.000.000.- (guaraníes Siete
Mil Quinientos Millones).

Registrado según Certificado de Registro

PEG_21_18092025 de fecha 18 de setiembre de 2025
de fecha

Registrado según resolución del BVPASA. N.º 3481/25 de
fecha 30/09/2025



Timbora a 300 m del Timbora Cel (0983)650071

Dr. Raúl Peña – Alto Paraná- Paraguay

"Serie 1(UNO) inscrita según Resolución N° 3481/25 de la BVPASA de fecha 30 de setiembre de 2025"

Esta inscripción sólo acredita que la serie ha cumplido con los requisitos establecidos legal y reglamentariamente, no significando que la Bolsa de Valores y Productos de Asunción SA 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 **PASK S.A.E.** 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 Superintendencia de Valores y la Bolsa de Valores y Productos de Asunción SA no se pronuncian sobre la calidad de los valores emitidos. La circunstancia que esta Serie haya sido inscrita no significa que se garantice su pago y la solvencia del emisor. La información contenida en este prospecto es de responsabilidad de **PASK S.A.E.**



Timbori a 300 m del Timbori Cel (0983)650071

Dr. Raúl Peña – Alto Paraná- Paraguay

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.

Setiembre de 2025.





Timbóri a 300 m del Timbóri Cel (0983)650071

Dr. Raúl Peña – Alto Paraná- Paraguay

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

Lugares donde mayor información se encuentra disponible:

Superintendencia de Valores, Bolsa de Valores y Productos de Asunción SA, Pask S.A.E. e Index Casa de Bolsa S.A. La documentación relacionada con el presente Programa de Emisión es de carácter público y se encuentra disponible para su sitio en TIMBORI A 300 MTS DEL TIMBORI, DR. RAUL PEÑA, ALTO PARANA
Teléfono: +595983614072 Dirección de correo electrónico: administracion@pask.com.py

Número de inscripción en el Registro Único de Contribuyentes: 80048771-0 Página Web: www.pask.com.py

SUPERINTENDENCIA DE VALORES

Banco Central del Paraguay

Federación Rusa y Augusto Roa Bastos – Piso 2 Edificio

Principal Asunción – Paraguay



Timbori a 300 m del Timbori Cel (0983)650071

Dr. Raúl Peña – Alto Paraná- Paraguay

Teléfono: (+595 21) 608 011 (Central Telefónica)

Línea directa: (+595 21) 619 2988

E-mail: mesiv@bcp.gov.py

BOLSA DE VALORES Y PRODUCTOS DE ASUNCION SA

www.bolsadevalores.com.py

Teléfono: +595 21 728 9123

Gonzalo Bulnes 830 Asunción – Paraguay

INDEX CASA DE BOLSA S.A.

www.indexcbsa.com

Teléfono: +595 993 382585

Edificio Atrium – Piso 6 Guido Spano Esq. Dr. Morra.

Parte I. Resumen del Programa de Emisión:

1. **Denominación del programa de emisión correspondiente:** Programa de Emisión Global G1 de Bonos de PASK S.A.E.
2. **Moneda:** Guaraníes.
3. **Monto máximo autorizado a emitir:** Gs. 7.500.000.000 (Guaraníes Siete Mil Quinientos Millones)
4. **Monto emitido dentro del presente programa:** N/A.
5. **Tipo de títulos a emitir:** Bonos



Timbori a 300 m del Timbori Cel (0983)650071

Dr. Raúl Peña – Alto Paraná- Paraguay

6. **Plazo de vigencia del programa de emisión:** Se emitirán con un plazo de vencimiento de 365 a 3650 días.
7. **Certificado de Registro y fecha de aprobación de la Superintendencia de Valores:** PEG_21_18092025 de fecha 18 de setiembre de 2025 de fecha
8. **Resolución y fecha de registro en la Bolsa:** Resolución 3481/25 de fecha 30 de setiembre de 2025.
9. **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.
10. **Custodio:** Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. custodia el título global de acuerdo a los términos establecidos en el reglamento del SEN.
11. **Agente Colocador:** Index Casa de Bolsa S.A.
12. **Representante de Obligacionistas:** Index Casa de



Timbori a 300 m del Timbori Cel (0983)650071

Dr. Raúl Peña – Alto Paraná- Paraguay

Bolsa S.A.

13. **Rescate Anticipado:** No está previsto el procedimiento de rescate anticipado.
14. **Tasas de interés, plazos, pago del capital, pago de intereses:** A ser definidos en cada serie a ser emitida dentro del marco del presente programa.
15. **Garantía:** Garantía Común a sola firma.
16. **Calificación de Riesgos emitida por una Calificadora de Riesgos:**



Timbori a 300 m del Timbori Cel (0983)650071

Dr. Raúl Peña – Alto Paraná- Paraguay

SOLVENTA & RISKMETRICA		INFORME DE CALIFICACIÓN		CORTE MARZO/2025	
La emisión de la calificación del Programa de Emisión Global G1 de PASK S.A.E. , se realizó conforme a lo dispuesto en la Ley N° 3.899/09 y la Resolución CNV CG N° 35/23.					
Fecha de calificación: 07 de Agosto de 2025					
Fecha de publicación: una vez aprobado por parte de la SIV					
Corte de calificación: 31 de Marzo de 2025					
Calificadoras: Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos Edificio Akum Ser. Piso Dr. Francisco Mora esq. Guido Spina Tel.: (+595 21) 640 437 (+595 21) 641 207 E-mail: info@svr.com.py					
PASK S.A.E.		CALIFICACIÓN LOCAL			
		CATEGORÍA	TENDENCIA		
PROGRAMA DE EMISIÓN GLOBAL G1		pyBB	Fuerte (+)		
BB: Corresponde a aquellos instrumentos con significativo riesgo crediticio que cuentan con capacidad para el pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero esta es variable y susceptible de deteriorarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía, pudiendo incurirse en retraso en el pago de intereses y del capital.					
NOTA: La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor. Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 35/23 de la Superintendencia de Valores, disponibles en nuestra página web en internet. La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos, disponibles en nuestra página web. Esta calificación de riesgos no es una medida exacta sobre la probabilidad de incumplimiento de deudas, ya que no se garantiza la calidad crediticia del deudor. Solventa&Riskmétrica S.A. incorpora en sus procedimientos el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B, B fundamentado para la asignación del signo a la calificación final de la Solvencia está incorporado en el análisis global del riesgo, existiendo una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud de su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo. La calificación no constituye una auditoría externa, ni un proceso de debida diligencia, y se basó exclusivamente en información pública y en la provisión de datos por parte de PASK S.A.E. , por lo cual SOLVENTA&RISKMETRICA no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener. Asimismo, está basada en los estados financieros y patrimoniales al 31 de Diciembre de 2024 auditados por la firma PCG Auditores Consultores, y en los estados financieros y patrimoniales al 31 de Marzo de 2025 provistos por la empresa.					
Más información sobre esta calificación en: www.svr.com.py					
MIGUEL ANGEL SANTIAGO YEGROS ARCE Firmado digitalmente por Miguel Angel Santiago Yegros Arce Fecha: 2025.08.08 10:15:05 DN: cn=Miguel Angel Santiago Yegros Arce, o=SVR		ROSSANA ARACELI VIERA RECALDE Firmado digitalmente por Rossana Araceli Viera Recalde Fecha: 2025.08.08 10:38:04 -0500			
Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.		Informe elaborado por: Econ. Rossana Viera Análisis de Riesgos info@svr.com.py			
PROGRAMA DE EMISIÓN GLOBAL G1		PASK S.A.E. - 13 -			

Parte II. Información sobre la Serie:

1. Denominación de la Serie dentro del programa:
1(Uno))
2. Moneda: Guaraníes.
3. Aprobación de la emisión de la Serie 1 (UNO) por parte de la sociedad: Acta de Directorio Nro.75 de fecha 23 de setiembre de 2025.



Timbori a 300 m del Timbori Cel (0983)650071

Dr. Raúl Peña – Alto Paraná- Paraguay

4. **Resolución de la Bolsa del registro de la Serie:** N.º 3481/25 de fecha 30/09/2025
5. **Monto de la emisión:** G. 1.250.000.000 (guaraníes Un Mil Doscientos Cincuenta Millones)
6. **Valor nominal de los títulos/corte mínimo:** Gs. 1.000.000.- (Guaraníes un millón).
7. **Agente Colocador:** Index Casa de Bolsa SA
8. **Tasa de interés:** 13,75 % anual.
9. **Plazo de vencimiento:** 1461 DIAS
10. **Plazo de colocación:** De acuerdo a lo establecido en el Reglamento operativo del SEN.
11. **Pago de capital:** 3 de octubre de 2029.
12. **Pago de intereses:**

Descripción	Vencimiento	Interés Total	Letras
1er vencimiento	viernes, 2 de enero de 2026	42.851.027	Cuarenta y Dos Millones Ochocientos Cincuenta y Un Mil Veintisiete.
2do vencimiento	viernes, 3 de abril de 2026	42.851.027	Cuarenta y Dos Millones Ochocientos Cincuenta y Un Mil Veintisiete.
3er vencimiento	viernes, 3 de julio de 2026	42.851.027	Cuarenta y Dos Millones Ochocientos Cincuenta y Un Mil Veintisiete.
4to vencimiento	viernes, 2 de octubre de 2026	42.851.027	Cuarenta y Dos Millones Ochocientos Cincuenta y Un Mil Veintisiete.
5to vencimiento	lunes, 4 de enero de 2027	44.263.699	Cuarenta y Cuatro Millones Doscientos Sesenta y Tres Mil Seiscientos Noventa y Nueve
6to vencimiento	viernes, 2 de abril de 2027	41.438.356	Cuarenta y Un Millones Cuatrocientos Treinta y Ocho Mil Trescientos Cincuenta y Seis.
7mo vencimiento	viernes, 2 de julio de 2027	42.851.027	Cuarenta y Dos Millones Ochocientos Cincuenta y Un Mil Veintisiete.
8vo vencimiento	viernes, 1 de octubre de 2027	42.851.027	Cuarenta y Dos Millones Ochocientos Cincuenta y Un Mil Veintisiete.
9no vencimiento	jueves, 30 de diciembre de 2027	42.380.137	Cuarenta y Dos Millones Trescientos Ochoenta Mil Ciento Treinta y Siete
10mo vencimiento	viernes, 31 de marzo de 2028	43.321.918	Cuarenta y Tres Millones Trescientos Veintiun Mil Novecientos Diez y Ocho
11mo vencimiento	viernes, 30 de junio de 2028	42.851.027	Cuarenta y Dos Millones Ochocientos Cincuenta y Un Mil Veintisiete.
12mo vencimiento	jueves, 28 de septiembre de 2028	42.380.137	Cuarenta y Dos Millones Trescientos Ochoenta Mil Ciento Treinta y Siete
13ro vencimiento	jueves, 28 de diciembre de 2028	42.851.027	Cuarenta y Dos Millones Ochocientos Cincuenta y Un Mil Veintisiete.
14to vencimiento	viernes, 30 de marzo de 2029	43.321.918	Cuarenta y Tres Millones Trescientos Veintiun Mil Novecientos Diez y Ocho
15to vencimiento	viernes, 29 de junio de 2029	42.851.027	Cuarenta y Dos Millones Ochocientos Cincuenta y Un Mil Veintisiete.
16to vencimiento	miércoles, 3 de octubre de 2029	45.205.479	Cuarenta y Cinco Millones Doscientos Cinco Mil Cuatrocientos Setenta y Nueve

13. **Garantía:** Garantía común a sola firma

Relato detallado del destino de los fondos:

Capital operativo: Compra o importación de mercaderías, Pagos a proveedores de bienes y servicios



Timbori a 300 m del Timbori Cel (0983)650071

Dr. Raúl Peña – Alto Paraná- Paraguay

(contado o crédito) por un valor aproximado de Gs.3.300.000.000 (guaraníes Tres Mil Trescientos Millones).

Reestructuración de pasivos: Reestructuración de pasivos bancarios a corto plazo: Con Sudameris Bank SAECA, Banco Rio S.A.E.C.A., Banco Continental S.A. y Banco GNB S.A. por valor aproximado Gs.4.200.000.000 (guaraníes Cuatro Mil Doscientos Millones). Los recursos captados no serán aplicados en empresas relacionadas/vinculadas en ningún caso.

