



PROSPECTO DEL PROGRAMA DE EMISIÓN GLOBAL DE BONOS

Denominación del Programa: USD1

Monto del Programa y Moneda: USD. 25.000.000
(Dólares Americanos Veinticinco Millones)

Registrado según Certificado de Registro de la CNV
N° ° xx_xxxxxxx de fecha xx de diciembre de 2022

Marzo 2022
Asunción, Paraguay



ÍNDICE

Portada.....	1
Declaración del representante legal de HILAGRO S.A.	3
Resumen del Programa.....	4
Leyenda para el inversionista.....	6
Glosario de términos.....	7

PARTE I. INFORMACIÓN SOBRE EL PROGRAMA DE EMISIÓN

Antecedentes.....	8
Características Generales del Programa.....	8

PARTE II. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

Información General.....	9
Organigrama.....	14
Directores y Altos Funcionarios.....	14
Vinculaciones De La Sociedad.....	16
Información Económica-Financiera-Patrimonial.....	18
Trayectoria En El Mercado Bursátil.....	21
Factores De Riesgo.....	22
Hechos Relevantes.....	23

Christian Gossen
Apoderado – Gerente General



PROSPECTO DEL PROGRAMA DE EMISIÓN GLOBAL DE BONOS

HILAGRO S.A. es una Sociedad Anónima Emisora constituida bajo las leyes de la República. HILAGRO S.A. aprobó un programa para la emisión de BONOS compuesto 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 de HILAGRO S.A.

Programa de Emisión Global registrado según Certificado de Registro de la CNV N° xx_XXXXXX de fecha xx/xx/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 HILAGRO S.A.

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

La Comisión Nacional de Valores 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 HILAGRO S.A. El inversionista deberá evaluar la conveniencia de adquirir estos valores emitidos, teniendo presente que el o los únicos responsables del pago son el emisor y quienes resulten obligados a ello.

Christian Gossen
Apoderado – Gerente General



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	
HILAGRO S.A.	
Programa	Los Bonos se emitirán bajo el Programa registrado por Certificado de Registro N° xx_xxxxxx de la CNV de fecha xx/xx/2022
Denominación del Programa	USD1
Monto del Programa y Moneda	USD. 25.000.000 (Dólares Americanos Veinticinco 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. HILAGRO S.A. establecerá los términos específicos de cada Serie en el respectivo complemento de Prospecto.
Cortes mínimos	Usd. 1.000 (Dólares americanos un mil)
Plazo de vencimiento	Se emitirán con un plazo de vencimiento de 365 a 3.650 días, y según lo especifique el Complemento de Prospecto correspondiente a cada Serie.
Garantía	Común.
Tasa de Interés	A ser definida en cada Serie a ser emitida dentro del marco del presente programa.
Lugar y forma de pago de Vencimientos 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 suscripta.

Christian Gossen
Apoderado – Gerente General



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	60% para capital operativo para proyectos de expansión y 40% para reestructuración de pasivos.
Procedimiento en caso de Incumplimiento	Se adecuará a lo establecido en el Reglamento del Sistema Electrónico de Negociación.
Representante de Obligacionistas	BASA Casa de Bolsa S.A. con las facultades previstas en la Ley de Mercado de Valores, y en el Código Civil. Esta designación es sin perjuicio de cambio por parte de los obligacionistas (inversionistas), en cuyo caso la sociedad reconocerá al nuevo representante designado por los mismos.
Rescate Anticipado	Conforme a lo establecido en el art. 58° de la Ley 5810/17 y en la resolución BVPASA N° 1.013/11, el Directorio de HILAGRO S.A. 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.
Agente Organizador	BASA Casa de Bolsa S.A.
Intermediario Colocador	BASA Casa de Bolsa S.A.
Sistemas 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 Itaú y de acuerdo a 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., BASA Casa de Bolsa S.A. y en HILAGRO S.A.

Christian Gossen
Apoderado – Gerente General



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: **HILAGRO S.A** Ruta Nro. 7 Km. 214, Tel.: 0528222815, christian@hilagro.com.py, J. Eulogio Estigarribia, Paraguay. **BASA Casa de Bolsa S.A.**, Avda. Aviadores del Chaco e/ Bélgica, Asunción, Paraguay Tel. +595 21 6187900, casadebolsa@basacapital.com.py

Christian Gossen
Apoderado – Gerente General



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.

Christian Gossen
Apoderado – Gerente General



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 Directorio N° 1.156 de fecha 22 de febrero de 2022, cuya copia se adjunta.
- 1.2 Registro del Programa de Emisión en la CNV por Certificado de Registro de la CNV N° xx_xxxxxx de fecha xx de xxxx de 2022.

2. Características Generales del Programa

- 2.2 **Denominación del Programa de Emisión:** USD1
- 2.3 **Moneda:** Dólares Americanos.
- 2.4 **Monto total del programa de emisión:** Usd. 25.000.000 (Dólares americanos veinticinco millones)
- 2.5 **Tipo de títulos a emitir:** Bonos.
- 2.6 **Corte mínimo:** Usd. 1.000 (Dólares americanos un mil)
- 2.7 **Bolsa en la cual se inscribirá el programa de emisión:** Bolsa de Valores y Productos de Asunción
- 2.8 **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.
- 2.9 **Custodia:** Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. custodia el título global de acuerdo a los términos establecidos en el reglamento del SEN.
- 2.10 **Destino de los fondos:** 60% para capital operativo para proyectos de expansión y 40% para reestructuración de pasivos.
- 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:** BASA Casa de Bolsa S.A. conforme Acta de Directorio N° 1.156 de fecha 22 de febrero de 2022 adjunta.
- 2.13 **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, el Directorio de HILAGRO S.A. 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.
- 2.14 **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.

Christian Gossen
Apoderado – Gerente General



2.15 **Garantía:** Común.

2.16 **Calificación:** pyA- Tendencia: Estable

Corte: Estados Financieros referidos al 31.12.2021

Calificadora: FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings)

"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".

Christian Gossen
Apoderado – Gerente General



PARTE II. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Nombre de la Empresa

HILAGRO S.A.

1.2. Naturaleza Jurídica

SOCIEDAD ANÓNIMA

1.3. RUC

80030229-0

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

Casa Matriz

Dirección: Ruta Nro. 7 Km. 214 J. Eulogio Estigarribia – Paraguay

Teléfono: 0528222815

Dirección de correo electrónico: christian@hilagro.com.py

Página web: www.hilagro.com.py

1.5. Actividad Principal según registro de RUC

Molienda de trigo y fabricación de productos de trigo.

1.6. Actividad Secundaria según registro de RUC

Elaboración de alimentos preparados para animales.

Elaboración de pastas alimenticias y productos farináceos similares.

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 empresa fue constituida originalmente como Hildebrand Agro Industrial y Comercial S.R.L. por Escritura Pública N° 29 de fecha 18 de diciembre de 2000, autorizada por la N.P. Myriam Feliciano Viñales de Quintana, y fue inscrita en la Dirección General de los Registros Públicos, Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 51, folio 537 y sgtes., Serie D y en el Registro Público de Comercio, bajo el N° 111, Serie B, folio 814 y sgtes., Sección Contratos, ambas en fecha 06 de febrero de 2001. Por Escritura Pública N° 28 de fecha 10 de diciembre de 2004, autorizada por la N.P. Myriam Feliciano Viñales de Quintana, la firma de referencia fue transformada a Sociedad Anónima, adoptando la denominación de Hilagro Hildebrand Agro Industrial y Comercial S.A. (Hilagro S.A.), y fue inscrita en la Dirección General de los Registros Públicos, Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 33, folio 424, Serie E, en fecha 06 de enero de 2005, y en el Registro Público de Comercio, bajo el N° 88, Serie C, folio 934 y sgtes., Sección Contratos,

Christian Gossen
Apoderado – Gerente General



en fecha 14 de enero de 2005. Por Escritura Pública N° 22 de fecha 28 de junio de 2005, autorizada por la N.P. Myriam Feliciano Viñales de Quintana, fue nuevamente modificado el estatuto social de la firma por reducción de capital social y transformada nuevamente a sociedad emisora de títulos representativos de deudas, cambiando su denominación por la de Hilagro Hildebrand Agro Industrial y Comercial Sociedad Anónima Emisora (HILAGRO S.A.E.), y fue inscripta en la Dirección General de los Registros Públicos, Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 921, folio 8599 y sgtes., Serie C, en fecha 06 de setiembre de 2005 y en el Registro Público de Comercio, bajo el N° 293, Serie A, folio 4167 y sgtes., Sección Contratos, en fecha 19 de agosto de 2005. Por Escritura Pública N° 94 de fecha 8 de setiembre de 2016, autorizada por el N.P. Arsenio Ocampos Velázquez, fue nuevamente modificado el estatuto social de la sociedad por cambio de denominación social transformándose nuevamente a sociedad anónima y obteniendo la denominación de Hilagro S.A., fue inscripta en la Dirección General de los Registros Públicos, Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 02, folio 15 y sgtes., en fecha 25 de noviembre de 2016 y en el Registro Público de Comercio, bajo el N° 02, folio 1325 y sgtes., Sección Contratos en fecha 25 de noviembre de 2016.

El capital social integrado de HILAGRO S.A. al 31/12/2021 es de Gs. 157.613.000.000, compuesto por 157.613 cuotas por valor de Gs. 1.000.000 cada una.

1.8. Breve Reseña Histórica

La Sociedad Hilagro se constituye el 18 de diciembre del 2000 por el Sr. Albert Hildebrand. El Sr. Hildebrand es un pionero en la instalación de agroindustrias y promotor del desarrollo industrial en el departamento de Caaguazú, que luego con mucha motivación a sus socios y colaboradores empieza construir una serie de industrias, que hoy componen el Grupo Hilagro.

En el 2002 se dio la inauguración de molino de 90 toneladas por día. Para 2003, siguiendo el plan de expansión de la Sociedad, se da la apertura del Centro de Distribución en la ciudad de Asunción.

Para el 2005 se amplía el molino de 90 toneladas por día a 120 toneladas por día, hecho que generó un aumento importante y significativo de la producción.

En el 2008 se habilita la Sucursal en Loma Plata, alcanzando de esta forma mayor demanda en puntos claves del país.

Para el 2010 ya se contaba con un molino que alcanzaba una producción de 200 toneladas por día.

Para el 2011 se amplía la fábrica de fidería con maquinaria y tecnología italiana que permitió lanzar una línea de productos italianos.

Pensando en mejorar las condiciones educacionales de la comunidad, Sr. Albert Hildebrand inaugura en el 2013 fundó CEDEC, institución bajo la cual se construyó y habilitó el Colegio Gutenberg en Campo 9. En el mismo año, Hilagro se expande

Christian Gossen
Apoderado – Gerente General



internacionalmente inaugurando su sucursal en Brasil.

Para el 2014, sigue expandiéndose por el país, habilitando su sucursal en la ciudad de Concepción.

En el 2015 se inaugura la sucursal en la ciudad de Santa Rosa y también se inaugura el Molino II con capacidad de 200 toneladas por día.

En el 2017 se amplía la producción con la ampliación de la línea de fideos. En el mismo año se dio la colocación de 4 silos de 3,000 toneladas en el Molino II. Además se dio la inauguración de una nueva sucursal en la ciudad de Pedro Juan Caballero.

Para el 2019 se amplían 4 silos de 3,000 toneladas en el Molino II.

En el 2020 se da la inauguración de una nueva sucursal en Encarnación.

Para el 2021 nuevamente se amplía el Molino II y se inaugura una nueva sucursal en Caacupé.

Hilagro cuenta con la misión de llevar la honestidad al grado empresarial con el cumplimiento de todas las normas técnicas, ambientales, legales y tributarias, ya sean nacionales e internacionales. Además, lograr la opción del consumidor con productos competitivos internacionalmente y la de ser, a su vez, constantes innovadores en el mercado de nuevos productos y procesos.

1.9. Composición Accionaria.

Capital social: Gs. 157.613.000.000

Capital suscrito: Gs. 157.613.000.000

Capital integrado: Gs. 157.613.000.000

Accionista	Cantidad	Monto Gs.	Clase	% Participación
Albert Hildebrand	24.929	24.929.000.000	Ordinarias	15,82
Benny Hildebrand	12.610	12.610.000.000	Ordinarias	8
Billy Hildebrand	12.605	12.605.000.000	Ordinarias	8
Johnny Hildebrand	12.605	12.605.000.000	Ordinarias	8
Abram Loewen	12.376	12.376.000.000	Ordinarias	7,85
Henry Hildebrand	12.376	12.376.000.000	Ordinarias	7,85
Tina de Loewen	11.035	11.035.000.000	Ordinarias	7
Mary Hildebrand	12.605	12.605.000.000	Ordinarias	8
Albert Hildebrand G.	12.376	12.376.000.000	Ordinarias	7,85
Jacob Falk	11.258	11.258.000.000	Ordinarias	7,14
Ronny Hildebrand	11.648	11.468.000.000	Ordinarias	7,28
Dani Dueck	5.685	5.685.000.000	Ordinarias	3,61
Christian Gossen	5.685	5.685.000.000	Ordinarias	3,61
Total	157.613	157.613.000.000		100%

Christian Gossen
Apoderado – Gerente General



1.9.1. Cuadro resumen de composición accionaria.

Clase de Acciones	Cantidad de acciones	Monto Emitido Gs.	Monto Suscripto Gs.	Monto Integrado Gs.
Ordinarias	157.613	157.613.000.000	157.613.000.000	157.613.000.000
Totales	157.613	157.613.000.000	157.613.000.000	157.613.000.000

1.9.1.1. Accionistas que detentan más del 10% del capital.

Accionista	Cantidad	Monto Gs.	Clase	% Participación
Albert Hildebrand	24.929	24.929.000.000	Ordinarias	15,82
Total	24.299	24.929.000.000		15,82

1.9.1.2. Accionistas que poseen más del 10% de los votos.

Accionista	Cantidad	Monto	Clase	Votos por acción	Cantidad de Votos	% Votos
Albert Hildebrand	24.929	24.929.000.000	Ordinarias	1	24.929	15,82
Total						15,82

1.10. Bancos con los cuales opera

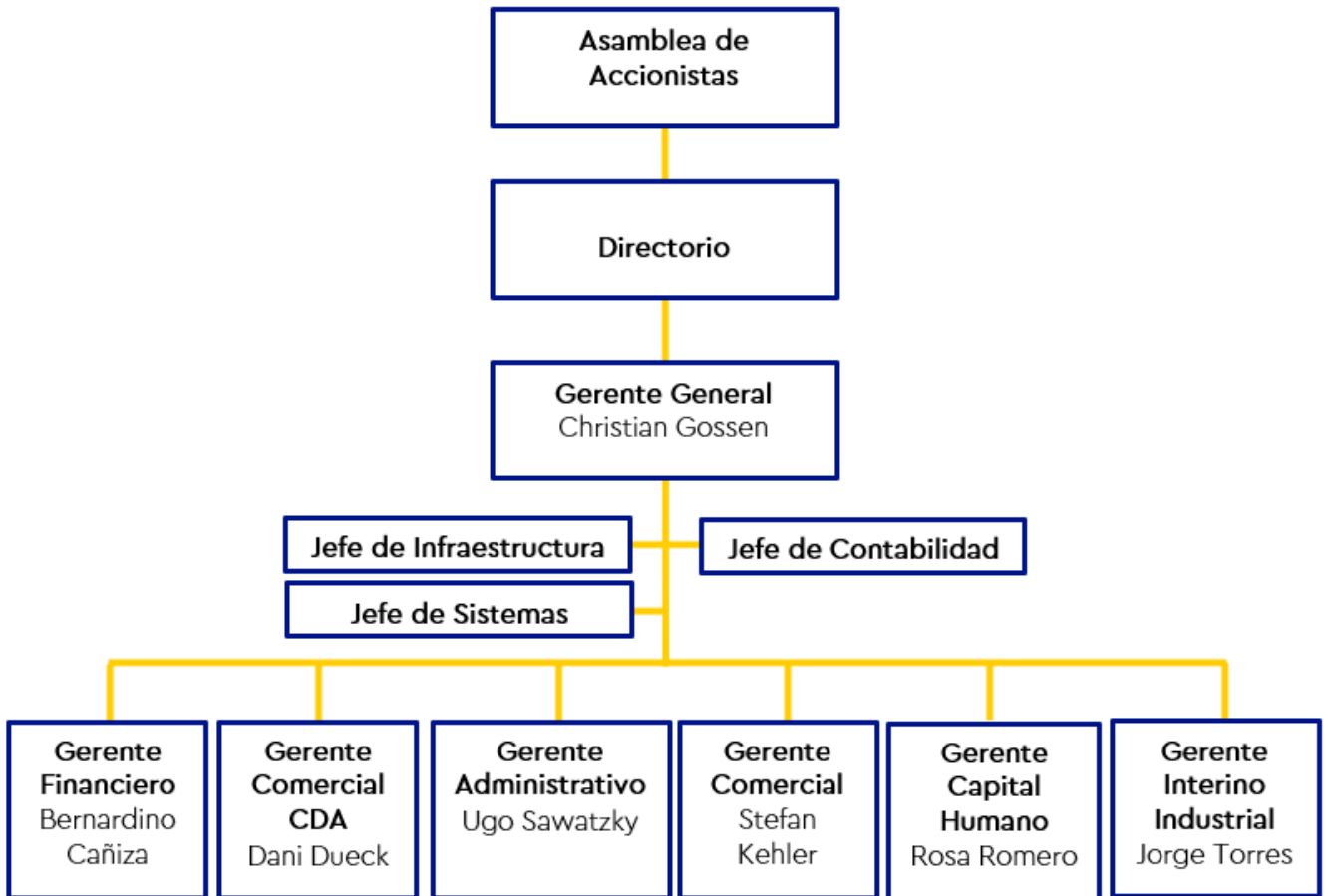
Banco Basa S.A.
 Banco Familiar S.A.E.C.A.
 Sudameris Bank S.A.E.C.A.
 Banco Itaú Paraguay S.A.
 Banco GNB Paraguay
 Banco Regional S.A.E.C.A.
 Bancop S.A.
 Interfisa Banco

Christian Gossen
 Apoderado – Gerente General



2. ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

2.1 Organigrama



2.2 Directores y Altos Funcionarios

Johnny Hildebrand
 Albert Hildebrand
 Ronny Hildebrand
 Benny Hildebrand
 Billy Hildebrand
 Henry Hildebrand
 Alvin Neufeld
 Stanley Hildebrand

Presidente
 Vicepresidente
 Director titular
 Director titular
 Director titular
 Director suplente
 Síndico titular
 Síndico suplente

Christian Gossen
 Apoderado – Gerente General



Breve Síntesis de la trayectoria profesional y experiencia de los Directivos y Síndicos.

Johnny Hildebrand Presidente.

Inicia su carrera profesional en el año 1998 en la Industrial Maderera Hildebrand como Gerente General hasta el año 2003. En el año 2003, asume como Presidente de Hilagro SA, donde hasta la fecha sigue activo en el mismo cargo. Absorbió en la IAE, el Programa de Alta Dirección en el año 2009, y en el 2018 participó del DENDE **12**.

Albert Hildebrand Vicepresidente.

Durante aproximadamente 30 años, Don Albert Hildebrand se dedicó a su empresa Industria Maderera Hildebrand. Paralelamente, se dedicó a la agricultura y en la década del año 2000, comenzó a incursionar en el negocio de la ganadería en el Chaco Paraguayo.

Por varios periodos, se desempeñó como Vicepresidente de CODIPSA. En el año 2000, fundó la empresa Hilagro SA, en cual sigue activo hasta la fecha en el directorio.

Ronny Hildebrand Director titular.

Forma parte del Grupo Hilagro desde el año 2001. Se desempeñó durante 4 años como Gerente Comercial en Hilagro SA. A partir del año 2011 pasó a ser Gerente Comercial en Transagro SA, donde actualmente cumple la función de Presidente.

Benny Hildebrand Director titular.

Dedicó su vida profesional a la agricultura, y agronegocios.

Billy Hildebrand Director titular.

Dedicó su vida profesional a la agricultura, y agronegocios.

Henry Hildebrand Director suplente.

Dedicó su vida profesional a la agricultura, y agronegocios.

**Christian Gossen
Apoderado – Gerente General**



Alvin Neufeld
Síndico titular.

Se integró en el grupo Hilagro en el año 2004. A lo largo de los años asumió diferentes responsabilidades, entre las cuales se puede destacar el manejo de las chacras de ciertos accionistas y el manejo de la flota de camiones de la Industria Maderera Hildebrand. Desde el comienzo de las sociedades Montenegro SA y Agroganadera Pico SA ocupa el cargo de Gerente General en ambas empresas.

Stanley Hildebrand
Síndico suplente.

Arrancó a joven edad sus actividades en el mundo del supermercadismo, donde durante 14 años desempeñó diferentes funciones. En el año 2006 se convierte como socio del Supermercado La Germania SRL, donde actualmente cumple la función de Presidente.

2.3 Remuneración y Bonificaciones a Directores y Altos Funcionarios

Remuneración al personal superior corte al 31/12/2021

Monto Anual: Gs. 6.120.000.000 (Guaraníes seis mil ciento veinte millones)

2.4 Número de Empleados, Sindicatos

Empleados: 665 personas.

Sindicatos: No posee.

3. VINCULACIONES

3.1 Vinculación por acciones

No posee

3.2 Vinculación de directores y altos funcionarios en otras empresas

NOMBRE	EMPRESA	FACTOR DE VINCULACIÓN/CARGO
Johnny Hildebrand	Montenegro SA	Accionista, Presidente
	Mi Tierra SA	Accionista, Miembro Suplente
	Suelo Fertil SA	Director
	Codipsa	Accionista, Director
	Jardin SA	Director
	Vista Verde SA	Accionista
	Mobilia SA	Accionista, Miembro Suplente
	JCR Campo 9 SA	Accionista, Presidente
	JH Invest SA	Accionista, Director
	Transagro SA	Director
	Hilagro SA	Accionista, Director
Albert Hildebrand	Montenegro SA	Accionista, Director

Christian Gossen
Apoderado – Gerente General



	Mi Tierra SA	Accionista, Director
	Vista Verde SA	Accionista
	Mobilia SA	Accionista, Director
	Codipsa	Accionista
	Suelo Fertil SA	Accionista, Director
	Jardin SA	Accionista, Director
	Agroganadera Pico SA	Accionista
	Transagro SA	Director
	Hilagro SA	Accionista, Director
Ronny Hildebrand	Servimaq SA	Accionista, Presidente
	Mi Tierra SA	Accionista, Vicepresidente
	Transagro SA	Accionista, Presidente
	Hilagro SA	Accionista, Director
	Mobilia SA	Accionista, Vicepresidente
	CR EAS	Accionista, Presidente
	JCR Campo 9 SA	Accionista, Vicepresidente
	Halten SA	Director
	Villa Real SA	Director
	Tracan SA	Accionista
	Brand SA	Accionista, Presidente
Benny Hildebrand	Transagro SA	Director
	Hilagro SA	Accionista, Director
	Beagro SA	Accionista, Director
	Montenegro SA	Accionista
Billy Hildebrand	Transagro SA	Director
	Hilagro SA	Accionista, Director
	Agrifarm SA	Accionista, Director
	Montenegro SA	Accionista
Herny Hildebrand	Transagro SA	Director
	Hilagro SA	Accionista, Director
	Agro Guyrangua SA	Accionista, Director
	Montenegro SA	Accionista
Alvin Neufeld	Agroganadera Pico SA	Accionista, Director
	Hilagro SA	Síndico
	Condominio Joerg Dueck y otros	Socio
Stanley Hildebrand	Supermercado La Germania SRL	Accionista, Presidente
	Hilagro SA	Suplente Síndico

Christian Gossen
Apoderado – Gerente General



3.3 Vinculación por deudas.

No posee.

3.4 Vinculación por contratos.

No posee.

4. INFORMACIÓN ECONÓMICA-FINANCIERA-PATRIMONIAL

4.1. Información comparativa en columnas de los tres últimos ejercicios y de la última información trimestral. (En este caso, la trimestral ya se suple con la última información cerrada del ejercicio).

	2021	2020	2019
ACTIVO	557.284.755.328	454.432.262.413	383.988.527.449
ACTIVO CORRIENTE	293.366.881.097	237.534.305.942	195.457.688.718
DISPONIBILIDADES	5.767.548.442	8.250.238.765	6.128.441.507
INVERSIONES TEMPORARIAS	6.648.550.205	15.227.996.119	1.491.018.019
CRÉDITOS	60.288.801.457	62.482.254.400	77.166.846.451
INVENTARIOS	219.935.002.184	151.067.010.098	110.362.517.223
GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	726.978.809	363.106.090	157.510.944
OTROS ACTIVOS	0	143.700.470	151.354.574
ACTIVO NO CORRIENTE	263.917.874.231	216.897.956.471	188.530.838.731
CRÉDITOS A LARGO PLAZO	1.112.556.000	0	0
INVENTARIOS A REALIZAR A LARGO PLAZO	0	0	0
INVERSIONES A LARGO PLAZO	126.186.004.274	95.912.355.290	69.285.359.355
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	136.619.313.957	120.985.601.181	119.245.479.376
OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	0	0	0
PASIVO	322.978.625.186	272.861.891.239	210.918.925.910
PASIVO CORRIENTE	280.244.991.603	231.152.371.819	184.325.226.410
ACREEDORES COMERCIALES	7.100.098.302	10.440.318.875	13.457.572.049
DEUDAS FINANCIERAS	261.525.215.556	208.818.235.954	168.093.493.228
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	5.271.683.441	9.414.014.202	1.092.207.444
PROVISIONES	1.038.318.897	991.165.431	322.349.854
INGRESOS DIFERIDOS	5.309.675.407	1.488.637.357	1.359.603.835
PASIVO NO CORRIENTE	42.733.633.583	41.709.519.420	26.593.699.500
ACREEDORES COMERCIALES A LARGO PLAZO	7.291.783.585	14.291.783.585	1.939.185.000
DEUDAS FINANCIERAS A LARGO PLAZO	35.441.849.998	27.417.735.835	24.654.514.500
PATRIMONIO NETO	234.306.130.142	181.570.371.174	173.069.601.540
CAPITAL	157.613.000.000	127.667.000.000	99.998.000.000
CAPITAL SOCIAL	157.613.000.000	127.667.000.000	99.998.000.000
RESERVAS	20.398.078.552	17.435.203.647	15.516.004.914
RESERVA LEGAL	13.310.645.118	10.347.770.213	8.428.571.480
RESERVA DE REVALÚO	7.087.433.434	7.087.433.434	7.087.433.434
RESERVA DE REVALÚO FISCAL	7.087.433.434	7.087.433.434	7.087.433.434

Christian Gossen
Apoderado – Gerente General



RESULTADOS	56.295.051.590	36.468.167.527	57.555.596.626
RESULTADOS ACUMULADOS	428.396	3.391.594	29.883.205.033
RESULTADO DEL EJERCICIO	56.294.623.194	36.464.775.933	27.672.391.593
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	557.284.755.328	454.432.262.413	383.988.527.449

Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2019, 2020 y 2021.

	2021	2020	2019
INGRESOS OPERATIVOS	389.417.451.816	336.821.470.501	308.864.146.021
VENTAS DE MERCADERÍAS	380.572.571.926	329.868.862.816	289.431.425.165
EXPORTACIONES DE BIENES INDUSTRIALIZADOS	15.729.916.061	15.285.803.883	24.652.532.024
(-) DESCUENTOS CONCEDIDOS	-797.905.488	-990.675.954	-1.179.239.261
(-) DEVOLUCIONES	-6.087.130.683	-7.342.520.244	-4.040.571.907
COSTOS OPERATIVOS	241.246.312.521	198.509.458.156	184.425.657.389
GANANCIAS (O PÉRDIDAS) BRUTAS EN VENTAS	148.171.139.295	138.312.012.345	124.438.488.631
OTROS INGRESOS	39.258.974.533	19.790.293.758	26.388.267.652
GANANCIAS (O PÉRDIDAS) BRUTAS TOTALES	187.430.113.828	158.102.306.103	150.826.756.283
GASTOS DE VENTAS O COMERCIALIZACIÓN	83.657.141.417	76.821.785.869	71.503.875.595
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	15.704.360.622	13.297.168.857	11.787.255.705
GANANCIAS (O PÉRDIDAS) ANTES DE GASTOS FINANCIEROS	88.068.611.789	67.983.351.377	67.535.624.983
GASTOS BANCARIOS Y FINANCIEROS	15.007.856.555	16.362.979.604	23.973.415.830
PREVISIONES	780.028.001	675.553.251	620.392.839
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES DE ACTIVOS	8.534.460.247	8.521.342.918	10.690.853.572
DEPRECIACIONES DEL EJERCICIO	8.534.460.247	8.521.342.918	10.690.853.572
AMORTIZACIONES DEL EJERCICIO	0	0	0
GANANCIAS (O PÉRDIDAS) OPERATIVAS	63.746.266.986	42.423.475.604	32.250.962.742
OTROS RESULTADOS NO OPERATIVOS	3.552.337.543	2.476.375.689	2.446.631.402
GANANCIAS (O PÉRDIDAS) ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	60.193.929.443	39.947.099.915	29.804.331.340
IMPUESTO A LA RENTA	3.899.306.249	3.482.323.982	2.131.939.750
GANANCIAS/PÉRDIDAS NETAS DEL EJERCICIO	56.294.623.194	36.464.775.933	27.672.391.590

Christian Gossen
Apoderado – Gerente General



4.2 Ratios y otras variables de los últimos 3 ejercicios y de la última información trimestral cerrada. (La última información trimestral corresponde al 31/12/2021)

INDICADOR	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Ingresos Operativos Netos	389.417.451.816	336.821.470.501	308.864.146.021
Resultados Netos	56.294.623.194	36.464.775.933	27.672.391.590
Pasivo Total	322.978.625.186	272.861.891.239	210.918.925.910
Deudas Financieras	261.525.215.556	236.235.971.789	192.748.007.728
Margen líquido (Resultado Neto/Ingresos Operativos Netos)	11,30%	10,83%	8,96%
Rentabilidad del Activo (Resultado Neto/Activo Total)	7,89%	8,02%	7,21%
Rentabilidad del Patrimonio (Resultado Neto/Patrimonio Neto)	18,78%	20,08%	15,99%
Liquidez corriente (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	1,0	1,0	1,1
Ratio de Prueba Ácida (Activo Corriente - Bienes de Cambio)/Pasivo Corriente)	0,3	0,8	0,6
Apalancamiento respecto al Activo (Pasivo Total/Activo Total)	0,6	0,6	0,5
Apalancamiento respecto al Patrimonio (Pasivo Total/Patrimonio Neto)	1,4	1,5	1,2

4.2 Deudas bancarias y deudas Privilegiadas, garantías prendarias o hipotecarias a favor de terceros.

DETALLE DE LINEAS BANCARIAS CONSOLIDADO EN USD.

	CODEUDORIA				CODEUDORIA LP				HIPOTECA CP				HIPOTECA LP				WARRANT			
	Total Línea	Cedido	Saldo	Tasa	Total Línea	Cedido	Saldo	Tasa	Total Línea	Cedido	Saldo	Tasa	Total Línea	Cedido	Saldo	Tasa	Total Línea	Cedido	Saldo	Tasa
BANCO BASA SA	4.303.840		3.156.149	4,8																
BANCO FAMILIAR S.A.E.	3.000.000	0	3.133.185	5,3													2.000.000		2.965.656	5,2
BANCO GNB SA (EN PR..)	3.000.000	0	1.276.806	5,9																
BANCO ITAU PARAGUA..	1.500.000	0	473.422	3,5					500.000		430.384	6,0	3.275.000	0	1.853.138	8,1	3.000.000		3.033.059	4,8
BANCO REGIONAL SAEC..	5.164.608		5.451.530	4,1	2.008.458		2.008.458	6,5									717.307		1.435.073	6,4
BANCOP S.A.	1.500.000	0	2.204.283	5,2																
INTERFISA BANCO	1.500.000	0	0	0,0																
SUDAMERIS BANK SAE..	2.500.000	2.000.000	0	0,0					1.500.000	0	0	0,0					3.000.000	0	0	0,0
Total	22.468.447	2.000.000	15.695.375	4,8	2.008.458		2.008.458	6,5	2.000.000	0	430.384	6,0	3.275.000	0	1.853.138	8,1	8.717.307	0	7.433.788	5,2

No posee deudas bursátiles.

Christian Gossen
Apoderado – Gerente General



5. TRAYECTORIA EN EL MERCADO BURSÁTIL

5.1 Año de ingreso: 2022

Certificado de Registro de la CNV N° xx_XXXXXXX

5.2 Registro en Bolsa

Resolución N° xxxx/21 de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.

5.3 Categoría bajo la cual fue registrada

Sociedad Anónima Emisora.

5.4 Cuadro resumen de todas las emisiones

No cuenta con emisiones vigentes.

Emisiones de renta variable

HILAGRO S.A. no posee emisiones de renta variable.

Emisiones de renta fija

HILAGRO S.A. no posee emisiones de renta fija.

5.5 Detalle de las emisiones vigentes, calendario de pagos

No se registran a la fecha.

5.6 Antecedentes de suspensiones/prohibiciones

No se registran a la fecha.

Christian Gossen
Apoderado – Gerente General



6. FACTORES DE RIESGO

Riesgos.

- Riesgos Macroeconómicos.

o Tipo de cambio.

Este riesgo es bajo en la Sociedad ya que la mayor parte de sus activos se encuentran en guaraníes. Si bien, cuenta con pasivos en dólares americanos al realizar eventualmente compra de granos entre setiembre y octubre, dicho monto del pasivo va decreciendo en el corto plazo. Además, el monto del pasivo en dólares americanos es aproximadamente equitativo al activo en dólares, por lo que el riesgo se encuentra bastante mitigado.

o Tasa de interés.

Este riesgo es bajo en la Sociedad y esto se debe a que su estructura de capital le permite la financiación en las mejores condiciones existentes en el mercado. El posicionamiento de la sociedad en la industria facilita la obtención de condiciones óptimas de préstamos en el sistema financiero tradicional. Para la emisión bursátil tampoco presentaría un riesgo alto, ya que la tasa de interés será dada teniendo en cuenta las condiciones de mercado y atendiendo a la excelente posición de la empresa en el mercado financiero y en la industria a la que pertenece.

o Inflación.

Actualmente el país se encuentra atravesando un elevado incremento en los precios de la canasta básica. La inflación acumulada para el 2021 es del 6,8%, encontrándose la misma en 2,2% por encima de la registrada para el 2020. Esta subida de precios afectó a todos los sectores de la economía, obligando a las empresas productoras, distribuidoras y exportadoras, como es el caso de Hilagro a subir el precio de sus productos finales, ya que se observó también, un aumento en los precios de las materias primas. Esto representa un riesgo moderado para el flujo de costos de la empresa, el cual se encuentra mitigado por la inelasticidad en la demanda.

- Riesgos político-sociales.

Se observa que el riesgo de la Sociedad es bajo respecto a esta variable ya que la industria en la cual se desempeña no se enfrenta directamente a la contienda política-social.

- Riesgos legales.

La Sociedad no se enfrenta a riesgos legales ya que se encuentra cumpliendo con todas las leyes y normativas impuestas por los diferentes organismos estatales por

Christian Gossen
Apoderado – Gerente General



los cuales está sujeta. Todos los contratos firmados con los clientes y proveedores se rigen por las normativas paraguayas y se cumplen a cabalidad.

- **Riesgos de la industria.**

Considerando la sequía que afecta actualmente al país, el mayor riesgo de la industria sería el clima, el cual coloca a la Sociedad ante un riesgo moderado ante este factor sobre el cual no tiene control. Este riesgo se mitiga con la alta tecnología con la que cuenta la Sociedad y la variedad de productos y marcas que ofrece al mercado, todas representan porcentajes elevados de generación de ingresos, por lo que la diversificación también coopera a la mitigación de dicho riesgo.

- **Riesgos propios de la empresa.**

La Sociedad no presentaría mayores riesgos en cuanto a su funcionamiento a corto y largo plazo. Cuenta con capacidad de generación de utilidades que le servirán como fuente de ingreso para el repago de las deudas contraídas, tanto en moneda local como extranjera.

Hechos Relevantes:

A la fecha de la elaboración del presente prospecto de emisión, no hubo hechos relevantes que reportar.

Christian Gossen
Apoderado – Gerente General

