

PROSPECTO DE LA SERIE 5 (CINCO) DEL PROGRAMA DE EMISION GLOBAL DE BONOS USD2 DE PTP PARAGUAY S.A.E.



Serie 5 (Cinco) del Programa de Emisión Global USD2 de Bonos

Monto y Moneda de la Serie:

USD 1.200.000,00

(Dólares Americanos Un Millón Doscientos Mil con 00/100)

Registrado según res. BVPASA N° 2914/24 de fecha 09/02/2024

Monto y Moneda del Programa:

USD 7.500.000,00

(Dólares Americanos Siete Millones Quinientos Mil con 00/100)

Registrado según certificado de la CNV Nro. CNV 136_25072023
de fecha 25 de julio de 2023

Febrero 2024

Asunción, Paraguay

INDICE

Declaración del Representante Legal	3
Leyenda al Inversionista.....	4
PARTE I – Resumen del Programa de Emisión.....	5
Antecedentes:	5
Características Generales del Programa:	5
PARTE II. Información sobre la Serie	10
1. Características de la Serie:	10

Declaración del Representante Legal

PTP PARAGUAY S.A.E.

COMPLEMENTO DE PROSPECTO DE PROGRAMA DE EMISION GLOBAL DE
BONOS USD2

Serie 5 (Cinco) inscrita según Resolución N° 2914/24 de la BVPASA fecha 9 de febrero del 2024

Esta inscripción sólo acredita que la serie ha cumplido con los requisitos establecidos legal y reglamentariamente, no significando que la Superintendencia 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 PTP PARAGUAY 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 las situación patrimonial económica y financiera de la sociedad y toda aquella que deba ser de conocimiento del publico inversor con relación a la presente emisión, conforme a las normas legales reglamentarias vigentes.

La Superintendencia de Valores y la BVPASA no se pronuncia sobre la calidad de los valores a ser emitidos dentro del marco del presente programa de emisión. La circunstancia de 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 PTP PARAGUAY S.A.E. 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.

Febrero 2024

Hugo Gorgone
Presidente

Leyenda al Inversionista

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, la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A, Puente Casa de Bolsa S.A., y PTP PARAGUAY S.A.E. La documentación relacionada con el presente Programa de Emisión, es de carácter público y se encuentra disponible para su consulta en las siguientes oficinas:

PTP PARAGUAY S.A.E. y Puente Casa de Bolsa S.A,

Dirección PTP PARAGUAY S.A.E.: Avda. Aviadores del Chaco N° 2050, Edificio del World Trade Center Torre 4 Piso 9, Asunción Paraguay

Dirección Puente Casa de Bolsa S.A.: Aviadores del Chaco 2050, World Trade Center, Torre 4 piso 17

E-mail PTP PARAGUAY S.A.E.: info@ptpgroup.com.py

Email Puente Casa de Bolsa S.A.: info@puentenet.com.py

Web: www.ptpgroup.com.py ; <https://www.puentenet.com.py/>

PARTE I – Resumen del Programa de Emisión

Antecedentes:

- Aprobación del Programa de Emisión Global de parte de la sociedad según acta de directorio N° 92 de fecha 25 de enero del 2023 y rectificado por Acta de Directorio N° 97 de fecha 24 de abril de 2023.
- Registro del Programa de Emisión Global en la SIV según certificado CNV 136_25072023 de fecha 25 de julio de 2023

Características Generales del Programa:

1. **Denominación del Programa de Emisión:** Programa de Emisión Global USD2
2. **Moneda:** Dólares Americanos
3. **Monto total del programa de emisión:** USD. 7.500.000,00 (Dólares Americanos Siete Millones Quinientos Mil con 00/100).
4. **Tipo de títulos a emitir:** Bonos.
5. **Corte mínimo:** USD. 1.000,00 (Dólares Americanos Mil con 00/100).
6. **Bolsa en la cual se inscribirá el programa de emisión:** Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.
7. **Forma de representación de los títulos-valores:** Título global por cada Serie emitida que conforma 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 BVPASA y quedará depositado en la BVPASA quien actuará de custodio para los inversionistas, con arreglo a las disposiciones reglamentarias aplicables.
8. **Custodia:** La BVPASA custodia el título global de acuerdo a los términos establecidos en el reglamento del SEN.
9. **Destino de los fondos:** Entre 60% y 80% destinado a inversiones, entre 0% y 20% a la reestructuración de pasivos y, entre 0% y 20% a capital operativo.

Obs: Los fondos no serán aplicados a operaciones con relacionadas o vinculadas. Los fondos destinados a inversiones se distribuyen de la siguiente manera:

Descripción	Precio Total Estimado USD
Compra de Palas Cargadoras	USD 150.000,00
Compra de Montacargas	USD 70.000,00
Compra de Tracto Grúa	USD 1.000.000,00
Construcción de Nuevo acceso de Camiones en el muelle	USD 150.000,00
Compra de Cintas transportadoras de Granos	USD 150.000,00
Adecuación de Silos existentes para almacenaje de Granos	USD 200.000,00
Construcción de nuevos depósitos para almacenaje de Graneles	USD 500.000,00
Compra de Balanzas para camiones	USD 70.000,00
Construcción de Nuevo Silo de Almacenaje de 5,500m ²	USD 2.500.000,00
Compra de Vehículo Comercial - Electrico	USD 38.000,00
Compra de Vehículo Utilitario - Electrico	USD 73.000,00

Los pasivos a ser reestructurados son:

Entidades	Vencimiento	Moneda	Importe (USD)	Importe (en miles de Gs)	Tipo de Garantía	Estado
Banco Regional SAECA	12/5/2023	USD	86.261,38	633.126	Hipotecaria**	Al día sin atrasos
Banco de la Nación Argentina SA	28/11/2022	USD	140.590,84	1.031.883	A sola firma	Al día sin atrasos
Banco Regional SAECA	19/8/2024	USD	1.117.135,70	8.199.352	A sola firma	Al día sin atrasos

**La garantía hipotecaria corresponde a la sociedad PTP PARAGUAY S.A.E., la misma se debe levantar una vez cancelada la hipoteca.

Fondos destinados a Capital Operativo:

Descripción	Estimado USD
Pago de Proveedores de Bienes y Servicios	USD 849.000,00
Pago Honorarios Profesionales	USD 250.000,00

10. **Agente Organizador:** Puente Casa de Bolsa S.A.
11. **Intermediario Colocador:** Puente Casa de Bolsa S.A.
12. **Lugar y forma de pago del 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 en el Banco compensador de los montos afectados y declarados en el título global de cada serie a ser suscripto.
La negociación, transferencia y pagos de capital, amortización e intereses correspondientes al título global se efectuarán a través de los mecanismos 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.
13. **Representante de Obligacionistas:** Mersán Abogados S.R.L. 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.
14. **Rescate anticipado:** Conforme a lo establecido en la Ley 5810/17 y en la Res. BVPASA 1013/11 el Directorio de PTP PARAGUAY S.A.E. tiene la facultad de incluir dentro de las características de una o más Series del Programa de Emisión Global, la posibilidad de realizar rescates de los títulos de deuda emitidos en las Series afectadas, en una o más fechas que serán determinadas por el Directorio cuando se considere necesario, teniendo en cuenta la situación financiera de la Sociedad.

En el caso de que la empresa incurra a un rescate anticipado se tendrán en cuenta las siguientes condiciones:

- Precio: A la par
 - Monto: Monto total de la serie a ser rescatada
15. **Plazo de vencimiento:** Se emitirán con un plazo de vencimiento de 365 a 3650 días (1 a 10 años) y según lo especifique el Complemento de Prospecto correspondiente a cada Serie.
 16. **Tasas de interés, pago de intereses y pago de Capital:** A ser definidos en cada serie a ser emitida dentro del marco del presente programa.
 17. **Garantía:** Común, a sola firma.
 18. **Codeudoría Solidaria:** PTP Uruguay S.A. y PTP Warrant S.A.

Obs: La misma es:

- *Incondicional: ante todo evento.*
- *Irrenunciable por todo lo que dure el programa de emisión.*

- *En tiempo y forma: Anterior a un posible default de PTP Paraguay. Cubre el monto total de la cuota a pagar.*

19. **Calificación:** A+py Tendencia: Estable. Fecha de calificación: 05/07/2023. Calificadora: Feller Rate Calificadora de Riesgo Limitada. www.feller-rate.com.py

“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”

20. **Compromisos de la Emisora.**

El incumplimiento por parte de la Emisora de cualquiera de los compromisos que se detallan a continuación implicará el derecho de los bonistas de ejecutar la deuda:

- Cumplimiento de obligaciones financieras: El incumplimiento con los plazos de la deuda bancaria y/o financiera que forman parte de su pasivo automáticamente implicará el incumplimiento de los plazos de los bonos y sus correspondientes consecuencias. El incumplimiento de cualquiera de los compromisos financieros establecidos en este título implicará el derecho de los bonistas de ejecutar inmediatamente la deuda
- Deber de informar al representante de obligacionistas ante la imposibilidad de cumplimiento de obligaciones y compromisos financieros. La Emisora deberá notificar inmediatamente a los tenedores de los bonos y al Representante de los Obligacionistas, la ocurrencia de cualquier supuesto de incumplimiento, salvo en el caso que el supuesto de incumplimiento en cuestión sea remediado o dispensado dentro del plazo previsto para ello. Dicha notificación indicará que es una “notificación de incumplimiento”, y especificará el supuesto de incumplimiento y/o el supuesto en cuestión y las medidas que la Emisora se proponga adoptar en relación con el mismo.
- Prohibición de emitir nuevos Bonos con mejores privilegios (salvo que sea para cancelar los Bonos que se emitan en esta oportunidad).
- Obligación de cumplimiento de ratios financieros a fijarse (Deuda Financiera/EBITDA; EBITDA/Intereses y Pasivo/PN, otros). El Emisor se compromete a mantener los siguientes ratios durante la vida de los bonos:
 - ✓ Ratio EBITDA/Intereses: mayor o igual a 2x
 - ✓ Ratio Deuda financiera/EBITDA: menor o igual a 5x
 - ✓ Pasivo Total/Patrimonio Neto: menor o igual a 3x

Se considerarán “Supuestos de Incumplimiento” a los fines de la presente emisión a cualquiera de los siguientes eventos:

- **Cross Default y Cross Acceleration** : (a) Si (i) un endeudamiento financiero de la Emisora se torna exigible y pagadero con anterioridad a su fecha de vencimiento no por voluntad de la Emisora sino por caducidad de sus plazos o por cualquier otra cuestión, u (ii) otro endeudamiento financiero de la Emisora no es pagado a su vencimiento o, según sea el caso, dentro del período de gracia aplicable, o (iii) la Emisora no cumple con la obligación de pagar a su vencimiento cualquier importe debido en razón de cualquier garantía o de cualquier indemnidad, actuales o futuras, constituidas respecto de cualquier endeudamiento financiero de la Emisora; siempre que la suma total de los respectivos endeudamientos financieros, garantías y/o indemnidades respecto de los cuales uno o más de los eventos de incumplimiento incluidos en este apartado hayan ocurrido sea igual o superior a Dólares Estadounidenses quinientos mil (US\$ 500.000), o su equivalente en otras monedas, y hayan transcurrido diez (10) Días Hábilés desde la ocurrencia del respectivo evento;
- **Embargo, secuestro o ejecución:** Se ordena, traba o exige judicialmente un secuestro, embargo preventivo, ejecución u otro procedimiento con efecto similar sobre

o contra la totalidad o parte de los bienes, activos o ingresos de la Emisora y dicho proceso no es objetado de buena fe por la Emisora o no es revocado o suspendido en un período de sesenta (60) Días Hábiles, siempre que dicho secuestro, embargo preventivo, ejecución u otro procedimiento con efecto similar afecte bienes, activos o ingresos por un valor igual o mayor al importe que corresponda al veinte por ciento (20% por ciento) de los activos de la Emisora;

- **Falta de cumplimiento de sentencia:** La Emisora no da cumplimiento con el pago dispuesto por una sentencia definitiva y firme dictada por un tribunal judicial o administrativo, siempre que el importe a pagar dispuesto por dicha sentencia sea igual o superior a Dólares Estadounidenses quinientos mil (US\$ 500.000), o su equivalente en otras monedas y hayan transcurrido veinte (20) Días Hábiles desde la fecha de pago dispuesta por la respectiva sentencia;
- **Disolución/Liquidación:** Que la Emisora (i) fuera disuelta, (ii) solicitara o prestara su consentimiento para la designación de un depositario, síndico, liquidador o funcionario similar para sí o con respecto a sus bienes, (iii) no pudiera o admitiera por escrito su incapacidad de hacer frente a sus deudas al vencimiento, (iv) realizara una cesión en beneficio de sus acreedores en general, (v) fuera declarada fallida o insolvente, (vi) presentara un pedido de quiebra o una solicitud procurando la reestructuración o un acuerdo con sus acreedores o un concurso preventivo de acreedores, en forma judicial o extrajudicial, (vii) presentara una respuesta admitiendo las pretensiones sustanciales de un pedido presentado en su contra en cualquier proceso de quiebra, reestructuración o concurso, u (viii) tomara cualquier medida societaria a los fines de efectuar cualquiera de estos actos o su equivalente conforme a las leyes paraguayas;
- **Expropiación/Confiscación:** Cualquier autoridad o entidad pública hubiera confiscado, nacionalizado, incautado o expropiado activos de la Emisora por un monto tal que, en conjunto, podría razonablemente preverse tenga un efecto sustancial adverso sobre la capacidad de la Emisora de cumplir con sus obligaciones bajo el bono. (f) Que la Emisora no cumpla u observe cualquier término, compromiso u obligación sustancial bajo los bonos, y dicho incumplimiento subsistiera durante un período de veinte (20) Días Hábiles desde la ocurrencia de dicho incumplimiento;
- **Interrupción de actividades por más de 30 días:** Que la Emisora interrumpa el desarrollo de la totalidad o una parte sustancial de sus actividades u operaciones, y dicha interrupción subsistiera durante un período de treinta (30) días desde la ocurrencia de la interrupción, a menos que dicha interrupción se deba a una parada programada para mantenimiento de las plantas de la Emisora, en cuyo caso dicho plazo podría extenderse hasta sesenta (60) días; motivos de fuerza mayor (covid) Pandemia, catástrofes naturales, guerra, etc.
- **Retiro de oferta publica:** Que hubieran dejado de ser válidas las autorizaciones emitidas por la SIV, BVPASA y cualquier otro organismo competente, según corresponda, necesarias para la emisión de los bonos y su listado y negociación, o que se tornara ilegal para la Emisora dar cumplimiento a una o varias de sus obligaciones de conformidad con los bonos;
- **Quiebra/Concurso:** Que la Emisora reciba un pedido de quiebra por parte de un tercero y no fuera dejado sin efecto dentro de los cuarenta y cinco (45) Días Hábiles de recibido; estableciéndose que, en el caso que tal pedido no fuera dejado sin efecto dentro de los cuarenta y cinco (45) Días Hábiles de solicitado, pero la Emisora haya impugnado de buena fe mediante el procedimiento apropiado dicho pedido dentro de los cuarenta y cinco (45) Días Hábiles de presentado, el supuesto de incumplimiento no tendrá lugar durante el período que transcurra hasta que se desestime la impugnación, pero tal período en caso alguno se extenderá por más de noventa (90) Días Hábiles contados desde la iniciación de tales procedimientos apropiados

El directorio se compromete a poner a consideración de la próxima asamblea correspondiente los siguientes compromisos adicionales:

- **Prohibición de distribución de dividendos y honorarios a directores por encima de cierto rango preestablecido.**

Durante dos años desde la inscripción del Programa Global la empresa no podrá distribuir dividendos y luego tendrá un tope de hasta el 50% del resultado del ejercicio en cuestión hasta el quinto año. A partir del sexto año podrá pagar dividendos siempre y cuando cumpla con el siguiente Ratio Financiero: Deuda Financiera EBITDA menor o Igual a 5x.

- **Imposibilidad de cambio de control/fusión:**

La Emisora no se podrá fusionar ni consolidar con persona alguna, ni transferir, ceder y/o vender la totalidad o un monto superior al veinticinco por ciento (25%) de los activos o de las acciones de la Emisora de acuerdo a los estados contables consolidados de la Emisora más recientes, sean anuales o trimestrales, a otra Persona, ya sea en una operación o en una serie de operaciones.

PARTE II. Información sobre la Serie

1. Características de la Serie:

1. **Denominación de la Serie dentro del Programa de Emisión:** 5 (Cinco)
2. **Moneda:** Dólares Americanos.
3. **Aprobación de la emisión de parte de la Sociedad:** Según acta de directorio Nro. 105 de fecha 05/02/2024.
4. **Resolución de la Bolsa del Registro de la Serie:** Res. BVPASA Nro. 2914/24 de fecha 09/02/2024.
5. **Monto total de Emisión:** USD 1.200.000,00 (Dólares Americanos Un Millón Doscientos Mil con 00/100)
6. **Corte mínimo:** USD 1.000,00 (Dólares Americanos Mil con 00/100)
7. **Tasa de interés:** 8,25% (Ocho coma Veinticinco por ciento)
8. **Plazo de vencimiento:** 1.078 días. 04/02/2027
9. **Plazo de colocación:** De acuerdo a lo establecido en el reglamento operativo del SEN.
10. **Pago de capital:** 04/02/2027. USD 1.200.000,00 (Dólares Americanos Un Millón Doscientos Mil con 00/100)
11. **Pago de Intereses:**

Fecha de Vencimiento de Intereses	Monto en USD
lunes, 8 de abril de 2024	\$12.476,71
miércoles, 8 de mayo de 2024	\$8.136,99
viernes, 7 de junio de 2024	\$8.136,99
lunes, 8 de julio de 2024	\$8.408,22
jueves, 8 de agosto de 2024	\$8.408,22
viernes, 6 de septiembre de 2024	\$7.865,75
lunes, 7 de octubre de 2024	\$8.408,22
miércoles, 6 de noviembre de 2024	\$8.136,99
viernes, 6 de diciembre de 2024	\$8.136,99
lunes, 6 de enero de 2025	\$8.408,22
jueves, 6 de febrero de 2025	\$8.408,22
viernes, 7 de marzo de 2025	\$7.865,75
lunes, 7 de abril de 2025	\$8.408,22
miércoles, 7 de mayo de 2025	\$8.136,99
viernes, 6 de junio de 2025	\$8.136,99
lunes, 7 de julio de 2025	\$8.408,22
jueves, 7 de agosto de 2025	\$8.408,22
viernes, 5 de septiembre de 2025	\$7.865,75
lunes, 6 de octubre de 2025	\$8.408,22
miércoles, 5 de noviembre de 2025	\$8.136,99
viernes, 5 de diciembre de 2025	\$8.136,99
lunes, 5 de enero de 2026	\$8.408,22
jueves, 5 de febrero de 2026	\$8.408,22
viernes, 6 de marzo de 2026	\$7.865,75
lunes, 6 de abril de 2026	\$8.408,22
miércoles, 6 de mayo de 2026	\$8.136,99
viernes, 5 de junio de 2026	\$8.136,99
lunes, 6 de julio de 2026	\$8.408,22
jueves, 6 de agosto de 2026	\$8.408,22
viernes, 4 de septiembre de 2026	\$7.865,75
lunes, 5 de octubre de 2026	\$8.408,22
miércoles, 4 de noviembre de 2026	\$8.136,99
viernes, 4 de diciembre de 2026	\$8.136,99
lunes, 4 de enero de 2027	\$8.408,22
jueves, 4 de febrero de 2027	\$8.408,22

12. **Garantía:** Común. Sola firma
13. **Codeudoría Solidaria:** PTP Uruguay S.A. y PTP Warrant S.A.

Obs: La misma es:

- *Incondicional: ante todo evento.*

- Irrenunciable por todo lo que dure el programa de emisión.
- En tiempo y forma: Anterior a un posible default de PTP Paraguay. Cubre el monto total de la cuota a pagar.

14. **Destino de fondos:** Entre 60% y 80% destinado a inversiones, entre 0% y 20% a la reestructuración de pasivos y, entre 0% y 20% a capital operativo.

Obs: Los fondos no serán aplicados a operaciones con relacionadas o vinculadas. Los fondos destinados a inversiones se distribuyen de la siguiente manera:

Descripción	Precio Total Estimado USD
Compra de Palas Cargadoras	USD 150.000,00
Compra de Montacargas	USD 70.000,00
Compra de Tracto Grúa	USD 1.000.000,00
Construcción de Nuevo acceso de Camiones en el muelle	USD 150.000,00
Compra de Cintas transportadoras de Granos	USD 150.000,00
Adecuación de Silos existentes para almacenaje de Granos	USD 200.000,00
Construcción de nuevos depósitos para almacenaje de Graneles	USD 500.000,00
Compra de Balanzas para camiones	USD 70.000,00
Construcción de Nuevo Silo de Almacenaje de 5,500m2	USD 2.500.000,00
Compra de Vehículo Comercial - Electrico	USD 38.000,00
Compra de Vehículo Utilitario - Electrico	USD 73.000,00

Los pasivos a ser reestructurados son:

Entidades	Vencimiento	Moneda	Importe (USD)	Importe (en miles de Gs)	Tipo de Garantía	Estado
Banco Regional SAECA	12/5/2023	USD	86.261,38	633.126	Hipotecaria**	Al día sin atrasos
Banco de la Nación Argentina SA	28/11/2022	USD	140.590,84	1.031.883	A sola firma	Al día sin atrasos
Banco Regional SAECA	19/8/2024	USD	1.117.135,70	8.199.352	A sola firma	Al día sin atrasos

**La garantía hipotecaria corresponde a la sociedad PTP PARAGUAY S.A.E., la misma se debe levantar una vez cancelada la hipoteca.

Fondos destinados a Capital Operativo:

Descripción	Estimado USD
Pago de Proveedores de Bienes y Servicios	USD 849.000,00
Pago Honorarios Profesionales	USD 250.000,00