

INFORME DE GESTIÓN

31-03-2025

DIMOLFIN S.A.
I EO

• Introducción

En protección y defensa de los intereses y derechos que colectivamente corresponden a los tenedores de obligaciones, el Art. 167 de la Ley de Mercado de Valores Libro II Código Orgánico Monetario y Financiero Artículo 9 Sección II, Capítulo I, Título XV de la Codificación de las Resoluciones monetarias, financieras de valores y seguros de la Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera para la **Emisión de Obligaciones**, dispone la elaboración **semestral** de un INFORME DE GESTIÓN. Este informe proporciona una visión completa del cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos contraídos, también proporciona un overview de la situación financiera en base a los indicadores financieros mínimos exigidos por la JPMF, fundamentados con la información financiera entregada de manera digital por el emisor.

• Características de la emisión:

EMISIÓN:	Obligaciones al Portador
EMISOR:	DIMOLFIN S.A.
ACTIVIDAD:	Distribución, comercialización, compra venta, reciclaje de cartón, compra, venta, comercialización, elaboración, intermediación de productos farmacéuticos y afines, así como también de repuestos partes y piezas de automotores y equipos y piezas de automotores equipos pesados y camioneros. Reparación de contenedores tanto para carga no refrigerada como para carga refrigerada
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2024-00005400
FECHA RESOLUCIÓN:	Marzo 08 del 2024
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	ADVFIN S.A. Casa de Valores
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE S.A.
CALIFICADORA DE RIESGO:	Global Ratings Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 3,000,000.00
SERIE:	A y B
PLAZO:	1,800 días y 2,520 días
TASA:	9.00%
GARANTÍA:	General y Específica
DESTINO:	20% para sustituir pasivos con instituciones y el 80% para capital de trabajo de la empresa, pago de sueldos y salarios, pago de impuestos, pago a proveedores y pagos a personas no vinculadas.
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AAA- agosto/2024
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AAA- febrero/2025

• Responsabilidad del Emisor

La veracidad de la información (Estados Financieros y Anexos) que sustenta este informe es **responsabilidad del Emisor**, corresponde al **Representante de los Obligacionistas** verificar e informar sobre el cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos contraídos en el contrato de Emisión de Obligaciones.

• Cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos

√ **Compromisos adquiridos**

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	28-Feb-25	Cumple
2.11 Límite de endeudamiento	Pasivos con costo/Activo	$\leq 80\%$	34%	SI
2.13.1 Resguardos	Activos Reales/Pasivos	≥ 1	2.22	SI
2.13.2 Resguardos	Política de dividendos	No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora		SI
2.13.3 Resguardos	Activos Depurados	≥ 1.25	2.90	SI
Resguardo Adicional	Fondo de Inversión Febrero/2025	Próxima cuota de capital + interés (marzo-2025) \$193,550.00	\$214,379.84	SI

√ **Garantía Específica**

La presente emisión contará con una Garantía específica consistente en la Fianza Solidaria por un monto de hasta \$3,000,000, otorgada por parte de los señores Jorge Luis Susá Gómez y María Emilia Bermúdez Velíz.

Se ha realizado verificación de la declaración patrimonial del año 2025 y cubre el monto requerido.

√ **Destino de los recursos**

El emisor en los meses de septiembre a noviembre del 2024 ha colocado un monto de \$1,503,526.35 y recibió en sus cuentas bancarias el valor de \$1,396,188, mediante certificación y soportes nos reporta \$279,237.62 destinado para Sustitución de Pasivos y 1,116,950.49 destinado para capital de trabajo.

√ **Garantía General y Activos Libres de Gravamen**

Fecha Corte:	28-feb.-25
Num. Cláusula según contrato	2.3

Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$10,953,799
(-) Activos Gravados	-\$3,438,723
(-) Cuentas y documentos por cobrar provenientes de dere	-\$44,135
(-) Inversiones en acciones	\$0
Total Activos Libres de Gravamen	\$7,470,941

Total Emisiones en Circulación**\$2,572,860**

Emisión de Obligaciones I

\$2,572,860

Activo depurado / Obligaciones en circulación**2.90**√ **Cumplimiento en el pago de intereses y amortización de capital**

En el periodo que comprende el presente informe de gestión, el emisor ha cumplido con los pagos correspondientes de acuerdo con el detalle de vencimientos.

√ **Principales Indicadores Financieros**

Indicadores	28-Feb-25
Liquidez	1.29
Capital de trabajo	\$606,576
Apalancamiento	1.82
Solvencia	0.82
ROE	1.30%
ROA	0.72%
Rotación en días de cuentas por cobrar	40 días
Rotación en días de inventario	149 días
Rotación en días de cuentas por pagar	107 días

La compañía un deterioro en su indicador de liquidez, en comparación con diciembre 2024 pasando 2.13 a 1.29 veces.

La rotación de cuentas por cobrar comparando con diciembre-2024 presenta una disminución pasando de 70 a 40 días, su rotación de inventario presenta un aumento pasando de 36 a 149 días y su rotación de cuentas por pagar presenta un aumento pasando de 91 a 107 días.

√ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	2,572,860
Patrimonio	6,016,371
Saldo/Patrimonio	43%
Limite	200%
Cumple	SI

√ **Hechos Relevantes**

INFORME DE GESTIÓN

31-03-2025

El emisor nos indica que no poseen hechos relevantes que afecten la posición jurídica, económica o financiera de la compañía.

√ Flujo de efectivo

Índices de Control	28-Feb-25
<u>(=) Utilidad Neta</u>	78,466
(-) Partidas que No generan Desembolso	134,605
<u>(=) Generación Efectivo</u>	213,071
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	284,101
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	49,670
<u>(=) Flujo Operativo</u>	-21,360
<i>Actividades de Inversión</i>	-16,016
<u>(=) Flujo Operativo Neto</u>	-37,376
<i>Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)</i>	148,684
<u>(=) Flujo Neto</u>	111,308
Caja Inicial dic-2024	315,473
Caja Final	426,781

El flujo de efectivo remitido por la compañía emisora muestra un resultado negativo a nivel operativo a febrero del 2025, realizó inversiones durante el periodo por \$16,016.

Respecto de sus actividades de financiamiento obtuvo ingresos de corto plazo por \$160,324 y solventó pagos de sus vencimientos de largo plazo por \$11,640. Se observa un aumento en su flujo final que totaliza \$426,781 en comparación con el cierre del 2024.

INFORME DE GESTIÓN

31-03-2025

FUENTES:

- Estados Financieros de **DIMOLFIN S.A.** cortados al 28 de febrero del 2025.
- Estados Financieros Auditados 31 de diciembre del 2023.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de I Emisión de Obligaciones al Portador **DIMOLFIN S.A.**
- Contrato de Emisión de Obligaciones
- La información antes referida es entregada por parte del emisor de manera digital mediante correo electrónico la cual se encuentra certificada por el contador y el representante legal, declarando la veracidad de esta.

p. ESTUDIO JURÍDICO PANDZIC & ASOCIADOS S.A.

Ab. Radmila Pandzic Arapov
Presidenta