

DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.
V 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:	DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.
ACTIVIDAD:	Elaboración, fabricación, transformación, acondicionamiento, importación, exportación, envase, distribución y comercialización de toda clase de productos químicos para uso industrial y agrícola
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2024-00009687
FECHA RESOLUCIÓN:	Mayo 20 del 2024
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Plus bursátil Casa de Valores S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE S.A.
CALIFICADORA DE RIESGO:	Globalratings Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 3,500,000.00
CLASE:	1 ; 2
PLAZO:	720 ; 1,440 días
TASA:	9.25% ; 9.75%
GARANTÍA:	General y Específica
DESTINO:	43% para pago a acreedores no relacionados y 57% para inversión de en infraestructura y activos fijos.
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	30-Abr-25	Cumple
2.1 Resguardos	Activos Reales	≥ 1	1.38	SI
2.2 Resguardos	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		N/A
2.3 Resguardos	Activos depurados	≥ 1.25	2.68	SI
2.Límite de Endeudamiento	Pasivos bancarios / Activos	≤ 0.65	0.17	SI
5.Garantía específica	Prenda Comercial Ordinaria de Inventario	50% saldo en circulación \$1,444,725	\$1,453,424	SI

√ **Destino de los recursos**

El emisor colocó durante los meses de noviembre 2024 a abril del 2025 un monto de \$1,126,811.77, además mantenía valores pendientes de reportar por \$696,332 correspondiente al 57% de inversión en infraestructura según prospecto de oferta pública.

Mediante certificación y soportes nos reporta la utilización de \$454,736.82, quedando pendiente de \$1,368,406.95 para próximos cortes.

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

Fecha Corte: 30-abr.-25
Num. Clausula según contrato 2.3

<u>Concepto</u>	<u>\$Usd.</u>
Total Activos	\$25,773,204
(-) Activos Diferidos	-\$113,657
(-) Activos Gravados	-\$7,936,573
(-) Cuentas por Cobrar Relacionadas	-\$573,291
(-) Inversiones en acciones	-\$4,980
Total Activos Libres de Gravamen	\$17,144,703
Total Emisiones en Circulación	\$6,389,450
Saldo Emisión de Obligaciones IV	\$3,500,000
Saldo Emisión de Obligaciones V	\$2,889,450
Activos Depurados/Obligaciones Circulación	2.68

√ **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	30-Abr-25
Liquidez	1.28
Capital de trabajo	\$3,281,988
Apalancamiento	3.61
Solvencia	2.61
ROE	2.03%
ROA	0.56%
Rotación en días de cuentas por cobrar	106 días
Rotación en días de inventario	151 días
Rotación en días de cuentas por pagar	154 días

En comparación con diciembre del 2024 su indicador de liquidez presenta una mejora pasando de 1.13 a 1.28 y su capital de trabajo pasó de \$1,827,471 a \$3,281,988. Su apalancamiento y solvencia presenta niveles similares al periodo comparado.

Su indicador de rotación de cuentas por cobrar presenta no presenta variaciones significativas, su rotación de inventario presenta una disminución pasando 228 a 151 días y su rotación de cuentas por pagar disminuyeron de 257 a 154 días en comparación con diciembre-2024.

√ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 6,389,450
Patrimonio	\$ 7,146,510
Saldo/Patrimonio	89%
Limite	200%
Cumple	SI

√ **Hechos Relevantes**

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	30-Abr-25
<u>(=) Utilidad Neta</u>	144,972
(-) Partidas que No generan Desembolso	289,835
<u>(=) Generación Efectivo</u>	434,807
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	-1,084,390
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	-2,834,175
<u>(=) Flujo Operativo</u>	-1,314,977
<i>Actividades de Inversión</i>	
<u>(=) Flujo antes de financiamiento</u>	-1,595,389
<i>Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)</i>	1,911,905
<u>(=) Flujo Neto</u>	316,516
Caja Inicial dic-2024	424,802
Caja Final	741,318

El estado de flujo de efectivo proporcionado por el emisor muestra déficit operacional en el mes de abril del 2025, realizó inversiones en activo fijo por \$280,412.

Respecto de sus actividades de financiamiento recibió ingresos financieros de corto y largo plazo por \$1,911,905. Se observa un aumento en su saldo final que totaliza \$741,318 en comparación con el cierre del 2024.

FUENTES:

- Estados Financieros de **DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.** cortados al 30 de abril del 2025.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2024.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de V Emisión de Obligaciones al Portador **DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO 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