

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.
VI 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:	Computadores y Equipos COMPUEQUIP DOS s.a.
ACTIVIDAD:	Venta al por mayor de computadoras y equipo periférico
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DRMV-2021-00007130
FECHA RESOLUCIÓN:	Agosto 23 del 2021
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Casa de Valores ADVFIN S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE
CALIFICADORA DE RIESGO:	CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 1,200,000.00
SERIE:	E
PLAZO:	1,800 días
TASA:	9%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	50% Sustitución de Pasivos (instituciones financieras privadas locales); 50% Capital de trabajo (pago a proveedores, adquisición de activos, licencias y equipos)
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	CIR S.A. AA+ mayo – 2024
CALIF. RIESGO ACTUAL:	CIR S.A. AA+ noviembre – 2024

- **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	31-Ene-25	Cumple
2.13.1 Resguardo b)	Garantía de Activos	≥ 1	1.30	SI
2.13.2 Resguardo	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		N/A
2.13.3 Resguardo	Activo Depurado	≥ 1.25	2.64	SI
2.12 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo / Activos	$\leq 80\%$	34%	SI
2.14 Resguardo	Fondo de Inversión corte Enero/2025	Próxima cuota de capital + interés (Mar-2025) \$81,951	\$83,501.67	SI

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

Fecha Corte: 31-ene.-25
Num. Cláusula según contrato 2.3

Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$17,937,339
(-) Activos Diferidos	-\$55,753
(-) Activos Gravados	-\$1,816,024
(-) Impugnaciones Tributarias	-\$894,082
(-) Derechos fiduciarios	-\$176,072
Total Activos Libres de Gravamen	\$14,995,408
Total Emisiones en Circulación	\$5,689,691
Emisión de Obligaciones VI	\$495,600
Emisión de Obligaciones VII	\$1,917,500
Emisión de Obligaciones VIII	\$3,276,591
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	2.64

√ **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	31-Ene-25
Liquidez	1.63
Capital de trabajo	\$5,261,406
Apalancamiento	4.35
Solvencia	3.35

ROE	0.57%
ROA	0.13%
Rotación en días de cuentas por cobrar	130 días
Rotación en días de inventario	111 días
Rotación en días de cuentas por pagar	99 días

La compañía presenta índices financieros estables, presenta un indicador de liquidez superior a la unidad y capital de trabajo positivo, se observa una disminución en su apalancamiento en comparación a ene-24 que totalizaba 6.65 veces.

En comparación con el interanual la rotación de cuentas por cobrar presenta un aumento pasando de 67 a 130 días, la rotación de inventario presenta una disminución pasando de 135 a 111 días y su rotación de cuentas por pagar presenta disminuyó pasando 155 a 99 días.

√ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	5,689,691
Patrimonio	4,124,576
Saldo/Patrimonio	138%
Limite	200%
Cumple	SI

√ **Hechos Relevantes**

Que al 31 enero de 2025 no han existido hechos relevantes que afecten nuestra operación ni que signifiquen un riesgo potencial desde la perspectiva de mercado y financiera.

Que al 31 de enero del 2025 existe una diferencia en el saldo de circulación de la octava emisión por un valor de \$ 9.428.36 usd; la misma que se origino en la venta nro. 333431 donde se considera los intereses del día 25 cuando fue negociada; esta corrección se realizara con fecha febrero del 2025.

Que al 31 de enero del 2025 me encuentro yo Carlos Pinos formalizando el Aporte para futuras Capitalizaciones ofrecido por \$ 2'400.000.00 usd, cuando este aprobado por la superintendencia de compañías se entregarán los soportes de respaldo.

√ **Flujo de efectivo**

Índices de Control	31-Ene-25
(=) Utilidad Neta	23,461
(-) Partidas que No generan Desembolso	588,194
(=) Generación Efectivo	611,655

<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	-8,367,489
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	-12,185,710
<u>(=) Flujo Operativo</u>	-3,206,566
<i>Actividades de Inversión</i>	-
<u>(=) Flujo antes de financiamiento</u>	-3,206,566
<i>Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)</i>	2,460,728
<u>(=) Flujo Neto</u>	-745,838
Caja Inicial dic-2024	1,264,224
Caja Final	518,386

El flujo de efectivo remitido por la compañía emisora muestra un resultado negativo a nivel operativo a enero del 2025, no se realizaron inversiones en el periodo.

Respecto de sus actividades de financiamiento recibió ingresos de largo plazo por \$2,460,728. Se observa una disminución en su flujo final que totaliza \$518,386 en comparación con el cierre del 2024.

FUENTES:

- Estados Financieros de **COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.** cortados al 31 de enero del 2025.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2023.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de VI Emisión de Obligaciones al Portador **COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS 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