

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+ noviembre – 2024
CALIF. RIESGO ACTUAL:	CIR S.A. AA+ mayo – 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	31-Jul-25	Cumple
2.13.1 Resguardo b)	Garantía de Activos	≥ 1	1.29	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	3.70	SI
2.12 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo / Activos	$\leq 80\%$	32%	SI
2.14 Resguardo	Fondo de Inversión corte julio/2025	Próxima cuota de capital + interés (Sep-2025) \$78,765	\$2,115	NO

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

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

Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$19,939,850
(-) Activos Diferidos	-\$55,753
(-) Activos Gravados	-\$1,816,024
(-) Impugnaciones Tributarias	\$0
(-) Derechos fiduciarios	-\$7,121
Total Activos Libres de Gravamen	\$18,060,952
Total Emisiones en Circulación	\$4,883,131
Emisión de Obligaciones VI	\$354,000
Emisión de Obligaciones VII	\$1,622,500
Emisión de Obligaciones VIII	\$2,906,631
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	3.70

✓ **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-Jul-25
Liquidez	1.59
Capital de trabajo	\$5,856,222
Apalancamiento	4.44
Solvencia	3.44
ROE	5.37%
ROA	1.21%
Rotación en días de cuentas por cobrar	99 días
Rotación en días de inventario	64 días
Rotación en días de cuentas por pagar	67 días

La compañía presenta índices financieros estables, presenta un indicador de liquidez superior a la unidad y capital de trabajo positivo, se observa un ligero aumento en su apalancamiento en comparación a julio 2024 4.10 y en julio 2025 4.44 veces.

En comparación con el interanual julio 2025, la rotación de cuentas por cobrar presenta un aumento pasando de 93 a 99 días, la rotación de inventario presenta una disminución pasando de 118 a 64 días y su rotación de cuentas por pagar presenta aumento pasando de 65 a 67 días.

✓ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	4,883,131
Patrimonio	4,492,883
Saldo/Patrimonio	109%
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	31-Jul-25
(=) Utilidad Neta	241,043
(-) Partidas que No generan Desembolso	715,919
(=) Generación Efectivo	956,962

<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	-8,668,740
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	-14,171,520
<u>(=) Flujo Operativo</u>	-4,545,818
<i>Actividades de Inversión</i>	-
<u>(=) Flujo antes de financiamiento</u>	-4,545,818
<i>Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)</i>	3,667,515
<u>(=) Flujo Neto</u>	-878,303
Caja Inicial dic-2024	1,264,224
Caja Final	385,921

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

Respecto de sus actividades de financiamiento recibió ingresos de largo plazo por \$3,667,515. Se observa una disminución en su flujo final que totaliza \$385,921 en comparación con el cierre del 2024.

FUENTES:

- Estados Financieros de **COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.** cortados al 31 de julio del 2025.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2024.
- 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