

DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.
IV 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-2022-00001498
FECHA RESOLUCIÓN:	Febrero 25 del 2022
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Plus bursátil Casa de Valores S.A.
AGENTE PAGADOR:	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores del Banco Central del Ecuador DCV-BCE
CALIFICADORA DE RIESGO:	GLOBALRATINGS Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 5,000,000.00
CLASE:	1
PLAZO:	1,800 días
TASA:	8.50%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	50% Pago a acreedores no relacionados y 50% Capital de trabajo incluyendo aprovisionamiento de inventarios, suministros materiales e inversiones en activo fijo.
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AA+ febrero /2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AA+ agosto/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.Resguardos	Activos Reales	≥ 1	1.45	SI
2.Resguardos	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		N/A
2.Resguardos	Activos depurados	≥ 1.25	2.65	SI
2.Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo / Activos	≤ 0.80	0.45	SI

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

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

<u>Concepto</u>	<u>\$Usd.</u>
Total Activos	\$23,481,392
(-) Activos Diferidos	-\$113,657
(-) Activos Gravados	-\$7,577,488
(-) Cuentas por Cobrar Relacionadas	-\$398,940
(-) Inversiones en acciones	-\$4,980
Total Activos Libres de Gravamen	\$15,386,327
Total Emisiones en Circulación	\$5,814,350
Saldo Emisión de Obligaciones IV	\$3,150,000
Saldo Emisión de Obligaciones V	\$2,664,350
Activos Depurados/Obligaciones Circulación	2.65

✓ **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	1.38
Capital de trabajo	\$3,454,062

Apalancamiento	3.20
Solvencia	2.20
ROE	4.65%
ROA	1.45%
Rotación en días de cuentas por cobrar	96 días
Rotación en días de inventario	125 días
Rotación en días de cuentas por pagar	95 días

La compañía presenta índices financieros estables, su indicador de liquidez se encuentra en niveles sobre la unidad y un capital de trabajo positivo. Su apalancamiento presenta un ligero aumento en comparación con julio 2024 que totalizaba 3.13 y este periodo julio 2025 3.20.

En comparación con julio del 2024 su indicador de rotación de cuentas por cobrar se encuentra en niveles similares, su rotación de inventario presenta un aumento pasando de 117 a 125 días y su rotación de cuentas por pagar disminuye pasando de 164 a 95 días.

✓ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 5,814,350
Patrimonio	\$ 7,331,459
Saldo/Patrimonio	79%
Limite	200%
Cumple	SI

✓ **Hechos Relevantes**

Cambios significativos en la Estructura Financiera

- Venta de 5ta emisión de obligaciones ejecutada en un 100%.
- Culminación de proceso para cambio de hipoteca de CFN pasa al BG como garantía de línea de crédito por \$4'000,000.00.
- Implementación del Confirming Banco Guayaquil con cupo de \$700,000.00 a 180 días para proveedores locales.
- Pago total de operación de crédito con Banco del Pacífico.
- Pago total de operación de crédito con Banco Internacional.

Desempeño Financiero y Operacional

- Resultado con corte julio 2025 hemos alcanzado una utilidad acumulada de \$340,926.68.
- Nuestra UEN servicios generó un 1.01% más de ingresos comparando a los meses de julio los años 2024 y 2025, ingresos acumulados de enero a julio 2025 \$666,074.17
- Aprobación de reclamo tributario periodo 2023 - NC del SRI por un valor de \$392,376.40.
- Renovación de Póliza Multirriesgo por \$32'000,000.00 de suma asegurada con seguros Latina.
- En febrero del 2025 dejó de laborar con nosotros la CPA Ginger Bravo Chong que ocupaba el cargo de Contadora General.
- En abril 2025 el CPA Julio Neira Limones inició sus labores como Contador General de nuestra representada.

Eventos Jurídicos

- Estructuración de hipoteca con clientes.
- Renovación de nuestro seguro de crédito para el 2025 con Seguros Confianza.

Modelo de Gestión

- Realización de Auditoría Externa, primer seguimiento luego de la recertificación: ISO 9001 - 14001 - 45001
- Realización de Auditoría Interna del Sistema de Gestión Integrado: ISO 9001 - 14001 - 45001.
- Restructuración de Gestión de Riesgo por procesos mediante la metodología AMEF.
- Restructuración de Gestión de Aspectos e Impactos Ambientales.

- Ejecución de Auditoría Interna del Sistema de Gestión de Laboratorio: ISO/IEC 17025:2018.
- Restructuración en los elementos relacionados al subprocesos de Gestiones de Cambio en el Modelo.
- Adopción de Metodología Pestel y 5 fuerzas de Porter para el análisis de factores externos que puedan influir en la organización.

Eventos y Riesgos

- Nuestra Calificadora de Riesgos Global Rating nos otorgó la calificación de AAA- en nuestra 5ta emisión y la calificación AA+ en nuestra 4ta emisión.
- El nivel de inseguridad que estamos pasando a nivel país, afecta directamente a nuestros distribuidores teniendo que tomar precauciones en horarios de atención en sus locales, existen casos que nos han reportado extorsiones y atentados.
- Carreteras inseguras que afectan el traslado de nuestros productos hacia nuestros distribuidores, nuestro proveedor de transporte ha registrado varios siniestros por robo de vehículo y mercadería.

Proyecciones y Planes Futuros

- Nuestras proyecciones en ventas locales para el 2025 es de \$21'500,000.00
- Implementación de nueva modalidad de cobros para clientes de Bolivia.
- Recuperar mercado en nuestra UEN Exportaciones con una proyección de ventas de \$1'500,000.00 en el 2025.
- Inicio de construcciones en nuestra ubicación situada en el km9 via Durán Tambo, Área de desechos, Taller de mantenimiento y oficinas de Servicio al Cliente.

√ Flujo de efectivo

Índices de Control	31-Jul-25
<u>(=) Utilidad Neta</u>	340,927
(-) Partidas que No generan Desembolso	528,960
<u>(=) Generación Efectivo</u>	869,887
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	-3,221,714
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	-5,050,638
<u>(=) Flujo Operativo</u>	-959,037
<i>Actividades de Inversión</i>	-609,065
<u>(=) Flujo antes de financiamiento</u>	-1,568,102
<i>Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)</i>	1,626,890
<u>(=) Flujo Neto</u>	58,787
Caja Inicial dic-2024	424,801
Caja Final	483,589

El estado de flujo de efectivo proporcionado por el emisor muestra déficit operacional en el mes de julio del 2025, durante el periodo se realizaron inversiones en activo fijo por \$609,065.

Recibió ingresos financieros de corto y largo plazo por \$1,626,889. Se observa un aumento en su saldo final que totaliza \$483,589 en comparación con el cierre del 2024.

FUENTES:

- Estados Financieros de **DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO 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 **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