

ALIMENTOS EL SABOR ALIMENSABOR CIA LTDA 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:	ALIMENTOS EL SABOR ALIMENSABOR CIA LTDA
ACTIVIDAD:	Importación, exportación, distribución y fabricación de productos al por mayor y menor de productos alimenticios, así como también elaboración de salsas líquidas o en polvo.
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2023-00041711
FECHA RESOLUCIÓN:	agosto 15 del 2023
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESORES COLOCADORES:	Casa de Valores SmartCapital S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE S.A.
CALIFICADORA DE RIESGO:	GLOBALRATINGS Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 2.000,000.00
CLASE:	1 ; 2
PLAZO:	1.080 y 1.260 días
TASA:	8.50%; 8.60%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	Capital de Trabajo: específicamente para pagar pasivos con proveedores y cancelar pasivos con costo. Así como en la inversión en mejoramiento de la eficiencia en procesos de producción y otras actividades del negocio.
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AA+ diciembre/2024
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AA+ junio/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
3.x Resguardos	Activos Reales	≥ 1	2.56	SI
3.x Resguardos	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		N/A
3.x Resguardos	Activos depurados	≥ 1.25	18.91	SI
3.x Resguardo Voluntario	Certificado de Depósito Vencimiento en Mayo/2026	$\geq \$200,000$	\$1,447,758	SI
3.x Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo / Activos Totales	≤ 4.5	0.16	SI

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

Fecha Corte:	31-Jul-25
Num. Clausula según contrato	2.3
Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$9,766,291
(-) Activos Diferidos	-\$61,586
(-) Activos Gravados	-\$1,813,873
(-) Cuentas x cobrar relacionadas	-\$7,148
Total Activos Libres de Gravamen	\$7,883,684
Total Emisiones en Circulación	\$416,900
Emisión de Obligaciones I	\$416,900
Obligaciones Circulación/Activos Libres	18.91

√ **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	1.36

INFORME DE GESTIÓN

31-08-2025

Capital de trabajo	\$1,118,785
Apalancamiento	1.64
Solvencia	0.64
ROE	11.16%
ROA	6.8%
Rotación en días de cuentas por cobrar	47 días
Rotación en días de inventario	50 días
Rotación en días de cuentas por pagar	95 días

La compañía presenta índices financieros estables, presenta un indicador de liquidez superior a la unidad y un capital de trabajo positivo.

En comparación con julio del 2024, su rotación de cuentas por cobrar y de inventario presentan niveles similares al interanual respectivamente.

Su rotación de cuentas por pagar presenta una disminución pasando de 115 a 95 días.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 416,900
Patrimonio	\$ 5,950,784
Saldo/Patrimonio	7%
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
<u>(=) Utilidad Neta</u>	664,184
(-) Partidas que No generan Desembolso	279,172
<u>(=) Generación Efectivo</u>	943,355
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	134,192
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	-567,610
<u>(=) Flujo Operativo</u>	509,938

INFORME DE GESTIÓN

31-08-2025

Actividades de Inversión	53,786
<u>(=) Flujo antes de financiamiento</u>	563,724
Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)	-509,533
<u>(=) Flujo Neto</u>	54,191
Caja Inicial dic-2024	22,974
Caja Final	77,164

El estado de flujo de efectivo proporcionado por el emisor muestra un superávit operacional en el mes de julio del 2025.

Respecto de sus actividades de financiamiento solventó pagos de sus obligaciones bancarias, por \$222,941. Efectuó pagos de dividendos por \$286,592.

Se observa un aumento en su saldo final de caja que totaliza \$77,164 en comparación con el cierre del 2024.

FUENTES:

- Estados Financieros de **ALIMENTOS EL SABOR ALIMENSABOR CIA LTDA** cortados al 31 de julio del 2025.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2024.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de I Emisión de Obligaciones al Portador **ALIMENTOS EL SABOR ALIMENSABOR CIA LTDA**
- 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