

PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A. AGROSYLMA
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:	PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A. AGROSYLMA
ACTIVIDAD:	Cultivo de arroz (incluido el cultivo orgánico y el cultivo de arroz genéticamente modificado).
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2024-00005573
FECHA RESOLUCIÓN:	Marzo 13 del 2024
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Kapital One Casa de Valores S.A. KAOVALSA
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE S.A.
CALIFICADORA DE RIESGO:	GLOBALRATINGS RATING Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 2,000,000.00
PLAZO:	1,080 y 1,440 días
TASA:	8.50% ; 9.00%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	75% para inversiones y capital de trabajo de la empresa: adquisición de activos, pago de impuestos, pago a proveedores y demás propios del giro de negocio de la compañía. 25% para la sustitución de pasivos, principalmente para la cancelación de deudas con instituciones financieras y/o a personas naturales/jurídicas no vinculadas al emisor con sus intereses correspondientes.
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AAA- enero/2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AAA- julio/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-Ago-25	Cumple
2.13.1 Resguardos	Garantía de Activo/Pasivos	≥ 1	1.32	SI
2.13.2 Resguardos	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras existan obligaciones en mora		N/A
2.13.3 Resguardos	Activos Depurados	≥ 1.25	2.96	SI
5.	Pasivos con costo/Activo	$\leq 80\%$	26%	SI

✓ **Destino del Recurso**

Durante los meses de marzo a abril del 2025, el emisor colocó el monto de \$562,165.70, recibió en sus cuentas bancarias \$549,968.56. Mediante certificación y soportes nos reporta \$141,297.04 destinado para Sustitución de Pasivos que representa el 25% y 413,146.86 destinado para capital de trabajo que representa el 75%.

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

Fecha Corte:	31-ago.-25
Num. Clausula según contrato	2.3
Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$12,777,996
(-) Activos Gravados	-\$1,445,481
(-) Activos Diferidos	-\$47,703
Total Activos Libres de Gravamen	\$11,284,812
Total Emisiones en Circulación	\$3,814,348
Emisión de Obligaciones IV	\$1,560,000
Emisión de Obligaciones V	\$1,497,418
Saldo I Papel Comercial	\$756,930
Activo Depurado/Obligaciones Circulaci	2.96

✓ **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-Ago-25
Liquidez	2.36
Capital de trabajo	\$3,152,124
Apalancamiento	4.10
Solvencia	3.10
ROE	7.80%
ROA	1.90%
Rotación en días de cuentas por cobrar	16 días
Rotación en días de inventario	63 días
Rotación en días de cuentas por pagar	-4 días

La compañía presenta una mejora en su indicador de liquidez pasando de 2.02 a 2.36 veces, su capital de trabajo pasó de \$3,050,555 a \$3,152,124 en comparación con el interanual agosto 2024.

Su indicador de rotación de cuentas por cobrar presenta una disminución pasando de 20 a 16 días, así como su rotación de inventario que pasó de 74 a 63 días y su rotación de cuentas por pagar pasa de 7 a -4 comparando con agosto 2024, respectivamente.

√ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	3,814,348
Patrimonio	3,116,071
Saldo/Patrimonio	122%
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-Ago-25
<u>(=) Utilidad Neta</u>	242,996
(-) Partidas que No generan Desembolso	325,012
<u>(=) Generación Efectivo</u>	568,008
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	345,402
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	19,076
<u>(=) Flujo Operativo</u>	241,682

Actividades de Inversión	-1,264,406
<u>(=) Flujo antes de financiamiento</u>	-1,022,724
Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)	693,516
<u>(=) Flujo Neto</u>	-329,208
Caja Inicial dic-2024	490,939
Caja Final	161,731

El flujo de efectivo proporcionado por la compañía emisora muestra un superávit a nivel operativo a agosto del 2025, se realizaron inversiones en el periodo por \$1,264,406.

Respecto a sus actividades de financiamiento, recibió ingresos de largo plazo por \$2,429,905 y solventó pagos de sus vencimientos de corto plazo por \$1,736,390. Se observa una disminución en su flujo final que totaliza \$161,731 en comparación con el cierre del 2024.

FUENTES:

- Estados Financieros de **PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A. AGROSYLMA** cortados al 31 de agosto 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 **PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A. AGROSYLMA**
- 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