

AUDIOVISION ELECTRONICA AUDIOELEC S.A. III 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:	AUDIOVISION ELECTRONICA AUDIOELEC S.A.
ACTIVIDAD:	Importación, exportación comercialización, ensamblaje, representación distribución, compra, venta de equipos de audio y video
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2022-00006638
FECHA RESOLUCIÓN:	Septiembre 16 del 2022
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR ESTRUCTURADOR Y COLOCADOR:	SILVERCROSS S.A. Casa de Valores
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE
CALIFICADORA DE RIESGO:	GlobalRatings S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 18,000,000.00
PLAZO Y TASA:	Clase A: 1.800 días; 7.50%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	Capital de Trabajo (compra de materia prima, pago a proveedores y restitución de pasivos con instituciones financieras)
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	PCR S.A. AA+ enero 2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AA+ 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
5.Compromisos.1	Activos Reales	≥ 1	1.74	SI
5.Compromisos.2	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		SI
5.Compromisos.3	Activos depurados	≥ 1.25	5.11	SI
3.14 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo /Patrimonio	≤ 3.00	1.02	SI

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

Fecha Corte:	31-Ago-25
Num. Clausula según contrato	2.3
Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$29,446,925
(-) Activos Diferidos	-\$69,809
(-) Activos Gravados	-\$8,711,549
Total Activos Libres de Gravamen	\$20,665,566
Total Emisiones en Circulación	\$4,045,500
Emisión de Obligaciones III	\$4,045,500
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	5.11

√ **Cumplimiento de 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	1.76
Capital de trabajo	\$9,589,487
Apalancamiento	2.35
Solvencia	1.35

INFORME DE GESTIÓN

30-09-2025

ROE	-1.95%
ROA	-0.83%
Rotación en días de cuentas por cobrar	113 días
Rotación en días de inventario	170 días
Rotación en días de cuentas por pagar	11 días

La compañía presenta índices financieros aceptables, presenta buenos índices de liquidez y un capital de y trabajo positivo.

Sin embargo, al comparar con el interanual el ROE disminuye de 7.07% a -1.95% debido a la pérdida acumulada de \$-243,914 y una disminución de ventas del 22%, así como su ROA que pasa de 2.20% a -0.83% en comparación con el cierre del 2024.

En comparación con el interanual agosto 2024 su rotación de cuentas por cobrar disminuyó pasando de 137 a 113 días, su rotación de inventario pasa de 257 a 170 días y su rotación de cuentas por pagar disminuyó 136 a 11 días.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 4,045,500
Patrimonio	\$ 12,509,401
Saldo/Patrimonio	32%
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>	-243,914
(-) Partidas que No generan Desembolso	675,452
<u>(=) Generación Efectivo</u>	431,538
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	-10,718,875
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	-7,064,588
<u>(=) Flujo Operativo</u>	4,085,824

INFORME DE GESTIÓN

30-09-2025

Actividades de Inversión	20,698
(=) Flujo Operativo Neto	4,106,522
Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)	-3,385,003
(=) Flujo Neto	721,519
Caja Inicial dic-2024	1,403,461
Caja Final	2,124,980

El flujo de efectivo remitido por la compañía emisora muestra un resultado positivo a nivel operativo a agosto del 2025.

Respecto de sus actividades de financiamiento efectuó pagos de corto plazo por \$3,385,003. Se observa un aumento en su flujo final que totaliza \$2,124,980 en comparación con el cierre del 2024.

FUENTES:

- Estados Financieros de **AUDIOVISION ELECTRONICA AUDIOELEC S.A.** cortados al 31 de agosto del 2025.
- Estados Financieros 31 de diciembre del 2024.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de III Emisión de Obligaciones al portador **AUDIOVISION ELECTRONICA AUDIOELEC 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