

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.
VII 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-IRQ-DRMV-2023-00037253
FECHA RESOLUCIÓN:	Marzo 29 del 2023
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\$ 2,500,000.00
PLAZO:	1,800 días
TASA:	9%
GARANTÍA:	General y Específica
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. AAA- noviembre – 2024
CALIF. RIESGO ACTUAL:	CIR S.A. AAA- 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-Ago-25	Cumple
2.14.1 Resguardo b)	Activos reales	≥ 1	1.29	SI
2.14.2 Resguardo	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		N/A
2.14.3 Resguardo	Activo Depurado	≥ 1.25	3.74	SI
2.13 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo / Activos	$\leq 80\%$	32%	SI

√ **Garantía Específica**

La presente emisión contará con una Garantía específica consistente en la Fianza Solidaria otorgada por el accionista mayoritario por el monto total de la emisión esto es \$2,500,000.

Se ha realizado verificación de la declaración patrimonial del año 2024 y cubre el monto de la emisión.

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

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

<u>Concepto</u>	<u>\$Usd.</u>
Total Activos	\$20,133,443
(-) Activos Diferidos	-\$55,753
(-) Activos Gravados	-\$1,816,024
(-) Impugnaciones Tributarias	\$0
(-) Derechos fiduciarios	-\$7,130
Total Activos Libres de Gravamen	\$18,254,537
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	3.74

✓ **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	1.57
Capital de trabajo	\$ 5,765,051
Apalancamiento	4.45
Solvencia	3.45
ROE	6.11%
ROA	1.37%
Rotación en días de cuentas por cobrar	103 días
Rotación en días de inventario	82 días
Rotación en días de cuentas por pagar	90 días

La compañía presenta índices financieros estables, presenta un indicador de liquidez superior a la unidad y capital de trabajo positivo, se observa un aumento en su apalancamiento en comparación a agosto-24 que totalizaba 4.12 veces.

La rotación de cuentas por cobrar aumentó de 93 a 103 días en comparación con el interanual agosto 2025, su rotación de inventario disminuyó pasando de 126 a 82 días y su rotación de cuentas por pagar presenta un aumento pasando de 57 a 90 días, respectivamente.

✓ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 4,883,131
Patrimonio	\$ 4,528,371
Saldo/Patrimonio	108%
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>	276,531
(-) Partidas que No generan Desembolso	737,748
<u>(=) Generación Efectivo</u>	1,014,279
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	-8,650,430
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	-14,202,744
<u>(=) Flujo Operativo</u>	-4,538,034
<i>Actividades de Inversión</i>	-0-
<u>(=) Flujo Operativo Neto</u>	-4,538,034
<i>Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)</i>	3,667,515
<u>(=) Flujo Neto</u>	-870,519
Caja Inicial dic-2024	1,264,224
Caja Final	393,705

El estado de flujo de efectivo proporcionado por el emisor muestra déficit operacional en el mes de agosto del 2025, no tuvo movimientos en sus actividades de inversión, respecto a su financiamiento recibió ingresos de largo plazo por \$3,667,515.

Se observa una disminución en su flujo final que totaliza \$393,705 en comparación con el cierre del 2024.

FUENTES:

- Estados Financieros de **COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.** cortados al 31 de agosto del 2025.
- Estados Financieros auditados al 31 de diciembre del 2024.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de VII 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