

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A. INMONTE**  
**III EPC, 17 I**

- **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 Papel Comercial**, dispone la elaboración **mensual** 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:**

<b>EMISIÓN:</b>	Papel Comercial al Portador
<b>EMISOR:</b>	IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A. INMONTE
<b>ACTIVIDAD:</b>	Venta al por mayor de productos químicos de uso agrícola.
<b>RESOLUCIÓN:</b>	SCVS-INMV-DNAR-2024-00012731
<b>FECHA RESOLUCIÓN:</b>	Agosto 22 del 2024
<b>REP. OBLIGACIONISTAS:</b>	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
<b>ASESOR COLOCADOR:</b>	Plusbursátil Casa de Valores S.A.
<b>AGENTE PAGADOR:</b>	DECEVALE S.A.
<b>CALIFICADORA DE RIESGO:</b>	GLOBALRATINGS Calificadora de Riesgos S.A.
<b>MONTO AUTORIZADO:</b>	US\$2,500,000.00
<b>PLAZO:</b>	720 días
<b>TASA:</b>	0 cupón de interés
<b>GARANTÍA:</b>	General y Específica
<b>DESTINO:</b>	Serán destinados, en su totalidad, a discreción del emisor, a sustitución de deuda y a capital de trabajo consistente en pago a proveedores
<b>CALIF. RIESGO ANTERIOR:</b>	<b>GR AAA-</b> mayo/2025
<b>CALIF. RIESGO ACTUAL:</b>	<b>GR AAA-</b> noviembre/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 Papel Comercial.

- **Cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos**

√ **Compromisos adquiridos**

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	31-Dic-25	Cumple
2 (Resguardos)	Activo Reales / Pasivo	$\geq 1$	1.34	SI
2 (Resguardos)	Reparto de Dividendo	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		SI
2 (Resguardos)	Activos Depurados	$\geq 1.25$	4.63	SI
2 límite de endeudamiento	Pasivos con costo / Activos	$\leq 0.60$	0.36	SI
5. Garantía Específica	Prenda comercial ordinaria Trimestral Septiembre/2025	\$1,806,805 40% obligaciones en circulación \$722,722.00	\$727,544	SI

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

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

Concepto	\$Usd.
<b>Total Activos</b>	<b>\$56,027,181</b>
(-) Activos Diferidos	-\$190,333
(-) Activos Gravados	-\$14,110,643
(-) Inversiones en acciones complementarias	-\$1,500,000
<b>Total Activos Libres de Gravamen</b>	<b>\$40,226,205</b>
<b>Total Emisiones en Circulación</b>	<b>\$8,695,655</b>
Emisión de Obligaciones VIII	\$1,628,200
Emisión de Obligaciones IX	\$2,260,650
Emisión de Obligaciones X	\$3,000,000
Papel comercial III	\$1,806,805
<b>Activo Depurado/Obligaciones Circulación</b>	<b>4.63</b>

√ **Cumplimiento de amortización de capital**

En el periodo que comprende el presente informe de gestión, el emisor transfirió de por adelantado 84,320.00 su vencimiento de enero del 2026 reduciendo su saldo en circulación.

√ **Principales Indicadores Financieros**

Indicadores	31-Dic-25
Liquidez	1.05
Capital de trabajo	\$1,809,422
Apalancamiento	3.96
Solvencia	2.96
ROE	3.22%

ROA	0.81%
Rotación en días de cuentas por cobrar	269 días
Rotación en días de inventario	154 días
Rotación en días de cuentas por pagar	260 días

La compañía presenta índices financieros estables, su indicador de liquidez presenta un deterioro pasando de 1.16 a 1.05 en comparación con del interanual diciembre 2024, al igual que su capital de trabajo que pasó de \$5,059,522 a \$1,809,422.

Bajo la misma comparativa su indicador de rotación de cuentas por cobrar presenta una disminución pasando de 335 a 269 días, al igual que su rotación de inventario que pasó de 189 a 154 días y su rotación de cuentas por pagar pasó de 392 a 260 días, respectivamente.

### √ Nivel de Valores en circulación

<b>Detalle</b>	<b>Valores</b>
Saldo de emisiones en circulación	\$8,695,655
Patrimonio	\$14,163,485
Saldo/Patrimonio	61%
Limite	200%
Cumple	SI

### √ Hechos Relevantes

El emisor nos informa que no se han generado hechos relevantes que afecten la situación jurídica, económica o financiera de la empresa

### √ Flujo de caja

<b>Detalle</b>	<b>31-Dic-25</b>
<b>Total Ingresos</b>	<b>29,877,936</b>
<b>Total Egresos Op.</b>	<b>-22,855,291</b>
<b>Flujo Operacional</b>	<b>7,022,645</b>
<b>Total Inversiones</b>	<b>-172,557</b>
<b>Flujo Neto Antes de Financiamiento</b>	<b>6,850,088</b>
<b>Total Act. Financieras</b>	<b>-6,633,376</b>
<b>Flujo Neto</b>	<b>216,711</b>
Saldo Inicial dic-2024	<b>925,035</b>
<b>Flujo Final</b>	<b>1,141,747</b>

El flujo emitido por la compañía muestra un superávit en su generación de efectivo operacional a diciembre del 2025, respecto a sus actividades de financiamiento obtuvieron ingresos de bancos y de

# **INFORME DE GESTIÓN**

## **31-01-2026**



mercado de valores por \$10,621,339 y solventaron pagos de capital y de interés de sus vencimientos financieros por \$17,254,715.

Se observa un aumento en su flujo final de caja que totaliza \$1,141,747 en comparación con el cierre del 2024.

### **FUENTES:**

- Estados Financieros Preliminares de **IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A. INMONTE** cortados al 31 de diciembre del 2025.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2024.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de III Emisión de Papel Comercial al portador **IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A. INMONTE**
- Contrato de Emisión de Papel Comercial.
- 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**