

PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A. AGROSYLMA
I EPC, 10 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:**

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-2025-00020344
FECHA RESOLUCIÓN:	Abril 2 del 2025
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\$ 1,500,000.00
PLAZO:	720 días
TASA:	0% cupón
GARANTÍA:	General
DESTINO:	Inversiones, capital de trabajo y sustitución de pasivos de la empresa: adquisición de activos, pago a proveedores, 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- agosto/2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AAA- enero/2026

- **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-Ene-26	Cumple
2.Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/Activos	<=80%	30%	SI
2.1 Resguardos	Activos reales	>=1	1.26	SI
2.2 Resguardos	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras existan obligaciones en mora		N/A
2.3 Resguardos	Activos Depurados	>=1.25	3.14	SI

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

Fecha Corte: 31-ene.-26
Num. Clausula según contrato 2.3

Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$15,114,789
(-) Activos Gravados	-\$1,786,271
(-) Activos Diferidos	-\$47,703
Total Activos Libres de Gravamen	\$13,280,815
Total Emisiones en Circulación	\$4,225,184
Emisión de Obligaciones IV	\$1,378,000
Emisión de Obligaciones V	\$1,347,184
Saldo I Papel Comercial	\$1,500,000
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	3.14

√ **Cumplimiento en el pago de intereses y amortización de capital**

En el periodo que comprende el presente informe de gestión, el emisor no ha tenido vencimientos.

√ **Principales Indicadores Financieros**

Indicadores	31-Ene-26
Liquidez	0.94
Capital de trabajo	\$-429,816
Apalancamiento	4.83
Solvencia	3.83
ROE	0.43%
ROA	0.09%
Rotación en días de cuentas por cobrar	18 días

Rotación en días de inventario	190 días
Rotación en días de cuentas por pagar	23 días

La compañía presenta una disminución en su indicador de liquidez pasando de 1.35 a 0.94 veces, su capital de trabajo pasó de \$1,426,908 a \$-429,816 en comparación con el interanual enero del 2026.

Bajo la misma comparativa su indicador de rotación de cuentas por cobrar no presenta variaciones significativas, su rotación de inventario aumentó pasando de 92 a 190 días, al igual que su rotación de cuentas por pagar que pasó de 9 a 23 días.

√ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	4,225,184
Patrimonio	3,130,483
Saldo/Patrimonio	135%
Limite	200%
Cumple	SI

√ **Hechos Relevantes**

La compañía emisora se encuentra en trámite de la resolución aprobatoria por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del aumento de capital suscrito y pagado por un monto de US\$1,550,800.

√ **Flujo de Caja**

Detalle	31-Ene-26
Total Ingresos	996,891
Total Egresos Op.	-702,317
Flujo Operacional	294,574
Total Inversiones	-448,314
Flujo Neto Antes de Financiamiento	-153,740
Total Act. Financieras	305,190
Flujo Neto	151,450
Saldo Inicial dic-2025	30,180
Flujo Final	181,631

El flujo emitido por la compañía muestra un superávit en su generación de efectivo operacional a enero del 2026, realizaron inversiones en el periodo por \$448,314.

Respecto a sus actividades de financiamiento obtuvieron ingresos de bancarios por \$595,007 y solventaron pagos de capital y de interés de sus vencimientos financieros por \$289,817.

Se observa un aumento en su flujo final de caja que totaliza \$181,631 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A. AGROSYLMA** cortados al 31 de enero del 2026.
- Estados Financieros al 31 de diciembre del 2025.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de la I Emisión de Papel Comercial.
- Contrato de Emisión 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