

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A. INMONTE
III EPC, 18 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:	Papel Comercial al Portador
EMISOR:	IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A. INMONTE
ACTIVIDAD:	Venta al por mayor de productos químicos de uso agrícola.
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2024-00012731
FECHA RESOLUCIÓN:	Agosto 22 del 2024
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Plusbursátil Casa de Valores S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE S.A.
CALIFICADORA DE RIESGO:	GLOBALRATINGS Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO AUTORIZADO:	US\$2,500,000.00
PLAZO:	720 días
TASA:	0 cupón de interés
GARANTÍA:	General y Específica
DESTINO:	Serán destinados, en su totalidad, a discreción del emisor, a sustitución de deuda y a capital de trabajo consistente en pago a proveedores
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR AAA- mayo/2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR AAA- 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-Ene-26	Cumple
2 (Resguardos)	Activo Reales / Pasivo	≥ 1	1.34	SI
2 (Resguardos)	Reparto de Dividendo	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		SI
2 (Resguardos)	Activos Depurados	≥ 1.25	4.87	SI
2 límite de endeudamiento	Pasivos con costo / Activos	≤ 0.60	0.34	SI
5. Garantía Específica	Prenda comercial ordinaria Trimestral diciembre/2025	\$1,806,805 40% obligaciones en circulación \$722,722.00	\$727,544	SI

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

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

Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$55,736,065
(-) Activos Diferidos	-\$190,333
(-) Activos Gravados	-\$14,110,643
(-) Inversiones en acciones complementarias	-\$1,500,000
Total Activos Libres de Gravamen	\$39,935,089
Total Emisiones en Circulación	\$8,197,499
Emisión de Obligaciones VIII	\$1,482,400
Emisión de Obligaciones IX	\$2,260,650
Emisión de Obligaciones X	\$3,000,000
Papel comercial III	\$1,454,449
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	4.87

√ **Cumplimiento de amortización de capital**

En el periodo que comprende el presente informe de gestión, el emisor transfirió de por adelantado \$50,000.00 su vencimiento de febrero del 2026 reduciendo su saldo en circulación.

√ **Principales Indicadores Financieros**

Indicadores	31-Ene-26
Liquidez	1.03
Capital de trabajo	\$1,090,826
Apalancamiento	3.96
Solvencia	2.96
ROE	0.18%
ROA	0.04%

Rotación en días de cuentas por cobrar	305 días
Rotación en días de inventario	181 días
Rotación en días de cuentas por pagar	308 días

La compañía presenta índices financieros estables, su indicador de liquidez presenta un deterioro pasando de 1.32 a 1.03 en comparación con del interanual enero del 2026, al igual que su capital de trabajo que pasó de \$9,983,343 a \$1,090,826.

Bajo la misma comparativa su indicador de rotación de cuentas por cobrar presenta un aumento pasando de 289 a 305 días, al igual que su rotación de inventario que pasó de 119 a 181 días y su rotación de cuentas por pagar que pasaron de 179 a 308 días.

√ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	8,197,499
Patrimonio	14,089,071
Saldo/Patrimonio	58%
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**

Detalle	31-Ene-26
Total Ingresos	3,028,902
Total Egresos Op.	-1,513,855
Flujo Operacional	1,515,047
Total Inversiones	-
Flujo Neto Antes de Financiamiento	1,515,047
Total Act. Financieras	-1,054,919
Flujo Neto	460,128
Saldo Inicial dic-2025	1,175,360
Flujo Final	1,635,488

El flujo emitido por la compañía muestra un superávit en su generación de efectivo operacional a enero del 2026, respecto a sus actividades de financiamiento obtuvieron ingresos de bancos y de mercado de valores por \$489,122 y solventaron pagos de capital y de interés de sus vencimientos financieros por \$1,544,041.

Se observa un aumento en su flujo final de caja que totaliza \$1,635,488 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros Preliminares de **IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A. INMONTE** cortados al 31 de enero del 2026.
- Estados Financieros al 31 de diciembre del 2025.
- 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