

- **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:	OFFSET ABAD C.A.
ACTIVIDAD:	Actividades de encuadernación de hojas impresas para confeccionar libros, folletos, revistas, catálogos mediante el colado, cortado, ensamblado, engomado, compaginado, hilvanado(cosido) encuadernado con adhesivo, recortado estampado en oro, encuadernación espiral etc.
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2025-00021358
FECHA RESOLUCIÓN:	Abril 14 del 2025
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Plusbursátil Casa de Valores S.A.
AGENTE PAGADOR:	Decevale
CALIFICADORA DE RIESGO:	GlobalRating Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 2,000,000.00
PLAZO:	720 días
TASA:	0%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	Capital de trabajo, compuesto por adquisición de materia prima, insumos productivos, repuestos y mano de obra directa.
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AA+ marzo/2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AA+ septiembre/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	Activos Reales / pasivos	≥ 1	1.58	SI
2. Resguardos	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		SI
2. Resguardos	Activos depurados / obligaciones en circulación	≥ 1.25	5.45	SI
2. Límite de Endeudamiento	Pasivos con instituciones financieras / activos	≤ 0.45	0.16	SI

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

Fecha Corte:	31-ene.-26
Num. Cláusula según contrato	2

<u>Concepto</u>	<u>\$Usd.</u>
Total Activos	\$25,158,763
(-) Activos Diferidos	\$0
(-) Activos Gravados	-\$6,921,965
Total Activos Libres de Gravamen	\$18,236,798
Total Emisiones en Circulación	\$3,348,536
Papel Comercial II	\$1,798,536
Emisión de Obligaciones I	\$1,550,000
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	5.45

√ **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	1.24
Capital de trabajo	\$2,187,444
Apalancamiento	2.36
Solvencia	1.36
ROE	2.29%
ROA	0.97%
Rotación en días de cuentas por cobrar	56 días

Rotación en días de inventario	66 días
Rotación en días de cuentas por pagar	24 días

La compañía presenta un aumento en su indicador de liquidez pasando de 1.04 a 1.24, su capital de trabajo pasó de \$358,863 a \$2,187,444 en comparación con el interanual enero del 2025.

Bajo la misma comparativa la rotación de cuentas por cobrar presenta una disminución pasando de 259 a 56 días, su rotación de inventario disminuye pasando de 301 a 66 días, al igual que su rotación de cuentas por pagar que pasa de 122 a 24 días.

√ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 3,348,536
Patrimonio	\$ 10,670,398
Saldo/Patrimonio	31%
Limite	200%
Cumple	SI

√ **Hechos Relevantes**

En cumplimiento con el Contrato de la II Emisión de Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial y al Convenio de representación de los obligacionistas, detallamos como aspectos relevantes al período enero/2026:

- En enero/2026 las ventas totalizan US\$ 563.055, una variación del 7% respecto al período 2024.
- Una utilidad neta acumulada de US\$ 244.421 que equivale a un 10% de los ingresos (margen neto).
- Mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2026-00000545 del 19 de enero de 2026, la SCVS aprueba la Primera Emisión de Obligaciones de Largo Plazo por US\$ 5'000.000.

√ **Flujo de caja**

Detalle	31-Ene-26
Total Ingresos	639,173
Total Egresos Op.	-940,898
Flujo Operacional	-301,725
Total Inversiones	-152,227

Flujo Neto Antes de Financiamiento	-453,952
Total Act. Financieras	1,938,911
Flujo Neto	1,484,959
Saldo Inicial dic -2025	343,393
Flujo Final	1,828,352

El flujo proporcionado por el emisor muestra déficit operacional a enero del 2026. Realizó inversiones en activos fijos por \$152,227.

Se efectuaron pagos de capital correspondientes a sus vencimientos financieros y obligaciones con el mercado de valores por \$121,089, recibió ingresos de bancos y de mercado de valores por \$2,060,000.

Se observa un aumento en su flujo final de caja que totaliza \$1,828,352, en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **OFFSET ABAD C.A.** cortados al 31 de enero del 2026.
- Estados Financieros al 31 de diciembre del 2025.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de II Emisión Papel Comercial al portador **OFFSET ABAD C.A.**
- 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