

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:	GLOBALRATINGS 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- mayo – 2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. 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 Obligaciones.

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

√ **Compromisos adquiridos**

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	28-Feb-26	Cumple
2.14.1 Resguardo b)	Activos reales	≥ 1	1.26	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	4.08	SI
2.13 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo / Activos	$\leq 80\%$	29%	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. La actualización de la declaración patrimonial se realizará a mayo del 2026.

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

Fecha Corte:	28-feb.-26
Num. Cláusula según contrato	2.3

<u>Concepto</u>	<u>\$Usd.</u>
Total Activos	\$20,168,777
(-) Activos Diferidos	-\$55,753
(-) Activos Gravados	-\$3,374,014
(-) Derechos fiduciarios	-\$80,838
Total Activos Libres de Gravamen	\$16,658,172
Total Emisiones en Circulación	\$4,085,999
Emisión de Obligaciones VI	\$212,400
Emisión de Obligaciones VII	\$1,327,500
Emisión de Obligaciones VIII	\$2,546,099
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	4.08

√ **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	28-Feb-26
Liquidez	1.43
Capital de trabajo	\$4,820,045
Apalancamiento	4.80
Solvencia	3.80
ROE	1.15%
ROA	0.24%
Rotación en días de cuentas por cobrar	143 días
Rotación en días de inventario	79 días
Rotación en días de cuentas por pagar	115 días

La compañía presenta una disminución en su indicador de liquidez pasando 1.57 a 1.43, su capital de trabajo pasó de \$5,129,467 a \$4,820,045 en comparación con febrero 2025.

Bajo la misma comparativa la rotación de cuentas por cobrar aumentó de 117 a 143 días, su rotación de inventario disminuyó pasando de 127 a 79 días y su rotación de cuentas por pagar aumentó pasando de 100 a 115 días.

√ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	4,085,999
Patrimonio	4,205,272
Saldo/Patrimonio	97%
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 efectivo**

Índices de Control	28-Feb-26
(=) Utilidad Neta	48,237
(-) Partidas que No generan Desembolso	649,900
(=) Generación Efectivo	698,136
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	-8,557,713
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	-8,252,763
(=) Flujo Operativo	1,003,087

INFORME DE GESTIÓN

31-03-2026



<i>Actividades de Inversión</i>	-0-
(=) Flujo Operativo Neto	1,003,087
<i>Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)</i>	-0-
(=) Flujo Neto	1,003,087
Caja Inicial dic-2025	192,583
Caja Final	1,195,670

El estado de flujo de efectivo proporcionado por el emisor muestra superávit operacional en el mes de febrero del 2026, no tuvo movimientos en sus actividades de inversión ni de financiamiento.

Se observa un aumento en su flujo final que totaliza \$1,195,670 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.** cortados al 28 de febrero del 2026.
- Estados Financieros auditados al 31 de diciembre del 2025.
- 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