

PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A. AGROSYLMA
I EPC, 14 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-May-26	Cumple
2.Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/Activos	$\leq 80\%$	62%	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	3.36	SI

✓ **Destino de fondos**

Durante el mes de mayo del 2026 el emisor colocó de manera revolvente un total de \$341,630.00.

El emisor nos informa: en el mes de mayo 2026 ingresó un efectivo total de \$320.300,65 por recolocaciones del I PAPEL COMERCIAL, de estos fondos no se ha hecho uso aun y se encuentran distribuidos en sus cuentas bancarios.

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

Detalle	Fecha corte 31/05/2026
Total Activos	\$ 15,605,830
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	-\$ 62,071
(-) Activos Gravados	-\$ 2,716,160
TOTAL ACTIVOS DEPURADOS	\$ 12,827,599
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 3,815,670
Saldo Emisión de Obligaciones IV	\$ 1,014,000
Saldo Emisión de Obligaciones V	\$ 1,046,716
Saldo Emisión de Obligaciones VI	\$ 612,554
Saldo Emisión de Papel Comercial I	\$ 1,142,400
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación	3.36

✓ **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	31/05/2026
Liquidez Corriente	1.25
Capital de Trabajo	1,430,914.62
Endeudamiento del activo	0.80
Endeudamiento patrimonial	3.91
Apalancamiento	4.91
Periodo medio de cobranza	16
Periodo medio de pago	15
Periodo medio de Inventario	165
ROE	2.20%
ROA	0.45%

En comparación con el interanual mayo del 2025 la compañía presenta una disminución en su indicador de liquidez pasando de 1.88 a 1.25 veces, al igual que su capital de trabajo que pasó de \$2,819,236 a \$1,430,915.

Bajo la misma comparativa su indicador de rotación de cuentas por cobrar no presentan variaciones significativas, su rotación de inventario aumentó pasando de 72 a 165 días, al igual que sus cuentas por pagar que pasaron de 3 a 15 días.

√ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	3,815,670
Patrimonio	3,176,651
Saldo/Patrimonio	120%
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 de cuentas	31/05/2026
(+) Ingresos Operacionales	\$ 5,659,883.94
(+) Otros Ingresos	\$ 6,109.33
Total Ingresos	\$ 5,665,993.27

INFORME DE GESTIÓN

30-06-2026

(-) Pagos Proveedores	\$ -4,173,651.82
(-) Pagos Gastos Operación	\$ -947,389.17
(-) Intereses pagados	\$ -330,845.86
(-) Otros	\$ -
Total Egresos Op.	\$ -5,451,886.85
Flujo Operacional	\$ 214,106.42
Total inversiones	\$ -728,555.86
(-) Capex	\$ -537,801.88
(-) Otras Inversiones	\$ -190,753.98
Flujo Neto Antes de Financiamiento	\$ -514,449.44
Actividad de Financiamientos	\$ 909,981.75
(+) Ingresos por Financiamiento de Bancos	\$ 2,867,007.49
(+) Ingresos Por Financiamiento de Mercados de Valores	\$ 254,954.01
(-) Pagos de Capital deuda Financiera	\$ -1,263,987.35
(-) Pagos de Intereses	\$ -283,524.55
(-) Pagos de Obligaciones Mercado Valores	\$ -664,467.85
Flujo Neto Actividades financieras	\$ 395,532.31
(-) Pagos Accionistas	
Flujo Neto	\$ 395,532.31
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025)	\$ 30,180.26
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 425,712.57

El flujo emitido por la compañía muestra un superávit en su generación de efectivo operacional a mayo del 2026, realizaron inversiones en el periodo por \$728,555.86.

Respecto a sus actividades de financiamiento obtuvieron ingresos de bancarios por \$3,121,961.50 y solventaron pagos de capital y de interés de sus vencimientos financieros por \$2,211,979.75.

Se observa un aumento en su flujo final de caja que totaliza \$425,712.57 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A. AGROSYLMA** cortados al 31 de mayo del 2026.
- Estados Financieros Auditados 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