

ASERTIA COMERCIAL S.A. I 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:	ASERTIA COMERCIAL S.A.
ACTIVIDAD:	Importación, comercialización, distribución, ventas, fabricación y procesamiento, de artículos de primera necesidad y de consumo masivo, productos para delicatessen, licores, alimentos para mascotas perfumería y cosméticos, etc.
RESOLUCIÓN:	SCVS-IRCVSQ-DRMV-2024-00009430
FECHA RESOLUCIÓN:	Mayo 10 del 2024
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR ESTRUCTURADOR:	INTERVALORES Casa de Valores S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE S.A.
CALIFICADORA DE RIESGO:	GLOBALRATINGS Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 3.000,000.00
CLASE:	A
PLAZO:	1.800 días
TASA:	9.00%
GARANTÍA:	General y Específica
DESTINO:	80%, para sustitución de pasivos financieros y un 20% para adquisición de inventario, pago a proveedores, pago de sueldos y salarios, pago a empresas y personas no vinculadas
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AAA- agosto/2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AAA- febrero/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 obligaciones.

• Cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos

✓ Compromisos adquiridos

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	30-Abr-26	Cumple
2.11.2 Contrato de Prenda Comercial	Inventario de Producto terminado	5% obligaciones en circulación \$83,980.50	\$153,290.25	SI
2.12. Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo / Activos Totales	<=80%	28%	SI
2.14.1 Resguardos	Activos Reales	>=1	1.28	SI
2.14.2 Resguardos	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		N/A
2.14.3 Resguardos	Activos depurados	>=1.25	23.64	SI

✓ Garantía Específica

Según cláusula 2.11 del contrato de emisión de obligaciones celebrado el 07 de marzo del 2025, se constituyó una hipoteca abierta y prohibición voluntaria de enajenar y gravar y anticresis a favor del Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A., sobre 4 lotes propiedad de ASERTIA COMERCIAL S.A., ubicados en la urb. escorpio en Santo Domingo: 1) lote #14 mz. 5 de 570 m2, 2) lote #15 mz. 5 de 590 m2; ; 3) lote #16 mz. 5 de 600 m2; 4) lote #17 mz.1 de 620 m2; además de los lotes 36 A y 37 A ubicados en las instalaciones del parque industrial de Ambato en el Sector Samanga de la parroquia Izamba.

✓ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Detalle	Fecha corte	
	30/04/2026	
Total Activos	\$	49,489,734
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	\$	-250,918.36
(-) Activos Gravados	\$	-9,534,582.97
TOTAL ACTIVOS DEPURADOS	\$	39,704,233
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$	1,679,610
Saldo Emisión de Obligaciones I	\$	1,679,610
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación		23.64

✓ 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

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2026

Indicadores	30/04/2026
Liquidez Corriente	1.93
Capital de Trabajo	18,456,639
Endeudamiento del activo	0.78
Endeudamiento patrimonial	3.54
Apalancamiento	4.54
Periodo medio de cobranza	55
Periodo medio de pago	53
Periodo medio de Inventario	60
ROE	5.34%
ROA	1.18%

En comparación con abril de 2025, la compañía presenta una mejora en su indicador de liquidez, al pasar de 1.47 a 1.93. Su capital de trabajo muestra un incremento significativo, pasando de \$11,566,187 a \$18,456,639, manteniéndose en un nivel positivo.

Bajo la misma comparación, la rotación de cuentas por cobrar no presenta variaciones significativas. Por su parte, la rotación de inventario disminuyó de 72 a 60 días, mientras que la rotación de cuentas por pagar pasó de 82 a 53 días.

√ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	1,679,610
Patrimonio	10,912,793
Saldo/Patrimonio	15%
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

Detalle de cuentas	30/04/2026
(=) Utilidad Neta Periodo	\$ 582,337.79
Ajustes partidas que no Generaron desembolso dentro del periodo.	
(+) Depreciaciones	\$ 164,541.69
(+) Amortizaciones	\$ 103,465.00
(+) Provisiones	\$ 155,862.78
(=) Generación Efectivo	\$ 1,006,207.26

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	\$ -1,985,935.53
(-/+) Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	\$ -1,142,245.53
(-/+) Disminución (aumento) en inventarios	\$ 2,083,510.25
(+/-) Aumento (disminución) en cuentas por pagar	\$ -3,844,574.87
(+/-) Aumento (disminución) en otros activos operativos	\$ 925,103.14
(+/-) Aumento (disminución) en otros pasivos operativos	\$ -7,728.52
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	\$ -20,778.00
(-) Compra de propiedades, planta y equipo	\$ -20,778.00
(=) Flujo Operativo Neto	\$ -1,000,506.27
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	\$ -124,221.57
(+) Préstamos recibidos	\$ 2,000,000.00
(-) Pago de préstamos	\$ -2,185,684.70
(+) Emisión de acciones / aportes de capital	\$ 61,463.13
(=) Flujo Neto	\$ -1,124,727.84
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	\$ 2,433,924.96
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 1,309,197.12

El flujo de efectivo presenta un déficit operacional al cierre de abril de 2026. Durante el período, se realizaron inversiones por un valor de \$20,778.00. En cuanto a las actividades de financiamiento, la compañía recibió ingresos de sus obligaciones financieras y de emisiones de acciones/aportes de capital por \$2,061,463.13 y efectuó pagos correspondientes a dichas obligaciones por un valor de \$2,185,684.70.

Se observa una disminución en su flujo final que totaliza \$1,309,197.12 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **ASERTIA COMERCIAL S.A.** cortados al 30 de abril del 2026.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2025.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de I Emisión de Obligaciones al Portador **ASERTIA COMERCIAL 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