

• **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:**

|                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>EMISIÓN:</b>                          | Obligaciones al Portador                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>EMISOR:</b>                           | <b>CARTIMEX S.A.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>ACTIVIDAD:</b>                        | Venta al por mayor de computadoras y equipo periférico                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>RESOLUCIÓN:</b>                       | SCVS-INMV-DNAR-2024-00015348                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>FECHA RESOLUCIÓN:</b>                 | Noviembre 08 del 2024                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>REP. OBLIGACIONISTAS:</b>             | Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>ASESOR ESTRUCTURADOR Y COLOCADOR:</b> | Plusbursátil Casa de Valores S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>AGENTE PAGADOR:</b>                   | DECEVALE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>CALIFICADORA DE RIESGO:</b>           | Pacific Credit Rating S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>MONTO Y MONEDA:</b>                   | US\$ 2,000,000.00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>PLAZO Y TASA:</b>                     | Clase 1: 390 días; 9.50%<br>Clase 2: 420 días; 9.70%<br>Clase 3: 450 días; 9.90%<br>Clase 4: 480 días; 10.10%<br>Clase 5: 510 días; 10.30%<br>Clase 6: 540 días; 10.50%<br>Clase 7: 570 días; 10.70%<br>Clase 8: 600 días; 10.90%<br>Clase 9: 630 días; 11.10%<br>Clase 10: 660 días; 11.30%<br>Clase 11: 690 días; 11.50%<br>Clase 12: 720 días; 11.70% |
| <b>GARANTÍA:</b>                         | General                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>DESTINO:</b>                          | 100% Capital de Trabajo (adquisición de inventario de equipos de cómputo y tecnología)                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>CALIF. RIESGO ANTERIOR:</b>           | PCR S.A. AA+ marzo 2026                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>CALIF. RIESGO ACTUAL:</b>             | PCR S.A. AA+ abril 2026                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

• **Responsabilidad del Emisor**

# INFORME DE GESTIÓN

31-05-2026



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.Resguardo.1              | Activos Reales                              | $\geq 1$                                                   | 1.28      | SI     |
| 2.Resguardo.2              | Política de dividendos                      | No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora |           | SI     |
| 2.Resguardo.3              | Activos depurados                           | $\geq 1.25$                                                | 4.56      | SI     |
| 2. Límite de Endeudamiento | Pasivos Instituciones Financieras / Activos | $\leq 0.60$                                                | 0.30      | SI     |

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

| Detalle                                                                                                                                                                                                                         | Fecha corte<br>30/04/2026 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Total Activos</b>                                                                                                                                                                                                            | <b>\$ 71,266,728</b>      |
| (-) Activos Gravados                                                                                                                                                                                                            | -\$ 13,533,750            |
| (-) Activos en litigio independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren                                                                                                                     | -\$ 75,877                |
| (-) Impugnaciones Tributarias independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren                                                                                                              | -\$ 262,710               |
| (-) Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social                                                                                                                   | -\$ 8,223,928             |
| (-) Derechos fiduciarios del emisor provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones propias o de terceros                                                                                    | -\$ 3,514,019             |
| (-) Cuentas y documentos por cobrar provenientes de la negociación de derechos fiduciarios a cualquier título, en los cuales el patrimonio autónomo este compuesto por bienes gravados                                          | -\$ 238,098               |
| (-) Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o en mercados regulados y estén vinculadas con el emisor en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias | -\$ 3,548,857             |
| <b>TOTAL ACTIVOS DEPURADOS</b>                                                                                                                                                                                                  | <b>\$ 41,869,490</b>      |
| <b>TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN</b>                                                                                                                                                                                     | <b>\$ 9,177,800</b>       |
| Saldo Emisión Papel Comercial VIII                                                                                                                                                                                              | \$ 3,994,000              |
| Saldo Emisión de Obligaciones VIII                                                                                                                                                                                              | \$ 187,500                |
| Saldo Emisión de Obligaciones IX                                                                                                                                                                                                | \$ 875,000                |
| Saldo Emisión de Obligaciones X                                                                                                                                                                                                 | \$ 1,340,000              |
| Saldo Emisión de Obligaciones XI                                                                                                                                                                                                | \$ 2,781,300              |
| <b>Activos Depurados/Obligaciones en Circulación</b>                                                                                                                                                                            | <b>4.56</b>               |

✓ **Cumplimiento de 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                 | 30/04/2026 |
|-----------------------------|------------|
| Liquidez Corriente          | 1.29       |
| Capital de Trabajo          | 12,316,811 |
| Endeudamiento del activo    | 0.68       |
| Endeudamiento patrimonial   | 2.11       |
| Apalancamiento              | 3.11       |
| Periodo medio de cobranza   | 169        |
| Periodo medio de pago       | 83         |
| Periodo medio de Inventario | 126        |
| ROE                         | 1.10%      |
| ROA                         | 0.35%      |

En comparación con el interanual abril del 2025, el indicador de liquidez de la compañía no presenta variaciones significativas.

Bajo la misma comparativa, la rotación de cuentas por cobrar presenta un aumento pasando de 159 a 169 días, su rotación de inventarios aumentó de 108 a 126 días y al igual que sus cuentas por pagar que pasaron de 55 a 83 días.

✓ **Nivel de Valores en circulación**

| Detalle                           | Valores    |
|-----------------------------------|------------|
| Saldo de emisiones en circulación | 9,177,800  |
| Patrimonio                        | 22,878,797 |
|                                   |            |
| Saldo/Patrimonio                  | 40%        |
| 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              |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>(=) Utilidad Neta Periodo</b>                                                     | <b>\$ 252,272.26</b>    |
| (+) Depreciaciones                                                                   | \$ 92,625.75            |
| (+) Amortizaciones                                                                   | \$ 2,397.64             |
| <b>(=) Generación Efectivo</b>                                                       | <b>\$ 347,295.65</b>    |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>    | <b>\$ 2,511,634.08</b>  |
| (-/+ ) Disminución (aumento) en cuentas por cobrar                                   | \$ 3,906,183.62         |
| (-/+ ) Disminución (aumento) en inventarios                                          | \$ 450,703.00           |
| (+/-) Aumento (disminución) en cuentas por pagar                                     | \$ -3,293,716.19        |
| (+/-) Aumento (disminución) en otros activos operativos                              | \$ 1,448,463.65         |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>    | <b>\$ -19,075.34</b>    |
| (-) Compra de propiedades, planta y equipo                                           | \$ -19,075.34           |
| <b>(=) Flujo Operativo Neto</b>                                                      | <b>\$ 2,839,854.39</b>  |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b> | <b>\$ -4,407,418.62</b> |
| (+) Préstamos recibidos                                                              | \$ 3,225,472.42         |
| (-) Pago de préstamos                                                                | \$ -7,632,891.04        |
| <b>(=) Flujo Neto</b>                                                                | <b>\$ -1,567,564.23</b> |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025)                  | \$ 3,148,857.45         |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo                             | <b>\$ 1,581,293.22</b>  |

El flujo de efectivo presenta un superávit operacional al cierre de abril del 2026. Durante el período se realizaron inversiones por un monto de \$19,075.34. En cuanto a las actividades de financiamiento, la compañía recibió ingresos de sus obligaciones financieras por \$3,225,472.42 y efectuó pagos de dichas obligaciones por un total de \$7.632.891.04.

Se observa una disminución en su flujo final que totaliza \$1,581,293.22 en comparación con el cierre del 2025.

**FUENTES:**

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