

- **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:	Papel Comercial al Portador
EMISOR:	COMPUTRONSA S.A.
ACTIVIDAD:	Venta al por mayor de computadoras y equipo periférico
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2024-00012665
FECHA RESOLUCIÓN:	21 de agosto del 2024
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Plusbursátil Casa de Valores S.A.
AGENTE PAGADOR:	Decevale
CALIFICADORA DE RIESGO:	Pacific Credit Rating S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 1,000,000.00
PLAZO:	720 días
TASA:	0% cupón
GARANTÍA:	General y Específica
DESTINO:	100% a capital de trabajo consistente en la adquisición de inventario de equipos de cómputo y tecnología.
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	PCR S.A. AA+ octubre/2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	PCR S.A. AA+ abril/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. Resguardo	Activos Reales	≥ 1	1.09	SI
2. Resguardo	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		SI
2. Resguardo	Activos depurados	≥ 1.25	8.78	SI
2. Límite de Endeudamiento	Pasivos Instituciones Financieras / Activos	≤ 0.40	0.06	SI

✓ **Garantía Específica**

Consistente en un fideicomiso de garantía al que se aportará la cartera generada por COMPUTRONSA S.A., soportada en pagarés, con el cual se otorgará una cobertura del 100% del monto en circulación, y que tendrá vigencia mientras dure el programa.

La rendición de cuentas tiene periodicidad anual con corte a septiembre 2025 y nos informa que el aporte de cartera totaliza \$823,767.47, con lo que alcanza la cobertura del 100%.

Obligaciones de la Constituyente	Cumplimiento
Endosar, transferir, y aportar mensualmente al FIDEICOMISO nuevos pagarés en los siguientes casos: cuando disminuya el NIVEL DE COBERTURA por nuevas colocaciones de PAPEL COMERCIAL; para reemplazar CARTERA que registre morosidad de noventa días o más; o, para mantener el NIVEL DE COBERTURA en la medida que el saldo de capital de la CARTERA disminuya.	SI
Entregar dentro de los 5 primeros días de cada mes a la FIDUCIARIA el informe de CARTERA, que le corresponde emitir en su calidad de ADMINISTRADOR.	SI
Suscribir dentro de los 5 primeros días de cada mes, con sustento en el informe de CARTERA, las respectivas actas de restitución correspondientes a los RECURSOS percibidos por el CONSTITUYENTE durante el mes inmediato anterior.	SI
Exigir a la FIDUCIARIA la rendición anual de cuentas.	SI
Proveer de recursos al FIDEICOMISO dentro de 5 días hábiles contados desde el requerimiento de la FIDUCIARIA.	SI
Transferir los RECURSOS producto del recaudo de la CARTERA a la CUENTA DEL FIDEICOMISO dentro de las 24 horas siguientes de haberlos recibido, en caso de iniciarse el PROCEDIMIENTO CONVENCIONAL DE EJECUCIÓN o de así solicitarlo la FIDUCIARIA en razón del incumplimiento de la entrega del informe mensual de CARTERA o por no efectuar OPERACIONES DE REPOSICIÓN, de manera que no se alcance en ese periodo el NIVEL DE COBERTURA.	SI

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

Detalle	Fecha corte
	31/05/2026
Total Activos	\$ 29,976,598
(-) Activos en litigio independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren	-\$ 1,800
(-) Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social	-\$ 222,956
(-) Derechos fiduciarios del emisor provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones propias o de terceros	-\$ 104,531
TOTAL ACTIVOS DEPURADOS	\$ 29,647,311
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 3,375,050
Saldo Emisión Papel Comercial III	\$ 1,000,000
Saldo Emisión Papel Comercial IV	\$ 1,000,000
Saldo Emisión de Obligaciones I	\$ 1,375,050
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación	8.78

✓ Cumplimiento de amortización de capital

En el periodo que comprende el presente informe de gestión, el emisor no ha tenido vencimientos.

✓ Principales Indicadores Financieros

Indicadores	31/05/2026
Liquidez Corriente	1.17
Capital de Trabajo	4,273,495.28
Endeudamiento del activo	0.91
Endeudamiento patrimonial	10.63
Apalancamiento	11.63
Periodo medio de cobranza	180
Periodo medio de pago	23
Periodo medio de Inventario	56
ROE	8.94%
ROA	0.77%

La compañía no presenta variaciones significativas en su indicador de liquidez y los resultados de su capital de trabajo en comparación con el interanual may-25, sin embargo, su capital de trabajo aumentó pasando de \$2,795,525 a \$4,273,495, su apalancamiento presenta un aumento pasando de 8.55 a 11.63.

Bajo la misma comparativa el índice de rotación de cuentas por cobrar aumentó de 126 a 180 días, su rotación de inventario no presenta variaciones significativas y su rotación de cuantas por pagar aumentaron de 113 a 23 días.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	3,375,050
Patrimonio	2,577,807
Saldo/Patrimonio	131%
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 caja

Detalle de cuentas	31/05/2026
(+) Ingresos Operacionales	\$ 14,055,952.00
(+) Ingresos Compañías Relacionadas	\$ 754,797.22
(+) Otros Ingresos	\$ 2,874,759.63
Total Ingresos	\$ 17,685,508.85
(-) Pagos Proveedores	\$ -11,235,796.26
(-) Pagos Gastos Operación	\$ -5,718,301.24
(-) Otros	\$ -557,759.51
Total Egresos Op.	\$ -17,511,857.01
Flujo Operacional	\$ 173,651.84
Total inversiones	\$ -85,504.67
(-) Capex	\$ -85,504.67
Flujo Neto Antes de Financiamiento	\$ 88,147.17
Actividad de Financiamientos	\$ 242,404.01
(+) Ingresos por Financiamiento de Bancos	\$ 491,110.59
(+) Ingresos Por Financiamiento de Mercados de Valores	\$ 2,686,579.00
(-) Pagos de Capital deuda Financiera	\$ -1,623,756.58
(-) Pagos de Obligaciones Mercado Valores	\$ -1,311,529.00
Flujo Neto Actividades financieras	\$ 330,551.18
(-) Pagos Accionistas	
Flujo Neto	\$ 330,551.18
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025)	\$ 121,226.13
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 451,777.31

El flujo emitido por la compañía muestra superávit en su generación de efectivo operacional a mayo del 2026. Realizó inversiones en el periodo por \$ \$85,504.67.

Hasta el corte se han recibido ingresos bancarios y de mercado de valores por \$3,177,689.59 y se solventaron pagos de sus obligaciones con mercado de valores e instituciones financieras por \$2,935,285.58. Se observa un aumento en su flujo final de caja que totaliza \$451,777.31 en comparación con el cierre de 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **COMPUTRONSA S.A.** cortados al 31 de mayo del 2026.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2025.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de III Emisión 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