

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2026



DOLTREX S.A.
III 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:	DOLTREX S.A.
ACTIVIDAD:	Fabricación de plásticos en formas primarias: polímeros, propileno, estireno, cloruro de vinilo, acetato de vinilo y acrílicos; poliamidas, resinas fenólicas y epoxídicas y poliuretanos
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2022-00007843
FECHA RESOLUCIÓN:	Noviembre 08 del 2022
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Casa de Valores ADVFIN S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE S.A.
CALIFICADORA DE RIESGO:	GLOBALRATINGS Calificador de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 2,500,000.00
PLAZO:	1,800 días Clase C
TASA:	9.00%
GARANTÍA:	General y Específica
DESTINO:	80% Capital de Trabajo (Compra y financiamiento de activo, pago de sueldos y salarios, pago de impuestos, pago a proveedores, y pagos a empresas y personas no vinculadas) 20% Sustitución de Pasivos (instituciones locales privadas)
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AA+ septiembre/2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AA+ marzo/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

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2026

✓ Compromisos adquiridos

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	30-Abr-26	Cumple
2.11 Política de Endeudamiento	Pasivos con costo/Activos	$\leq 80\%$	27%	SI
2.13.1 Resguardos	Garantía de Activo/Pasivos	≥ 1	1.70	SI
2.13.2 Resguardos	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras existan obligaciones en mora		SI
2.13.3 Resguardos	Activos Depurados	≥ 1.25	5.26	SI

✓ Garantía Específica

Consiste en una Fianza Solidaria otorgada por la compañía ELECTROCABLES C.A., la misma que servirá para garantizar el pago de las obligaciones que vaya a contraer la compañía DOLTREX S.A. producto de la emisión de obligaciones.

ELECTROCABLES C.A. cuenta con la capacidad financiera para garantizar el pago de la emisión de la compañía DOLTREX S.A, según la revisión de sus balances a abril 2026.

Política de Endeudamiento

Pasivo con Costo	22,080,366
Activos	92,394,285
	24%

Apalancamiento financiero

Pasivos	50,753,000
Patrimonio	41,641,285
	1.22

✓ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Detalle	Fecha corte
	30/04/2026
Total Activos	\$ 4,816,643
(-) Activos Gravados	-\$ 216,636
TOTAL ACTIVOS DEPURADOS	\$ 4,600,007
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 875,000
Saldo Emisión de Obligaciones II	\$ 875,000
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación	5.26

✓ 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	2.07
Capital de Trabajo	1,899,720.60
Endeudamiento del activo	0.59
Endeudamiento patrimonial	1.43
Apalancamiento	2.43
Periodo medio de cobranza	119
Periodo medio de pago	91
Periodo medio de Inventario	130
ROE	27.84%
ROA	11.48%

La liquidez de la compañía se ha manejado dentro de sus parámetros históricos, los cuales se ubican en niveles aceptables, en comparación con abril 2025 se observa una disminución en su rotación de cuentas por cobrar pasando de 172 a 119 días, su rotación de inventario aumentó pasando de 69 a 130 días, al igual que su rotación de cuentas por pagar pasaron de 79 a 91 días.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	875,000
Patrimonio	1,986,180
Saldo/Patrimonio	44%
Limite	200%
Cumple	SI

✓ Hechos Relevantes

El emisor nos indica que no poseen hechos relevantes que afecten la posición jurídica, económica o financiera de la compañía.

✓ Flujo de efectivo

Detalle de cuentas	30/04/2026
(=) Utilidad Neta Periodo	\$ 552,944.69
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	\$ 123,165.49
(-/+) Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	\$ -154,501.99
(-/+) Disminución (aumento) en inventarios	\$ 42,885.82
(+/-) Aumento (disminución) en cuentas por pagar	\$ -309,954.45
(+/-) Aumento (disminución) en otros activos operativos	\$ 848,831.69
(+/-) Aumento (disminución) en otros pasivos operativos	\$ -304,095.58

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2026

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	\$ 31,335.29
(-) Compra de propiedades, planta y equipo	\$ -2,876.35
(-/+) Compra/venta de inversiones financieras	\$ 34,211.64
(=) Flujo Operativo Neto	\$ 707,445.47
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	\$ -644,823.21
(+) Préstamos recibidos	\$ 32,389.84
(-) Pago de dividendos	\$ -677,213.05
(=) Flujo Neto	\$ 62,622.26
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025)	\$ 123,941.00
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 186,563.26

El flujo emitido por la compañía muestra superávit en su generación de efectivo operacional a abril del 2026, se recibió \$34,212 por concepto de retorno por inversiones, respecto a sus actividades de financiamiento solventó pagos de capital y de interés de sus vencimientos financieros por \$677,213.05 y recibió financiamiento \$32,390.

Se observa un aumento en su flujo final de caja que totaliza \$186,563 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **DOLTREX 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 III Emisión de Obligaciones al portador **DOLTREX 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