

INFORME DE GESTIÓN

30-06-2026



INDUSTRIAS DACAR COMPAÑÍA LÍMITADA II 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:	INDUSTRIAS DACAR COMPAÑÍA LÍMITADA
ACTIVIDAD:	ACTIVIDADES DE FABRICACION DE BATERIAS PARA AUTOMOTORES
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2022-00004265
FECHA RESOLUCIÓN:	junio 03 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 Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 4,000,000.00
SERIE:	C ; D
PLAZO:	1,800 y 2,520 días
TASA:	8.00%
GARANTÍA:	General y Específica
DESTINO:	100% capital de trabajo (pago a proveedores, adquisición de activos para el giro propio del negocio, entre otros)
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AAA julio/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 obligaciones.

• Cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos

√ **Compromisos adquiridos**

INFORME DE GESTIÓN

30-06-2026

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	31-May-26	Cumple
2.12.1 Resguardos	Activos Reales/Pasivos	≥ 1	1.12	SI
2.12.2 Resguardos	Política de dividendos	No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora		SI
2.12.3 Resguardos	Activos depurados	≥ 1.25	9.22	SI
2.12 Límite de endeudamiento	Pasivos con costo / Activos	$\leq 80\%$	62%	SI

✓ Garantía Específica

Consiste en una Fianza Solidaria otorgada por la compañía FUNDAMETZ S.A., la misma que servirá para garantizar el pago de las obligaciones que vaya a contraer la compañía INDUSTRIAS DACAR COMPAÑÍA LÍMITADA producto de la emisión de obligaciones.

Se realizó una revisión con información financiera de la compañía FUNDAMETZ S.A. a mayo del 2026, obteniendo los siguientes resultados:

Política de Endeudamiento

Pasivo con Costo	22,228,864
Activos	43,197,437
	51%

Apalancamiento financiero

Pasivos	33,192,587
Patrimonio	10,004,850
	3.32

✓ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Detalle	Fecha corte
	31/05/2026
Total Activos	\$ 24,934,541
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	-\$ 1,088,549
(-) Activos Gravados	-\$ 4,790,287
(-) Activos en litigio independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren	-\$ 49,000
TOTAL A CTIVOS DEPURADOS	\$ 19,006,705
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 2,062,000
Saldo Emisión de Obligaciones II	\$ 2,062,000
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación	\$ 9.22

✓ 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

30-06-2026

Indicadores	31-may.-26
Liquidez Corriente	1.09
Capital de Trabajo	1,128,233.56
Endeudamiento del activo	0.85
Endeudamiento patrimonial	5.48
Apalancamiento	6.48
Periodo medio de cobranza	86
Periodo medio de pago	52
Periodo medio de Inventario	150
ROE	1.64%
ROA	0.25%

La compañía presenta índices financieros estables, un indicador de liquidez superior a la unidad y un capital de trabajo positivo, su apalancamiento presenta un aumento pasando de 5.98 a 6.48 en comparación con mayo del 2025.

Bajo la misma comparativa su rotación de cuentas por cobrar no presenta variaciones significativas, su rotación de inventario aumentó pasando de 125 a 150 días, al igual que su rotación de cuentas por pagar que pasaron de 37 a 52 días.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 2,062,000
Patrimonio	\$ 3,847,509
Saldo/Patrimonio	54%
Limite	200%
Cumple	SI

✓ Hechos Relevantes

La compañía emisora nos informa sobre el aumento de capital suscrito y pagado de la compañía pasando de \$2,450,000 a \$2,850,000, efectuado mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 26 de diciembre del 2025 que por unanimidad resuelve el aumento por un monto de US\$400,000.

Inscrito en el Registro de la Propiedad y Mercantil del cantón Guayaquil el 31 de diciembre del 2025, sin embargo, hasta la presente fecha no hemos recibido la constancia de aprobación de dicho aumento de capital por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

✓ Flujo de efectivo

INFORME DE GESTIÓN

30-06-2026

Detalle de cuentas	31/05/2026
(=) Utilidad Neta Periodo	\$ 63,271.97
(+) Depreciaciones	\$ 422,018.33
(+) Provisiones	\$ 50,705.70
(+/-) Deterioros	\$ 563,650.27
(=) Generación Efectivo	\$1,099,646.27
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	\$ -27,420.68
(-/+) Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	\$ 1,239,514.55
(-/+) Disminución (aumento) en inventarios	\$ 1,132,032.55
(+/-) Aumento (disminución) en cuentas por pagar	\$ -2,117,122.87
(+/-) Aumento (disminución) en otros activos operativos	\$ -172,640.31
(+/-) Aumento (disminución) en otros pasivos operativos	\$ -109,204.60
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	\$ -761,894.62
(-) Compra de propiedades, planta y equipo	\$ -761,894.62
(=) Flujo Operativo Neto	\$ 310,330.97
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	\$ -193,036.63
(+) Préstamos recibidos	\$ 141,166.23
(-) Pago de préstamos	\$ -158,000.00
(-) Pago de dividendos	\$ -144,367.20
(-) Intereses pagados	\$ -31,835.66
(=) Flujo Neto	\$ 117,294.34
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025)	\$ 304,792.29
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 422,086.63

El estado de flujo de efectivo proporcionado por el emisor muestra déficit operacional en el mes de mayo del 2026. Se realizaron inversiones en el periodo por \$761,894.62.

Se recibieron ingresos financieros por \$141,166.23 y se solventaron pagos de sus vencimientos de corto plazo por \$334,202.86. Se observa un aumento en su saldo final de caja que totaliza \$422,086.63 en comparación con el cierre del 2025.

INFORME DE GESTIÓN

30-06-2026



FUENTES:

- Estados Financieros de **INDUSTRIAS DACAR COMPAÑÍA LIMITADA** cortados al 31 de mayo del 2026.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2025.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de II Emisión de Obligaciones al Portador **INDUSTRIAS DACAR COMPAÑÍA LIMITADA**.
- 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