

INTEROC S.A. XVI 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
EMISOR:	INTEROC S.A.
ACTIVIDAD:	VENTA AL POR MAYOR DE OTRAS MATERIAS PRIMAS AGROPECUARIAS
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2022-00003978
FECHA RESOLUCIÓN:	Mayo 25 del 2022
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	ASESOVAL Casa de Valores S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE
CALIFICADORA DE RIESGO:	CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 10,000,000.00
TASA DE INTERES	7.00%; 8.00%; 8.25%; 8.50%
CLASE:	1; 2; 3; 4
PLAZO:	720; 1440; 1800; 2160 días
GARANTÍA:	General
DESTINO:	50% Deuda sin costo; y, 50% Deuda con costo
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	CIR S.A. AA+ agosto/2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	CIR S.A. AA+ 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**

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2026

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	30-Abr-26	Cumple
15. Compromisos Especiales.1	Activos Reales/Pasivos	≥ 1	1.38	SI
15. Compromisos Especiales.2	Política de Dividendos	No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora		N/A
15. Compromisos Especiales.3	Activos Depurados	≥ 1.25	14.73	SI

La base de la verificación para los siguientes índices son los Estados Financieros semestrales correspondientes a junio 30 y diciembre 31 de cada año.

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	31-Dic-25	Cumple
3.20 Límite de endeudamiento	Limitación de Endeudamiento (Pasivo/Patrimonio)	≤ 2.50	1.92	SI
3.20 Límite de endeudamiento	Limitación de Endeudamiento (Deuda Financiera/Patrimonio)	≤ 2.00	0.98	SI

✓ Resguardo Adicional

Se constituyó un Fideicomiso de Administración de Flujos, que tendrá por objeto acumular los recursos que aporte el emisor para cancelar las obligaciones de largo plazo, se aportará al Fideicomiso el valor correspondiente al 100% de los pagos, 15 días antes del vencimiento.

Cláusula Contrato	Concepto	Rend. Ctas. 31-Mar-26	Cumple
3.21	Fideicomiso de Administración de Flujos Interoc XVI Emisión	954.40	SI

✓ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Detalle	Fecha corte 30/04/2026
Total Activos	\$ 117,326,116
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	-\$ 2,703,104
(-) Activos Gravados	-\$ 33,292,664
(-) Impugnaciones Tributarias independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren	-\$ 409,799
(-) Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social	-\$ 7,291,058
(-) 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	-\$ 14,473,788
TOTAL ACTIVOS DEPURADOS	\$ 59,155,703
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 4,015,454
Saldo Emisión Papel Comercial X	\$ 2,035,698
Saldo Emisión de Obligaciones XVI	\$ 1,979,756
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación	14.73

✓ Cumplimiento en el pago 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	1.51
Capital de Trabajo	25,882,656.49
Endeudamiento del activo	0.67
Endeudamiento patrimonial	1.99
Apalancamiento	2.99
Periodo medio de cobranza	226
Periodo medio de pago	277
Periodo medio de Inventario	301
ROE	-7.71%
ROA	-2.57%

En comparación con el abril del 2025 el indicador de liquidez presenta una mejora pasando de 1.37 a 1.51, su capital de trabajo pasó de \$19,807,044 a \$25,882,656.

Bajo la misma comparativo su rotación de cartera presenta niveles similares al interanual, su rotación de inventario aumentó de 209 a 301 días, al igual que su rotación de cuentas por pagar que pasaron de 162 a 277 días.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 4,015,454
Patrimonio	\$ 39,187,570
Saldo/Patrimonio	10%
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

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2026

Detalle de cuentas	30/04/2026
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:	
Recibido de clientes	\$ 21,677,938.50
Pagado a proveedores y empleados	\$ -22,804,661.54
Efectivo generado por las operaciones	\$ -1,126,723.04
Intereses cobrados/ganados	\$ 16,734.84
Pago de Impuestos/Contribuciones	\$ -898,960.87
Participación trabajadores	\$ -299,204.92
Otros, neto	\$ 160,265.18
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	\$ -1,021,165.77
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:	
Adiciones de propiedades, planta y equipos, neto	\$ -594,674.58
Aumento en otros activos	\$ 502,353.53
Flujo neto de efectivo usado en actividades de inversión	\$ -92,321.05
Flujos de efectivo usado en actividades de financiación:	
Obligaciones Bancarias	\$ 2,226,119.66
Emisión de Obligaciones/Papel comercial	\$ -2,054,884.25
Pagos por obtención de financiamiento/Intereses	\$ -2,071,976.54
Pago de dividendos	\$ -507,901.11
Flujo neto de efectivo usado en actividades de financiación	\$ -2,408,642.24
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y banco	\$ -4,648,852.10
Efectivo en caja y banco al principio del año (2025)	\$ 8,551,534.70
Efectivo en caja y banco al final del año	\$ 3,902,682.60

El estado de flujo de efectivo proporcionado por el emisor muestra un déficit operacional a abril del 2026. Sus actividades de inversión durante el periodo totalizan \$92,321.

Solventó pagos de sus vencimientos financieros por \$4,126,861 y canceló dividendos por \$507,901, obtuvo ingresos bancarios por \$2,226,120.

Se observa una disminución en su flujo final de caja que totaliza \$3,902,683 comparado con el cierre del 2025.

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2026



FUENTES:

- Estados Financieros de INTEROC 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 XVI Emisión de Obligaciones **INTEROC 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 su veracidad.

p. ESTUDIO JURÍDICO PANDZIC & ASOCIADOS S.A.

Ab. Radmila Pandzic Arapov
Presidenta