

- **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:	Obligaciones al Portador
EMISOR:	OFFSET ABAD C.A.
ACTIVIDAD:	Actividades de encuadernación de hojas impresas para confeccionar libros, folletos, revistas, catálogos mediante el colado, cortado, ensamblado, engomado, compaginado, hilvanado(cosido) encuadernado con adhesivo, recortado estampado en oro, encuadernación espiral etc.
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2025-00021358
FECHA RESOLUCIÓN:	Abril 14 del 2025
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Plusbursátil Casa de Valores S.A.
AGENTE PAGADOR:	Decevale
CALIFICADORA DE RIESGO:	GlobalRating Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 2,000,000.00
PLAZO:	720 días
TASA:	0%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	Capital de trabajo, compuesto por adquisición de materia prima, insumos productivos, repuestos y mano de obra directa.
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 Papel Comercial.

• **Cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos**

✓ **Compromisos adquiridos**

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	31-May-26	Cumple
2. Resguardos	Activos Reales / pasivos	≥ 1	1.55	SI
2. Resguardos	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		SI
2. Resguardos	Activos depurados / obligaciones en circulación	≥ 1.25	2.50	SI
2. Límite de Endeudamiento	Pasivos con instituciones financieras / activos	≤ 0.45	0.09	SI

✓ **Destino de los Fondos**

El emisor colocó durante el mes de mayo del 2026 un monto de \$300,000.00, mediante certificación y soportes nos reporta la utilización de \$315.274,39 para capital de trabajo en el pago a proveedores de materia prima, insumos productivos, repuestos y mano de obra directa.

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

Detalle	Fecha corte 31/05/2026
Total Activos	\$ 24,990,481
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	-\$ 134,926
(-) Activos Gravados	-\$ 6,921,965
(-) 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	-\$ 5,023,600
TOTAL ACTIVOS DEPURADOS	\$ 12,909,990
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 5,154,945
Saldo Emisión Papel Comercial II	\$ 443,342
Saldo Emisión de Obligaciones I	\$ 4,711,603
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación	2.50

✓ **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**

Indicadores	31/05/2026
Liquidez Corriente	1.49
Capital de Trabajo	3,492,171.11
Endeudamiento del activo	0.57
Endeudamiento patrimonial	1.34
Apalancamiento	2.34
Periodo medio de cobranza	67
Periodo medio de pago	22
Periodo medio de Inventario	86
ROE	5.10%
ROA	2.18%

La compañía presenta un aumento en su indicador de liquidez pasando de 1.00 a 1.49, su capital de trabajo pasó de \$24,579 a \$3,492,171 en comparación con el interanual mayo del 2025.

Bajo la misma comparativa la rotación de cuentas por cobrar presenta un aumento pasando de 50 a 67 días, su rotación de inventario disminuye pasando de 213 a 86 días, al igual que su rotación de cuentas por pagar que pasa de 67 a 22 días.

√ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 5,154,945
Patrimonio	\$ 10,682,755
Saldo/Patrimonio	48%
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	\$ 7,279,336.28
(+) Ingresos Compañías Relacionadas	\$ 310,520.08
(+) Otros Ingresos	\$ 7,889.92
Total Ingresos	\$ 7,597,746.28
(-) Pagos Proveedores	\$ -6,056,840.69
(-) Pagos Relacionadas	\$ -83,307.01
(-) Pagos Gastos Operación	\$ -914,061.00
(-) Impuesto a la renta pagado	\$ -10,779.62
(-) Intereses pagados	\$ -403,151.92

Total Egresos Op.	\$ -7,468,140.24
Flujo Operacional	\$ 129,606.04
Total inversiones	\$ -643,566.37
(-) Capex	\$ -643,566.37
Flujo Neto Antes de Financiamiento	\$ -513,960.33
Actividad de Financiamientos	\$ 1,679,976.71
(+) Ingresos por Financiamiento de Bancos	\$ 510,000.00
(+) Ingresos Por Financiamiento de Mercados de Valores	\$ 5,390,000.00
(-) Pagos de Capital deuda Financiera	\$ -2,186,432.29
(-) Pagos de Obligaciones Mercado Valores	\$ -2,033,591.00
Flujo Neto Actividades financieras	\$ 1,166,016.38
(-) Pagos Accionistas	\$ -352,705.86
Flujo Neto	\$ 813,310.52
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025)	\$ 421,163.36
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 1,234,473.88

El flujo proporcionado por el emisor muestra superávit operacional a mayo del 2026. Realizó inversiones en activos fijos por \$643,566.37.

Se efectuaron pagos de capital correspondientes a sus vencimientos financieros y obligaciones con el mercado de valores por \$4,220,023.29, recibió ingresos de bancos y de mercado de valores por \$5,900,000.

Se observa un aumento en su flujo final de caja que totaliza \$1,234,473.88, en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **OFFSET ABAD C.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 II Emisión Papel Comercial al portador **OFFSET ABAD C.A.**
- 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