

- **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:	SEMVRA-VECONSA S.A.
ACTIVIDAD:	Conservación de frutas, pulpa de frutas, legumbres y hortalizas mediante el congelado, secado, deshidratado, inmersión en aceite o vinagre, enlatado, etcétera.
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2026-00006544
FECHA RESOLUCIÓN:	17 de abril del 2026
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Picaval Casa de Valores S.A.
AGENTE PAGADOR:	Depósito Descentralizado de Compensación y Liquidación de Valores del Banco Central de Ecuador (DCV-BCE)
CALIFICADORA DE RIESGO:	Pacific Credit Rating S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 15,000,000.00
PLAZO:	720 días
TASA:	0 cupón de interés
GARANTÍA:	General
DESTINO:	100% para capital de trabajo consistente en el pago a proveedores.
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	---
CALIF. RIESGO ACTUAL:	PCR S.A. AAA 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
3.7.1 Límite de Endeudamiento	Deuda con costo / patrimonio Dic-25	≤ 3.50 veces el patrimonio	2.15	SI (*)
3.7.2 Resguardo Adicional	Flujo de Caja	Niveles suficientes para honrar las obligaciones	\$11,362,253	SI
3.8.i Resguardo	Activos Reales	≥ 1	1.34	SI
3.8.ii Resguardo	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras existan obligaciones en mora		SI
3.8.iii Resguardo	Activos depurados	≥ 1.25	3.26	SI

(*) La periodicidad del indicador será semestral, con balances cortados a junio y diciembre de cada año.

✓ Destino de los Recursos

Durante el mes de mayo del 2026 el emisor colocó \$4,000,000.00, según certificación y soportes nos reporta \$3,345,849.68 para capital de trabajo en el pago a proveedores. Además, nos reporta el uso de fondos de los valores pendientes de abril por \$469,437.98

✓ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Detalle	Fecha corte 31/05/2026
Total Activos	\$ 100,500,902
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	-\$ 371,517
(-) Activos Gravados	-\$ 22,628,108
(-) Activos en litigio independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren	-\$ 776,000
TOTAL ACTIVOS DEPURADOS	\$ 76,725,278
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 23,500,000
Saldo Emisión Papel Comercial VIII	\$ 17,000,000
Saldo Emisión Papel Comercial IX	\$ 6,500,000
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación	3.26

✓ Cumplimiento en el pago de intereses y 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	1.26
Capital de Trabajo	10,733,061.45

INFORME DE GESTIÓN

30-06-2026

Endeudamiento del activo	0.74
Endeudamiento patrimonial	2.88
Apalancamiento	3.88
Periodo medio de cobranza	129
Periodo medio de pago	29
Periodo medio de Inventario	84
ROE	1.21%
ROA	0.31%

La compañía presenta una disminución en su indicador de liquidez pasando de 1.66 a 1.29, su capital de trabajo pasó de \$24,490,230 a \$10,733,061 en comparación con el interanual mayo del 2025.

Bajo la misma comparativa sus indicadores de gestión presentan una disminución, la rotación de cuentas por cobrar pasó de 143 a 129 días, al igual que su rotación de inventario pasando de 108 a 84 días, mientras que su rotación de cuentas por pagar no presenta variaciones significativas.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	23,500,000
Patrimonio	25,888,988
Saldo/Patrimonio	91%
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	\$ 24,037,070.89
(+) Ingresos Compañías Relacionadas	\$ 6,715,820.04
(+) Otros Ingresos	\$ 953,146.91
Total Ingresos	\$ 31,706,037.84
(-) Pagos Proveedores	\$ -17,569,747.56
(-) Pagos Relacionadas	\$ -153,555.60
(-) Otros	\$ -13,751,907.37
Total Egresos Op.	\$ -31,475,210.53
Flujo Operacional	\$ 230,827.31
Total inversiones	\$ -1,299,737.49
(-) Capex	\$ -1,299,737.49
Flujo Neto Antes de Financiamiento	\$ -1,068,910.18

INFORME DE GESTIÓN

30-06-2026

Actividad de Financiamientos	\$ 1,233,834.17
(+) Ingresos por Financiamiento de Bancos	\$ 9,080,000.00
(+) Ingresos Por Financiamiento de Mercados de Valores	\$ 7,783,044.60
(-) Pagos de Capital deuda Financiera	\$ -11,797,533.97
(-) Pagos de Intereses	\$ -831,676.46
Flujo Neto Actividades financieras	\$ 164,923.99
(-) Pagos Accionistas	\$ -
Flujo Neto	\$ 164,923.99
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025)	\$ 11,197,329.37
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 11,362,253.36

El flujo de caja emitido por la compañía muestra un superávit operacional a mayo del 2026, realizó inversiones capex por \$1,299,737.49. Respecto de sus actividades de financiamiento recibió ingresos bancarios por \$16,863,044.60 y efectuó pagos financieros y de intereses por \$12,629,210.43.

Se observa un ligero aumento en su flujo final de caja que totaliza \$11,362,253.36 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **SEMVRA-VECONSA 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 IX 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