

- **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:**

|                                |                                                                                                                                                                                                               |
|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>EMISIÓN:</b>                | Papel Comercial al Portador                                                                                                                                                                                   |
| <b>EMISOR:</b>                 | <b>STARCARGO CÍA. LTDA.</b>                                                                                                                                                                                   |
| <b>ACTIVIDAD:</b>              | Carga y descarga de mercancías y equipaje, independientemente del modo de transporte utilizado, estiba y desestiba, incluye carga y descarga de vagones ferroviarios de carga                                 |
| <b>RESOLUCIÓN:</b>             | SCVS-INMV-DNAR-2026-00001136                                                                                                                                                                                  |
| <b>FECHA RESOLUCIÓN:</b>       | Enero 29 del 2026                                                                                                                                                                                             |
| <b>REP. OBLIGACIONISTAS:</b>   | Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.                                                                                                                                                                     |
| <b>ASESOR COLOCADOR:</b>       | Casa de Valores SMARCAPITAL S.A.                                                                                                                                                                              |
| <b>AGENTE PAGADOR:</b>         | DECEVALE                                                                                                                                                                                                      |
| <b>CALIFICADORA DE RIESGO:</b> | PACIFIC CREDIT RATING S.A.                                                                                                                                                                                    |
| <b>MONTO Y MONEDA:</b>         | US\$ 1.100.000,00                                                                                                                                                                                             |
| <b>PLAZO:</b>                  | 720 días                                                                                                                                                                                                      |
| <b>TASA:</b>                   | 8.50%                                                                                                                                                                                                         |
| <b>GARANTÍA:</b>               | General                                                                                                                                                                                                       |
| <b>DESTINO:</b>                | Para el capital de trabajo del emisor, específicamente para pagar pasivos con proveedores del giro del negocio y cancelar pasivo con costos, liberando cargas financieras que aliviarán los flujos operativos |
| <b>CALIF. RIESGO ANTERIOR:</b> | PCR S.A. AA+ diciembre 2025                                                                                                                                                                                   |
| <b>CALIF. RIESGO ACTUAL:</b>   | PCR S.A. AA+ junio 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.1            | Activos Reales              | $\geq 1$                                                   | 1.06         | SI     |
| 2. Resguardos.2            | Política de dividendos      | No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora |              | N/A    |
| 2. Resguardos.3            | Activos depurados           | $\geq 1.25$                                                | 3.27         | SI     |
| 2. Límite de Endeudamiento | Pasivos con costo/Activo    | $\geq 80\%$                                                | 37%          | SI     |
| 2. Resguardo Voluntario    | Fondo de Inversión Jun/2026 | $\leq \$100,000$                                           | \$109,723.33 | SI     |

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

| Detalle                                                                                                       | Fecha corte<br>31/05/2026 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Total Activos</b>                                                                                          | <b>\$ 20,277,650</b>      |
| (-) Activos Diferidos o impuestos diferidos                                                                   | -\$ 58,043                |
| (-) Activos Gravados                                                                                          | -\$ 860,548               |
| (-) Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social | -\$ 4,011,545             |
| <b>TOTAL ACTIVOS DEPURADOS</b>                                                                                | <b>\$ 15,347,514</b>      |
| <b>TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN</b>                                                                   | <b>\$ 4,700,000</b>       |
| Saldo Emisión de Obligaciones III                                                                             | \$ 600,000                |
| Saldo Emisión de Obligaciones IV                                                                              | \$ 750,000                |
| Saldo Emisión Papel Comercial V                                                                               | \$ 1,000,000              |
| Saldo Emisión Papel Comercial VI                                                                              | \$ 1,250,000              |
| Saldo Emisión Papel Comercial VII                                                                             | \$ 1,100,000              |
| <b>Activos Depurados/Obligaciones en Circulación</b>                                                          | <b>3.27</b>               |

✓ **Cumplimiento en el pago de 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        | 1.16         |
| Capital de Trabajo        | 2,447,519.72 |
| Endeudamiento del activo  | 0.82         |
| Endeudamiento patrimonial | 4.41         |
| Apalancamiento            | 5.41         |
| Periodo medio de cobranza | 196          |
| Periodo medio de pago     | 170          |

|     |        |
|-----|--------|
| ROE | 13.49% |
| ROA | 2.49%  |

En comparación con el interanual mayo del 2025 la compañía presenta una disminución en su indicador de liquidez pasando de 1.30 a 1.16 veces, su capital de trabajo se mantiene en positivo totalizando \$2,447,520.

Bajo la misma comparación, su rotación de cuentas por cobrar presenta un aumento pasando de 160 a 196 días, al igual que su rotación de cuentas por pagar que pasó de 71 a 170 días.

### ✓ Nivel de Valores en circulación

| Detalle                           | Valores      |
|-----------------------------------|--------------|
| Saldo de emisiones en circulación | \$ 4,700,000 |
| Patrimonio                        | \$ 3,748,710 |
|                                   |              |
| Saldo/Patrimonio                  | 125%         |
| 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                                     | 30/06/2026               |
|--------------------------------------------------------|--------------------------|
| (+) Ingresos Operacionales                             | \$ 9,493,356.99          |
| (+) Otros Ingresos                                     | \$ 40,029.62             |
| <b>Total Ingresos</b>                                  | <b>\$ 9,533,386.61</b>   |
| (-) Pagos Proveedores                                  | \$ -7,800,623.12         |
| (-) Pagos Gastos Operación                             | \$ -2,866,241.75         |
| <b>Total Egresos Op.</b>                               | <b>\$ -10,666,864.87</b> |
| <b>Flujo Operacional</b>                               | <b>\$ -1,133,478.26</b>  |
| <b>Total inversiones</b>                               | <b>\$ -82,702.55</b>     |
| (-) Otras Inversiones                                  | \$ -82,702.55            |
| <b>Flujo Neto Antes de Financiamiento</b>              | <b>\$ -1,216,180.81</b>  |
| <b>Actividad de Financiamientos</b>                    | <b>\$ 928,913.25</b>     |
| (+) Ingresos por Financiamiento de Bancos              | \$ 2,648,620.83          |
| (+) Ingresos Por Financiamiento de Mercados de Valores | \$ 2,145,290.00          |
| (-) Pagos de Capital deuda Financiera                  | \$ -1,326,409.24         |
| (-) Pagos de Intereses                                 | \$ -293,298.34           |
| (-) Pagos de Obligaciones Mercado Valores              | \$ -2,245,290.00         |
| <b>Flujo Neto Actividades financieras</b>              | <b>\$ -287,267.56</b>    |

|                                                                     |                       |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Flujo Neto</b>                                                   | <b>\$ -287,267.56</b> |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025) | \$ 591,190.59         |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo            | <b>\$ 303,923.03</b>  |

Las actividades operacionales presentan un déficit a mayo del 2026. En el periodo se realizaron inversiones por \$63,966.55. Se recibieron ingresos de mercado de valores e instituciones financieras por \$3,695,571.12 y solventó pagos de intereses y capital de sus vencimientos financieros por \$3,204,957.90.

Se observa una disminución en su flujo final de caja que totaliza \$166,968.89 en comparación con el cierre del 2025.

**FUENTES:**

- Estados Financieros de **STARCARGO CÍA. LTDA.** cortados al 30 de junio del 2026.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2025.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de VII Emisión de Papel Comercial al Portador STARCARGO CÍA. LTDA.
- Contrato de Emisión de 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**