

TEOJAMA COMERCIAL S.A. INFORME DE GESTIÓN

La Bolsa de Valores de Quito, nos ha informado lo siguiente:

“Yo, Manuel Malo Vidal, en mi calidad de Presidente Ejecutivo de Teojama Comercial S.A. en referencia a las emisiones de obligaciones emitidas por mi representada, pongo a consideración de Ustedes la siguiente información correspondiente al reporte del mes de octubre de 2021.

1) Monto de las Obligaciones en Circulación:

Monto Emitido (VII) Emisión de Obligaciones	\$20,000,000.00
Monto Colocado al 31 de octubre de 2021	\$20,000,000.00
Saldo en circulación:	\$1,250,000.00

Monto Emitido (VIII) Emisión de Obligaciones	\$20,000,000.00
Monto Colocado al 31 de octubre de 2021	\$20,000,000.00
Saldo en circulación:	\$ 4,375,000.00

Monto Emitido (IX) Emisión de Obligaciones	\$15,000,000.00
Monto Colocado al 31 de octubre de 2021	\$15,000,000.00
Saldo en circulación:	\$11,122,500.00

2) Detalle de la colocación de las Emisiones:

- VII Emisión de Obligaciones**

CLASE A

Fecha Colocación	valor Monto
23/11/2017	\$ 5,200,000.00
23/11/2017	\$ 2,000,000.00
23/11/2017	\$ 1,500,000.00
23/11/2017	\$ 800,000.00
23/11/2017	\$ 500,000.00
Monto Colocado	\$10,000,000.00

CLASE B

Fecha Colocación	valor Monto
23/11/2017	\$ 4,950,000.00

23/11/2017	\$ 2,200,000.00
23/11/2017	\$ 1,000,000.00
23/11/2017	\$ 500,000.00
23/11/2017	\$ 500,000.00
23/11/2017	\$ 500,000.00
23/11/2017	\$ 100,000.00
23/11/2017	\$ 50,000.00
23/11/2017	\$ 28,000.00
23/11/2017	\$ 12,000.00
23/11/2017	\$ 10,000.00
24/11/2017	\$ 150,000.00
Monto Colocado	\$10,000,000.00

• **VIII Emisión de Obligaciones:**

Fecha Colocación	valor	Clase	Monto
08/11/2018	A	\$ 76,000.00	
08/11/2018	A	\$ 204,000.00	
08/11/2018	A	\$ 20,000.00	
30/10/2018	A	\$ 800,000.00	
30/10/2018	A	\$ 1,000,000.00	
30/10/2018	A	\$ 90,000.00	
30/10/2018	A	\$ 2,200,000.00	
30/10/2018	A	\$ 2,500,000.00	
30/10/2018	A	\$ 1,025,000.00	
30/10/2018	A	\$ 55,000.00	
30/10/2018	A	\$ 1,500,000.00	
31/10/2018	A	\$ 500,000.00	
31/10/2018	A	\$ 55,000.00	
31/10/2018	A	\$ 200,000.00	
31/10/2018	A	\$ 105,000.00	
31/10/2018	A	\$ 800,000.00	
31/10/2018	A	\$ 500,000.00	
31/10/2018	A	\$ 100,000.00	
31/10/2018	A	\$ 100,000.00	
05/11/2018	A	\$ 400,000.00	
06/11/2018	A	\$ 20,000.00	
06/11/2018	A	\$ 1,050,000.00	
06/11/2018	A	\$ 950,000.00	
06/11/2018	A	\$ 790,000.00	
06/11/2018	A	\$ 350,000.00	
06/11/2018	A	\$ 600,000.00	
07/11/2018	A	\$ 400,000.00	
07/11/2018	A	\$ 20,000.00	
21/12/2018	A	\$ 250,000.00	
27/12/2018	A	\$ 840,000.00	
30/10/2018	C	\$ 500,000.00	
06/12/2018	C	\$ 1,500,000.00	
30/10/2018	TEO	\$ 29,000.00	

30/10/2018	TEO	\$ 25,000.00
30/10/2018	TEO	\$ 10,600.00
31/10/2018	TEO	\$ 20,000.00
09/11/2018	TEO	\$ 21,200.00
12/11/2018	TEO	\$ 10,300.00
13/11/2018	TEO	\$ 10,000.00
14/11/2018	TEO	\$ 100,000.00
21/11/2018	TEO	\$ 273,900.00
Monto Colocado		\$ 20,000,000.00

• **IX Emisión de Obligaciones:**

Fecha emisión	Clase	Monto Colocado
26/10/2020	C	100.000
26/10/2020	C	100.000
26/10/2020	C	100.000
26/10/2020	C	100.000
26/10/2020	C	177.500
28/10/2020	D	17.000
28/10/2020	D	15.000
29/10/2020	D	5.000
30/10/2020	D	5.000
30/10/2020	D	5.000
04/11/2020	D	5.000
06/11/2020	D	20.000
11/11/2020	D	6.000
10/11/2020	D	16.350
12/11/2020	D	60.000
13/11/2020	D	25.000
13/11/2020	D	298.150
17/11/2020	D	10.500
19/11/2020	D	5.000
23/11/2020	D	5.200
24/11/2020	D	4.425
25/11/2020	D	21.000
26/11/2020	D	4.000
25/11/2020	D	6.875
01/12/2020	D	30.000
30/11/2020	D	5.000
01/12/2020	D	8.000
26/10/2020	C1	100.000
26/10/2020	C1	100.000
26/10/2020	C1	100.000
26/10/2020	C1	100.000
26/10/2020	C1	177.500
28/10/2020	D1	20.000
28/10/2020	D1	48.400
11/11/2020	D1	137.500
30/10/2020	D1	5.480
09/11/2020	D1	15.000
09/11/2020	D1	6.220

11/11/2020	D1	5.000
12/11/2020	D1	27.800
13/11/2020	D1	100.000
13/11/2020	D1	212.100
12/11/2020	A	1.000.000
23/10/2020	C3	100.000
23/10/2020	C3	100.000
23/10/2020	C3	100.000
23/10/2020	C3	100.000
23/10/2020	C3	177.500
09/11/2020	D2	15.000
09/11/2020	D2	15.000
13/11/2020	D2	547.500
12/11/2020	B	500.000
23/10/2020	C4	100.000
23/10/2020	C4	100.000
23/10/2020	C4	100.000
23/10/2020	C4	100.000
23/10/2020	C4	177.500
30/10/2020	D3	100.000
30/10/2020	D3	100.000
30/10/2020	D3	110.000
17/11/2020	D3	23.000
13/11/2020	D3	240.400
16/11/2020	D3	4.100
23/10/2020	C5	100.000
23/10/2020	C5	100.000
23/10/2020	C5	100.000
23/10/2020	C5	100.000
23/10/2020	C5	177.500
30/10/2020	D4	100.000
30/10/2020	D4	100.000
30/10/2020	D4	100.000
30/10/2020	D4	100.000
30/10/2020	D4	177.500
26/10/2020	C6	100.000
26/10/2020	C6	100.000
26/10/2020	C6	100.000
26/10/2020	C6	100.000
26/10/2020	C6	112.500
26/10/2020	F	3.000.000
30/10/2020	D5	100.000
30/10/2020	D5	100.000
30/10/2020	D5	100.000
30/10/2020	D5	100.000
30/10/2020	D5	100.000
30/10/2020	D5	112.500
12/11/2020	E	1.500.000
13/11/2020	E	2.000.000
Total Colocado		15.000.000

3) Reporte de Amortización de Capital e Interés

- Séptima Emisión

CLASE A

Período	Capital	Interés	Amortización	Recuperación	Fecha Venc.
1	10,000,000.00	187,500.00	625,000.00	812,500.00	23-feb-18
2	9,375,000.00	175,781.25	625,000.00	800,781.25	23-may-18
3	8,750,000.00	164,062.50	625,000.00	789,062.50	23-ago-18
4	8,125,000.00	152,343.75	625,000.00	777,343.75	23-nov-18
5	7,500,000.00	140,625.00	625,000.00	765,625.00	23-feb-19
6	6,875,000.00	128,906.25	625,000.00	753,906.25	23-may-19
7	6,250,000.00	117,187.50	625,000.00	742,187.50	23-ago-19
8	5,625,000.00	105,468.75	625,000.00	730,468.75	23-nov-19
9	5,000,000.00	93,750.00	625,000.00	718,750.00	23-feb-20
10	4,375,000.00	82,031.25	625,000.00	707,031.25	23-may-20
11	3,750,000.00	70,312.50	625,000.00	695,312.50	23-ago-20
12	3,125,000.00	58,593.75	625,000.00	683,593.75	23-nov-20
13	2,500,000.00	46,875.00	625,000.00	671,875.00	23-feb-21
14	1,875,000.00	35,156.25	625,000.00	660,156.25	23-may-21
15	1,250,000.00	23,437.50	625,000.00	648,437.50	23-ago-21
16	625,000.00	11,718.75	625,000.00	636,718.75	23-nov-21

TOTALES 1,593,750.00 10,000,000.00

CLASE B

Período	Capital	Interés	Amortización	Recuperación	Fecha Venc.
1	10,000,000.00	187,500.00	625,000.00	812,500.00	23-feb-18
2	9,375,000.00	175,781.25	625,000.00	800,781.25	23-may-18
3	8,750,000.00	164,062.50	625,000.00	789,062.50	23-ago-18
4	8,125,000.00	152,343.75	625,000.00	777,343.75	23-nov-18
5	7,500,000.00	140,625.00	625,000.00	765,625.00	23-feb-19
6	6,875,000.00	128,906.25	625,000.00	753,906.25	23-may-19
7	6,250,000.00	117,187.50	625,000.00	742,187.50	23-ago-19
8	5,625,000.00	105,468.75	625,000.00	730,468.75	23-nov-19

9	5,000,000.00	93,750.00	625,000.00	718,750.00	23-feb-20
10	4,375,000.00	82,031.25	625,000.00	707,031.25	23-may-20
11	3,750,000.00	70,312.50	625,000.00	695,312.50	23-ago-20
12	3,125,000.00	58,593.75	625,000.00	683,593.75	23-nov-20
13	2,500,000.00	46,875.00	625,000.00	671,875.00	23-feb-21
14	1,875,000.00	35,156.25	625,000.00	660,156.25	23-may-21
15	1,250,000.00	23,437.50	625,000.00	648,437.50	23-ago-21
16	625,000.00	11,718.75	625,000.00	636,718.75	23-nov-21

TOTALES 1,593,750.00 10,000,000.00

• **Octava Emisión:**

CLASE A

Período	Capital	Interés	Amortización	Recuperación	Fecha Venc.
1	17,500,000.00	312,812.50	0.00	312,812.50	30-ene-19
2	17,500,000.00	312,812.50	2,187,500.00	2,500,312.50	30-abr-19
3	15,312,500.00	273,710.94	0.00	273,710.94	30-jul-19
4	15,312,500.00	273,710.94	2,187,500.00	2,461,210.94	30-oct-19
5	13,125,000.00	234,609.38	0.00	234,609.38	30-ene-20
6	13,125,000.00	234,609.38	2,187,500.00	2,422,109.38	30-abr-20
7	10,937,500.00	195,507.81	0.00	195,507.81	30-jul-20
8	10,937,500.00	195,507.81	2,187,500.00	2,383,007.81	30-oct-20
9	8,750,000.00	156,406.25	0.00	156,406.25	30-ene-21
10	8,750,000.00	156,406.25	2,187,500.00	2,343,906.25	30-abr-21
11	6,562,500.00	117,304.69	0.00	117,304.69	30-jul-21
12	6,562,500.00	117,304.69	2,187,500.00	2,304,804.69	30-oct-21
13	4,375,000.00	78,203.13	0.00	78,203.13	30-ene-22
14	4,375,000.00	78,203.13	2,187,500.00	2,265,703.13	30-abr-22
15	2,187,500.00	39,101.56	0.00	39,101.56	30-jul-22
16	2,187,500.00	39,101.56	2,187,500.00	2,226,601.56	30-oct-22
TOTAL		2,815,312.50	17,500,000.00		

CLASE TEO

Período	Capital	Interés	Amortización	Recuperación	Fecha Venc.
1	500,000.00	8,500.00	0.00	8,500.00	30-ene-19
2	500,000.00	8,500.00	0.00	8,500.00	30-abr-19
3	500,000.00	8,500.00	0.00	8,500.00	30-jul-19
4	500,000.00	8,500.00	0.00	8,500.00	30-oct-19
5	500,000.00	8,500.00	0.00	8,500.00	30-ene-20
6	500,000.00	8,500.00	500,000.00	508,500.00	30-abr-20
TOTAL		51,000.00	500,000.00		

CLASE C

Período	Capital	Interés	Amortización	Recuperación	Fecha Venc.
1	2,000,000.00	24,000.00	0.00	24,000.00	30-ene-19
2	2,000,000.00	24,000.00	0.00	24,000.00	30-abr-19
3	2,000,000.00	24,000.00	0.00	24,000.00	30-jul-19
4	2,000,000.00	24,000.00	0.00	24,000.00	30-oct-19

5	2,000,000.00	5,333.33	2,000,000.00	2,005,333.33	20-nov-19
TOTAL		101,333.33	2,000,000.00		

- **Novena Emisión:**

CLASE A

Período	Capital	Interés	Amortización	Recuperación	Fecha Venc.
1	1.000.000,00	20.000,00	0,00	0,00	12-feb-21
2	1.000.000,00	20.000,00	0,00	0,00	12-may-21
3	1.000.000,00	20.000,00	0,00	0,00	12-ago-21
4	1.000.000,00	20.000,00	0,00	0,00	12-nov-21
5	1.000.000,00	6.666,67	1.000.000,00	1.000.000,00	12-dic-21
TOTAL		86,666.67	1,000,000.00		

CLASE B

Período	Capital	Interés	Amortización	Recuperación	Fecha Venc.
1	500.000,00	10.312,50	0,00	10.312,50	12-feb-21
2	500.000,00	10.312,50	0,00	10.312,50	12-may-21
3	500.000,00	10.312,50	0,00	10.312,50	12-ago-21
4	500.000,00	10.312,50	0,00	10.312,50	12-nov-21
5	500.000,00	10.312,50	0,00	10.312,50	12-feb-22
6	500.000,00	10.312,50	500.000,00	510.312,50	12-may-22
TOTAL		61,875.00	500,000.00		

CLASE C

Período	Capital	Interés	Amortización	Recuperación	Fecha Venc.
1	3.500.000,00	74.375,00	0,00	74.375,00	23-ene-21
2	3.500.000,00	74.375,00	577.500,00	651.875,00	23-abr-21
3	2.922.500,00	62.103,13	0,00	62.103,13	23-jul-21
4	2.922.500,00	62.103,13	577.500,00	639.603,13	23-oct-21
5	2.345.000,00	49.831,25	0,00	49.831,25	23-ene-22
6	2.345.000,00	49.831,25	577.500,00	627.331,25	23-abr-22
7	1.767.500,00	37.559,38	0,00	37.559,38	23-jul-22
8	1.767.500,00	37.559,38	577.500,00	615.059,38	23-oct-22
9	1.190.000,00	25.287,50	0,00	25.287,50	23-ene-23
10	1.190.000,00	25.287,50	577.500,00	602.787,50	23-abr-23
11	612.500,00	13.015,63	0,00	13.015,63	23-jul-23
12	612.500,00	13.015,63	612.500,00	625.515,63	23-oct-23
TOTAL		524,343.75	3.500,000.00		

CLASE D

Período	Capital	Interés	Amortización	Recuperación	Fecha Venc.
1	3.500.000,00	74.375,00	0,00	74.375,00	28-ene-21
2	3.500.000,00	74.375,00	577.500,00	651.875,00	28-abr-21
3	2.922.500,00	62.103,13	0,00	62.103,13	28-jul-21
4	2.922.500,00	62.103,13	577.500,00	639.603,13	28-oct-21
5	2.345.000,00	49.831,25	0,00	49.831,25	28-ene-22
6	2.345.000,00	49.831,25	577.500,00	627.331,25	28-abr-22
7	1.767.500,00	37.559,38	0,00	37.559,38	28-jul-22
8	1.767.500,00	37.559,38	577.500,00	615.059,38	28-oct-22

9	1.190.000,00	25.287,50	0,00	25.287,50	28-ene-23
10	1.190.000,00	25.287,50	577.500,00	602.787,50	28-abr-23
11	612.500,00	13.015,63	0,00	13.015,63	28-jul-23
12	612.500,00	13.015,63	612.500,00	625.515,63	28-oct-23
TOTAL		524,343.75	3.500,000.00		

CLASE E

Período	Capital	Interés	Amortización	Recuperación	Fecha Venc.
1	3.500.000,00	74.375,00	0,00	74.375,00	12-feb-21
2	3.500.000,00	74.375,00	577.500,00	651.875,00	12-may-21
3	2.922.500,00	62.103,13	0,00	62.103,13	12-ago-21
4	2.922.500,00	62.103,13	577.500,00	639.603,13	12-nov-21
5	2.345.000,00	49.831,25	0,00	49.831,25	12-feb-22
6	2.345.000,00	49.831,25	577.500,00	627.331,25	12-may-22
7	1.767.500,00	37.559,38	0,00	37.559,38	12-ago-22
8	1.767.500,00	37.559,38	577.500,00	615.059,38	12-nov-22
9	1.190.000,00	25.287,50	0,00	25.287,50	12-feb-23
10	1.190.000,00	25.287,50	577.500,00	602.787,50	12-may-23
11	612.500,00	13.015,63	0,00	13.015,63	12-ago-23
12	612.500,00	13.015,63	612.500,00	625.515,63	12-nov-23
TOTAL		524,343.75	3.500,000.00		

CLASE F

Período	Capital	Interés	Amortización	Recuperación	Fecha Venc.
1	3.000.000,00	63.750,00	0,00	63.750,00	26-ene-21
2	3.000.000,00	63.750,00	495.000,00	558.750,00	26-abr-21
3	2.505.000,00	53.231,25	0,00	53.231,25	26-jul-21
4	2.505.000,00	53.231,25	495.000,00	548.231,25	26-oct-21
5	2.010.000,00	42.712,50	0,00	42.712,50	26-ene-22
6	2.010.000,00	42.712,50	495.000,00	537.712,50	26-abr-22
7	1.515.000,00	32.193,75	0,00	32.193,75	26-jul-22
8	1.515.000,00	32.193,75	495.000,00	527.193,75	26-oct-22
9	1.020.000,00	21.675,00	0,00	21.675,00	26-ene-23
10	1.020.000,00	21.675,00	495.000,00	516.675,00	26-abr-23
11	525.000,00	11.156,25	0,00	11.156,25	26-jul-23
12	525.000,00	11.156,25	525.000,00	536.156,25	26-oct-23
TOTAL		449,437.50	3.000,000.00		

4) Fecha/s de pago de capital e/o intereses en el mes del presente informe:

Tipo de pago	Fecha de Pago	Monto
Pago de Capital (VIII Clase A)	30-10-2021	USD 2.187.500,00
Pago de Interés (VIII Clase A)	30-10-2021	USD 117.304,69
Pago de Capital (IX Clase C)	23-10-2021	USD 577.500,00
Pago de Interés (IX Clase C)	23-10-2021	USD 62.103,13
Pago de Capital (IX Clase D)	28-10-2021	USD 577.500,00
Pago de Interés (IX Clase D)	28-10-2021	USD 62.103,13
Pago de Capital (IX Clase F)	26-10-2021	USD 495.000,00
Pago de Interés (IX Clase F)	26-10-2021	USD 53.231,25

5) Destino de los recursos captados con la colocación

Séptima Emisión de Obligaciones: Los recursos provenientes de la colocación de la presente emisión de obligaciones de largo plazo se destinen en un cien por ciento para sustitución de pasivos financieros de corto plazo tanto con personas jurídicas como naturales, dejando expresa constancia que bajo ningún concepto serán empresas o personas vinculadas con la Compañía; sin perjuicio de ello, dada la autorización dada al Presidente Ejecutivo por dicho organismo, éste aclara que los recursos provenientes de la presente emisión serán exclusivamente para sustitución de pasivos financieros de corto plazo con personas jurídicas no vinculadas con la Compañía.

Octava Emisión de Obligaciones: Los recursos provenientes de la colocación de la presente emisión de obligaciones de largo plazo se destinen en un cien por ciento para sustitución de pasivos bancarios de corto plazo con personas jurídicas, dejando expresa constancia que bajo ningún concepto serán empresas o personas vinculadas con la Compañía.

Novena Emisión de Obligaciones: Los recursos provenientes de la colocación de la presente emisión de obligaciones de largo plazo se destinen en un cien por ciento para sustitución de pasivos bancarios de corto plazo con personas jurídicas, dejando expresa constancia que bajo ningún concepto serán empresas o personas vinculadas con la Compañía.

6) Reporte de Activos Libres de Gravamen.

Certifico que, a la fecha de corte de la información del presente informe, mi representada ha cumplido con los siguientes temas:

- Ha mantenido en el transcurso de la emisión un nivel de activos que permite que el monto total de la emisión no supere el 80% de los activos libres de gravamen.
- La garantía general se ha mantenido en niveles constantes y no ha sufrido variaciones que comprometan los niveles de cobertura establecidos, como se demuestra en el siguiente cuadro:

TEOJAMA COMERCIAL S. A.			
Detalle de Activos Libres de Gravamen Provisional			
Detalle de Activos Libres de Gravamen			
31/Oct/2021			
(En US\$ dólares)			
	Activo Total	Activos Gravados	Activos Libres de Gravamen
ACTIVOS			
Efectivo y Equivalente a efectivo	\$ 11,092,357.07	\$ -	\$ 11,092,357.07
Inversiones a Corto Plazo	\$ 6,713,555.21	\$ -	\$ 6,713,555.21
Cuentas por Cobrar Comerciales	\$ 18,312,345.78	\$ -	\$ 18,312,345.78
Derechos Fiduciarios	\$ 14,940,840.59	\$ -	\$ 14,940,840.59
Cuentas por Cobrar a partes Relacionadas	\$ 7,478,676.18	\$ -	\$ 7,478,676.18
Otras Cuentas por Cobrar	\$ 382,259.83	\$ -	\$ 382,259.83
Inventarios	\$ 18,188,219.55	\$ 16,000,000.00	\$ 2,188,219.55
Anticipos Entregados	\$ 734,948.51	\$ -	\$ 734,948.51
Impuestos por Recuperar	\$ 6,991,331.06	\$ -	\$ 6,991,331.06
Otros Activos Corrientes	\$ 2,587,993.90	\$ -	\$ 2,587,993.90
Activos Corrientes	\$ 87,422,527.68	\$ 16,000,000.00	\$ 71,422,527.68
Propiedad Planta y Equipo, neto	\$ 49,513,317.02	\$ 8,067,888.51	\$ 41,445,428.51
Impuesto a la Renta Diferido	\$ -	\$ -	\$ -
Inversiones en Acciones	\$ 422,901.29	\$ -	\$ 422,901.29
Propiedades de inversión	\$ -	\$ -	\$ -
Intangibles	\$ -	\$ -	\$ -
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	\$ 45,006,430.30	\$ 18,800,000.00	\$ 26,206,430.30
Activos No Corrientes	\$ 94,942,648.61	\$ 26,867,888.51	\$ 68,074,760.10
Total (A)	\$ 182,365,176.29	\$ 42,867,888.51	\$ 139,497,287.78
Total Impuestos Diferidos e Intangibles			\$ 2,587,993.90
Total Activos en Litigio			\$ -
Impugnaciones Tributarias			\$ -
Total Saldo de Emisiones en circulación			\$ 16,747,499.57
Total Derechos Fiduciarios en Fideicomisos en Garantía			\$ 14,940,840.59
Documentos por cobrar provenientes de la negociación de derechos fiduciarios			\$ -
Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras			\$ 422,901.29
Total Activos Diferidos y otros (B)			\$ 34,699,235.35
Total Activos Libres de Gravamen menos deducciones (A)-(B) = (C)			\$ 104,798,052.43

7) Cumplimiento de Compromisos

Los resguardos establecidos para las emisiones descritas se detallan a continuación, los mismos que deben ser verificados semestralmente, conforme lo detalla la normativa.

	Límite	2020		2021	
		31-dic	31-oct	31-dic	31-oct
Resguardos Normativos					
Activo Corriente / Pasivo Corriente	>= 1.0	✓ 1.14	✓ 1.44	✓ 1.44	✓ 1.44
Activos Reales / Pasivos Exigibles	>= 1.0	✓ 1.64	✓ 1.37	✓ 1.37	✓ 1.37
Resguardos Estructurador VI, VII y VIII Emisión	Límite	31-dic	31-oct	31-dic	31-oct
Pasivo Financiero / Patrimonio	<= 2.0	✓ 1.14	✓ 1.19	✓ 1.19	✓ 1.19
Pasivo Total / Patrimonio	<= 2.0	✓ 1.57	✗ 2.26	✗ 2.26	✗ 2.26

8) Saldo de capital de trabajo y razón de liquidez

A la fecha de corte del presente informe mi representada mantiene los siguientes indicadores:

Capital de Trabajo	\$ 26,634,366
Razón de liquidez (Activos Corrientes/ Pasivos Corrientes)	1.44

9) Hechos relevantes

A la fecha de presentación del informe, no existen hechos relevantes que reportar.