

REPRODUCTORAS DEL ECUADOR S.A. REPROECSA
IV 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 al Portador
EMISOR:	REPRODUCTORAS DEL ECUADOR S.A. REPROECSA
ACTIVIDAD:	Producir, importar, exportar, vender, comprar, distribuir y comercializar productos, genética o materia prima, relacionadas con la avicultura, ganadería y porcina etc.
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2024-00013723
FECHA RESOLUCIÓN:	Septiembre 24 del 2024
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Casa de Valores Advfin S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE S.A.
CALIFICADORA DE RIESGO:	GLOBALRATING Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 1,000,000.00
SERIE:	D
PLAZO:	1,800 días
TASA:	9%
GARANTÍA:	General y Específica
DESTINO:	50% para cancelar pasivos con instituciones financieras privadas locales y con el 50% restante, para financiar el capital de trabajo de la empresa: adquisición, compra y financiamiento de activos para el giro propio de la empresa, pago de sueldos y salarios, pago de impuestos, pago a proveedores y pagos a personas y empresas no vinculadas.
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AAA- agosto – 2024
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AAA- febrero – 2025

- **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**

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	28-Feb-25	Cumple
2.11 Límite de endeudamiento	Pasivos con costo/Activo	<=80%	63%	SI
2.13.1 Resguardos	Activos Reales/Pasivos	>=1	1.30	SI
2.13.2 Resguardos	Política de dividendos	No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora		SI
2.13.3 Resguardos	Activo Depurado	>=1.25	1.55	SI

√ **Destino de los recursos**

Durante los meses de octubre 2024 a enero 2025 el emisor colocó un monto de \$980,000.00, recibiendo en sus cuentas bancarias \$914,012 mediante certificación nos reporta que se ha utilizado el 50% en pago de pasivos a proveedores y el 50% en sustitución de pasivos.

√ **Garantía Específica**

La presente emisión contará con una Garantía Específica consistente en la Fianza Solidaria otorgada por el accionista Jorge Luis Susá Talenti y por la empresa Avícola del Pacífico Avicopac por el monto de \$500,000 cada uno.

Hemos corroborado que la compañía Avícola del Pacífico Avicopac cuenta con el monto otorgado en fianza.

Se ha realizado verificación de la declaración patrimonial del año 2023 y cubre el monto requerido.

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

<i>Fecha Corte:</i>	28-feb.-25
<i>Num. Clausula según contrato</i>	5.3
<u>Concepto</u>	<u>\$Usd.</u>
Total Activos	\$7,116,518
(-) Activos Gravados	-\$3,454,967
(-) Activos Diferidos	-\$2,240
Total Activos Libres de Gravamen	\$3,659,311
Total Emisiones en Circulación	\$2,363,000
Saldo Emisión de Obligaciones II	\$713,000
Saldo Emisión de Obligaciones III	\$700,000
Saldo Emisión de Obligaciones IV	\$950,000
Activo depurado/Obligaciones en circulación	1.55

√ **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	28-Feb-25
Liquidez	1.42
Capital de trabajo	\$932,388
Apalancamiento	4.35
Solvencia	3.35
ROE	1.86%
ROA	0.43%
Rotación en días de cuentas por cobrar	62 días
Rotación en días de inventario	60 días
Rotación en días de cuentas por pagar	6 días

La compañía presenta una mejora en su indicador de liquidez en comparación con el interanual diciembre del 2024 que totalizaba 1.17 veces, su apalancamiento presenta una disminución pasando de 4.58 a 4.35.

En comparación con diciembre del 2024, su rotación de cuentas por cobrar, su rotación de inventario y de cuentas por pagar presenta niveles similares al interanual.

√ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	2,363,000
Patrimonio	1,635,035
Saldo/Patrimonio	145%
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**

Índices de Control	28-Feb-25
(=) Utilidad Neta	30,384
(-) Partidas que No generan Desembolso	-40,586
(=) Generación Efectivo	-10,201
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	319,526
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	259,471
(=) Flujo Operativo	-70,257
<i>Actividades de Inversión</i>	
(=) Flujo antes de financiamiento	-28,981
Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)	-22,996
(=) Flujo Neto	-51,977
Caja Inicial dic-2024	85,678
Caja Final	33,701

El flujo de efectivo remitido por la compañía emisora muestra un resultado negativo a nivel operativo a febrero del 2025, recibió un retorno de inversiones por \$41,276.

Respecto de sus actividades de financiamiento recibió ingresos de corto plazo por \$320,000 y solventó pagos de sus vencimientos por \$342,996. Se observa una disminución en su flujo final que totaliza \$33,701 en comparación con el cierre del 2024.

FUENTES:

- Estados Financieros de **REPRODUCTORAS DEL ECUADOR S.A. REPROECSA** cortados al cortados al 28 de febrero del 2025.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2023.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de II Emisión de Obligaciones al Portador **REPRODUCTORAS DEL ECUADOR S.A. REPROECSA.**
- 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 la veracidad de esta.

p. ESTUDIO JURÍDICO PANDZIC & ASOCIADOS S.A.

Ab. Radmila Pandzic Arapov

INFORME DE GESTIÓN
31-03-2025

Presidenta