

INFORME DE GESTIÓN

30-06-2025

MEGAPRODUCTOS S.A.
II 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 y Papel Comercial, 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:	MEGAPRODUCTOS S.A.
ACTIVIDAD:	VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES, PIEZAS Y ACCESORIOS DE CONSTRUCCIÓN.
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2022-00008489
FECHA RESOLUCIÓN:	Diciembre 01 del 2022
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	ADVFINSA S.A. Casa de Valores
AGENTE PAGADOR:	Decevale
CALIFICADORA DE RIESGO:	Globalratings Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$2,800,000.00
SERIE:	B
PLAZO:	1,800 días
TASA:	8%
GARANTÍA:	General y Específica
DESTINO:	100% Capital de Trabajo: pago a proveedores, pago de impuestos, pago de sueldos y salarios, pagos a personas y empresas no vinculadas.
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	CIR S.A. AAA- octubre - 2024
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GCR S.A. AAA- abril - 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	31-May-25	Cumple
2.11 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/activos	<=80%	43%	SI
2.13 Resguardo.1	Activos Reales	>=1	1.73	SI
2.13 Resguardo.2	Política de dividendos	No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora		SI
2.13 Resguardo.3	Activos depurados	>=1.25	14.83	SI

√ **Garantía Específica**

Consiste en una Fianza Solidaria otorgada por la compañía AGROHIDALGO S.A., la misma que servirá para garantizar el pago de las obligaciones que vaya a contraer la compañía MEGAPRODUCTOS S.A. producto de la emisión de obligaciones.

Se procedió con la revisión de la capacidad financiera de la compañía AGROHIDALGO S.A. para garantizar el pago de la emisión de MEGAPRODUCTOS S.A., según información financiera con corte noviembre del 2024.

Política de endeudamiento

Pasivo con Costo	-
Activos	3,781,839
	0%
	80%
	80%

Apalancamiento financiero

Pasivos	200,000
Patrimonio	3,581,839
	0.06
	3.00
	2.94

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

Fecha Corte:

31-may-25

Num. Cláusula según contrato

2.3

<u>Concepto</u>	<u>\$Usd.</u>
Total Activos	\$35,788,443
(-) Activos Gravados	-\$12,946,930
(-) Inversiones en Acciones	-\$1,160
(-) Activos Diferidos	-\$8,772
Total Activos Libres de Gravamen	\$22,831,581
Total Emisiones en Circulación	\$1,540,000
Emisión de Obligaciones II	\$1,540,000
Activos depurados/obligaciones en circulación	14.83

√ 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-May-25
Liquidez	1.24
Capital de trabajo	\$3,808,729
Apalancamiento	2.38
Solvencia	1.38
ROE	-0.74%
ROA	-0.31%
Rotación en días de cuentas por cobrar	91 días
Rotación en días de inventario	61 días
Rotación en días de cuentas por pagar	39 días

La compañía presenta índices financieros estables, buenos índices de liquidez y endeudamiento.

La rotación de cuentas por cobrar en comparación con el interanual mayo-2024 presenta una disminución pasando de 109 a 91 días, su rotación de inventario disminuyó pasando de 75 a 61 días, su rotación de cuentas por pagar presenta una disminución pasando de 49 a 39 días.

√ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 1,640,000
Patrimonio	\$ 15,066,935
Saldo/Patrimonio	11%
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	31-May-25
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	410,675
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	-
<u>(=) Flujo Operativo</u>	410,675
<i>Actividades de Inversión</i>	- 634,065
<u>(=) Flujo Operativo Neto</u>	-223,389
<i>Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)</i>	258,448
<u>(=) Flujo Neto</u>	35,059
Caja Inicial mayo-2024	572,139
Caja Final	607,198

El flujo de efectivo presentado por el emisor a mayo del 2025 refleja superávit operacional.

Recibió ingresos de sus financiamientos de corto plazo por \$258,448 Se visualiza un ligero aumento en su flujo final que totaliza \$607,198 en comparación con el interanual de mayo-2024.

FUENTES:

- Estados Financieros de **MEGAPRODUCTOS S.A.** cortados al 31 de mayo del 2025.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2024.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de II Emisión de Obligaciones al Portador **MEGAPRODUCTOS S.A.**
- 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
Presidenta