

- **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:	DREAMPACK ECUADOR S.A.
ACTIVIDAD:	Fabricación de otros productos de la reelaboración de papel y cartón de base.
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2023-00093570
FECHA RESOLUCIÓN:	noviembre 28 del 2023
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Plusbursátil Casa de Valores S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE
CALIFICADORA DE RIESGO:	GLOBALRATINGS Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 4,000,000.00
PLAZO:	1.080 y 1.440 días
TASA:	9.50%; 9.75%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	Los recursos obtenidos de la emisión de obligaciones serán destinados a compra de maquinaria para la producción y capital de trabajo consistente en la compra y abastecimiento de insumos para su elaboración.
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AA+ marzo - 2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AA+ septiembre - 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**

INFORME DE GESTIÓN

30-11-2025

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	31-Oct-25	Cumple
2 Resguardos.1	Activos Reales	≥ 1	1.32	SI
2 Resguardos.2	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		N/A
2 Resguardos.3	Activos depurados	≥ 1.25	2.14	SI
2.Límite de Endeudamiento	Pasivos Bancarios / Activo	≤ 0.60	0.26	SI

√ Destino de Fondos

Con corte a abril del 2025, el emisor mantenía un saldo pendiente de reportar por \$1,642,492.18. En el presente corte, mediante certificación y soportes nos reporta \$1,037,649.37 que se destinaron al pago de maquinarias y compra materia prima.

Quedando pendiente de reportar \$604,842.81 para el próximo corte.

√ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Fecha Corte: 31-oct.-25
Num. Cláusula según contrato 2.3

Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$34,651,748
(-) Activos Diferidos	-\$64,335
(-) Activos Gravados	-\$3,866,962
(-) Inversiones en acciones	-\$6,052,400
Total Activos Libres de Gravamen	\$24,130,570
Total Emisiones en Circulación	\$11,250,000
Saldo IV Emisión de Obligaciones	\$1,840,000
Saldo V Emisión de Obligaciones	\$3,410,000
Saldo VI Emisión de Obligaciones	\$3,000,000
Saldo II Papel Comercial	\$1,500,000
Saldo III Papel Comercial	\$1,500,000
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	2.14

√ 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

INFORME DE GESTIÓN

30-11-2025

Indicadores	31-Oct-25
Liquidez	1.28
Capital de trabajo	\$4,458,165
Apalancamiento	4.09
Solvencia	3.09
ROE	9.66%
ROA	2.36%
Rotación en días de cuentas por cobrar	45 días
Rotación en días de inventario	162 días
Rotación en días de cuentas por pagar	129 días

La compañía presenta índices financieros estables, su indicador de liquidez presenta un nivel mayor a la unidad y un capital de trabajo positivo.

Bajo la misma comparativa su apalancamiento presenta un aumento pasando de 2.95 a 4.09 veces. Sus indicadores de rotación aumentaron, las cuentas por cobrar pasaron de 34 a 45 días, su rotación de inventario pasó de 138 a 162 días y sus cuentas por pagar pasan de 62 a 129 días.

√ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 11,250,000
Patrimonio	\$ 8,479,088
Saldo/Patrimonio	133%
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-Oct-25
(=) Utilidad Neta	818,869
(-) Partidas que No generan Desembolso	818,558
(=) Generación Efectivo	1,637,428
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	-8,977,242
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	1,407,991
(=) Flujo Operativo	-5,931,823

INFORME DE GESTIÓN

30-11-2025

Actividades de Inversión	-1,936,369
(=) Flujo Operativo Neto	-7,868,193
Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)	9,091,582
(=) Flujo Neto	1,223,390
Caja Inicial dic-2024	1,324,764
Caja Final	2,548,154

El flujo emitido por la compañía muestra un déficit en su generación de efectivo a octubre del 2025, se realizaron inversiones en el periodo por \$1,936,369. Respecto de sus actividades de financiamiento recibió ingresos de corto y largo plazo por \$9,091,582.

Se observa un aumento en su flujo final que totaliza \$2,548,154 en comparación con el cierre del 2024.

FUENTES:

- Estados Financieros de **DREAMPACK ECUADOR S.A.** cortados al 31 de octubre del 2025.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2024.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de V Emisión de Obligaciones al portador **DREAMPACK ECUADOR 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