

# INFORME DE GESTIÓN

30-11-2025



PREDUCA S.A.  
V 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:

<b>EMISIÓN:</b>	Obligaciones al portador
<b>EMISOR:</b>	<b>PREDUCA S.A.</b>
<b>ACTIVIDAD:</b>	Actividades de Enseñanza Primaria
<b>RESOLUCIÓN:</b>	SCVS-INMV-DNAR-2023-000093638
<b>FECHA RESOLUCIÓN:</b>	Noviembre 29 del 2023
<b>REP. OBLIGACIONISTAS:</b>	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
<b>ASESOR COLOCADOR:</b>	Casa de Valores ADVFIN S.A.
<b>AGENTE PAGADOR:</b>	Decevale
<b>CALIFICADORA DE RIESGO:</b>	Global Rating Calificadora de Riesgo S.A.
<b>MONTO Y MONEDA:</b>	US\$ 1,000,000.00
<b>PLAZO:</b>	1800 y 2520 días
<b>TASA:</b>	9%
<b>GARANTÍA:</b>	General y Específica
<b>DESTINO:</b>	(20%) para cancelar pasivos: pago a proveedores, SRI, pago de impuestos y pago a empresas y personas no vinculadas; y (80%) restante para financiar el capital de trabajo de la empresa: gastos de planificación e ingenierías para las nuevas instalaciones de la sección primaria, adquisición de activos y bienes para el giro propio de la empresa, pago de sueldos y salarios, IESS.
<b>CALIF. RIESGO ANTERIOR:</b>	GR S.A. AA+ mayo/2025
<b>CALIF. RIESGO ACTUAL:</b>	GR S.A. AA+ noviembre/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-Oct-25	Cumple
2.13.1.1 Resguardos	Activos Reales	$\geq 1$	1.50	SI
2.13.1.2 Resguardos	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		SI
2.13.3 Resguardos	Activos depurados	$\geq 1.25$	3.87	SI
5. Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo / Activo	$\leq 80\%$	22%	SI

## √ Garantía Específica

Las obligaciones contarán con una garantía específica consistente en Fianza Solidaria otorgada por el Econ. Vicente Muñoz Scaldaferrri por el valor total de la emisión de obligaciones esto es \$1,000,000.

No hemos podido verificar la declaración patrimonial 2024 de parte del fiador solidario.

## √ Destino de los recursos

El emisor mantenía pendiente de remitir en la revisión a abril del 2025, los soportes que justifiquen el uso de \$861,727.64 de los valores colocados.

En el presente corte nos presenta los soportes de los valores utilizados a Dic-23 por \$43,313.91, quedando pendiente de remitir \$818,413.73, que corresponde enero a marzo del 2024.

## √ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

<i>Fecha Corte:</i>	<b>31-oct.-25</b>
<i>Num. Cláusula según contrato</i>	<b>2.3</b>
<u>Concepto</u>	<u>\$Usd.</u>
<b>Total Activos</b>	<b>\$12,801,583</b>
(-) Activos Gravados	-\$1,561,154
(-) Activos Diferidos	-\$290,138
(-) Inversiones en acciones	-\$15,108
<b>Total Activos Libres de Gravamen</b>	<b>\$10,935,183</b>
<b>Total Emisiones en Circulación</b>	<b>\$2,828,125</b>
Saldo Emisión de Obligaciones II	\$731,250
Saldo Emisión de Obligaciones IV	\$1,109,375
Saldo Emisión de Obligaciones V	\$987,500
<b>Activo Depurado/Obligaciones Circulación</b>	<b>3.87</b>

**√ 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**

<b>Indicadores</b>	<b>31-Oct-25</b>
Liquidez	3.97
Capital de trabajo	\$2,849,139
Apalancamiento	2.77
Solvencia	1.77
ROE	-1.95%
ROA	-0.71%
Rotación en días de cuentas por cobrar	51 días
Rotación en días de inventario	36 días
Rotación en días de cuentas por pagar	243 días

La compañía presenta una mejora en su indicador de liquidez pasando 0.68 en oct-24 a 3.97 en oct-25, con un capital de trabajo positivo pasando \$-515,588 a \$ 2,849,139.

Bajo la misma comparativa los índices ROE y ROA se han visto afectados por la pérdida acumulada que al cierre de oct-24 es de \$-90,327. Los días de rotación de la cartera pasaron no presenta variaciones, su inventario aumentó pasando de 25 a 36 días y la rotación de sus cuentas por pagar presenta un aumento pasando de 180 a 243 días.

**√ Nivel de Valores en circulación**

<b>Detalle</b>	<b>Valores</b>
Saldo de emisiones en circulación	\$2,828,125
Patrimonio	\$4,625,324
Saldo/Patrimonio	61%
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**

# INFORME DE GESTIÓN

30-11-2025

Índices de Control	31-Oct-25
<b>(=) Resultado Neto</b>	<b>-90,327</b>
(-) Partidas que No generan Desembolso	833,312
<b>(=) Generación Efectivo</b>	<b>742,985</b>
<b>Movimientos Operacionales</b>	
<b>Activos (- Fuentes; + Usos)</b>	<b>2,835,183</b>
<b>Pasivos (+ Fuentes; - Usos)</b>	<b>-3,596,196</b>
<b>(=) Flujo Operativo</b>	<b>-18,028</b>
<b>Actividades de Inversión</b>	
<b>(=) Flujo Operativo Neto</b>	<b>-174,389</b>
<b>Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)</b>	<b>243,795</b>
<b>(=) Flujo Neto</b>	<b>69,407</b>
<b>Caja Inicial dic-2024</b>	<b>33,388</b>
<b>Caja Final</b>	<b>102,795</b>

El flujo emitido por la compañía muestra un déficit en su generación de efectivo a octubre del 2025. Sus actividades de inversión en activo fijo totalizan \$156,361.

Recibió ingresos de largo plazo por \$243,795, se observa un aumento en su flujo final que totaliza \$102,795 en comparación con el cierre de diciembre 2024.

## FUENTES:

- Estados Financieros de **PREDUCA 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 **PREDUCA 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**