

# INFORME DE GESTIÓN

31-12-2025

- **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>LABIZA S.A.</b>
<b>ACTIVIDAD:</b>	MOLIENDA O PILADO DE ARROZ: PRODUCCIÓN DE ARROZ DESCASCARILLADO, BLANQUEADO, PULIDO, SEMICOCIDO, HARINA DE ARROZ.
<b>RESOLUCIÓN:</b>	SCVS-INMV-DNAR-2020-00008235
<b>FECHA RESOLUCIÓN:</b>	Diciembre 14 del 2020
<b>REP. OBLIGACIONISTAS:</b>	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
<b>ASESOR COLOCADOR:</b>	Plusbursatil Casa de Valores S.A.
<b>AGENTE PAGADOR:</b>	Deposito centralizado de Compensación y Liquidación de Valores del Banco Central del Ecuador DCV-BCE
<b>CALIFICADORA DE RIESGO:</b>	CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A.
<b>MONTO Y MONEDA:</b>	US\$ 2,000,000.00
<b>SERIE:</b>	Clase 1, 2, 3, 4.
<b>PLAZO:</b>	1,080 y 1,440 días
<b>TASA:</b>	8.50% y 9%
<b>GARANTÍA:</b>	General
<b>DESTINO:</b>	50% Sustitución de Pasivos (con instituciones financieras de menor plazo); 50% Capital de Trabajo (adquisición de materia prima para su procesamiento)
<b>CALIF. RIESGO ANTERIOR:</b>	CIR S.A. <b>B</b> febrero/2025
<b>CALIF. RIESGO ACTUAL:</b>	CIR S.A. <b>B CW</b> agosto/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	30-Nov-25	Cumple
2.Resguardo.1	Activos Reales/Pasivos	$\geq 1$	1.75	SI
2.Resguardo.2	Política de Dividendos	No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora		N/A
2.Resguardo3	Activo Depurado	$\geq 1.25$	2.40	SI
2. Límite de Endeudamiento	Pasivos con Instituciones Financieras / Activos	$\leq 0.65$	0.23	SI

## √ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

<b>Fecha Corte:</b>	<b>30-nov.-25</b>
<b>Num. Cláusula según contrato</b>	<b>2.3</b>
<hr/>	
<b>Concepto</b>	<b>\$Usd.</b>
<b>Total Activos</b>	<b>\$21,229,556</b>
(-) Activos Gravados	-\$13,578,704
<b>Total Activos Libres de Gravamen</b>	<b>\$7,650,852</b>
<b>Total Emisiones</b>	<b>\$3,187,500</b>
Emisión de Obligaciones VI	\$187,500
Emisión de Obligaciones VII	\$3,000,000
<b>Obligaciones Circulación/Activos Libres</b>	<b>2.40</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

Indicadores	30-Nov-25
Liquidez	0.54
Capital de trabajo	\$-1,853,193
Apalancamiento	2.33
Solvencia	1.33
ROE	-16.58%
ROA	-7.11%
Rotación en días de cuentas por cobrar	596 días
Rotación en días de inventario	N/A
Rotación en días de cuentas por pagar	822 días

El indicador de liquidez se presenta en niveles inferiores a la unidad y un capital de trabajo negativo.

En comparación con noviembre 2024 su rotación de cartera aumentó pasando de 132 a 596 días y su rotación de cuentas por pagar pasó de 167 a 822 días. No presenta inventarios en el periodo.

## √ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 3,187,500
Patrimonio	\$ 9,104,970
Saldo/Patrimonio	35%
Limite	200%
Cumple	SI

## √ Hechos Relevantes

La Asamblea de Obligacionistas de la SEXTA y SÉPTIMA EMISIÓN de obligaciones de la compañía LABIZA S.A. celebrada el 28 de agosto del 2025 aprobó la propuesta de pago del saldo de la Sexta y Séptima Emisión de Obligaciones de la forma siguiente:

- Los intereses convencionales devengados y los intereses de mora se pagarán a partir del 22 de octubre del 2025 y hasta el 22 de junio del 2027.
- A partir del 22 de julio del 2027 y hasta el 22 de noviembre del 2032 se pagará en cuotas iguales y de forma mensual el capital e intereses.
- La tasa de interés considerada es del 8,50% para la Séptima Emisión; y del 9% para la Sexta Emisión.

La Asamblea de Obligacionistas de la SEXTA y SÉPTIMA EMISIÓN de obligaciones de la compañía LABIZA S.A. celebrada el 22 de septiembre del 2025, conoció sobre los puntos expuestos en el orden del día y resolvió por unanimidad de los presentes:

- Autorizar la reforma al contrato de emisión de obligaciones de la Sexta y Séptima Emisión de Obligaciones en la que se establecerá como garantía específica, la inclusión de los obligacionistas como beneficiarios del Fideicomiso de Flujos que permita caucionar el pago de las emisiones, conforme a las tablas de amortización aprobadas en la asamblea de obligacionistas de agosto 28 del 2025.

CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A. en su informe emitido en agosto 2025, le otorga la observación Credit Watch fundamentando:

"Art. 27.- Casos de default o falta de entrega de información. - En casos de default o falta de entrega de información, la sociedad calificadora de riesgo, inicialmente, podrá ubicar la calificación de riesgo como calificación de riesgo en observación (credit watch).

En los casos de default, este evento es suficiente para que la sociedad calificadora de riesgo aplique lo previsto en la normativa vigente en el Capítulo II "Calificación de Riesgo" del Título XVI "Calificadoras de Riesgo" de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, del Libro II, cuya estructura de calificación, contempla la asignación de las categorías D y E para dichos casos; sin la

# INFORME DE GESTIÓN

31-12-2025



necesidad de esperar a contar con la información que el sujeto calificado debe proporcionar a la calificadora, por lo que se exceptiona el estudio de calificación.". (lo subrayado y resaltado nos corresponde).

En casos de falta de entrega de información por parte del emisor, la sociedad calificadora de riesgo deberá actuar conforme lo dispuesto en el Art. 181 de la Ley de Mercado de Valores, contenida en el Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero; y, en lo prescrito en el Art. 20 "Renuencia en la entrega de información para la revisión de la calificación", de la Sección II "Criterios y Categorías" del Capítulo II "Calificación de Riesgo" del presente Título.

## √ Flujo de efectivo

Índices de Control	30-Nov-25
<b>(=) Utilidad Neta</b>	<b>-1,509,179</b>
(-) Partidas que No generan Desembolso	11,700
<b>(=) Generación Efectivo</b>	<b>-1,497,479</b>
<b><i>Movimientos Operacionales</i></b>	
<b>Activos (- Fuentes; + Usos)</b>	<b>1,338,439</b>
<b>Pasivos (+ Fuentes; - Usos)</b>	<b>451,339</b>
<b>(=) Flujo Operativo</b>	<b>-2,384,579</b>
<b><i>Actividades de Inversión</i></b>	<b>141,500</b>
<b>(=) Flujo Operativo Neto</b>	<b>-2,243,079</b>
<b>Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)</b>	<b>2,062,041</b>
<b>(=) Flujo Neto</b>	<b>-181,038</b>
<b>Caja Inicial dic-2024</b>	182,197
<b>Caja Final</b>	<b>1,159</b>

El estado de flujo de efectivo proporcionado por el emisor déficit operacional en el mes de noviembre del 2025. Realizó inversiones por \$141,000. Recibió ingresos de obligaciones de corto plazo por \$2,206,196 y solventó pagos de largo plazo por \$144,154.

Se visualiza una disminución en su flujo final que totaliza \$1,159 en comparación con el cierre del 2024.

# INFORME DE GESTIÓN

31-12-2025



## FUENTES:

- Estados Financieros de **LABIZA S.A.** cortados al 30 de noviembre del 2025.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2024.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de VI Emisión de Obligaciones al Portador **LABIZA S.A.**
- Contrato de Emisión de Obligaciones.
- El presente informe se elaboró con información digital debidamente suscrita, remitida por el emisor mediante correo electrónico.

## p. ESTUDIO JURÍDICO PANDZIC & ASOCIADOS S.A.

**Ab. Radmila Pandzic Arapov**  
**Presidenta**