

INFORME DE GESTIÓN

31-12-2025



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:	GR S.A. AAA- abril - 2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AAA- octubre - 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
2.11 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/activos	<=80%	44%	SI
2.13 Resguardo.1	Activos Reales	>=1	1.72	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	18.80	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:

30-nov.-25

Num. Cláusula según contrato

2.3

<u>Concepto</u>	<u>\$Usd.</u>
Total Activos	\$36,646,798
(-) Activos Gravados	-\$12,946,930
(-) Inversiones en Acciones	-\$1,160
(-) Activos Diferidos	-\$8,772
Total Activos Libres de Gravamen	\$23,689,936
Total Emisiones en Circulación	\$1,260,000
Emisión de Obligaciones II	\$1,260,000
Activos depurados/obligaciones en circulación	18.80

INFORME DE GESTIÓN

31-12-2025



√ 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	1.18
Capital de trabajo	\$3,203,959
Apalancamiento	2.38
Solvencia	1.38
ROE	1.42%
ROA	0.60%
Rotación en días de cuentas por cobrar	87 días
Rotación en días de inventario	61 días
Rotación en días de cuentas por pagar	33 días

La compañía presenta índices financieros estables, presenta buenos índices de liquidez y un capital de trabajo positivo, manejo adecuado de su endeudamiento y de sus indicadores de actividad.

La rotación de cartera, rotación de inventario y su rotación de cuentas por pagar presentan valores similares al interanual noviembre 2024.

√ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 1,260,000
Patrimonio	\$ 15,397,091
Saldo/Patrimonio	8%
Limite	200%
Cumple	SI

√ Hechos Relevantes

HECHOS RELEVANTES AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2025

Cumpro con informar como hechos relevantes al 30 de noviembre del 2025 los siguientes:

1. Cambio de presidente, con fecha 04 de marzo de 2022 se renovó el nombramiento con el cargo de presidente al Sr. Franco Javier Hidalgo Zambrano por el lapso de cinco años.

INFORME DE GESTIÓN

31-12-2025

√ Flujo de efectivo

Índices de Control	30-Nov-25
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	32,846,606
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	-32,758,314
<u>(=) Flujo Operativo</u>	88,292
<i>Actividades de Inversión</i>	-902,498
<u>(=) Flujo Operativo Neto</u>	-814,206
Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)	757,646
<u>(=) Flujo Neto</u>	-56,560
Caja Inicial mayo-2024	793,374
Caja Final	736,814

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

Recibió ingresos de sus financiamientos de corto plazo por \$757,646. Se visualiza una ligera disminución en su flujo final que totaliza \$736,814 en comparación con el interanual de noviembre-2024.

FUENTES:

- Estados Financieros de **MEGAPRODUCTOS 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 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