

• 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:	FUNDAMETZ S.A.
ACTIVIDAD:	Fundición, comercialización, importación, exportación, fabricación o industrialización, producción de plomo, empaque, consignación, representación, distribución de a) toda clase de metales no ferrosos, así como metales ya sea en forma de materia prima o en cualquiera de sus formas manufacturadas o estructuradas; b) procesos de reciclaje de baterías de todo tipo.
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2023-00037621
FECHA RESOLUCIÓN:	Abril 17 del 2023
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\$ 7,000,000.00
SERIE:	C ; D
PLAZO:	1,800 y 2,520 días
TASA:	8%
GARANTÍA:	General y Específica
DESTINO:	30% Capital de Trabajo: adquisición de activos para el giro de la empresa, pago de proveedores, pago de sueldos y salarios, pago a empresas y personas no vinculadas 70% Sustitución de pasivos con instituciones financieras privadas locales
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AAA agosto – 2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AAA febrero – 2026

• 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-Mar-26	Cumple
2.12 Política de Endeudamiento	Pasivos con costo/Activo	$\leq 80\%$	50%	SI
2.13.1 Resguardo	Activos Reales	≥ 1	1.26	SI
2.13.2 Resguardo	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		N/A
2.13.3 Resguardo	Activos depurados	≥ 1.25	5.71	SI

√ **Garantía Específica**

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

Se procedió con la revisión de la capacidad financiera de la compañía RIBELLA S.A. como garante solidario de FUNDAMETZ S.A., según su información financiera con corte marzo del 2026.

Política de Endeudamiento

Pasivo con Costo	452,980
Activos	5,770,147
	8%

Apalancamiento financiero

Pasivos	729,637
Patrimonio	5,040,510
	0.14

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

Fecha Corte:	31-mar.-26
Num. Cláusula según contrato	2.3
Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$41,383,425
(-) Activos Gravados	-\$16,671,138
(-) Impugnaciones Tributarias	-\$450,675
(-) Inversiones en acciones	-\$619,728
(-) Activos Diferidos	-\$1,762,809
(-) Activos en Litigio	\$0
Total Activos Libres de Gravamen	\$21,879,075
Total Emisiones en Circulación	\$3,832,630
Saldo III Emisión de Obligaciones	\$3,832,630
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	5.71

Se ha procedido con la revisión del informe de los juicios presentado por el emisor FUNDAMETZ S.A., y se evidencian procesos en litigio que se encuentran activos, con una cuantía que totaliza USD\$49.000,00.

✓ **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-Mar-26
Liquidez	1.03
Capital de trabajo	\$496,454
Apalancamiento	4.22
Solvencia	3.22
ROE	2.11%
ROA	0.50%
Rotación en días de cuentas por cobrar	19 días
Rotación en días de inventario	46 días
Rotación en días de cuentas por pagar	38 días

En comparación con el interanual a marzo del 2025, la compañía mantiene un indicador de liquidez estable y superior a la unidad, lo que evidencia capacidad para cubrir sus obligaciones de corto plazo. Asimismo, conserva un capital de trabajo positivo que incrementó de \$65,985 a \$496,454.

Bajo la misma comparativa su rotación de cuentas por cobrar, de inventario y de cuentas por pagar no presentan variaciones significativas.

✓ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 3,832,630
Patrimonio	\$ 9,815,305
Saldo/Patrimonio	39%
Limite	200%
Cumple	SI

✓ **Hechos Relevantes**

- En los estados financieros cerrados al 2025, se evidencia crecimiento en el CAPEX, pues se adquirieron 2 importantes máquinas que servirán para aumentar nuestra capacidad de producción de plomo, así como la optimización de los procesos productivos.
- En el mes de julio del 2025, se gestionó el aumento del capital social con las reservas acumuladas por \$2.794M, el cual se terminó de instrumentar en el agosto ante el Registro Mercantil del cantón Nobol, siendo el nuevo capital social de la empresa por \$ 7.294M. En el mes de julio de ese año, también Procapital Holding pasó a ser el accionista totalitario de Fundametz S.A.

INFORME DE GESTIÓN

30-04-2026



- En relación al gobierno corporativo, se incorporaron al staff de directores, dos directores externos, los cuales son empresarios de amplia trayectoria, asegurando de este modo la independencia en la dirección estratégica, supervisión, control y gestión de riesgos de la compañía.
- Mediante Acta de Junta General Universal y Extraordinaria celebrada el 11 de julio del 2025 nos informa:

1. Aumentar el Capital Autorizado de \$9,000,000 a la suma de \$17,000,000
2. Aumentar el capital suscrito de la compañía de la suma de \$4,500,000, a la suma de \$7,294,093 mediante la capitalización de la reserva legal por el monto de \$903,725.25, mediante la capitalización de las reservas facultativas por el monto de \$1,426,039.09 y mediante la capitalización de las utilidades acumuladas del ejercicio 2024 por el monto de \$464,328.66.

Inscrito en el Registro Mercantil de Nobol 22 de agosto del 2025.

- En nuestra revisión observamos que se encuentra pendiente la resolución aprobatoria por parte de la Superintendencia de Compañías del aumento de capital realizado.

✓ Flujo de efectivo

Índices de Control	31-Mar-26
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	17,977,897
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	-16,236,192
<u>(=) Flujo Operativo</u>	1,741,705
<i>Actividades de Inversión</i>	-1,473,856
<u>(=) Flujo Operativo Neto</u>	267,849
<i>Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)</i>	-934,279
<u>(=) Flujo Neto</u>	-666,430
Caja Inicial dic-2025	1,207,090
Caja Final	540,660

El estado de flujo de efectivo proporcionado por el emisor, muestra un superávit operacional en el mes de marzo del 2026, la compañía opera con proveedores del extranjero y locales, por lo cual para adquirir materia prima e insumos correspondientes a la producción debe cancelar de contado.

Recibió ingresos de largo plazo por \$1,660,683, además realizó pagos de sus préstamos de corto plazo por \$2,483,538 y pago de dividendos por \$111,425, se visualiza una disminución en su saldo final que totaliza \$540,660 en comparación con el cierre del 2025.

INFORME DE GESTIÓN

30-04-2026



FUENTES:

- Estados Financieros de **FUNDAMETZ S.A.** cortados al 31 de marzo del 2026.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2025.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de III Emisión de Obligaciones al Portador **FUNDAMETZ 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