

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2026



PREDUCA 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**, 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:	PREDUCA S.A.
ACTIVIDAD:	Actividades de Enseñanza Primaria
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2021-00004437
FECHA RESOLUCIÓN:	Mayo 26 del 2021
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Casa de Valores ADVFIN S.A.
AGENTE PAGADOR:	Decevale
CALIFICADORA DE RIESGO:	GLOBAL RATING Calificadora de Riesgo S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 1,300,000.00
PLAZO:	1800 días
TASA:	9%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	25% Inversiones Productivas (adquisición de bienes muebles o inmuebles) y 75% Capital de Trabajo (pago a proveedores, instituciones y personas naturales y jurídicas no vinculadas)
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AA noviembre – 2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AA mayo – 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

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2026

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	30-Abr-26	Cumple
2.13.1.1 Resguardos	Activos Reales	≥ 1	1.48	SI
2.13.1.2 Resguardos	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		SI
2.13.3 Resguardos	Activos depurados	≥ 1.25	4.25	SI
5. Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo / Activo	$\leq 80\%$	20%	SI

✓ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Detalle	Fecha corte
	30/04/2026
Total Activos	\$ 13,974,842
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	-\$ 290,138
(-) Activos Gravados	-\$ 1,561,154
(-) Activos en litigio independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren	-\$ 98,447
(-) Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o en mercados regulados y estén vinculadas con el emisor en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias	-\$ 15,108
TOTAL ACTIVOS DEPURADOS	\$ 12,009,995
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 2,828,125
Saldo Emisión de Obligaciones II	\$ 731,250
Saldo Emisión de Obligaciones IV	\$ 1,109,375
Saldo Emisión de Obligaciones V	\$ 987,500
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación	\$ 4.25

✓ 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	30/04/2026
Liquidez Corriente	3.57
Capital de Trabajo	2,573,744.15
Endeudamiento del activo	0.58
Endeudamiento patrimonial	1.38
Apalancamiento	2.38
Periodo medio de cobranza	40
Periodo medio de pago	29

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2026

Periodo medio de Inventario	7
ROE	5.41%
ROA	2.28%

En comparación con abril del 2025 la compañía presenta índices financieros estables, su indicador de liquidez mejoró pasando de 2.88 a 3.57, al igual que su capital de trabajo que pasó de \$2,484,513 a \$2,573,744.

Bajo la misma comparativa su indicador de rotación de cuentas por cobrar presentan un aumento pasando 34 a 40 días, su rotación de inventario disminuyó pasando de 43 a 7 días, al igual que su rotación de cuentas por pagar que pasaron de 239 a 29 días.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$2,828,125
Patrimonio	\$5,882,554
Saldo/Patrimonio	48%
Limite	200%
Cumple	SI

✓ Hechos Relevantes

El emisor nos informa que no se han generado hechos relevantes que afecten la situación jurídica, económica o financiera de la empresa.

✓ Flujo de efectivo

Detalle de cuentas	30/04/2026
(=) Utilidad Neta Periodo	\$ 318,248.38
(+) Depreciaciones	\$ 38,328.02
(+) Provisiones	\$ 172,794.52
(=) Generación Efectivo	\$ 529,370.92
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	\$ -817,520.27
(-/+) Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	\$ -411,308.73
(-/+) Disminución (aumento) en inventarios	\$ 5,205.83
(+/-) Aumento (disminución) en cuentas por pagar	\$ -48,459.71
(+/-) Aumento (disminución) en otros activos operativos	\$ 141,457.64
(+/-) Aumento (disminución) en otros pasivos operativos	\$ -504,415.30
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	\$ 510,927.95
(-) Compra de propiedades, planta y equipo	\$ -43,485.91
(-/+) Compra/venta de inversiones financieras	\$ 554,413.86

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2026



(=) Flujo Operativo Neto	\$ 222,778.60
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	\$ -237,917.70
(-) Pago de préstamos	\$ -169,579.92
(-) Pago de dividendos	\$ -68,337.78
(=) Flujo Neto	\$ -15,139.10
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025)	\$ 51,700.00
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 36,560.90

El flujo emitido por la compañía muestra un déficit en su generación de efectivo por \$-817,520 a abril del 2026. Dentro de sus actividades de inversión recibió un retorno por \$554,414 y realizó compras de PPE \$43,486.

Solventó pagos de sus obligaciones financieras \$169,579 y realizó pago de sus dividendos por \$68,338, se observa una disminución en su flujo final que totaliza \$36,561 en comparación con el cierre de diciembre 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **PREDUCA S.A.** cortados al 30 de abril del 2026.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2025.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de II 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