

INFORME DE GESTIÓN

30-06-2026



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- octubre - 2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AAA- abril - 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

30-06-2026

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	31-May-26	Cumple
2.11 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/activos	$\leq 80\%$	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	22.85	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 mayo del 2026.

Política de endeudamiento

Pasivo con Costo	-
Activos	3,793,089
	0%

Apalancamiento financiero

Pasivos	286,250
Patrimonio	3,506,839
	0.08

✓ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Detalle	Fecha corte
	31/05/2026
Total Activos	\$ 35,346,435
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	-\$ 8,772
(-) Activos Gravados	-\$ 12,946,930
(-) 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	-\$ 1,160
TOTAL ACTIVOS DEPURADOS	\$ 22,389,573
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 980,000
Saldo Emisión de Obligaciones II	\$ 980,000
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación	\$ 22.85

✓ 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-may.-26
Liquidez Corriente	1.15
Capital de Trabajo	2,503,760.02
Endeudamiento del activo	0.56
Endeudamiento patrimonial	1.29
Apalancamiento	2.29
Periodo medio de cobranza	89
Periodo medio de pago	28
Periodo medio de Inventario	59
ROE	1.28%
ROA	0.56%

En comparación con mayo del 2026, la compañía presenta una disminución pasando de 1.24 a 1.15 al igual que su capital de trabajo positivo que se redujo pasando de \$3,808,729 a \$2,503,760.

La rotación de cartera, rotación de inventario y su rotación de cuentas por pagar presentan valores similares al interanual mayo del 2026.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 980,000
Patrimonio	\$15,450,244
Saldo/Patrimonio	6%
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	31/05/2026
(=) Utilidad Neta Periodo	\$ 197,714.48
(+) Depreciaciones	\$ 30,265.49
(+) Amortizaciones	\$ 48,911.19
(=) Generación Efectivo	\$ 276,891.16

INFORME DE GESTIÓN

30-06-2026

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	\$ -5,910.95
(-/+) Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	\$ -524,179.14
(-/+) Disminución (aumento) en inventarios	\$ 1,080,885.48
(+/-) Aumento (disminución) en cuentas por pagar	\$ -766,773.08
(+/-) Aumento (disminución) en otros activos operativos	\$ 373,259.48
(+/-) Aumento (disminución) en otros pasivos operativos	\$ -169,103.69
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	\$ 332,456.19
(+) Venta de propiedades, planta y equipo	\$ 332,456.19
(=) Flujo Operativo Neto	\$ 603,436.40
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	\$ -375,631.38
(-) Pago de préstamos	\$ -375,631.38
(=) Flujo Neto	\$ 227,805.02
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025)	\$ 399,353.76
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 627,158.78

El flujo de efectivo presentado por el emisor a mayo del 2026 refleja déficit operacional.

Solventó pagos de sus vencimientos financieros por \$375,631.38. Se visualiza un aumento en su flujo final que totaliza \$627,159 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **MEGAPRODUCTOS S.A.** cortados al 31 de mayo 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 **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