

CORPORACION EL ROSADO S.A.
X 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:	CORPORACION EL ROSADO S.A.
ACTIVIDAD:	compraventa y reventa, importación y exportación, y a la industrialización y comercialización en el mercado nacional e internacional, por cuenta propia o ajena, al por mayor y menor, de todo tipo de alimentos, ropa, licores.
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2021-00006606
FECHA RESOLUCIÓN:	Agosto 10 del 2021
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	SILVERCROSS Casa de Valores SCCV
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE
CALIFICADORA DE RIESGO:	CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 25,000,000.00
SERIE:	A; B; C
PLAZO:	540; 2.520; 2.880 días
TASA:	6.00%; 6.80%; 7.10%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	Capital de Trabajo: compra de productos, inversiones en activos (adecuaciones, equipamiento y mejoras en los locales comerciales y bodegas nuevas y existentes; Sustitución de pasivos con instituciones financieras).
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	CIR S.A. AAA Junio - 2024
CALIF. RIESGO ACTUAL:	CIR S.A. AAA Noviembre - 2024

- **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-Ene-25	Cumple
5.1 Compromisos	Activos Reales	≥ 1	1.33	SI
5.2 Compromisos	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		SI
5.3 Compromisos	Activos depurados	≥ 1.25	3.40	SI
3.15 límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/Patrimonio diciembre/24 (1)	≤ 1.5	0.92	SI (*)

(1) La periodicidad de cálculo de este indicador será semestral, con balances cortados a junio y diciembre de cada año.

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

Fecha Corte: 31-ene.-25
Num. Cláusula según contrato 4

<u>Concepto</u>	<u>\$Usd.</u>
Total Activos	\$1,028,164,083
(-) Activos Diferidos	-\$109,197,515
(-) Activos en litigio	-\$18,254,475
(-) Cuentas por cobrar relacionadas	-\$408,589,119
(-) Inversiones en acciones	-\$14,273
Total Activos Libres de Gravamen	\$492,108,702
Total Emisiones en Circulación	\$144,572,288
Saldo IX Emisión de Obligaciones	\$1,500,000
Saldo X Emisión de Obligaciones	\$13,841,000
Saldo XI Emisión de Obligaciones	\$47,261,524
Saldo XII Emisión de Obligaciones	\$14,886,287
Saldo XIII Emisión de Obligaciones	\$31,353,887
Saldo VI Papel Comercial	\$25,273,374
Saldo VII Papel Comercial	\$10,456,216
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	3.40

√ **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-Ene-25
Liquidez	1.36
Capital de trabajo	\$153,602,008
Apalancamiento	3.03
Solvencia	2.03
ROE	0.57%
ROA	0.19%
Rotación en días de cuentas por cobrar	5 días
Rotación en días de inventario	65 días
Rotación en días de cuentas por pagar	66 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 enero-2024.

√ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 144,572,288
Patrimonio	\$ 339,581,944
Saldo/Patrimonio	43%
Limite	200%
Cumple	SI

√ **Hechos Relevantes**

El emisor nos indica que no poseen hechos relevantes que afecten la posición jurídica, económica o financiera de la compañía.

√ **Flujo de efectivo**

Índices de Control	31-Ene-25
(=) Utilidad Neta	<u>1,943,335</u>
(-) Partidas que no generan Desembolso	3,533,674
(=) Generación Efectivo	<u>5,477,009</u>
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	387,517
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	-16,123,813

<u>(=) Flujo Operativo</u>	<u>-10,259,287</u>
<i>Actividades de Inversión</i>	-1,017,046
<u>(=) Flujo antes de financiamiento</u>	<u>-11,276,333</u>
<i>Actividades de Financiamiento</i>	8,901,752
<u>(=) Flujo Neto</u>	<u>-2,374,581</u>
Caja Inicial dic-2024	40,158,364
Caja Final	37,783,783

El flujo de efectivo remitido por la compañía emisora muestra un resultado negativo a nivel operativo a enero del 2025, realizó inversiones en activo fijo en el periodo por \$1,017,046.

Recibió ingresos financieros de corto y largo plazo por \$8,901,752. Se observa una disminución en su flujo final que totaliza \$37,783,783 en comparación con el cierre del 2024.

FUENTES:

- Estados Financieros de **CORPORACIÓN EL ROSADO S.A.** cortados al 31 de enero del 2025.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2023.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de X Emisión de Obligaciones al Portador CORPORACION EL ROSADO 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