

## CORPORACION EL ROSADO S.A. XII 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:

<b>EMISIÓN:</b>	Obligaciones al Portador
<b>EMISOR:</b>	CORPORACION EL ROSADO S.A.
<b>ACTIVIDAD:</b>	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.
<b>RESOLUCIÓN:</b>	SCVS-INMV-DNAR-2023-000037491
<b>FECHA RESOLUCIÓN:</b>	Abril 11 del 2023
<b>REP. OBLIGACIONISTAS:</b>	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
<b>ASESOR COLOCADOR:</b>	PICAVALE Casa de Valores S.A.
<b>AGENTE PAGADOR:</b>	DECEVALE
<b>CALIFICADORA DE RIESGO:</b>	Class International Rating Calificadora de Riesgos S.A.
<b>MONTO Y MONEDA:</b>	US\$ 40,000,000.00
<b>SERIE:</b>	A B
<b>PLAZO:</b>	1,800 y 2,880 días
<b>TASA:</b>	7.75%; 8.25%
<b>GARANTÍA:</b>	General
<b>DESTINO:</b>	Sustitución de pasivos financieros de corto y/o largo plazo; Capital de Trabajo como compra de productos, adecuaciones, equipamiento y mejoras en los locales comerciales y bodegas nuevas y existentes
<b>CALIF. RIESGO ANTERIOR:</b>	CIR S.A. <b>AAA</b> junio - 2024
<b>CALIF. RIESGO ACTUAL:</b>	CIR S.A. <b>AAA</b> 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 Papel Comercial.

### • Cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos

## √ Compromisos adquiridos

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	31-Mar-25	Cumple
3.8.1.1 Resguardo	Activos Reales	>=1	1.35	SI
3.8.1.2 Resguardo	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		SI
3.8.1.3 Resguardo	Activos depurados	>=1.25	3.50	SI
3.7 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/Patrimonio Periodicidad semestral con corte a junio y diciembre	<=1.5	0.92	SI

## √ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

<b>Fecha Corte:</b>	<b>31-mar.-25</b>
<b>Num. Cláusula según contrato</b>	<b>4</b>

<u>Concepto</u>	<u>\$Usd.</u>
<b>Total Activos</b>	<b>\$1,023,411,301</b>
(-) Activos Diferidos	-\$109,185,712
(-) Activos en litigio	-\$26,367,873
(-) Cuentas por cobrar relacionadas	-\$405,319,451
(-) Inversiones en acciones	-\$14,273
<b>Total Activos Libres de Gravamen</b>	<b>\$482,523,992</b>
<b>Total Emisiones en Circulación</b>	<b>\$138,054,082</b>
Saldo IX Emisión de Obligaciones	\$1,500,000
Saldo X Emisión de Obligaciones	\$12,314,500
Saldo XI Emisión de Obligaciones	\$44,074,754
Saldo XII Emisión de Obligaciones	\$14,886,287
Saldo XIII Emisión de Obligaciones	\$35,278,541
Saldo VII Papel Comercial	\$30,000,000
<b>Activo Depurado/Obligaciones Circulación</b>	<b>3.50</b>

## √ 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

# INFORME DE GESTIÓN

30-04-2025

Indicadores	31-Mar-25
Liquidez	1.21
Capital de trabajo	\$82,054,562
Apalancamiento	2.96
Solvencia	1.96
ROE	2.28%
ROA	0.77%
Rotación en días de cuentas por cobrar	4 días
Rotación en días de inventario	64 días
Rotación en días de cuentas por pagar	62 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 marzo-2024.

## √ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 138,054,082
Patrimonio	\$ 345,532,253
Saldo/Patrimonio	40%
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-Mar-25
<b>(=) Utilidad Neta</b>	<b>7,893,643</b>
(-) Partidas que no generan Desembolso	9,576,910
<b>(=) Generación Efectivo</b>	<b>17,470,553</b>
<b><i>Movimientos Operacionales</i></b>	
<b>Activos (- Fuentes; + Usos)</b>	<b>14,378,280</b>
<b>Pasivos (+ Fuentes; - Usos)</b>	<b>-51,261,984</b>
<b>(=) Flujo Operativo</b>	<b>-19,413,151</b>

# INFORME DE GESTIÓN

30-04-2025

<b>Actividades de Inversión</b>	<b>-2,483,143</b>
<b>(=) Flujo Operativo Neto</b>	<b>-21,896,294</b>
<b>Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)</b>	<b>10,844,810</b>
<b>(=) Flujo Neto</b>	<b>-11,051,484</b>
<b>Caja Inicial dic-2024</b>	40,158,364
<b>Caja Final</b>	<b>29,106,880</b>

El flujo de efectivo remitido por la compañía emisora muestra un resultado negativo a nivel operativo a marzo del 2025, realizó inversiones en activo fijo en el periodo por \$2,483,143.

Recibió ingresos financieros de largo plazo por \$26,937,825 y solventó pagos de sus vencimientos de corto plazo por \$16,093,015. Se observa una disminución en su flujo final que totaliza \$29,106,880 en comparación con el cierre del 2024.

## FUENTES:

- Estados Financieros de **CORPORACIÓN EL ROSADO S.A.** cortados al 31 de marzo del 2025.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2024.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de XII Emisión de Obligaciones al Portador **CORPORACIÓN 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**