

INFORME DE GESTIÓN

31-03-25

RYC S.A.
IV 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:	RYC S.A.
ACTIVIDAD:	VENTA DE EQUIPOS CAMINEROS CON SUS REPUESTOS Y ACCESORIOS
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2020-00005380
FECHA RESOLUCIÓN:	Septiembre 04 del 2020
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Casa de Valores Advfin S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE
CALIFICADORA DE RIESGO:	GLOBALRATINGS Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 2,200,000.00
SERIE:	G y H
PLAZO:	1,080 días 1,800 días
TASA:	9%
GARANTÍA:	General y Específica
DESTINO:	100% Capital de Trabajo: pago a proveedores, construcción de infraestructura física, adquisición de activos para el giro propio del negocio, pagos a empresas y personas no vinculados.
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AAA agosto/2024
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AAA febrero/2025

- **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

31-03-25

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	28-Feb-25	Cumple
2.12. Resguardos	Pasivos con costo/Activos	$\leq 80\%$	44%	SI
2.13.1 Resguardos	Activos Reales	≥ 1	1.11	SI
2.13.2 Resguardo	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		SI
2.13.3. Resguardos	Activos depurados	≥ 1.25	2.22	SI
2.14. Resguardo Adicional	Fondo de Inversión Febrero/2025	Próxima cuota de capital + interés (marzo-2025) \$98,617.79	\$145.87	NO

✓ Garantía Específica

Se constituyó un Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Garantía de Efectivo, Cartera, Inventario y Otros Activos denominado "Fideicomiso Cuarta Emisión RYC", debe mantener una cobertura de al menos el 125% del saldo capital, insoluto de las obligaciones en circulación, que al 30 de noviembre del 2024 que totaliza \$369,527.99.

Estado de situación financiera noviembre del 2024

Cuentas y Documentos por cobrar clientes	\$335,375.55
Otros inventarios/Inventarios de Accesorios	\$213,303.90
Propiedad Planta y Equipo/Otros Activos	\$ 130,362.59
	\$679,042.04

Obligaciones	Cumplimiento (1)
El constituyente deberá entregar mensualmente los aportes de cartera que fueren necesarios para mantener el porcentaje de cobertura, en virtud de la recaudación de cartera realizada dentro del período.	SI
El constituyente en conjunto con el Almacenador debe remitir mensualmente a la fiduciaria en documento impreso, debidamente suscrito por el certificador, almacenador y constituyente la certificación y planificación de entradas y salidas del inventario en el cual se debe hacer constar el porcentaje de cobertura.	SI
La fiduciaria debe validar cada 30 días que el Inventario, cartera, efectivo y otros activos cubra el porcentaje de cobertura.	SI

(1) Al no contar con la rendición de cuentas actualizada, la Fiduciaria AFPV Administradora de Fondos y Fideicomisos mediante mail el 09 de abril del 2025 nos informa: "Al momento la Compañía Ryc S.A. cumple con todas las obligaciones establecidas en el contrato de fideicomiso en Garantía Cuarta Emisión de Obligaciones RYC."

✓ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Fecha Corte:	28-feb.-25
Num. Cláusula según contrato	4
Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$13,806,957
(-) Activos Gravados	-\$2,412,652
(-) Activos Diferidos	-\$228,771
(-) Derechos Fiduciarios	-\$3,576,564
Total Activos Libres de Gravamen	\$7,588,969
Total Emisiones en Circulación	\$3,414,474
Saldo en circulación IV Obligaciones	\$277,146
Saldo en circulación V Obligaciones	\$1,376,320
Saldo en circulación VI Obligaciones	\$860,408
Saldo en circulación VII Obligaciones	\$900,600
Activo depurado / Obligaciones en Circula	2.22

✓ 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	28-Feb-25
Liquidez	1.91
Capital de trabajo	\$3,833,613
Apalancamiento	2.12
Solvencia	1.12
ROE	-0.40%
ROA	-0.19%
Rotación en días de cuentas por cobrar	375 días
Rotación en días de inventario	455 días
Rotación en días de cuentas por pagar	45 días

La compañía presenta índices financieros estables, se observa un deterioro del indicador de liquidez pasando de 2.21 en feb-24 a 1.91 en el periodo de revisión. El Roe y Roa se encuentran en negativo debido a la perdida acumulada que totaliza \$26,396.

INFORME DE GESTIÓN

31-03-25

En comparación con el interanual febrero-2024, se observa una disminución en su rotación de cuentas por cobrar pasando de 453 a 375 días, su rotación de inventario pasó de 807 a 455 días y su rotación de cuentas por pagar disminuyó 10 días.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	3,414,474
Patrimonio	6,527,007
Saldo/Patrimonio	52%
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	28-Feb-25
(=) Utilidad Neta	-26,396
(-) Partidas que No generan Desembolso	81,191
(=) Generación Efectivo	54,795
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	-336,058
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	-228,511
(=) Flujo Operativo	162,343
<i>Actividades de Inversión</i>	-25,123
(=) Flujo Operativo Neto	137,220
Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)	-94,177
(=) Flujo Neto	43,043
Caja Inicial dic-2024	54,664
Caja Final	97,707

El estado de flujo de efectivo proporcionado por el emisor muestra un superávit operacional a febrero del 2025. Lo que le permitió realizar inversiones en activos fijos por \$25,123.

Recibió ingresos financieros de largo plazo por \$41,243 y solventó pagos de sus vencimientos de corto plazo por \$135,420. Se observa un aumento en su flujo final que totaliza \$97,707 en comparación con el cierre del 2024.

FUENTES:

- Estados Financieros de RYC S.A. cortados al 28 de febrero del 2025.
- Estados Financieros Auditados de RYC S.A. al 31 de diciembre del 2023.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de IV Emisión de Obligaciones al Portador RYC 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