

**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:**

|                                |                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <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-2021-00006606                                                                                                                                                                                                     |
| <b>FECHA RESOLUCIÓN:</b>       | Agosto 10 del 2021                                                                                                                                                                                                               |
| <b>REP. OBLIGACIONISTAS:</b>   | Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.                                                                                                                                                                                        |
| <b>ASESOR COLOCADOR:</b>       | SILVERCROSS Casa de Valores SCCV                                                                                                                                                                                                 |
| <b>AGENTE PAGADOR:</b>         | DECEVALE                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>CALIFICADORA DE RIESGO:</b> | CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A.                                                                                                                                                                          |
| <b>MONTO Y MONEDA:</b>         | US\$ 25,000,000.00                                                                                                                                                                                                               |
| <b>SERIE:</b>                  | A; B; C                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>PLAZO:</b>                  | 540; 2.520; 2.880 días                                                                                                                                                                                                           |
| <b>TASA:</b>                   | 6.00%; 6.80%; 7.10%                                                                                                                                                                                                              |
| <b>GARANTÍA:</b>               | General                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>DESTINO:</b>                | 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).           |
| <b>CALIF. RIESGO ANTERIOR:</b> | CIR S.A. <b>AAA</b> noviembre - 2024                                                                                                                                                                                             |
| <b>CALIF. RIESGO ACTUAL:</b>   | CIR S.A. <b>AAA</b> mayo - 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**

| Cláusula Contrato            | Concepto                                  | Límite                                                     | 31-Jul -25 | Cumple |
|------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------|--------|
| 5.1 Compromisos              | Activos Reales                            | $\geq 1$                                                   | 1.34       | SI     |
| 5.2 Compromisos              | Política de dividendos                    | No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora |            | SI     |
| 5.3 Compromisos              | Activos depurados                         | $\geq 1.25$                                                | 3.34       | SI     |
| 3.15 límite de Endeudamiento | Pasivos con costo/Patrimonio Junio-25 (1) | $\leq 1.5$                                                 | 0.94       | 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-jul.-25  
**Num. Cláusula según contrato** 4

| Concepto                                        | \$Usd.                 |
|-------------------------------------------------|------------------------|
| <b>Total Activos</b>                            | <b>\$1,030,340,605</b> |
| (-) Activos Diferidos                           | -\$107,071,886         |
| (-) Activos en litigio                          | -\$20,329,689          |
| (-) Cuentas por cobrar relacionadas             | -\$420,057,235         |
| (-) Inversiones en acciones                     | -\$14,273              |
| <b>Total Activos Libres de Gravamen</b>         | <b>\$482,867,521</b>   |
| <b>Total Emisiones en Circulación</b>           | <b>\$144,408,503</b>   |
| Saldo IX Emisión de Obligaciones                | \$500,000              |
| Saldo X Emisión de Obligaciones                 | \$12,314,500           |
| Saldo XI Emisión de Obligaciones                | \$43,435,498           |
| Saldo XII Emisión de Obligaciones               | \$13,161,461           |
| Saldo XIII Emisión de Obligaciones              | \$39,897,044           |
| Saldo XIV Emisión de Obligaciones               | \$5,100,000            |
| Saldo VII Papel Comercial                       | \$30,000,000           |
| <b>Activo Depurado/Obligaciones Circulación</b> | <b>3.34</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**

| <b>Indicadores</b>                     | <b>31-Jul-25</b> |
|----------------------------------------|------------------|
| Liquidez                               | 1.31             |
| Capital de trabajo                     | \$114,672,673    |
| Apalancamiento                         | 3.00             |
| Solvencia                              | 2.00             |
| ROE                                    | 5.45%            |
| ROA                                    | 1.81%            |
| Rotación en días de cuentas por cobrar | 4 días           |
| Rotación en días de inventario         | 60 días          |
| Rotación en días de cuentas por pagar  | 59 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 julio-2024.

#### √ **Nivel de Valores en circulación**

| <b>Detalle</b>                    | <b>Valores</b> |
|-----------------------------------|----------------|
| Saldo de emisiones en circulación | \$ 144,408,503 |
| Patrimonio                        | \$ 343,335,400 |
|                                   |                |
| Saldo/Patrimonio                  | 42%            |
| 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**

| <b>Índices de Control</b>               | <b>31-Jul -25</b>         |
|-----------------------------------------|---------------------------|
| <b><u>(=) Utilidad Neta</u></b>         | <b><u>18,696,791</u></b>  |
| (-) Partidas que no generan Desembolso  | 24,506,430                |
| <b><u>(=) Generación Efectivo</u></b>   | <b><u>43,203,221</u></b>  |
| <b><i>Movimientos Operacionales</i></b> |                           |
| <b>Activos (- Fuentes; + Usos)</b>      | <b>-69,603,330</b>        |
| <b>Pasivos (+ Fuentes; - Usos)</b>      | <b>-30,900,137</b>        |
| <b><u>(=) Flujo Operativo</u></b>       | <b><u>-57,300,246</u></b> |

|                                          |                    |
|------------------------------------------|--------------------|
| <b>Actividades de Inversión</b>          | <b>-7,611,311</b>  |
| <b>(=) Flujo antes de financiamiento</b> | <b>-64,911,557</b> |
| <b>Actividades de Financiamiento</b>     | <b>31,085,040</b>  |
| <b>(=) Flujo Neto</b>                    | <b>-33,826,516</b> |
| <b>Caja Inicial dic-2024</b>             | <b>40,158,364</b>  |
| <b>Caja Final</b>                        | <b>6,331,848</b>   |

El flujo de efectivo proporcionado por la compañía emisora muestra un déficit a nivel operativo a julio del 2025, realizó inversiones en el periodo por \$7,611,311.

Recibió ingresos financieros a largo plazo por \$54,783,142, solventó pagos de sus vencimientos de corto plazo por \$23,698,102. Se observa una disminución en su flujo final que totaliza \$6,331,848 en comparación con el cierre del 2024.

**FUENTES:**

- Estados Financieros de **CORPORACIÓN EL ROSADO S.A.** cortados al 31 de julio del 2025.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2024.
- 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**