

## CARRO SEGURO CARSEG S.A. VII 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>	CARRO SEGURO CARSEG S.A.
<b>ACTIVIDAD:</b>	Instalar, desarrollar, distribuir, vender y/o arrendar, bajo licencia y asistencia técnica de empresas extranjeras, un sistema de recuperación de vehículos robados, a través de un sofisticado programa de computación y unidades electrónicas
<b>RESOLUCIÓN:</b>	SCVS-INMV-DNAR-2023-00039514
<b>FECHA RESOLUCIÓN:</b>	mayo 25 del 2023
<b>REP. OBLIGACIONISTAS:</b>	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
<b>ASESOR COLOCADOR:</b>	Plusbursatil S.A.
<b>AGENTE PAGADOR:</b>	DECEVALE S.A.
<b>CALIFICADORA DE RIESGO:</b>	CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A.
<b>MONTO Y MONEDA:</b>	US\$ 2,500,000.00
<b>PLAZO:</b>	900; 1.080; 1.440 días
<b>TASA:</b>	8.40%; 8.50%; 8.75%
<b>GARANTÍA:</b>	General
<b>DESTINO:</b>	84% Capital de Trabajo (pago a proveedores) y 16% (pasivos con instituciones financieras)
<b>CALIF. RIESGO ANTERIOR:</b>	CIR <b>AA+</b> marzo - 2025
<b>CALIF. RIESGO ACTUAL:</b>	CIR <b>AA+</b> septiembre - 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.

- **Cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos**

- √ **Compromisos adquiridos**

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	31-Oct-25	Cumple
2.Resguardo.1	Activos Reales/Pasivos	$\geq 1$	1.33	SI
2.Resguardo.2	Política de Dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		N/A
2.Resguardo.3	Activos Depurados	$\geq 1.25$	6.26	SI
2.Limite de Endeudamiento	Pasivos con Instituciones Financieras/Activos	$\leq 0.80$	0.10	SI

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

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

<u>Concepto</u>	<u>\$Usd.</u>
<b>Total Activos</b>	<b>\$20,181,091</b>
(-) Activos Gravados	-\$660,356
(-) Activos en litigios	-\$30,000
(-) Derechos Fiduciarios	-\$71,422
<b>Total Activos Libres de Gravamen</b>	<b>\$19,419,313</b>
<b>Total Emisiones en Circulación</b>	<b>\$3,100,300</b>
Saldo Emisión de Obligaciones VII	\$600,300
Saldo Emisión de Obligaciones VIII	\$2,500,000
<b>Activo Depurado/Obligaciones Circulación</b>	<b>6.26</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**

Indicadores	31-Oct-25
Liquidez	1.83
Capital de trabajo	\$5,450,724
Apalancamiento	4.06

# INFORME DE GESTIÓN

30-11-2025

Solvencia	3.06
ROE	12.19%
ROA	3.00%
Rotación en días de cuentas por cobrar	61 días
Rotación en días de inventario	380 días
Rotación en días de cuentas por pagar	302 días

En comparación con el octubre 2024 el indicador de liquidez presenta una mejora pasando de 1.43 a 1.83, su capital de trabajo pasó de \$3,279,515 a \$5,450,724.

Bajo la misma comparativo su rotación de cartera presenta niveles similares al interanual, los días de inventario han disminuido pasando de 543 a 380, al igual que su rotación de cuentas por pagar presentan una disminución pasando de 658 a 302 días.

## √ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 3,100,300
Patrimonio	\$ 4,966,221
Saldo/Patrimonio	62%
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-Oct-25
<b>(=) Utilidad Neta</b>	<b>605,377</b>
(-) Partidas que No generan Desembolso	1,176,126
<b>(=) Generación Efectivo</b>	<b>1,781,503</b>
<b>Movimientos Operacionales</b>	
<b>Activos (- Fuentes; + Usos)</b>	<b>133,265</b>
<b>Pasivos (+ Fuentes; - Usos)</b>	<b>-440,059</b>
<b>(=) Flujo Operativo</b>	<b>1,474,710</b>
<b>Actividades de Inversión</b>	
<b>(=) Flujo Operativo Neto</b>	<b>547,274</b>
<b>Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)</b>	<b>1,788,028</b>

# INFORME DE GESTIÓN

30-11-2025



<b>(=) Flujo Neto</b>	<b>2,335,302</b>
<b>Caja Inicial dic-2024</b>	885,959
<b>Caja Final</b>	<b>3,221,261</b>

La compañía presenta un superávit operacional de \$1,474,710 en el periodo de octubre del 2025, se realizaron inversiones por \$927,435.

Respecto de sus actividades de financiamiento recibió ingresos de corto plazo por \$1,788,028, se observa un aumento en su flujo final que totaliza \$3,221,261 en comparación con el cierre del 2024.

## FUENTES:

- Estados Financieros de **CARRO SEGURO CARSEG S.A.** cortados al 30 de abril del 2025.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2024.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de VII Emisión de Obligaciones al Portador **CARRO SEGURO CARSEG 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**