

INFORME DE GESTIÓN

31-10-2025



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:

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-2023-000037491
FECHA RESOLUCIÓN:	Abril 11 del 2023
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	PICAVAL Casa de Valores S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE
CALIFICADORA DE RIESGO:	Class International Rating Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 40,000,000.00
SERIE:	A B
PLAZO:	1,800 y 2,880 días
TASA:	7.75%; 8.25%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	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
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	CIR S.A. AAA noviembre - 2024
CALIF. RIESGO ACTUAL:	CIR S.A. AAA 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 Papel Comercial.

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

√ **Compromisos adquiridos**

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	30-Sep-25	Cumple
3.8.1.1 Resguardo	Activos Reales	≥ 1	1.33	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	3.23	SI
3.7 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/Patrimonio Periodicidad semestral con corte a junio y diciembre	≤ 1.5	0.94 (*)	SI

(*) La periodicidad del indicador será semestral, con balances cortados a junio y diciembre de cada año.

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

Fecha Corte: 30-sep.-25
Num. Cláusula según contrato 4

Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$1,069,703,008
(-) Activos Diferidos	-\$105,499,499
(-) Activos en litigio	-\$18,722,907
(-) Cuentas por cobrar relacionadas	-\$429,088,476
(-) Inversiones en acciones	-\$14,273
Total Activos Libres de Gravamen	\$516,377,852
Total Emisiones en Circulación	\$160,050,576
Saldo IX Emisión de Obligaciones	\$500,000
Saldo X Emisión de Obligaciones	\$10,788,000
Saldo XI Emisión de Obligaciones	\$40,248,728
Saldo XII Emisión de Obligaciones	\$13,161,461
Saldo XIII Emisión de Obligaciones	\$36,252,387
Saldo XIV Emisión de Obligaciones	\$25,100,000
Saldo VII Papel Comercial	\$30,000,000
Saldo VIII Papel Comercial	\$4,000,000
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	3.23

√ **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	30-Sep-25
Liquidez	1.39
Capital de trabajo	\$145,229,893
Apalancamiento	3.12
Solvencia	2.12
ROE	5.38%
ROA	1.73%
Rotación en días de cuentas por cobrar	4 días
Rotación en días de inventario	63 días
Rotación en días de cuentas por pagar	63 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 septiembre 2024.

√ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 160,050,576
Patrimonio	\$ 343,103,784
Saldo/Patrimonio	47%
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	30-Sep-25
(=) Utilidad Neta	18,465,174
(-) Partidas que no generan Desembolso	27,893,207
(=) Generación Efectivo	46,358,382
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	-96,358,558

INFORME DE GESTIÓN

31-10-2025

Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	-10,375,445
(=) Flujo Operativo	-60,375,621
<i>Actividades de Inversión</i>	-13,283,462
(=) Flujo Operativo Neto	-73,659,083
<i>Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)</i>	51,925,352
(=) Flujo Neto	-21,733,732
Caja Inicial dic-2024	40,158,364
Caja Final	18,424,633

El flujo de efectivo remitido por la compañía emisora muestra un resultado negativo a nivel operativo a septiembre del 2025, realizó inversiones en activo fijo en el periodo por \$13,283,462.

Recibió ingresos financieros de largo plazo por \$81,907,767 y solventó pagos de sus vencimientos de corto plazo por \$29,982,415. Se observa una disminución en su flujo final que totaliza \$18,424,633 en comparación con el cierre del 2024.

FUENTES:

- Estados Financieros de **CORPORACIÓN EL ROSADO S.A.** cortados al 30 de septiembre 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