

INFORME DE GESTIÓN

30-11-2025



RYC 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:**

EMISIÓN:	Obligaciones al Portador
EMISOR:	RYC S.A.
ACTIVIDAD:	Venta de equipos camineros con sus repuestos y accesorios
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2023-00091239
FECHA RESOLUCIÓN:	Noviembre 17 del 2023
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\$ 1,000,000.00
SERIE:	M y N
PLAZO:	1,800 días 2,520 días
TASA:	9%
GARANTÍA:	General y Específica
DESTINO:	100%, para financiar el capital de trabajo de la empresa: adquisición, compra y financiamiento de activos para el giro propio de la empresa, pago de sueldos y salarios, pago de impuestos.
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AAA febrero/2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AAA agosto/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-Oct-25	Cumple
2.12. Resguardos	Pasivos con costo/Activos	<=80%	41%	SI
2.13.1 Resguardos	Activos Reales	>=1	1.15	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	2.37	SI

√ Garantía Específica

Consiste en Fianzas solidarias otorgadas por Servicios Administrativos Agrícolas S.A. SERAGRISA por un monto de \$500.000 y por los conyugues Héctor Daniel Morla Ginatta y Maria de los Ángeles Muñoz Orus por un monto de 500.000, las mismas que servirán para garantizar el pago de las obligaciones que vaya a contraer la compañía RYC S.A. producto de la emisión de obligaciones.

Se procedió con la revisión de los estados financieros de la compañía Servicios Administrativos Agrícolas S.A. SERAGRISA con corte a octubre del 2025 y observamos:

Sus activos totales suman por USD 846,000 compuestos en su totalidad por activos financieros; de los cuales la cuenta más representativa es inversiones. No cuenta con pasivos. La estructura patrimonial por su parte sumó USD 846,000, con un capital social de USD 2,000,00. En el Estado de Resultado no se observan movimientos durante el año 2025.

Se ha podido verificar el monto de la fianza por parte de los conyugues Héctor Daniel Morla Ginatta y Maria de los Ángeles Muñoz Orus, con la declaración patrimonial del año 2024 y cubre el monto requerido.

√ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Fecha Corte: 31-oct.-25

Num. Cláusula según contrato 4

<u>Concepto</u>	<u>\$Usd.</u>
Total Activos	\$14,931,378
(-) Activos Gravados	-\$2,526,217
(-) Activos Diferidos	-\$343,203
(-) Derechos Fiduciarios	-\$3,470,284
Total Activos Libres de Gravamen	\$8,591,674

INFORME DE GESTIÓN

30-11-2025



Total Emisiones en Circulación	\$3,620,657
Saldo en circulación V Obligaciones	\$1,118,260
Saldo en circulación VI Obligaciones	\$736,297
Saldo en circulación VII Obligaciones	\$801,800
Saldo en circulación VIII Obligaciones	\$964,300
Activo depurado / Obligaciones en Circulación	2.37

√ 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	7.15
Capital de trabajo	\$7,696,794
Apalancamiento	2.09
Solvencia	1.09
ROE	2.94%
ROA	1.40%
Rotación en días de cuentas por cobrar	222 días
Rotación en días de inventario	270 días
Rotación en días de cuentas por pagar	-40 días

En comparación con el octubre 2024 el indicador de liquidez presenta una mejora pasando de 4.41 a 7.15, su capital de trabajo pasó de \$6,283,875 a \$7,696,794.

Bajo la misma comparativa se observan una disminución en sus indicadores de rotación de cuentas por cobrar que pasaron de 243 a 222 días, su rotación de inventario no presenta variaciones y su rotación de cuentas por pagar disminuyó presentado un resultado negativo, debido al incremento de la cuenta anticipo a proveedores.

√ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$3,620,657
Patrimonio	\$7,142,352
Saldo/Patrimonio	51%
Limite	200%
Cumple	SI

INFORME DE GESTIÓN

30-11-2025

√ 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
(=) Utilidad Neta	209,758
(-) Partidas que No generan Desembolso	168,353
(=) Generación Efectivo	378,112
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	530,136
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	625,657
(=) Flujo Operativo	473,632
<i>Actividades de Inversión</i>	-31,146
(=) Flujo Operativo Neto	442,486
<i>Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)</i>	-202,222
(=) Flujo Neto	240,264
Caja Inicial dic-2024	49,787
Caja Final	290,051

El estado de flujo de efectivo proporcionado por el emisor muestra un superávit operacional a octubre del 2025, las inversiones en el periodo totalizan \$31,146.

Respecto de sus actividades de financiamiento recibió ingresos de corto plazo por \$116,256 y solventó pagos de largo plazo por \$318,478. Se observa un aumento en su flujo final que totaliza \$290,051 en comparación con el cierre del 2024.

INFORME DE GESTIÓN

30-11-2025



FUENTES:

- Estados Financieros de **RYC S.A.** cortados al 31 de octubre 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 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