

CARRO SEGURO CARSEG S.A. VIII 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:	CARRO SEGURO CARSEG S.A.
ACTIVIDAD:	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
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2025-00026800
FECHA RESOLUCIÓN:	Agosto 12 del 2025
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Plusbursatil S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE S.A.
CALIFICADORA DE RIESGO:	CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 2,500,000.00
PLAZO:	390 a 1.080 días
TASA:	9.50%; 9.75%, 10%; 10.25%; 10.50%
GARANTÍA:	General y Específica
DESTINO:	100% Capital de Trabajo en pago a proveedores
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	CIR AAA- mayo - 2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	CIR AAA- 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**

INFORME DE GESTIÓN

28-02-2026

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	31-Ene-26	Cumple
2.Resguardo.1	Activos Reales/Pasivos	≥ 1	1.04	SI
2.Resguardo.2	Política de Dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		N/A
2.Resguardo.3	Activos Depurados	≥ 1.25	6.34	SI
2.Límite de Endeudamiento	Pasivos con Instituciones Financieras/Activos	≤ 0.80	0.09	SI

√ Destino de los recursos

El emisor colocó durante el mes de agosto del 2025 un monto de \$2,500,000.00, mediante comunicación nos certifica el 100% de los valores utilizados para capital de trabajo en el pago a proveedores.

√ Garantía Específica

Consistente en un Fideicomiso de Administración de Flujos denominado "FIDEICOMISO VIII EMISION DE OBLIGACIONES CARSEG", en el que se designó como beneficiario al Representante de Obligacionistas ESTUDIO JURÍDICO PANDZIC & ASOCIADOS S.A."

El FIDEICOMISO recibirá por parte del CONSTITUYENTE, DERECHOS DE COBRO y los consecuentes FLUJOS originados de la comercialización y prestación de servicios realizadas por el CONSTITUYENTE a favor de sus CLIENTES SELECCIONADOS. A medida que se reciban los FLUJOS, el FIDEICOMISO deberá destinarlos al cumplimiento del ORDEN DE PRELACIÓN siguiente: El FIDEICOMISO deberá destinar los flujos con corte mensual, a reponer el fondo rotativo y el fondo de reserva, y provisionar y acumular un tercio de la suma correspondiente al pago del dividendo próximo a vencerse (pago trimestral de intereses y/o pago de capital).

Estado de situación financiera enero-2026

Un tercio de la suma correspondiente al pago del dividendo Vencimiento Feb-26 \$21,062	Saldo \$68,770.81
--	-----------------------------

Obligaciones	Cumplimiento
Entregar a la Fiduciaria, un reporte mensual (dentro de los 5 primeros días de cada mes) con información del mes inmediato anterior, en medios magnéticos, que contendrá, al menos, lo siguiente: a) fechas en las que se hayan generado las cuentas por cobrar con indicación del número de factura, b) montos de cuentas por cobrar por cada CLIENTE SELECCIONADO, c) fechas de recaudo de los FLUJOS por el AGENTE DE RECAUDO, d) depósitos o transferencias realizadas por el AGENTE DE RECAUDO al FIDEICOMISO, así como por los CLIENTES SELECCIONADOS directamente al FIDEICOMISO. e) otra información razonable.	SI
Transferir al FIDEICOMISO los flujos que haya percibido directamente por parte de los CLIENTES SELECCIONADOS, dentro de las siguientes 24 horas de recibidos en su calidad de AGENTE DE RECAUDO.	SI
Entregar en 24 horas de notificado por la FIDUCIARIA los recursos en dinero necesarios para completar la provisión del dividendo trimestral próximo a vencer.	SI

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

<i>Fecha Corte:</i>	31-ene.-26
<i>Num. Cláusula según contrato</i>	4
Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$19,119,749
(-) Activos Gravados	-\$714,180
(-) Activos en litigios	-\$30,000
(-) Derechos Fiduciarios	-\$68,395
Total Activos Libres de Gravamen	\$18,307,174
Total Emisiones en Circulación	\$2,885,750
Saldo Emisión de Obligaciones VII	\$385,750
Saldo Emisión de Obligaciones VIII	\$2,500,000
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	6.34

√ **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-Ene-26
Liquidez	1.36
Capital de trabajo	\$2,821,754
Apalancamiento	4.10
Solvencia	3.10
ROE	0.48%
ROA	0.12%
Rotación en días de cuentas por cobrar	71 días
Rotación en días de inventario	335 días
Rotación en días de cuentas por pagar	299 días

En comparación con el diciembre 2025 la compañía presenta índices financieros estables, un indicador de liquidez superior a la unidad y un capital de trabajo positivo.

Bajo la misma comparativo su rotación de cartera presenta niveles similares, los días de inventario aumentaron pasando de 313 a 335, al igual que su rotación de cuentas por pagar que pasó de 245 a 299 días.

√ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 2,885,750
Patrimonio	\$ 4,664,552
Saldo/Patrimonio	62%
Limite	200%
Cumple	SI

√ **Hechos Relevantes**

El emisor nos informa que no se han generado hechos relevantes que afecten la situación jurídica, económica o financiera de la empresa.

√ **Flujo de efectivo**

Índices de Control	31-Ene-26
(=) Utilidad Neta	22,518
(-) Partidas que No generan Desembolso	124,110
(=) Generación Efectivo	146,628
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	224,263
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	56,499
(=) Flujo Operativo	427,390
<i>Actividades de Inversión</i>	
(=) Flujo Operativo Neto	207,300
Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)	-53,605
(=) Flujo Neto	153,695
Caja Inicial dic-2025	1,996,620
Caja Final	2,150,315

La compañía presenta un superávit operacional de \$427,390 en el periodo de enero del 2026, se realizaron inversiones por \$220,090.

Respecto de sus actividades de financiamiento solventó pagos de corto plazo por \$53,605. Se observa un aumento en su flujo final que totaliza \$2,150,315 en comparación con el cierre del 2025.

INFORME DE GESTIÓN

28-02-2026



FUENTES:

- Estados Financieros de **CARRO SEGURO CARSEG S.A.** cortados al 31 de enero del 2026.
- Estados Financieros al 31 de diciembre del 2025.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de VIII 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