

INFORME DE GESTIÓN

31-01-2026



CORPETROLSA S.A.
IEO

- **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:	CORPETROLSA S.A.
ACTIVIDAD:	Venta al por mayor de combustibles líquidos nafta, gasolina, biocombustible incluye grasas, lubricantes y aceites, gases licuados de petróleo, butano y propano.
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2023-00033738
FECHA RESOLUCIÓN:	Enero 25 del 2023
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Kapital One Casa de Valores S.A. KAOVALSA
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE
CALIFICADORA DE RIESGO:	GLOBALRATINGS Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 10,000,000.00
PLAZO:	1800 días
TASA:	8.50%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	100% para financiar inversiones y capital de trabajo
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AAA junio/2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AAA diciembre/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-Dic-25	Cumple
2.13.1 Resguardos	Activos Reales/Pasivos	≥ 1	1.01	SI
2.13.2 Resguardos	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		SI
2.13.3 Resguardo	Activos depurados	≥ 1.25	29.81	SI
5. Límite de Endeudamiento	Deuda financiera /Activos	$\leq 80\%$	34%	SI

√ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Fecha Corte:	31-dic.-25
Num. Cláusula según contrato	2.30

Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$129,236,758
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	-\$250,830
(-) Activos Gravados	-\$40,793,768
(-) Cuentas por cobrar relacionadas	-\$1,599,704
(-) Inversiones en acciones	-\$6,547,131
Total Activos Libres de Gravamen	\$80,045,326
Total Emisiones en Circulación	\$2,685,273
Saldo I Emisión Obligaciones	\$2,685,273
Obligaciones Circulación/Activos Libres	29.81

√ 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-Dic-25
Liquidez	1.00
Capital de trabajo	\$130,241
Apalancamiento	5.35
Solvencia	4.35
ROE	18.65%
ROA	3.49%
Rotación en días de cuentas por cobrar	21 días
Rotación en días de inventario	14 días
Rotación en días de cuentas por pagar	47 días

INFORME DE GESTIÓN

31-01-2026



La compañía presenta un deterioro en su de liquidez pasando de 1.05 a 1.00, un capital de trabajo pasó de \$3,460,338 a \$130,241 en comparación con el interanual diciembre del 2024. El apalancamiento muestra una disminución pasando de 6.44 a 5.35.

La rotación de cartera, rotación de inventario y su rotación de cuentas por pagar presentan valores similares al interanual diciembre 2024.

√ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 2,685,273
Patrimonio	\$ 24,164,225
Saldo/Patrimonio	11%
Limite	200%
Cumple	Cumple

√ 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-Dic-25
(=) Utilidad Neta	4,506,110
(-) Partidas que No generan Desembolso	10,809,001
(=) Generación Efectivo	15,315,111
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	5,925,119
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	-8,949,673
(=) Flujo Operativo	12,290,556
<i>Actividades de Inversión</i>	-11,430,832
(=) Flujo Neto Antes de Financiamiento	859,724
<i>Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)</i>	-2,763,093
(=) Flujo Neto	-1,903,369
Caja Inicial dic-2024	9,089,689
Caja Final	7,186,320

El estado de flujo de efectivo proporcionado por el emisor muestra superávit operacional en el mes de diciembre del 2025, lo que le permitió realizar inversiones en el periodo por \$11,430,832.

INFORME DE GESTIÓN

31-01-2026



En sus actividades de financiamiento recibió ingresos de corto plazo por \$5,694,871 y solventó sus vencimientos de largo plazo por \$8,457,964. Se observa una disminución en el flujo final que totaliza \$7,186,320 en comparación con el cierre del 2024.

FUENTES:

- Estados Financieros de **CORPETROLSA S.A** cortados al 31 de diciembre del 2025.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2024.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de I Emisión de Obligaciones al portador CORPETROLSA 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