

CORPORACION EL ROSADO S.A.
XI 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-2022-00005948
FECHA RESOLUCIÓN:	Agosto 16 del 2022
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	PICAVALE Casa de Valores S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE
CALIFICADORA DE RIESGO:	CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 65,000,000.00
SERIE:	A; B; C
PLAZO:	2.880 días
TASA:	TPR+1.25%; 7.10%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	Sustitución de pasivos financieros de corto y largo plazo; Capital de Trabajo: compra de productos, inversiones en activos, adecuaciones, equipamiento y mejoras en los locales comerciales y bodegas nuevas y existentes.
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	CIR S.A. AAA mayo/2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	CIR S.A. AAA noviembre/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-Ene-26	Cumple
3.8.1.1 Resguardo	Activos Reales	>=1	1.27	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	3.75	SI
3.15 límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/Patrimonio Diciembre-25	<=1.5	0.99	SI (*)

(1) La periodicidad de cálculo de este indicador será semestral, con balances cortados a junio y diciembre de cada año.

√ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Fecha Corte: 31-ene.-26
Num. Cláusula según contrato 4

Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$1,255,722,359
(-) Activos Diferidos	-\$104,375,830
(-) Activos en litigio	-\$21,575,405
(-) Cuentas por cobrar relacionadas	-\$419,298,300
(-) Inversiones en acciones	-\$14,273
Total Activos Libres de Gravamen	\$710,458,551
Total Emisiones en Circulación	\$189,592,851
Saldo X Emisión de Obligaciones	\$10,788,000
Saldo XI Emisión de Obligaciones	\$39,609,473
Saldo XII Emisión de Obligaciones	\$11,436,634
Saldo XIII Emisión de Obligaciones	\$33,438,744
Saldo XIV Emisión de Obligaciones	\$52,480,000
Saldo VII Papel Comercial	\$27,840,000
Saldo VIII Papel Comercial	\$14,000,000
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	3.75

√ 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	1.20
Capital de trabajo	\$112,110,992

Apalancamiento	3.59
Solvencia	2.59
ROE	-0.07%
ROA	-0.02%
Rotación en días de cuentas por cobrar	5 días
Rotación en días de inventario	58 días
Rotación en días de cuentas por pagar	65 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 enero del 2025.

√ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	189,592,851
Patrimonio	350,111,255
Saldo/Patrimonio	54%
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-Ene-26
(=) Utilidad Neta	<u>-231,742</u>
(-) Partidas que no generan Desembolso	3,625,903
(=) Generación Efectivo	<u>3,394,161</u>
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	-6,262,112
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	-16,307,774
(=) Flujo Operativo	<u>-19,175,725</u>
<i>Actividades de Inversión</i>	
(=) Flujo antes de financiamiento	<u>-3,085,104</u>
Actividades de Financiamiento	-6,374,451

(=) Flujo Neto	<u>-28,635,280</u>
Caja Inicial dic-2025	65,121,660
Caja Final	<u>36,486,380</u>

El flujo de efectivo proporcionado por la compañía muestra un déficit operacional a enero del 2026, realizó inversiones en el periodo por \$3,085,104.

Solventó pagos de sus vencimientos de corto plazo por \$6,374,451. Se observa una disminución en su flujo final que totaliza \$36,486,380 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **CORPORACIÓN EL ROSADO 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 XI Emisión de Obligaciones al Portador CORPORACION 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