

# INFORME DE GESTIÓN

31-01-2026



**RYC 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:**

<b>EMISIÓN:</b>	Obligaciones al Portador
<b>EMISOR:</b>	RYC S.A.
<b>ACTIVIDAD:</b>	Venta de equipos camineros con sus repuestos y accesorios
<b>RESOLUCIÓN:</b>	SCVS-INMV-DNAR-2025-00025451
<b>FECHA RESOLUCIÓN:</b>	Julio 11 del 2025
<b>REP. OBLIGACIONISTAS:</b>	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
<b>ASESOR COLOCADOR:</b>	Casa de Valores Advfin S.A.
<b>AGENTE PAGADOR:</b>	DECEVALE
<b>CALIFICADORA DE RIESGO:</b>	GLOBAL RATING Calificadora de Riesgos S.A.
<b>MONTO Y MONEDA:</b>	US\$ 1,000,000.00
<b>SERIE:</b>	O y P
<b>PLAZO:</b>	1,800 días 2,520 días
<b>TASA:</b>	9%
<b>GARANTÍA:</b>	General y Específica
<b>DESTINO:</b>	100%, para financiar el capital de trabajo de la empresa: adquisición, compra y financiamiento de activos para el giro propio de la empresa, pago a proveedores, pago de sueldos y salarios y pago de impuestos.
<b>CALIF. RIESGO ANTERIOR:</b>	GR S.A. <b>AAA</b> Junio - 2025
<b>CALIF. RIESGO ACTUAL:</b>	GR S.A. <b>AAA</b> 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**

<b>Cláusula Contrato</b>	<b>Concepto</b>	<b>Límite</b>	<b>31-Dic-25</b>	<b>Cumple</b>
<b>2.12. Resguardos</b>	Pasivos con costo/Activos	<=80%	47%	SI
<b>2.13.1 Resguardos</b>	Activos Reales	>=1	1.00	SI
<b>2.13.2 Resguardo</b>	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		SI
<b>2.13.3. Resguardos</b>	Activos depurados	>=1.25	1.92	SI

### √ **Garantía Específica**

Se constituyó el Fideicomiso de la Octava Emisión de RYC, que debe mantener una cobertura de al menos el 125% del saldo capital, insoluto de las obligaciones en circulación. Dicha cobertura deberá ser certificada cada 90 días por la REPRESENTANTE DE OBLIGACIONISTAS; al 31 de diciembre del 2025 el saldo en circulación totaliza \$1,205,375.00.

<b>Obligaciones</b>	<b>Cumplimiento(1)</b>
Aportar mensualmente la CARTERA que fuere necesaria para mantener el porcentaje de cobertura, en virtud de la recaudación de cartera realizada dentro de ese periodo.	\$1,366,653.46
Aportar en un plazo máximo de dos días hábiles contados desde la notificación de la FIDUCIARIA, los INMUEBLES, EFECTIVO, INVENTARIO, CARTERA u OTROS ACTIVOS que fueren necesarios para regularizar lo que no se halle cubierto del PORCENTAJE DE COBERTURA.	SI
Proveer al FIDEICOMISO de los fondos que se requieran para el cumplimiento de las instrucciones fiduciaria, cuando dentro del patrimonio autónomo no existan recursos suficientes para hacerlo, dentro de un plazo de tres (3) días hábiles, contados a partir de la fecha en que la FIDUCIARIA así les haya informado.	SI

(1) Rendición de cuentas semestral a agosto del 2025. Con fecha 4 de febrero AFPV Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. nos confirma el cumplimiento del fideicomiso.

### √ **Destino de Fondos**

Durante los meses de julio y agosto el emisor colocó un monto de \$1,000,000, recibió en sus cuentas bancarias \$923,772.61, mediante certificación y soportes nos reporta la utilización del 100% en gastos de importación, pago de nóminas y pagos a proveedores.

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

**Fecha Corte:** **31-dic.-25**  
**Num. Cláusula según contrato** **4**

<b>Concepto</b>	<b>\$Usd.</b>
<b>Total Activos</b>	<b>\$15,033,470</b>
(-) Activos Gravados	-\$2,526,217
(-) Activos Diferidos	-\$362,092
(-) Derechos Fiduciarios	-\$3,470,284
<b>Total Activos Libres de Gravamen</b>	<b>\$8,674,877</b>
<b>Total Emisiones en Circulación</b>	<b>\$4,529,887</b>
Saldo en circulación V Obligaciones	\$1,118,260
Saldo en circulación VI Obligaciones	\$694,927
Saldo en circulación VII Obligaciones	\$752,400
Saldo en circulación VIII Obligaciones	\$964,300
Saldo en circulación IX Obligaciones	\$1,000,000
<b>Activo depurado / Obligaciones en Circulación</b>	<b>1.92</b>

**√ 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**

<b>Indicadores</b>	<b>31-Dic-25</b>
Liquidez	2.57
Capital de trabajo	\$4,873,146
Apalancamiento	2.12
Solvencia	1.12
ROE	2.03%
ROA	0.96%
Rotación en días de cuentas por cobrar	146 días
Rotación en días de inventario	309 días
Rotación en días de cuentas por pagar	-82 días

La compañía presenta un aumento en su liquidez pasando de 1.89 a 2.57, un capital de trabajo pasó de \$3,725,477 a \$4,873,146 en comparación con el interanual diciembre del 2024.

# INFORME DE GESTIÓN

31-01-2026

Bajo la misma comparación se observa una disminución en sus indicadores de rotación, la de cuentas por cobrar pasó de 248 a 146 días, su rotación de inventario pasó de 347 a 309 días y su rotación de cuentas por pagar pasó de 52 a -82 días debido al anticipo a proveedores.

## √ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$4,529,887
Patrimonio	\$7,076,582
Saldo/Patrimonio	64%
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-Dic-25
<b>(=) Utilidad Neta</b>	<b>143,987</b>
(-) Partidas que No generan Desembolso	199,235
<b>(=) Generación Efectivo</b>	<b>343,223</b>
<b>Movimientos Operacionales</b>	
<b>Activos (- Fuentes; + Usos)</b>	<b>-290,719</b>
<b>Pasivos (+ Fuentes; - Usos)</b>	<b>-713,503</b>
<b>(=) Flujo Operativo</b>	<b>-79,561</b>
<b>Actividades de Inversión</b>	
<b>(=) Flujo Operativo Neto</b>	<b>-111,056</b>
<b>Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)</b>	<b>359,704</b>
<b>(=) Flujo Neto</b>	<b>248,647</b>
Caja Inicial dic-2024	49,787
<b>Caja Final</b>	<b>298,434</b>

El flujo de efectivo remitido por la compañía emisora muestra un déficit a nivel operativo a diciembre 2025, realizó inversiones en el periodo por \$31,496.

Recibió ingresos financieros de largo plazo por \$839,147 y solventó pagos de sus vencimientos de corto plazo por \$479,444. Se observa un aumento en su flujo final que totaliza \$298,434 en comparación con el cierre del 2024.

# **INFORME DE GESTIÓN**

**31-01-2026**



## **FUENTES:**

- Estados Financieros de RYC 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 VIII 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**