

- **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 Papel Comercial**, dispone la elaboración **mensual** 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: | Papel Comercial 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, etc |
| RESOLUCIÓN: | SCVS-INMV-DNAR-2025-00026250 |
| FECHA RESOLUCIÓN: | Julio 30 del 2025 |
| REP. OBLIGACIONISTAS: | Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A. |
| ASESOR COLOCADOR: | PICAVAL Casa de Valores S.A. |
| AGENTE PAGADOR: | DECEVALE |
| CALIFICADORA DE RIESGO: | Class International Rating Calificadora de Riesgos S.A. |
| MONTO Y MONEDA: | US\$ 50,000,000.00 |
| PLAZO: | 720 días |
| TASA: | 0% |
| GARANTÍA: | General |
| DESTINO: | 100% Capital de Trabajo (compra de productos, adecuaciones, equipamiento y mejoras en locales comerciales y bodegas nuevas y existentes) |
| CALIF. RIESGO ANTERIOR: | CIR S.A. AAA julio/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 Papel Comercial.

- **Cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos**

√ **Compromisos adquiridos**

| Cláusula Contrato | Concepto | Límite | 28-Feb-26 | Cumple |
|--------------------------------------|-----------------------------|---|------------------|---------------|
| 3.7.1 Límite de Endeudamiento | Pasivo con costo/Patrimonio | ≤ 2.00 | 0.99 | SI (*) |
| 3.7.2 Resguardo Adicional | Flujo de Caja | Niveles suficientes para honrar las obligaciones | \$32,299,039 | SI |
| 3.8.i Resguardo | Activos Reales | ≥ 1 | 1.32 | SI |
| 3.8.ii Resguardo | Política de dividendos | No repartir dividendo mientras existan obligaciones en mora | | SI |
| 3.8.iii Resguardo | Activos depurados | ≥ 1.25 | 3.05 | SI |

(*) La periodicidad del indicador será semestral, con balances cortados a junio y diciembre de cada año.

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

Fecha Corte: 28-feb.-26
Num. Cláusula según contrato 4

| <u>Concepto</u> | <u>\$Usd.</u> |
|---|------------------------|
| Total Activos | \$1,111,489,596 |
| (-) Activos Diferidos | -\$103,448,610 |
| (-) Activos en litigio | -\$21,644,380 |
| (-) Cuentas por cobrar relacionadas | -\$407,200,758 |
| (-) Inversiones en acciones | -\$14,273 |
| Total Activos Libres de Gravamen | \$579,181,575 |
| Total Emisiones en Circulación | \$189,983,860 |
| Saldo X Emisión de Obligaciones | \$9,261,500 |
| Saldo XI Emisión de Obligaciones | \$36,422,703 |
| Saldo XII Emisión de Obligaciones | \$11,436,634 |
| Saldo XIII Emisión de Obligaciones | \$33,438,744 |
| Saldo XIV Emisión de Obligaciones | \$55,424,280 |
| Saldo VII Papel Comercial | \$30,000,000 |
| Saldo VIII Papel Comercial | \$14,000,000 |
| Activo Depurado/Obligaciones Circulación | 3.05 |

√ **Cumplimiento en el pago de intereses y amortización de capital**

En el periodo que comprende el presente informe de gestión, el emisor no ha tenido vencimientos.

√ **Principales Indicadores Financieros**

| Indicadores | 28-Feb-26 |
|--|------------------|
| Liquidez | 1.30 |
| Capital de trabajo | \$121,033,820 |
| Apalancamiento | 3.18 |
| Solvencia | 2.18 |
| ROE | -0.13% |
| ROA | -0.04% |
| Rotación en días de cuentas por cobrar | 5 días |
| Rotación en días de inventario | 60 días |
| Rotación en días de cuentas por pagar | 63 días |

La compañía presenta índices financieros estables, en comparación con febrero del 2025, su indicador de liquidez presenta un aumento pasando de 1.18 a 1.30 y su capital de trabajo pasó de un valor negativo \$72,187,397 a \$121,033,820.

El ROE y ROA presentan valores negativos debido a la pérdida acumulada \$-449,988.

La rotación de cartera, rotación de inventario y su rotación de cuentas por pagar presentan valores similares al interanual febrero del 2025.

√ Nivel de Valores en circulación

| Detalle | Valores |
|-----------------------------------|----------------|
| Saldo de emisiones en circulación | 189,983,860 |
| Patrimonio | 349,484,336 |
| | |
| Saldo/Patrimonio | 54% |
| 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 caja

| Detalle | 28-Feb-26 |
|--------------------------|---------------------|
| Total Ingresos | 294,403,841 |
| Total Egresos Op. | -322,224,889 |
| Flujo Operacional | -27,821,048 |

| | |
|---|--------------------|
| Total Inversiones | -9,839,748 |
| Flujo Neto Antes de Financiamiento | -37,660,796 |
| Total Act. Financieras | 4,855,278 |
| Flujo Neto | -32,805,519 |
| Saldo Inicial dic-2025 | 65,104,558 |
| Flujo Final | 32,299,039 |

El flujo de caja proporcionado por la compañía muestra un déficit operacional a febrero del 2026. Realizó inversiones por \$61,099,835 y recibió flujos por retorno de inversiones por \$51,260,086.

Recibió ingresos bancarios y de mercado de valores por \$39,759,421 y solventó pagos de capital e intereses por \$34,904,143.

Se observa una disminución en su flujo final de caja que totaliza \$32,299,039 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **CORPORACIÓN EL ROSADO S.A.** cortados al 28 de febrero del 2026.
- Estados Financieros al 31 de diciembre del 2025.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de VIII Emisión de Papel Comercial al Portador **CORPORACIÓN EL ROSADO S.A.**
- Contrato de Emisión de Papel comercial
- 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