

- **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-2024-00016301
FECHA RESOLUCIÓN:	Diciembre 04 del 2024
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\$ 30,000,000.00
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 noviembre/2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	CIR S.A. AAA mayo/2026

- **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	30-Abr-26	Cumple
3.7.1 Límite de Endeudamiento	Pasivo con costo/Patrimonio	≤ 1.50	1.03	SI (*)
3.7.2 Resguardo Adicional	Flujo de Caja	Niveles suficientes para honrar las obligaciones	\$19,956,905	SI
3.8.i Resguardo	Activos Reales	≥ 1	1.30	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	3.16	SI

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

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

Detalle	Fecha corte 30/04/2026
Total Activos	\$1,104,693,646
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	-\$ 103,913,544
(-) Activos en litigio independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren	-\$ 5,583,852
(-) Impugnaciones Tributarias independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren	-\$ 16,192,478
(-) Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social	-\$ 394,140,622
(-) Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o en mercados regulados y estén vinculadas con el emisor en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias	-\$ 14,273
TOTAL ACTIVOS DEPURADOS	\$ 584,848,877
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 185,232,981
Saldo Emisión Papel Comercial VII	\$ 18,144,216
Saldo Emisión Papel Comercial VIII	\$ 28,819,281
Saldo Emisión de Obligaciones X	\$ 9,261,500
Saldo Emisión de Obligaciones XI	\$ 36,422,703
Saldo Emisión de Obligaciones XII	\$ 10,180,557
Saldo Emisión de Obligaciones XIII	\$ 26,980,444
Saldo Emisión de Obligaciones XIV	\$ 55,424,280
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación	3.16

✓ **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	30/04/2026
Liquidez Corriente	1.30
Capital de Trabajo	120,662,622.69
Endeudamiento del activo	0.70
Endeudamiento patrimonial	2.30
Apalancamiento	3.30
Periodo medio de cobranza	6
Periodo medio de pago	65
Periodo medio de Inventario	60
ROE	1.30%
ROA	0.39%

La compañía presenta índices financieros estables, en comparación con abril del 2025, su indicador de liquidez presenta un aumento pasando de 1.20 a 1.30 y su capital de trabajo pasó de \$79,290,141 a \$120,662,623.

El ROE y ROA presentan una recuperación con los resultados del periodo \$4,346,847, en comparación con los obtenido en el interanual \$11.123.372, debido al aumento del 19% en sus gastos administrativos, como consecuencia del incremento del diésel y el costo de la luz.

Bajo la misma comparativa la rotación de cartera, rotación de inventario y su rotación de cuentas por pagar presentan valores similares al interanual abril del 2025.

✓ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	185,232,981
Patrimonio	334,681,171
Saldo/Patrimonio	55%
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**

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2026

Detalle de cuentas	30/04/2026
(+) Ingresos Operacionales	\$ 526,348,912.01
(+) Ingresos Compañías Relacionadas	\$ 79,671,148.59
(+) Otros Ingresos	\$ 24,010,308.63
Total Ingresos	\$ 630,030,369.23
(-) Pagos Proveedores	\$ -402,909,336.52
(-) Pagos Relacionadas	\$ -59,549,318.13
(-) Pagos Gastos Operación	\$ -105,540,609.96
(-) Otros	\$ -53,611,588.27
Total Egresos Op.	\$ -621,610,852.88
Flujo Operacional	\$ 8,419,516.35
Total inversiones	\$ -19,584,718.99
(-) Capex	\$ -36,575,375.86
(-) Otras Inversiones	\$ -63,225,000.00
(+) Retorno Inversiones	\$ 80,407,952.05
(-) Intereses de Inversiones	\$ -192,295.18
Flujo Neto Antes de Financiamiento	\$ -11,165,202.64
Actividad de Financiamientos	\$ -7,023,728.51
(+) Ingresos por Financiamiento de Bancos	\$ 12,554,376.93
(+) Ingresos Por Financiamiento de Mercados de Valores	\$ 48,823,931.85
(-) Pagos de Capital deuda Financiera	\$ -18,948,806.75
(-) Pagos de Intereses	\$ -10,356,695.56
(-) Pagos de Obligaciones Mercado Valores	\$ -39,096,534.98
Flujo Neto Actividades financieras	\$ -18,188,931.15
(-) Pagos Accionistas	\$ -14,925,000.00
Flujo Neto	\$ -33,113,931.15
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025)	\$ 53,070,836.00
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 19,956,904.85

El flujo de caja proporcionado por la compañía muestra un superávit operacional a abril del 2026. Realizó inversiones por \$99,992,671 y recibió flujos por retorno de inversiones por \$80,407,952.

Recibió ingresos bancarios y de mercado de valores por \$61,378,309 y solventó pagos de capital e intereses por \$68,402,037.

Se observa una disminución en su flujo final de caja que totaliza \$19,956,905 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **CORPORACIÓN EL ROSADO S.A.** cortados al 30 de abril del 2026.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2025.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de VII 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