

- **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	31-May-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	\$25,622,031	SI
3.8.i Resguardo	Activos Reales	≥ 1	1.31	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	3.14	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 31/05/2026
Total Activos	\$1,103,867,418
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	-\$ 103,263,622
(-) 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	-\$ 16,256,336
(-) Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social	-\$ 396,562,987
(-) 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	\$ 582,186,347
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 185,253,481
Saldo Emisión Papel Comercial VII	\$ 18,144,216
Saldo Emisión Papel Comercial VIII	\$ 28,839,781
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	3.14

✓ **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	31/05/2026
Liquidez Corriente	1.33
Capital de Trabajo	130,596,760.49
Endeudamiento del activo	0.69
Endeudamiento patrimonial	2.25
Apalancamiento	3.25
Periodo medio de cobranza	6
Periodo medio de pago	63
Periodo medio de Inventario	55
ROE	2.85%
ROA	0.88%

La compañía presenta índices financieros estables, en comparación con mayo del 2025, su indicador de liquidez presenta un aumento pasando de 1.22 a 1.33 y su capital de trabajo pasó de \$85,894,850 a \$130,596,760.

El ROE y ROA presentan una recuperación con los resultados del periodo \$9,685,482.47, en comparación con los obtenido en el interanual \$15.655.688.

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

✓ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	185,253,481
Patrimonio	340,019,806
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**

INFORME DE GESTIÓN

30-06-2026

Detalle de cuentas	31/05/2026
(+) Ingresos Operacionales	\$ 679,173,429.46
(+) Ingresos Compañías Relacionadas	\$ 96,494,424.18
(+) Otros Ingresos	\$ 29,769,332.24
Total Ingresos	\$ 805,437,185.88
(-) Pagos Proveedores	\$ -507,416,556.77
(-) Pagos Relacionadas	\$ -72,025,453.35
(-) Pagos Gastos Operación	\$ -135,405,712.94
(-) Otros	\$ -67,317,589.01
Total Egresos Op.	\$ -782,165,312.07
Flujo Operacional	\$ 23,271,873.81
Total inversiones	\$ -20,062,537.90
(-) Capex	\$ -37,093,046.21
(-) Otras Inversiones	\$ -75,225,000.00
(+) Retorno Inversiones	\$ 92,458,243.72
(-) Intereses de Inversiones	\$ -202,735.41
Flujo Neto Antes de Financiamiento	\$ 3,209,335.91
Actividad de Financiamientos	\$ -13,093,141.30
(+) Ingresos por Financiamiento de Bancos	\$ 12,947,310.14
(+) Ingresos Por Financiamiento de Mercados de Valores	\$ 48,843,670.25
(-) Pagos de Capital deuda Financiera	\$ -24,266,216.09
(-) Pagos de Intereses	\$ -11,521,370.62
(-) Pagos de Obligaciones Mercado Valores	\$ -39,096,534.98
Flujo Neto Actividades financieras	\$ -9,883,805.39
(-) Pagos Accionistas	\$ -17,565,000.06
Flujo Neto	\$ -27,448,805.45
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025)	\$ 53,070,836.00
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 25,622,030.55

El flujo de caja proporcionado por la compañía muestra un superávit operacional a mayo del 2026. Realizó inversiones por \$112,520,782 y recibió flujos por retorno de inversiones por \$92,458,244.

Recibió ingresos bancarios y de mercado de valores por \$ \$61,790,980 y solventó pagos de capital e intereses por \$74,884,122.

Se observa una disminución en su flujo final de caja que totaliza \$25,622,031 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **CORPORACIÓN EL ROSADO S.A.** cortados al 31 de mayo 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