

- **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:	RYC S.A.
ACTIVIDAD:	Venta de equipos camineros con sus repuestos y accesorios
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2025-00084403
FECHA RESOLUCIÓN:	Diciembre 17 del 2025
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Casa de Valores Advfin S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE
CALIFICADORA DE RIESGO:	GLOBALRATINGS Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 1,000,000.00
PLAZO:	Q: 2,520 días
TASA:	9%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	30%, para cancelar pasivos con instituciones financieras y pagos a personas y empresas no vinculadas y el 70% restante, para financiar el capital de trabajo de la empresa: adquisición, compra y financiamiento de activos para el giro propio de la empresa, pago de sueldos y salarios, pago de impuestos y pago a proveedores.
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AAA- noviembre/2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AAA- febrero/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 Obligaciones.

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

INFORME DE GESTIÓN

30-06-2026

✓ Compromisos adquiridos

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	31-May-26	Cumple
2.11 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/Activos	$\leq 80\%$	44%	SI
2.13.1 Resguardos	Activos Reales	≥ 1	1.02	SI
2.13.2 Resguardos	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		SI
2.13.3. Resguardos	Activos depurados	≥ 1.25	1.97	SI

✓ Destino de los Recursos

Durante el mes de diciembre del 2025 el emisor colocó un total de \$1,000,000.00, recibió en sus cuentas bancarias el valor de \$935,381.71. En el presente informe nos certifica y soporta \$280,892.80 para cancelar pasivos con instituciones financieras y \$654,851.65 para capital de trabajo.

✓ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Detalle	Fecha corte
	31/05/2026
Total Activos	\$ 14,484,030
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	\$ -359,712
(-) Activos Gravados	\$ -2,526,217
(-) Derechos fiduciarios del emisor provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones propias o de terceros	\$ -3,470,284
TOTAL ACTIVOS DEPURADOS	\$ 8,127,817
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 4,136,277
Saldo Emisión Obligaciones V	\$ 946,220
Saldo Emisión Obligaciones VI	\$ 653,557
Saldo Emisión de Obligaciones VII	\$ 653,600
Saldo Emisión de Obligaciones VIII	\$ 892,900
Saldo Emisión de Obligaciones IX	\$ 990,000
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación	1.97

✓ 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

INFORME DE GESTIÓN

30-06-2026

Indicadores	31/05/2026
Liquidez Corriente	3.34
Capital de Trabajo	5,235,183
Endeudamiento del activo	0.51
Endeudamiento patrimonial	1.03
Apalancamiento	2.03
Periodo medio de cobranza	157
Periodo medio de pago	16
Periodo medio de Inventario	434
ROE	1.37%
ROA	0.68%

La compañía presenta un índice de liquidez superior a la unidad. En comparación con diciembre del 2025, se observa un incremento en el capital de trabajo, el cual pasó de \$4,876,228 a \$5,235,183.

Bajo la misma comparación, la rotación de cuentas por cobrar presenta un aumento de 115 a 157 días, lo que indica mayor tiempo para recuperar la cartera. Su rotación de inventarios aumentó de 309 a 434 días y la rotación de cuentas por pagar pasó de -121 a 16 días.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	4,136,277
Patrimonio	7,150,090
Saldo/Patrimonio	58%
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

Detalle de cuentas	31/05/2026
(=) Utilidad Neta Periodo	\$ 98,293.49
(+) Depreciaciones	\$ 82,987.77
(=) Generación Efectivo	\$ 181,281.26
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	\$ 656,458.99
(-/+) Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	\$ 812,114.93
(-/+) Disminución (aumento) en inventarios	\$ -372,085.07
(+/-) Aumento (disminución) en cuentas por pagar	\$ -113,617.31

INFORME DE GESTIÓN

30-06-2026

(+/-) Aumento (disminución) en otros activos operativos	\$ 319,848.80
(+/-) Aumento (disminución) en otros pasivos operativos	\$ 10,197.64
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	\$ -2,370.00
(-) Compra de propiedades, planta y equipo	\$ -2,370.00
(=) Flujo Operativo Neto	\$ 835,370.25
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	\$ -836,200.91
(+) Préstamos recibidos	\$ 764,689.57
(-) Pago de préstamos	\$ -945,750.70
(-) Pago de dividendos	\$ -393,610.25
(-) Intereses pagados	\$ -261,529.53
(=) Flujo Neto	\$ -830.66
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025)	\$ 298,434.14
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 297,603.48

El flujo de efectivo presenta un superávit operacional al cierre de mayo del 2026. Durante el período, se realizaron inversiones por un monto de \$2,370.00. En cuanto a las actividades de financiamiento, la compañía recibió ingresos de sus obligaciones financieras por \$764,689.57 y efectuó pagos correspondientes a préstamos, dividendos e intereses por un total de \$1,600,890.48.

Se observa una disminución en su flujo final que totaliza \$297,603.48 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **RYC 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 IX 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. Dayana Cárdenas Barzola
Apoderada Especial