

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2026

RYC S.A.
VII 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:**

EMISIÓN:	Obligaciones al Portador
EMISOR:	RYC S.A.
ACTIVIDAD:	Venta de equipos camineros con sus repuestos y accesorios
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2023-00091239
FECHA RESOLUCIÓN:	Noviembre 17 del 2023
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
SERIE:	M y N
PLAZO:	1,800 días 2,520 días
TASA:	9%
GARANTÍA:	General y Específica
DESTINO:	100%, 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.
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AAA agosto/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**

✓ Compromisos adquiridos

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	30-Abr-26	Cumple
2.12. Resguardos	Pasivos con costo/Activos	$\leq 80\%$	44%	SI
2.13.1 Resguardos	Activos Reales	≥ 1	1.01	SI
2.13.2 Resguardo	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		SI
2.13.3. Resguardos	Activos depurados	≥ 1.25	1.98	SI

✓ Garantía Específica

Consiste en Fianzas solidarias otorgadas por Servicios Administrativos Agrícolas S.A. SERAGRISA por un monto de \$500.000 y por los conyugues Héctor Daniel Morla Ginatta y Maria de los Ángeles Muñoz Orus por un monto de 500.000, las mismas que servirán para garantizar el pago de las obligaciones que vaya a contraer la compañía RYC S.A. producto de la emisión de obligaciones.

Se procedió con la revisión de los estados financieros de la compañía Servicios Administrativos Agrícolas S.A. SERAGRISA con corte a abril del 2026 y observamos:

Sus activos totales suman por USD 847,754.55 compuestos en su totalidad por activos financieros; de los cuales la cuenta más representativa es inversiones. Sus pasivos totales suman USD 1,754.55. La estructura patrimonial por su parte sumó USD 846,000, con un capital social de USD 2,000,00. En el Estado de Resultado no se observan movimientos durante el año 2026.

Se ha podido verificar el monto de la fianza por parte de los conyugues Héctor Daniel Morla Ginatta y Maria de los Ángeles Muñoz Orus, con la declaración patrimonial del año 2025 y cubre el monto requerido.

✓ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Detalle	Fecha corte 30/04/2026
Total Activos	\$ 14,656,785
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	\$ -369,443
(-) 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	\$ 8,290,840
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 4,185,677
Saldo Emisión Obligaciones V	\$ 946,220
Saldo Emisión Obligaciones VI	\$ 653,557
Saldo Emisión de Obligaciones VII	\$ 703,000
Saldo Emisión de Obligaciones VIII	\$ 892,900
Saldo Emisión de Obligaciones IX	\$ 990,000
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación	1.98

✓ 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

Indicadores	30/04/2026
Liquidez Corriente	2.96
Capital de Trabajo	5,055,948
Endeudamiento del activo	0.52
Endeudamiento patrimonial	1.07
Apalancamiento	2.07
Periodo medio de cobranza	246
Periodo medio de pago	102
Periodo medio de Inventario	615
ROE	0.45%
ROA	0.22%

En comparación con abril de 2025, el indicador de liquidez presenta un aumento, pasó de 2.09 a 2.96 veces. De igual forma, el capital de trabajo registró un incremento significativo, aumentando de \$4,221,833 a \$5,055,948.

Bajo la misma comparación, la rotación de cuentas por cobrar disminuyó de 291 a 246 días. Su rotación de inventarios aumentó de 473 a 615 días y su rotación de cuentas por pagar pasó de 37 a 102 días.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	4,185,677
Patrimonio	7,083,976
Saldo/Patrimonio	59%
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.

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2026

✓ Flujo de efectivo

Detalle de cuentas	30/04/2026
(=) Utilidad Neta Periodo	\$ 32,179.97
(+) Depreciaciones	\$ 68,228.62
(=) Generación Efectivo	\$ 100,408.59
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	\$ 252,675.08
(-/+) Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	\$ 763,188.95
(-/+) Disminución (aumento) en inventarios	\$ -438,246.83
(+/-) Aumento (disminución) en cuentas por pagar	\$ -52,709.03
(+/-) Aumento (disminución) en otros activos operativos	\$ 21,118.91
(+/-) Aumento (disminución) en otros pasivos operativos	\$ 18,616.12
(-) Intereses pagados	\$ -59,293.04
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	\$ 2,301.37
(-) Compra de propiedades, planta y equipo	\$ -470.00
(+) Intereses cobrados	\$ 2,771.37
(=) Flujo Operativo Neto	\$ 355,385.04
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	\$ -374,696.84
(+) Préstamos recibidos	\$ 648,223.42
(-) Pago de préstamos	\$ -678,710.00
(-) Pago de dividendos	\$ -344,210.26
(=) Flujo Neto	\$ -19,311.80
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025)	\$ 298,434.14
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 279,122.34

El flujo de efectivo presenta un superávit operacional al cierre de abril de 2026. Durante el período, se realizaron inversiones por un monto de \$470.00 y se recibieron ingresos por intereses cobrados por \$2,771.37. En cuanto a las actividades de financiamiento, la compañía recibió ingresos de sus obligaciones financieras por \$648,223.42 y efectuó pagos correspondientes a préstamos y dividendos por un total de \$1,022,920.26.

Se observa una disminución en su flujo final que totaliza \$279,122.34 en comparación con el cierre del 2025.

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2026

FUENTES:

- Estados Financieros de **RYC 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 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