

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2026



RYC S.A.
V E O

- **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-2022-00000014
FECHA RESOLUCIÓN:	Enero 03 del 2022
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Casa de Valores Advfin S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE
CALIFICADORA DE RIESGO:	GLOBAL RATING Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 2,300,000.00
SERIE:	I y J
PLAZO:	1,800 días 2,520 días
TASA:	9%
GARANTÍA:	General y Específica
DESTINO:	5% Sustitución de Pasivos (instituciones financieras privadas locales) 95% Capital de Trabajo (adquisición de activos para el giro propio de la empresa, pago de sueldos y salarios, impuestos, proveedores y para la implementación del proyecto inmobiliario parque comercial)
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AAA- Febrero - 2026
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AAA- Agosto - 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-Jun-26	Cumple
2.12. Resguardos	Pasivos con costo/Activos	$\leq 80\%$	42%	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	2.20	SI

✓ Garantía Específica

Se constituyó el Fideicomiso de la Quinta Emisión de RYC, que debe mantener una cobertura de al menos el 125% del saldo capital, insoluto de las obligaciones en circulación. Dicha cobertura deberá ser certificada cada 90 días por la REPRESENTANTE DE OBLIGACIONISTAS; al 30 de junio del 2026 el saldo en circulación totaliza \$946,220.

Obligaciones	Cumplimiento
Mantener una cobertura de al menos el 125% del saldo capital, insoluto de las obligaciones en circulación.	\$1,789,524.76
El constituyente deberá entregar mensualmente los aportes de cartera que fueren necesarios para mantener el porcentaje de cobertura, en virtud de la recaudación de cartera realizada dentro del período.	SI
El constituyente en conjunto con el Almacenador debe remitir mensualmente a la fiduciaria en documento impreso, debidamente suscrito por el certificador, almacenador y constituyente la certificación y planificación de entradas y salidas del inventario en el cual se debe hacer constar el porcentaje de cobertura.	N/A
El Constituyente, en su calidad de Almacenador debe mantener vigente las pólizas de seguro de los bienes aportados en la proporción que corresponda.	SI
La fiduciaria debe validar cada 30 días que el Inventario, cartera, efectivo y otros activos cubra el porcentaje de cobertura.	SI
En el evento de no cubrir el porcentaje de cobertura, la fiduciaria debe notificar al constituyente con copia del Beneficiario acreedor para que realice el aporte en un plazo máximo de dos días hábiles desde el requerimiento.	N/A
El CONSTITUYENTE deberá entregar a la fiduciaria el avalúo anual de los inmuebles aportados al patrimonio autónomo, la valoración en conjunto con el INVENTARIO DE ACTIVOS INMOBILIARIOS Y MAQUINARIAS, CARTERA, EFECTIVO U OTROS ACTIVOS deberán cubrir el PORCENTAJE DE COBERTURA.	SI
El constituyente deberá cancelar al menos anualmente los impuestos y tributos que se puedan generar sobre los bienes del Fideicomiso.	SI

✓ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Detalle	Fecha corte
	30/06/2026
Total Activos	\$ 15,356,208
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	\$ -372,548
(-) 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 A CTIVOS DEPURADOS	\$ 8,987,158
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 4,084,906
Saldo Emisión Obligaciones V	\$ 946,220
Saldo Emisión Obligaciones VI	\$ 612,186
Saldo Emisión de Obligaciones VII	\$ 653,600
Saldo Emisión de Obligaciones VIII	\$ 892,900
Saldo Emisión de Obligaciones IX	\$ 980,000
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación	2.20

✓ 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	30/06/2026
Liquidez Corriente	4.12
Capital de Trabajo	6,314,045
Endeudamiento del activo	0.54
Endeudamiento patrimonial	1.16
Apalancamiento	2.16
Periodo medio de cobranza	117
Periodo medio de pago	- 24
Periodo medio de Inventario	413
ROE	0.61%
ROA	0.28%

Liquidez: con una Liquidez Corriente de 4.12 y un Capital de Trabajo de \$6,314,044.54, la empresa cuenta con una amplia capacidad para cubrir sus obligaciones de corto plazo. Este es uno de los principales puntos fuertes de la compañía.

Endeudamiento y apalancamiento: el 53.8% del activo está financiado con pasivo, el endeudamiento patrimonial es de 1.16 y el apalancamiento total es de 2.16. Son niveles manejables, pero generan una carga financiera que consume gran parte de la utilidad operativa.

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2026

Rentabilidad: ROE de 0.61% y ROA de 0.28% son indicadores bajos en términos absolutos y frente a alternativas de inversión de bajo riesgo. El negocio genera márgenes brutos y operativos razonables (38.0% y 19.6%).

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$4,084,906
Patrimonio	\$7,095,117
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	30/06/2026
(=) Utilidad Neta Periodo	\$ 43,320.74
(+) Depreciaciones	\$ 81,826.10
(=) Generación Efectivo	\$ 125,146.84
Fujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	\$ 1,460,071.97
(-/+) Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	\$ 922,260.49
(-/+) Disminución (aumento) en inventarios	\$ -405,455.38
(+/-) Aumento (disminución) en cuentas por pagar	\$ -600,386.91
(+/-) Aumento (disminución) en otros activos operativos	\$ 469,657.69
(+/-) Aumento (disminución) en otros pasivos operativos	\$ 1,073,996.08
Fujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	\$ -2,370.00
(-) Compra de propiedades, planta y equipo	\$ -2,370.00
(=) Flujo Operativo Neto	\$ 1,582,848.81
Fujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	\$ -585,002.16
(+) Préstamos recibidos	\$ 1,221,058.97
(-) Pago de préstamos	\$ -1,051,047.43
(-) Pago de dividendos	\$ -444,980.52
(-) Intereses pagados	\$ -310,033.18
(=) Flujo Neto	\$ 997,846.65
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025)	\$ 298,434.14
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 1,296,280.79

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2026



El flujo de actividades de operación acumulado (\$1.46 millones) y el flujo operativo neto (\$1.58 millones) son ampliamente positivos y permiten cubrir las necesidades actuales de la operación, incluyendo el pago de deuda observado en el semestre. Sin embargo, la generación de efectivo proveniente estrictamente de la rentabilidad del negocio (utilidad neta + depreciación) es baja (\$125,147 acumulado) y decreciente respecto a mayo, lo que indica que la sostenibilidad de largo plazo de este nivel de caja depende de mejorar la rentabilidad operativa neta, no solo de gestionar favorablemente el capital de trabajo.

La deuda con costo (instituciones financieras + obligaciones en circulación) asciende a \$6,382,137.41, equivalente al 90% del patrimonio y 41.6% del activo total. Durante el semestre la empresa recibió \$1,221,058.97 en nuevos préstamos, evidenciando un patrón de renovación constante de pasivos financieros más que una reducción estructural de la dependencia de deuda.

El efectivo disponible aumentó de \$297,603 a \$1,296,281 entre mayo y junio. Sin embargo, sí se observa un deterioro en la calidad de esa generación de efectivo: la utilidad neta cayó de un acumulado de \$98,293 (mayo) a \$43,321 (junio), lo que implica una posible pérdida neta en el mes de junio aislado. El aumento de caja del periodo se explica más por movimientos puntuales de capital de trabajo que por una mejora sostenida en la rentabilidad del negocio, por lo que el nivel actual de efectivo no debe interpretarse como una tendencia consolidada sin verificar los próximos cierres mensuales.

FUENTES:

- Estados Financieros de RYC S.A. cortados al 30 de junio del 2026.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2025.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de V 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.

RADMILA
MIRYANA
PANDZIC
ARAPOV

Firmado
digitalmente por
RADMILA MIRYANA
PANDZIC ARAPOV
Fecha: 2026.08.31
09:49:55 -05'00'

Ab. Radmila Pandzic Arapov
Presidenta