

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2026



RYC S.A.
VIII 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-2025-00025451
FECHA RESOLUCIÓN:	Julio 11 del 2025
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\$ 1,000,000.00
SERIE:	O y P
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 a proveedores, pago de sueldos y salarios y pago de impuestos.
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**

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2026

✓ 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 Octava 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 \$892,900.

Obligaciones	Cumplimiento(1)
Aportar mensualmente la CARTERA que fuere necesaria para mantener el porcentaje de cobertura, en virtud de la recaudación de cartera realizada dentro de ese periodo.	\$1,495,453.46
Aportar en un plazo máximo de dos días hábiles contados desde la notificación de la FIDUCIARIA, los INMUEBLES, EFECTIVO, INVENTARIO, CARTERA u OTROS ACTIVOS que fueren necesarios para regularizar lo que no se halle cubierto del PORCENTAJE DE COBERTURA.	SI
Proveer al FIDEICOMISO de los fondos que se requieran para el cumplimiento de las instrucciones fiduciaria, cuando dentro del patrimonio autónomo no existan recursos suficientes para hacerlo, dentro de un plazo de tres (3) días hábiles, contados a partir de la fecha en que la FIDUCIARIA así les haya informado.	SI
El constituyente deberá cancelar al menos anualmente los impuestos y tributos que se puedan generar sobre los bienes del Fideicomiso.	SI

(1) Rendición de cuentas semestral a febrero del 2026. Con fecha 13 de agosto AFPV Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. nos confirma el cumplimiento del fideicomiso.

✓ 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 ACTIVOS DEPURADOS	\$ 8,987,158

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2026

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. 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%

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2026

✓ 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

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.

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2026



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 VIII 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
10:05:56 -05'00'

Ab. Radmila Pandzic Arapov
Presidenta