

CORPORACIÓN NEXUM NEXUMCORP S.A.
II E

• **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:	CORPORACIÓN NEXUM NEXUMCORP S.A.
ACTIVIDAD:	Importación, exportación, comercialización, y distribución al por mayor y menor de todo tipo de vehículos, de repuestos y accesorios de vehículos
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2023-00040495
FECHA RESOLUCIÓN:	Julio 04 del 2023
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	SILVERCROSS S.A. Casa de Valores S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE
CALIFICADORA DE RIESGO:	Pacific Credit Rating S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 8,000,000.00
PLAZO:	1,800 días
TASA:	8.00%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	Los recursos que se generen serán destinados para capital de trabajo, específicamente pago a proveedores y compra de inventarios y para adecuación e inversión en activos fijos
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	PCR S.A. A octubre /2024
CALIF. RIESGO ACTUAL:	PCR S.A. A Abril/2025

• **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	30-Jun-25	Cumple
315. Límite de endeudamiento	Pasivos con costo / Activos	≤ 0.85	0.63	SI
5.Compromisos especiales.1	Activos Reales	≥ 1	0.99	SI
5.Compromisos especiales.2	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		SI
5.Compromisos especiales.3	Activos depurados	≥ 1.25	10.88	SI

√ **Garantía General y Activos Libres de Gravamen**

Fecha Corte:	30-Jun-25
Num. Cláusula según contrato	5.3
Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$75,761,754
(-) Activos Gravados	-\$26,663,165
(-) Activos Diferidos	-\$5,958,617
(-) Derechos Fiduciarios	\$0
Total Activos Libres de Gravamen	\$43,139,972
Total Emisiones en Circulación	\$3,964,786
Saldo Emisión de Obligaciones I	\$0
Saldo Emisión de Obligaciones II	\$3,964,786
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	10.88

√ **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-Jun-25
Liquidez	1.22

Capital de trabajo	\$ 7,987,860
Apalancamiento	13.03
Solvencia	1.08
ROE	-56.1%
ROA	-4%
Rotación en días de cuentas por cobrar	26 días
Rotación en días de inventario	115 días
Rotación en días de cuentas por pagar	11 días

La compañía presenta índice de liquidez por sobre la unidad con un capital de trabajo positivo.

En comparación con junio 2024 el interanual, su rotación de cuentas por cobrar disminuyó pasando de 50 a 26 días.

La rotación de inventario disminuyó pasando de 148 a 115 días.

El emisor presenta disminución en las ventas de un 15% comparando diciembre 2024 y acumula una pérdida acumulada de \$19,967,887, con índices negativos del ROE y ROA a junio 2025.

La calificación de riesgos emitida por Pacific Credit Rating S.A. en octubre 2024 fue "A" manteniéndose con igual calificación en el informe de abril 2025, debido a:

- **Reducción de los ingresos operacionales, resultado operativo negativo y pérdida al final del período:** Al cierre del periodo analizado, los ingresos operacionales del emisor reflejaron una disminución significativa en comparación con el mismo periodo del año anterior, registrando una caída del -11,07% (equivalente a US\$ -1,22 millones). Esta variación se atribuye, principalmente, a la reducción en las ventas de la línea automotriz. Si bien la empresa genera ingresos a través de diversas líneas de negocio, la contracción en el segmento automotriz tuvo un impacto relevante en el desempeño general. Por otro lado, desde el año 2023, el resultado operativo ha presentado cifras negativas, debido al elevado nivel de gastos operacionales.
- **Crecimiento del EBITDA, pero con baja cobertura de gastos y deuda financiera:** Para febrero 2025, el EBITDA del emisor contabilizó US\$ 523,51 mil, valor que refleja un aumento de +463,83 mil, pero que puede verse afectado a futuro por el impacto que está arrastrando el resultado operativo. De acuerdo con lo analizado, la cobertura del EBITDA sobre los gastos financieros culminó en (0,61 veces) contrayéndose en -0,57 veces con relación a su similar periodo del año 2023, originado por los cambios de los gastos financieros relacionado a las obligaciones con instituciones financieras, en conjunto a la colocación de los valores de la II Emisión de obligaciones de largo plazo.
- **Amortización de la deuda financiera:** Considerando la colocación de la II Emisión de Obligaciones, y las obligaciones financieras con entidades locales y del exterior, aunado a los compromisos adquiridos con las compañías relacionadas, han tenido un papel importante sobre el endeudamiento total de la empresa y su apalancamiento. A pesar de ello, la deuda actual se contrajo en -28,20% (US\$ -17,17 millones) especialmente impulsado por la reducción del total de corto plazo.
- **Indicadores de liquidez general sobre la unidad:** El emisor ha mantenido niveles de liquidez sobre la unidad tanto a lo largo de su histórico, como a la fecha de corte, experimentando un

crecimiento interanual de 0,13 veces culminando con 1,55 veces. Mientras que al realizar el análisis más ácido, al excluir la partida de inventarios, la empresa registra un indicador de 0,95 veces a la fecha de corte, de modo que aumentó en 0,36 veces con respecto al año anterior.

- **Reducción del patrimonio por la acumulación de resultados en negativo:** A la fecha de corte, el patrimonio de Nexumcorp ha experimentado una importante reducción del -42,66% (US\$ - 5,23 millones) debido al monto negativo en los resultados acumulados. Para la fecha de corte, la empresa alcanzó pérdidas que superan el millón de dólares. SI bien, los accionistas mayoritarios de NEXCUMCORP S.A. son dos de las empresas más grandes del país, el impacto de la baja en ventas y pérdidas acumulados ha afectado notoriamente a las operaciones del emisor.
- **Cumplimientos de resguardos de ley:** El emisor cuenta un instrumento de deuda en el mercado de valores, la II Emisión de Obligaciones de largo plazo, por monto autorizados de US\$ 8 millones. Para la fecha de corte, la Compañía ha cumplido con los resguardos de ley de la emisión.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 3,964,786
Patrimonio	\$ 5,399,078
	73%
Saldo/Patrimonio	
Limite	200%
Cumple	SI

✓ Hechos Relevantes

La Resolución No. SCVS-INC-DNASD-2024-00015248 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, con fecha 06 de noviembre de 2024, estipula:

- La cancelación de las inscripciones efectuadas en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 30 de noviembre de 2022 y 23 de marzo de 2023, del aumento de capital y reforma de estatutos de la compañía CORPORACION NEXUM NEXUMCORP S.A., constante en la escritura pública otorgada en la Notaria Trigésima Quinta del cantón Guayaquil el 18 de noviembre de 2022; y, de su aclaratoria y rectificatoria constante en la escritura pública otorgada en la Notaria Trigésima Quinta del cantón Guayaquil el 13 de marzo de 2023, respectivamente.
- Quede sin efecto cualquier transferencia de acciones que involucre las provenientes del acto societario de aumento de capital y su aclaratoria y rectificatoria cuyas inscripciones se han cancelado; y, b) el representante legal de la compañía CORPORACION NEXUM NEXUMCORP S.A. actualice los libros, asientos, títulos y certificados de la compañía, según corresponda.

Indices de Control	jun-24	dic-24	jun-25
Capital	13,150,000	10,650,000	10,650,000

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2025

✓ Flujo de efectivo

Índices de Control	30-Jun-25
(=) Utilidad Neta Periodo	<u>-3,031,451</u>
(-) Partidas que No generan Desembolso	460,125
(=) Generación Efectivo	<u>-2,571,326</u>
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	4,220,691
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	6,058,779
(=) Flujo Operativo	<u>7,708,143</u>
<i>Actividades de Inversión</i>	942,716
(=) Flujo Operativo Neto	<u>8,650,859</u>
<i>Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)</i>	<u>-6,950,178</u>
(=) Flujo Neto	<u>1,700,681</u>
Caja Inicial dic-2024	3,970,997
Caja Final	5,671,678

El estado de flujo de efectivo proporcionado por el emisor muestra superávit operacional en el mes de junio 2025.

En sus actividades de financiamiento solventó pagos bancarios y con relacionadas por \$ 6,950,178.

Se observa un aumento en el flujo final que totaliza \$ 5,671,678 en comparación con el cierre del 2024.

FUENTES:

- Estados Financieros de **CORPORACIÓN NEXUM NEXUMCORP S.A.** cortados al 30 de junio del 2025.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2024.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de II Emisión de Obligaciones al portador **CORPORACIÓN NEXUM NEXUMCORP 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