

- **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:	INDUAUTO S.A.
ACTIVIDAD:	Actividades de comercio en el ramo de importación, distribución de vehículos, motores, maquinaria industrial y agrícola, sus accesorios y repuestos, y actividades industriales de fabricación, armadura o montaje de tales vehículos, sus accesorios y repuestos.
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR 2023-00093844
FECHA RESOLUCIÓN:	Diciembre 5 2023
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE S.A.
CALIFICADORA DE RIESGO:	Global Ratings Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 5,000,000.00
SERIE:	A y B
PLAZO:	1,440 días y 720
TASA:	8% y 9.75%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	Reestructuración de pasivos con instituciones financieras; Capital de trabajo (Compra de inventarios y pago a proveedores)
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AAA- febrero/2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AAA- agosto/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 Obligaciones.

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

√ Compromisos adquiridos

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	30-Nov-25	Cumple
3.15 Límite de endeudamiento	Pasivos con costo/Activos (diciembre/2024)	≤ 0.70	0.35	SI
5.1 Compromisos Especiales	Activos Reales/Pasivos	≥ 1	1.22	SI
5.2 Compromisos Especiales	Política de dividendos	No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora		SI
5.3 Compromisos Especiales	Activos Depurados/Obligaciones en circulación	≥ 1.25	19.53	SI

√ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Fecha Corte **30-nov.-25**
Num. Cláusula según contrato **2.3**

Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$63,750,312
(-) Activos Diferidos	-\$511,665
(-) Activos Gravados	-\$22,457,134
(-) Activos en litigio	-\$531,729
(-) Cuentas por cobrar relacionadas	-\$1,290,847
(-) Cuentas y documentos por cobrar provenientes de dere	-\$13,409,509
(-) Inversiones en acciones	-\$3,194,736
Total Activos Libres de Gravamen	\$22,354,691
Total Emisiones en Circulación	\$1,144,890
Emisión de Obligaciones III Obligaciones	\$1,144,890
Activo depurado / Obligaciones en circulación	19.53

√ 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-Nov-25
Liquidez	1.28
Capital de trabajo	\$9,101,792

INFORME DE GESTIÓN

31-12-2025

Apalancamiento	3.40
Solvencia	2.40
ROE	6.37%
ROA	1.87%
Rotación en días de cuentas por cobrar	43 días
Rotación en días de inventario	41 días
Rotación en días de cuentas por pagar	70 días

En comparación con noviembre del 2024 presenta una mejora en su indicador de liquidez que pasó de 1.24 a 1.28, al igual que su capital de trabajo que pasó \$8,685,094 a \$9,101,792, el ROE y ROA se muestran positivos debido a la utilidad presentada en el periodo.

Bajo la misma comparativa su rotación de cuentas por cobrar y cuentas por pagar no presentan variaciones significativas, su rotación de inventario disminuyo de 61 a 41 días.

√ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 1,144,890
Patrimonio	\$ 18,733,632
Saldo/Patrimonio	6%
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

Índices de Control	30-Nov-25
(=) Utilidad Neta	1,193,216
(-) Partidas que No generan Desembolso	1,021,399
(=) Generación Efectivo	2,214,615
Movimientos Operacionales	
Activos (- Fuentes; + Usos)	-4,263,690
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	2,445,360
(=) Flujo Operativo	8,923,665
Actividades de Inversión	-507,916
(=) Flujo Operativo Neto	8,415,749

INFORME DE GESTIÓN

31-12-2025



Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)	-5,267,904
(=) Flujo Neto	3,147,845
Caja Inicial – dic/2024	6,458,694
Caja Final	9,606,539

El estado de flujo de efectivo proporcionado por el emisor muestra superávit operacional de \$8,923,665 en el mes de noviembre del 2025, lo que le permitió realizar inversiones por \$507,916.

Solventaron pagos de sus obligaciones de corto y largo plazo por \$5,267,904. Se observa un aumento en su flujo final que totaliza \$9,606,539 en comparación con el cierre del 2024.

FUENTES:

- Estados Financieros de **INDUAUTO S.A.** cortados al 30 de noviembre del 2025.
- Estados Financieros de auditados 31 de diciembre al 2024.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de III Emisión de Obligaciones al Portador **INDUAUTO 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