

- **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:	GALARMOBIL S.A.
ACTIVIDAD:	Importación, exportación, fabricación, comercialización, distribución, compraventa por mayor y menor, consignación, en el interior o exterior del país, de todo tipo de vehículos, nuevos y/o usados, livianos y pesados, sus partes, piezas, accesorios y repuestos.
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2023-000039954
FECHA RESOLUCIÓN:	Junio 14 del 2023
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Atlántida Casa de Valores S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE
CALIFICADORA DE RIESGO:	CLASS INTERNATIONAL RAITING S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 5,00,000.00
PLAZO:	1080 y 1440 días
TASA:	9.25% y 9.50%
GARANTÍA:	General y Específica
DESTINO:	Sustitución de pasivos
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	CIR S.A. AA julio/2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	CIR S.A. AA diciembre /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
3.8 Resguardos	Activos Reales/Pasivos	≥ 1	1.16	SI
3.8 Resguardos	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		SI
3.8 Resguardo	Activos depurados	≥ 1.25	5.29	SI
3.6 Límite de Endeudamiento	Deuda financiera /Patrimonio (Dic/24)	≤ 6	2.16	SI
3.4.1 Garantía Específica	Prenda comercial ordinaria sobre la cuenta "Inventarios Vehículos" Noviembre-2025	40% del saldo de capital \$776,412.96	\$778,399	SI

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

Fecha Corte: 30-nov.-25
Num. Cláusula según contrato 2.30

Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$33,121,515
(-) Activos Gravados	-\$1,929,776
(-) Activos Diferidos	-\$1,101,334
(-) Inversiones en acciones	-\$9,900
Total Activos Libres de Gravamen	\$30,080,505
Total Emisiones en Circulación	\$5,686,499
Papel Comercial II	\$1,500,000
Saldo en circulación III emisión	\$1,634,554
Saldo en circulación IV emisión	\$2,551,946
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	5.29

√ **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	1.11
Capital de trabajo	\$2,356,623
Apalancamiento	6.10
Solvencia	5.10

ROE	3.42%
ROA	0.56%
Rotación en días de cuentas por cobrar	112 días
Rotación en días de inventario	60 días
Rotación en días de cuentas por pagar	70 días

En comparación con diciembre del 2024 se observa una mejora en su indicador pasando de 1.02 a 1.11 y su capital de trabajo pasó de \$466,375 a \$2,356,623.

Bajo la misma comparativa su rotación de cuentas por cobrar muestra un aumento pasando de 97 a 112 días, su rotación de inventario disminuyó pasando 86 a 60 días, su rotación de cuentas por pagar no presenta variaciones significativas.

√ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 5,686,499
Patrimonio	\$ 5,429,748
Saldo/Patrimonio	110%
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
<u>(=) Generación Efectivo</u>	185,547
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	-2,921,360
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	2,922,851
<u>(=) Flujo Operativo</u>	187,038
<i>Actividades de Inversión</i>	
<u>(=) Flujo Operativo Neto</u>	-1,361,214
Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)	424,347
<u>(=) Flujo Neto</u>	-936,867
Caja Inicial nov-2024	1,994,696
Caja Final	1,057,829

INFORME DE GESTIÓN

31-12-2025



El flujo de efectivo presentado por el emisor a noviembre del 2025 refleja un superávit operacional. Realizó inversiones en el periodo por \$1,548,252.

Recibió ingresos financieros de corto por \$424,347 de instituciones financieras. Se visualiza una disminución en su flujo final que totaliza \$1,057,829 en comparación con el interanual de noviembre del 2024.

FUENTES:

- Estados Financieros de GALARMOBIL S.A. cortados al 30 de noviembre del 2025.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2024.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de III obligaciones **GALARMOBIL S.A.**
- Contrato de Emisión 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