

- **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 diciembre /2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	CIR S.A. AA junio /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	31-May-26	Cumple
3.8 Resguardos	Activos Reales/Pasivos	≥ 1	1.18	SI
3.8 Resguardos	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		SI
3.8 Resguardo	Activos depurados	≥ 1.25	5.30	SI
3.6 Límite de Endeudamiento	Deuda financiera /Patrimonio (Dic/25)	≤ 6	1.89	SI
3.4.1 Garantía Específica	Prenda comercial ordinaria sobre la cuenta "Inventarios Vehículos" Junio-2026	40% del saldo de capital \$326,910.72	\$1,010,139	SI

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

Detalle	Fecha corte 31/05/2026
Total Activos	\$ 27,792,634
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	-\$ 1,513,583
(-) Activos Gravados	-\$ 1,929,776
TOTAL A CTIVOS DEPURADOS	\$ 24,349,275
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 4,590,686
Saldo Emisión Papel Comercial II	\$ 1,500,000
Saldo Emisión de Obligaciones III	\$ 817,277
Saldo Emisión de Obligaciones IV	\$ 2,273,410
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación	5.30

✓ **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	31-may.-26
Liquidez Corriente	1.15
Capital de Trabajo	2,322,583.06
Endeudamiento del activo	0.80
Endeudamiento patrimonial	4.01
Apalancamiento	5.01
Periodo medio de cobranza	85
Periodo medio de pago	94

Periodo medio de Inventario	41
ROE	3.87%
ROA	0.77%

En comparación con mayo del 2025 se observa una mejora en su indicador pasando de 1.02 a 1.15 y su capital de trabajo pasó de \$400,089 a \$2,322,583.

Bajo la misma comparativa su rotación de cuentas por cobrar y por pagar no presentan variaciones significativas y su rotación de inventario disminuyó pasando 85 a 41 días.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 4,590,686
Patrimonio	\$ 5,543,371
Saldo/Patrimonio	83%
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	31/05/2026
(=) Utilidad Neta Periodo	\$ 214,708.81
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	\$ -3,147,263.84
(-/+) Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	\$ 10,490,956.53
(+/-) Aumento (disminución) en cuentas por pagar	\$ -8,989,602.39
(+/-) Aumento (disminución) en otros activos operativos	\$ -1,229,454.28
(+/-) Aumento (disminución) en otros pasivos operativos	\$ -850,614.10
(-) Impuesto a la renta pagado	\$ -2,568,549.60
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	\$ -567,828.00
(-) Adquisición de activos intangibles	\$ -567,828.00
(=) Flujo Operativo Neto	\$ -3,500,383.03
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	\$ 1,890,767.76
(+) Préstamos recibidos	\$ 1,903,861.41

(-) Intereses pagados	\$ -13,093.65
(=) Flujo Neto	\$ -1,609,615.27
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (Nov-25)	\$ 4,482,231.62
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 2,872,616.35

El flujo de efectivo presentado por al emisor a mayo del 2026 refleja un déficit operacional. Realizó inversiones en activos intangibles en el periodo por \$567,828.

Recibió ingresos financieros por \$1,903,861 de instituciones financieras y solventó pagos de intereses por \$13,094. Se visualiza una disminución en su flujo final que totaliza \$2,872,616 en comparación con el interanual de noviembre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de GALARMOBIL S.A. cortados al 31 de mayo del 2026.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2025.
- 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