

INFORME DE GESTIÓN

30-06-2026



INDUAUTO S.A.
III 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:	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- agosto/2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AAA- febrero/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

30-06-2026

✓ Compromisos adquiridos

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	31-May-26	Cumple
3.15 Límite de endeudamiento	Pasivos con costo/Activos (diciembre/2025)	≤ 0.70	0.29	SI
5.1 Compromisos Especiales	Activos Reales/Pasivos	≥ 1	1.20	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	40.99	SI

✓ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Detalle	Fecha corte
	31/05/2026
Total Activos	\$ 64,071,955
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	-\$ 508,271
(-) Activos Gravados	-\$ 21,267,273
(-) Activos en litigio independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren	-\$ 463,659
(-) Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social	-\$ 1,254,999
(-) Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o en mercados regulados y estén vinculadas con el emisor en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias	-\$ 3,184,709
TOTAL ACTIVOS DEPURADOS	\$ 36,502,572
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 890,470
Saldo Emisión de Obligaciones III	\$ 890,470
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación	40.99

✓ 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	31/05/2026
Liquidez Corriente	1.26
Capital de Trabajo	8,548,771.54

INFORME DE GESTIÓN

30-06-2026

Endeudamiento del activo	0.71
Endeudamiento patrimonial	2.40
Apalancamiento	3.40
Periodo medio de cobranza	40
Periodo medio de pago	60
Periodo medio de Inventario	34
ROE	3.48%
ROA	1.02%

En comparación con mayo del 2025 presenta una disminución en su indicador de liquidez que pasó de 1.49 a 1.26, al igual que su capital de trabajo que pasó \$11,971,907 a \$8,548,772, 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 e inventario no presentan variaciones significativas, su rotación de cuentas por pagar aumentó de 47 a 60 días.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 890,470
Patrimonio	\$ 18,833,906
Saldo/Patrimonio	5%
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	\$ 654,840.66
(+) Depreciaciones	\$ 440,343.06
(+) Amortizaciones	\$ 16,676.48
(+) Provisiones	\$ 469,818.28
(=) Generación Efectivo	\$1,581,678.48
Fujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	\$ 36,482.11
(-/+) Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	\$ -5,803,154.39
(-/+) Disminución (aumento) en inventarios	\$ -1,552,453.79

INFORME DE GESTIÓN

30-06-2026

(+/-) Aumento (disminución) en cuentas por pagar	\$ 8,728,452.90
(+/-) Aumento (disminución) en otros activos operativos	\$ -1,613,178.08
(+/-) Aumento (disminución) en otros pasivos operativos	\$ 276,815.47
Fujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	\$ -356,248.59
(-) Compra de propiedades, planta y equipo	\$ -369,510.21
(+) Venta de propiedades, planta y equipo	\$ 13,261.62
(=) Flujo Operativo Neto	\$1,261,912.00
Fujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	\$ -928,041.64
(+) Préstamos recibidos	\$ 2,135,931.13
(-) Pago de préstamos	\$ -2,764,835.00
(-) Pago de dividendos	\$ -283,325.00
(-) Intereses pagados	\$ -15,812.77
(=) Flujo Neto	\$ 333,870.36
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025)	\$ 6,215,741.00
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$6,549,611.36

El estado de flujo de efectivo proporcionado por el emisor muestra superávit operacional de \$36,482.11 en el mes de mayo del 2026, lo que le permitió realizar inversiones por \$356,248.59.

Solventaron pagos de sus obligaciones de corto y largo plazo por \$3,063,972.77 y recibió ingresos por préstamos recibidos por \$2,135,931.13. Se observa un aumento en su flujo final que totaliza \$6,549,611.36 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **INDUAUTO S.A.** cortados al 31 de mayo del 2026.
- Estados Financieros de auditados 31 de diciembre al 2025.
- 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