

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2026



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/2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	PCR S.A. A Marzo/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 Papel Comercial.

• Cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos

✓ Compromisos adquiridos

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	30-Jun-26	Cumple
315. Límite de endeudamiento	Pasivos con costo / Activos	≤ 0.85	0.55	SI
5.Compromisos especiales.1	Activos Reales	≥ 1	1.01	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	22.78	SI

✓ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Detalle	Fecha corte 30/06/2026
Total Activos	\$ 88,923,098
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	-\$ 5,321,882
(-) Activos Gravados	-\$ 18,520,768
(-) Impugnaciones Tributarias independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren	-\$ 573,418
TOTAL ACTIVOS DEPURADOS	\$ 64,507,032
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 2,831,990
Saldo Emisión de Obligaciones II	\$ 2,831,990
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación	22.78

✓ 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	30/06/2026
Liquidez Corriente	1.38
Capital de Trabajo	15,925,899.97
Endeudamiento del activo	0.98
Endeudamiento patrimonial	55.32
Apalancamiento	56.32
Periodo medio de cobranza	36
Periodo medio de pago	76
Periodo medio de Inventario	161

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2026

ROE	-56.30%
ROA	-1.00%

La liquidez corriente de 1,38 sugiere, a primera vista, una posición aceptable. Sin embargo, la prueba ácida de solo 0,40 revela que esa aparente holgura depende casi por completo de los inventarios (70,7% del activo corriente): al excluirlos, los activos líquidos cubren menos de la mitad del pasivo corriente, la Compañía prácticamente no cuenta con liquidez inmediata propia y depende de la venta de inventario, la cobranza de cartera o el acceso continuo a financiamiento externo para atender sus obligaciones de corto plazo.

Los indicadores de solvencia confirman el diagnóstico central de este informe: Nexumcorp opera con un apalancamiento extremo. Un endeudamiento patrimonial de 55,32 significa que, si el valor de los activos se redujera apenas un 1,8%, el patrimonio contable de la Compañía se tornaría negativo. En términos prácticos, la Compañía no cuenta hoy con un colchón patrimonial significativo: es, contablemente, una entidad financiada casi en su totalidad por terceros (bancos, tenedores de obligaciones y partes relacionadas), con los accionistas aportando una fracción mínima del riesgo.

El ciclo operativo de Nexumcorp es largo y desbalanceado. El período medio de inventario de 160,9 días (más de 5 meses) es, por sí solo, el principal consumidor de capital de trabajo de la Compañía, consistente con la elevada participación de mercadería en tránsito observada en la Sección I. Aunque la cobranza es relativamente ágil (35,7 días) y el plazo de pago a proveedores es amplio (75,8 días), la diferencia no compensa el peso del inventario: el ciclo de conversión de efectivo neto es de 120,8 días, es decir, la Compañía debe financiar más de cuatro meses de operación con capital de trabajo propio o deuda antes de recuperar el efectivo invertido en cada ciclo de venta.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 2,831,990
Patrimonio	\$ 1,578,847
Saldo/Patrimonio	179%
Limite	200%
Cumple	SI

✓ Hechos Relevantes

El emisor nos indica que no se han producido hechos relevantes que afecten la posición jurídica, económica o financiera de la compañía.

✓ Flujo de efectivo

Detalle de cuentas	30/06/2026
(=) Utilidad Neta Periodo	\$ -888,869.34
(+) Depreciaciones	\$ 198,564.00
(+) Amortizaciones	\$ 324,574.00
(=) Generación Efectivo	\$ -365,731.34

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2026

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	\$ -5,575,294.67
(-/+) Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	\$ -24,126,386.79
(-/+) Disminución (aumento) en inventarios	\$ 14,595,152.84
(+/-) Aumento (disminución) en cuentas por pagar	\$ 3,880,683.92
(+/-) Aumento (disminución) en otros pasivos operativos	\$ 75,255.36
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	\$ 42,293.57
(+) Venta de propiedades, planta y equipo	\$ 50,143.57
(-) Adquisición de activos intangibles	\$ -7,850.00
(=) Flujo Operativo Neto	\$ -5,898,732.44
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	\$ 5,042,275.68
(+) Préstamos recibidos	\$ 30,255,000.00
(-) Pago de préstamos	\$ -23,268,350.53
(+) Emisión de acciones / aportes de capital	\$ 13,203.78
(-) Intereses pagados	\$ -1,957,577.57
(=) Flujo Neto	\$ -856,456.76
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025)	\$ 1,837,629.79
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 981,173.03

El flujo neto de actividades de operación fue negativo en US\$ 5.941.026, el resultado más relevante de esta sección. Su composición muestra que la pérdida contable (-US\$ 888.869) y las partidas no monetarias (depreciación y amortización de US\$ 523.138); el consumo de caja proviene de la variación en el capital de trabajo (- US\$ 5.575.295), impulsada principalmente por:

- Aumento en cuentas por cobrar de US\$ 24.126.387
- Disminución de inventarios de US\$ 14.595.153
- Aumento en cuentas por pagar de US\$ 3.880.684

El flujo de inversión fue prácticamente neutro, con una entrada neta de US\$ 42.294 (venta de propiedades, planta y equipo por US\$ 50.144, neta de una adquisición menor de activos intangibles por US\$ 7.850). La ausencia de desembolsos relevantes de capital (capex) en el semestre indica que la Compañía no está ejecutando un plan de expansión o renovación significativo de activos fijos en este período — una posición conservadora en materia de inversión, coherente con la necesidad de preservar caja dado el estrés operativo y financiero ya identificado.

El flujo de financiamiento aportó US\$ 5.042.276 netos, la única fuente positiva relevante de caja en el semestre. Su composición evidencia una fuerte actividad de refinanciamiento y toma de nueva deuda: la Compañía recibió US\$ 30.255.000 en nuevos préstamos y pagó US\$ 23.268.351 de deuda existente, para un endeudamiento neto de US\$ 6.986.649. A esto se restan los intereses pagados en el período (US\$ 1.957.578) y se suma un aporte de capital menor de los accionistas (US\$ 13.204) —insuficiente para fortalecer de forma significativa la posición patrimonial.

El flujo de efectivo del semestre confirma que la compañía no genera efectivo suficiente con su operación para sostenerse por sí misma. El flujo operativo negativo de US\$ 5,94 millones fue cubierto casi en su totalidad con nueva deuda neta (US\$ 6,99 millones), y aun así la caja disponible se redujo en US\$856.457 durante el semestre.

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2026



FUENTES:

- Estados Financieros de **CORPORACIÓN NEXUM NEXUMCORP S.A.** cortados al 30 de junio del 2026.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2025.
- 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