

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2025

HUMANITAS S.A.
II 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:	HUMANITAS S.A.
ACTIVIDAD:	VENTA AL POR MAYOR DE EQUIPO DE SEGURIDAD, INCLUSO PARTES Y PIEZAS Y MATERIALES CONEXOS.
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2022-00003790
FECHA RESOLUCIÓN:	Mayo 13 del 2022
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Casa de Valores ADVFIN S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE
CALIFICADORA DE RIESGO:	Global Ratings Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 2,700,000.00
PLAZO:	1800 y 2.520 días
TASA:	8%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	70% Capital de Trabajo (adquisición, compra y financiamiento de activos para el giro propio de la empresa, pago de sueldos y salarios, pago de impuestos, pago a proveedores y pagos a personas y empresas no vinculadas y 30% Sustitución de Pasivos (Instituciones financieras privadas locales)
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AA+ agosto/2024
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AA+ febrero/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 Papel Comercial.

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

√ **Compromisos adquiridos**

Cláusula Contrato Emisión	Concepto	Límite	30-Abr-25	Cumple
2.11.1 Resguardos	Activos Reales	≥ 1	1.16	SI
2.11.2 Resguardos	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		SI
2.11.3 Resguardos	Activos depurados	≥ 1.25	5.02	SI
2.12 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/Activos	$\leq 80\%$	34%	SI

√ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Fecha Corte:	30-abr.-25
Num. Cláusula según contrato	2.3

<u>Concepto</u>	<u>\$Usd.</u>
Total Activos	\$23,030,584
(-) Activos Gravados	-\$1,247,201
(-) Activos Diferidos	-\$160,781
(-) Derechos Fiduciarios	-\$5,202,662
Total Activos Libres de Gravamen	\$16,419,941
Total Emisiones en Circulación	\$3,273,403
Saldo II Emisión de Obligaciones	\$1,563,253
Saldo III Emisión de Obligaciones	\$1,710,150
Activo Despurados/Obligaciones Circulación	5.02

√ Cumplimiento en el pago de 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-Abr-25
Liquidez	1.04
Capital de trabajo	\$576,659
Apalancamiento	4.57
Solvencia	3.57
ROE	3.48%
ROA	0.76%
Rotación en días de cuentas por cobrar	142 días

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2025

Rotación en días de inventario	127 días
Rotación en días de cuentas por pagar	156 días

Su indicador de liquidez presenta una disminución pasando de 1.19 a 1.04 en comparación con abril/2024, su apalancamiento presenta un aumento pasando de 4.03 a 4.57.

En comparación abril 2024 su rotación de cuentas por cobrar presenta un aumento pasando de 41 a 142 días, su rotación de inventario presenta una disminución pasando de 188 a 127 días, la política de inventario de la empresa es variable, las compras se realizan de acuerdo a la necesidad, para la ejecución de proyectos se utilizan equipos adquiridos a necesidad, los materiales e insumos se compran bajo presupuesto de obras por realizar.

Su rotación de cuentas por pagar presenta un aumento pasando de 52 a 156 días.

√ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 3,273,403
Patrimonio	\$ 5,034,378
Saldo/Patrimonio	65%
Limite	200%
Cumple	SI

√ Hechos Relevantes

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

√ Flujo de efectivo

Índices de Control	30-Abr-25
(=) Utilidad Neta	175,074
(-) Partidas que No generan Desembolso	107,342
(=) Generación Efectivo	282,416
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	-1,474,381
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	1,771,408
(=) Flujo Operativo	579,443
<i>Actividades de Inversión</i>	-217,858
(=) Flujo Operativo Neto	361,585
Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)	-1,347,709

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2025

(=) Flujo Neto	-986,124
Caja Inicial dic-2024	1,457,640
Caja Final	471,516

El estado de flujo de efectivo proporcionado por el emisor, muestra un superávit operacional, en el periodo se realizaron inversiones por \$217,858.

Solventó pagos de sus vencimientos financieros de corto y largo plazo por \$1,347,709. Se observa una disminución en su flujo final de caja que totaliza \$471,516 comparado con el cierre del 2024.

FUENTES:

- Estados Financieros de **HUMANITAS S.A.** cortados al 30 de abril del 2025.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2024.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de II Emisión de Obligaciones al portador **HUMANITAS 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