

INFORME DE GESTIÓN

30-04-2026



BABY'S S.A.
I 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:	BABY'S S.A.
ACTIVIDAD:	comercio en la rama de vestimenta, artículos de bazar, papel óptico, fotográficos, medicinales y de juguetería
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2022-00003229
FECHA RESOLUCIÓN:	Abril 22 del 2022
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Casa de Valores ADVFIN S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE S.A.
CALIFICADORA DE RIESGO:	SUMMARATINGS S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 1,000,000.00
CLASE:	A y B
PLAZO:	1,800 y 2.520 días
TASA:	9.00%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	100% Capital de trabajo: adquisición, compra, financiamiento de activos, pago de sueldos, salarios, impuestos, a proveedores y a personas no vinculadas.
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	SR S.A. AA octubre/2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	SR S.A. AA abril/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**

INFORME DE GESTIÓN

30-04-2026

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	31-Mar-26	Cumple
2.11.1 Resguardos	Activos Reales	≥ 1	1.31	SI
2.11.2 Resguardos	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		N/A
2.11.3 Resguardos	Activos depurados	≥ 1.25	6.64	SI
2.11.4 Resguardos	Índice de Liquidez Promedio octubre 2025 a marzo 2026	≥ 1.00	1.55	SI
2.11 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo / Activos	$\leq 80\%$	34%	SI

✓ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Fecha Corte:	31-mar.-26
Num. Cláusula según contrato	2.3
Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$3,398,572
(-) Activos Diferidos	-\$16,183
Total Activos Libres de Gravamen	\$3,382,389
Total Emisiones en Circulación	\$509,105
Saldo I Emisión de Obligaciones	\$509,105
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	6.64

✓ 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-Mar-26
Liquidez	1.52
Capital de trabajo	\$933,297
Apalancamiento	4.26
Solvencia	3.26
ROE	3.23%
ROA	0.76%
Rotación en días de cuentas por cobrar	95 días
Rotación en días de inventario	162 días
Rotación en días de cuentas por pagar	108 días

INFORME DE GESTIÓN

30-04-2026



La compañía presenta índices financieros estables, en comparación con marzo del 2025 su indicador de liquidez y capital de trabajo presenta niveles similares, su apalancamiento aumentó pasando de 3.97 a 4.26.

Bajo la misma comparativa su rotación de cuentas por cobrar y pagar no presenta variaciones significativas y su rotación de inventario presenta una disminución pasando de 221 a 162 días.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 509,105
Patrimonio	\$ 796,902
Saldo/Patrimonio	64%
Limite	200%
Cumple	SI

✓ Hechos Relevantes

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

✓ Flujo de efectivo

Índices de Control	31-Mar-26
(=) Utilidad Neta	25,763
(-) Partidas que No generan Desembolso	21,312
(=) Generación Efectivo	47,075
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	204,276
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	258,689
(=) Flujo Operativo	101,488
<i>Actividades de Inversión</i>	-1,783
(=) Flujo Operativo Neto	99,704
Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)	-87,451
(=) Flujo Neto	12,253
Caja Inicial dic-2025	40,672
Caja Final	52,925

El flujo de efectivo proporcionado por la compañía emisora muestra un superávit a nivel operativo en marzo del 2026. Efectuó inversiones en activo fijo por \$1,783.

INFORME DE GESTIÓN

30-04-2026



Solventó pagos de sus vencimientos financieros de corto plazo y largo plazo por \$87,451. Se observa un aumento en su flujo final que totaliza \$52,925 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de BABY'S S.A. cortados al 31 de marzo del 2026.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2025.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de I Emisión de Obligaciones al Portador BABY'S 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