

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2026

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:	CLASS INTERNATIONAL RATING 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:	CIR S.A. AA+ septiembre/2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	CIR S.A. AA+ 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 Papel Comercial.

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

√ **Compromisos adquiridos**

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2026

Cláusula Contrato Emisión	Concepto	Límite	30-Abr-26	Cumple
2.11.1 Resguardos	Activos Reales	≥ 1	1.20	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	9.03	SI
2.12 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/Activos	$\leq 80\%$	32%	SI

✓ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Detalle	Fecha corte 30/04/2026
Total Activos	\$ 27,704,242
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	\$ -82,619.38
(-) Activos Gravados	\$ -1,181,007.79
(-) Impugnaciones Tributarias independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren	\$ -4,176,042.22
TOTAL ACTIVOS DEPURADOS	\$ 22,264,572
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 2,465,841
Saldo Emisión de Obligaciones II	\$ 1,149,891
Saldo Emisión de Obligaciones III	\$ 1,315,950
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación	9.03

✓ 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	30/04/2026
Liquidez Corriente	1.17
Capital de Trabajo	2,783,619
Endeudamiento del activo	0.79
Endeudamiento patrimonial	3.83
Apalancamiento	4.83
Periodo medio de cobranza	170
Periodo medio de pago	287
Periodo medio de Inventario	303
ROE	9.88%
ROA	2.05%

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2026

En comparación con abril de 2025, el indicador de liquidez presentó una mejora, al pasar de 1.04 a 1.17 veces. De igual forma, el capital de trabajo registró un incremento significativo, aumentando de \$576,659 a \$2,783,619.

Bajo la misma comparación, la rotación de cuentas por cobrar se incrementó de 142 a 170 días, lo que refleja un mayor período de recuperación de la cartera. Asimismo, la rotación de inventarios aumentó de 127 a 303 días, evidenciando una menor velocidad de desplazamiento de los inventarios. Por su parte, la rotación de cuentas por pagar pasó de 156 a 287 días, indicando una ampliación en el plazo promedio de pago a proveedores.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	2,465,841
Patrimonio	5,737,281
Saldo/Patrimonio	43%
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	30/04/2026
(=) Utilidad Neta Periodo	\$ 566,718.68
Ajustes partidas que no Generaron desembolso dentro del periodo.	\$ -
(+) Depreciaciones	\$ 88,892.39
(+) Amortizaciones	\$ 38,445.01
(=) Generación Efectivo	\$ 694,056.08
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	\$ -1,130,341.47
(-/+ Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	\$ 714,437.15
(-/+ Disminución (aumento) en inventarios	\$ -1,879,964.67
(+/- Aumento (disminución) en cuentas por pagar	\$ -884,988.94
(+/- Aumento (disminución) en otros activos operativos	\$ 503,995.97
(+/- Aumento (disminución) en otros pasivos operativos	\$ 416,179.02
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	\$ -205,552.98
(-) Compra de propiedades, planta y equipo	\$ -142,782.88
(-) Adquisición de activos intangibles	\$ -62,770.10
(=) Flujo Operativo Neto	\$ -641,838.37

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2026

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	\$ 122,404.98
(+) Préstamos recibidos	\$ 860,000.00
(-) Pago de préstamos	\$ -417,194.01
(-) Intereses pagados	\$ -320,401.01
(=) Flujo Neto	\$ -519,433.39
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025)	\$ 855,986.39
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 336,553.00

El flujo de efectivo presenta un déficit operacional al cierre de abril del 2026. Durante el período se realizaron inversiones por un valor de \$205,552.98. En cuanto a las actividades de financiamiento, la compañía recibió ingresos de sus obligaciones financieras por \$860,000.00 y efectuó pagos de dichas obligaciones por un total de \$737,595.02.

Se observa una disminución en su flujo final que totaliza \$336,553.00 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **HUMANITAS S.A.** cortados al 30 de abril 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 **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