

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURÍA 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:	HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURÍA S.A.
ACTIVIDAD:	Compra, venta, distribución, comercialización, importación, exportación y/o representación de todo tipo de maderas, plywood, MDF, artículos de ferretería, materiales eléctricos y de construcción, tuberías, accesorios, envases y productos plásticos en general.
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2026-00000741
FECHA RESOLUCIÓN:	21 de enero de 2026
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESORES COLOCADOR:	ADVFIN S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE S.A.
CALIFICADORA DE RIESGO:	GLOBALRATINGS Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 2,000,000.00
CLASE:	A
PLAZO:	1.440 días
TASA:	9.00%
GARANTÍA:	General y Específica
DESTINO:	100% capital de trabajo, principalmente para compra de inventario, pago a proveedores y crédito a clientes.
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AAA- noviembre/2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AAA- mayo/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**

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	30-Jun-26	Cumple
2.13.1 Resguardos	Activos Reales	≥ 1	1.16	SI
2.13.2 Resguardos	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		N/A
2.13.3 Resguardos	Activos depurados	≥ 1.25	3.69	SI
2.11 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/Activo	$\leq 80\%$	44%	SI

√ **Garantía Específica**

La presente emisión contará con una Garantía Específica consistente en la Fianza Solidaria otorgada por las compañías PROVE-PORTETE S.A.S. Y OBRANOVA S.A.S.

Las compañías juntas suman un patrimonio de \$95,866.59 al 30 de junio del 2026 y el saldo en circulación totaliza \$2,000,0000, consideramos que la garantía es insuficiente.

√ **Mecanismo de fortalecimiento**

Como mecanismo de fortalecimiento de la emisión, las compañías PROVE-PORTETE S.A.S. Y OBRANOVA S.A.S. han constituido un fideicomiso mercantil de administración de flujos, denominado "Fideicomiso Primera Emisión HERMAPROVE".

Con corte a junio del 2026 el aporte debe totalizar \$136,000. Al no contar con una rendición de cuentas debido a que la misma posee periodicidad anual, Plusfondos Fiduciaria Administradora de fondos y fideicomisos S.A. nos proporcionó los estados financieros con corte a junio 2026, los aportes totalizan \$64,104.11.

Obligaciones en virtud del Fideicomiso	Cumplimiento
Una vez emitidas e iniciada la colocación de las OBLIGACIONES y mientras existan VALORES en circulación pendientes de pago, dentro de los 95 días de cada dividendo semestral de los VALORES, el CONSTITUYENTE UNO se obliga a transferir a la CUENTA DEL FIDEICOMISO, FLUJOS por una cuantía equivalente al 40% del saldo de capital e intereses del respectivo dividendo semestral en curso.	No Cumple
Una vez emitidas e iniciada la colocación de las OBLIGACIONES y mientras existan VALORES en circulación pendientes de pago, dentro de los 165 días de cada dividendo semestral de los VALORES, el CONSTITUYENTE UNO se obliga a transferir a la CUENTA DEL FIDEICOMISO, FLUJOS por una cuantía equivalente al 60% del saldo de capital e intereses del respectivo dividendo semestral en curso.	No Cumple

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2026

✓ Destino del Recurso

El emisor colocó durante los meses de enero a junio del 2026 un total de \$2,000,000.00 mediante certificación y soporte nos reporta la utilización de \$2,039,547.09 para capital de trabajo, principalmente para compra de inventario y pago a proveedores.

✓ 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.

✓ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Detalle	Fecha corte
	30/06/2026
Total Activos	\$ 7,542,321
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	-\$ 48,266
(-) 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	-\$ 123,598
TOTAL ACTIVOS DEPURADOS	\$ 7,370,457
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 2,000,000
Saldo Emisión de Obligaciones I	\$ 2,000,000
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación	3.69

✓ Principales Indicadores Financieros

Indicadores	30/06/2026
Liquidez Corriente	1.72
Capital de Trabajo	2,367,596.81
Endeudamiento del activo	0.86
Endeudamiento patrimonial	5.91
Apalancamiento	6.91
Periodo medio de cobranza	164
Periodo medio de pago	130
Periodo medio de Inventario	151
ROE	0.52%
ROA	0.08%

Mantiene una liquidez corriente nominal adecuada 1.72, la rentabilidad es marginal, la cobertura de gastos financieros con la utilidad operativa es prácticamente de 1.

La compañía muestra, además, un alto nivel de apalancamiento: el pasivo total representa 5.91 veces el patrimonio y el activo total 6.91 veces el patrimonio, mientras que la deuda financiera (pasivo con costo) de US\$3,311,320.81 equivale a 3.03 veces el patrimonio.

Rentabilidad marginal (ROE 0.52% y ROA 0.08% semestral): aun anualizando estas cifras, la rentabilidad sobre patrimonio y sobre activos se ubica muy por debajo de costos de oportunidad razonables y de las tasas de interés que la propia compañía paga por su deuda (8.9%-10.7% en préstamos bancarios, 9% en la emisión de obligaciones), evidenciando que el costo de la deuda supera el retorno generado por los activos financiados con ella.

Ciclo de conversión de efectivo extenso (185 días): la empresa tarda en promedio 163.8 días en cobrar y 150.9 días en rotar inventario, mientras que solo logra financiarse de proveedores por 129.6 días. Esta brecha obliga a financiar el capital de trabajo con deuda, en lugar de con el propio ciclo comercial.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 2,000,000
Patrimonio	\$ 1,091,800
Saldo/Patrimonio	183%
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	\$ 5,712.06
(+) Depreciaciones	\$ 52,700.81
(=) Generación Efectivo	\$ 58,412.87
Fujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	\$ -1,277,109.29
(-/+) Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	\$ -247,267.63
(-/+) Disminución (aumento) en inventarios	\$ -382,213.96
(+/-) Aumento (disminución) en cuentas por pagar	\$ -290,816.60
(+/-) Aumento (disminución) en otros activos operativos	\$ -246,016.90
(+/-) Aumento (disminución) en otros pasivos operativos	\$ -9,266.38
(-) Impuesto a la renta pagado	\$ -101,527.82

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2026

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	\$ -
(=) Flujo Operativo Neto	\$ -1,218,696.42
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	\$ 1,562,417.54
(-) Pago de préstamos	\$ -377,463.19
(+) Emisión de acciones / aportes de capital	\$ 2,000,000.00
(-) Pago de dividendos	\$ -19,248.00
(-) Intereses pagados	\$ -40,871.27
(=) Flujo Neto	\$ 343,721.12
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025)	\$ 84,273.88
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 427,995.00

El análisis del flujo de efectivo del semestre enero-junio 2026 es, junto con la cobertura de intereses, el hallazgo más relevante de este informe. Aunque el saldo de caja de la compañía aumentó de US\$ 84,273.88 a US\$427,995.14 (+407.9%), este incremento no proviene de la operación del negocio, sino casi en su totalidad del financiamiento externo obtenido a través de la primera emisión de obligaciones.

El flujo de las actividades de operación fue negativo en US\$ 1,218,696.42. Partiendo de una utilidad neta de US\$5,712.06 y sumando depreciaciones no monetarias de US\$ 52,700.81 (generación de efectivo de US\$58,412.87), los principales consumos de caja operativa fueron el incremento de cuentas por cobrar (US\$247,267.63), el incremento de inventarios (US\$ 382,213.96), la variación desfavorable de otros activos operativos (US\$ 246,016.90), la reducción neta de cuentas por pagar y otros pasivos operativos (US\$ 300,082.98 conjuntamente) y el pago de impuestos (US\$ 101,527.82). En otras palabras, el crecimiento del negocio (mayores ventas a crédito, mayor inventario) se financió con caja de la propia operación, sin que las cuentas por pagar comerciales compensaran ese crecimiento.

No se registraron flujos de actividades de inversión en el período (no hubo compras ni ventas de propiedad, planta y equipo, ni de activos intangibles o inversiones financieras), lo que indica que la compañía no destinó recursos a expansión de capacidad instalada durante el semestre. El flujo de financiamiento fue positivo en US\$1,562,417.54, explicado por el ingreso de US\$ 2,000,000.00 de la primera emisión de obligaciones, neto de pagos de préstamos bancarios (US\$ 377,463.19), aportes a la provisión de jubilación patronal (US\$ 19,248.00) y pagos a accionistas y terceros relacionados (US\$ 40,871.27). En síntesis, la emisión de obligaciones no solo financió necesidades de capital de trabajo, sino que fue la fuente que sostuvo la posición de caja de la compañía durante el semestre.

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2026



FUENTES:

- Estados Financieros de **HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURÍA 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 I Emisión de Obligaciones al Portador **HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURÍA 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