

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2025

ENERGYCONTROL 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:	ENERGYCONTROL S.A.
ACTIVIDAD:	Venta al por mayor de equipo eléctrico como: motores eléctricos, transformadores, (incluye bombas para líquidos), cables, conmutadores y de otros tipos de equipo de instalación de uso industrial, incluso partes y pieza.
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2021-00010622
FECHA RESOLUCIÓN:	noviembre 30 del 2021
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Casa de Valores ADVFIN S.A.
AGENTE PAGADOR:	Decevale
CALIFICADORA DE RIESGO:	GLOBALRATINGS Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 1,100,000.00
SERIE:	B
PLAZO:	1,800 días
TASA:	9%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	20% Sustitución de Pasivos con Instituciones Financieras privadas locales; 80% Capital de Trabajo (adquisición, compra y financiamiento de activos para el giro propio de la empresa, pago de sueldos y salario, pago de impuestos, pago a proveedores y pagos proyectos.
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AA+ septiembre 2024
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AA+ marzo 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	Concepto	Límite	30-Abr-25	Cumple
2.11 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo para Activos	$\leq 80\%$	39%	SI
2.13.1 Resguardos	Activos Reales	≥ 1	1.43	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	4.21	SI
2.14 Resguardo adicional	Fondo de Inversión corte Abril/2025	Próxima cuota de capital + interés (junio-2025) \$71,557	\$16,767	NO

√ **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	\$6,423,834
(-) Activos Gravados	\$0
Total Activos Libres de Gravamen	\$6,423,834
Total Emisiones en Circulación	\$1,525,460
Saldo II Emisión de Obligaciones	\$432,740
Saldo III Emisión de Obligaciones	\$1,092,720
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	4.21

√ **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-Abr-25
Liquidez	1.68
Capital de trabajo	\$2,186,408
Apalancamiento	3.32
Solvencia	2.32
ROE	2.46%

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2025

ROA	0.74%
Rotación en días de cuentas por cobrar	200 días
Rotación en días de inventario	179 días
Rotación en días de cuentas por pagar	-176 días

Los índices de liquidez de la compañía se ubican en niveles razonables, su apalancamiento presenta una disminución pasando de 4.36 en abr-24 a 3.32 en abr-25.

La rotación de cuentas por cobrar en el periodo presenta un aumento de 212 días debido a la disminución del 40% de sus ventas en el comparativo interanual abril 2024; respecto de la rotación de inventarios, la compañía trabaja y hace sus compras según la necesidad de los proyectos. Aquí se registra el inventario de equipos, partes y accesorios necesarios para las instalaciones o servicios eléctricos suscritos con los clientes; su rotación de cuentas por pagar se presenta en negativo debido al anticipo proveedores.

√ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 1,525,460
Patrimonio	\$ 1,933,480
Saldo/Patrimonio	79%
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
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	470,790
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	-81,291
<u>(=) Flujo Operativo</u>	389,500
<i>Actividades de Inversión</i>	-67,969
<u>(=) Flujo Operativo Neto</u>	321,531
<i>Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)</i>	-602,493
<u>(=) Flujo Neto</u>	-280,962
Caja Inicial dic-2024	306,072
Caja Final	25,110

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2025

El flujo de efectivo remitido por la compañía emisora muestra un superávit operacional a abril del 2025, en el periodo realizó inversiones por \$67,969.

Recibió ingresos por financiamiento y mercado de valores por \$602,493. Se observa una disminución en su flujo final que totaliza \$25,110 en comparación con el cierre del 2024.

FUENTES:

- Estados Financieros de **ENERGYCONTROL S.A.** cortados 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 **ENERGYCONTROL 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