

GREEN ENERGY CONSTRUCTIONS& INTEGRATION C&I 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:	GREEN ENERGY CONSTRUCTIONS& INTEGRATION C&I S.A.
ACTIVIDAD:	Instalación, construcción y puesta en marcha de proyectos de redes eléctricas, industriales y particulares, mantenimiento y reparación de las mismas; montaje, mantenimiento, reparación y comercialización de sistemas eléctricos a nivel de los sectores residencial, comercial, industrial, acuícola, agrícola, pesquero, minero entre otros.
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2024-00012184
FECHA RESOLUCIÓN:	Agosto 02 del 2024
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Intervalores Casa de Valores S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE
CALIFICADORA DE RIESGO:	Class International Rating Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 3,150,000.00
SERIE:	B ; C
PLAZO:	1,800 y 2,520 días
TASA:	9%
GARANTÍA:	General y Específica
DESTINO:	100% para financiar el capital de trabajo de la empresa: 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 no vinculadas.
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	CIR S.A. AAA- enero 2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	CIR S.A. AAA- julio 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 Obligaciones.

• Cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos

√ **Compromisos adquiridos**

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	31-Jul-25	Cumple
2.13.1 Resguardos	Activos Reales	≥ 1	1.03	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	5.74	SI
2.14 Resguardo Adicional	Fondo de Inversión Corte julio/2025	Cuota de capital + interés de septiembre-2025 \$211,663	\$221,514	SI
2.12 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo para Activos	$\leq 80\%$	33%	SI

√ **Garantía Específica**

Mediante escritura pública se registra Hipoteca Abierta, prohibición de enajenar y gravar y anticresis de bienes propiedad del emisor, valorados mediante informe del perito valuador Ing Luis E. Barrios M. el 31 de enero del 2024, que menciona que su valor comercial asciende a \$3,997,215.76.

√ **Garantía General y Activos Libres de Gravamen**

<i>Fecha Corte:</i>	31-Jul-25
<u>Concepto</u>	<u>\$Usd.</u>
Total Activos	\$59,966,213
(-) Activos gravados	-\$155,600
(-) Derechos fiduciarios	-\$10,216,634
(-) Activos diferidos	-\$275,729
Total Activos Libres de Gravamen	\$49,318,250
Total Emisiones en Circulación	\$8,597,062
Saldo I Emisión de Obligaciones	\$1,800,000
Saldo II Emisión de Obligaciones	\$2,697,062
Saldo III Emisión de Obligaciones	\$4,100,000
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	5.74

√ **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-Jul-25
Liquidez	1.36
Capital de trabajo	\$14,168,841
Apalancamiento	6.82
Solvencia	5.82
ROE	6.89%
ROA	1.01%
Rotación en días de cuentas por cobrar	180 días
Rotación en días de inventario	103 días
Rotación en días de cuentas por pagar	54 días

La compañía presenta índices financieros estables, el indicador de liquidez presenta un indicador superior a la unidad y un capital de trabajo positivo.

En comparación con diciembre del 2024 su rotación de cuentas por cobrar presenta un aumento pasando de 16 a 180 días, su rotación de inventario pasa de 48 a 103 días y sus rotación de cuentas por pagar aumenta de 6 a 54 días.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$8,597,062
Patrimonio	\$8,788,250
Saldo/Patrimonio	98%
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	31-Jul-25
(=) Generación Efectivo	605,561
(-) Partidas que No generan Desembolso	190,622
(=) Generación Efectivo	796,183

INFORME DE GESTIÓN

31-08-2025

<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	-18,701,906
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	10,322,795
<u>(=) Flujo Operativo</u>	-7,582,928
<i>Actividades de Inversión</i>	-814,466
<u>(=) Flujo Operativo Neto</u>	-8,397,394
<i>Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)</i>	7,146,692
<u>(=) Flujo Neto</u>	-1,250,702
Caja Inicial dic-2024	2,571,907
Caja Final	1,321,205

El flujo de efectivo presentado por el emisor a julio del 2025 refleja un déficit operacional de \$7,582,928. Realizó inversiones en activos fijos por \$814,466.

Recibió ingresos financieros de corto y largo plazo por \$ 7,146,692. Se visualiza una disminución en su flujo final que totaliza \$1,321,205 en comparación con el cierre del 2024.

FUENTES:

- Estados Financieros Intermedios de **GREEN ENERGY CONSTRUCTIONS& INTEGRATION C&I S.A.** cortados al 31 de julio 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 **GREEN ENERGY CONSTRUCTIONS& INTEGRATION C&I 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