

## GREEN ENERGY CONSTRUCTIONS& INTEGRATION C&I 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:

<b>EMISIÓN:</b>	Obligaciones al Portador
<b>EMISOR:</b>	GREEN ENERGY CONSTRUCTIONS& INTEGRATION C&I S.A.
<b>ACTIVIDAD:</b>	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.
<b>RESOLUCIÓN:</b>	SCVS-INMV-DNAR-2023-00040147
<b>FECHA RESOLUCIÓN:</b>	Junio 20 del 2023
<b>REP. OBLIGACIONISTAS:</b>	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
<b>ASESOR COLOCADOR:</b>	Casa de Valores ADVFIN S.A.
<b>AGENTE PAGADOR:</b>	Decevale
<b>CALIFICADORA DE RIESGO:</b>	Global Ratings Calificadora de Riesgos S.A.
<b>MONTO Y MONEDA:</b>	US\$ 3,000,000.00
<b>SERIE:</b>	A
<b>PLAZO:</b>	1,800 días
<b>TASA:</b>	9%
<b>GARANTÍA:</b>	General y Específica
<b>DESTINO:</b>	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.
<b>CALIF. RIESGO ANTERIOR:</b>	GR S.A. <b>AAA-</b> agosto-2025
<b>CALIF. RIESGO ACTUAL:</b>	GR S.A. <b>AAA-</b> diciembre-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	30-Nov-25	Cumple
2.13.1 Resguardos	Activos Reales	$\geq 1$	1.18	SI
2.13.2 Resguardos	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		N/A
2.13.3 Resguardos	Activos Depurados	$\geq 1.25$	6.38	SI
2.14 Resguardo Adicional	Fondo de Inversión Corte Noviembre/2025	Cuota de capital + interés de ene-26 \$187,125	\$245,774	SI
2.12 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo para Activos	$\leq 80\%$	29%	SI

- √ **Garantía Específica**

El instrumento se encuentra respaldado un "Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Garantía", Tiene por objeto principal que el INVENTARIO, CARTERA, EFECTIVO U OTROS ACTIVOS que integren el patrimonio autónomo del FIDEICOMISO, sirva como garantía de la cancelación de las obligaciones emitidas por el CONSTITUYENTE.

Obligaciones del Constituyente del Fideicomiso	Cumplimiento (*)
Realizar los aportes de cartera de manera mensual para mantener el porcentaje de cobertura, en virtud de la recaudación de cartera realizada dentro de ese periodo.	SI CUMPLE
Una vez efectuada la comunicación por parte de la fiduciaria, el constituyente tendrá un plazo de dos días hábiles contados desde el requerimiento, para realizar el aporte adicional de INVENTARIO, CARTERA, INMUEBLES, EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS, en caso de que el porcentaje de cobertura mínimo no se halle cubierto.	N/A
Una vez efectuada la comunicación por parte de la fiduciaria, el constituyente tendrá un plazo de dos días hábiles contados desde el requerimiento, para realizar el aporte adicional de INVENTARIO, CARTERA, INMUEBLES, EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS, en caso de que el porcentaje de cobertura mínimo no se halle cubierto.	N/A

(\*) Según certificación de la fiduciaria con fecha 20 de enero del 2026.

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

<b><u>Fecha Corte:</u></b>	<b>30-nov.-25</b>
<b><u>Concepto</u></b>	<b><u>\$Usd.</u></b>
<b>Total Activos</b>	<b>\$72,491,950</b>
(-) Activos gravados	-\$149,976
(-) Derechos fiduciarios	-\$9,187,939
(-) Activos diferidos	-\$6,752
<b>Total Activos Libres de Gravamen</b>	<b>\$63,147,283</b>

# INFORME DE GESTIÓN

31-12-2025



<b>Total Emisiones en Circulación</b>	<b>\$9,896,083</b>
Saldo I Emisión de Obligaciones	\$1,650,000
Saldo II Emisión de Obligaciones	\$2,546,083
Saldo III Emisión de Obligaciones	\$5,700,000
<b>Activo Depurado/Obligaciones Circulación</b>	<b>6.38</b>

## √ 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-Nov-25
Liquidez	1.33
Capital de trabajo	\$16,317,814
Apalancamiento	6.47
Solvencia	5.47
ROE	29.63%
ROA	4.58%
Rotación en días de cuentas por cobrar	41 días
Rotación en días de inventario	130 días
Rotación en días de cuentas por pagar	74 días

La compañía presenta índices financieros estables, el indicador de liquidez presenta un indicador superior a la unidad y un capital de trabajo positivo, su indicador de apalancamiento presenta una disminución pasando de 11.41 a 6.38 días en comparación con el cierre del 2024.

Presenta un ROE y ROA estables pues se ubican en 30% y 5% al obtener una utilidad de \$3,318,669.

Su rotación de cuentas por cobrar presenta una disminución pasando de 79 a 41 días, su rotación de inventario presenta un aumento pasando de 63 a 130 días, y su rotación de cuentas por pagar un aumento pasando de 60 a 74 días comparando con el interanual noviembre 2024.

## √ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 9,896,083
Patrimonio	\$11,201,357
Saldo/Patrimonio	88%
Limite	200%
Cumple	SI

## √ Hechos Relevantes

Por medio de la presente, y en calidad de Hecho Relevante, informamos que la empresa GREEN ENERGY CONSTRUCTIONS & INTEGRATION C&I S.A. realizó un cambio en su contador durante el mes de septiembre.

A partir de dicho mes, el nuevo contador de la compañía es el señor GALDOS MIRANDA JORGE LUIS con C.I.0930179700, quien asume formalmente las funciones y responsabilidades inherentes a este cargo, de conformidad con la normativa vigente y los estatutos de la empresa.

Este cambio rige desde el mes de septiembre, quedando sin efecto cualquier designación anterior relacionada con esta función.

Se deja constancia de la presente comunicación para los fines legales, administrativos y corporativos que correspondan.

## √ Flujo de efectivo

Índices de Control	30-Nov-25
<b><u>(=) Generación Efectivo</u></b>	<b>3,318,669</b>
<i><b>Movimientos Operacionales</b></i>	
<b>Activos (- Fuentes; + Usos)</b>	<b>-30,728,098</b>
<b>Pasivos (+ Fuentes; - Usos)</b>	<b>19,559,613</b>
<b><u>(=) Flujo Operativo</u></b>	<b>-7,849,817</b>
<i><b>Actividades de Inversión</b></i>	
<b><u>(=) Flujo Operativo Neto</u></b>	<b>-8,525,163</b>
<b>Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)</b>	<b>8,022,503</b>
<b><u>(=) Flujo Neto</u></b>	<b>-502,660</b>
<b>Caja Inicial dic-2024</b>	<b>2,571,907</b>
<b>Caja Final</b>	<b>2,069,247</b>

El flujo de efectivo presentado por el emisor a noviembre del 2025 refleja un déficit operacional. Realizó inversiones en activos fijos por \$1,175,333 y un retorno por \$499,987. Recibió ingresos financieros de corto y largo plazo por \$8,022,503.

Se visualiza una disminución en su flujo final que totaliza \$2,069,247 en comparación con el cierre del 2024.

# INFORME DE GESTIÓN

31-12-2025



## FUENTES:

- Estados Financieros Intermedios de **GREEN ENERGY CONSTRUCTIONS& INTEGRATION C&I S.A.** cortados al 30 de noviembre del 2025.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2024.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de I 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**