

GREEN ENERGY CONSTRUCTIONS& INTEGRATION C&I S.A. III 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.
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2025-00025981
FECHA RESOLUCIÓN:	Julio 24 del 2025
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\$ 6,000,000.00
SERIE:	D ; E
PLAZO:	1,800 ; 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:	GR S.A. AAA junio-2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	CIR S.A. AAA- 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	31-Dic-25	Cumple
2.13.1 Resguardos	Activos Reales	≥ 1	1.23	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	5.71	SI
2.12 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo para Activos	$\leq 80\%$	30%	SI
2.19 Resguardo Adicional	Fondo de Inversión Corte diciembre/2025	Cuota de capital + interés de ene-2026 \$428,250	\$441,465	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.

El fideicomiso deberá mantener una cobertura de al menos el 125% del saldo de capital insoluto de las OBLIGACIONES en circulación.

Obligaciones del Constituyente del Fideicomiso	Cumplimiento (*)
Aportar mensualmente la CARTERA que fuere necesaria para mantener el porcentaje de cobertura, en virtud de la recaudación de cartera realizada dentro de ese periodo.	SI CUMPLE
Aportar en un plazo máximo de dos días hábiles contados desde la notificación de la FIDUCIARIA, los INMUEBLES, EFECTIVO, INVENTARIO, CARTERA u OTROS ACTIVOS que fueren necesarios para regularizar lo que no se halle cubierto del PORCENTAJE DE COBERTURA.	N/A
Proveer al FIDEICOMISO de los fondos que se requieran para el cumplimiento de las instrucciones fiduciaria, cuando dentro del patrimonio autónomo no existan recursos suficientes para hacerlo, dentro de un plazo de tres (3) días hábiles, contados a partir de la fecha en que la FIDUCIARIA así les haya informado.	N/A

(*) Según certificación de la fiduciaria con fecha 18 de febrero del 2026.

- √ **Destino de los recursos**

El emisor durante los meses de julio y agosto del 2025 ha colocado un monto de \$6,000,000, nos certifica y reporta el 100% del monto colocado en capital de trabajo de la empresa, pago de sueldos y salarios, pago de impuestos, pago a proveedores y pagos a personas no vinculadas.

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

INFORME DE GESTIÓN

31-01-2026

Fecha Corte:	31-dic.-25
Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$64,978,737
(-) Activos gravados	-\$146,227
(-) Derechos fiduciarios	-\$9,188,034
(-) Activos diferidos	-\$6,752
Total Activos Libres de Gravamen	\$55,637,724
Total Emisiones en Circulación	\$9,745,104
Saldo I Emisión de Obligaciones	\$1,650,000
Saldo II Emisión de Obligaciones	\$2,395,104
Saldo III Emisión de Obligaciones	\$5,700,000
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	5.71

√ 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-Dic-25
Liquidez	1.32
Capital de trabajo	\$13,977,876
Apalancamiento	5.35
Solvencia	4.35
ROE	35.67%
ROA	6.66%
Rotación en días de cuentas por cobrar	45 días
Rotación en días de inventario	104 días
Rotación en días de cuentas por pagar	108 días

La compañía presenta una mejora en su liquidez pasando de 1.24 a 1.32, un capital de trabajo pasó de \$6,889,023 a \$13,977,876 en comparación con el interanual diciembre del 2024.

Presenta un ROE y ROA estables pues se ubican en 36% y 7% al obtener una utilidad de \$4,329,178. Su rotación de cuentas por cobrar presenta un aumento pasando de 16 a 45 días, al igual que su rotación de inventario pasando de 48 a 104 días, y su rotación de cuentas por pagar un aumento pasando de 6 a 108 días comparando con el interanual diciembre 2024.

√ Nivel de Valores en circulación

INFORME DE GESTIÓN

31-01-2026

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 9,745,104
Patrimonio	\$12,138,241
Saldo/Patrimonio	80%
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

Índices de Control	31-Dic-25
<u>(=) Generación Efectivo</u>	4,329,178
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	-23,350,974
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	12,110,217
<u>(=) Flujo Operativo</u>	-6,911,579
<i>Actividades de Inversión</i>	-1,247,327
<u>(=) Flujo Operativo Neto</u>	-8,158,906
Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)	6,839,151
<u>(=) Flujo Neto</u>	-1,319,755
Caja Inicial dic-2024	2,571,907
Caja Final	1,252,152

El flujo de efectivo presentado por el emisor a diciembre del 2025 refleja un déficit operacional. Realizó inversiones en activos fijos por \$1,247,327. Recibió ingresos financieros de corto y largo plazo por \$6,839,151.

Se visualiza una disminución en su flujo final que totaliza \$1,252,152 en comparación con el cierre del 2024.

INFORME DE GESTIÓN

31-01-2026



FUENTES:

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