

ENERGYCONTROL S.A. IV 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-2025-00022450
FECHA RESOLUCIÓN:	29 de Abril de 2025
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\$ 1,300,000.00
SERIE:	D ; E
PLAZO:	1.800 y 2.520 días
TASA:	9%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	30% para cancelar pasivos con instituciones financieras privadas locales, y 70% para financiar 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 para implementación de proyectos.
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AA+ septiembre 2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AA+ marzo 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 Papel Comercial.

- **Cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos**

✓ Compromisos adquiridos

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	31-Mar-26	Cumple
2.11 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/Activos	$\leq 80\%$	35%	SI
2.13.1 Resguardos	Activos Reales	≥ 1	1.24	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	4.56	SI

✓ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Fecha Corte:	31-mar.-26
Num. Cláusula según contrato	2,3

<u>Concepto</u>	<u>\$Usd.</u>
Total Activos	\$9,998,615
(-) Activos Gravados	\$0
Total Activos Libres de Gravamen	\$9,998,615
Total Emisiones en Circulación	\$2,194,060
Emisión de Obligaciones II	\$185,460
Emisión de Obligaciones III	\$903,600
Emisión de Obligaciones IV	\$1,105,000
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	4.56

✓ 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-Mar-26
Liquidez	1.40
Capital de trabajo	\$2,507,075
Apalancamiento	5.11
Solvencia	4.11
ROE	1.39%
ROA	0.27%

INFORME DE GESTIÓN

30-04-2026

Rotación en días de cuentas por cobrar	122 días
Rotación en días de inventario	393 días
Rotación en días de cuentas por pagar	283 días

La compañía presenta un indicador de liquidez superior a la unidad y un capital de trabajo positivo. En comparación con Dic-25, se observa un aumento en su apalancamiento pasando de 4.60 a 5.11 veces.

La rotación de cuentas por cobrar presenta una disminución pasando de 182 a 122 días, su rotación de inventarios aumentó de 47 a 393 días, aquí se registra el inventario de equipos, partes y accesorios necesarios para las instalaciones o servicios eléctricos suscritos con los clientes y su rotación de cuentas por pagar pasó de 201 a 283 días.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	2,194,060
Patrimonio	1,954,824
Saldo/Patrimonio	112%
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-Mar-26
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	3,620,736
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	-4,011,768
<u>(=) Flujo Operativo</u>	-391,033
<i>Actividades de Inversión</i>	-21,440
<u>(=) Flujo Operativo Neto</u>	-412,473
<i>Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)</i>	314,578
<u>(=) Flujo Neto</u>	-97,895
Caja Inicial dic-2025	635,562
Caja Final	537,667

El flujo de efectivo proporcionado por la compañía emisora muestra un déficit operacional a marzo del 2026, en el periodo realizó inversiones por \$21,440. Respecto a sus actividades de financiamiento, recibió

INFORME DE GESTIÓN

30-04-2026



ingresos de largo plazo por \$39,273.36 y otras entradas de efectivo por 275,304. Se observa una disminución en su flujo final que totaliza \$537,667 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **ENERGYCONTROL S.A.** cortados 31 de marzo del 2026.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2025.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de IV 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