

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 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**

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2025

✓ Compromisos adquiridos

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	30-Abr-26	Cumple
2.11 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/ Activos	$\leq 80\%$	36%	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	4.62	SI
2.14 Resguardo adicional	Fondo de Inversión corte Abril/2026	Próxima cuota de capital + interés (junio-2026) \$65,992.85	\$72,156	SI

✓ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Detalle	Fecha corte
	30/04/2026
Total Activos	\$ 10,149,574
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	-\$ 3,422
TOTAL ACTIVOS DEPURADOS	\$ 10,146,152
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 2,194,060
Saldo Emisión de Obligaciones II	\$ 185,460
Saldo Emisión de Obligaciones III	\$ 903,600
Saldo Emisión de Obligaciones IV	\$ 1,105,000
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación	4.62

✓ 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	30/04/2026
Liquidez Corriente	1.39
Capital de Trabajo	2,512,464.31
Endeudamiento del activo	0.81
Endeudamiento patrimonial	4.17
Apalancamiento	5.17
Periodo medio de cobranza	116
Periodo medio de pago	177
Periodo medio de Inventario	347

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2025

ROE	1.78%
ROA	0.34%

En comparación con el interanual abril del 2025 la compañía presenta una reducción en su indicador de liquidez pasando 1.68 a 1.39 veces, con un capital de trabajo positivo que pasó de \$2,186,407 a \$2,512,464. Su apalancamiento presenta un aumento pasando 3.32 a 5.17.

Bajo la misma comparativa la rotación de cuentas por cobrar en el periodo presenta una disminución pasando de 200 a 116 días, respecto de la rotación de inventarios aumentó de 179 a 347 días, 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 presenta un deterioro pasando de valores negativos a 177 días.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 2,194,060
Patrimonio	\$ 1,962,709
Saldo/Patrimonio	112%
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

Detalle de cuentas	30/04/2026
(=) Utilidad Neta Periodo	\$ 34,976.91
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	\$ -471,784.16
(-/+) Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	\$ 981,662.75
(-/+) Disminución (aumento) en inventarios	\$ -1,900,323.96
(+/-) Aumento (disminución) en cuentas por pagar	\$ -1,002,636.53
(+/-) Aumento (disminución) en otros activos operativos	\$ -392,927.67
(+/-) Aumento (disminución) en otros pasivos operativos	\$ 1,842,441.25
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	\$ -7,468.09
(-) Compra de propiedades, planta y equipo	\$ -7,468.09
(=) Flujo Operativo Neto	\$ -444,275.34
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en)	\$ 302,591.61

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2025



actividades de financiación	
(+) Préstamos recibidos	\$ 629,542.11
(-) Pago de préstamos	\$ -326,950.50
(=) Flujo Neto	\$ -141,683.73
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025)	\$ 635,562.00
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 493,878.27

El flujo de efectivo remitido por la compañía emisora muestra un déficit operacional a abril del 2026, en el periodo realizó inversiones por \$7,468.

Recibió ingresos por financiamiento y mercado de valores por \$629,542 y solventó otras salidas de efectivo por \$326,950. Se observa una disminución en su flujo final que totaliza \$493,878 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **ENERGYCONTROL S.A.** cortados 30 de abril del 2026.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2025.
- 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