

IMPORT GREEN POWER TECHNOLOGY,
EQUIPMENT & MACHINERY ITEM S.A.
IEO

- **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:	IMPORT GREEN POWER TECHNOLOGY, EQUIPMENT & MACHINERY ITEM S.A.,
ACTIVIDAD:	Venta al por mayor de equipo eléctrico como: motores eléctricos, transformadores, cables, conmutadores, equipo de instalación de uso industrial, incluso partes y piezas.
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2023-00000191
FECHA RESOLUCIÓN:	Enero 12 del 2023
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\$ 2,700,000.00
PLAZO:	1800 ; 2,160 días
TASA:	9%
GARANTÍA:	General y Específica
DESTINO:	100% Capital de Trabajo (adquisición activos para el giro de la empresa, pago de sueldos y salarios, pago de impuestos, pagos a proveedores y pagos a personas no vinculadas
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	CIR S.A. AAA diciembre/2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	CIR S.A. AAA abril/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 Obligaciones.

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

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2026

✓ Compromisos adquiridos

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	30-Jun-26	Cumple
2.13.1 Resguardos	Activos Reales/Pasivos	≥ 1	1.16	SI
2.13.2 Resguardos	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras existan obligaciones en mora		SI
2.13.3 Resguardos	Activos depurados	≥ 1.25	3.75	SI
2.11 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo / Activo	$< 80\%$	52%	SI
2.19 Resguardo Adicional	Fondo de Inversión corte junio/2026	Próxima cuota de capital + interés (julio-26) \$140,638	\$220,242	SI

✓ Garantía Específica

La emisión contempla una Garantía Específica que consiste en un Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Garantía de Cartera, Efectivo y Otros Activos denominado "Fideicomiso Primera Emisión Import Green Power"

Obligaciones del Constituyente del Fideicomiso	Cumple (*)
El constituyente deberá mensualmente realizar aportes de cartera que fueren necesarios para mantener el porcentaje de cobertura.	SI
Entregar mensualmente el informe de certificación y planificación, en documento impreso, suscrito por el CERTIFICADOR, ALMACENADOR Y CONSTITUYENTE.	SI
Realizar el aporte adicional que se requiera en el evento que no se cubra el porcentaje de cobertura, en el término de dos días contados desde el requerimiento realizado por la Fiduciaria.	SI
Entregar los recursos necesarios dentro del término de 3 días contados a partir de la fecha en el que la Fiduciaria le haya informado para que efectúe los desembolsos.	SI
El constituyente en calidad de Almacenador deberá tener vigente las pólizas de seguro del INVENTARIO.	NO

(*) AFPV ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A. mediante correo con fecha 21 de julio del 2026 nos informa: "La Compañía Import Green Power cumple con lo indicado, a excepción de la póliza, la cual no la hemos recibido para confirmar si el almacenador mantiene vigente la misma."

✓ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Detalle	Fecha corte
	30/06/2026
Total Activos	\$ 63,567,236
(-) Derechos fiduciarios del emisor provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones propias o de terceros	-\$ 1,878,761
TOTAL ACTIVOS DEPURADOS	\$ 61,688,474

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2026

TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 16,428,576
Saldo Emisión de Obligaciones I	\$ 1,232,102
Saldo Emisión de Obligaciones II	\$ 1,649,999
Saldo Emisión de Obligaciones III	\$ 4,000,000
Saldo Emisión de Obligaciones IV	\$ 9,546,475
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación	3.75

✓ 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	30/06/2026
Liquidez Corriente	1.51
Capital de Trabajo	18,973,829.20
Endeudamiento del activo	0.86
Endeudamiento patrimonial	6.18
Apalancamiento	7.18
Periodo medio de cobranza	88
Periodo medio de pago	84
Periodo medio de Inventario	160
ROE	-13.86%
ROA	-1.93%

La liquidez corriente 1.51 luce adecuada, está sustentada en inventario (39.5% del activo corriente) y cuentas por cobrar, activos de conversión más lenta.

Los indicadores de gestión evidencian un ciclo operativo extenso: la compañía tarda en promedio 88.1 días en cobrar sus cuentas, mantiene el inventario en bodega durante 160.0 días, y paga a sus proveedores en 84.2 días. El resultado es un ciclo de conversión de efectivo de aproximadamente 164 días (días de cobranza + días de inventario - días de pago), es decir, la empresa debe financiar con recursos propios o deuda cerca de 164 días de operación antes de recuperar el efectivo de sus ventas.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$16,428,576
Patrimonio	\$ 8,850,227
Saldo/Patrimonio	186%
Limite	200%
Cumple	SI

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2026

✓ 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

Detalle de cuentas	30/06/2026
(=) Utilidad Neta Periodo	\$ -1,226,659.36
(+) Depreciaciones	\$ 325,659.37
(=) Generación Efectivo	\$ -900,999.99
Fujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	\$ -13,447,017.11
(-/+) Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	\$ -7,883,799.80
(-/+) Disminución (aumento) en inventarios	\$ -6,489,697.35
(+/-) Aumento (disminución) en cuentas por pagar	\$ 1,377,722.35
(+/-) Aumento (disminución) en otros activos operativos	\$ -384,937.16
(-) Impuesto a la renta pagado	\$ -66,305.15
Fujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	\$ -675,659.01
(+) Venta de propiedades, planta y equipo	\$ 53,731.57
(-/+) Compra/venta de inversiones financieras	\$ -729,390.58
(=) Flujo Operativo Neto	\$ -15,023,676.11
Fujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	\$ 14,508,856.03
(+) Préstamos recibidos	\$ 14,532,349.33
(-) Pago de dividendos	\$ -23,493.30
(=) Flujo Neto	\$ -514,820.08
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025)	\$ 544,952.00
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 30,131.92

El flujo de efectivo operativo del semestre fue de -\$14,348,017.10, es decir, la operación propiamente dicha consumió más de \$14,348,017.1 en lugar de generarlos. Este resultado negativo se origina en el incremento de cuentas por cobrar (\$7,883,799.80) y de inventarios (\$6,489,697.35), parcialmente compensado por el aumento de cuentas por pagar (\$1,377,722.35). Sin el ingreso de \$14,532,349.33 en nuevos préstamos durante el período, la compañía no habría tenido caja suficiente para operar.

El flujo de financiamiento aportó \$14,508,856.03 al período, casi en su totalidad proveniente de préstamos recibidos (\$14,532,349.33), y fue el único componente positivo de los tres flujos (operativo, de inversión y de financiamiento). Esto, sumado a un endeudamiento del activo de 86.1% y una cobertura de gastos financieros con EBITDA de apenas 0.36x, confirma que la compañía depende de forma estructural del financiamiento de terceros —bancario y de mercado de valores— tanto para financiar su crecimiento de capital de trabajo como, en este semestre, para cubrir el déficit de caja operativa.

El saldo de efectivo pasó de \$544,951.88 al inicio del período a solo \$30,131.80 al 30 de junio de 2026, una caída de 94.5%. En términos operativos, el efectivo disponible al cierre alcanza para cubrir apenas 0.22 días de costo de ventas al ritmo actual.

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2026



FUENTES:

- Estados Financieros de **IMPORT GREEN POWER TECHNOLOGY, EQUIPMENT & MACHINERY ITEM S.A.** cortados al 30 de junio del 2026.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2025.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de I Emisión de Obligaciones al portador IMPORT GREEN POWER TECHNOLOGY, EQUIPMENT & MACHINERY ITEM 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