

INFORME DE GESTIÓN

31-01-2026

TELCONET S.A.
IV EPC, 22 I

- **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 Papel Comercial**, dispone la elaboración **mensual** 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:	Papel Comercial al Portador
EMISOR:	TELCONET S.A.
ACTIVIDAD:	Industrialización o fabricación, importación exportación compra venta distribución, de sistemas de comunicación y telecomunicación.
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2024-00005295
FECHA RESOLUCIÓN:	Marzo 6 del 2024
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Casa de Valores ADVFIN S.A.
AGENTE PAGADOR:	Decevale
CALIFICADORA DE RIESGO:	Global Ratings Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 10,000,000.00
PLAZO:	720 días
TASA:	0.00%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	Capital de Trabajo (construcción de infraestructura física y tecnológica, pago a proveedores, adquisición de activos para el giro propio de la empresa, pago de impuestos, pago de sueldos y salarios y pago a empresas y personas no vinculadas)
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AAA mayo – 2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AAA noviembre – 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 Papel Comercial.

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

√ Compromisos adquiridos

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	31-Dic-25	Cumple
2. Resguardos	Activos Reales	≥ 1	1.37	SI
2. Resguardo	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		N/A
2. Resguardos	Activos depurados	≥ 1.25	7.27	SI
2. Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo / Activo	$\leq 80\%$	33%	SI

√ Destino de los fondos

Durante el mes de diciembre del 2025, el emisor colocó un total de \$3,497,783.00, mediante certificación y soportes nos reporta la utilización del 100% en pago a proveedores.

√ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Fecha Corte:	31-dic.-25
Num. Cláusula según contrato	2.3

<u>Concepto</u>	<u>\$Usd.</u>
Total Activos	\$728,353,150
(-) Activos Diferidos	-\$6,202,064
(-) Activos Gravados	-\$5,980,583
(-) Activos en litigio	-\$9,421,519
(-) Impugnaciones Tributarias	-\$27,529,759
(-) Cuentas por cobrar relacionadas	-\$33,712,208
(-) Inversiones en acciones	-\$120,213,285
Total Activos Libres de Gravamen	\$525,293,732
Total Emisiones en Circulación	\$72,301,055
Saldo X Emisión de Obligaciones	\$13,285,947
Saldo XI Emisión de Obligaciones	\$6,500,000
Saldo XII Emisión de Obligaciones	\$15,013,093
Saldo XIII Emisión de Obligaciones	\$12,502,016
Saldo IV Papel Comercial	\$10,000,000
Saldo V Papel Comercial	\$15,000,000
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	7.27

√ 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	1.06
Capital de trabajo	\$13,882,180
Apalancamiento	3.41
Solvencia	2.41
ROE	5.46%
ROA	1.60%
Rotación en días de cuentas por cobrar	44 días
Rotación en días de inventario	37 días
Rotación en días de cuentas por pagar	119 días

La compañía presenta índices financieros estables, en comparación con diciembre del 2024, su indicador de liquidez presenta un aumento pasando de 0.97 a 1.06 y su capital de trabajo pasó de un valor negativo \$5,510,956 a \$13,882,180.

Bajo la misma comparación, sus cuentas por cobrar no presentan variaciones significativas, su rotación de inventario disminuyó de 467 a 37 días y su rotación de cuentas por pagar pasó de 653 a 119 días.

√ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	72,301,055
Patrimonio	213,498,363
Saldo/Patrimonio	34%
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 caja**

Detalle	31-Dic-25
Total Ingresos	214,758,449
Total Egresos Op.	-208,036,965
Flujo Operacional	6,721,484
Total Inversiones	41,787,269

INFORME DE GESTIÓN

31-01-2026

Flujo Neto Antes de Financiamiento	48,508,753
Total Act. Financieras	-36,798,746
Pagos Accionistas	73,692
Flujo Neto	11,783,700
Saldo Inicial dic-2024	6,879,006
Flujo Final	18,662,706

El flujo proporcionado por la compañía muestra un superávit operacional a diciembre del 2025. Se recibió un retorno de inversiones por \$41,787,269. Respecto a sus actividades de financiamiento, obtuvo ingresos bancarios y de mercado de valores por \$141,983,812 y solventó pagos de sus vencimientos financieros por \$178,782,557.

Se observa un aumento en su flujo final de caja que totaliza \$18,662,706 en comparación con el cierre del 2024.

FUENTES:

- Estados Financieros de **TELCONET 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 IV Emisión Papel Comercial.
- Contrato de Emisión Papel Comercial.
- 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