

# INFORME DE GESTIÓN

31-01-2026

**TELCONET S.A.**  
V EPC, 17 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:**

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| <b>EMISIÓN:</b>                | Papel Comercial al Portador  |
| <b>EMISOR:</b>                 | <b>TELCONET S.A.</b>   |
| <b>ACTIVIDAD:</b>              | Industrialización o fabricación, importación exportación compra venta distribución, de sistemas de comunicación y telecomunicación   |
| <b>RESOLUCIÓN:</b>             | SCVS-INMV-DNAR-2024-00012245   |
| <b>FECHA RESOLUCIÓN:</b>       | Agosto 6 del 2024  |
| <b>REP. OBLIGACIONISTAS:</b>   | Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.  |
| <b>ASESOR COLOCADOR:</b>       | Casa de Valores ADVFIN S.A.  |
| <b>AGENTE PAGADOR:</b>         | Decevale   |
| <b>CALIFICADORA DE RIESGO:</b> | Global Ratings Calificadora de Riesgos S.A.  |
| <b>MONTO Y MONEDA:</b>         | US\$ 15,000,000.00   |
| <b>PLAZO:</b>                  | 720 días   |
| <b>TASA:</b>                   | 0.00%  |
| <b>GARANTÍA:</b>               | General  |
| <b>DESTINO:</b>                | 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.) |
| <b>CALIF. RIESGO ANTERIOR:</b> | GR S.A. AAA mayo – 2025  |
| <b>CALIF. RIESGO ACTUAL:</b>   | 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.1             | Activos Reales             | $\geq 1$   | 1.37      | SI     |
| 2.Resguardo.2              | Política de dividendos     | No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora |           | N/A    |
| 2.Resguardos.3             | Activos depurados          | $\geq 1.25$  | 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 \$263,328.00, mediante certificación y soportes nos reporta la utilización del 100% en pago a proveedores.

## √ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

|                                     |                   |
|-------------------------------------|-------------------|
| <b>Fecha Corte:</b>                 | <b>31-dic.-25</b> |
| <b>Num. Cláusula según contrato</b> | <b>2.3</b>        |

| <u>Concepto</u>                                 | <u>\$Usd.</u>        |
|---|----------------------|
| <b>Total Activos</b>                            | <b>\$728,353,150</b> |
| (-) 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       |
| <b>Total Activos Libres de Gravamen</b>         | <b>\$525,293,732</b> |
| <b>Total Emisiones en Circulación</b>           | <b>\$72,301,055</b>  |
| 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         |
| <b>Activo Depurado/Obligaciones Circulación</b> | <b>7.27</b>          |

## √ 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**

| <b>Indicadores</b>                     | <b>31-Dic-25</b> |
|--|------------------|
| 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**

| <b>Detalle</b>                    | <b>Valores</b> |
|-----------------------------------|----------------|
| 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**

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

# INFORME DE GESTIÓN

31-01-2026

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

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 V 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**