

# INFORME DE GESTIÓN

31-03-2026



**TELCONET S.A.**  
V EPC, 19 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	28-Feb-26	Cumple
2.Resguardos.1	Activos Reales	$\geq 1$	1.41	SI
2.Resguardo.2	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		N/A
2.Resguardos.3	Activos depurados	$\geq 1.25$	5.99	SI
2. Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo / Activo	$\leq 80\%$	35%	SI

## √ Destino de los fondos

Durante el mes de febrero del 2026, el emisor colocó un total de \$393,908.00, mediante certificación y soportes nos reporta la utilización del 100% en pago a proveedores.

## √ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

**Fecha Corte:** 28-feb.-26  
**Num. Cláusula según contrato** 2.3

<u>Concepto</u>	<u>\$Usd.</u>
<b>Total Activos</b>	<b>\$734,969,661</b>
(-) Activos Diferidos	-\$6,920,303
(-) Activos Gravados	-\$5,980,583
(-) Activos en litigio	-\$9,421,519
(-) Impugnaciones Tributarias	-\$27,529,759
(-) Cuentas por cobrar relacionadas	-\$25,236,944
(-) Inversiones en acciones	-\$133,612,823
<b>Total Activos Libres de Gravamen</b>	<b>\$526,267,730</b>
<b>Total Emisiones en Circulación</b>	<b>\$87,872,501</b>
Saldo X Emisión de Obligaciones	\$12,780,216
Saldo XI Emisión de Obligaciones	\$6,500,000
Saldo XII Emisión de Obligaciones	\$13,349,557
Saldo XIII Emisión de Obligaciones	\$11,253,405
Saldo XIV Emisión de Obligaciones	\$24,097,484
Saldo V Papel Comercial	\$14,891,839
Saldo VI Papel Comercial	\$5,000,000
<b>Activo Depurado/Obligaciones Circulación</b>	<b>5.99</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

Indicadores	28-Feb-26
Liquidez	1.10
Capital de trabajo	\$20,937,981
Apalancamiento	3.35
Solvencia	2.35
ROE	2.54%
ROA	0.76%
Rotación en días de cuentas por cobrar	55 días
Rotación en días de inventario	37 días
Rotación en días de cuentas por pagar	186 días

La compañía presenta índices financieros estables, en comparación con febrero del 2025, su indicador de liquidez presenta un aumento pasando de 1.01 a 1.10 y su capital de trabajo pasó de un valor negativo \$2,180,552 a \$20,937,981.

Bajo la misma comparación, sus cuentas por cobrar no presentan variaciones significativas, su rotación de inventario disminuyó de 86 a 37 días y su rotación de cuentas por pagar aumentó pasando de 133 a 186 días.

## √ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 87,872,501
Patrimonio	\$ 219,072,464
Saldo/Patrimonio	40%
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

# INFORME DE GESTIÓN

31-03-2026

Detalle	28-Feb-26
<b>Total Ingresos</b>	<b>216,424,169</b>
<b>Total Egresos Op.</b>	<b>-215,413,792</b>
<b>Flujo Operacional</b>	<b>1,010,376</b>
<b>Total Inversiones</b>	<b>42,367,094</b>
<b>Flujo Neto Antes de Financiamiento</b>	<b>43,377,470</b>
<b>Total Act. Financieras</b>	<b>-47,262,694</b>
Pagos Accionistas	73,692
<b>Flujo Neto</b>	<b>-3,811,532</b>
Saldo Inicial dic-2025	18,662,706
<b>Flujo Final</b>	<b>14,851,173</b>

El flujo proporcionado por la compañía muestra un superávit operacional a febrero del 2026. Se recibió un retorno de inversiones por \$42,367,094. Respecto a sus actividades de financiamiento, obtuvo ingresos bancarios y de mercado de valores por \$143,867,338 y solventó pagos de sus vencimientos financieros por \$191,130,033 y pago accionistas por \$73,692.

Se observa una disminución en su flujo final de caja que totaliza \$14,851,173 en comparación con el cierre del 2025.

## FUENTES:

- Estados Financieros de **TELCONET S.A.** cortados al 28 de febrero del 2026.
- Estados Financieros al 31 de diciembre del 2025.
- 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**