

INFORME DE GESTIÓN

30-04-2026



TELCONET S.A.
XI 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:	TELCONET S.A.
ACTIVIDAD:	Industrialización o fabricación, importación exportación compra venta distribución, de sistemas de comunicación y telecomunicación.
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2024-00014357
FECHA RESOLUCIÓN:	Octubre 14 del 2024
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Casa de Valores ADVFIN S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE S.A.
CALIFICADORA DE RIESGO:	GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 7,000,000.00
CLASE	C
PLAZO:	2,520 días
TASA:	9% anual fija
GARANTÍA:	General y Específica
DESTINO:	100% Capital de trabajo (capital de trabajo de la empresa: compra de activo fijo, 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 Obligaciones.

• Cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos

√ **Compromisos adquiridos**

INFORME DE GESTIÓN

30-04-2026

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	31-Mar-26	Cumple
2.13.1	Activos Reales	≥ 1	1.42	SI
2.13.2	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		SI
2.13.3	Activos depurados	≥ 1.25	6.04	SI
2.11	Pasivos con costo / Activo	$\leq 80\%$	36%	SI

✓ Garantía Específica

Consiste en una Fianza Solidaria otorgada por la compañía Cable Andino S.A. CORPANDINO, la misma que servirá para garantizar el pago de los Valores-Obligaciones que vaya a contraer a compañía TELCONET S.A. producto de la emisión de obligaciones.

Se procedió con la revisión de la capacidad financiera de la compañía Cable Andino S.A. CORPANDINO, según la revisión de sus balances a marzo del 2026:

Sus activos totales suman por USD \$13.01 millones, sus pasivos alcanzaron una suma de USD \$1.46 millones. La estructura patrimonial por su parte sumó USD \$11.55 millones con un capital social de USD \$1.98 millones.

✓ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Fecha Corte:	31-mar.-26
Num. Cláusula según contrato	2.3
Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$728,993,334
(-) Activos Diferidos	-\$3,718,194
(-) Activos Gravados	-\$5,980,583
(-) Activos en litigio	-\$9,421,519
(-) Impugnaciones Tributarias	-\$20,451,632
(-) Cuentas por cobrar relacionadas	-\$30,099,425
(-) Inversiones en acciones	-\$129,768,412
Total Activos Libres de Gravamen	\$529,553,570
Total Emisiones en Circulación	\$87,643,226
Saldo X Emisión de Obligaciones	\$11,540,264
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	\$25,000,000
Saldo V Papel Comercial	\$15,000,000
Saldo VI Papel Comercial	\$5,000,000
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	6.04

✓ 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-Mar-26
Liquidez	1.19
Capital de trabajo	\$37,150,718
Apalancamiento	3.35
Solvencia	2.35
ROE	4.60%
ROA	1.37%
Rotación en días de cuentas por cobrar	54 días
Rotación en días de inventario	46 días
Rotación en días de cuentas por pagar	173 días

La compañía presenta índices financieros estables, en comparación con marzo del 2025, su indicador de liquidez presenta un aumento pasando de 1.07 a 1.19 y su capital de trabajo pasó de \$13,100,543 a \$37,150,718.

Bajo la misma comparación, sus cuentas por cobrar y cuentas por pagar no presentan variaciones significativas y su rotación de inventario disminuyó de 95 a 46 días.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	87,643,226
Patrimonio	217,341,902
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 efectivo

INFORME DE GESTIÓN

30-04-2026

Índices de Control	31-Mar-26
(=) Utilidad Neta	9,988,321
(-) Partidas que No generan Desembolso	11,714,432
(=) Generación Efectivo	21,702,753
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	-39,061,922
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	23,751,530
(=) Flujo Operativo	84,516,205
<i>Actividades de Inversión</i>	14,380,514
(=) Flujo Operativo Neto	98,896,719
Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)	-102,318,470
(=) Flujo Neto	-3,421,750
Caja Inicial dic-2025	18,662,706
Caja Final	15,240,955

El flujo de efectivo proporcionado por la compañía muestra un superávit operacional a marzo del 2026. Recibió retorno de inversiones por \$41,124,294 e invirtió en el periodo \$26,743,780. Solventó pagos de sus vencimientos financieros de corto y largo plazo por \$102,318,470.

Se observa una disminución en su flujo final que totaliza \$15,240,955 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **TELCONET S.A.** cortados al 31 de marzo del 2026.
- Estados Financieros al 31 de diciembre del 2025.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de XI Emisión de Obligaciones al Portador TELCONET 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