

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2026



TELCONET S.A.
V EPC, 23 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-2024-00012245
FECHA RESOLUCIÓN:	Agosto 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\$ 15,000,000.00
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 noviembre – 2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AAA mayo – 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 Papel Comercial.

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

✓ Compromisos adquiridos

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	30-Jun-26	Cumple
2.Resguardos.1	Activos Reales	≥ 1	1.43	SI
2.Resguardo.2	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		N/A
2.Resguardos.3	Activos depurados	≥ 1.25	5.91	SI
2. Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo / Activo	$\leq 80\%$	36%	SI

✓ Destino de los fondos

Durante el mes de junio del 2026, el emisor colocó de manera revolvente un total de \$377,362.00, mediante certificación y soportes nos reporta la utilización del 100% en pago a proveedores.

✓ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Detalle	Fecha corte 30/06/2026
Total Activos	\$ 744,687,996
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	-\$ 1,498,078
(-) Activos Gravados	-\$ 68,915,065
(-) Activos en litigio independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren	-\$ 9,421,519
(-) Impugnaciones Tributarias independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren	-\$ 20,606,244
(-) Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social	-\$ 34,186,707
(-) Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o en mercados regulados y estén vinculadas con el emisor en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias	-\$ 130,037,203
TOTAL ACTIVOS DEPURADOS	\$ 480,023,181
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 81,275,902
Saldo Papel Comercial V	\$ 15,000,000
Saldo Papel Comercial VI	\$ 5,000,000
Saldo Emisión de Obligaciones X	\$ 9,794,580
Saldo Emisión de Obligaciones XI	\$ 6,500,000
Saldo Emisión de Obligaciones XII	\$ 11,686,021
Saldo Emisión de Obligaciones XIII	\$ 10,004,032
Saldo Emisión de Obligaciones XIV	\$ 23,291,269
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación	5.91

✓ 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	1.25
Capital de Trabajo	47,068,943.77
Endeudamiento del activo	0.70
Endeudamiento patrimonial	2.29
Apalancamiento	3.29
Periodo medio de cobranza	53
Periodo medio de pago	150
Periodo medio de Inventario	64
ROE	8.55%
ROA	2.60%

La compañía presenta índices financieros estables, en comparación con junio del 2025, su indicador de liquidez presenta un aumento pasando de 1.18 a 1.25 y su capital de trabajo pasó de un valor negativo \$33,976,174 a \$47,068,944.

El endeudamiento del activo es de 69.6% y su apalancamiento de 3.29 veces son niveles altos para una empresa que, además, está reduciendo su caja neta en el mismo período. El ROA de apenas 2.6% (semestral) frente a un apalancamiento tan alto sugiere que buena parte del retorno al accionista (ROE 8.6%) proviene del efecto multiplicador de la deuda, una fuente de rentabilidad más vulnerable a subidas de tasas de interés o a un ciclo de menor demanda.

En relación a sus indicadores de gestión su rotación de cuentas por cobrar no presenta variaciones significativas, su rotación de inventario disminuyó de 92 a 64 días y su rotación de cuentas por pagar aumentaron de 134 a 150 días.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 81,275,902
Patrimonio	\$ 226,352,963
Saldo/Patrimonio	36%
Limite	200%
Cumple	SI

✓ Hechos Relevantes

La compañía emisora se encuentra en trámite de la resolución aprobatoria por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del aumento de capital suscrito y pagado por un monto de \$189.770.652.

✓ Flujo de caja

Detalle de cuentas	30/06/2026
(+) Ingresos Operacionales	\$ 206,258,468.72
(+) Otros Ingresos	\$ 46,926,049.93
Total Ingresos	\$ 253,184,518.65
(-) Pagos Proveedores	\$ -58,895,301.88
(-) Pagos Relacionadas	\$ -45,706,316.42
(-) Pagos Gastos Operación	\$ -63,619,816.74
(-) Otros	\$ -55,365,899.06
Total Egresos Op.	\$ -223,587,334.10
Flujo Operacional	\$ 29,597,184.55
Total inversiones	\$ -48,222,250.06
(-) Capex	\$ -25,465,408.84
(-) Otras Inversiones	\$ -22,756,841.23
Flujo Neto Antes de Financiamiento	\$ -18,625,065.52
Actividad de Financiamientos	\$ 5,507,829.17
(+) Ingresos por Financiamiento de Bancos	\$ 159,432,700.07
(+) Ingresos Por Financiamiento de Mercados de Valores	\$ 49,242,765.71
(-) Pagos de Capital deuda Financiera	\$ -100,925,599.73
(-) Pagos de Intereses	\$ -46,634,115.27
(-) Pagos de Obligaciones Mercado Valores	\$ -55,607,921.61
Flujo Neto Actividades financieras	\$ -13,117,236.35
(-) Pagos Accionistas	\$ -73,692.00
Flujo Neto	\$ -13,190,928.35
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025)	\$ 31,740,496.00
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 18,549,567.65

Efectivo inicial vs. final del período: \$31.74 millones a \$18.55 millones (-41.5%). La operación por sí sola generó \$29.6 millones, un monto razonable frente a ingresos de \$145.0 millones, pero muy por debajo de los \$48.2 que la compañía destinó a inversión según el nivel de detalle de cada reporte de flujo. Esto significa que, sin nueva deuda, la caja se habría reducido en cerca de \$18.6 millones solo por la brecha entre operación e inversión.

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2026



FUENTES:

- Estados Financieros de **TELCONET 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 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