

• 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-2025-00085540
FECHA RESOLUCIÓN:	Diciembre 30 del 2025
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\$ 25,000,000.00
CLASE	I – J - K
PLAZO:	1,080, 1,800 y 2,520 días
TASA:	9% anual fija
GARANTÍA:	General
DESTINO:	50% para cancelar pasivos con instituciones financieras privadas locales e internacionales, y con el 50% restante, para financiar parte del capital de trabajo de la empresa: inversión y adecuaciones de Datacenters, 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 diciembre/2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AAA- junio/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 Obligaciones.

• Cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos

√ **Compromisos adquiridos**

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	31-May-26	Cumple
2.13.1	Activos Reales	≥ 1	1.45	SI
2.13.2	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		SI
2.13.3	Activos depurados	≥ 1.25	5.56	SI
2.11	Pasivos con costo / Activo	$\leq 80\%$	37%	SI

√ **Destino de los fondos**

Durante los meses de enero a marzo del 2026 el emisor colocó un monto de \$25,000,000, mediante certificación y soportes nos reporta la utilización de \$10,304,825.40 destinado solo para el porcentaje de capital de trabajo.

Quedando pendiente de reportar \$14,695,174.60 para un próximo corte de información financiera.

√ **Garantía General y Activos Libres de Gravamen**

Detalle	Fecha corte 31/05/2026
Total Activos	\$ 721,267,380
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	-\$ 1,445,727
(-) 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	-\$ 20,528,938
(-) Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social	-\$ 32,450,047
(-) 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	-\$ 130,035,564
TOTAL ACTIVOS DEPURADOS	\$ 458,470,519
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 82,516,236
Saldo Papel Comercial V	\$ 15,000,000
Saldo Papel Comercial VI	\$ 5,000,000
Saldo Emisión de Obligaciones X	\$ 11,034,533
Saldo Emisión de Obligaciones XI	\$ 6,500,000
Saldo Emisión de Obligaciones XII	\$ 11,686,021
Saldo Emisión de Obligaciones XIII	\$ 10,004,413
Saldo Emisión de Obligaciones XIV	\$ 23,291,269
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación	5.56

✓ 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	31/05/2026
Liquidez Corriente	1.30
Capital de Trabajo	50,722,606.97
Endeudamiento del activo	0.69
Endeudamiento patrimonial	2.23
Apalancamiento	3.23
Periodo medio de cobranza	40
Periodo medio de pago	87
Periodo medio de Inventario	41
ROE	7.24%
ROA	2.24%

La compañía presenta índices financieros estables, en comparación con mayo del 2025, su indicador de liquidez presenta un aumento pasando de 1.13 a 1.30 y su capital de trabajo pasó de un valor negativo \$25,425,313 a \$50,722,607.

Bajo la misma comparativa sus indicadores de gestión presentan una disminución, su rotación de cuentas por cobrar pasaron de 58 a 40 días, su rotación de inventario pasó de 87 a 41 días y su rotación de cuentas por pagar que pasaron de 138 a 87 días.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 82,516,236
Patrimonio	\$ 223,405,189
Saldo/Patrimonio	37%
Limite	200%
Cumple	SI

✓ Hechos Relevantes

En atención a los requerimientos de información vigentes, me permito informar que, con corte al 31 de mayo de 2026, la compañía Telconet S.A. registra como hecho relevante el aumento de capital social y reforma de estatutos de la compañía, conforme al siguiente detalle:

INFORME DE GESTIÓN

30-06-2026

Mediante Escritura Pública de Aumento de Capital Social y Reforma de los Estatutos de la compañía TELCONET S.A., otorgada el 1 de diciembre de 2025 ante la Notaría Décima Sexta del Cantón Guayaquil, Ab. Cecilia Calderón Jácome, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 15 de diciembre de 2025, la Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas resolvió:

- Fijar el Capital Autorizado de la compañía en USD 379.541.304,00.
- Aumentar el Capital Suscrito y Pagado de la compañía de USD 21.629.181,00 a USD 189.770.652,00.
- Emitir 168.141.471 nuevas acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de USD 1,00 cada una, suscritas y pagadas en su totalidad por el único accionista de la compañía, Ing. Marion Tomislav Topic Granados.

La Resolución de aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros se encuentra actualmente en proceso de emisión.

✓ Flujo de efectivo

Detalle de cuentas	31/05/2026
(=) Utilidad Neta Periodo	\$ 16,178,814.25
(+) Depreciaciones	\$ 9,407,223.69
(+) Amortizaciones	\$ 3,547,781.61
(=) Generación Efectivo	\$ 29,133,819.55
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	\$ 47,884,698.50
(-/+) Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	\$ 25,204,691.02
(-/+) Disminución (aumento) en inventarios	\$ 41,065,291.27
(+/-) Aumento (disminución) en cuentas por pagar	\$ 11,924,468.54
(+/-) Aumento (disminución) en otros activos operativos	\$ -45,739,317.00
(+/-) Aumento (disminución) en otros pasivos operativos	\$ 15,429,564.66
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	\$ -159,631,815.05
(-) Compra de propiedades, planta y equipo	\$ -140,640,527.02
(-) Adquisición de activos intangibles	\$ -61,055,412.00
(-/+) Compra/venta de inversiones financieras	\$ 42,064,123.97
(=) Flujo Operativo Neto	\$ -82,613,297.00
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	\$ 67,619,033.60
(+) Préstamos recibidos	\$ 102,318,470.00
(-) Pago de préstamos	\$ -27,546,651.00
(-) Intereses pagados	\$ -7,152,785.40
(=) Flujo Neto	\$ -14,994,263.40
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025)	\$ 31,740,496.00
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 16,746,232.60

INFORME DE GESTIÓN

30-06-2026



El flujo de efectivo presenta un superávit operacional a mayo del 2026. Se recibió un retorno de inversiones por 42,064,124 y se realizaron inversiones por un monto de \$201,695,939.

Respecto a sus actividades de financiamiento, recibió ingresos por prestamos recibidos por \$102,318,470 y solventó pagos de sus intereses y de sus obligaciones por \$34,699,436. Se observa una disminución en su flujo final que totaliza \$16,746,233 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **TELCONET S.A.** cortados al 31 de mayo del 2026.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2025.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de XIV 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