

INFORME DE LABORES

A los accionistas de:

LEVEL 3 ECUADOR LVLTL S.A.

Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012

Al concluir el ejercicio económico del 2012, me es grato poner a consideración de los Accionistas, el informe de la actividad empresarial desarrollada.

En primer lugar debo informar que el ejercicio en cuestión cumplió con todas las disposiciones de la Junta General de Accionistas.

Level 3 Ecuador LVLTL S.A. (en adelante denominada Level 3 o la Compañía) se encuentra desarrollando todos los negocios en telecomunicaciones permitidos por las Concesiones de Portadores y Telefonía Fija Local, así como haciendo uso del Permiso de Valor Agregado.

EVENTOS ESPECIALES DEL AÑO

Cambio de nombre de la Compañía

Concluida la operación de fusión entre Global Crossing Limited (GCL) y Level 3, se reformó el estatuto social de la Compañía, en el cual se cambió la denominación de la Compañía (antes Global Crossing Comunicaciones Ecuador S.A.), a Level 3 Ecuador LVLTL S.A., Mediante Junta General de Accionistas del 12 de abril del 2012, registrada en el Registro Mercantil el 21 de junio de 2012.

Cambio de Representante Legal de la Compañía

Mediante nombramiento de la Junta General de Accionistas del 19 de diciembre de 2011 inscrita en el Registro Mercantil el 31 de diciembre de 2011 se nombró como nuevo representante legal de la Compañía, al Sr. José Francisco Guzmán Darquea, quien entró en funciones desde el 1 de enero de 2012.



ENTORNO MACROECONÓMICO

El 2012 fue un año positivo de desenvolvimiento económico. La economía ecuatoriana creció a una tasa aproximada del 5% según las proyecciones del Banco Central, tasa que le pone en el grupo de países de mayor crecimiento, alejado de los efectos de la recesión mundial. La inflación del 2012 fue del 4,16%, menor en 1,25 puntos a la registrada el año pasado.

Este es el resultado de un modelo en el cual el estado es el principal factor de crecimiento, es así que las recaudaciones tributarias netas crecieron el 27%, alcanzando una cifra record de USD 11,093 millones, por mayores recaudaciones en Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Impuesto a los Consumos Especiales e Impuesto a la salida de divisas que incrementó la tasa del 2% al 5%.

Por otro lado están las exportaciones globales que crecieron en 7,6% siendo el petróleo el que más influye, basado principalmente en un alto precio del mismo, siendo precisamente esta dependencia la que la hace un modelo vulnerable.

Dichos ingresos se han destinado prioritariamente a la construcción, salud, educación, seguridad social, defensa, administración pública y servicios sociales. Este resultado ha influido en el mercado laboral, ya que el año 2012 cerró con una tasa de desempleo del 5%, una pequeña reducción frente al año anterior, mientras que la tasa de subempleo se redujo en 4,4 puntos porcentuales, ubicándose en el 39,8%. Esto indicadores reflejan el mejoramiento experimentado en materia laboral, consecuencia de la expansión económica y del número de empleos que genera el aparato estatal de forma directa y a través de sus proyectos de inversión.



ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS 2012

Balance General

DESCRIPCION	Saldo 31-Dic-12	Saldo 31-Dic-11	Variación En USD	VAR %
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.336.109	2.526.185	809.924	32%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4.542.156	4.700.061	(157.905)	-3%
Total activo corriente	7.878.265	7.226.246	652.019	9%
Activos no corrientes:				
Propiedad, mobiliario y equipos	29.413.389	28.611.910	801.479	3%
Cuentas por cobrar	230.033	230.033	-	0%
Intangibles	55.454	67.337	(11.883)	-18%
Otros activos	1.423.454	619.306	804.148	130%
Total Activo no corriente	31.122.330	29.528.586	1.593.744	5%
Total Activo	39.000.595	36.754.832	2.245.762	6%
Pasivo Corriente				
Cuentas por pagar comerciales	6.438.371	4.930.764	1.507.607	31%
Impuesto a la renta por pagar	302.525	406.172	(103.647)	-26%
Otras cuentas por pagar	313.885	615.739	(301.854)	-49%
Beneficios de empleados	787.939	857.074	(69.135)	-8%
Total pasivos corrientes	7.842.720	6.809.749	1.032.971	15%
Pasivo no corriente				
Cuentas por pagar comerciales	2.504.643	3.052.591	(547.948)	-18%
Beneficios de empleados	1.017.882	797.636	220.246	28%
Impuesto diferido	3.234.525	3.388.613	(154.088)	-5%
Total pasivo no corriente	6.757.050	7.238.840	(481.790)	-7%
Total pasivos	14.599.770	14.048.589	551.181	4%
Patrimonio:				
Capital social	9.628.354	7.583.648	2.044.706	27%
Otras reservas	5.103.182	5.103.182	-	0%
Reserva legal	1.253.063	1.025.874	227.189	22%
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	12.891.989	12.891.989	-	0%
Déficit acumulado	(4.475.763)	(3.898.450)	(577.313)	15%
Patrimonio, neto	24.400.825	22.706.243	1.694.582	7%
Total pasivos y patrimonio, neto	39.000.595	36.754.832	2.245.763	6%

La compañía ha tenido en los últimos años un crecimiento constante en su nivel operativo. El año 2012 no fue la excepción observándose un crecimiento en los activos totales del 6%.

El índice de liquidez de 1 revela que se puede cumplir con las obligaciones propias del negocio a corto plazo.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar decrecieron en USD\$ 157 mil (3%) con respecto al año anterior por efecto de: un decremento de USD\$ 755mil en las Cuentas por



cobrar Intercompañía por compensaciones efectuadas; un incremento en las Cuentas por cobrar clientes de USD\$ 352 mil por un ligero incremento en ventas; un decremento de USD\$ 230 mil en la provisión incobrables por cambios en la política corporativa; y finalmente un incremento de USD\$ 15 mil en otras cuentas por cobrar. Los días promedio de cobro se ubicaron en 32 días.

Durante el 2012 también se observa un incremento en la inversión de activos fijos por un valor US 3,770 mil, y un crecimiento en la participación de proyectos de canalización de ductos y soterramiento de cables en la ciudad de Quito y Guayaquil, en cumplimiento de las normas Municipales vigentes, lo cual a su vez permite a Level 3 soterrar el cable aéreo mejorando la capacidad de la fibra en las principales zonas comerciales de ambas ciudades, y a la vez ir remplazando enlaces de terceros por enlaces propios.

Las cuentas del patrimonio incrementaron por el resultado positivo del año. Además se hizo efectivo el aumento de capital por USD\$2,044 mil determinado por la Junta General de accionistas por la capitalización de las utilidades del año 2011.

Estado de Resultados

DESCRIPCIÓN	Saldo 31-Dic-12	Saldo 31-Dic-11	Variación En USD	VAR %
Ingresos ordinarios	27.145.533	25.458.523	1.687.010	7%
Costos y Gastos	(24.804.988)	(22.397.330)	(2.407.658)	11%
Resultados de actividades de operación	2.340.545	3.061.193	(720.648)	-24%
Otros Ingresos	73.490	186.543	(113.053)	-61%
Costos financieros	(53.825)	(55.074)	1.249	-2%
Otro neto	19.665	131.469	(111.804)	-85%
Ganancia antes de impuesto a la renta	2.360.210	3.192.662	(832.452)	-26%
Gasto de Impuesto a la renta	(665.628)	(369.049)	(296.579)	80%
Resultado del periodo	1.694.582	2.823.613	(1.129.031)	-40%

Ingresos

Los ingresos ordinarios del año 2012 fueron superiores en USD\$1,687 mil (7%) en comparación con el periodo anterior, por un crecimiento en todas las líneas de negocio: Datos en USD \$544 mil; Data Center en USD\$578 mil y Telefonía en USD\$565 mil. Las expectativas de la compañía es que estas líneas de negocio sigan creciendo en los próximos años, aprovechando la convergencia tecnológica que Level 3 actualmente posee; permitiéndonos llegar cada vez a

más clientes con soluciones de mayor valor agregado, fortaleciendo la fidelidad de los clientes y apuntalando de esta manera una mejor relación a largo plazo.

Costos y Gastos

El incremento de los Costos y Gastos en el año 2012 por USD\$2,458 mil (11%) y corresponde principalmente a:

Costos de Servicio.- Presenta un incremento del 9%, USD\$ 1,176 mil, principalmente por: un incremento de alquiler de equipos por USD\$ 454 mil dado por nuevos negocios de Telefonía; un aumento en costos de Última Milla por US\$ 272 mil debido al crecimiento en redes de terceros; un incremento en los costos de servicios Intercompañía por USD\$ 346 mil específicamente para la prestación de servicios de Data Center; y finalmente el incremento del Impuesto al Valor Agregado en la facturación de Level 3 Colombia por USD\$ 96 mil.

Costos y Gastos de Personal.- Refleja un incremento neto de USD\$533 mil, principalmente por incrementos en: sueldos por USD\$209mil, gastos incurridos en indemnizaciones por salidas de personal por USD \$212, complementos salariales por US\$65; bonificaciones por resultados por USD\$ 79 mil; capacitación, de salud ocupacional y selección por USD\$ 70 mil; y gastos de expatriados por US\$ 44 mil; todo esto compensado por decrementos originados por menor participación de utilidades a trabajadores con relación al 2011 por USD \$ 146 mil.

Gastos de administración y ventas.- Presenta un aumento de USD\$ 697 mil, principalmente por incrementos en: multas de Organismos Reguladores en la línea de Telefonía por US\$ 269 mil ; impuesto a la salida de divisas por US 181mil debido a un incremento en la tasa del 2% al 5%; gastos de viaje por US \$94 mil principalmente internacionales debido a la fusión con Level3; impuestos municipales y contribuciones a la Superintendencia de Compañías por US\$74 mil debido al revalúo de los activos fijos por normas IFRS; mayores honorarios a profesionales consultorías, auditorías y asesoría Legal por US\$ 41 mil; gastos en comunicación, promoción y publicidad por USD\$ 22mil.

Depreciaciones y amortizaciones.- Reflejan una disminución en relación al 2011 en USD\$ 11K mil, producto de la adopción de las normas IFRS, por cambio en las vidas útiles de los activos fijos de acuerdo con la política corporativa las cuales son mayores a las vidas útiles tributarias locales.



Otros Ingresos

Presenta un decremento USD\$113 en relación al año 2011 por cuanto en dicho año se realizó reversión de la provisión existente de bonos a empleados correspondientes a años anteriores.

Costos financieros

La Compañía no incurre en mayores gastos financieros al no contratar préstamos con terceros, sin embargo el costo financiero del 2012 registra USD\$ 50 mil que corresponden a la porción del costo financiero de la jubilación patronal y del desahucio, que por normas IFRS se registran como tales y más no como gastos de personal.

Gasto Impuesto a la Renta

El total de gasto por impuesto a la renta se incrementa en USD \$ 296 mil como efecto neto de: el impuesto corriente el cual disminuye en USD \$101 mil, y la ganancia por impuesto diferido que en el año 2012 es USD \$397 mil más baja que en el año 2011 (año de primera vez IFRS).

NORMAS DE RECURSOS HUMANOS

En el ámbito administrativo y laboral se vienen cumpliendo con todas las normas, procedimientos y régimen laboral vigentes.

PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

En cuanto al cumplimiento de las normas existentes sobre la propiedad intelectual y derechos de autor, cabe mencionar que Level 3 respeta y obedece las regulaciones definidas por la Ley ecuatoriana, a través de aprobaciones y licencias otorgadas por el fabricante para la utilización de las aplicaciones del negocio.

PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES DEL EJERCICIO ECONÓMICO

De conformidad con los Estatutos y la convocatoria a la Junta General de Accionistas, en lo concerniente a resolver el destino de las utilidades del ejercicio 2012, en mi calidad de Presidente Ejecutivo recomiendo a la Junta General de Accionistas que apruebe la reinversión



de utilidades por un valor de USD\$ 1.386 mil luego de las deducciones de la participación laboral, impuesto a la renta, y reserva legal.

PROYECCIONES 2013

El Fondo Monetario Internacional (FMI) prevé que los países andinos, excepto Venezuela, crecerán por encima del 4% en 2013, (Ecuador el 4,4%), y mantendrán bajos sus niveles de inflación, en un contexto de aceleración económica en Latinoamérica y el Caribe. El desempleo en 2013 se mantendrá en índices de un dígito en todos los países andinos con la excepción de Colombia.

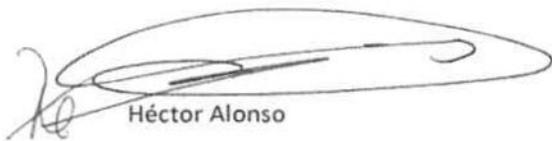
En el 2013 se prolonga la situación económica que el Ecuador ha experimentado durante los últimos meses, con un precio del petróleo elevado de aproximadamente US 100 por barril, pero a la vez insuficiente para financiar el cuantioso gasto gubernamental. El Gobierno no tiene suficientes recursos para continuar alimentando el crecimiento de la demanda interna a través del incremento del gasto público, a pesar del crecimiento de la deuda pública, principalmente con China y con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En este contexto, ha realizado esfuerzos por elevar la recaudación tributaria, que han dado resultados. Sin embargo, el gasto fiscal financiado de esta manera no impulsa la demanda interna sino que más bien la afecta, por lo que se proyecta una repetición del 2012, una economía con un ritmo lento de actividad productiva.

Una vez culminado el proceso electoral habiendo dado como resultado la reelección Presidencial, el Gobierno deberá cambiar de rumbo en su conducción económica negociando acuerdos con Estados Unidos y Europa y realizar esfuerzos para fortalecer la inversión privada. Esto le permitirá alcanzar mayores tasas de crecimiento económico. Las principales áreas de promoción de inversiones probablemente sean la minería y el petróleo, pero con seguridad existirán políticas que beneficien a otras ramas de actividad.

Level 3 Ecuador LVL T S.A, en este entorno, y frente a un desafiante mercado de telecomunicaciones, elevará sus metas de crecimiento, apoyándose en su ventaja competitiva, amplio portafolio de servicios diferenciales de mayor valor agregado. Con el objetivo de cumplir dichas metas, se focalizará en una estrategia corporativa de eficiencia y control, que permitirá mantener y mejorar los niveles actuales de rentabilidad y sostenimiento de la



inversión prevista para el año 2013, ratificando así el compromiso de seguir contribuyendo tecnológicamente con altos estándares de servicio y calidad a los clientes en el mercado ecuatoriano.

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'H' followed by a series of loops and a final flourish.

Héctor Alonso

Presidente Ejecutivo

Level 3 Ecuador LVLT S.A., 24 de abril de 2012

