

OTECEL S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE

Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

OTECEL S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	117,153	42,355
Cuentas por cobrar comerciales	7	95,502	126,343
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	17	5,639	15,275
Otras cuentas por cobrar	8	149,137	1,135
Inventario	9	4,962	11,785
Gastos pagados por anticipado	10	3,604	4,340
Activos por contratos	23	14,944	12,576
Total activos corrientes		390,941	213,809
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar comerciales	7	8,052	6,684
Otras cuentas por cobrar	8	56,937	67,679
Gastos pagados por anticipado	10	476	610
Propiedad y equipo	11	308,416	412,794
Activos intangibles	12	121,281	143,803
Activos por derecho de uso	13	139,935	-
Activo por impuesto a la renta diferido	16	6,789	2,980
Otros activos		879	930
Activos por contratos	23	3,281	2,378
Total activos no corrientes		646,046	637,858
Total activos		1,036,987	851,667

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

ANDRÉS FRANCISCO DONOSO ECHANIQUE
Firmado digitalmente por ANDRÉS FRANCISCO DONOSO ECHANIQUE
Fecha: 2020.04.20 13:15:04 -05'00'

Andrés Donoso
Representante Legal



Pamela Lara
Gerente de Finanzas



Oscar Larriña
Contador General

OTECEL S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE L 2019
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2019	2018
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras y préstamos	14	132,268	117,194
Cuentas por pagar			
Proveedores	15	148,020	160,535
Otras		7,053	21,221
Impuestos por pagar	16	28,840	5,301
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17	128,927	26,429
Pasivos de arrendamiento	13	19,296	-
Impuesto a la renta por pagar	16	35,090	13,291
Pasivos contingentes	18	48,643	37,521
Pasivos por contratos	19	9,449	3,149
Beneficios sociales	20	9,702	2,391
Total pasivos corrientes		<u>565,288</u>	<u>387,032</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras y préstamos	14	12,500	57,250
Pasivos de arrendamiento	13	181,735	-
Provisión de desmantelamiento	22	2,362	9,043
Pasivo por impuesto a la renta diferido	16	13,711	-
Beneficios sociales	21	14,838	14,559
Total pasivos no corrientes		<u>225,146</u>	<u>80,852</u>
Total pasivos		<u>790,434</u>	<u>467,884</u>
PATRIMONIO			
Capital social	25	182,886	182,886
Reservas	26	62,110	62,109
Resultados acumulados	26	1,558	138,788
Total patrimonio		<u>246,553</u>	<u>383,783</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1,036,987</u>	<u>851,667</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

ANDRES FRANCISCO
DONOSO
ECHANIQUE
Firmado digitalmente por
ANDRES FRANCISCO
DONOSO ECHANIQUE
Fecha: 2020.04.20
13:15:40 -05'00'

Andrés Donoso
Representante Legal


Pamela Lara
Gerente de Finanzas


Oscar Lamina
Contador General

OTECEL S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por servicios prestados y productos vendidos	23	545,737	642,600
Costo de servicios prestados y productos vendidos	24	(245,647)	(270,683)
Utilidad bruta		300,090	371,917
Gastos de administración	24	(228,133)	(222,918)
Gastos de ventas	24	(89,771)	(124,050)
Otros ingresos	25	87,658	9,436
		(230,246)	(337,532)
Utilidad operacional		69,844	34,385
Gastos financieros	26	(25,541)	(31,964)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		44,303	2,421
Impuesto a la renta	16	(63,940)	(64,323)
Pérdida neta del año		(19,637)	(61,902)
Otros resultados integrales:			
Valor razonable activos financieros		(1,418)	-
Pérdidas actuariales y otras		(280)	(1,713)
Pérdida integral del año		(21,335)	(63,615)
Pérdida básica y diluida por acción		(0.12)	(0.35)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

ANDRES FRANCISCO DONOSO ECHANIQUE
Firmado digitalmente por ANDRES FRANCISCO DONOSO ECHANIQUE
Fecha: 2020.04.20 13:16:01 -05'00'

Andrés Donoso
Representante Legal


Pamela Lara
Gerente de Finanzas


Oscar Lamina
Contador General

OTECEL S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Reservas		Resultados acumulados		Total
	Capital social	Reserva legal	Otras reservas	Aplicación adopción NIIF por primera vez	
Saldo al 1 de enero del 2018	182,868	60,564	4,633	4,982	184,011
Aprobación de bonos	-	-	(4,833)	-	(4,833)
Aprobación de la reserva legal	-	1,245	-	-	(1,245)
Efecto implementación NIIF 9 y 15	-	-	-	-	14,055
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(81,002)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	11,713
Saldo al 31 de diciembre del 2018	182,868	62,109	-	4,982	133,806
Declaración de dividendos (1)	-	-	-	-	(116,894)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(19,837)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(3,959)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	182,868	62,109	-	4,982	(3,223)
					249,533

(1) Ver Nota 2.21.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

ANDRES
FRANCISCO
DONOSO
ECHANIQUE

Firmado digitalmente por
ANDRES
FRANCISCO
DONOSO
ECHANIQUE
Fecha:
2020.04.20
13:16:34 -05'00'

Andrés Donoso
Representante Legal



Pamela Lara
Gerente de Finanzas



Oscar Lamina
Contador General

OTECEL S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	Nota	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		44,303	2,421
Mas cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión pérdida crediticia esperada	7	(853)	4,605
Pasivos contingentes	18	9,122	28,930
Beneficios sociales largo plazo	21	2,518	2,627
Pérdida en valoración de activo por derecho de uso	13	61,788	-
Provisión de desmantelamiento	22	(8,681)	1,788
Depreciaciones y amortizaciones	11, 12	132,767	127,922
Bajas de activos de propiedades y equipos e intangibles	11, 12	-	(1,282)
Otros movimientos		(1,139)	-
		<u>241,823</u>	<u>165,009</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes	7	30,492	(20,321)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	9,836	(3,292)
Impuestos por recuperar	16	5,869	-
Otras cuentas por cobrar	8	(137,260)	(2,878)
Inventarios	9	6,823	(401)
Gastos pagados por anticipo	10	870	2,670
Otros activos		51	(4)
Activos por contratos	23	(3,270)	(10,284)
Cuenta por pagar proveedores	15	(12,515)	20,237
Otras cuentas por pagar		(20,255)	17,150
Pasivos por contratos	19	6,300	(1,190)
Impuestos por pagar	16	31,516	1,184
Cuenta por pagar a compañías relacionadas	17	102,498	9,918
Beneficios sociales corto plazo	20	7,311	(5,328)
Beneficios sociales largo plazo	21	(2,239)	(1,452)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>297,650</u>	<u>171,010</u>
Impuesto a la renta pagado	16	(35,090)	(57,548)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades y equipos	11	(35,871)	(57,219)
Bajas de propiedades y equipos	11	82,030	-
Adquisición de activos intangibles	12	(34,403)	(22,341)
Bajas de activos intangibles	12	8	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>11,692</u>	<u>(79,560)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Fondos recibidos de obligaciones financieras y préstamos	14	33,600	146,298
Pagos de obligaciones financieras y préstamos	14	(184,463)	(156,058)
Pagos de activos por derecho de uso	13	(18,561)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(169,424)</u>	<u>(9,772)</u>
Incremento neto de efectivo, equivalentes de efectivo		74,798	24,130
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	42,355	18,225
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>117,153</u>	<u>42,355</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Firmado digitalmente por
ANDRES FRANCISCO
DONOSO ECHANIQUE
Fecha: 2020.04.20 13:16:53
+0500'

Andrés Donoso
Representante Legal

Pamela Lara
Gerente de Finanzas

Oscar Lamiña
Contador General

OTECEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Otecel S.A. (“La Compañía”) fue constituida el 10 de septiembre de 1993, cuya principal accionista es Ecuador Cellular Holdings B.V. (de nacionalidad Holandesa), que a su vez es una subsidiaria de Telefónica S.A. (España). El 18 de octubre del 2018, Ecuador Cellular Holdings B.V. fue sometida a un proceso de absorción por parte de la Compañía Telefónica Latinamerica Holding S.L., que es una entidad domiciliada en España, por ende a partir de dicha fecha el 99.9% de las acciones de la Compañía son propiedad de esta entidad, convirtiéndose de esta manera en su principal accionista.

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de telecomunicaciones a través de telefonía celular, internet, roaming, servicio de larga distancia, mensajes escritos y venta de equipos, principalmente.

1.2 Contrato de concesión

La Compañía firmó un contrato de concesión para la operación del Sistema de Telefonía Móvil Celular (STMC) el 29 de noviembre de 1993, el cual venció en noviembre de 2008. El 20 de noviembre del 2008, la Compañía firmó otro acuerdo con el Estado Ecuatoriano para la concesión del servicio móvil avanzado de tercera generación (3G) incluyendo larga distancia internacional y telefonía pública, por un periodo de 15 años a partir del 30 de noviembre de 2008. El 18 de febrero de 2015 se suscribe una adenda al contrato de concesión para la inclusión de bandas adicionales con el otorgamiento de la concesión de 50MHz adicionales en la banda de 1900MHz, frecuencias 1850MHz a 1880MHz y de 1930MHz a 1945MHz y sobre el cual basa sus operaciones actuales.

El organismo de control encargado de supervisar el cumplimiento del Contrato de Concesión así como la aplicación de las diversas leyes y reglamentos es la Agencia de Regulación y Control de las Telecomunicaciones (ARCOTEL).

1.3 Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

OTECEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Durante el año 2019, se han efectuado y tomado las medidas necesarias para que los impactos de estas consideraciones no afecten la operación de la Compañía, entre las consideraciones utilizadas esta el ofertar de manera periódica combos mensuales para clientes pospago y fidelizar clientes pospago, con lo cual la Compañía contraresta la situación macroeconómica del país.

1.4 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 10 de abril del 2020 y, posteriormente, presentados al Apoderado Especial para su aprobación definitiva.

1.5 Capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta un capital de trabajo negativo por un valor de US\$174,346, de los cuales US\$128,927 corresponde a cuentas por pagar a compañías relacionadas y que incluyen principalmente valores por pagar de dividendos a ser distribuidos al accionista principal. La administración de la Compañía ha desarrollado estrategias a corto y mediano plazo para cumplir con los compromisos de pago a través de la planificación de un cronograma de pagos considerando:

- Desembolsos periódicos (terceros y relacionadas).
- Identificación de desembolsos extraordinarios.
- Estructuración de plazos de obligaciones financieras

Con estas actividades, la administración de la Compañía controla el capital de trabajo y flujo de cada período, visando mantener la premisa como negocio en marcha.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, excepto por la aplicación de la NIIF 16, como esta explicado en la Nota 2.13.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Otecel S.A. están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por: 1) beneficios a empleados a largo plazo que son valorados considerando premisas de negocio y laborales de acuerdo a lo establecido por NIC 19 "Beneficios a empleados" y efectuadas por un experto independiente y

OTECEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2) cuentas por cobrar comerciales clasificadas para la venta que son medidos a su valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables; también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Reclasificaciones

Con el objeto de unificar la presentación de los estados financieros de 2019 con los saldos 2018, se han efectuado las siguientes reclasificaciones y/o agrupaciones del año 2018.

	Saldo al 1 de enero del 2019	Reclasificaciones	Saldo al 1 de enero del 2019 (reclasificado)
<u>Estado de situación financiera</u>			
Cuentas por pagar proveedores	161,620	(1,085)	160,535
Pasivos contingentes	36,436	1,085	37,521
<u>Estado de resultados integrales</u>			
Ingresos por servicios prestados y productos vendidos	652,232	(9,632)	642,600
Otros (gastos) ingresos	(196)	9,632	9,436

2.3 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 - Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa - Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos - Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 - 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía efectuó la implementación de NIIF 16 y CINIIF 23, conforme lo estipulado en las mismas. Esto se revela en las notas 2.14 y 16, respectivamente. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

OTECEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.4 Traducción de moneda extranjera

2.4.1 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4.2 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, sin embargo, no son significativos.

2.5 Segmentos

Consistente con los estados financieros del Grupo Telefónica, la Compañía evalúa segmentos por servicios de telefonía fija y móvil. Ya que en Ecuador, la Compañía solamente provee telefonía móvil, no existen estados financieros por segmentos adicionales al ya mencionado.

OTECEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.7 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración, determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

- *Costo amortizado*: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas

OTECEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

cambiarías. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- *Valor razonable con cambios en otro resultado integral:* Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- *Valor razonable con cambios en resultados:* Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales", las "Cuentas por cobrar a partes relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos y prestación de servicios en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 17 días a terceros. Adicionalmente, existe cartera de terminales financiados, los cuales se recuperan en 180 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas corresponden a obligaciones cobro por transacciones comerciales mantenidas con otras entidades del Grupo Telefónica. Estas operaciones se registran a su

OTECEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues son exigibles en el corto plazo y no devengan intereses.

La Compañía mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales relacionados a cartera financiada que está destinada para la venta. La Compañía mantiene un plan de venta de cartera anual, el cual genera un costo financiero para la Compañía; de acuerdo al contrato firmado con el comprador, la Compañía es responsable de recuperar la cartera y pagar valores mínimos en base a esa recuperación. El valor razonable de este activo financiero es medido al cierre de cada período.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.7.1 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar..

2.8 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras y préstamos", "Cuentas por pagar proveedores", las "Cuentas por pagar a partes relacionadas" y las "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Obligaciones financieras -

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier

OTECEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se diferencian hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar -

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas -

Corresponde principalmente a obligaciones de pago por prestación de servicios, compra de activos fijos e inventarios; éstos se registran a valor nominal y no devengan intereses pues se liquidan hasta en 90 días.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.9 Inventarios

Incluyen principalmente dispositivos móviles y tarjetas SIM. Los inventarios se registran al costo de adquisición o valor neto realizable, el que resulte menor. El costo se determina por cada lote de terminales móviles aplicando el método "primero en entrar, primero en salir" de dicho lote.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios menos todos los costos necesarios para la venta. Este cambio se materializó con el fin de alinearse a una política global del Grupo Telefónica.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de la factura más otros cargos relacionados con la importación.

OTECEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización, la administración de la Compañía efectúa la provisión sobre aquellos inventarios descontinuados conforme reporte mensual del área logística y aquellos ítems con una antigüedad superior a 360 días.

2.10 Gastos pagados por anticipado

Incluyen principalmente pagos anticipados por arrendamiento corriente de sitios e infraestructura diferentes a los contratos de derecho de uso aplicados por NIIF 16 y otros pagos por concepto de publicidad, seguros y mantenimiento.

2.11 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de cada activo y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son los siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	40
Equipo de telefonía celular centrales - equipo de conmutación	10 a 15
Equipo de telefonía celular centrales - equipo de energía	12
Equipo de telefonía celular centrales - equipo de transmisión	12
Equipo de telefonía celular acceso - equipo de radio (antenas)	10
Equipo de telefonía celular acceso - equipo de radiofrecuencia (estaciones)	12
Equipo de telefonía celular acceso - equipo de energía	12
Equipo de telefonía infraestructura y torres	9 a 15
Vehículos	7 a 10
Equipos de computación y comunicación	4 a 5
Muebles y enseres	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en "otros ingresos (egresos)" no operacionales.

OTECEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los elementos de propiedades y equipo se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la que el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

2.12 Activos intangibles

Incluyen licencias de software y concesiones otorgadas por el Estado Ecuatoriano registrados a su costo de adquisición, menos la amortización acumulada y menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de su valor.

Estos activos tienen una vida útil definida y son amortizados a lo largo de las vidas útiles estimadas y a la fecha de balance se analiza si existen eventos o cambios que indican que el valor neto contable pudiera no ser recuperable en cuyo caso se realizan pruebas de deterioro.

Los métodos y períodos de amortización aplicados son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, se ajustan de forma prospectiva.

La Compañía amortiza el software, licencias y concesiones para la prestación del servicio móvil avanzado en formal lineal, las vidas útiles estimadas son:

<u>Tipo de activo intangible</u>	<u>Número de años</u>
Licencias y concesiones	1 a 15
Software	10 a 15

2.13 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos, y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han identificado pérdidas por deterioro de activos no financieros debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

OTECEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.14 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Terrenos	Arrendamiento sitios técnicos	3 - 10 años	2029
Edificios y construcciones	Arrendamiento locales comerciales y oficinas	3 - 10 años	2029
Otros	Arrendamiento vehículos y otros	3 - 5 años	2024

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la Compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos. Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

OTECEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

- Usa una tasa calculada partiendo desde una tasa libre de riesgo ajustada por el riesgo de crédito de los arrendamientos mantenidos por la Compañía.
- Realiza ajustes específicos al arrendamiento, como, por ejemplo: plazo, país, moneda, etc.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es independiente para cada contrato de arrendamiento considerando lo expuesto por NIIF 16, esta se sitúa entre 6% y 11% dependiendo de la duración del contrato de arrendamiento, el tipo de activo por derecho de uso y el monto del mismo.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

OTECEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

2.15 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.15.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (25% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% (2018:25%) sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

2.15.2 Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

OTECEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

El Impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.16 Beneficios sociales

2.16.1 Corrientes

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, en el caso que los resultados de operación de la Compañía arrojen utilidades.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercero y décimo cuarto sueldos y otros relacionados con la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.16.2 No corrientes (provisiones de jubilación patronal y desahucio)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método del Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 3.62% (2018: 4.25%) anual, la cual fue determinada aplicando un promedio entre la tasa de bonos corporativos de alta calidad de Estados Unidos denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y la tasa pasiva referencial promedio de rotación laboral de la Compañía.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

OTECEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2019 y 2018, las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.17 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los pasivos contingentes son registrados en función a una evaluación realizada por la administración de la Compañía en la cual se determina su probabilidad de ocurrencia como remota, posible o probable. Los pasivos contingentes evaluados como probables son registrados en base al mejor estimado de la salida de recursos que ocasionarían a futuro, mientras que los pasivos contingentes evaluados como posibles son revelados en las notas a los estados financieros.

2.18 Pasivos por contratos

Corresponde a los ingresos diferidos por servicios de telefonía celular, se reconoce cuando el abonado ha efectuado una recarga prepago de tiempo aire a través de gestores de recarga. El consumo de tiempo aire efectuado por parte del abonado se reconoce como parte de los ingresos ordinarios en base al tráfico medido por las plataformas comerciales de la Compañía. El pasivo contractual se reconoce neto de impuestos conforme las tarifas aprobadas por el regulador.

2.19 Provisión por desmantelamiento

La Compañía realiza juicios y estimaciones al registrar costos y establecer provisiones para cuando deba desmantelar antenas, infraestructuras y torres instaladas en ubicaciones de terceros; estos activos son requeridos para poder prestar los servicios de la Compañía. Esta provisión se estructura en base a información actual relativa a costos y planes esperados de desmantelamiento, incluyendo el año en que se espera tener que liquidar el costo de desmantelar sus principales activos (sitios arrendados a nivel nacional para poder proveer los servicios de la Compañía). En el caso de esta provisión, los costos pueden diferir de las estimaciones debido principalmente a cambios en las tecnologías de desmantelamiento u otros requerimientos legales. Por lo tanto, cualquier modificación en los factores o circunstancias relacionados con este tipo de provisiones, podría tener, como consecuencia, un efecto significativo en la provisión registrada para estos costos. La provisión de desmantelamiento se revisa anualmente.

OTECEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.20 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros del período en el que los dividendos son declarados y se aprueban por parte de los accionistas de la Compañía.

2.21 Reserva legal

De acuerdo a los estatutos de la Compañía, esta solo puede apropiarse el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito, cuando la Junta General de Accionistas por resolución expresa lo juzgue conveniente. La reserva de capital que se constituye no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. En el año 2018, la Compañía, por mandato de su Junta General de Accionistas, apropió como reserva el monto de US\$1,545.

2.22 Reserva de capital y por valuación

Con fecha 29 de febrero de 2016 mediante Acta de Junta General Extraordinaria, los accionistas de la Compañía resolvieron compensar las Reservas por Valuación de activos fijos y Reserva de Capital cuyo valor asciende a US\$146,513, con las pérdidas acumuladas de años anteriores.

El 23 de diciembre del 2019, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó unánimemente pagar un dividendo de US\$115,894 a su accionista mayoritaria Telefónica Latinoamérica Holding S.L.U., relacionado a la utilidad de libre disposición generada hasta el año 2017. El valor fue totalmente pagado en el mes de enero de 2020.

2.23 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito menor a 365 días, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos (equipos, simcards y otros accesorios adquiridos por el cliente) al cliente, el cliente tiene

OTECEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato, la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes..

Los ingresos de la Compañía que recaen en este grupo son los generados por venta de terminales y móviles y otros similares.

Venta de servicios

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de las prestación de servicios de telefonía móvil, incluyendo servicios de prepago y pospago, ingresos por interconexión así como por roaming. Los ingresos por servicios de prepago y pospago se fundamentan en el tráfico de tiempo aire, consumo de datos y mensajes multiplicado por una tarifa específica en función del tiempo de consumo y cantidad de mensajes enviados.

Para el caso de ingresos prepago, el tráfico de tiempo aire, consumo de datos y mensajes se reconoce como ingreso en la medida en que se consume el saldo cargado (prepago) o el valor del contrato firmado. Las recargas prepago genera un ingreso diferido correspondiente al tráfico de tiempo aire, datos y mensajes pendiente de consumir por parte del cliente, el cual se registra en el pasivo.

Se reconoce un ingreso por servicios pospago en función del consumo de tiempo aire, consumo de datos y mensajes, conforme los contratos suscritos con este tipo de abonados. En adición al cierre de cada periodo se reconoce una provisión de ingresos pospago considerando los días transcurridos por cada ciclo de facturación al cierre de cada mes en función del consumo registrado en las plataformas comerciales de la Compañía.

Los ingresos por interconexión se generan cuando otras operadoras utilizan la red de la Compañía para poder prestar sus servicios; el ingreso y el costo de interconexión (cuando abonados de la Compañía utilizan la red de otros operadores) se reconoce en base al tráfico de tiempo aire y mensajes por una tarifa definida en acuerdos de interconexión suscrito entre las partes. Los valores de ingresos y costos de interconexión son conciliados de manera mensual con cada una de las operadoras.

Otra fuente de ingresos de la Compañía es el roaming, el cual se registra cuando abonados de otro país utilizan la red de la Compañía para el uso de llamadas y tráfico de datos; de igual forma, la Compañía genera ingresos por el roaming consumido por sus abonados fuera de Ecuador, valor que excede el costo cobrado por las operadoras internacionales que permitieron el tráfico de datos.

OTECEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

En todos estos casos, los ingresos de la Compañía por la prestación de servicio se reconocen a lo largo del tiempo; por los tipos de ingresos, estos se prestan en un período máximo de un mes. La Compañía, con excepción de prepago, estima al cierre de cada mes los valores estimados de ingresos a ser generados por cada uno de los servicios prestados.

Las estimaciones de los ingresos, los costos o el avance del progreso de los servicios brindados hasta su finalización se revisan si cambian las circunstancias. Cualquier aumento o disminución resultante en los ingresos o costos estimados se reflejan en el resultado en el período en que las circunstancias que dan lugar a la revisión sean conocidas por la Compañía.

Activos por contratos

Un activo de contrato es el derecho de la Compañía a recibir un pago a cambio de bienes o servicios que la Compañía ha transferido a un cliente, cuando ese derecho está supeditado a otra cosa que no sea el paso del tiempo (por ejemplo, la facturación o entrega de otros elementos parte del contrato). La Compañía percibe los activos de contratos como activos corrientes, ya que se espera realizarlos dentro del ciclo operativo normal.

Los costos de contratos elegibles para capitalización como costos incrementales al obtener un contrato se reconocen como un activo de contrato. Los costos de suscripción de contratos se capitalizan al ser incurridos si la Compañía espera recuperar dichos costos. Los costos de suscripción de contratos constituyen activos no corrientes en la medida que se espera recibir los beneficios económicos de dichos activos en un período mayor a doce meses. Los contratos se amortizan de forma sistemática y consistente con la transferencia al cliente de los servicios, una vez que se han reconocido los ingresos correspondientes. Los costos de suscripción de contratos capitalizados se deterioran si el cliente se retira o si el monto en libros del activo supera la proyección de los flujos de caja descontados que están relacionados con el contrato.

Al 31 de diciembre de 2019, los valores reconocidos como activos por contratos se encuentran revelados en la Nota 23.

Pasivos por contratos

Los pasivos por contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. Incluyen también los ingresos diferidos relacionados con bienes o servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado, pero aún no están vencidos.

Los ingresos diferidos por servicios de telefonía celular, se reconoce cuando el abonado ha efectuado una recarga prepago de tiempo aire a través de gestores de recarga. El consumo de tiempo aire efectuado por parte del abonado se reconoce como parte de los ingresos ordinarios en base al tráfico medido por las plataformas comerciales de la Compañía. El ingreso diferido se reconoce neto de impuestos conforme las tarifas aprobadas por el regulador

OTECEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2019, los valores reconocidos como pasivos por contratos se encuentran revelados en la Nota 19.

2.24 Adopción de nuevas normas - NIIF 16

Como se menciona en la Nota 2.13, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.13.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 - Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue determinada entre 6% y 11%, dependiendo del tipo de activo por derecho de uso activado, el plazo del arrendamiento y el monto del mismo.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no disponía de arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros, por tanto no se registro efectos dentro de los estados financieros al 1 de enero de 2019.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Contabilización de arrendamientos operativos con un periodo remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

OTECEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	65,229
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	(7,024)
(Menos): pagos por anticipado	<u>(1,281)</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>56,924</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	15,014
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>41,910</u>
	<u>56,924</u>

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos prospectivamente considerando que el derecho de uso de estos activos es a partir del 1 de enero de 2019 equiparable al pasivo de arrendamiento.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$58,205
- Gastos pagados por anticipado: disminución de US\$1,281
- Pasivos financieros: aumento de US\$56,924

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

OTECEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentran relacionado con el siguiente concepto:

- Provisión por cuentas por cobrar comerciales: a partir del 1 de enero de 2019, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.7 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Pérdida esperada: La estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para pérdida crediticia esperada se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Provisión de inventario obsoleto: dado el tipo de inventarios que mantiene la Compañía (terminales móviles), los mismos están sujetos a obsolescencia tecnológica. La Administración en base a la antigüedad de su inventario y considerando aspectos como cambios en tendencias tecnológicas, procede a establecer su provisión de obsolescencia de inventario. Ver Nota 2.9.
- Propiedad, equipo y activos intangibles: la determinación de vidas útiles y si un activo intangible es de vida útil definida o finita, se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.11 y 2.12.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro (Nota 2.15.2).
- Provisiones por beneficios a empleados: las hipótesis empleados en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.16.2.
- Pasivos contingentes: la Compañía, apoyada por sus asesores legales internos y externos, procede a estimar los montos que podrían resultar de juicios abiertos en su contra, en base a la información disponible a la fecha de emisión de estados financieros. Ver Nota 2.17.
- Pasivos por contratos: existen servicios provistos por la Compañía, incluye el prepago, en los cuales los abonados realizan recargas de saldos, momento en el cual la Compañía registra un ingreso diferido. En base al consumo de estas recargas (tráfico de datos) el pasivo es trasladado al estado de resultados integrales de la Compañía. Ver Nota 2.18.
- Provisión por desmantelamiento: la práctica contable requiere que la Compañía realice estimaciones contables acerca de costos futuros a incurrirse para poder prestar sus servicios. La

OTECEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

provisión representa la mejor estimación de la Administración acerca del valor presente de los compromisos de desmantelamiento futuros. La provisión se revisa anualmente. Ver Nota 2.19.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijarse límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que se reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional
- Riesgo de capital

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Administración de la Compañía, a efecto de minimizarlos. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales a sus clientes.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada uno de sus clientes. La Administración ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión incluye calificaciones externas, cuando están disponibles y referencias bancarias. Adicionalmente, para cada servicio de postpago a ser

OTECEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

provisto, la Compañía firma un contrato con sus clientes que establecen las condiciones bajo la cual funcionará sus actividades operacionales.

El riesgo de crédito también surge del efectivo y equivalentes de efectivo; con respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Compañía (calificación mínima "AAA-").

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir sus obligaciones cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de la información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operaciones esperados; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

La Compañía para administrar su liquidez procede generalmente a la contratación de préstamos con instituciones financieras y a la emisión de papel comercial, con el fin de captar fondos para capital de trabajo y para emprender nuevos proyectos. Los préstamos y las obligaciones que surgen del papel comercial generalmente tienen un vencimiento menor a un año.

A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

OTECEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Menores a 30 días</u>	<u>Entre 31 y 90 días</u>	<u>Mayores a 91 días</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	-	132,268	12,500	144,768
Cuentas por pagar proveedores y otras	15,196	93,842	46,034	155,072
Cuentas por pagar compañías relacionadas	121,881	7,046	-	128,927
Pasivos por arrendamiento	3,451	9,461	188,119	201,031
	<u>140,528</u>	<u>242,617</u>	<u>246,653</u>	<u>629,798</u>
<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>				
Obligaciones financieras	35,001	53,117	86,326	174,444
Cuentas por pagar proveedores y otras	74,336	78,017	29,402	181,755
Cuentas por pagar compañías relacionadas	2,735	10,752	12,942	26,429
	<u>77,071</u>	<u>88,769</u>	<u>42,344</u>	<u>208,184</u>

c) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con factores externos distintos de los riesgos de liquidez y de crédito, tales como los que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos y de limitar procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está designada a la Administración. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas de la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimiento de adecuada segregación de funciones
- Requerimiento de conciliación y monitoreo de transacciones
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales
- Documentación de controles y procedimientos
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados
- Desarrollar planes de contingencia
- Capacitación y desarrollo profesional
- Normas éticas y de negocio
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son efectivos

OTECEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

A la fecha de la emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha identificado este tipo de situaciones.

d) Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía presenta el siguiente apalancamiento financiero:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras	144,768	174,444
Cuentas por pagar a proveedores	148,020	161,620
Otras cuentas por pagar	7,052	21,221
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	128,927	26,429
Pasivos por arrendamiento	201,031	-
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(117,153)</u>	<u>(42,355)</u>
Deuda neta	512,645	341,359
Total patrimonio neto	<u>246,553</u>	<u>383,783</u>
Capital total	759,197	725,141
Ratio de apalancamiento	68%	47%

OTECEL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio.

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	117,153	-	42,355	-
Cuentas por cobrar comerciales	84,712	8,052	100,119	6,684
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5,639	-	15,275	-
Otras cuentas por cobrar	149,137	56,937	1,135	67,679
Activos financieros a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	10,790	-	26,224	-
Total activos financieros	<u>367,431</u>	<u>64,989</u>	<u>185,108</u>	<u>74,363</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras y préstamos	132,268	12,500	117,194	57,250
Cuentas por pagar a proveedores	148,020	-	160,535	-
Otras cuentas por pagar	7,052	-	21,221	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	128,927	-	26,429	-
Pasivos por arrendamiento	19,296	181,735	-	-
Total pasivos financieros	<u>435,563</u>	<u>194,235</u>	<u>325,379</u>	<u>57,250</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales a costo amortizado, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar, obligaciones financieras y préstamos, cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	25	25
Bancos (1)	117,128	42,330
	<u>117,153</u>	<u>42,355</u>

OTECEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) Mantenidos en cuentas corrientes con Banco de la Producción S.A. (Produbanco), Citibank N.A. Sucursal Ecuador y Banco Pichincha C.A., principalmente.

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Citibank N.A Sucursal Ecuador	AAA	AAA
Banco del Pichincha C.A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA	AAA- / AAA
Banco Bolivariano C.A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA / AAA-	AAA / AAA-

- (1) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 31 de diciembre del 2019 y 2018, respectivamente.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La clasificación de este rubro entre corriente y no corriente se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente	95,502	126,343
No corriente	8,052	6,684
Saldo final	<u>103,554</u>	<u>133,027</u>

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes de pospago	81,743	98,330
Interconexión	4,471	9,216
Gestores de recargas	3,254	24,946
Distribuidores	6,771	9,073
Otros (1)	34,936	20,104
	<u>131,176</u>	<u>161,668</u>
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(27,622)	(28,641)
	<u>103,554</u>	<u>133,027</u>

OTECEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a provisiones de ingresos por servicios por prestados de segmentos pospago, prepago y de interconexión.

Ver antigüedad de la cartera a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cartera corriente	95,159	94,251
Vencido menos de 90 días	10,867	31,359
Vencido más de 90 días	25,150	36,058
	<u>131,176</u>	<u>161,668</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 12 meses anteriores al 31 de diciembre de cada año, Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

Al 31 de diciembre de 2019:

<u>Vigente</u>	<u>Menos de 30</u>	<u>Entre 31 y 90 días</u>	<u>Entre 91 y 180 días</u>	<u>Más de 180 días</u>	<u>Total</u>
Residencial	1,103	1,237	2,420	9,950	14,710
Negocios	147	392	718	3,720	4,977
Grandes empresas	73	103	124	1,365	1,665
Administración pública	-	-	1	11	12
Telefónica de uso público	1	3	6	694	704
					Efecto de pérdida esperada 22,068
					Otros incobrables 4,136
					Efecto registrado en "otros resultados integrales" 1,418
					<u>27,622</u>

OTECEL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**Residencial**

Ratio esperado de pérdida crediticia esperada	<u>3.97%</u>	De 36.97% a 43.91%	De 48.71% a 54.69%	<u>100%</u>	<u>Total</u>
Cuentas por cobrar comerciales	<u>11,647</u>	<u>3,074</u>	<u>4,692</u>	<u>9,950</u>	<u>29,363</u>
	<u>1,103</u>	<u>1,237</u>	<u>2,420</u>	<u>9,950</u>	<u>14,710</u>

Negocios

Ratio esperado de pérdida crediticia esperada	<u>2.88%</u>	De 26.92% a 36.18%	De 43.91% a 59.1%	De 69.29% a 100%	<u>Total</u>
Cuentas por cobrar comerciales	<u>5,114</u>	<u>1,283</u>	<u>1,411</u>	<u>3,335</u>	<u>11,143</u>
	<u>147</u>	<u>392</u>	<u>1,113</u>	<u>3,325</u>	<u>4,977</u>

Grandes Empresas

Ratio esperado de pérdida crediticia esperada	<u>1.06%</u>	De 1.31% a 2.11%	De 3.40% a 9.61%	De 15.64% a 100%	<u>Total</u>
Cuentas por cobrar comerciales	<u>6,887</u>	<u>6,315</u>	<u>2,433</u>	<u>2,417</u>	<u>18,052</u>
	<u>73</u>	<u>103</u>	<u>124</u>	<u>1,365</u>	<u>1,665</u>

Administración pública

Ratio esperado de pérdida crediticia esperada	<u>1.64%</u>	De 1.94% a 1.89%	De 2.48% a 9.07%	De 12.03% a 100%	<u>Total</u>
Cuentas por cobrar comerciales	<u>-</u>	<u>11</u>	<u>26</u>	<u>18</u>	<u>55</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>11</u>	<u>12</u>

OTECEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Telefonía de uso público

Ratio esperado de pérdida crediticia esperada	<u>1.56%</u>	De 1.69% a 1.81%	De 2.21% a 8.25%	De 18.32% a 100%	<u>Total</u>
Cuentas por cobrar comerciales	<u>49</u>	<u>147</u>	<u>146</u>	<u>721</u>	<u>1,063</u>
	<u>1</u>	<u>3</u>	<u>6</u>	<u>694</u>	<u>704</u>

Al 31 de diciembre de 2018:

<u>Vigente</u>	<u>Menos de 30</u>	<u>Entre 31 y 90 días</u>	<u>Entre 91 y 180 días</u>	<u>Más de 180 días</u>	<u>Total</u>
Residencial	830	3,352	6,272	5,921	16,375
Negocios	96	209	390	1,720	2,415
Grandes empresas	78	119	218	988	1,403
Administración pública	-	5	11	18	87
Telefonía de uso público	2	7	16	675	700
					<u>20,980</u>
					<u>4,658</u>
					<u>3,003</u>
					<u>28,641</u>

Residencial

Ratio esperado de pérdida crediticia esperada	<u>2.49%</u>	De 32.87% a 40.03%	De 46% a 66.82%	<u>100%</u>	<u>Total</u>
Cuentas por cobrar comerciales	<u>33,357</u>	<u>9,314</u>	<u>11,120</u>	<u>5,921</u>	<u>59,712</u>
	<u>830</u>	<u>3,352</u>	<u>6,272</u>	<u>5,921</u>	<u>16,375</u>

Negocios

Ratio esperado de pérdida crediticia esperada	<u>1.33%</u>	De 12.53% a 26.03%	De 34.38% a 55.59%	<u>100%</u>	<u>Total</u>
Cuentas por cobrar comerciales	<u>7,195</u>	<u>1,229</u>	<u>882</u>	<u>1,720</u>	<u>11,026</u>
	<u>96</u>	<u>209</u>	<u>390</u>	<u>1,720</u>	<u>2,415</u>

OTECEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Grandes Empresas

Ratio esperado de pérdida crediticia esperada	1.01%	De 2.14% a 3.36%	De 5.36% a 13.24%	De 18.88% a 100%	Total
Cuentas por cobrar comerciales	7,728	4,710	2,939	2,005	17,382
	<u>78</u>	<u>119</u>	<u>218</u>	<u>988</u>	<u>1,403</u>

Administración pública

Ratio esperado de pérdida crediticia esperada	2.70%	De 2.90% a 3.68%	De 6.92% a 30.74%	De 57.73% a 100%	Total
Cuentas por cobrar comerciales	74	216	124	679	1,093
	<u>2</u>	<u>7</u>	<u>16</u>	<u>675</u>	<u>700</u>

Telefonía de uso público

Ratio esperado de pérdida crediticia esperada	3.11%	De 12.12% a 17.62%	De 43.22% a 46.70%	De 49.14% a 100%	Total
Cuentas por cobrar comerciales	6	34	26	71	137
	<u>1</u>	<u>4</u>	<u>11</u>	<u>71</u>	<u>87</u>

(1) El movimiento de la provisión por cuentas incobrables se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial (determinado bajo NIC 39)	(28,641)	(15,371)
Importes reexpresados en resultados acumulados	-	(1,029)
Saldos reexpresados al 1 de enero calculados bajo NIIF 9	<u>(28,641)</u>	<u>(16,400)</u>
Adiciones	(25,129)	(29,388)
Recuperos	166	-
Bajas	24,564	20,150
Efecto registro en "otros resultados integrales"	1,418	(3,003)
Saldo final	<u>(27,622)</u>	<u>(28,641)</u>

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

OTECEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

En opinión de la Administración de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición de la porción corriente de este rubro:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo a proveedores	1	8
Empleados	500	1,062
Deudores varios (1)	<u>148,636</u>	<u>65</u>
	<u>149,137</u>	<u>1,135</u>

La porción no corriente del rubro se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Municipios (2)	21,327	28,760
ARCOTEL - Reliquidaciones 2.93% y otros (3)	22,922	24,318
ARCOTEL - Redondeo (4)	11,800	13,561
Tribunal Contencioso	<u>888</u>	<u>1,040</u>
	<u>56,937</u>	<u>67,679</u>

- (1) Corresponde principalmente al valor por cobrar por la venta de torres efectuada al cierre del año 2019 y recuperados en enero y febrero de 2020 en su totalidad.
- (2) Corresponde a saldos por cobrar por embargo de fondos y retención de dinero de las cuentas bancarias de la Compañía realizado por municipios del país, generado por ordenanzas que regulan el uso de frecuencias y espacios aéreos. La evaluación de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, es que la recuperación de estos valores es virtualmente cierta, incluyendo intereses.
- (3) Existen varios juicios en proceso con el ARCOTEL por causales como: saldos remanentes y reliquidaciones del canon variable anual de 2.93% por reliquidaciones de esta tasa efectuada por el ente regulador. De acuerdo al análisis efectuado por la Compañía y sus asesores externos, estos valores son recuperables, incluidos los intereses correspondientes.
- (4) Corresponde a las retenciones realizadas por la Agencia de Regulación y Control de las Telecomunicaciones (ARCOTEL) a la Compañía por concepto de redondeo. La evaluación de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales es que dichos valores son recuperables.

OTECEL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**9. INVENTARIO**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Teléfonos celulares y accesorios	5,709	13,180
(-) Provisión de obsolescencia de inventario (1)	(747)	(1,395)
	<u>4,962</u>	<u>11,785</u>

(1) Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	1,395	1,001
Incrementos	40	394
Utilizaciones	(688)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>747</u>	<u>1,395</u>

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición:

	2019		2018	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Arrendamientos (1)	2,385	-	3,648	-
Mantenimientos	851	-	288	-
Capacidad de acceso internacional	92	476	40	610
Otros	276	-	364	-
	<u>3,604</u>	<u>476</u>	<u>4,340</u>	<u>610</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, incluye pagos anticipados por arrendamiento corriente de sitios e infraestructura diferentes a los contratos de derecho de uso aplicados por NIIF 16, por otro lado al 31 de diciembre 2018, incluye arrendamientos prepagados entregados a Ekopark 3 por el arrendamiento de oficinas y parqueaderos en sus oficinas ubicadas en el edificio Ekopark Centro Corporativo.

OTECEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

11. PROPIEDAD Y EQUIPO

Composición y movimiento:

Descripción	Terrenos	Edificios	Equipos de telefonía celular	Equipo de computo	Muebles y enseres	Vehículos	Proyectos en curso (1)	Provisión desmantelamiento	Total
A11 de enero del 2018									
Costo histórico	2,116	266,766	516,524	36,326	19,510	566	68,993	4,524	915,325
Depreciación acumulada	-	(115,993)	(339,566)	(34,326)	(4,351)	(448)	-	(2,448)	(497,132)
Valor en libros al 1 de enero del 2017	<u>2,116</u>	<u>150,773</u>	<u>176,958</u>	<u>2,000</u>	<u>15,159</u>	<u>118</u>	<u>68,993</u>	<u>2,076</u>	<u>418,191</u>
Movimiento 2018									
Adiciones	-	2,903	25,783	733	213	83	79,188	373	109,276
Bajas / ventas	-	(542)	(11,145)	(183)	-	(72)	-	-	(11,940)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	(43)	-	(43)
Transferencias (2)	-	-	-	-	-	-	(52,057)	-	(52,057)
Depreciación	-	(19,164)	(42,178)	(1,350)	(705)	(47)	-	(425)	(63,869)
Ajuste depreciación	-	253	11,137	183	-	51	-	1,612	13,236
	-	(16,550)	(16,401)	(617)	(492)	15	27,088	1,560	412,794
A131 de diciembre del 2018									
Costo histórico	2,116	269,127	531,164	36,876	19,723	577	96,081	4,897	960,561
Depreciación acumulada	-	(134,904)	(370,607)	(35,493)	(5,056)	(444)	-	(1,261)	(647,765)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>2,116</u>	<u>134,223</u>	<u>160,557</u>	<u>1,383</u>	<u>14,667</u>	<u>133</u>	<u>96,081</u>	<u>3,636</u>	<u>412,794</u>
Movimiento 2019									
Adiciones	-	-	-	-	-	-	64,102	-	64,102
Bajas / ventas	-	(164,124)	(4,265)	-	(1,032)	-	-	(4,461)	(173,882)
Ajustes	-	-	-	-	7,325	-	(9,512)	-	(2,187)
Transferencias (2)	46	4,455	49,978	-	5,736	-	(94,639)	-	(34,424)
Depreciación	-	(16,261)	(39,412)	-	(2,263)	-	-	-	(57,936)
Bajas depreciación	-	94,879	3,376	-	867	-	-	1,208	100,332
	46	(81,051)	9,679	-	10,633	-	(40,049)	(3,253)	(103,997)
A131 de diciembre del 2019									
Costo histórico	2,162	109,458	576,441	36,876	31,752	577	56,032	436	813,734
Depreciación acumulada	-	(66,286)	(406,566)	(35,493)	(6,452)	(444)	-	(93)	(605,316)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>2,162</u>	<u>53,172</u>	<u>169,853</u>	<u>1,383</u>	<u>25,300</u>	<u>133</u>	<u>56,032</u>	<u>343</u>	<u>308,418</u>

(1) La Compañía como parte de la operación normal de su negocio, realiza proyectos periódicos para el despliegue de red, desarrollo de software y construcción de estaciones, los cuales se activan en función del uso y puesta en marcha de los proyectos.

(2) Transferencias de proyectos en curso que son transferidos tanto a propiedad y equipo como a activo intangible.

OTECEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición y movimiento:

<u>Descripción</u>	<u>Licencias y Concesiones</u> (1)	<u>Software</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018			
Costo histórico	242,668	378,764	621,432
Amortización acumulada	<u>(112,976)</u>	<u>(322,969)</u>	<u>(435,945)</u>
Valor en libros al 1 de enero del 2018	<u>129,692</u>	<u>55,795</u>	<u>185,487</u>
Movimiento 2018			
Adiciones	-	22,341	22,341
Bajas / ventas	-	(513)	(513)
Ajustes	-	-	-
Transferencias	-	44	44
Amortización	(22,202)	(41,852)	(64,054)
Ajuste amortización	<u>-</u>	<u>498</u>	<u>498</u>
	<u>(22,202)</u>	<u>(19,482)</u>	<u>(41,684)</u>
Al 31 de diciembre del 2018			
Costo histórico	242,668	400,636	643,304
Amortización acumulada	<u>(135,178)</u>	<u>(364,323)</u>	<u>(499,501)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>107,490</u>	<u>36,313</u>	<u>143,803</u>
Movimiento 2019			
Adiciones	-	-	-
Bajas / ventas	-	(39)	(39)
Ajustes	-	21	21
Transferencias	596	33,828	34,424
Amortización	(22,158)	(34,802)	(56,960)
Baja amortización	<u>-</u>	<u>32</u>	<u>32</u>
	<u>(21,562)</u>	<u>(960)</u>	<u>(22,522)</u>
Al 31 de diciembre del 2019			
Costo histórico	243,264	434,446	677,710
Amortización acumulada	<u>(157,336)</u>	<u>(399,093)</u>	<u>(556,429)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>85,928</u>	<u>35,353</u>	<u>121,281</u>

- (1) Las licencias y concesiones se amortizan de acuerdo con los plazos de vigencia de cada contrato que oscilan entre 1 y 15 años.

La concesión suscrita con el Estado Ecuatoriano para la explotación del servicio móvil avanzado (SMA) es amortizada a 15 años de acuerdo a lo descrito en el contrato firmado. Los otros activos intangibles se amortizan de forma lineal a lo largo de sus vidas útiles estimadas, la amortización de cada ejercicio es reconocida en el estado de resultados integrales en la cuenta "Depreciaciones y amortizaciones".

OTECEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

13. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>		
Terrenos	89,640	-
Construcciones	49,444	-
Otros	851	-
	<u>139,935</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>		
Corriente	19,296	-
No corriente	181,735	-
	<u>201,031</u>	<u>-</u>

Movimiento:

<u>Activo por derecho de uso</u>	<u>Adopción</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas de altas</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Bajas depreciación</u>	<u>Saldo Final</u>
Terrenos	20,312	88,056	(16,705)	(7,501)	5,478	89,640
Construcciones	36,424	30,308	(11,326)	(9,776)	3,814	49,444
Otros	1,469	-	(24)	(594)	-	851
	<u>58,205</u>	<u>118,364</u>	<u>(28,055)</u>	<u>(17,871)</u>	<u>9,292</u>	<u>139,935</u>

	<u>Adopción</u>	<u>Altas</u>	<u>Interés</u>	<u>Pagos</u>	<u>Bajas</u>	<u>Pagos anticipados</u>	<u>Consumos anticipos</u>	<u>Saldo Final</u>
<u>Pasivo por arrendamiento</u>	<u>56,924</u>	<u>176,945</u>	<u>3,547</u>	<u>(18,561)</u>	<u>(18,637)</u>	<u>1,281</u>	<u>(468)</u>	<u>201,031</u>

Al cierre del año 2019, la Compañía efectuó la venta de infraestructura técnica y obra civil asociada a 1,320 sitios arrendados generando una ganancia en la venta de propiedades y equipos de US\$76,310, sobre los cuales suscribió con el comprador un contrato de arrendamiento posterior de 10 años de duración, por lo cual efectuó el registro del activo de derecho de uso por US\$30,308 del arrendamiento de esta infraestructura y su correspondiente pasivo financiero por US\$88,890, generando una pérdida por valoración de arrendamiento posterior de US\$58,756.

El flujo de efectivo total por concepto de pago por arrendamientos durante el año 2019 fue de US\$18,561.

Si bien la Compañía está expuesto a cambios en el valor residual al final de los arrendamientos actuales, la Compañía generalmente participa en nuevos arrendamientos operativos y, por lo tanto, no se registrará

OTECEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

inmediatamente ninguna reducción en el valor residual al final de estos arrendamientos. Las expectativas sobre los valores residuales futuros se reflejan en el valor razonable de las propiedades.

Los pagos mínimos por arrendamiento de propiedades de inversión son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Hasta 3 años	23,996	-
Entre 3 y 10 años	177,035	-
	<u>201,031</u>	<u>-</u>

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y PRÉSTAMOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos bancarios (1)	84,600	113,017
Papel comercial (2)	56,005	58,309
Interes por pagar	4,163	3,118
	<u>144,768</u>	<u>174,444</u> (3)

(1) Los préstamos con instituciones locales y del exterior que mantiene la Compañía son los siguientes:

	Al 31 de diciembre del 2019		
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
<u>Prestamos bancarios:</u>			
Banco Pichincha C.A.	25,000	-	25,000
Produbanco S.A.	30,600	-	30,600
Banco Internacional S.A.	10,000	-	10,000
Citibank	6,500	-	6,500
Banco Bolivariano	-	12,500	12,500
Intereses por pagar	1,933	-	1,933
	<u>74,033</u>	<u>12,500</u>	<u>86,533</u>

OTECEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Garantía	Al 31 de diciembre del 2018		Total
		Corriente	No corriente	
<u>Prestamos bancarios:</u>				
Banco Europeo de Inversiones	(a)	2,842	-	2,842
Banco Pichincha C.A.		19,000	-	19,000
Banco del Pacífico		9,674	-	9,674
Produbanco S.A.		5,000	24,000	29,000
Banco Internacional S.A.		4,000	10,000	14,000
International Finance Corporation		12,500	15,000	27,500
Citibank		2,750	8,250	11,000
Intereses por pagar		1,610	-	1,610
		<u>57,376</u>	<u>57,250</u>	<u>114,626</u>

(a) La Compañía el 30 de septiembre de 2010 suscribió un contrato de emisión de garantía y de contragarantía con el Banco Bilbao Vizcaya Argentina S.A., destinada a garantizar las obligaciones financieras y pecunarias de la Compañía que vencieron en el año 2019.

(2) Las obligaciones financieras resultantes del papel comercial son las siguientes:

	Plazo	Garantías	Al 31 de diciembre	Al 31 de diciembre
			del 2019	del 2018
<u>Obligaciones financieras:</u>				
Papel comercial (a)	1 a 720 días	(a)	56,005	58,309
Intereses por pagar			2,230	1,508
			<u>58,235</u>	<u>59,817</u>

(a) En el 2018, la Compañía realizó una oferta pública de los valores que se emiten como parte del proceso del cuarto programa de emisión de papel comercial, por un monto de US\$60,000. La emisión de dichos títulos valores fue aprobada por la Junta General de Accionistas de la Compañía el 22 de diciembre del 2016 y por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 2 de marzo del 2018.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas del 8 de noviembre del 2019 se aprobó el quinto programa de emisión de obligaciones de corto plazo o papel comercial por un monto de hasta US\$60,000.

La composición de dichos valores y sus características se detallan a continuación:

i) Papel comercial:

En el año 2019 y 2018 se emitieron obligaciones de clase A y B por un monto de US\$1,000 y US\$ 59,000 en papel comercial cuyos plazos varían entre 90 hasta 359 días, respectivamente. Los títulos de las obligaciones se pagan a una tasa fija anual cuyo pago de intereses se considera como cupón cero. El proceso de emisión de obligaciones es manejado a través de Picaval Casa de Valores S.A.

OTECEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (3) Ver apertura de estas obligaciones financieras y préstamos entre corriente y no corriente a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente	132,268	117,194
No corriente	<u>12,500</u>	<u>57,250</u>
	<u>144,768</u>	<u>174,444</u>

15. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	139,167	144,355
Proveedores exterior	<u>8,853</u>	<u>16,180</u>
	<u>148,020</u>	<u>160,535</u>

16. IMPUESTOS

Composición:

Impuestos por pagar:

Retenciones de la fuente de Impuesto al valor agregado	1,868	1,927
Retenciones de la fuente de Impuesto a la renta	2,236	2,431
Impuesto al valor agregado por pagar	24,231	384
Impuesto a la salida de divisas	<u>505</u>	<u>559</u>
	<u>28,840</u>	<u>5,301</u>

Impuesto a la renta por pagar:

Impuesto a la renta por pagar (1)	35,090	22,969
Retenciones de Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>(9,678)</u>
	<u>35,090</u>	<u>13,291</u>

- (1) Incluye US\$531 por efectos generados por declaración sustitutiva del año 2018.

OTECEL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Composición del gasto del Impuesto a la renta:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	45,414	22,438
Impuesto a la renta diferido	(3,808)	386
CNIIF 23 (1)	10,849	-
Actas de determinación (2)	11,600	-
Remisión tributaria	-	41,499
Otros	(115)	-
	<u>63,940</u>	<u>64,323</u>

(1) Corresponde al efecto determinado por adopción inicial de CNIIF 23, para lo cual efectuamos el análisis de aquellas consideraciones que establece esta interpretación para cuantificar el impacto inicial y se efectuó el registro de US\$10,849 relacionados con el análisis de los conceptos calificados como probables de afectación a la Compañía referente al acta de determinación Impuesto a la renta del año 2015 y por tanto se constituyó un pasivo por impuesto diferido por aplicación de esta norma contable.

(2) En el 2019, la Compañía pagó US\$11,600 que corresponden a aquellos conceptos sobre los cuales se efectuó el análisis de probabilidad de afectación a la Compañía relacionado con el acta de determinación de impuesto a la renta del año 2014 y se constituyó la provisión sobre aquellos conceptos calificados como probables por el asesor tributario.

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta del año -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación laboral	52,588	2,848
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	(8,285)	(427)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	44,303	2,421
Menos - Ingresos exentos otras rentas no objeto de renta	(462)	-
Más - Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	68	-
Más - Gastos no deducibles (1)	122,925	84,453
Menos - Otras deducciones	(1,717)	(1,887)
Menos - Uso o reverso de diferencias para impuestos diferidos	(2,795)	-
Más - Generación / uso de impuestos diferidos	19,335	4,765
Utilidad base tributaria	181,657	89,752
Impuesto de utilidad gravable	25%	25%
Impuesto a la renta causado	45,414	22,438
Impuesto a la renta años anteriores	-	531
Menos - Retenciones en la fuente del año	(10,324)	(9,678)
Impuesto a la renta por pagar	<u>35,090</u>	<u>13,291</u>

OTECEL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) Incluye principalmente pérdida por valoración derecho de uso por arrendamiento posterior de torres; gasto de cuentas incobrables que excede límites legales; amortización de costos capitalizables de años anteriores por aplicación de NIIF 15 y depreciación acelerada de propiedades y equipos.

Impuesto a la renta diferido

El detalle de impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>Estado de situación financiera</u>		<u>Estado de resultados</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión para inventarios obsoletos	33	308	(275)	(72)
Provisión para programas de fidelización	-	-	-	(3)
Provisión bonos ejecutivos	1,538	1,614	(76)	62
Provisión redondeo	-	-	-	(1,432)
Otros	5,218	1,058	4,160	1,058
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,809</u>	<u>(387)</u>
Impuesto diferido ingreso	-	-	3,809	(387)
Activo por impuesto diferido	<u>6,789</u>	<u>2,980</u>		

	<u>Estado de situación financiera</u>		<u>Estado de resultados</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Adopción CNIIF 23 - criterios inciertos (1)	13,711	-	13,711	-
Impuesto diferido gasto (2)	-	-	13,711	-
Pasivo por impuesto diferido	<u>13,711</u>	<u>-</u>		

- (1) Como parte del análisis efectuado por la administración de la Compañía y sus asesores tributarios en relación a aquellos conceptos que son calificados como inciertos de acuerdo a CNIIF 23, se reconoció un efecto de US\$13,711 de pasivo por impuesto diferido, sobre aquellas partidas que enmarcan a lo establecido en la citada norma.

- (2) Incluye US\$10,849 registrado como Impuesto a la renta y US\$2,862 registrado como gasto financiero.

OTECEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	46,948	2,421
Impuesto a la renta - tasa nominal (25%)	11,737	605
Efecto fiscal de los ingresos excentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - gastos no deducibles	30,070	21,113
Menos - deducciones especiales	(429)	(472)
Más - Generación / uso de impuestos diferidos	4,036	1,191
Más - Gasto Impuesto a la renta años anteriores	-	133
Gastos por impuesto	45,414	22,570
Tasa efectiva	97%	932%

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2016 al 2019 están sujetos a una posible fiscalización.

Al 31 de diciembre de 2019, los tramites tributarios calificados como posibles por el asesor tributario en conjunto con la administración de la Compañía y el estatus administrativo y judicial es el siguiente:

<u>Tipo</u>	<u>Año</u>	<u>Número de proceso</u>	<u>Estatus</u>	<u>Monto</u>
Impuesto a la renta	2014	17201924900404100 (1)	Impugnación	21,124
Impuesto a la renta	2015	DZ9-AGFADB20-00000002 (1)	Acta borrador	45,100
Impuesto al Valor Agregado	2013	17510-2017-00545	Impugnación	1,921
Impuesto al Valor Agregado	2014	17510-2018-00315	Impugnación	1,249
Impuesto al Valor Agregado	2015	17201924900145100	Impugnación	1,888
Impuesto al Valor Agregado	2016	DZ9-AGFADBC20-00000012 / 13	Impugnación	6,400
				<u>77,682</u>

- (1) Respecto a los procesos de Impuesto a la renta del año 2014 y 2015, la Compañía ha realizado la provisión de acuerdo al análisis efectuado de CINIIF 23. Respecto a los demás procesos se encuentran en impugnación y han sido calificados como posibles de afectación a la Compañía por parte de los asesores tributarios .

Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000 (Anexo e Informe o US\$3,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser

OTECEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

remitido hasta el mes de junio del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía basada en: i) los resultados del estudio de precios de transferencia del 2019, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de Impuesto a la renta de ese año; y, ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus expertos internos para las transacciones del 2019, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2019. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

Otros asuntos - Reformas tributarias –

El 31 de diciembre del 2019, se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los

OTECEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme a la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que estas reformas no tendrán un impacto material sobre los estados financieros de la Compañía.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones y saldos realizadas durante el año 2019 y 2018 con entidades y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos por servicios de roaming</u>				
Telefónica Móviles de España, SAU	Relacionada exterior	Comercial	-	55
Olympic Ltd.	Relacionada exterior	Comercial	-	19
Telefónica Móviles Argentina Holding	Relacionada exterior	Comercial	-	47
Telefónica O2 UK Ltd	Relacionada exterior	Comercial	-	22
Otros	Relacionada exterior	Comercial	69	244
			<u>69</u>	<u>387</u>
<u>Ingresos por servicios de interconexión</u>				
Telefónica International Wholesale Services SL	Relacionada exterior	Comercial	7,720	6,752
Telefónica Global Technology	Relacionada exterior	Comercial	292	-
Telefónica S.A.	Casa Matriz	Comercial	39	-
Telefonía Celular del Norte	Relacionada exterior	Comercial	141	-
Telefónica Digital España	Relacionada exterior	Comercial	247	-
Telcel telecomunicaciones móviles	Relacionada exterior	Comercial	439	-
Telxius Cable Ecuador	Relacionada local	Comercial	1,372	-
Tiws Ecuador II S.A.	Relacionada local	Comercial	4,119	-
			<u>14,369</u>	<u>6,752</u>
<u>Ingresos por venta de dispositivos</u>				
Telefónica Móviles Perú	Relacionada exterior	Comercial	-	58
			<u>14,438</u>	<u>7,197</u>

OTECEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Costos de administración y gerenciamiento recibidos</u>				
Telefónica S.A.	Casa Matriz	Comercial	5,880	11,698
Telefónica Digital España	Relacionada extranjera	Comercial	3,259	-
Telefónica Internacional S.A.	Relacionada extranjera	Comercial	-	457
			<u>9,139</u>	<u>12,155</u>
<u>Costos de contenidos, datos e internet recibidos</u>				
Telxius Cable Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	1,024	5,485
Telefónica International Wholesale Services SL	Relacionada extranjera	Comercial	3,456	(430)
Terra Networks Perú S.A.	Relacionada extranjera	Comercial	-	2
Terra México S.A.	Relacionada extranjera	Comercial	1,290	2,523
Telefónica USA Inc. (1)	Relacionada extranjera	Comercial	(55)	76
Tiws Ecuador II S.A.	Relacionada local	Comercial	7,314	8,833
Telefónica Contenidos	Relacionada extranjera	Comercial	155	-
Otras menores	Relacionada extranjera	Comercial	347	-
			<u>13,531</u>	<u>16,489</u>
<u>Costos de servicios de roaming recibidos</u>				
Telefónica Móviles España, SAU	Relacionada extranjera	Comercial	134	50
Olympic Ltd.	Relacionada extranjera	Comercial	10	63
Telefónica Móviles Panamá	Relacionada extranjera	Comercial	-	47
Telefónica Móviles Argentina Holding	Relacionada extranjera	Comercial	2	21
Telefónica O2 (Germany) GMBH & CO OHG	Relacionada extranjera	Comercial	41	9
Telefónica Móviles El Salvador	Relacionada extranjera	Comercial	-	2
Telefónica Global Roaming GMBH	Relacionada extranjera	Comercial	47	70
Otros menores (1)	Relacionada extranjera	Comercial	(634)	55
			<u>(400)</u>	<u>317</u>
<u>Costos de servicios de mantenimiento recibidos</u>				
Ateseco Comunicación	Relacionada extranjera	Comercial	-	1,647
Telefónica Global Technology	Relacionada extranjera	Comercial	1,208	-
Telefónica Ingeniería de Seguridad	Relacionada extranjera	Comercial	1,373	774
			<u>2,581</u>	<u>2,421</u>
<u>Compra de inventarios</u>				
Telefónica del Perú S.A.	Relacionada extranjera	Comercial	-	44
<u>Otros servicios recibidos</u>				
Telefónica de España, SAU	Relacionada extranjera	Comercial	-	239
Telefónica Latam Holding			461	-
Otros menores	Relacionada extranjera	Comercial	460	2,843
			<u>921</u>	<u>3,082</u>
			<u>25,772</u>	<u>34,508</u>

(1) Corresponden a notas de crédito emitidas por la Compañía.

OTECEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Ecuador Celular Holding B.V.	-	3,771
Telefónica Internacional Wholesale Services	2,564	6,751
Tiws Ecuador II S.A.	673	1,106
Telxius Cable Ecuador	501	-
Teléfono S.A.	277	-
Telcel Telecomunicaciones Celulares C.A.	464	358
Telefónica Móviles España S.A.U.	561	589
Telefónica O2 Uk Ltd Antes O2 (Uk) Ltd	-	18
Olympic Ltda.	259	-
Telefónica Celular del Norte S.A. de C.V.	141	-
Telefónica de Argentina S.A.	127	-
Telefónica Digital España	137	-
Telefonía Celular de Nicaragua	-	159
Telefónica Móviles El Salvador	-	137
Otros (1)	(65)	2,386
	<u>5,639</u>	<u>15,275</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Telefónica S.A.	4,235	8,017
Telefonica Internacional S.A.	13	274
Tiws Ecuador II S.A.	2,266	8,556
Telefonica de España SAU	81	-
Telefonica Internacional Wholesale Services	1,070	852
Terra Networks Perú S.A.	-	415
Telefónica Ingeniería de Seguridad S.A.	284	498
Telefónica Usa Inc	13	208
Telefónica Móviles Chile Larga Distancia S.A.	84	78
Telefonica Móviles Argentina Holding	4	1
Telefonica del Perú SAC	20	-
Telefónica O2 Uk Ltd Antes O2 (Uk) Ltd	101	103
Telefonía Celular de Nicaragua	-	178
Telefónica Móviles El Salvador	-	150
Telefónica Latam Holding (2)	116,426	-
Telefónica Digital España	2,703	-
Telefónica Global Technology	332	-
Terra Networks México S.A. de C.V.	463	-
Media Networks Latin America S.A.C.	360	-
Telxius Cable Ecuador S.A.	568	-
Otros (1)	(96)	7,099
	<u>128,927</u>	<u>26,429</u>

(1) Corresponden a notas de crédito emitidas y recibidas por parte de partes relacionadas.

(2) Incluye US\$115,894 de dividendos por pagar al accionista principal de la Compañía.

OTECEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave constituidos por el Presidente Ejecutivo, la Gerencia General y las Gerencias Administrativas. La Compañía cuenta con Directorio. El gobierno y la Administración están a cargo de la Junta General de Accionistas la cual es dirigida por el Presidente Ejecutivo.

Los costos por remuneraciones del personal clave son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos de nómina y beneficios a ejecutivos clave de la Administración (1)	<u>5,823</u>	<u>4,085</u>

(1) Incluye gasto de sueldos, beneficios sociales y otros pagados a la Administración de la Compañía.

18. PASIVOS CONTINGENTES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Municipales (1)	1,109	1,109
Redondeo (2)	33,012	33,012
Fiscales (3)	<u>12,522</u>	<u>3,400</u>
	<u>46,643</u>	<u>37,521</u>

- (1) En el 2007, se publicó una ordenanza municipal que solicitaba la obtención de permisos y la obtención de licencia ambiental para cada estación radio base. La Compañía mantiene abiertos 3 procesos en su contra por ausencia de obtención de permisos por parte del Municipio de Quito. No existe riesgo de suspensión de la operación de las radio bases, la normativa actual no lo contempla. La Compañía ha estimado que el valor total de estos procesos asciende a US\$1,109, montos provisionados en su totalidad.
- (2) En el año 2013, el regulador de telecomunicaciones en el Ecuador (ARCOTEL) emitió un informe acerca de los valores que la Compañía debe devolver a sus clientes por concepto de redondeo originado entre 1999 y 2000. Según dicha comunicación, el valor a pagar asciende a US\$14,000; posteriormente, en el año 2015, el ARCOTEL notificó a la Compañía que el monto final a pagar por este concepto asciende a US\$25,000, de los cuales US\$14,000 son de capital y US\$11,000 de interés. La Compañía al estar en desacuerdo con esta notificación, elevó ese asunto a un arbitraje.

El 3 de octubre del 2018, el Tribunal Arbitral emitió su laudo y aceptó la demanda planteada por la Compañía dejando sin efecto el oficio que contenía el requerimiento de pago realizado por la ARCOTEL y determinando que el monto total a ser reintegrado a la ARCOTEL es de US\$4,800 tomando en cuenta los siguientes aspectos: (i) aceptando la tesis de la Sociedad de la tasa de conversión de sucres a dólares americanos de \$25,000, (ii) eliminación del concepto de pensión o

OTECEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

tarifa básica en el cálculo de los montos, y (iii) determinó que la ARCOTEL puede cobrar intereses sólo desde la expedición de la Ley Orgánica de Telecomunicaciones y a una tasa del 7.41%. En noviembre del año 2018, la Procuraduría General del Estado y la ARCOTEL, respectivamente, presentaron una Acción de Nulidad ante el Tribunal Arbitral para que se tramite para ante la Corte Provincial de Justicia de Pichincha. El 28 de diciembre del año 2018, el Tribunal notificó a la Compañía que se suspende la ejecución del laudo y se dispone, además que el proceso sea remitido a la Presidencia de la Corte Provincial de Justicia de Pichincha, para que se resuelva las acciones de nulidad interpuestas. El 2 de agosto del año 2019, el Presidente de la Corte Provincial de Pichincha aceptó la demanda de nulidad y declaró la nulidad del laudo arbitral pronunciado por el Tribunal Arbitral.

Según los asesores legales de la Compañía, el monto a liquidar por este concepto es de US\$5,000 más intereses calculados a febrero del 2015; adicionalmente, dichos asesores mencionan que el valor correspondiente a la diferencia con el que consta la coactiva y sus intereses, podrían ser aplicados por el ARCOTEL, es de decir US\$28 millones (US\$33,000 menos US\$5,000 ya provisionados). Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía provisionó US\$33,000 por este concepto. A la fecha no se ha emitido ninguna liquidación.

- (3) Corresponde a valores registrados como provisión por pagar por glosas tributarias de los periodos 2013 y 2014 por US\$12,522 (año 2019) y US\$3,400 (año 2018), las cuales de acuerdo a la evaluación realizada por los asesores tributarios y la administración de la Compañía han sido calificadas como probables de afectación a la Compañía.

Otros demanans abiertas en contra de la Compañía

Procesos sancionatorios por no contar con permisos municipales

La Compañía enfrenta 11 procesos abiertos en varias ciudades del país por instalaciones de estaciones de radio bases sin contar con los permisos municipales requeridos. En Salinas y Quito, la Compañía ha sido sancionada con multas, las cuales fueron apeladas ante la autoridad competente respectivas, sin contar a la fecha con resoluciones finales. Se considera que hay ubicaciones en donde la suspensión del servicio es probable. La cuantía de los asuntos es aproximadamente US\$117 y la afectación para la Compañía de acuerdo a la evaluación realizada por los asesores legales es posible.

Juicio ordinario propuesto por Alomil

En el mes de diciembre de 2007 la Compañía y la autoridad de control firmaron un acuerdo para facilitar el control del fraude y el ciberdelito, mediante el cual la Compañía se obligó a proporcionar la información de las situaciones detectadas que posiblemente, sean fraudulentas o delictivas.

La Compañía proveyó información acerca de una empresa vinculada con Alomil S.A., un re-vendedor de telefonía pública. Como resultado de las investigaciones realizadas, la autoridad de control presentó una denuncia penal en contra del representante legal y otros funcionarios de esa empresa. Las autoridades judiciales respectivas dictaron sobreseimiento de los imputados sin declarar a las denuncias ni a las acusaciones como maliciosas o temerarias, por lo que, por este motivo, no cabe que la Compañía sea demandada por el pago de indemnizaciones por daño moral. Sin embargo, el gerente general de esa empresa demandó a la Compañía por un valor de US\$5,135 por daños y perjuicios. Estos asuntos se

OTECEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

informaron en agosto de 2007 y febrero del 2008; según la normativa local, estas acciones prescriben cuatro años luego de la perpetración del acto de causa. El 4 de agosto del 2018 la juez de primera instancia notificó la sentencia en la que se declara con lugar la demanda por lo que se resolvió que la Compañía incurrió en responsabilidad civil extracontractual culposa y no dolosa como se demandó, por lo que dispuso que se pague una indemnización reparatoria de US\$4,893; la Compañía presentó un recurso de apelación y en abril del 2019 se realizó una junta de conciliación, sin llegar a un acuerdo. Los asesores legales internos de la Compañía, en base a los hechos antes mencionados consideran que la posibilidad de que este tema impacté a la Compañía es posible.

El movimiento de este rubro se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	37,521	9,506
Incrementos	9,122	29,739
Reversos/utilizaciones	-	(1,724)
Saldo final	<u>46,643</u>	<u>37,521</u>

19. PASIVOS POR CONTRATOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos diferidos por servicios pendientes de proveer (1)	1,519	3,149
Otros ingresos diferidos (2)	7,930	-
	<u>9,449</u>	<u>3,149</u>

- (1) Corresponden a recargas prepago efectuadas por los abonados de la Compañía, las cuales se reconocen en el estado de resultados integrales de acuerdo al consumo efectuado por estos.
- (2) Corresponde al derecho de devolución relacionado con el contrato suscrito por la venta de infraestructura, cuya vigencia se encuentra hasta el mes de septiembre del 2020.

OTECEL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**20. OBLIGACIONES SOCIALES**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales	887	729
Participación de los trabajadores en las utilidades	8,332	711
Otras provisiones y beneficios	483	951
	<u>9,702</u>	<u>2,391</u>

21. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	11,025	10,223	3,534	3,171	14,559	13,394
Costos por servicios corrientes	1,592	1,670	438	427	2,030	2,097
Costo por intereses	372	406	116	124	488	530
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	264	(105)	845	(250)	1,109	(355)
Beneficios pagados	(562)	(430)	(1,142)	-	(1,704)	(430)
Reducciones y liquidaciones anticipadas ORI	(828)	-	-	-	(828)	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas ERI	(816)	(935)	-	-	(816)	(935)
Ajustes años anteriores	7	196	(7)	62	-	258
Al 31 de diciembre	<u>11,054</u>	<u>11,025</u>	<u>3,784</u>	<u>3,534</u>	<u>14,838</u>	<u>14,559</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos por servicios corrientes	1,592	1,670	438	427	2,030	2,097
Costo por intereses	372	406	116	124	488	530
Al 31 de diciembre	<u>1,964</u>	<u>2,076</u>	<u>554</u>	<u>551</u>	<u>2,518</u>	<u>2,627</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	3.62%	4.25%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	2.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	18.03%	11.80%
Tasa pasiva referencial	5.87%	5.10%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

OTECEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Análisis de sensibilidad:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(123,924)	(129,252)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-3.09%	-4.30%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	131,431	136,951
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	3.28%	4.20%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	137,464	143,403
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3.43%	4.32%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(130,969)	(135,186)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-3.27%	3.22%
<u>Rotación</u>		
Variación OBD (Rotación + 5%)	105,062	107,940
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	2.62%	2.74%
Variación OBD (Rotación - 5%)	(101,122)	(103,893)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	-2.52%	-264.00%

22. PROVISIÓN DE DESMANTELAMIENTO

Para los años 2019 y 2018, esta provisión corresponde al mejor estimado del costo por desmantelar los principales activos. La reversión periódica del descuento se reconoce en el estado de resultado integrales como un gasto financiero contra la provisión por desmantelamiento.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las principales premisas consideradas fueron: costos de desmantelamiento por sitio, número de sitios arrendados en los cuales la Compañía ha instalado infraestructura técnica y tasas de descuento que promedia las variables macroeconómicas que afectan al Ecuador (PIB, tasa de interés y riesgo país).

El movimiento de la provisión por desmantelamiento es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	9,043	7,257
Incremento de provisión del año	-	1,786
Bajas (1)	<u>(6,681)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u><u>2,362</u></u>	<u><u>9,043</u></u>

- (1) Corresponde a la baja de obligaciones de desmantelamiento relacionado con el contrato de venta de infraestructura.

OTECEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

23. INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

Integración de ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía obtiene ingresos procedentes de la disposición de bienes y servicios a través del tiempo y en un punto en el tiempo en las siguientes grandes líneas de bienes y servicios:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por servicios prestados	468,036	523,258
Ingresos por ventas de terminales	<u>77,701</u>	<u>119,342</u>
	<u>545,737</u>	<u>642,600</u>

Activos por contrato relacionados con contratos con clientes

La Compañía ha reconocido los siguientes activos por contratos relacionados con contratos con clientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo contractual a corto plazo (1)	2,750	2,378
Activo contractual a largo plazo (1)	308	388
Gastos capitalizados obtención contratos, corriente (2)	12,194	9,086
Gastos capitalizados obtención contratos, no corriente (2)	<u>2,973</u>	<u>3,102</u>
	<u>18,225</u>	<u>14,954</u>

- (1) Activo contractual que se constituye de los contratos vigentes con clientes al 31 de diciembre 2019 efecto comparativo desde el año 2018, calculado a través del modelo simplificado local y que en el tiempo se van amortizando como disminución en el servicio.
- (2) Capitalización de comisiones constituida por las comisiones pagadas por la captación de nuevas al tas que incluyen únicamente servicio más una terminal y que el período de vigencia sea mayor a un año según lo indica la NIIF15.

OTECEL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2019</u>	<u>Costo de servicios prestados</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Gastos de personal	-	50,429	18,465	68,894
Gastos por publicidad	-	-	16,178	16,178
Honorarios	-	10,280	48,841	59,121
Regalías	-	52,361	87	52,448
Costos de servicios prestados	70,160	-	-	70,160
Costos de productos vendidos	60,509	-	-	60,509
Depreciaciones y amortizaciones (1)	114,978	17,789	-	132,767
Mantenimiento	-	28,306	191	28,497
Arrendamiento (2)	-	8,195	4,082	12,277
Energía	-	7,514	-	7,514
Contingencias Legales y Multas	-	5,160	-	5,160
Gastos de Gestión	-	2,727	-	2,727
Seguros	-	3,462	-	3,462
Servicios Básicos	-	114	-	114
Incobrables	-	25,129	-	25,129
Impuestos	-	4,299	-	4,299
Otros gastos	-	12,245	1,927	14,172
	<u>245,647</u>	<u>228,010</u>	<u>89,771</u>	<u>563,428</u>

- (1) Incluye US\$17,871 de gasto amortización de activos por derecho de uso del año 2019.
- (2) Incluye los arrendamientos que de acuerdo a la evaluación de la Compañía no cumplen con el criterio para registrarlos como un activo y un pasivo por derecho de uso ya que corresponden a aquellos de menor valor, corto plazo y aquellos que no pasaron la prueba de evaluación para ser reconocido como derecho de uso de acuerdo a NIIF 16, por tanto se reconocen como un gasto operativo.

OTECEL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<u>2018:</u>	Costo de servicios prestados	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Gastos de personal	-	21,170	24,819	45,989
Gastos por publicidad	-	33	14,206	14,239
Honorarios	-	6,893	70,962	77,855
Regalías	-	56,185	68	56,253
Costos de servicios prestados	78,511	-	-	78,511
Costos de productos vendidos	86,619	-	-	86,619
Depreciaciones y amortizaciones	105,553	22,773	-	128,326
Venta de terminales y otros	-	-	-	-
Mantenimiento	-	28,850	2,895	31,745
Arrendamiento	-	22,442	3,952	26,394
Energía	-	7,418	-	7,418
Contingencias Legales y Multas	-	9,011	1	9,012
Gastos de Gestión	-	3,227	-	3,227
Seguros	-	1,853	1,499	3,352
Servicios Básicos	-	83	74	157
Incobrables	-	25,570	-	25,570
Impuestos	-	3,974	21	3,995
Otros gastos	-	13,436	5,553	18,989
	<u>270,683</u>	<u>222,918</u>	<u>124,050</u>	<u>617,651</u>

25. OTROS INGRESOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ganancia por venta de propiedades y equipo (1)	76,310	-
Otros ingresos	11,348	9,436
	<u>87,658</u>	<u>9,436</u>

(1) Ver Nota 13.

26. GASTOS FINANCIEROS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Interes bancario	19,456	30,653
Tipo de cambio	2,538	1,311
Costo financiero pasivo por arrendamiento	3,547	-
	<u>25,541</u>	<u>31,964</u>

27. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprende 182,885,967 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

OTECEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

28. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva de capital y de valuación

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de las reservas de capital y por valuación por US\$135,300 y US\$11,800 respectivamente, generadas hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Con fecha 29 de febrero de 2016 mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, se resolvió compensar las Reservas por Valuación de activos fijos y Reserva de Capital cuyo valor asciende a US\$146,500 con las pérdidas acumuladas de años anteriores al año 2002 para fines de presentación a los entes de control locales.

Resultados acumulados - Proveniente de la adopción por primera vez de las “NIIF”

La Superintendencia de Compañía del Ecuador mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de “NIIF” y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF” separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico si las hubieren.

29. CONTRATOS SUSCRITOS

Contrato de Concesión con el Estado Ecuatoriano

El 20 de noviembre de 2008, la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones y la Compañía celebraron el “Contrato de concesión para la prestación de servicio móvil avanzado, del servicio telefónico de larga distancia internacional, los que podrán prestarse a través de terminales de telecomunicaciones de uso público y concesión de las bandas de frecuencias esenciales” el cual tiene una duración de 15 años pudiéndose renovar previo solicitud y acuerdo de las partes.

OTECEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

El servicio telefónico de larga distancia internacional, servicio móvil avanzado y los servicios finales podrán prestarse a través de terminales de telecomunicaciones de uso público. El espectro concesionado es de 25 MHz en la banda de 850 MHz y 10 MHz en la banda de 1900 MHz.

La concesión considera un pago de US\$60,000 a la firma del contrato; adicionalmente, incluyen pagos anuales del 2.93% de los ingresos causados por el uso del servicio y recaudados. La Compañía también cancela el 1% de los ingresos recaudados al Fondo de Desarrollo de las Telecomunicaciones.

Otras obligaciones adicionales para Otecel incluyen: (i) cobertura de 652 Km. en carreteras durante los 15 años, (ii) HLR (Base de datos central) y plataforma de prepago se mantengan en el país, (iii) prohibición de ceder o transferir el contrato sin autorización del ARCOTEL excepto cuando ello ocurra entre los mismos accionistas de la Sociedad Concesionaria o del grupo empresarial Telefónica S.A., y (iv) no mantener ni adquirir acciones o participaciones o ejercer el control en otras empresas que presten el SMA o el Servicio de Telefonía Móvil Celular (STMC).

El 18 de febrero de 2015, mediante escritura pública, el ARCOTEL y la Compañía suscribieron un adendum para la concesión de 50 MHz adicionales por US\$150,000, con la vigencia del contrato original. La Compañía se compromete a brindar cobertura en 450 km de carreteras.

30. GARANTÍAS

La Compañía ha entregado a favor de la Agencia de Regulación y Control de las Telecomunicaciones ARCOTEL, una garantía bancaria de fiel cumplimiento del contrato, incondicional, irrevocable y de cobro inmediato por un valor de US\$10,200 por el tiempo de duración y hasta 180 días de vencido el plazo del contrato de concesión con el Estado Ecuatoriano.

Así también la Compañía mantiene pólizas de seguros de responsabilidad civil por daños a terceros ocasionados por la Compañía o por sus bienes debidamente probados.

31. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados a la Organización Mundial de la Salud. En los primeros meses del 2020, el virus se propagó a nivel mundial. La administración de la Compañía considera que este brote es un evento posterior que no genera ajuste a los estados financieros al 31 de diciembre del 2019, sin embargo, ha efectuado un análisis considerando las políticas adoptadas por el gobierno para mitigar este efecto y ha determinado los efectos futuros en recaudación y generación de operación por la restricción temporal de movilidad, las mismas que no afectan de manera significativa la operación, ya que al ser un servicio considerado dentro de la canasta básica familiar es prestado con normalidad y las operaciones de la Compañía son ejecutadas de manera normal.

* * * *