

MEGADATOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

Megadatos S.A. (la "Compañía") fue constituida el 22 de febrero de 1995 en la ciudad de Quito. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Nuñez de Vela E3-13 y Av. Atahualpa.

El objetivo principal de la Compañía es la prestación del servicio de telecomunicaciones, teleprocesos, transmisión de datos y sistemas electrónicos y computacionales, asesoría en sistemas de telecomunicaciones, teleprocesos, transmisión de datos, sistemas electrónicos y computacionales, dedicarse al análisis, diseño, instalación, operación, mantenimiento y comercialización de sistemas de telecomunicaciones, teleproceso, transmisión de datos y sistemas electrónicos y computacionales mediante título habilitante otorgado por el CONATEL. Dentro del sistema se podrá colocar publicidad pública o privada.

Mediante contrato ratificatorio, modificatorio, ampliatorio y codificadorio al Contrato de Concesión para la prestación de Servicios Portadores de Telecomunicaciones a favor de la empresa RamTelecom Telecomunicaciones suscrito con fecha 23 de mayo del 2002 en la Notaría Vigésima Sexta del Cantón Quito e inscrito el 04 de junio de 2002 mediante acto ratificatorio y codificadorio del 19 de septiembre del 2002 se transfirió las obligaciones y derechos a Megadatos S.A. para poder prestar servicios portadores. La duración de este contrato es de 18 años. Actualmente la Compañía ha iniciado un proceso de renegociación del contrato de concesión. La compañía adicionalmente mantiene un permiso para la explotación de Servicios de Valor.

1.2 Situación económica del país -

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía.

MEGADATOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

1.3 Autorización de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización de fecha 30 de marzo del 2017 de Representante Legal y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la compañía han sido 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 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones 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 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 Reestructuración de saldos iniciales -

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2015 con los del año 2016, ha restablecido los saldos del año 2015 (1 de enero y 31 de diciembre), para presentar los efectos del cambio de tasa de descuento tanto dentro del pasivo de largo plazo, como dentro de los resultados integrales, de acuerdo a lo establecido en la enmienda a la NIC 19, según se muestra en el siguiente detalle:

MEGADATOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Saldo anterior 31 de diciembre del 2015	Ajuste NIC 19	Saldo ajustado 31 de diciembre del 2015
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	439,580	159,392	598,972
Patrimonio			
Resultados acumulados	1,995,227	10,139	2,005,366
Gastos operacionales			
De administración	(2,645,931)	(41,855)	(2,687,786)
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales	7,859	(127,676)	(119,817)
	Saldo anterior 1 de enero del 2015	Ajuste NIC 19	Saldo ajustado 1 de enero del 2015
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	330,427	154,178	484,605
Patrimonio			
Resultados acumulados	801,209	10,139	811,348
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales	-	(164,317)	(164,317)

A partir del 1 de enero del 2016 entró en vigencia la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad No. 19 que tiene que ver principalmente con clarificar el modo de determinación de la tasa de descuento de las obligaciones por beneficios post empleo por lo que la Administración de Megadatos S.A. adopta la enmienda la cual para fines de comparabilidad debe afectar los saldos iniciales al 1 de enero del 2015.

2.3 Traducción de moneda extranjera -**(a) 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.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

MEGADATOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, los depósitos a la vista en bancos y sobregiros bancarios.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "cuentas por cobrar comerciales" y "otras cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar -

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros -

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos y obligaciones financieras, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y no reconoce cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas

MEGADATOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes directos y compañías relacionadas por la venta del servicio de telecomunicaciones. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 45 días.
- (ii) Anticipo por cobrar a empleados: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por empleados de la Compañía principalmente por anticipos de nómina los cuales son regularizado al final del mes.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por retenciones sobre las cuales aún no se dispone de los documentos físicos y valores que están por cobrar y que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Préstamos y obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Préstamos y obligaciones financieras".
- (ii) Cuentas por pagar comerciales y otras: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 45 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por el servicio de capacidad, soporte técnico, servicio de instalaciones, mantenimiento entre otros. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

MEGADATOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales por US\$736,592 (2015: US\$513,353), ver Nota 10.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios comprende el costo de las antenas utilizadas para la prestación del servicio de internet.

2.7 Activo fijo -

El activo fijo es registrado al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo 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.

La depreciación de los activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vida útiles diferenciadas y considera valores residuales, debido a que la Administración estima un valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil. 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 propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones, muebles y enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipo de cómputo	3
Equipo para la presentación de servicios	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

MEGADATOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Deterioro de activos no financieros (activos fijos) -

Los activos sujetos a depreciación 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 que han sido objeto de castigos por deterioro 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 libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.9 Intangibles -

La Compañía reconoce como activos intangibles el "Goodwill" y las concesiones, principalmente. La amortización de estos activos es calculada por el método lineal en base a los tiempos que espera que dichos aplicativos sean operativos.

El valor de estos activos se analiza por desvalorización cuando hechos o cambios en las circunstancias indican que el valor de libros podría no ser recuperable y, de corresponder, se registra una pérdida por desvalorización. La compañía reconoció un deterioro de US\$309,201 (2015: US\$300,204) en base a un estudio realizado por un perito independiente debido al deterioro de la marca ECUANET.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y al 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.

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades

MEGADATOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera una tasa del 25% y para los regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará una tasa del 22%, en el caso en que los accionistas estén domiciliados en regímenes preferentes y que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Megadatos S.A. aplica el 22% después del análisis realizado para los años 2016 y 2015 respectivamente.

Se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo 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.

La referida norma establece que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

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. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.11 Impuestos por recuperar -

Están representadas principalmente por impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de bienes o servicios y retenciones en la fuente por impuesto a la renta, que son recuperadas de la autoridad tributaria mediante solicitud respectiva. Se registra a su valor nominal menos provision por deterioro en el caso de requerirse.

2.12 Beneficios a los empleados -

(a) Beneficios de corto plazo

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

MEGADATOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(b) *Beneficios de largo plazo*

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): 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 determinación 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 reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de 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 una tasa de 4.14% anual para el año 2016 y 4.36% anual para el año 2015 equivalente a la tasa promedio de los bonos de Estados Unidos, publicada por el Banco Mundial que están 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 por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Megadatos S.A.

2.13 Provisiones corrientes -

En adición a lo que se describe en 2.12 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

MEGADATOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Las conceptos por cuales se constituyen provisiones con cargos a resultados corresponde principalmente a los costos por compra de capacidad, compra de fibra, provision de servicios básicos comisiones a distribuidores, entre otros.

2.14 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía ha efectuado la prestación del servicio a los clientes de acuerdo con las condiciones de ventas pactadas.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la presentación del servicio de internet a hogares y planes empresariales.

2.15 Cambios en las políticas contables -

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2017 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2017 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIIF 12	Las entidades deberán la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIIF 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIIF 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la expresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIIF 9 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos financieros".	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clasificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIIF 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilización de los arrendamientos y el reconocimiento de costos de los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2018
FRIC 22	Este FRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación de moneda o basada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

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.

MEGADATOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración 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 basados 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.

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.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Activo fijo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.7).
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.12).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de precios, riesgo del valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Para la administración de riesgos cuenta con políticas aprobadas y principios escritos que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, de crédito, así como para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) *Riesgos de mercado -*

(i) Riesgo de precio:

La compañía esta expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de sus materiales necesarios para las instalaciones de servicio, los cuales son cubiertos por su precio de venta de servicios. Con respecto a los precios de los servicios comercializados durante el año 2016 y 2015 no se han presentado variaciones significativas en los precios de los principales servicios que se ofrece a los clientes, por lo que no habido ningún impacto relevante en la utilidad neta de la Compañía. Sin embargo dada la conjetura económica del país es posible que si existen nuevos aranceles o si se detecta que el mercado busca precios mas bajos podría impactar a futuro.

MEGADATOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

(ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

La Compañía no mantiene en el 2016 activos significativos que generan intereses; los riesgos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de intereses de mercado.

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito de la Compañía se origina en la incapacidad de los clientes de poder cumplir con sus créditos otorgados, en la medida que estos hayan vencido, por lo que la administración de la Compañía tiene riesgo crediticio muy bajo ya que si el cliente no cancela el servicio se procede a cortar el servicio hasta que se proceda a la cancelación de los valores pendientes de pago.

La compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio y de alta calidad crediticia, cuya calificación de riesgos independientes sean como mínimo de AA+; así mismo, establece políticas de créditos conservadoras y evaluar constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que se maneja. En consecuencia la Administración no prevéé pérdidas significativos que surgen de este riesgo.

(c) Riesgo de liquidez

La administración monitorea el riesgo de escasez de fondos usando de manera recurrente una herramienta de planificación de la liquidez. La administración mantiene un equilibrio entre la continuidad de los fondos y la flexibilidad del financiamiento mediante el uso de préstamos bancarios. La compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y de líneas de créditos disponibles.

La administración de la Compañía tiene como políticas revisar la estructura de capital sobre una base semestral.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía.

<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>
Préstamos con entidades financieras	3,510,332	3,227,440
Proveedores y otras cuentas por pagar	411,703	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7,790,426	-
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>		
Préstamos con entidades financieras	1,638,467	2,103,672
Proveedores y otras cuentas por pagar	446,594	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,148,793	-

MEGADATOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de 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 se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras corrientes y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total préstamos con entidades financieras	6,737,772	3,742,139
Cuentas por pagar a proveedores	411,703	446,594
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7,790,426	2,148,793
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(773,924)</u>	<u>(162,159)</u>
Deuda neta	14,165,977	5,975,367
Total patrimonio neto	<u>11,684,080</u>	<u>8,033,071</u>
Capital total	<u>25,850,057</u>	<u>14,008,438</u>
Ratio de apalancamiento	55%	43%

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>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	773,924	-	162,159	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	1,442,220	-	1,478,433	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7,177,200	-	7,271,922	-
Total activos financieros	<u>9,393,344</u>	<u>-</u>	<u>9,112,514</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	3,580,332	3,227,440	1,638,467	2,003,672
Cuentas por pagar a proveedores	411,703	-	446,594	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7,790,426	-	2,148,793	-
Total pasivos financieros	<u>11,712,461</u>	<u>3,227,440</u>	<u>4,233,854</u>	<u>2,103,672</u>

MEGADATOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde a su valor razonable debido a su naturaleza y plazo.

6. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Servicio	2016			
	Portador	Internet	Servicios no concesionados	Total
Ingresos	12,749,773	39,900,867	1,216,244	53,866,884
Costo de ventas	(8,762,924)	(26,951,533)	(487,070)	(36,201,527)
	3,986,849	12,949,334	729,174	17,665,357
Gastos administrativos	(819,529)	(2,564,746)	(78,178)	(3,462,453)
Gastos de ventas	(2,287,872)	(7,159,976)	(218,247)	(9,666,095)
Gastos financieros	(95,676)	(299,422)	(9,127)	(404,225)
Otros ingresos netos	-	-	557,673	557,673
	783,772	2,925,190	981,295	4,690,257
Impuesto a la renta	-	-	(806,529)	(806,529)
Utilidad neta	783,772	2,925,190	84,766	3,793,728

Servicio	2015			
	Portador	Internet	Servicios no concesionados	Total
Ingresos	9,793,264	28,172,580	1,649,056	39,614,900
Costo de ventas	(5,875,916)	(19,405,078)	(441,981)	(25,722,975)
	3,917,348	8,767,502	1,207,075	13,891,925
Gastos administrativos	(654,105)	(1,881,684)	(151,997)	(2,687,786)
Gastos de ventas	(2,004,259)	(5,765,714)	(337,491)	(8,107,464)
Gastos financieros	(84,015)	(241,689)	(14,148)	(339,852)
Otros ingresos netos	-	-	652,835	652,835
	1,174,969	878,415	1,356,274	3,409,658
Impuesto a la renta	-	-	(850,840)	(850,840)
Utilidad neta	1,174,969	878,415	505,434	2,558,818

De acuerdo al art. 92 de la Ley de Telecomunicaciones, sobre la contribución indica que las y los prestadores de servicios de telecomunicaciones, excepto los de radiodifusión pagaran una contribución del 1% de los ingresos totales facturados. Dicho aporte deberá ser realizado trimestralmente dentro de los 15 días siguientes a la terminación de cada trimestre. Con relación a lo mencionado anteriormente y en cumplimiento con lo que la Ley requiere, se aporta por servicio portador US\$11,972,001 (2015: US\$9,358,583) y por servicio de Internet US\$39,118,080 (2015: US\$24,375,631). Los demás valores no

MEGADATOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

son sujetos de aporte debido a que corresponden a instalaciones, mantenimientos, rentas de equipos entre otros.

Desglose de los valores cancelados al Fodetel:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Portador que grava Fodetel	11,972,001	9,358,583
Portador concesionado	5,355	3,682
Internet	39,118,080	24,375,631
Internet que no grava a Fodetel	-	3,318,835
Otros ingresos	<u>2,771,448</u>	<u>2,558,169</u>
	<u>53,866,884</u>	<u>39,614,900</u>

<u>Servicio</u>	<u>2016</u>			
	<u>Valores gravables</u>	<u>Valores no gravables</u>	<u>Instalación mantenimiento</u>	<u>Total</u>
Portador	11,972,001	5,355	762,905	12,740,261
Internet	39,118,080	-	762,904	39,880,984
Servicios no concesionados	-	1,245,239	400	1,245,639
	<u>51,090,081</u>	<u>1,250,594</u>	<u>1,526,209</u>	<u>53,866,884</u>

<u>Servicio</u>	<u>2015</u>			
	<u>Valores gravables</u>	<u>Valores no gravables</u>	<u>Instalación mantenimiento</u>	<u>Total</u>
Portador	9,358,583	3,682	430,999	9,793,264
Internet	24,375,631	3,318,835	478,114	28,172,580
Servicios no concesionados	-	1,727,817	(78,761)	1,649,056
	<u>33,734,214</u>	<u>5,050,334</u>	<u>830,352</u>	<u>39,614,900</u>

MEGADATOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2016	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Internet	24,727,436	-	-	24,727,436
Portadores	4,409,102	-	-	4,409,102
Depreciaciones	3,979,143	36,159	18,866	4,034,168
Impuestos y contribuciones	519,286	212,862	-	732,148
Sueldos y salarios	277,446	367,171	3,621,149	4,265,766
Beneficios sociales e indemnizaciones	105,887	208,233	1,687,811	2,001,931
Aportes a la seguridad social	56,310	71,792	662,403	790,506
Comisiones	-	-	1,445,894	1,445,894
Servicio de cash management	-	1,594,075	-	1,594,075
Honorarios	-	150,553	260,713	411,266
Arrendamiento operativo	-	121,194	258,595	379,789
Promoción y publicidad	-	-	912,107	912,107
Otros gastos	2,126,896	700,415	798,558	3,625,869
	<u>36,201,527</u>	<u>3,462,453</u>	<u>9,666,095</u>	<u>49,330,075</u>
2015	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Internet	19,081,167	-	-	19,081,167
Portadores	2,912,135	-	-	2,912,135
Depreciaciones	2,589,196	-	16,206	2,605,402
Impuestos y contribuciones	346,874	66,089	-	412,963
Sueldos y salarios	276,048	354,808	3,099,530	3,730,376
Beneficios sociales e indemnizaciones	71,211	108,800	770,369	950,380
Aportes a la seguridad social	52,151	62,249	529,370	643,770
Comisiones	-	-	1,221,082	1,221,082
Servicio de cash management	-	1,083,278	-	1,083,278
Honorarios	-	106,344	-	106,344
Arrendamiento operativo	-	105,614	199,632	305,246
Promoción y publicidad	-	-	798,108	798,108
Otros gastos	394,193	800,604	1,473,177	2,667,974
	<u>25,722,075</u>	<u>2,687,786</u>	<u>8,107,464</u>	<u>36,518,225</u>

8. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	2016	2015
Otros ingresos (1)	740,729	668,523
Otros gastos	(183,056)	(15,688)
	<u>557,673</u>	<u>652,835</u>

MEGADATOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a los ajustes de provisiones que se registraron en años anteriores y que a diciembre de 2016 y 2015 no han sido facturadas por los proveedores.

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	1,575	1,535
Bancos locales	771,836	359,087
Inversiones	513	1,537
	<u>773,924</u>	<u>362,159</u>

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar comerciales	2,178,812	1,991,786
Provisión por deterioro (1)	(736,592)	(513,353)
	<u>1,442,220</u>	<u>1,478,433</u>

La antigüedad de los saldos es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por vencer	167,047	152,707
De 0 a 90 días	229,868	210,136
De 90 a 360 días	351,188	321,042
Mayores a 360	1,430,709	1,307,901
	<u>2,178,812</u>	<u>1,991,786</u>

- (1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial al 1 de enero	513,353	362,896
Incrementos	281,796	185,156
Utilizaciones / Reversos	(58,557)	(34,699)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>736,592</u>	<u>513,353</u>

La Administración de la Compañía considera que la provisión constituida es suficiente para cubrir las pérdidas de deterioro.

MEGADATOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

11. ACTIVO FIJO

El movimiento y los saldos del activo fijo se presenta a continuación:

Descripción	Equipos para prestación de los servicios	Instalaciones o infraestructura	Muebles y equipos	Equipos de computación	Veículos	Otros	Total
Al 1 de enero de 2015							
Costo histórico	8,063,339	284,613	125,027	109,968	74,285	86,947	8,754,179
Depreciación acumulada	(4,806,394)	(219,019)	(76,945)	(56,477)	(40,053)	-	(5,198,888)
Valor en libros	3,256,945	65,594	48,082	63,491	34,232	86,947	3,555,291
Movimiento 2015							
Adiciones	5,700,370	-	22,409	94,504	2,625	-	5,819,908
Transferencias	86,947	-	-	-	-	(86,947)	-
Ventas y bajas, costo	(2,814,077)	(107,564)	(37,214)	(30,108)	(1,783)	-	(2,990,746)
Ventas y bajas de depreciación	2,814,077	107,564	37,214	29,801	1,010	-	2,989,666
Depreciación	(2,539,217)	(25,941)	(13,038)	(47,502)	(80,833)	-	(2,636,531)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	6,505,045	39,653	57,453	110,186	25,251	-	6,737,588
Al 31 de diciembre de 2016							
Costo histórico	11,036,579	177,049	110,222	184,364	73,127	-	11,583,341
Depreciación acumulada	(4,531,534)	(137,396)	(52,769)	(74,178)	(49,876)	-	(4,845,753)
Valor en libros	6,505,045	39,653	57,453	110,186	25,251	-	6,737,588
Movimiento 2016							
Adiciones	15,846,166	-	9,632	46,185	-	-	15,901,983
Ventas y bajas, costo	(2,029,393)	(60,880)	(3,750)	(6,861)	-	-	(2,100,884)
Ventas y bajas de depreciación	2,029,392	60,880	3,750	7,032	-	-	2,101,034
Depreciación	(3,922,517)	(14,392)	(11,971)	(61,252)	(8,362)	-	(4,017,720)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	18,428,693	25,261	55,888	95,270	16,889	-	18,622,001
Al 31 de diciembre de 2016							
Costo histórico	24,853,352	116,169	116,169	223,688	75,127	-	25,384,440
Depreciación acumulada	(6,424,659)	(90,908)	(60,281)	(128,418)	(58,238)	-	(6,762,499)
Valor en libros	18,428,693	25,261	55,888	95,270	16,889	-	18,622,001

MEGADATOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Goodwill	-	309,301
Concesiones	242,523	242,523
Otros derechos	47,917	47,917
	<u>290,440</u>	<u>599,741</u>
Menos:		
Amortización acumulada (2)	<u>(283,660)</u>	<u>(267,213)</u>
	<u>6,780</u>	<u>332,528</u>
Los movimientos son los siguientes:		
Costo:	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	599,741	899,945
Adiciones	-	-
(-) Bajas por deterioro	<u>(309,301)</u>	<u>(300,204)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>290,440</u>	<u>599,741</u>
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	267,213	227,851
Amortización del año	<u>16,447</u>	<u>39,362</u>
Total al 31 de diciembre	<u>283,660</u>	<u>267,213</u>

13. PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>2016</u>		<u>2016</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Préstamos Bancarios:				
Banco de la producción Produbanco S.A. (1)	1,947,018	157,706	1,638,467	2,103,672
Banco de la producción Produbanco S.A. (2)	<u>1,563,314</u>	<u>3,069,734</u>	-	-
	<u>3,510,332</u>	<u>3,227,440</u>	<u>1,638,467</u>	<u>2,103,672</u>

(1) Corresponde a una operación de crédito por un valor original de US\$5,000,000 con una tasa de interés de 8.95% y con vencimiento final el 29 de enero del 2018

(2) Corresponde a una operación de crédito por un valor original del US\$5,000,000 con una tasa de interés de 8.95% y con vencimiento final el 9 de febrero del 2019.

MEGADATOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fodetel S.A.	145,459	103,811
Distribuidores	116,472	85,080
Tatamuez Tania	-	20,196
Indeg S.A.	-	18,440
Teldiggm	-	12,145
CNT EP	-	298
Otros	149,772	206,624
	<u>411,703</u>	<u>446,594</u>

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de Compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ventas de servicios:</u>				
Telxonet S.A.	Relacionada Local	Comercial	<u>323,638</u>	<u>942,254</u>
<u>Compras de activos fijos y servicios prestados:</u>				
Telxonet S.A.	Relacionada Local	Comercial		
Compra de activos fijos			13,846,166	5,738,082
Instalaciones, soporte y fibra óptica			7,436,996	4,742,637
Capacidad de Internet			18,578,188	15,876,444
Prepago de capacidad			6,907,200	3,420,000
Otros			20,697	31,193
			<u>48,786,247</u>	<u>29,808,356</u>
<u>Arrendos recibidos:</u>				
Telxonet S.A.	Relacionada Local	Comercial	<u>49,000</u>	<u>42,000</u>
<u>Anticipos entregados:</u>				
Telxonet S.A.	Relacionada Local	Comercial	<u>270,000</u>	<u>3,520,135</u>

Los saldos de Compañías relacionadas y accionistas se detallan a continuación:

MEGADATOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Sociedad	Relación	Transacción	2016	2015
Documentos y cuentas por cobrar:				
Tekonet S.A.	Relacionada Local	Comercial	<u>7,177,200</u>	<u>7,371,922</u>
Cuentas por pagar:				
Tekonet S.A.	Relacionada Local	Comercial	<u>7,790,426</u>	<u>3,148,793</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente. Los saldos por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y en ciertos casos, no tienen plazos definidos de pago, pero son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento.

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave constituidos por la Gerencia General la Jefatura Administrativa, Gerencia de Operaciones, Gerencia de Mercadeo, Gerencia de Servicios y Gerencia de Auditoría. El gobierno y la administración están a cargo de la Junta General de Accionistas cual es dirigida por el Presidente Ejecutivo.

Los costos por remuneraciones del personal clave se incluyen en el detalle de las principales transacciones con partes relacionadas.

	2016	2015
Pago a ejecutivos clave de la Administración local	<u>320,761</u>	<u>276,934</u>

16. PROVISIONES

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Año 2016				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales	370,938	6,866,234	(6,826,205)	410,967
Participación de los trabajadores en las utilidades	609,091	827,692	(609,090)	827,693
	<u>980,029</u>	<u>7,693,926</u>	<u>(7,435,295)</u>	<u>1,238,660</u>

MEGADATOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Año 2015</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales	325,680	2,030,941	(1,985,683)	370,938
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>275,802</u>	<u>609,091</u>	<u>(275,802)</u>	<u>609,091</u>
	<u>601,482</u>	<u>2,640,032</u>	<u>(2,261,485)</u>	<u>980,029</u>

17. ANTICIPO DE CLIENTES

Corresponde a anticipos recibidos del cliente por los servicios a ser prestados a lo largo de la duración del contrato.

18. IMPUESTO A LA RENTA

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos por recuperar		
Retenciones de impuesto a la renta	<u>1,083,108</u>	<u>113,612</u>
Impuestos por pagar		
Impuesto a la Renta por pagar	<u>111,286</u>	<u>96,952</u>
Retenciones de Impuesto a la Renta	211,964	64,427
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	-	143,777
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>305,881</u>	<u>73,869</u>
	<u>517,845</u>	<u>282,074</u>

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente:	896,529	619,664
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	-	231,176
	<u>896,529</u>	<u>850,840</u>

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al

MEGADATOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

31 de diciembre del 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	5,517,948	4,060,605 (2)
Menos - Participación a los trabajadores	(827,692)	(609,091)
Utilidad antes del Impuesto a la renta	4,690,256	3,451,514
Menos		
Compensación de pérdidas tributarias	-	(395,206)
Ingresos exentos	(16,388)	(13,773)
Más - Gastos no deducibles (1)	953,244	932,605
	<u>5,627,112</u>	<u>3,975,140</u>
Base tributaria imponible para reinversión	3,449,202	2,548,665
Tasa impositiva	12%	12%
	<u>409,722</u>	<u>305,840</u>
Base tributaria imponible sin inversión	1,881,820	1,426,475
Tasa impositiva	22%	22%
	<u>486,807</u>	<u>313,825</u>
Impuesto a la renta generado	<u>896,529</u>	<u>619,664</u>

- (1) Incluye principalmente el deterioro de la marca US\$300,204, provisión de incobrables que excede los límites legales, provisión por desahucio y documentos no válidos
- (2) La utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta del año 2015 no ha sido reestructurado.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Utilidad del año antes de impuestos	4,690,256	3,451,514
Gasto por impuestos	896,529	619,664
Tasa de impuesto a la renta efectivo	19%	18%

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2014 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización.

Legislación sobre 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

MEGADATOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

(dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de julio del 2017 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.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2015, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2016, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión del Impuesto a la renta del año 2016. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en

MEGADATOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración ha evaluado dichas reformas y considera que no ha generado impactos relevantes en las operaciones de la Compañía.

19. OBLIGACIONES SOCIALES

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
		Reestructurado		Reestructurado		Reestructurado
Al 1 de enero	393,233	382,361	297,739	802,244	598,972	484,605
Costos por servicios corrientes	18,450	18,336	63,296	27,827	178,446	138,363
Costo por intereses	17,058	15,868	9,057	4,243	26,115	20,111
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	24,087	(84,682)	(40,761)	40,893	(96,734)	(44,499)
Prestaciones pagadas	-	-	(7,753)	(14,101)	(7,753)	(14,401)
Reducciones y liquidaciones	(16,388)	(32,650)	-	47,643	(16,388)	14,993
Al 31 de diciembre	531,380	391,233	251,598	207,739	762,738	598,972

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

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
		Reestructurado		Reestructurado		Reestructurado
Costos por servicios corrientes	18,450	18,336	63,296	27,827	178,446	138,363
Costo por intereses	17,058	15,868	9,057	4,243	26,115	20,111
Reducciones y liquidaciones	(16,388)	(32,650)	-	47,643	(16,388)	14,993
Al 31 de diciembre	18,420	91,554	72,353	79,713	88,173	173,267

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tabla de rotación (promedio)	29.88%	35.56%
Vida Laboral Promedio Remanente	4.21	4.02
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.

MEGADATOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

20. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre comprende 7,601,209 (2015: 5,260,602) acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

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. La apropiación de la reserva legal de las utilidades del año 2016 será efectuada en el año 2017, previa la respectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

Facultativa

La Compañía destina parte de la utilidad neta del año a esta reserva, es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas. Véase estado de cambios en el patrimonio.

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

Representados por los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta de Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, solo podrán ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de las compañías de la Compañía.

22. CONTRATOS SUSCRITOS

(a) Contrato de presentación de servicios. -

Mediante contrato suscrito el 1 de junio del 2013, TELCONET S.A. se compromete a prestar los servicios de instalación, visitas técnicas de soporte, incluyendo materiales, suministros, equipos y accesorios necesarios para la activación del servicio. El plazo de este contrato es de 1 año con renovación automática cada año. En el año 2016 Megadatos S.A. reconoció en el estado de resultados integrales bajo el rubro de “Instalaciones Portador e Internet” US\$7,436,966(2015: US\$4,742,637)

(b) Contrato de capacidad de internet.-

Mediante contrato suscrito el 1 de junio del 2015, TELCONET S.A. se compromete a prestación de los servicios de capacidad de internet a Megadatos S.A. El plazo de este contrato es de 3 años. En el año 2016 se reconoció en el estado de resultados integrales bajo el rubro de “Internet Dedicado Gpon” US\$18,578,188 (2015: 15,876,444). En el estado de situación financiera se registró en la cuenta

MEGADATOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

"Anticipo Proveedores Relacionados" el valor de US\$5,003,100; cuyo saldo al 31 de diciembre de 2016 es de US\$4,447,200 (2015: 2,460,000).

(c) *Contrato de servicios profesionales*

Mediante contrato suscrito el 18 de noviembre del 2014, TELCONET S.A. establece los precios de venta de los equipos a ser instalados en los cliente de Megadatos S.A. El plazo de este contrato es de 3 años. En el año 2016 se reconoció en el balance general bajo el rubro "Activos fijo" US\$15,846,166.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * *