



**Consultores y
Asesores
Financieros**

FARFAN - MEJIA
"FARMESIL Cia. Ltda."
FIRMA DE AUDITORES Y CONSULTORES



PrimeGlobal | *An Association of
Independent Accounting Firms*

TELCONET S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

CONTENIDO:

Páginas

Dictamen de los auditores independientes

1 - 2

Estados Financieros

Estado de situación financiera

3 - 4

Estado de resultado integral

5

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

6

Estado de flujos de efectivo

7 - 8

Notas a los estados financieros

9 - 52

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

15 de junio del 2013

A los Señores Accionistas de:

TELCONET S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **TELCONET S.A.** (una sociedad anónima ecuatoriana) que comprende la situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el correspondiente estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros.

2. La Gerencia General es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacional de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos pertinentes y relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de manifestaciones erróneas de importancia relativa, como resultado de fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables necesarias que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor.

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los saldos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de los riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios y normas de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los

estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de TELCONET S.A. al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los resultados integrales de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Farfán-Mejía Cía. Ltda.

Consultores y Asesores Financieros

Farfán-Mejía "Farmesil Cía. Ltda."

No. de Registro en la

Superintendencia de Compañías

SC-RNAE 101

Refrendado por

Ing. Galo Farfán P.

ING. GALO FARFÁN P., MBA

Licencia profesional 7871

Guayaquil, Ecuador

TELCONET S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

		DICIEMBRE 31,	
	<u>Notas</u>	2,012	2,011
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	3,147,564	2,049,240
Cuentas por cobrar comerciales	6 a	14,630,591	8,042,390
Cuentas por cobrar relacionadas y otras cuentas por cobrar	6 b	13,064,253	9,829,730
Impuestos por cobrar	22	411,982	-
Materiales y suministros para atención a clientes	7	12,959,824	6,596,306
Otros activos	10	498,391	-
Total activos corrientes		<u>44,712,605</u>	<u>26,517,666</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES :			
Cuentas por cobrar relacionadas y otras cuentas por cobrar	6 b	1,029,036	-
Propiedades y equipos, neto	8	37,502,835	35,558,192
Propiedades de Inversión	9	16,824,046	6,313,952
Otros activos	10	11,821,799	2,924,415
Inversiones financieras	11	2,007,693	1,679,299
Total activos no corrientes		<u>69,185,409</u>	<u>46,475,858</u>
TOTAL		<u>113,898,014</u>	<u>72,993,524</u>

Las notas que se acompañan de las paginas 9 a la 52 forman parte integral de los estados financieros.

TELCONET S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

	Notas	DICIEMBRE 31, 2,012	2,011
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	12	5,663,253	4,609,147
Emisión de obligaciones y titularización	13	5,624,032	5,952,173
Cuentas por pagar - Proveedores	15	18,118,653	10,409,265
Cuentas por pagar - Relacionadas	16	6,308,529	984,008
Pasivo por ingresos diferidos	17	2,672,151	1,089,750
Pasivos acumulados - provisiones	18	2,918,653	1,487,177
Pasivos por impuestos corrientes	19	1,583,187	1,792,979
Total pasivos corrientes		42,888,458	26,324,499
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Emisión de obligaciones y titularización	13	10,987,776	12,420,735
Cuentas por pagar - Proveedores	15	19,144,356	17,066,191
Pasivo por ingresos diferidos	17	12,678,526	7,448,334
Obligaciones de beneficios legales	20	231,555	231,555
Total pasivos no corrientes		43,042,213	37,166,815
Total pasivos		85,930,671	63,491,314
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	21	11,061,874	4,946,874
Aportes para futura capitalización	21	5,174,420	2,070,795
Reserva legal	21	107,881	1,768
Reserva de capital	21	227,072	227,072
Reserva facultativa		34,797	34,797
Resultados acumulados		5,317,222	3,301,072
Resultados acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF		(3,202,431)	(3,202,431)
Estado de Resultado Integral del año - utilidad		9,246,508	2,122,263
Total patrimonio de los accionistas		27,967,343	9,502,210
TOTAL		113,898,014	72,993,524

Las notas que se acompañan de las paginas 9 a la 52 forman parte integral de los estados financieros.

TELCONET S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTA	2,012	2,011
Ingresos de operación		66,742,337	55,123,933
ingresos por venta de Data Center (1)		<u>19,106,000</u>	<u>-</u>
Total de ingresos		85,848,337	55,123,933
Costos de operación		42,564,361	30,214,384
Costos por venta de Data Center (1)		<u>7,180,386</u>	<u>-</u>
Total de costo		<u>49,744,747</u>	<u>30,214,384</u>
Utilidad bruta		36,103,590	24,909,549
GASTOS DE OPERACIÓN:		<u>22,132,768</u>	<u>18,988,350</u>
Utilidad antes de otros egresos (ingresos)		13,970,822	5,921,199
Otros egresos (ingresos)			
Gastos financieros		1,673,436	2,177,703
Ganancias en inversiones bancarias y financieras		<u>(76,930)</u>	<u>-</u>
		<u>1,596,506</u>	<u>2,177,703</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores		12,374,316	3,743,496
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	18a	<u>1,856,148</u>	<u>561,524</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		10,518,168	3,181,972
IMPUESTO A LA RENTA	22	<u>1,271,660</u>	<u>1,059,709</u>
Utilidad del ejercicio		<u>9,246,508</u>	<u>2,122,263</u>
UTILIDADES POR ACCION		\$ 1.80	\$ 0.65

(1) Ingreso neto por venta de Data Center es de US\$11,925,614

Las notas que se acompañan de las paginas 9 a la 52 forman parte integral de los estados financieros.

TELCONET S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva de Capital	Reserva facultativa	Resultados Acumulados	Resultados acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de NIIF	Estado de Resultado Integral del año - utilidad	Totales
Saldos al 31 de diciembre del 2011	4,946,874	2,070,795	1,768	227,072	34,797	3,301,072	(3,202,431)	2,122,263	9,502,210
Transacciones del año:									
Transferencias			106,113			2,016,150		(2,122,263)	-
Aportes de accionistas (ver nota 21)		9,218,625							9,218,625
Aumento de capital (ver nota 21)	6,115,000	(6,115,000)							-
Estado de Resultado Integral del año - utilidad								9,246,508	9,246,508
Saldos al 31 de diciembre del 2012	11,061,874	5,174,420	107,881	227,072	34,797	5,317,222	(3,202,431)	9,246,508	27,967,343

Las notas que se acompañan de las páginas 9 a la 52 forman parte integral de los estados financieros.

TELCONET S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Flujo de efectivo por las actividades de operación</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo recibido de clientes	53.219.648	54.444.203
Efectivo pagado a proveedores	(30.533.785)	(27.401.910)
Efectivo pagado a empleados	(13.760.554)	(9.367.070)
Efectivo pagado en otros gastos	1.021.045	(6.786.441)
Efectivo pagado en impuestos corrientes	(1.729.585)	(950.148)
Fondos para pago de titularización	106.487	497.005
Gastos financieros	(1.964.107)	(1.895.989)
Intereses ganados	76.930	261.137
Cancelación de participación trabajadores año 2011	(490.059)	(485.001)
Cancelación del impuesto a la renta por pagar año 2011	(163.849)	(21.764)
Efectivo neto de (utilizado) en actividades de operación	<u>5.782.171</u>	<u>8.294.022</u>
<u>Flujo de efectivo por las actividades de inversión</u>		
Pago por adquisición de propiedades y equipos	(7.478.397)	(15.101.640)
Anticipo construcción de un sistema de fibra óptica submarina	(3.874.239)	-
Adiciones de propiedad de inversión- Data Center I y II	(18.836.415)	(6.228.233)
Anticipo promesa de venta - Data Center I- Guayaquil	2.660.000	-
Inversiones financieras	(826.785)	-
Venta de Data Center II - Quito	19.106.000	-
Aporte de Inversión Merrill Lynch	(4.192.155)	1.646.544
Efectivo neto de (utilizado) en actividades de inversión	<u>(13.441.991)</u>	<u>(19.683.329)</u>
<u>Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento</u>		
Obligaciones bancarias (nuevos préstamos)	9.786.640	3.452.688
Obligaciones bancarias (pagos)	(8.732.535)	-
Emisión de obligaciones y titularización (nuevas emisiones)	4.800.000	14.404.978
Emisión de obligaciones y titularización (pagos)	(6.270.428)	(5.030.230)
Aporte de Accionistas	9.218.625	-
Pago de acciones	(44.158)	(107.553)
Efectivo neto de (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>8.758.144</u>	<u>12.719.883</u>
Incremento (disminución) neto del efectivo	1.098.324	1.330.576
Más efectivo al inicio del período	2.049.240	718.664
Efectivo al final del periodo (Ver nota 5)	<u>3.147.564</u>	<u>2.049.240</u>

Las notas que se acompañan de las paginas 9 a la 52 forman parte integral de los estados financieros.

TELCONET S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****(Expresado en dólares estadounidenses)****CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	12.374.316	3.743.496
Más:		
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto de (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación de propiedades y equipos.	7.309.271	3.797.719
Costo amortizado de obligaciones financieras	290.671	281.714
Utilidad en venta de propiedades de inversión	-	(51.500)
Provisión de comisiones	-	32.053
Amortización de otros activos	1.111.188	479.334
Estimación para cuentas de dudoso cobro	1.003.605	317.472
Eliminación de cuentas por cobrar comerciales	500.000	-
	<u>10.214.735</u>	<u>4.856.792</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:**(Aumentos) Disminuciones**

Cuentas por cobrar	(20.426.671)	(3.904.572)
Materiales y suministros para atención a cliente	(6.246.851)	(264.161)
Otros activos	(6.665.385)	(451.687)
Cuentas por pagar-proveedores y relacionadas	11.137.574	(3.981.576)
Pasivos acumulados - provisiones	(424.672)	(3.410)
Cuentas por pagar largo plazo- proveedores y relacionadas	5.819.124	8.299.141
	<u>(16.806.881)</u>	<u>(306.266)</u>
EFFECTIVO NETO DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>5.782.171</u>	<u>8.294.022</u>

Las notas que se acompañan de las paginas 9 a la 52 forman parte integral de los estados financieros.

TELCONET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidense)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Telconet S.A. fue constituida en la República del Ecuador según consta en la Escritura Pública otorgada el 24 de agosto de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de septiembre de 1995. Los estatutos de la compañía fueron reformados por aumento de Capital, mediante Escritura Pública del 22 de septiembre del 2008 y 23 de octubre del 2012 e inscrito los cambios en el Registro Mercantil el 1 de diciembre del 2008 y 8 de enero del 2013. Su domicilio está ubicado en el cantón Guayaquil.

Su objeto social, le permite dedicarse principalmente a la provisión de servicios de Internet, la prestación de servicios portadores en el territorio nacional y con conexión internacional, de acuerdo al contrato de concesión suscrito con la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones **SENATEL**, suscrito el 22 de abril del 2002, pudiendo celebrar toda clase de actos y contratos.

Telconet S.A es una empresa con operaciones en Ecuador con una trayectoria de más de 18 años en Soluciones de Conectividad, Internet, Centro de Datos y Servicios Gerenciados. Con una sólida plataforma de infraestructura de Fibra Óptica de un altísimo nivel de capilaridad que le ha permitido desarrollar negocios junto con el resto de sus filiales que pertenecen al Grupo Empresarial así como con sus asociados de Negocios.

La empresa cuenta con las siguientes certificaciones:

- TIER IV Design Telconet Cloud Center I Uptime Institute Certified / 2012
- TIER III Design Telconet Cloud Center II Uptime Institute Certified / 2012
- ISO 27001: 2005 en Sistemas de Seguridad de la Información / 2012
- ISO 9001: 2008 en Sistemas de Gestión de la Calidad / 2010

Una breve descripción de los principales tipos de servicios que Telconet S.A. brinda a sus clientes:

a. Internet Dedicado:

Este servicio proporciona una conexión permanente a Internet y le permite configurar las opciones de acuerdo a las necesidades específicas que tenga cada empresa. Este servicio se brinda a través de una de las redes más avanzadas de América Latina. Cuenta con todos los servicios de un Centro de Operaciones de Red (NOC), alta velocidad de interconexión al NAP local en Ecuador y al NAP internacional en Miami, redundancia de plataforma y redundancia de interconexión internacional a los principales proveedores TIER 1 en Estados Unidos, así como muchos otros servicios que aseguran un performance óptimo con altos estándares internacionales tanto tecnológicos como de servicio al cliente.

b. Tránsito al Backbone de Internet:

Este servicio proporciona una conexión permanente a Internet y le permite configurar las opciones de acuerdo a las necesidades específicas que tenga cada ISP (Proveedor de Servicios de Internet). Este servicio se brinda a través de una de las redes más avanzadas de América Latina; cuenta con todos los servicios de un Centro de Operaciones de Red (NOC), alta velocidad de interconexión al NAP local en Ecuador y al NAP internacional en Miami con múltiples lambdas de 10 Gigas redundancia de plataforma y redundancia de interconexión internacional a los principales proveedores de Estados Unidos: Sprint, TIWS, TeliaSonera, Inteliquent; así como muchos otros servicios que aseguran un performance óptimo con altos estándares internacionales tanto tecnológicos como de servicio al cliente.

c. Transmisión de Datos:

La Red de Fibra Óptica es el corazón de todas las tecnologías de red que Telconet S.A. posee. El extenso tendido consta de más de 25.000 Kms instalados; permite interconectar redes de datos geográficamente distantes y dar garantía de rutas físicas completamente independientes cuando sean requeridos enlaces de respaldo. Está completamente compuesta por fibra monomodo estándar G.652D del tipo Fibra Corning de la más alta calidad.

d. Centro de Datos:

Telconet S.A. ha diseñado y construido en el Ecuador dos Centros de Datos de Categoría Internacional denominados TELCONET CLOUD CENTER I en Guayaquil y TELCONET CLOUD CENTER II en Quito, los cuales se encuentran a la vanguardia de la tecnología y seguridad en infraestructura, permitiendo garantizar los servicios de Housing y Cloud Computing que demandan las empresas, instituciones de Ecuador y de los países de la Región que requieran alta disponibilidad y bajas latencias para su crecimiento en el mercado.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación

La Compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, quien de acuerdo al Art. 433 la faculta para expedir regulaciones, reglamentos y resoluciones que considere necesarios para el buen gobierno, vigilancia y control de las compañías sujeta a su supervisión.

Los estados financieros adjuntos de la compañía son preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por el International Accounting Standard Board "IASB", vigentes al 31 de diciembre del 2012, y han sido aplicable de manera uniforme las políticas contables en la preparación de sus estados financieros con relación al año anterior.

La información contenida en sus estados financieros es responsabilidad de la Gerencia General de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, menos por ciertas propiedades e

instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tales como se explican en el resumen de políticas contables significativas incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dado en el intercambio de los activos. Los estados financieros se presentan en US dólares.

La preparación de los estados financieros de acuerdo a NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia General ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucren un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los estimados y supuestos contables son críticos para los estados financieros se describen en la nota 3.

2.2 Resumen de políticas contables significativas

A continuación se describen las políticas contables significativas de la Compañía para la preparación de sus estados financieros

2.2.1 Efectivo y equivalente de efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujo de efectivo se incluye en la cuenta caja y bancos valores cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

2.2.2 Instrumentos financieros, reconocimiento inicial y medición posterior

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del ámbito de las Normas Internacionales de Información Financiera Nic 39, son clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidos hasta su vencimiento, inversiones financieros disponibles para la venta, opciones de compras, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz según corresponda. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento del *reconocimiento inicial*.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable más, en el caso de los activos que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha de la compraventa, es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen el efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relación de cobertura según se define en la Nic 39. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable, y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultado integral.

Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se registran al valor nominal de las facturas comerciales y están presentadas netas de provisión para cuentas de cobranzas dudosa, la cual se determina sobre la base de la revisión y evaluación específica de las cuentas pendientes al cierre de cada mes por parte de la Gerencia Financiera. Las pérdidas que resulten de un deterioro de valor se reconocen en el estado de resultado integral. Las cuentas por cobrar deterioradas se castigan cuando se identifican como tales.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto si los hubiere los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasificarían como activos no corrientes.

Baja en cuenta

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuenta cuando:

- a. Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- b. Se hallan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a

través de un acuerdo de intermediación, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometida con el activo.

En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Un compromiso firme que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría estar obligada a pagar.

(ii) Deterioro de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en las condiciones de morosidad, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente

significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultado integral. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la estimación correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de estimación. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

(iii) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros dentro del ámbito de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, opciones de venta sobre el interés no controlador, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas; obligaciones bancarias y emisión de obligaciones y titularización.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación de la siguiente manera:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultado.

La Compañía no ha designado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.

Deudas y préstamos que devengan interés

Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el

reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

(iv) Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(v) Valor razonable de los instrumentos financieros

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina en base a los precios cotizados en el mercado, o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, la referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valoración.

2.2.3 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se presentan inicialmente al costo y están presentados netos de la depreciación acumulada. El costo de las propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Cuando una parte de estos activos se venden o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso y gastos.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes de propiedades y equipos se capitalizan solo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se puedan medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de operación o gasto según correspondan, en el período en el que estos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedades y equipos se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se

reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado y se presentan como Construcciones en curso. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

El costo de propiedades y equipos se deprecian de acuerdo al método de línea recta.

Mantenimiento y reparaciones mayores

Los gastos de mantenimiento mayor comprenden el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan periódicamente con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con sus especificaciones técnicas. Los gastos de mantenimiento mayores se capitalizan al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecian en el estimado del tiempo en que se requeriría el siguiente mantenimiento mayor.

Depreciación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos y las vidas útiles usadas para el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5 - 15
Muebles y enseres, equipo de oficina y herramienta	10
Equipo de computación y Telecomunicación	5
Derecho de uso del Cable Submarino Panamericano	15
Equipos para escuelas (Proyecto Mintel)	5

2.2.4 Deterioro de activos no financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no

genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para compañías que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los materiales y suministros para atención a clientes, se reconocen en el estado de resultado integral en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

2.2.5 Provisiones - General

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultado integral neto de todo reembolso relacionado. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de

impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultado integral.

2.2.6 Beneficios a los empleados

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, bonificaciones de ley, y participaciones en las utilidades. La jubilación patronal y el beneficio por desahucio son valorizadas mediante valoraciones actuariales efectuadas al final de cada periodo. La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía, y cuyos beneficios es del 15% de las utilidades líquidas - contables de acuerdo con disposiciones legales

2.2.7 Otros activos.-

- i. **Licencias de Operación.-** Se amortizan en línea recta y se registran en resultados durante el plazo de quince años de vigencia del contrato.
- ii. **Derecho de Uso.-** Varios STM1 adquiridos y su costo se amortizan en línea recta y se registran en resultados durante el plazo de quince años de vigencia del contrato.
- iii. **Licencia HP Gestión.-** Se amortizan en línea recta y se registran en resultados durante el plazo de quince años.

2.2.8 Inversiones financieras

Las inversiones en empresas en las que la Compañía mantiene un porcentaje mayor del 50%, o en el que ejerzan control se registran al costo. Los dividendos en caso de haberlos se reconocen en resultados cuando surga el derecho a recibirlo.

2.2.9 Préstamos y emisión de Obligaciones y titularización

Se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos y emisión de obligaciones y titularización se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los préstamos y emisión de obligaciones y titularización se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses después de la fecha del balance.

2.2.10 Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, y son registrados a su valor razonable.

La Compañía a través de su gerencia financiera tiene implementada políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios negociados. Se clasifican en pasivos corriente, excepto cuando los vencimientos son superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.2.11 Impuesto a la renta

Impuestos a la ganancias corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corrientes se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próxima a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, correspondiente a la República del Ecuador. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integral, excepto en la medida que se relacione con partidas cargadas o abonadas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El gasto por impuesto corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El impuesto por pagar esperado sobre la utilidad gravable se calcula usando las tasas impositivas promulgadas a la fecha del balance general y cualquier ajuste a los impuestos por pagar de años anteriores.

2.2.12 Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan solo si es probable su realización.

2.2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la prestación del servicio, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. La compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, y es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos para cada tipo de ingreso como se describe más adelante.

Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con las ventas hayan sido resueltas. Los ingresos de la compañía se reconocen cuando se haya prestado el servicio al

cliente de acuerdo con la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

2.2.14 Costos y Gastos de operación

Los costos y gastos de operación son registrados al costo histórico, y se contabilizan a medida que se van incurriendo, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registra en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.2.15 NIIF revisadas y emitidas pero aun no efectivas

La compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>TÍTULO</u>	<u>EFFECTIVA A PARTIR</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros (por cambio de fecha)	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013.
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12	Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2012)	Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos Financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

3. ESTIMADO Y SUPUESTOS CONTABLES CRITICOS

Varios importes incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicio y/o estimados. Estos juicios y supuestos contables se basan en el mejor criterio de la Gerencia General acerca de los hechos y circunstancias relevantes, tomando en consideración la experiencia previa, no obstante, los resultados obtenidos pueden diferir de los importes incluidos en los estados financieros. La información sobre dichos juicios y estimaciones está contenida en las políticas contables o en las notas a los estados financieros.

Las estimaciones contables por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia General, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia General de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros. Las principales áreas de incertidumbre vinculadas a las estimaciones y juicios críticos realizadas por la Gerencia General en la preparación de los estados financieros incluyen:

- Estimación de la vida útil de activos, con fines de depreciación y amortización - nota 2.2.3
- Revisión de valores en libros de activos y cargos por deterioro - nota 2.2.4
- Impuestos a las ganancias – nota 2.2.11

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Factores de riesgos financieros:

Las actividades de la compañía la exponen a una variedad de riesgos. La Gerencia Financiera y Gerencia General tienen a su cargo la administración de riesgos. Estas Gerencias identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros

a) Riesgo de mercado

Riesgos de precios

La Compañía está 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 sus productos. Con respecto a los precios de los productos comercializados durante 2012 y 2011 no se han presentado variaciones significativas en los precios de los principales productos que se ofrecen a los clientes, por lo que no ha habido ningún impacto relevante en la utilidad neta de la Compañía. Así mismo, la Gerencia no espera que estos varíen de manera significativa en el futuro.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

La Compañía no mantiene en el 2012 activos significativos que generan intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

El riesgo de tasa de interés de la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés en los flujos de efectivo.

La política de la Gerencia Financiera de la Compañía es tratar de reducir la tasa de interés de su financiamiento.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés del mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

Los préstamos de la Compañía al 31 de diciembre del 2012, están pactados principalmente a una tasa fluctuante de acuerdo a la tasa de interés de cierre del Banco Central del Ecuador en especial la emisión de sus obligaciones cuyo promedio es de 8% y para algunas obligaciones bancarias a una tasa fija del 10%.

Riesgo crediticio

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. La Gerencia Financiera, considera que la compañía no tiene riesgo crediticio, debido a que sus condiciones del servicio y operatividad, al no pago del cliente, se desconecta el servicio, por lo que actualmente no existen problemas de cobrabilidad.

La compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, cuya Calificación de riesgos independientes sean como mínimo de AA+; asimismo, establece políticas de créditos conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que se maneja. En consecuencia, la Gerencia Financiera no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo, siendo importante anotar que normalmente se concentra en asignar los recursos a constantes planes de nuevas inversiones.

Riesgo de concentración de crédito pueden surgir de las colocaciones de excedentes de liquidez. Para tal objeto, la Compañía tiene como política distribuir sus depósitos entre diferentes instituciones financieras.

Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuente de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y de líneas de créditos disponibles.

b) Administración del riesgo de la estructura de capital

Consistente con el negocio, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, que se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el balance general mas la deuda neta.

El ratio de apalancamiento fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total pasivos	85,930,671	63,491,314
Menos: efectivo y equivalente de efectivos	(3,147,564)	(2,049,240)
Deuda neta (A)	82,783,107	61,442,074
Total patrimonio	27,967,343	9,502,210
Total capital (B)	110,750,450	70,944,284
Ratio apalancamiento (A) / (B)	74,75%	86,61%

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo como se informa en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas expuestas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Caja	48,787	19,618
Bancos	780,886	1,548,645
Sub - Total	829,673	1,568,263
Inversiones Temporales (1)	2,317,891	480,977
Total	3,147,564	2,049,240

(1) Incluye US\$2,317,891 inversión Overnight en el Banco Pichincha y que fue acreditado el 02 de enero del 2013.

6. a) CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro consistía en:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Cuentas por cobrar comerciales (Ver nota 17)	16,211,051	8,620,477
Estimación para cuentas de cobro dudoso (a)	(1,580,460)	(578,087)
Total comerciales	14,630,591	8,042,390

(a) Los movimientos de la estimación para cuentas de cobro dudoso fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	578,087	480,174
Mas: Estimación del año	1,003,605	317,472
Menos: Uso o castigo	(1,232)	(219,559)
Saldo al final del año	<u>1,580,460</u>	<u>578,087</u>

6. b) CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

	Diciembre 31	
	2012	2011
Corto plazo:		
Telcoserviceguay	-	477,019
Megadatos S.A.	7,379,651	2,256,513
Transtelco S.A. - subsidiaria	527,495	1,207,753
Cable Andino Inc.	399,841	1,453,277
Integraldata	241,732	243,113
Security Data	16,870	129,391
Iseyco C.A. (a)	975,370	385,811
Consorcio Systor Telconet	3,319	2,031
Consorcio Bravco - Telconet	27,000	-
Total compañías relacionadas	<u>9,571,278</u>	<u>6,154,908</u>
Otras cuentas por cobrar		
Empleados	322,989	293,284
Otras (b)	3,169,986	3,381,538
Total otras cuentas por cobrar	<u>3,492,975</u>	<u>3,674,822</u>
Total compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar corto plazo:	<u>13,064,253</u>	<u>9,829,730</u>
Largo plazo:		
Megadatos S.A.	<u>1,029,036</u>	<u>-</u>

(a) Este valor incluye US\$600,000 por concepto de préstamos a una tasa de interés del 9% y cuya fecha de vencimiento es corriente; US\$17,850 por intereses devengados por el préstamo mencionado anteriormente; US\$357,520 corresponde a la facturación por el servicio de Internet.

(b) Este valor incluye US\$1,020,000 por concepto de préstamos otorgados a un tercero a una tasa de interés del 6% y que fue cobrado en enero del 2013; US\$176,835 correspondiente al fondo de garantía exigido por la titularización; US\$69,120 del fondo disponible para el encargo fiduciario Telconet - Banco Machala; US\$1,904,031 correspondiente valores proveedores por conceptos de anticipos y que sus montos son menores a US\$20,000

7. MATERIALES Y SUMINISTROS PARA ATENCIÓN A CLIENTES.

Este rubro consiste en:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Cable de Fibra óptica	924,913	1,594,760
Equipo de Telecomunicación y computación	9,074,429	2,123,466
Otros suministros	1,978,997	829,660
Sub total (a)	11,978,339	4,547,886
Importaciones en Tránsito		
Cable de Fibra óptica	290,741	910,722
Equipo de Telecomunicación y computación	690,744	1,137,698
Sub total (b)	981,485	2,048,420
Total a + b	12,959,824	6,596,306

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Este rubro consiste en:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Costo o valuación	55,183,129	55,693,395
Depreciación acumulada	(17,680,294)	(20,135,203)
Neto	37,502,835	35,558,192
Descripción neta:		
Terreno	182,000	1,576,065
Edificio	333,724	404,083
Vehículos	1,230,596	1,309,206
Muebles enseres, equipos de oficina y herramientas	870,348	843,843
Equipo de computación y telecomunicación (1)	22,303,033	22,483,545
Derecho de uso del Cable Submarino - Panamericano	5,754,668	6,197,335
Vehículos en Leasing	22,121	22,121
Equipos para escuelas (Proyecto Mintel) (2)	2,459,606	2,721,994
Anticipo para construcción de un sistema de fibra óptica submarina (a)	3,874,239	-
Anticipo para compra de terreno	472,500	-
Totales	37,502,835	35,558,192

- (1) Durante el año 2012, el movimiento de la cuenta Equipo de computación y telecomunicación es el siguiente:

Costo	Valor
Saldo al inicio del año	40,478,050
(+) Compras del año	6,391,305
(-) Baja de equipos completamente depreciados	(9,151,532)
Saldo al final del año	37,717,823
Depreciacion acumulada	Valor
Saldo al inicio del año	17,994,505
(+) Depreciación del año	6,571,817
(-) Baja de equipos completamente depreciados	(9,151,532)
Saldo al final del año	15,414,790
Saldo neto	22,303,033

- (2) El movimiento de la cuenta Equipos para escuelas (Proyecto Mintel) es el siguiente:

	Valor
Saldo al inicio del año	2,721,994
(+) Compras del año	248,808
(+) anticipos entregados a proveedores	64,747
(-) Amortización del año	(575,943)
Saldo al final del año	2,459,606

- (a) Son pagos realizados por Telconet S.A. por concepto de anticipo en el proyecto de construcción de un sistema de fibra óptica submarina con tecnología de última generación en el cual Telconet S.A. consta como un participante mas a través de sus filiales.

Al final de la inversión total estos valores serán liquidados mediante un compromiso de venta de capacidades (promesa de compraventa) a favor de Telconet S.A. a precios de mercado.

Las facturas canceladas por Telconet S. A. al proveedor del exterior Alcatel - Lucent, y cuyas facturas están a nombres de las siguientes compañías:

Nombre de la compañía	Valor
Cable Andino Inc.	2,792,412
Cable Andino USA Inc.	626,406
Cable Andino S.A. Corpandino	455,421
Totales	3,874,239

9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Este rubro consiste en:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Terrenos (1)	120,000	400,000
Edificios	1,246,692	1,246,692
Telconet Data Center I – Guayaquil (2)	11,265,575	3,508,946
Telconet Data Center II – Quito (3)	4,191,779	1,158,314
Neto	<u>16,824,046</u>	<u>6,313,952</u>

(1) La parte proporcional del terreno por US\$280,000 fue transferido al Data Center II Quito.

(2) Telconet Data Center I - Guayaquil, comprende una área de construcción y áreas verdes de 11,459.61 m² y una área útil de 4,483.86 m². A la fecha de nuestro informe (15 de junio 2013) aún se continúan realizando adiciones.

Con fecha 6 de marzo del 2013, se firmó promesa de compraventa de una parte del Data Center, que equivale a 1,685.06 m² de área útil y por un valor de US\$26,000,000, recibiendo el primer anticipo en diciembre del 2012 por un valor US\$2,660,000 (Ver nota 15, (2) y nota 27, (2)).

La diferencia será utilizada por la Compañía para dar servicio de Housing Cloud Computing. Durante el año 2012, los ingresos por este concepto ascienden a US\$90,000 aproximadamente y que han sido registrados como ingresos.

(3) Telconet Data Center II - Quito, comprende una área de construcción de 3,377.56 m² y una área útil de 2,501.38 m². A la fecha de nuestro informe (15 de junio 2013) aún se continúan realizando adiciones.

Durante el año 2012, se vendió una parte del Data Center, que equivale a aproximadamente 962 m² de área útil y por un valor de US\$19,106,000, que menos su costo de venta que asciende a US\$7,180,386, originó una utilidad de US\$11,925,614. (Ver nota 22).

La diferencia será utilizada por la Compañía para dar servicio de Housing Cloud Computing. Durante el año 2012, los ingresos por este concepto ascienden aproximadamente a US\$85,000 y que han sido registrados como ingresos.

El movimiento del año de los proyectos Data Center:

	I Guayaquil	II Quito	Total
Saldo al inicio del año	3,508,946	1,158,314	4,667,260
(+) Adiciones	4,995,703	9,933,851	14,929,554
(+) anticipos entregados a proveedores (a)	1,246,861	-	1,246,861
(+) Reclasificación de Terreno	1,514,065	280,000	1,794,065
(-) Venta	-	(7,180,386)	(7,180,386)
Saldo al final del año	11,265,575	4,191,779	15,457,354

(a) Corresponde a dinero entregado a diferentes proveedores para la compra de equipos y/o trabajos realizados en cada uno de los Data Center, y que para efecto de presentación son consideradas dentro de este rubro hasta que se liquide cada uno de los anticipos con las facturas respectivas y se transfiera lo que corresponda a Data Center II - Quito.

10. OTROS ACTIVOS

Este rubro consiste en:

	Diciembre 31	
Corto Plazo	2012	2011
Inversión temporal (1)	498,391	-
	498,391	
Largo Plazo		
Licencia de operación (ver nota 14 lit. d)	72,222	88,889
Derecho de Uso de STM1 (ver nota 14 lit. j) (2)	5,707,512	1,877,545
Licencia HP gestión	260,000	280,000
Licencia Hp Nnmi Aduanced TNQTO	111,880	167,820
Inversiones en Merrill Lynch	4,198,260	6,105
Anticipo para construcción de Ductos (3)	1,296,334	504,056
Deposito en garantía	123,063	-
Otros	52,528	-
Total largo plazo	11,821,799	2,924,415
Total otros activos	12,320,190	2,924,415

(1) Incluye US\$132,678 de póliza de acumulación en el Banco de Guayaquil; US\$365,713 de póliza de acumulación en el Banco Pichincha; ambas pólizas vence en el año 2013, pero no dentro de los 90 días que establece la Nic 7 para ser considerada como Efectivo y equivalente de efectivo.

(2) El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

	Valor
Saldo al inicio del año	1,877,545
(+) Adiciones del año (Ver nota 14, j)	4,266,100
(-) Amortización del año	(436,133)
Saldo al final del año	5,707,512

(3) El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

	Valor
Saldo al inicio del año	504,056
(+) Nuevos aportes	875,282
(-) Amortización de acuerdo al contrato del Fideicomiso Ductos de Guayaquil	(83,004)
Saldo al final del año	1,296,334
Detalle de la composición del saldo	
Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración denominado "Ductos de Guayaquil" (Ver nota 14 h (1))	1,079,052
Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración denominado "Ductos de Samborodón" (Ver nota 14 h (2))	110,000
Fideicomiso Mercantil de Administración de flujos denominado "Ductos del Distrito Metropolitano de Quito" (Ver nota 14 h (3))	107,282
	1,296,334

11. INVERSIONES FINANCIERAS

Este rubro consiste en:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Cable Andino Inc.(a)	588,000	588,000
Transtelco S.A. (b)	943,459	943,459
Netspeed	147,840	147,840
Econocompu S.A. (c)	140,000	-
Retratorec (proyecto teca)	104,394	-
Security Data seguridad en datos y firma digital	84,000	-
Total	2,007,693	1,679,299

(a) **Cable Andino Inc.**- Subsidiaria con el 100% de participación, y cuya inversión está registrada al costo.

(b) **Transtelco S.A.**- Subsidiaria con el 68% de participación, una entidad ecuatoriana y cuya inversión se encuentra registrada al método de compra. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la compañía, están soportados por los flujos futuros de su subsidiaria traídos a valor presente.

(c) Econocompu S.A.- Subsidiaria con el 100% de participación, y cuya inversión está registrada al costo.

12. OBLIGACIONES BANCARIAS CORRIENTES:

Este rubro consiste en:

BANCOS NACIONALES	Diciembre 31	
	2012	2011
Banco del Pacífico	-	24,035
Banco de Guayaquil (8,95%)	1,405,767	1,364,757
Banco del Pichincha (8,92%)	2,780,000	2,020,000
Banco del Austro	-	5,308
Produbanco (9,84%)	1,087,194	635,220
Internacional (11,34%)	93,082	-
Banco de Machala (11,23%)	136,769	559,827
Banco Amazonas (13,5%)	160,441	-
Total	5,663,253	4,609,147

13. EMISIÓN DE OBLIGACIONES Y TITULARIZACIÓN

Este rubro consiste en:

Numero de emisiones	Diciembre 31	
	2012	2011
Segunda (7% y TPR+2%)	-	930,981
Tercera (8 %)	6,750,599	8,421,838
Cuarta (8 %)	8,009,728	4,903,519
Sub Total	14,760,327	14,256,338
Titularización (8%)	1,851,481	4,116,570
Total	16,611,808	18,372,908
Clasificación:		
Corriente	5,624,032	5,952,173
No corriente	10,987,776	12,420,735
Total	16,611,808	18,372,908

*TPR= Tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador

Los desembolsos de futuro de acuerdo a las tablas de los acreedores son los siguientes:

Emisión	Años						
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Total
Tercera	1,772,551	1,772,551	1,772,551	869,551	568,551	142,282	6,898,037
Cuarta	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	264,200		8,264,200
Titularización	1,875,000						1,875,000
Total de desembolsos de Capital	5,647,551	3,772,551	3,772,551	2,869,551	832,751	142,282	17,037,237

Conciliación según tabla de los acreedores y el costo amortizado (interés efectivo) según Níc 39.							
Según tabla de los acreedores	5,647,551	3,772,551	3,772,551	2,869,551	832,751	142,282	17,037,237
Efecto del Costo amortizado – tasa interés efectivas	(23,519)	(160,519)	(108,334)	(60,433)	(72,624)	-	(425,429)
Según Informe de auditoría	5,624,032	3,612,032	3,664,217	2,809,118	760,127	142,282	16,611,808

A continuación se detalla la cronología de las obligaciones realizadas:

EMISIÓN DE OBLIGACIONES.-

	SEGUNDA	TERCERA	CUARTA
Acta de Junta General de Accionistas	9 de julio del 2008	13 de diciembre del 2010	13 de octubre del 2011
Escritura Pública	28 de julio del 2008	14 de diciembre del 2010	9 de noviembre del 2011
Resolución de Superintendencia de Compañías	08-G-IMV-0005325	SC -IMV-DJMV-DAYR-G-11-0000300	SC -IMV-DJMV-DAYR-G-11-0006734
Fecha de Resolución de Superintendencia de Compañías	15 de agosto del 2008	13 de enero del 2011	28 de noviembre del 2011
Fecha de vencimiento	1440 días	2520 y 1800 días	1800 días
Forma de Pago	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Tasa de Interés	7 % y *TPR (+2)	8%	8%
Número de Cupones	16	28 y 20	20
Monto	5,000,000	10,000,000	10,000,000
Clase	P y T	J y G	A
Tipo de Garantía	General	General	General
Resguardos	Limitará la relación de sus activos No repartir dividendos		

TITULARIZACIÓN.-

Acta de Junta General de Accionistas	30 de marzo del 2010
Nombre del Fideicomiso Mercantil	Titularización de Flujos Futuros Telconet S.A.
Nombre de la Fiduciaria Mercantil	Administradora de Fondos y Fideicomiso BG. S.A.
Fecha del contrato y elevación a escritura pública	24 de abril del 2010
Resolución de Superintendencia de Compañías	SC-IMV- DJMV-DAYR-G-09-0004666
Fecha de Resolución	6 de agosto del 2010
Plazo	1440 días
Forma de Pago	Cartera de clientes calificados
Número de clientes seleccionado	48
Periodos de pagos	Trimestral
Tasa de Interés	8 %
Numero de Cupones	16
Monto	10,000,000
Clase materializada y desmaterializada	A - B - C y D
Tipos de Garantía	1. Exceso de Flujos de Fondos
	2. Fondo de Reserva
	3. Sustitución de Activos
	4. Fondo de Garantía
	5. Fideicomiso de Garantía

14. CONTRATOS:

- a) Contrato de Mandato para la colocación de obligaciones celebrado 23 de julio del 2008 (segunda emisión); el 3 de julio del 2010 (titularización); 14 de diciembre del 2010 (tercera emisión) y 27 de octubre del 2011 (cuarta emisión) con la compañía Casa de Valores ADVFIN S.A. por el cual se autoriza la colocación y venta de los títulos valores "obligaciones".
- b) Contrato de Depósitos celebrado el 23 de julio del 2008 (segunda emisión); el 1 de junio del 2010 (titularización); 14 de diciembre del 2010 (tercera emisión) y 31 de octubre del 2011 (cuarta emisión) con la compañía Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A., para la desmaterialización de los títulos valores y pagos a los titulares de las obligaciones emitidas.
- c) Convenio de Representación de los Obligacionistas celebrado el 23 de julio del 2008 (segunda emisión); 14 de diciembre del 2010 (tercera emisión) y 31 de octubre del 2011 (cuarta emisión) con el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados.

- d) Contrato de Concesión (licencia de operación) para la prestación de Servicios Portadores de Telecomunicaciones, emitido por la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones celebrado el día 22 de Abril del 2002 por una cuantía de US\$250,000 y en concordancia con el artículo 13 del Reglamento de Fondo para el Desarrollo de las Telecomunicaciones (R.O. N° 193-00-10-27), trimestralmente realizará la contribución del 1% de los ingresos totales facturados y percibidos por el concesionario, por concepto de prestación del servicio concedido. Este contrato tendrá una duración de quince años, y su saldo por amortizar al 31 de diciembre del 2012 es de US\$72,222 (ver nota # 10).
- e) Contrato de compraventa de acciones celebrado el 7 de Octubre del 2005, entre la compañía Firstcom S.A (vendedora) y Telconet S.A. (compradora) por la adquisición de 5.000 acciones ordinarias y nominativas de la compañía Cable Andino Inc., por un valor de US\$588,000. El 1 de marzo del 2005 se firmó el contrato por prestación de servicios con el Banco Solidario S.A.; y, según cesión de derecho firmado el 7 de octubre del 2005, relacionado a este convenio; Telconet S.A. compromete (por obligaciones contraídas por Firstcom S.A. y/o Cable Andino Inc. con el Banco Solidario); a descontar a través de su facturación de servicio de telecomunicación prestado al Banco, las cuotas mensuales estipuladas en el contrato de compraventa de acciones de la compañía Cable Andino Inc. Al 31 de diciembre del 2012, el saldo por pagar es de US\$8,936 y que será cancelado en el 2013 (ver nota # 15).
- f) Contrato de compraventa de acciones celebrado el 5 de Noviembre del 2007, entre la compañía Iseyco C.A. (vendedora y propietaria del 68% de las acciones de Transtelco S.A.) y Telconet S.A. (compradora) por 6.800 acciones ordinarias y nominativas de la compañía Transtelco S.A.
- g) Con fecha 13 de enero del 2011, el Ministerio de Telecomunicaciones mediante licitación de bienes y servicios, publicada en el portal de compras públicas, con el procedimiento LICBS - MINTEL 121- 2010, Telconet S.A. se adjudicó un contrato por un monto aproximado de US\$13,500,000 por un tiempo aproximado de 5 años. El objetivo de este contrato consiste en instalar y dotar los servicios de acceso a internet, brindar soporte técnico telefónico e impartir capacitación en el uso del servicio a 947 establecimientos educativos fiscales y 26 de organismo de desarrollo social, total 973, en áreas rurales: parroquias, recintos, comunas y urbanos marginales de todo el país.

Al 31 de diciembre del 2012, se han instalado y dotado los servicios de acceso de internet de los 973 establecimientos, y se han facturado US\$3,785,587, de los cuales US\$2,660,168 corresponde al año 2012, la diferencia será facturada en cada año, hasta completar los US\$13,500,000.

Al 31 de diciembre del 2012, lo invertido para este proyecto consiste gran parte en equipos de telecomunicación y mano de obra calificada y el saldo por amortizar es de US\$2,394,859.

h) Detalle de los contratos para construcción de Ductos:

(1) Con fecha 02 de septiembre del 2010 se creó el Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración denominado "Ductos de Guayaquil", en conjunto con cuatro empresas relacionadas al giro de su negocio. La finalidad de este fideicomiso es administrar temporalmente los recursos aportados por los constituyentes y los que transferirá en el futuro hasta llegar al valor total aproximado de US\$8,000,000 por un periodo de tiempo de 4 años; a fin de garantizar, en los términos y condiciones del contrato que los mismos serán invertidos en:

- La construcción de ductos en la ciudad de Guayaquil, para el tendido de cableado subterráneo, cuya infraestructura será utilizada por cada beneficiario (constituyente) para instalaciones de servicios de telecomunicaciones en general.
- La administración, orientada al mantenimiento de la infraestructura de Ductos, control y regulación del uso y goce que cada beneficiario tendrá respecto de la indicada infraestructura bajo los parámetros, lineamientos y condiciones que determine el Directorio.

En la vigésima tercera sesión del Directorio de Ductos de Guayaquil Fideicomiso Mercantil se resolvió reformar el contrato de Fideicomiso de manera que se pueda ceder el uso del sexto ducto a terceros Mediante Escritura pública del 07 de enero del 2013 se resuelve modificar y reformar parcialmente el contrato de Fideicomiso Mercantil de la siguiente manera: "En el caso de que se quiera ceder el uso a un tercero, que no forme parte del grupo económico y/o societario de alguno de los beneficiarios, lo podrán realizar solamente con la autorización de los cinco beneficiarios, por su propia cuenta, riesgo y privativa responsabilidad previa aprobación unánime de Directorio, en cuyo caso serán los beneficiarios los que exploten el ducto, y quienes percibirán directamente el resultado de tal explotación declarando y pagando los impuestos que la misma genere de ser el caso.

Al 31 de diciembre del 2012 el total aportado por Telconet S.A. al Fideicomiso Mercantil asciende a un valor total de US\$1,162,000, y además reconoció como gasto de amortización del año el valor de US\$83,004, dejando como saldo por amortizar el valor de US\$1,079,052

(2) Con fecha 31 de julio del 2012 se creó el Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración denominado "Ductos de Samborodón", en conjunto con dos empresas relacionadas al giro de su negocio. La finalidad de este fideicomiso es administrar temporalmente los recursos aportados por los constituyentes y los que transferirá en el futuro hasta llegar al valor total aproximado de US\$2,400,000 por un periodo de tiempo de 2 años; a fin de garantizar, en los términos y condiciones del contrato que los mismos serán invertidos en:

- La construcción de ductos en el cantón Samborodón, para el tendido e instalación del cableado subterráneo, cuya infraestructura será utilizada por cada beneficiario (constituyente) para la instalación de su red y prestación de servicios de telecomunicaciones en general, que constará con las etapas,

presupuesto, cronograma de obra, características y especificaciones técnicas que resuelva el directorio del fideicomiso.

- La administración, orientada al mantenimiento de la infraestructura de Ductos, control y regulación del uso y goce que cada beneficiario tendrá respecto de la indicada infraestructura bajo los parámetros, lineamientos y condiciones que determine el Directorio. Al 31 de diciembre del 2012 el total aportado por Telconet S.A. al Fideicomiso Mercantil asciende a un valor total de US\$110,000.

(3) Con fecha 22 de enero del 2011, se expide la Ordenanza Metropolitana 0022 con la finalidad de regular la utilización o el aprovechamiento del espacio público, para la instalación de redes de servicio en el Distrito Metropolitano de Quito y para prevenir la contaminación ambiental, la protección de la seguridad ciudadana y el buen uso del espacio público. Esta ordenanza establece el Régimen Administrativo de Otorgamiento y aplicación de la licencia Metropolitana Urbanística de utilización o aprovechamiento del espacio público para la instalación de redes de servicio LMU - 40, la autoridad administrativa otorgante es la Secretaria de Territorio, Hábitat y Vivienda.

Los sujetos obligados a obtener la LMU - 40, son los prestadores de Servicios que utilizan o aprovechan el espacio público para la instalación de redes de servicio dentro de la circunscripción territorial del Distrito Metropolitano de Quito, para estos efectos se entiende como prestadores de servicio, las empresas operadoras suministradoras de energía eléctricas, presten servicio de telecomunicaciones, televisión por cable y transmisión de datos, etc.

Con fecha 13 de diciembre del 2011, se expide el Plan de Intervención trianual 2011 - 2013 para la desocupación del espacio público aéreo de redes de servicio, mediante la Resolución N° A0029. Los objetivos de los programas y proyectos específicos es mejorar la imagen urbana de calles y avenidas de los diferentes sectores en el Distrito Metropolitano de Quito, a través del soterramiento de las redes aéreas, rehabilitación de las aceras, con la finalidad de eliminar el impacto ambiental, ocasionado por la contaminación visual.

Con fecha 29 de diciembre del 2011 Telconet S.A. y 6 compañías relacionados a su actividad económica firman el siguiente "Acuerdo de Intervención 2011 - 2013 para la Desocupación y Reordenamiento de Redes de Servicio de Telecomunicaciones en el Espacio Público Aéreo, y en el mismo se comprometen a depositar US\$600,000 cada operador o compañía por 3 años consecutivos a partir del año 2011, a cambio de eso recibirán el derecho de la utilización de un ducto de uso exclusivo por quince años.

Con fecha 10 de septiembre del 2012 se constituye el Fideicomiso Mercantil de Administración de Flujos. Al 31 de diciembre del 2012 Telconet S.A. ha invertido el valor de US\$107,282

i) Los contratos y los pasivos por ingresos diferidos corresponden a:

- 1) Contrato para la provisión del servicio de telecomunicaciones y de fibra óptica, celebrado el 31 de mayo del 2006 para ser instalada sobre las Troncales # 1, 2 y 3 del Sistema Integrado de Transporte Masivo Urbano de Guayaquil - Sistema Metrovía; el mismo que tiene vigencia hasta el año 2016. En referencia en este contrato la empresa recibió anticipo por valor de US\$595,000. Al 31 de diciembre del 2012, el saldo por devengar es de US\$198,333; Para el año 2013 se devengará el valor de US\$59,500 y la diferencia por un valor de US\$138,833 será en los años 2014 al 2016 (ver nota # 17).
- 2) Telconet mantenía firmado 2 contratos de prestación de servicio con el grupo Financiero Producción S.A. y por ambos recibió anticipos de US\$670,522 y US\$180,000, al 31 de diciembre del 2011, el saldo por devengar de estos anticipos era de US\$229,672.

Durante el año 2012 se firmó un nuevo contrato por el valor de US\$606,632 y cuya vigencia del contrato es de 3 años. Al 31 de diciembre del 2012 el saldo por devengar de estos anticipos es de US\$611,080 de los cuales US\$55,000 corresponde a los contratos firmados hasta el año 2011 y US\$556,080 del contrato firmado en el año 2012. El valor de US\$611,080 se devengará de la siguiente manera: US\$257,211 en el año 2013 y US\$353,869 que se devengará durante los años 2014 y 2015. (Ver nota # 17).

- 3) Telconet S.A. mantiene firmado un contrato para la entrega de derechos irrevocables de uso (IRUS) de capacidades con la compañía Suramericana de Telecomunicaciones SURATEL S.A., el cual fue celebrado el 29 de julio del 2011. El valor del contrato fue US\$3,000,000 y tiene una vigencia de 15 años. Al 31 de diciembre del 2011, el saldo por devengar de este contrato era US\$2,716,667.

Durante el año 2012 Telconet S.A. recibió como anticipo el valor de US\$927,333, este contrato fue firmado en el año 2011, pero recién en el año 2012 se dio el anticipo. La vigencia de este contrato es de 15 años.

Al 31 de diciembre del 2012 el saldo por devengar de estos anticipos es de US\$3,382,178 de los cuales US\$2,516,667 corresponde al primer contrato y US\$865,511 del segundo contrato. El valor de US\$3,382,178 se devengará de la siguiente manera: US\$261,822 en el año 2013 y US\$3,120,356 que se devengará durante los años 2014 al 2026. (Ver nota # 17).

- 4) El 11 de Octubre del 2007, celebró un contrato con el Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones Conecel S.A, para la entrega de Derechos Irrenunciables de uso (Iru's) de 8 STM1 a un valor de US\$840,000 cada uno, los mismos que fueron cobrados durante el 2008 por un total de US\$6,720,000. La vigencia de este contrato es de 15 años. Adicionalmente en este contrato se establece que Conecel S.A. deberá cancelar por concepto de mantenimiento anual el valor de US\$336,000 correspondiente al 5% del valor del contrato. Al 31 de diciembre del 2011, el saldo por devengar de los valores recibidos por Conecel S.A. era de US\$5,322,334.

Durante el año 2012 se firmó un nuevo contrato de servicio para la entrega de Derechos Irrenunciables de Uso (Irus) de Capacidades por un valor de US\$4,267,400, la vigencia de este contrato es de 15 años. En este contrato se establece que Conecel S.A., deberá cancelar el 3% del valor del contrato por concepto de mantenimiento anual a este contrato.

Adicionalmente durante el año 2012 Conecel S.A., canceló el valor de US\$336,000 por el mantenimiento del primer contrato.

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo por devengar de estos anticipos es de US\$9,079,195 de los cuales US\$4,678,335 corresponde al primer contrato firmado; US\$4,148,861 correspondiente al segundo contrato que fue firmado en el año 2012 y US\$252,000 correspondiente al valor del mantenimiento. El valor de US\$9,079,195 se devengará de la siguiente manera: US\$984,493 en el año 2013 y US\$8,094,702 que se devengará durante los años 2014 al 2027. (Ver nota # 17).

- 5) Durante el año 2012 Telconet ha firmado 2 contratos con la compañía Otecel S.A. para la prestación de servicio de soporte y mantenimiento de la Red de fibra óptica por un valor total de US\$2,218,249 cuya vigencia es de 2 años. Al 31 de diciembre del 2012 el valor por devengar de estos anticipos es de US\$2,079,891, el mismo que se devengará de la siguiente manera: en el año 2013 el valor US\$1,109,125 y en el año 2014 el valor de US\$970,766.

Resumen de letra i) desde 1 al 5 Al 31 de diciembre del 2012 el saldo total por devengar por los anticipos recibido por las ventas diferidas (pasivos por impuestos diferidos) es de US\$15,350,677 y la porción que se devengará en el año 2013 es de US\$2,672,151 y la diferencia por US\$12,678,526 será devengada en los años 2014 al 2027. (Ver nota # 17).

- j) Los contratos firmados por Derechos de usos STM1 y STM 16. Para poder cumplir con el contrato con el Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones Conecel S.A., Telconet S.A adquirió los Derechos de uso de 1 STM1 con la compañía Telefónica International Wholesale y Services S.L por un valor US\$1,010,000; adicionalmente Telconet S.A. a través de la empresa "American Fiber Optic Systems LLC" adquirió el derecho de uso de varios STM1 para lo cual entregó durante el año 2008 el valor de US\$1,372,000. Al 31 de diciembre del 2011, el saldo neto de amortización de estos anticipos es de US\$1,877,545.

Durante el año 2012 Telconet S.A. canceló el valor de US\$4,266,100 a Telefónica International Wholesale y Services S.A. por la compra de 1 STM 16 de Capacity Iru Agreement desde Salinas Telconet - Miami NAP de las Américas.

El saldo por amortizar al 31 de diciembre del 2012, de los derechos de uso de STM1 es de US\$1,824,845 y del STM16 es de US\$3,882,667. El total por amortizar asciende a US\$5,707,512. (Ver nota # 10)

15. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Este rubro consiste en:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Corto plazo		
Proveedores locales	6,524,610	2,626,685
Proveedores del exterior (1)	8,267,842	7,583,126
Acciones por pagar (ver nota 14 e)	8,936	53,094
Anticipo de clientes (2)	3,317,265	-
Otras cuentas por pagar	-	146,360
Total corto plazo	18,118,653	10,409,265
Largo plazo		
Proveedores del exterior (1)	13,615,928	15,589,993
Merrill Lynch	5,165,907	490,907
Prestamos a terceros	100,000	790,000
Accionista	262,521	195,291
Total largo plazo	19,144,356	17,066,191
Total de cuentas por pagar	37,263,009	27,475,456

(1) El desglose de los proveedores del exterior al 31 de diciembre del 2012:

<u>Nombre del proveedor</u>	<u>Plazos de Pagos</u>	
	<u>Corto</u>	<u>Largo</u>
Konnekt (a)	6,319,476	9,750,012
Cisco Systems	451,139	1,058,224
Ls Cable	66,594	2,807,692
Wuhan Fiber Home	131,203	-
Varios proveedores	1,299,430	-
	8,267,842	13,615,928

(a) El movimiento del año del proveedor Konnekt.

Saldo al inicio del año		
Corto Plazo	1,600,992	
Largo Plazo	13,249,012	
Total por pagar al inicio del año		14,850,004
(+) Facturas por Alquiler 47 STM1 (C. Operación)		7,425,000
(+) Otras Facturas (C. Operación)		56,250
(-) Pagos (b)		(6,261,766)
Saldo al final del periodo		16,069,488
Corto plazo	6,319,476	
Largo Plazo	9,750,012	16,069,488

(b) La mayoría de los pagos realizados se realizó de Merrill Lynch.

(2) A continuación el desglose de los anticipos de clientes al 31 de diciembre del 2012:

<u>Concepto del anticipo</u>	<u>Valor</u>
Saldo a favor de clientes	277,265
Venta de Data Center I - Guayaquil (Ver nota 9 (2)).	2,660,000
Por contrato de servicio	380,000
Total	<u>3,317,265</u>

16. CUENTAS POR PAGAR - RELACIONADAS

Este rubro consiste en:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Compañías relacionadas (1)	<u>6,308,529</u>	<u>984,008</u>

(1) El desglose de las cuentas por pagar a compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2012:

<u>Nombre de la Compañía</u>	<u>Valor</u>
Megadatos S.A. (a)	5,365,840
Iseyco C.A.	383,359
Transtelco S.A.	559,330
Total	<u>6,308,529</u>

(a) Incluye una factura por el valor de US\$4,500,000 por concepto de comisión en la venta de cartera de clientes corporativos de Megadatos S.A.

17. PASIVO POR INGRESOS DIFERIDOS

Este rubro consiste en:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Corto plazo	2,672,151	1,089,750
Largo plazo	12,678,526	7,448,334
Total	<u>15,350,677</u>	<u>8,538,084</u>

El movimiento del pasivo por ingresos diferidos al 31 de diciembre del 2012:

Saldo al inicio del año	8,538,084
(+) Nuevas ventas Diferidas del año 2012 (a)	8,355,615
(-) Ingreso devengado 2012	(1,531,445)
(-) Baja	(11,577)
Saldo al final del año	15,350,677

(a) Incluye US\$4,267,400 facturado a Conecel S.A. y cuyo contrato durará 15 años plazo; US\$2,218,249 facturado a Otecel S.A. por la firma de 2 contratos cuya duración es de 2 años plazo. El total facturado por estos contratos asciende a US\$6,485,649 y se encuentra dentro del saldo de cuentas por cobrar comerciales (Ver nota 6).

Adicionalmente se facturó a Conecel S.A. US\$336,000 por el mantenimiento anual establecido en contratos firmados antes del año 2012.; US\$927,333 facturado a Suratel S.A. y cuya duración es de 15 años plazo; US\$606,633 facturado al Banco de la Producción S.A. por concepto del 80% de la facturación futura de 3 años.

A continuación un Desglose del Saldo por Devengar por clientes.

<u>Nombre del Cliente</u>	<u>Corto</u>	<u>Plazos</u>	<u>Total</u>
		<u>Largo</u> <u>2014-2027</u>	
Metro vía	59,500	138,833	198,333
Conecel S.A.	984,493	8,094,702	9,079,195
Banco de la Producción	257,211	353,869	611,080
Suratel S.A.	261,822	3,120,356	3,382,178
Otecel S.A.	1,109,125	970,766	2,079,891
Total de anticipos	2,672,151	12,678,526	15,350,677

18. PASIVOS ACUMULADOS - PROVISIONES

Este rubro consisten en:

	<u>Diciembre 31</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación de trabajadores (a)	1,956,068	589,979
Beneficios sociales	909,744	665,905
IESS por Pagar	33,301	69,878
Bonos por pagar	19,540	161,415
	2,918,653	1,487,177

a) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicables a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Saldos iniciales	589,979	513,455
Provisiones	1,856,148	561,524
Pagos y /o utilizaciones	(490,059)	(485,000)
Saldo finales	<u>1,956,068</u>	<u>589,979</u>

19. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

	Diciembre 31	
	2012	2011
Impuesto al valor Agregado (a)	1,250,868	1,478,810
Retenciones de impuesto a la renta por pagar (b)	332,319	150,320
Impuesto a la renta por pagar	-	163,849
Totales	<u>1,583,187</u>	<u>1,792,979</u>

(a) Corresponde a impuesto al valor agregado IVA tanto como agente de percepción, así como de retención de los meses de enero a diciembre del 2012, y que fueron cancelados durante los meses de enero a abril del 2013.

(b) Corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta de enero a diciembre del año 2012, y que fueron cancelados durante los meses de enero a abril del 2013.

20. OBLIGACIONES DE BENEFICIOS LEGALES

Este rubro consisten en:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Jubilación patronal	113,597	113,597
Bonificación por desahucio	117,958	117,958
Total	<u>231,555</u>	<u>231,555</u>

a. Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestados sus servicios en forma continua o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que le

corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. (IESS).

b. Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

21. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	Diciembre 31	
	2012	2011
Capital social	<u>11,061,874</u>	<u>4,946,874</u>

El capital social de la compañía está dividido en Capital Autorizado y Capital Suscrito de conformidad con la ley, los Reglamentos y Resoluciones correspondiente.

Al 31 de diciembre del 2012 el Capital Social Autorizado consiste es de US\$22,123,648 dólares de los Estados Unidos de America. El Capital Suscrito es de US\$11,061,874 dólares de los Estados Unidos de America, dividido en 11,061,874 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 valor nominal unitario.

Mediante acta de Junta General de Accionista del 16 de octubre del 2012, Telconet S.A. decidió aumentar su capital social en US\$6,115,000 a través de nuevas acciones ordinarias y nominativas de US\$1 de los Estados Unidos de América. Con fecha 23 de octubre del 2012, se elaboró la escritura pública del aumento del capital social y fue inscrita en el registro mercantil el 22 de enero del 2013. Este aumento fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° SC-IJ-DJC-G-13-0000130.

Los accionistas de la compañía son los siguientes:

Detalle de los accionistas		%	Detalle de las acciones		
Nombres	# C.I		Nuevas	Anteriores	Totales
Topic Feraud Jan Tomislav	0913072112	76.24%	6,115,000	2,318,084	8,433,084
Topic Granados Marion Tomislav	0905396180	23.76%	-	2,628,790	2,628,790
Totales		100%	6,115,000	4,946,874	11,061,874

APORTES A FUTURAS CAPITALIZACIONES:

Durante el año 2012, el accionista de la compañía Sr. Topic Feraud Jan Tomislav aportó en efectivo vía depósito y/o transferencia bancaria el valor de US\$8,765,000 en la institución financiera Merrill Lynch. Las fechas y un detalle de los aportes:

<u>Fecha del depósito y/o transferencia recibida en Merrill Lynch</u>	<u>Valor</u>
01 - Junio - 2012	1,795,000
14 - Junio - 2012	1,020,000
06 - Junio - 2012	300,000
20 - Julio - 2012	3,000,000
22 - Octubre - 2012	1,000,000
28 - Septiembre - 2012	700,000
13 - Diciembre - 2012	950,000
Total de aportes	8,765,000

El accionista Topic Granados Marion Tomislav aportó mediante transferencia a la institución financiera del exterior Merrill Lynch el valor de US\$453,625.

El total aportado durante el 2012, es US\$9,218,625.

Del valor aportado se transfirió el valor de US\$6,115,000; para el respectivo aumento de capital social.

Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de esta cuenta aporte para futuro aumento de capital asciende a US\$5,174,420.

RESERVA LEGAL: De conformidad con los artículos 109 y 297 de la Ley de Compañías, se reservará un 5 o 10 por ciento de las utilidades líquidas anuales que reporte la entidad.

RESERVAS FACULTATIVA, ESTATUTARIA: Se forman en cumplimiento del estatuto o por decisión voluntaria de los socios o accionistas.

RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF: De acuerdo a la Resolución NO. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 emitida por la Superintendencia de Compañías para el tratamiento prospectivo de los efectos de la adopción por primera vez de las NIIF si este fuese negativo (saldo deudor) podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

22. IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación tributaria al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es la siguiente:

	2012	2011
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	12,374,316	3,743,496
Menos:		
15% participación de trabajadores en las utilidades	(1,856,148)	(561,524)
100% otras rentas exentas (1)	(19,106,000)	-
Más:		
Gastos no deducibles	5,147,561	1,233,484
Gastos incurridos para generar ingresos exentos (1)	7,180,386	-
15% Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	1,788,842	-
Base de cálculo del impuesto a la renta	5,528,957	4,415,456
Total Impuesto a la renta causado (23% y 24% respectivamente) (2)	1,271,660	1,059,709

(1) Durante el año 2012, la compañía vendió una parte del inmueble denominado Data Center II - Quito, y cuyo ingreso neto fue de US\$11,925,614. Este ingreso la compañía lo ha considerado como un ingreso exento de impuesto a la renta, en aplicación e interpretación del artículo 9 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, al considerar que esto fue una venta ocasional de un bien inmueble, y que para efecto de esta Ley se considera como enajenación ocasional aquella que no correspondan al giro del negocio o de las actividades habituales del contribuyente, o cuando la enajenación de inmueble no supere dos transferencias en el año.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Saldo por pagar al inicio del periodo	(163,849)	(21,764)
Pago de impuesto a la renta año	163,849	21,764
Impuesto a la renta causado año (2)	(1,271,660)	(1,059,709)
Retenciones en la fuente de clientes	1,200,178	895,860
Crédito tributario generado por el ISD (a)	483,464	-
Saldo por cobrar (pagar) al final del periodo	411,982	(163,849)

(a) A partir del año 2012 la compañía se acogió a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (Art. # 139) que textualmente indica lo siguiente: *Pueden ser utilizados como crédito tributario, los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas (ISD) en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la*

producción de bienes o servicios, siempre que, al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, estos bienes registren tarifa cero por ciento de ad-valórem en el arancel nacional de importaciones vigente. El artículo 21 del Reglamento para la aplicación del impuesto a la salida de divisas determina que el comité de política Tributaria, a través de resolución, debe establecer el listado de materias primas, insumos y bienes de capital, cuyos pagos al exterior generen el crédito tributario antes referido. El Comité de Política Tributaria mediante Resolución N° CPT - 03 - 2012 emitió el listado de materias primas, insumos y bienes de capital, por cuyas importaciones, realizadas con la finalidad de ser incorporados en procesos productivos,, se genere y pague el impuesto a la salida de Divisas ISD que, a su vez, podrá ser utilizado como crédito tributario, que se aplicará para el pago del impuesto a la renta del propio contribuyente, por cinco ejercicios fiscales, de conformidad con la normativa tributaria vigente. A continuación un detalle de los ítems importados por Telconet S.A. durante el año 2012 y que se encuentran dentro del listado.

No.	NANDINA 675	Descripción	CUODE
2745	8471300000	Máquinas automáticas para tratamiento o procesamiento de datos, digitales, portátiles, de peso inferior o igual a 10 kg, que estén constituidas, al menos, por una unidad central de proceso, un teclado y un visualizador	Bien de Capital
2762	8473100000	Partes y accesorios de máquinas de la partida 84.69	Inventarios
2946	8517110000	Teléfonos de auricular inalámbrico combinado con micrófono	Bien de Capital
2976	8529101000	Antenas de ferrita	Bien de Capital
3028	8536700000	Conectores de fibras ópticas, haces o cables de fibras ópticas	Inventarios
3029	8536901000	Aparatos de empalme o conexión para una tensión inferior o igual a 260 V e intensidad inferior o igual a 30 A	Bien de Capital
3069	8544700000	Cables de fibras ópticas	Inventarios

23. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

Con fecha 24 de enero del 2013 y publicado en el Registro oficial N° 878 se reformó la resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008 establece lo siguiente: los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período final en un monto acumulado superior a los US\$6,000,000 (antes US\$5,000,000), están obligados a presentar un estudio de precios de transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuados a valores de plena competencia y deben presentarse hasta junio del 2013; y la presentación del anexo de operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a US\$3,000,000;

La compañía se encuentra preparando dicho estudio con una Firma independiente, y de las revisiones a la fecha de nuestro informe (junio 15, 2013), sobre las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas, y de acuerdo con una evaluación preliminar de la Firma contratada y de la Administración, lo efectos derivados de dicho estudio, en caso de haberlos, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto.

De acuerdo con el art. 23 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la administración tributaria también está facultada a determinar los ingresos, costos y gastos deducibles derivados de las operaciones con partes vinculadas residentes en el país.

24. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2012, existen las siguientes garantías por obligaciones propias:

a) Con bancos :

Activos en garantía	Valor (En dólares)
Reserva de Dominio	2,715,229
Bienes muebles	534,177
Equipos y accesorios para Transmisión de datos (antenas)	1,965,029
Lote de Terreno o predios, oficinas y locales comerciales	949,027

b) Garantías por titularización

1. Exceso de Flujos de Fondos	Exceso de Flujos de Fondos es el primer mecanismo de garantía en este proceso de titularización, el cual consiste en los ingresos excedentarios que recibirá el fideicomiso, ya que los flujos futuros mensuales provenientes de los clientes seleccionados tendrán una cobertura mínima del 0,9 veces el monto de la próxima cuota a pagar incluye capital e interés. El exceso de flujos equivale a todos los valores que ingresen al fideicomiso luego de haber realizado la provisión mensual del 50% de la próxima cuota
2. Fondo de Reserva	El fondo de reserva es el segundo mecanismo de garantía de esta titularización, y se constituirá al momento de la colocación parcial o total de la titularización, para lo cual la fiduciaria, retendrá un monto equivalente al ciento por ciento (100%) del próximo dividendo de capital e intereses por pagar de los valores efectivamente colocados.
3. Sustitución de Activos	Este es el tercer mecanismo de garantía y el primer mecanismo que se utilizará y se ejecutará como salvaguarda de los intereses de los inversionistas y consiste en que el ORIGINADOR podrá sustituir los activos que hayan producido desviaciones o distorsiones en el flujo, incorporándolas al patrimonio de propósito exclusivo, en lugar de los activos que hayan producido dichas desviaciones o distorsiones, por otros activos iguales o

	mejores características, si por cualquier razón uno o más de los clientes seleccionados dejaren de ser clientes del originador o los flujos mensuales provenientes de la recaudación de los derechos de cobro de los clientes seleccionados disminuyeren por debajo del mínimo de cobertura el originario deberá incluir a nuevos clientes no considerados en la lista de clientes seleccionados los cuales permitan generar flujos similares a los que generaban los contratos de ventas a los clientes seleccionados y que cumplan con el perfil mínimo de los clientes a los nuevos clientes también se los considerará como seleccionados en caso de agregarse clientes nuevo.
4. Fondo de Garantía	Este fondo es el cuarto mecanismo de garantía de este proceso de titularización y se conformará, con los flujos futuros provenientes de la recaudación de los derechos de cobro de los clientes seleccionados, una vez que se cumpla con la siguiente condición suspensiva: i. Si durante cualquier mes los flujos entregados en el mes al fideicomiso de los clientes seleccionados sean menores a 0.9 veces el monto de la próxima cuota del trimestre respectivo, incluido capital e intereses de los valores en circulación de todas las series en las que se divida la emisión. ii. Por decisión conjunta de la fiduciaria y del originador si es que a criterio de estos es necesario para salvaguardar el cumplimiento futuro de las obligaciones del fideicomiso. Cumplida tal condición suspensiva, de pleno derecho, se procederá a la retención en el próximo mes, una vez realizada la provisión requerida del 50% del monto de la próxima cuota a pagar, de los excedentes de las recaudaciones provenientes del derecho de cobro vigente que se pague a través de los clientes seleccionados hasta alcanzar el 25% de la próxima cuota a pagar del trimestre respectivo.
5. Fideicomiso de Garantía	Este fideicomiso en garantía podrá estar constituido ya sea por cartera o activos fijos de Telconet S.A. que se encuentre libre de todo gravamen o prohibición, o por efectivo o por el conjunto de todos estos valores, cuyo monto a valor actual durante la vigencia de los valores emitidos, sea equivalente al 50% del saldo insoluto de los valores emitidos efectivamente colocados. Por ser el último mecanismo de garantía en el orden de relación, su ejecución solo se realizará en el caso de que agotándose los cuatro primeros mecanismos de garantía exista algún desfase en los flujos para el correspondiente pago trimestral de los valores emitidos. Este fideicomiso de garantía ascenderá inicialmente a en caso de colocarse la totalidad de los valores en US\$5,000,000 equivalentes al 50% del saldo absoluto de la emisión.

25. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante el año 2012, las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

<u>Telconet S.A.</u>	<u>Megadatos S.A.</u>	<u>Iseyco C.A.</u>	<u>Integraldata S.A.</u>	<u>Transtelco S.A.</u>
Compra Servicio	374,752	12,458	2,751	208,155
Pago de Comisión por cesión de cartera de clientes corporativos	4,500,000			
Compra bienes	-	83,437	-	-
Venta Servicio	3,528,968	-	40,057	1,753,062
Venta bienes	4,804,255	-	-	78,201

26. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2012, los estados financieros han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador:

	<u>COMPAÑÍA</u>	<u>INFORME AUDITADO</u>	<u>RECLASIFICACIONES</u>
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivos	3,647,456	3,147,564	(499,892)
Cuentas por Cobrar comerciales	15,130,591	14,630,591	(500,000)
Cuentas por cobrar relacionadas y Otras cuentas por cobrar	21,939,693	13,064,253	(8,875,440)
Crédito tributario	1,683,643	411,982	(1,271,661)
Materiales y suministros para atención a clientes	15,746,806	12,959,824	(2,786,982)
Otros activos	-	498,391	498,391
Total Activos Corrientes	58,148,189	44,712,605	(13,435,584)
Otras cuentas por cobrar	25,223,753	1,029,036	(24,194,717)
Propiedades y equipos, neto	1,366,692	37,502,835	36,136,143
Propiedades de Inversión	5,754,668	16,824,046	11,069,378
Otros Activos	23,412,752	11,821,799	(11,590,953)
Inversiones financieras	2,007,693	2,007,693	-
Total Activos no Corrientes	57,765,558	69,185,409	11,419,851
Total Activos	115,913,747	113,898,014	(2,015,733)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>COMPAÑÍA</u>	<u>INFORME AUDITADO</u>	<u>RECLASIFICACIONES</u>
PASIVO			
Obligaciones bancarias	3,192,188	5,663,253	2,471,065
Emisión de obligaciones y titularización	5,586,861	5,624,032	37,171
Cuentas por pagar - proveedores	27,383,837	18,118,653	(9,265,184)
Cuentas por pagar - relacionadas	-	6,308,529	6,308,529
Pasivos por ingresos diferidos	-	2,672,151	2,672,151
Pasivos Acumulados - provisiones	1,294,060	2,918,653	1,624,593
Pasivo por impuestos corrientes	1,583,187	1,583,187	-
	-----	-----	-----
Total Pasivo corriente	39,040,133	42,888,458	3,848,325
 Obligaciones Bancarias	 2,480,000	 -	 (2,480,000)
Emisión de obligaciones y titularización	11,740,805	10,987,776	(753,029)
Cuentas por pagar - proveedores	31,460,361	19,144,356	(12,316,005)
Pasivo por ingresos diferidos	-	12,678,526	12,678,526
Obligaciones de beneficios legales	-	231,555	231,555
	-----	-----	-----
Total Pasivos no Corrientes	45,681,166	43,042,213	(2,638,953)
	-----	-----	-----
Total Pasivo	84,721,299	85,930,671	1,209,372
	=====	=====	=====
Patrimonio de los accionistas	31,192,448	27,967,343	(3,225,105)
	=====	=====	=====
Total Pasivo y Patrimonio	115,913,747	113,898,014	(2,015,733)
	=====	=====	=====

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de presentación del presente informe (junio 15 del 2013) se presentaron las siguientes novedades:

(1) Quinta emisión de Obligaciones: La junta General de Accionista del 19 de diciembre del 2012 decidió la Quinta Emisión de Obligaciones por el valor de US\$10,000,000. Fue aprobada por la Superintendencia de Compañía con fecha 18 de marzo del 2013, mediante Resolución N° SC.IMV.DJMV.DAYR.G.B.0001648. A la fecha de nuestro informe (15 de junio del 2013), Telconet S.A. colocó los US\$10,000,000.

(2) Venta anticipada de Data Center I - Guayaquil.- La compañía recibió en marzo del 2013, US\$7,340,000 por concepto del segundo anticipo por la venta parcial del proyecto Data Center I - Guayaquil. A la fecha de nuestro informe (15 de junio del 2013) el total de

anticipo que recibió la compañía por concepto de anticipos por venta futura del Data Center I - Guayaquil asciende a US\$10,000,000, (ver nota 9, (2)).

(3) Anticipo en el proyecto de construcción de un sistema de fibra óptica submarina.-

A la fecha de nuestro informe (15 de junio del 2013) el total entregado por concepto de anticipo asciende a un valor aproximado de US\$9,000,000.

(4) A la fecha del presente informe (junio 15, 2013), la compañía ha preparado estados financieros al 31 de marzo del 2013 (no auditados) y se mantienen una tendencia normal de sus operaciones y financieras.

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la Junta General de Accionistas y su emisión ha sido autorizada para el 15 de junio del 2012.