

TELCONET S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Abreviaturas usadas:

| | | |
|------|---|---|
| US\$ | - | Dólar estadounidense |
| NIIF | - | Norma Internacional de Información Financiera |
| RUC | - | Registro Único de Contribuyente |
| SRI | - | Servicio de Rentas Internas |

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 804 y 806

T +593 (2) 2525 547

Quito - Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras , Of. 401

T +593 (4) 2683 759

Guayaquil - Ecuador EC090506

www.moorestephens.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta Directiva de

Telconet S.A.

Guayaquil, 11 de junio del 2018

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de Telconet S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Telconet S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la Nota 2.

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección “Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.

Somos independientes de Telconet S.A. de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Telconet S.A
 Guayaquil, 11 de junio del 2018

Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos lo siguiente:

Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero del 2016. Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por dicha Superintendencia, por esta razón, los estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos.

Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía prepara también estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2017, que se presentan en forma separada de estos estados financieros separados.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2017. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

| Asuntos significativos de auditoría | Como enfocamos los asuntos en nuestra auditoría |
|---|--|
| <p><u>Reconocimiento de ingresos</u></p> <p>El reconocimiento de ingresos por servicios de internet, la prestación de servicios de portadores en el territorio nacional y con conexión internacional y servicios de Data Center es el mecanismo por el cual la Compañía reconoce ingresos en sus estados financieros y que constituye la fuente de generación de recursos para la Compañía</p> | <p>Nuestros procedimientos de auditoría consistieron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Obtener evidencia necesaria y la certeza de que la Compañía este estimando con fiabilidad los ingresos de actividades ordinarias asociados a sus operaciones, verificando de acuerdo a las condiciones establecidas en la normativa contable vigente. |

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Telconet S.A
Guayaquil, 11 de junio del 2018

| | |
|---|---|
| cuales se registran a costo histórico. Incluye Data Center los cuales fueron diseñados y construidos por la Compañía en las ciudades de Quito y Guayaquil y han sido divididos de acuerdo a su utilización. | <ul style="list-style-type: none">• Revisión de una muestra de las adiciones y bajas de propiedades y equipos.• Cálculo de la depreciación de los activos. |
|---|---|

Otros asuntos y otra información

Otros asuntos

Sin calificar nuestra opinión, informamos que los estados financieros separados adjuntos, de Telconet S.A., al 31 de diciembre del 2016, fueron examinados por otros auditores cuyo dictamen fechado 30 de junio del 2017, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros separados y nuestro informe de auditoría sobre los mismos. A la fecha de este informe no hemos recibido esta información y se espera que sea puesta a nuestra disposición con posterioridad.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Cuando obtengamos el informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, si existiera un error material en esta información, es nuestra obligación reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros separados

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y disposiciones específicas

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Telconet S.A
Guayaquil, 11 de junio del 2018

establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la Nota 2, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de la evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración de Telconet S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Telconet S.A
Guayaquil, 11 de junio del 2018

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

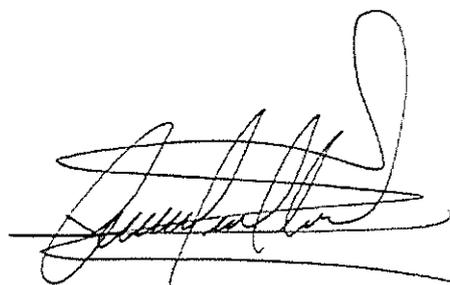
A los miembros del Directorio y Accionistas de
Telconet S.A
Guayaquil, 11 de junio del 2018

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, sobre; i) Información Financiera Suplementaria, y ii) Cumplimiento de Obligaciones Tributarias como agente de retención y percepción de Telconet S.A., se emiten por separado.



Número de Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760



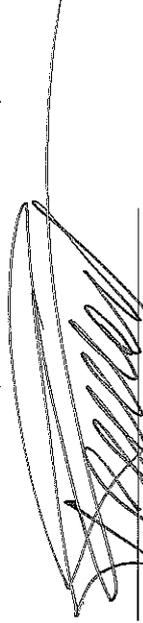
Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

TELCONET S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| Activo | Referencia a Notas | 2017 | Reestructurado (Ver nota 35) 2016 | Pasivo y patrimonio | Referencia a Notas | 2017 | Reestructurado (Ver nota 35) 2016 |
|---|--------------------|-------------|-----------------------------------|---|--------------------|-------------|-----------------------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | | | | | |
| Efectivo y Equivalentes de efectivo | 6 | 1607,432 | 10,724,855 | PASIVO CORRIENTE | 6 | 260,402 | 198,890 |
| Activos Financieros a valor razonable | | 102,620 | 5930,789 | Sobregiros Bancarios | 17 | 13,413,675 | 18,374,127 |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | 7 | 2,644,455 | 2,050,592 | Porción corriente de las obligaciones financieras | 18 | 11,459,310 | 12,925,651 |
| Clientes | 8 | 10,565,005 | 12,835,058 | Proveedores | 19 | 18,438,625 | 17,942,940 |
| Compañías relacionadas | 20 | 32,908,556 | 15,130,869 | Compañías relacionadas | 20 | 1,314,903 | 120,343 |
| Impuestos por recuperar | 9 | 480,186 | 897,732 | Otros impuestos por pagar | 21 | 4,228,478 | 4,134,223 |
| Otras cuentas por cobrar | 10 | 5,481,731 | 1,782,651 | Otras cuentas por pagar | | 4,870,701 | 3,604,800 |
| Anticipos a proveedores | 11 | 625,964 | 2,318,320 | Anticipos de clientes | 22 | 1953,502 | 4,358,272 |
| Inventarios | | 14,883,321 | 18,738,887 | Beneficios Sociales | 23 | 4,524,107 | 4,347,644 |
| Total del activo corriente | | 69,298,970 | 70,409,753 | Ingresos diferidos | 26 | 4,183,053 | 4,225,160 |
| | | | | Total pasivos corrientes | | 64,646,756 | 70,232,050 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | | | | |
| Compañías relacionadas | 20 | 40,694 | 1,598,101 | PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| Otras cuentas por cobrar | 10 | 3,212,434 | 2,829,324 | Obligaciones Financieras | 17 | 9,674,932 | 9,423,864 |
| Propiedad y equipos, neto | 12 | 66,573,020 | 69,945,007 | Valores emitidos | 18 | 6,710,516 | 13,615,166 |
| Propiedades de inversión | 13 | 661,755 | 700,965 | Proveedores | 19 | 2,203,673 | 5,713,210 |
| Activos intangibles | 14 | 11,586,243 | 12,410,852 | Compañías relacionadas | 20 | 10,628,880 | 10,628,880 |
| Inversiones en derechos fiduciarios | 15 | 1,422,229 | 1,422,229 | Otras cuentas por pagar | | 3,182,459 | 2,680,000 |
| Inversiones en subsidiarias y asociadas | 16 | 44,513,438 | 43,550,489 | Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio | 28 | 5,140,510 | 5,755,033 |
| Otros activos | | 105,894 | 104,399 | Ingresos diferidos | 26 | 20,813,206 | 17,696,327 |
| Total del activo no corriente | | 128,116,707 | 132,361,366 | Provisiones | 25 | 3,572,443 | 3,572,443 |
| | | | | Total pasivos no corrientes | | 61,926,619 | 69,084,923 |
| | | | | Total pasivos | | 126,573,375 | 139,316,973 |
| Total del activo | | 197,414,677 | 202,971,119 | PATRIMONIO (según estado adjunto) | | 70,841,302 | 63,654,146 |
| | | | | Total del pasivo y patrimonio | | 197,414,677 | 202,971,119 |

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


Ing. Tomislav Topić
Gerente General


Felix Valarezo
Contador

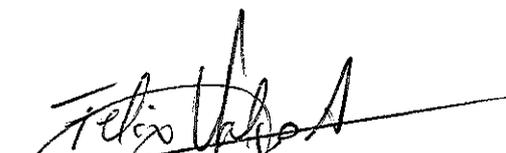
TELCONET S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | Referencia a Notas | 2017 | 2016 |
|--|-----------------------|----------------------|---------------------|
| Ventas | | 152.924.768 | 142.668.780 |
| Costo de Venta | 32 | <u>(100.189.814)</u> | <u>(95.382.618)</u> |
| Utilidad Bruta | | 52.734.954 | 47.286.162 |
| <u>Gastos operativos</u> | | | |
| Gastos administrativos y ventas | 32 | <u>(33.320.786)</u> | <u>(29.945.047)</u> |
| Utilidad Operacional | | 19.414.168 | 17.341.115 |
| Gastos Financieros | | (5.186.848) | (4.570.755) |
| Otros Gastos (Ingresos), neto | | <u>(3.618.624)</u> | <u>(1.043.022)</u> |
| Utilidad antes de la participación a trabajadores y del impuesto a la renta | | 10.608.696 | 11.727.338 |
| Participación a trabajadores | 27 | (1.591.304) | (1.759.101) |
| Impuesto a la renta | 27 | <u>(3.421.847)</u> | <u>(3.160.073)</u> |
| Utilidad neta del año | | <u>5.595.545</u> | <u>6.808.164</u> |
| <u>Otro Resultado Integral</u> | | | |
| Ganancia (Pérdida) actuarial en jubilación patronal y bonificación por desahucio | 28 | <u>1.849.659</u> | <u>(495.802)</u> |
| Resultado integral del año | | <u>7.445.204</u> | <u>6.312.362</u> |
| Número de acciones | | 30.006.697 | 23.879.352 |
| Utilidad por Acción | | 0,19 | 0,29 |

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


Ing. Tomislav Topic
Gerente General


Felix Valarezo
Contador

TELCONET S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | Resultados acumulados | | | | | | | Total | |
|---|-----------------------|------------------------------------|---------------|---------------------|-----------------------------|--------------------|------------------|-------------|-----------------------|
| | Capital pagado | Aportes para futura capitalización | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Otros resultados integrales | Reserva de Capital | Adopción de NIIF | | Resultados acumulados |
| Saldos al 1 de enero del 2016 | 23.879.352 | 705.936 | 2.640.253 | 34.797 | - | 227.072 | (3.202.431) | 35.993.633 | 60.278.612 |
| Reconocimiento de pasivo de años anteriores (Nota 35) | | | | | | | | (2.936.828) | (2.936.828) |
| Saldos al 1 de enero del 2016 (reexpresado) | 23.879.352 | 705.936 | 2.640.253 | 34.797 | - | 227.072 | (3.202.431) | 33.056.805 | 57.341.784 |
| Transferencia a reserva legal según Junta General de Accionistas del 4 de agosto de 2016 | | | 1.341.885 | | | | | (1.341.885) | - |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | | | | (495.802) | | | 6.808.164 | 6.312.362 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2016 | 23.879.352 | 705.936 | 3.982.138 | 34.797 | (495.802) | 227.072 | (3.202.431) | 38.523.084 | 63.654.146 |
| Aumento de capital según Acta de Junta de Accionistas del 14 de julio de 2017 | 6.127.345 | | | | | | | (6.127.345) | - |
| Apropiación reserva legal | | | 680.816 | | | | | (680.816) | - |
| Otros ajustes menores | | | | | | | | 446.968 | 446.968 |
| Aplicación de aporte de accionistas a cuentas por cobrar según Acta de Junta de Accionistas del 29 de diciembre de 2017 | | (705.016) | | | | | | 5.595.545 | (705.016) |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | | | | 1.849.659 | | | 5.595.545 | 7.445.204 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2017 | 30.006.697 | 920 | 4.662.954 | 34.797 | 1.353.857 | 227.072 | (3.202.431) | 37.757.436 | 70.841.302 |

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



Ing. Tomislav Topić
Gerente General



Felix Valarezo
Contador General

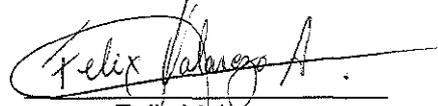
TELCONET S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | Referencia a Notas | 2017 | 2016 |
|--|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación: | | | |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 9.017.392 | 9.968.237 |
| Mas cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo | | | |
| Provisión por deterioro de cuentas Incobrables | 8 | 200.000 | 1319.177 |
| Provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar | | 2.268.000 | 812.940 |
| Depreciación de propiedades y equipos | 12 | 17.346.688 | 17.239.167 |
| Depreciación de propiedades de inversión | 13 | 39.210 | 39.210 |
| Baja de propiedades de inversión | | - | 169.491 |
| Amortización de activos intangibles | 14 | 2.028.637 | 2.703.656 |
| Provisión por deterioro de inversión en subsidiarias y asociadas | 16 | - | 1.239.351 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | | 1.591.304 | 1.759.101 |
| Provisión por jubilación patronal y desahucio | 28 | 1.542.102 | 1.292.500 |
| Variación de ingresos diferidos | | 3.074.772 | 5.177.025 |
| Otros movimientos menores en el patrimonio | | 476.468 | - |
| | | <u>37.584.573</u> | <u>41.719.855</u> |
| Cambios en activos y pasivos | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | | 2.173.914 | 4.523.229 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | | (16.324.141) | (8.386.275) |
| Otras cuentas por cobrar | | (6.350.190) | 4.527.353 |
| Impuestos por recuperar | | 546.462 | 187.969 |
| Anticipos a proveedores | | 1692.356 | (178.004) |
| Inventarios | | 3.855.566 | 855.381 |
| Trabajos en proceso | | - | (7.680.609) |
| Otros activos | | (1.495) | 1.496 |
| Cuentas por pagar a proveedores | | (3.759.434) | 735.392 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | | (1.701.702) | (7.786.486) |
| Impuestos por pagar | | 64.755 | 162.119 |
| Otras cuentas por pagar | | 7.505.188 | 5.397.651 |
| Anticipos de clientes | | (2.404.770) | (5.992.419) |
| Beneficios sociales | | 344.260 | 632.842 |
| Provisiones | | (2.999.556) | (2.334.259) |
| Efectivo generado por las actividades de operación | | <u>20.225.786</u> | <u>27.844.311</u> |
| Impuesto a la renta pagado | | (3.550.763) | (3.160.073) |
| Pago de participación de trabajadores en las utilidades | | (1.759.101) | (2.644.886) |
| Pagos de jubilación patronal y desahucio | 28 | (107.410) | (470.931) |
| Flujo neto de efectivo provisto por las actividades de operación | | <u>14.808.512</u> | <u>21.568.421</u> |
| Flujos de efectivo usado en actividades de inversión: | | | |
| (Aumento) disminución de inversiones mantenidas hasta su vencimiento | 7 | (593.863) | (175.815) |
| (Aumento) disminución de activo financieros a valor razonable | | 5.828.169 | (1.655.856) |
| Aumento de inversiones en derechos fiduciarios | | - | (125.000) |
| Aumento en inversiones en subsidiarias y asociadas | 16 | (962.949) | (2.241.861) |
| Adiciones de propiedades y equipos, neto | 12 | (13.974.701) | (17.471.982) |
| (Aumento) disminución de propiedades de inversión | 13 | - | (49.200) |
| Adiciones de activos intangibles, neto | 14 | (1.204.028) | (2.186.784) |
| Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión | | <u>(10.907.372)</u> | <u>(23.906.498)</u> |
| Flujos de efectivo usado en actividades de financiación: | | | |
| Obligaciones financieras, neto | | (4.709.384) | 6.050.648 |
| Emisión de Obligaciones, neto | | (8.370.991) | 4.046.339 |
| Flujo neto de efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de financiación | | <u>(13.080.375)</u> | <u>10.096.987</u> |
| (Disminución) Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo | | (9.179.235) | 7.758.910 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | <u>10.525.965</u> | <u>2.767.055</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 6 | <u>1.346.730</u> | <u>10.525.965</u> |

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


Ing. Tomislav Topic
Gerente General


Felix Valarezo
Contador

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

La Compañía fue constituida como una sociedad anónima en la ciudad de Guayaquil el 24 de agosto de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de septiembre del mismo año, con el objeto de dedicarse principalmente a la provisión de servicios de internet, la prestación de servicios de portadores (servicios de telecomunicaciones que proporcionan la capacidad necesaria para la transmisión de señales entre puntos de terminación definidos de red) en el territorio nacional y con conexión internacional y servicios de Data Center.

El 22 de abril del 2002 la Compañía firmó un contrato de concesión por 15 años con la ex – Secretaría Nacional de Telecomunicaciones – SENATEL (absorbida en el año 2015 por la Actual Agencia de Regulación y Control de las Telecomunicaciones – ARCOTEL) por un monto de US\$250.000, el cual le permite desarrollar su objeto social. En razón del mencionado contrato, la Compañía debe realizar una contribución del 1% de los ingresos totales facturados y percibidos por concepto de prestación de servicios concesionados. El contrato fue renovado el 29 de mayo del 2017 por un plazo de 15 años y un monto de US\$250.000.

La compañía se encuentra inmersa en Mercado de Valores.

1.2 Otras transacciones importantes

Con fecha 14 de julio de 2017 según Junta General Extraordinaria de Accionistas se aprueba que el capital suscrito de la Compañía sea aumentado a la suma de US\$30.006.697, lo que significa un aumento efectivo de US\$6.127.345.

1.3 Situación financiera del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades han implementado varias medidas económicas tales como priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos en las operaciones de la Compañía debido a que implementó las siguientes medidas:

- Aplicación de mayores rendimientos sobre el exceso de liquidez a través de inversiones.
- Compras estratégicas de materia prima en temporadas de precios bajos.
- Administración razonable de inventarios.
- Optimización de procesos operativos.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 8 de junio del 2018 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros, con excepción de lo citado en la Nota 2.1 siguiente.

2.1 Bases de preparación

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, por las disposiciones establecidas en el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016.

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. Telconet S.A. también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias por poseer más del 50% de participación accionaria en las mismas y mantener el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados de las subsidiarias son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto los estados financieros separados reflejan la actividad individual de Telconet S.A., sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con sus subsidiarias.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF y a la referida disposición específica de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del año 2017 con los del año 2016, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

El IASB considera como necesarias y urgentes los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Norma</u> | <u>Tema</u> | <u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u> |
|---------------------|---|--|
| NIC 28 | Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?. | 1 de enero del 2018 |
| NIC 40 | Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión. | 1 de enero del 2018 |
| NIIF 1 | Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez. | 1 de enero del 2018 |
| NIIF 2 | Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones. | 1 de enero del 2018 |
| NIIF 4 | Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros). | 1 de enero del 2018 |
| NIIF 9 | Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros. | 1 de enero del 2018 |
| NIIF 9 | Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios". | 1 de enero del 2018 |
| NIIF 15 | Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros). | 1 de enero del 2018 |
| IFRIC 22 | Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio. | 1 de enero del 2018 |
| NIIF 16 | Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. | 1 de enero del 2019 |
| NIIF 3 y NIIF 11 | Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa. | 1 de enero del 2019 |
| NIC 12 | Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto. | 1 de enero del 2019 |
| NIC 23 | Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales. | 1 de enero del 2019 |
| NIIF 17 | Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4. | 1 de enero del 2021 |

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

En relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 15: no son complejas y comprenden la provisión de servicios de internet, la prestación de servicios de portadores; existe una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.
- ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta en 60 días; las pérdidas por deterioro

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

2.3 Moneda funcional y presentación

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”; y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas

Representados en el estado de situación financiera separado por inversiones en títulos con rendimientos variables, administrados por Merrill Lynch, entidad financiera del exterior, que sirven de garantía para respaldar pasivos con la misma entidad financiera.

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiero separado.

(d) Otros pasivos financieros

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

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera separado a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior

(a) Activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas

Posterior a su reconocimiento inicial, las ganancias o pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable se reconocen en los resultados en el período en que se originaron.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de servicios de internet, servicios portadores y Data Center. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 60 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales y de financiamiento, son exigibles por la Compañía en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días. Las transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por recuperación de tasas municipales y préstamos a empleados. La recuperación de tasas municipales no generan intereses y se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado. Los préstamos a empleados se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se recuperan en el corto plazo.

(c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales de más de 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "Gastos Financieros, neto". No existen costos de transacciones significativas ocurridas al momento de su adquisición. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

(d) Otros pasivos financieros

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

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos Financieros, neto", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiero separado, bajo el rubro "Intereses por pagar".
- (ii) Emisión de obligaciones: Comprenden los títulos valores emitidos por la Compañía, con la finalidad de captar recursos para la reestructuración de pasivos y capital de trabajo. Fueron colocados mediante oferta pública en el mercado bursátil a través de las bolsas de valores legalmente establecidas en el país. Las obligaciones por pagar se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción, posteriormente se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) son trasladados al constituyente para su reembolso.
- (iii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar corrientes no generan intereses y se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado. Las cuentas por pagar no corrientes se registran al costo amortizado, utilizando tasas de interés similares a las tasas vigentes en el mercado ecuatoriano.
- (iv) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos y financiamientos recibidos de Compañías relacionadas, y adicionalmente a la adquisición de bienes o servicios dentro del giro normal del negocio, los cuales se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 60 días. Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.
- (v) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$2.586.506 y US\$2.386.506 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Impuestos y retenciones

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable corresponde al costo de reposición de los ítems. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios tales como los costos de compra, impuestos no recuperables y otros costos incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La estimación para inventarios de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios materiales. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario de baja rotación o no apto para su comercialización.

2.8 Propiedades y equipos

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

| <u>Tipo de bienes</u> | <u>Número de años</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|
| Edificios e instalaciones | 20 |
| Muebles, enseres y equipos de oficina | 10 |
| Equipos de cómputo y software | 3 - 5 |
| Equipos de telecomunicaciones | 5 |
| Vehículos | 5 - 15 |
| Herramientas y maquinarias | 10 |
| Data Center | 7 |

Los Data Center fueron diseñados y construidos por la Compañía en las ciudades de Quito y Guayaquil y han sido divididos de acuerdo a su utilización en los siguientes rubros: i) propiedades y equipos: en los cuales brinda servicios de "housing" y "cloud computing" a sus clientes; y ii) propiedades de inversión: los cuales se encuentran en arrendamiento operativo, considerando que la porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por la Compañía.

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

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.9 Propiedades de Inversión

Corresponden a bienes inmuebles mantenidos para la obtención de plusvalía o para generar renta a través de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles. Las propiedades de inversión son registradas al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian, los Data Center y los edificios (locales comerciales) dados en arrendamiento operativo se deprecian de acuerdo a su vida útil estimada de 20 años.

2.10 Activos Intangibles

Los gastos asociados al mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos a medida que se incurren. Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de pruebas de programas informáticos que sean identificables, únicos y susceptibles de ser controlados por la Compañía se reconocen como activos intangibles, cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización ;
- La dirección tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo;
- La entidad tiene capacidad para utilizar el activo intangible;
- Se puede demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar el activo intangible; y
- El desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo puede valorarse de forma fiable.

Los costos directamente atribuibles que se capitalizan como parte de los programas informáticos incluyen los gastos del personal que desarrolla dichos programas y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los gastos que no cumplan estos criterios son reconocidos como un gasto en el momento en el que se incurran. Los desembolsos sobre un activo intangible reconocidos

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

inicialmente como gastos del ejercicio no se reconocerán posteriormente como activos intangibles.

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro a los costos de adquisición de derechos de uso y capacidades de internet, así como costos de licencia de operación y gestión. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada entre 1 y 15 años.

2.11 Inversiones en subsidiarias y asociadas

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros separados en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

2.12 Inversiones en derechos fiduciarios

Corresponde a aportes entregados a un fideicomiso, el cual fue constituido con la finalidad de desarrollar un proyecto inmobiliario en conjunto con otros beneficiarios. Son medidos al costo por medio de los desembolsos efectuados.

2.13 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos, activos intangibles, inversiones en subsidiarias y asociadas e inversiones en derechos fiduciarios)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2017 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros. En 2016 se reconoció una provisión por deterioro por US\$1.239.351 por inversiones en subsidiarias y asociadas.

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiero separado y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Administración de la Compañía no ha determinado diferencias temporales que le generen el reconocimiento de impuesto diferido.

2.15 Beneficios a empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

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

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador (2016: la tasa promedio utilizada por la Compañía fue la de los bonos de gobierno de Estados Unidos de América) que están denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Como se describe precedentemente, en el año 2016 la Compañía adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), dicha enmienda establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se debe utilizar la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda y siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa del 7,64% utilizada por la Compañía, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

América, que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Para el año 2017 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 7,64% de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al otro resultado integral en el período que surge.

2.16 Provisiones

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

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos y descuentos otorgados y comprenden:

a) Servicios de internet, servicios portadores y Data Center:

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

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Proyectos específicos de equipamiento y conectividad:

Los ingresos relacionados a los trabajos en proceso vinculados con Otecel S.A. se reconocen en la medida que los riesgos y beneficios son transferidos a los clientes y la recuperación de la cartera está razonablemente asegurada.

2.18 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

2.19 Ingresos diferidos

Los ingresos diferidos constituyen principalmente el cobro anticipado de los valores determinados en los contratos para la cobertura de servicios a prestar de mantenimiento y garantías de los equipos vendidos a clientes. Estos contratos tienen un plazo de vigencia principalmente de 12 meses. La Compañía transfiere estos valores a resultados mensualmente por el método de línea recta con base al servicio prestado de acuerdo al plazo de vigencia del respectivo contrato.

2.20 Estado de flujos de efectivo

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o de financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integrales.

2.21 Segmentos operacionales

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una compañía sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento único y no amerita su revelación por separado.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores para beneficiarse de las condiciones de precios que hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

La Compañía mantiene instrumentos financieros que generan intereses que corresponden a certificados y pólizas de acumulación en instituciones financieras; clasificados como mantenidas hasta su vencimiento que devengan intereses a tasas fijas y exponen a la Compañía al riesgo de tasas de interés sobre su valor razonable. La Compañía coloca sus excedentes de efectivo en las referidas instituciones financieras, para mantener un mejor y adecuado control sobre dichos activos financieros. El objetivo de la Administración es tratar de mantener constante el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos y para dar cumplimiento a las disposiciones vigentes. En este sentido la política de la Compañía es mantener la gran parte de sus excedentes de efectivo en inversiones que devengan tasas de interés fijas.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo, puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Efectivo en bancos

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

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

(Véase página siguiente)

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Entidad financiera</u> | <u>Calificación</u> | |
|--|---------------------|-------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Banco Amazonas S.A. | AA+ | AA+ |
| Banco Bolivariano C.A. | AAA-/AAA- | AAA-/AAA- |
| Banco de Guayaquil S.A. | AAA/AAA- | AAA/AAA- |
| Banco de Loja S.A. | AA+ | AA+ |
| Banco de Machala S.A. | AA+ | AA+/AA+ |
| Banco de la Producción S.A. Produbanco | AAA-/AAA- | AAA-/AAA- |
| Banco del Austro S.A. | AA-/AA- | AA-/AA- |
| Banco del Pacífico S.A. | AAA-/AAA- | AAA-/AAA- |
| Banco General Rumiñahui S.A. | AAA- | AA+ |
| Banco Internacional S.A. | AAA- | AAA-/AAA- |
| Banco Pichincha C.A. | AAA-/AAA- | AAA-/AAA- |
| Banco Procredit S.A. | AAA-/AAA- | AAA-/AAA- |
| BNF Banecuator | BBB | BBB- |

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2017 y 2016 concentró su apalancamiento netamente bancos y con proveedores, compañías relacionadas, terceros y mantiene plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Entre 180 días y 1 año | Entre 1 y 2 años | Más de 2 años | Total |
|--|---------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Año 2017</u> | | | | |
| Obligaciones financieras | 13.413.675 | 2.677.247 | 6.997.685 | 23.088.607 |
| Emisión de títulos valores | 11.459.310 | 4.244.642 | 2.465.874 | 18.169.826 |
| Proveedores | 18.438.625 | 2.203.673 | - | 20.642.298 |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 1.314.903 | 10.628.880 | - | 11.943.783 |
| Otras cuentas por pagar | 4.870.701 | 3.182.459 | - | 8.053.160 |
| | <u>49.497.214</u> | <u>22.936.901</u> | <u>9.463.559</u> | <u>81.897.674</u> |
| | | | | |
| <u>Año 2016</u> | | | | |
| Préstamos y Obligaciones bancarias | 18.374.127 | 6.485.287 | 2.938.577 | 27.797.991 |
| Emisión de títulos valores | 12.925.651 | 6.828.338 | 6.786.828 | 26.540.817 |
| Proveedores | 17.942.940 | 5.713.210 | - | 23.656.150 |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 120.343 | 10.628.880 | - | 10.749.223 |
| Otras cuentas por pagar | 3.604.800 | 1.286.400 | 1.393.600 | 6.284.800 |
| | <u>52.967.861</u> | <u>30.942.115</u> | <u>11.119.005</u> | <u>95.028.981</u> |

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Préstamos y obligaciones financieras | 41.518.835 | 54.537.698 |
| Proveedores | 20.642.298 | 23.656.150 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 11.943.783 | 10.749.223 |
| Otras cuentas por pagar | 8.053.160 | 6.284.800 |
| | <u>82.158.076</u> | <u>95.227.871</u> |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | (1.607.132) | (10.724.855) |
| Menos: Activos financieros a valor razonable | (102.620) | (5.930.789) |
| Deuda neta | <u>80.448.324</u> | <u>78.572.227</u> |
| Total patrimonio neto | 70.841.302 | 63.654.146 |
| Capital total | 151.289.626 | 142.226.373 |
| Ratio de apalancamiento | 53% | 55% |

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Provisión por obsolescencia y deterioro de inventarios

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización, además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

(c) Vida útil de las propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

(d) Deterioro de inversiones en subsidiarias y asociadas

El análisis de deterioro sobre las acciones mantenidas en subsidiarias y asociadas, las cuales se determinan en base a los lineamientos descritos en la Nota 2.11

(e) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.13.

(f) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.15.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

(Véase página siguiente)

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | 2017 | | 2016 | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Activos financieros medidos al costo | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 1.607.132 | - | 10.724.855 | - |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | 2.644.455 | - | 2.050.592 | - |
| Cuentas por cobrar clientes | 10.565.005 | - | 12.835.058 | - |
| Cuentas por cobrar relacionadas | 32.908.556 | 40.694 | 15.130.869 | 1.598.101 |
| Otras cuentas por cobrar | 5.481.731 | 3.212.434 | 1.782.651 | 2.829.324 |
| | <u>53.206.879</u> | <u>3.253.128</u> | <u>42.524.025</u> | <u>4.427.425</u> |
| Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados | | | | |
| | <u>102.620</u> | <u>-</u> | <u>5.930.789</u> | <u>-</u> |
| Total activos financieros | <u>53.309.499</u> | <u>3.253.128</u> | <u>48.454.814</u> | <u>4.427.425</u> |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado: | | | | |
| Sobregiros bancarios | 260.402 | - | 198.890 | - |
| Préstamos y obligaciones Financieras | 24.872.985 | 16.385.448 | 31.299.778 | 23.039.030 |
| Proveedores | 18.438.625 | 2.203.673 | 17.942.940 | 5.713.210 |
| Cuentas por pagar relacionadas | 1.314.903 | 10.628.880 | 120.343 | 10.628.880 |
| Otras cuentas por pagar | 4.870.701 | 3.182.459 | 3.604.800 | 2.680.000 |
| Total pasivos financieros | <u>49.757.616</u> | <u>32.400.460</u> | <u>53.166.751</u> | <u>42.061.120</u> |

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por pagar y efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos y obligaciones financieras, su valor razonable es similar a su costo amortizado debido a que éstos devengan intereses a tasas de mercado.

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|----------------------------|------------------|-------------------|
| Caja | 844.440 | 19.636 |
| Bancos locales (1) | 698.318 | 7.718.770 |
| Inversiones temporales (2) | - | 1.561.948 |
| Bancos del exterior | 64.374 | 1.424.501 |
| | <u>1.607.132</u> | <u>10.724.855</u> |
| (-) Sobregiro Bancario (3) | (260.402) | (198.890) |
| | <u>1.346.730</u> | <u>10.525.965</u> |

(1) Corresponde a depósitos mantenidos en el Banco de Guayaquil S.A., Banco Internacional C.A., BNF BanEcuador, Banco del Pacífico S.A., Banco Bolivariano C.A., Banco del Austro S.A., Banco de la Producción S.A., Banco Amazonas S.A., Banco de Loja S.A, Banco General Rumiñahui S.A., Banco de Machala S.A., Banco Procredit S.A.

(2) Correspondía a certificados de depósito que se liquidaron en menos de 90 días y devengaron una tasa de interés anual del 0.25%.

(3) Sobregiro contable originado por cheques girados por la Compañía correspondiente al Banco Pichincha C.A. por US\$194.921, Banco de Guayaquil S.A. por US\$64.123 y Banco del Litoral S.A. por US\$50.00 éstos cheques no han sido cobrados por sus beneficiarios hasta el 31 de diciembre del 2017.

7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

Composición:

| | Tasa anuales de rendimiento | | | |
|--|--------------------------------|-------------|------------------|------------------|
| | % | | | |
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Banco de Machala S.A. (1) | 4.95 y 6.25 | 5.50 | 1.130.230 | 1.054.649 |
| Banco Pichincha C.A. (2) | 4.50 | 6.90 | 990.667 | 416.704 |
| Banco de la Producción Produbanco S.A. (3) | 4.50 | 6.00 | 321.553 | 295.000 |
| Banco Guayaquil S.A.(4) | - | 4.25 - 5.25 | - | 161.313 |
| Banco Internacional S.A. (5) | - | 5.13 - 5.99 | - | 120.992 |
| Banco del Austro S.A. | 5.75 | - | 2.005 | - |
| Banco Amazonas S.A. (6) | - | - | 200.000 | - |
| Intereses devengados | | | - | 1.934 |
| | | | <u>2.644.455</u> | <u>2.050.592</u> |

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) En el 2017 corresponde a dos certificados de depósito emitidos el 31 de agosto y 27 de diciembre del 2017 por US\$ 1.101.230 y US\$29.000 respectivamente con vencimiento de un año. En el 2016 correspondía a un certificado de depósito emitido el 9 de noviembre del 2016 con vencimiento de un año.
- (2) En el 2017 corresponde a un certificado de depósito emitido el 1 de diciembre del 2017 por US\$990.667 con vencimiento a un año. En el 2016 correspondía a una póliza de acumulación emitida el 3 de mayo del 2016 con vencimiento a un año.
- (3) En el 2017 corresponde a dos depósitos a plazo fijo emitidos el 15 de junio y 18 de septiembre del 2017 por US\$26.553 y US\$295.000 respectivamente con vencimiento a un año. En el 2016 correspondía a un certificado de depósito emitido el 17 de diciembre del 2016 con vencimiento a un año.
- (4) En el 2016 correspondía a dos pólizas de acumulación emitidas el febrero y octubre del 2016 con vencimiento de 368 y 182 días respectivamente.
- (5) En el 2016 correspondía a dos certificados de inversión emitidos el 24 de marzo y 21 de octubre del 2016 con vencimiento de un año y 270 días respectivamente.
- (6) En el 2017 corresponde a una garantía bancaria emitida el 16 de noviembre de 2017 con vencimiento a un año.

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Cientes (1) | 13.151.511 | 15.221.564 |
| Provisión por deterioro (2) | <u>(2.586.506)</u> | <u>(2.386.506)</u> |
| | <u>10.565.005</u> | <u>12.835.058</u> |

- (1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Por vencer</u> | 6.794.092 | 10.666.455 |
| <u>Vencido</u> | | |
| 0 a 30 días | 2.576.842 | - |
| 31 a 60 días | 280.916 | 1.087.376 |
| 61 a 90 días | 325.279 | 514.431 |
| 91 a 120 días | 811.308 | 91.596 |
| más de 120 días | <u>2.363.074</u> | <u>2.861.706</u> |
| | <u>13.151.511</u> | <u>15.221.564</u> |

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Saldo inicial | 2.386.506 | 2.188.091 |
| (+) incrementos | 200.000 | 1.319.177 |
| (-) Reversos/utilizaciones | - | (1.120.762) |
| Saldo final | <u>2.586.506</u> | <u>2.386.506</u> |

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|----------------|----------------|
| Retención en la fuente de impuesto a la renta (neto de impuesto a la renta del ejercicio) | <u>480.186</u> | <u>897.732</u> |

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

| | <u>2017</u> | | <u>2016</u> | |
|-----------------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> |
| Municipios (1) | 25.640 | 3.830.486 | 172.008 | 2.621.493 |
| Empleados | 582.052 | - | 747.210 | - |
| Depósitos en garantía | 3.045.383 | - | - | 457.766 |
| Otros | 3.709.596 | 581.948 | 1.076.373 | 350.065 |
| Provisión por deterioro (1) | (1.880.940) | (1.200.000) | (212.940) | (600.000) |
| | <u>5.481.731</u> | <u>3.212.434</u> | <u>1.782.651</u> | <u>2.829.324</u> |

(1) Corresponde a valores retenidos por varios Gobiernos Autónomos Descentralizados Municipales, quienes a su vez han expedido ordenanzas municipales destinadas al cobros de tasas municipales por concepto de uso y ocupación de espacio aéreo, suelo y subsuelo en el tendido de redes y demás infraestructuras de las Compañías de telecomunicaciones de acuerdo a lo que indica el Art. 567 del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomías y Descentralización. La Compañía ha realizado la solicitud de devolución de los mismos a través de sus asesores legales, y ha realizado un análisis de recuperación con los mismos para estimar el valor recuperable y además la porción que se estima recuperar en el corto plazo. El mencionado análisis se basa en la siguiente información: i) historial de recuperaciones y fundamento legal sobre la recuperación; ii) status de trámites actuales de recuperación efectuados por los asesores legales; y, iii) valores que se

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

consideran de difícil recuperación y que no se han iniciado trámites legales para su cobro.

11. INVENTARIOS

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Equipos e insumos para la instalación | 13.464.671 | 15.353.443 |
| Otros materiales y repuestos | 757.933 | 177.628 |
| | <u>14.222.604</u> | <u>15.531.071</u> |
| Importaciones en tránsito | 1.330.012 | 3.747.636 |
| | <u>15.552.616</u> | <u>19.278.707</u> |
| (-) Provisión de lento movimiento de inventario | (669.295) | (539.820) |
| | <u>14.883.321</u> | <u>18.738.887</u> |

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía mantiene inventarios en prendas comerciales para garantizar las obligaciones bancarias contratadas por US\$10.592.492 (2016:US\$3.219.000).

12. PROPIEDAD Y EQUIPOS

Composición:

(Véase página siguiente)

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| Descripción | Terrenos | Edificios e instalaciones | Muebles, enseres y equipos de | Equipos de computación y | Equipos de telecomunicaciones | Vehículos | Herramientas y maquinarias | | Data center | | Construcciones en curso | Total |
|---|-----------|---------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|-------------|----------------------------|--------------|-------------|-------------|-------------------------|-------|
| | | | | | | | Guayaquil | Quito | Guayaquil | Quito | | |
| Al 1 de enero del 2016 | | | | | | | | | | | | |
| Costo histórico | 4.322.093 | 568.204 | 762.241 | 708.118 | 66.497.033 | 6.381.589 | 2.408.079 | 20.914.224 | 6.310.477 | 1.946.053 | 110.818.111 | |
| Depreciación acumulada | - | (230.454) | (240.461) | (521.244) | (42.928.175) | (3.451.204) | (564.911) | (5.325.218) | (1.460.647) | - | (64.722.334) | |
| Valor en libros al 1 de enero del 2016 | 4.322.093 | 337.750 | 521.780 | 186.874 | 23.568.858 | 2.930.385 | 1.843.168 | 15.589.006 | 4.849.830 | 1.946.053 | 56.095.777 | |
| Movimiento 2016 | | | | | | | | | | | | |
| Adiciones | 814.526 | 216.700 | 84.574 | 67.875 | 12.112.405 | 1.026.910 | 622.463 | 467.000 | 827.093 | 1.232.436 | 17.471.982 | |
| Reclasificaciones (1) | - | - | - | - | 13.616.415 | - | - | - | - | - | 13.616.415 | |
| Transferencias | - | 1.946.050 | - | - | - | - | - | - | - | (1.946.050) | - | |
| Depreciación | - | (125.713) | (86.036) | (139.001) | (11.414.162) | (1.132.872) | (385.315) | (2.988.006) | (968.052) | - | (17.239.167) | |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2016 | 5.136.619 | 2.374.787 | 520.298 | 115.748 | 37.883.516 | 2.824.423 | 2.080.316 | 13.068.000 | 4.708.861 | 1.232.436 | 69.945.007 | |
| Al 31 de diciembre del 2016 | | | | | | | | | | | | |
| Costo histórico | 5.136.619 | 2.730.954 | 846.815 | 775.993 | 92.225.853 | 7.408.499 | 3.030.542 | 21.381.224 | 7.137.570 | 1.232.439 | 141.906.508 | |
| Depreciación acumulada | - | (358.167) | (326.517) | (660.245) | (54.342.337) | (4.584.076) | (850.226) | (8.313.224) | (2.428.709) | - | (71.961.501) | |
| Valor en libros | 5.136.619 | 2.374.787 | 520.298 | 115.748 | 37.883.516 | 2.824.423 | 2.080.316 | 13.068.000 | 4.708.861 | 1.232.439 | 69.945.007 | |
| Movimiento 2017 | | | | | | | | | | | | |
| Adiciones | 13.400 | 362.783 | 282.778 | - | 16.129.122 | 519.131 | 1.373.922 | 1.006.701 | 673.650 | 2.678.712 | 23.050.199 | |
| Ventas | - | - | - | - | - | (36.775) | - | - | - | - | (36.775) | |
| Reclasificación | - | - | (171.505) | - | (6.512.586) | (16.752) | (578.844) | (105.497) | (70.139) | - | (7.455.323) | |
| Ajustes | - | - | (114.361) | - | (2.143.896) | 391.690 | 33.699 | 219.683 | - | - | (1.613.185) | |
| Depreciación por ventas | - | - | - | - | - | 29.785 | - | - | - | - | 29.785 | |
| Depreciación | - | (145.024) | (80.976) | (76.084) | (10.933.253) | (1.176.663) | (630.593) | (3.340.463) | (1.053.602) | - | (17.346.688) | |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2017 | 5.150.019 | 2.592.546 | 446.234 | 39.664 | 34.422.893 | 2.534.819 | 2.378.500 | 10.848.424 | 4.248.770 | 3.911.151 | 66.573.020 | |
| Al 31 de diciembre del 2017 | | | | | | | | | | | | |
| Costo histórico | 5.150.019 | 3.093.737 | 968.088 | 775.993 | 101.842.389 | 7.874.103 | 3.825.620 | 22.282.428 | 7.741.981 | 3.911.151 | 157.464.609 | |
| Depreciación acumulada | - | (591.191) | (521.854) | (736.329) | (67.419.496) | (5.339.284) | (1.447.120) | (11.434.004) | (3.492.311) | - | (80.891.589) | |
| Valor en libros | 5.150.019 | 2.592.546 | 446.234 | 39.664 | 34.422.893 | 2.534.819 | 2.378.500 | 10.848.424 | 4.248.770 | 3.911.151 | 66.573.020 | |

(1) Corresponde a activación de redes de fibra óptica instaladas para prestar el servicio y ejecución de los proyectos "Ciudad digital Wi-fi" y "Ministerio de Telecomunicaciones y de la Sociedad de la Información", los que se activaron al concluir las fases de instalación de dichos proyectos por US\$3.158.782 y US\$10.457.633 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 existen gravámenes sobre los activos fijos por US\$8.597.378 (2016: US\$6.041.000).

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El movimiento y los saldos de las propiedades de inversión se presentan a continuación:

| <u>Descripción</u> | <u>Terrenos</u> | <u>Edificios</u> | <u>Otros menores</u> | <u>Total</u> |
|---|-----------------|------------------|--------------------------|----------------|
| Al 1 de enero del 2016 | | | | |
| Costo | 120.000 | 784.192 | 169.491 | 904.192 |
| Depreciación acumulada | - | (213.217) | - | (213.217) |
| Valor en libros | 120.000 | 570.975 | 169.491 | 690.975 |
| Movimiento 2016 | | | | |
| Adiciones | - | 49.200 | - | 49.200 |
| Ventas/bajas | - | - | (169.491) | - |
| Depreciación | - | (39.210) | - | (39.210) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2016 | 120.000 | 580.965 | - | 700.965 |
| Al 31 de diciembre del 2016 | | | | |
| Costo | 120.000 | 833.392 | - | 953.392 |
| Depreciación acumulada | - | (252.427) | - | (252.427) |
| Valor en libros | <u>120.000</u> | <u>580.965</u> | <u>-</u> | <u>700.965</u> |
| Movimiento 2017 | | | | |
| Depreciación | - | (39.210) | - | (39.210) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2017 | 120.000 | 541.755 | - | 661.755 |
| Al 31 de diciembre del 2017 | | | | |
| Costo | 120.000 | 833.392 | - | 953.392 |
| Depreciación acumulada | - | (291.637) | - | (291.637) |
| Valor en libros | <u>120.000</u> | <u>541.755</u> | <u>-</u> | <u>661.755</u> |

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía no mantiene propiedades de inversión entregadas en garantía.

14. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Descripción</u> | <u>Capacity IRU Cable Andino Inc (1)</u> | <u>Derecho de uso cable Panamericano (2)</u> | <u>Ductos (3)</u> | <u>Capacity IRU Telefónica (4)</u> | <u>American cyber optics systems (4)</u> | <u>Licencias y otros</u> | <u>Total</u> |
|---|--|--|-------------------|--|--|------------------------------|--------------|
| Al 1 de enero del 2016 | | | | | | | |
| Costo histórico | 940.330 | 9.141.120 | 3.234.847 | 2.440.968 | 1.112.235 | 2.108.575 | 18.978.075 |
| Amortización acumulada | - | (2.393.804) | (614.211) | (1.378.666) | (274.401) | (1.389.269) | (6.050.351) |
| Valor en libros al 1 de enero del 2016 | 940.330 | 6.747.316 | 2.620.636 | 1.062.302 | 837.834 | 719.306 | 12.927.724 |
| Movimiento 2016 | | | | | | | |
| Adiciones | - | - | 193.958 | - | - | 1.992.826 | 2.186.784 |
| Amortizaciones | (37.613) | (674.732) | (223.417) | (119.468) | (91.467) | (1.556.959) | (2.703.656) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2016 | 902.717 | 6.072.584 | 2.591.177 | 942.834 | 746.367 | 1.155.173 | 12.410.852 |
| Al 31 de diciembre del 2016 | | | | | | | |
| Costo histórico | 940.330 | 9.141.120 | 3.428.805 | 2.440.968 | 1.112.235 | 4.101.401 | 21.164.859 |
| Amortización acumulada | (37.613) | (3.068.536) | (837.628) | (1.498.134) | (365.868) | (2.946.228) | (8.754.007) |
| Valor en libros | 902.717 | 6.072.584 | 2.591.177 | 942.834 | 746.367 | 1.155.173 | 12.410.852 |
| Movimiento 2017 | | | | | | | |
| Adiciones | - | - | 166.074 | - | - | 961.967 | 1.128.041 |
| Reclasificaciones | - | - | (319.010) | - | - | 394.997 | 75.987 |
| Amortizaciones | (80.280) | (674.732) | (178.217) | (67.333) | (91.467) | (936.608) | (2.028.637) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2017 | 822.437 | 5.397.852 | 2.260.024 | 875.501 | 654.900 | 1.575.529 | 11.586.243 |
| Al 31 de diciembre del 2017 | | | | | | | |
| Costo histórico | 940.330 | 9.141.120 | 3.275.869 | 2.440.968 | 1.112.235 | 5.458.365 | 22.368.887 |
| Amortización acumulada | (117.893) | (3.743.269) | (1.015.845) | (1.565.467) | (457.335) | (3.882.836) | (10.782.644) |
| Valor en libros | 822.437 | 5.397.852 | 2.260.024 | 875.501 | 654.900 | 1.575.529 | 11.586.243 |

(1) Capacity IRU Cable Andino Inc., de acuerdo con contrato firmado el 28 de julio del 2015, su subsidiaria Cable Andino Inc. (Mancomunidad en Bahamas) se compromete a entregar derechos irrenunciables de capacidad de uso (IRU) a través de cable de fibra óptica submarina a la Compañía. El valor de mercado de los derechos irrenunciables de capacidad de uso (IRU) mencionados ascienden a US\$20.000.000 los cuales fueron entregados en garantía a la Corporación Interamericana de Inversiones, de acuerdo al contrato firmado el 12 de junio del 2015, ver Nota 17. La vida útil estimada de este activo es de 25 años.

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a derechos adquiridos en la primera ampliación del sistema de cable submarino, denominado "Panamericano" con una vida útil de 15 años.
- (3) Corresponde a los aportes realizados en los fideicomisos mercantiles "Ductos de Guayaquil" y "Ductos de Samborondón", los cuales otorgan a la Compañía el derecho de uso de los mencionados ductos en un plazo de 15 años.
- (4) Corresponde a derechos irrenunciables de capacidad de uso (IRU) adquiridos en años anteriores, los cuales tienen una vida útil estimada de 15 años.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 existen gravámenes sobre los activos intangibles por US\$822.437 (2016: US\$940.330).

15. INVERSIONES EN DERECHOS FIDUCIARIOS

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Fideicomiso Bosques de los Ceibos | <u>1.422.229</u> | <u>1.422.229</u> |

El Fideicomiso Bosques de los Ceibos fue constituido en la ciudad de Guayaquil con el objeto de que con los bienes aportados y con los que se aporte en el futuro se desarrolle un proyecto inmobiliario que se denomina "Bosques de los Ceibos".

16. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Composición:

(Véase página siguiente)

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Razón Social</u> | <u>Porcentaje de participación en el capital</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>Actividad Principal</u> |
|--|--|--------------------|--------------------|--|
| <u>Subsidiarias</u> | | | | |
| Cable Andino S.A. Corpandino | 99,99% | 1.982.263 | 1.750.963 | Administración de sistemas de cables submarinos y telecomunicaciones |
| Inmobiliaria Leonortres S.A. | 99,99% | 1.114.176 | 1.114.176 | Explotación de bienes inmuebles |
| Transtelco S.A. | 68,00% | 943.459 | 943.459 | Actividades de transmisión de imágenes y datos |
| Cerinsa S.A. | 99,99% | 462.500 | 462.500 | Explotación de bienes inmuebles |
| Cable Andino Inc. | 75,02% | 31.550.577 | 32.825.577 | Operadora del Cable de fibra óptica submarina Pacific Caribbean Cable Systems (PCCS) |
| Netspeed S.A. | 50,00% | 147.840 | 147.840 | Instalación, mantenimiento y reparación de estaciones de telecomunicaciones. |
| Econocompu S.A. | 92,80% | 140.052 | 140.052 | Venta al por mayor de maquinaria y equipo de oficina. |
| Smartcities S.A. | 60,00% | 6.000 | 6.000 | Soluciones de programas para equipos de computación y procesamiento de datos. |
| Telsoterra S.A. | 92,50% | 1.834.158 | 740 | Actividades especializadas de la construcción. |
| Linkotel S.A. | 98,00% | 644.000 | 351.500 | Servicios de telecomunicaciones |
| Telconet Panamá S.A. | 100,00% | 10.000 | 10.000 | Venta y desarrollo de servicios e infraestructura de telecomunicaciones |
| | | <u>38.835.025</u> | <u>37.752.807</u> | |
| <u>Asociadas</u> | | | | |
| Latam Fiber Home Cable Cía. Ltda. | 49,00% | 6.825.764 | 6.945.033 | Fabricación de cables de fibra óptica para la transmisión de datos o la transmisión de imágenes en directo |
| Security Data S.A. Seguridad en Datos y Firma Digital S.A. | 40,00% | 84.000 | 84.000 | Certificaciones digitales y de firmas electrónicas. |
| Geektech S.A. | 40,00% | 8.000 | 8.000 | Actividades relacionadas con el análisis, diseño y programación de sistemas informáticos. |
| | | <u>6.917.764</u> | <u>7.037.033</u> | |
| | | <u>45.752.789</u> | <u>44.789.840</u> | |
| Provisión por deterioro | | <u>(1.239.351)</u> | <u>(1.239.351)</u> | |
| | | <u>44.513.438</u> | <u>43.550.489</u> | |

El movimiento de las inversiones es como sigue:

(Véase página siguiente)

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo al 1 de enero | 43.550.489 | 10.163.519 |
| Adiciones | | |
| Subsidiarias (1) | 1.082.218 | 33.027.166 |
| Asociadas (2) | - | 1.599.155 |
| Devoluciones | | |
| Asociadas | (119.269) | - |
| Deterioro (3) | - | (1.239.351) |
| Total al 31 de diciembre | <u>44.513.438</u> | <u>43.550.489</u> |

- (1) Corresponde principalmente a los aportes de capital a Cable Andino S.A. Corpandino por US\$231.300 y Telsoterra por US\$1.833.418. En 2016 correspondía a los aportes de capital de Cable Andino Inc. por US\$32.384.460. Adicionalmente se adquirieron acciones de Linkotel S.A. por US\$351.500.
- (2) Correspondía principalmente a los desembolsos entregados a Latam Fiber Home Cable Cía. Ltda. por US\$1.494.760 para la construcción de la fábrica de fibra óptica de la asociada.
- (3) La Compañía realizó un análisis de deterioro sobre las acciones mantenidas en las diferentes subsidiarias y asociadas de las cuales no se espera recuperar su inversión en libros. Como resultado de dicho análisis se registró un deterioro, con cargo a los resultados por: Transtelco S.A. por US\$943.459, Netspeed S.A. por US\$147.840 y Econocompu S.A. por US\$140.052.

Los estados financieros de Telconet S.A. deben presentarse consolidados con sus compañías subsidiarias en la cual posee una participación accionaria mayor al 50% o ejerce el control, tal como lo establece las Normas Internacionales de Información Financiera.

17. OBLIGACIONES FINANCIERAS – PORCION CORRIENTE Y NO CORRIENTE

Composición:

(Véase página siguiente)

TELCONET S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Interés anual (%) | 2017 | 2016 |
|---|----------------------|---------------------|---------------------|
| <u>Préstamos con instituciones locales</u> | | | |
| Banco de Guayaquil S.A. (1) | 8.95 - 9.12 | 4.632.456 | 6.666.480 |
| Banco de la Producción Produbanco S.A. | 8.95 - 11.23 | 495.534 | 1.746.838 |
| Banco del Austro S.A. | 8.95 - 9.33 | 257.882 | 40.928 |
| Banco Pichincha S.A. | 8.95 | 1.417.686 | 3.192.727 |
| Banco de Machala S.A. | 8.95 | 1.430.737 | 1.672.258 |
| Banco Internacional S.A. | 8.95 - 9.84 | 1.735 | 167.667 |
| Banco Amazonas S.A. | 8.95 | 1.043.369 | 982.629 |
| Banco Bolivariano C.A. | 8.89 | 1.126.789 | 2.921.141 |
| Banco del Pacífico S.A. (2) | 7.00 - 7.25 | 8.438.868 | - |
| <u>Préstamos con instituciones del exterior</u> | | | |
| Merrill Lynch - Estados Unidos | 2.00 - 2.11 | - | 5.255.000 |
| Banisi Panamá (3) | 7.25 | 2.008.000 | 2.010.667 |
| Coporación Interamericana de Inversiones (4) | LIBOR + 6.50 | 2.179.771 | 2.751.201 |
| BBP Bank | 7.00% | 55.780 | 390.455 |
| | | <u>23.088.607</u> | <u>27.797.991</u> |
| Menos: porción corriente | | <u>(13.413.675)</u> | <u>(18.374.127)</u> |
| | | <u>9.674.932</u> | <u>9.423.864</u> |

- (1) Corresponden a préstamo prendario con interés hasta el 9.12% con un plazo de vencimiento hasta el 2018 para financiar capital de trabajo.
- (2) Corresponden a préstamos prendarios con interés hasta el 7.25% con un plazo de vencimiento hasta el 2020 para financiar capital de trabajo.
- (3) Corresponden a préstamos prendarios con interés hasta el 7.25% con un plazo de vencimiento hasta el 2018 para financiar capital de trabajo.
- (4) Corresponde a préstamos con la Corporación Interamericana de Inversiones en julio de 2015 por un monto de US\$3.000.000 para financiar capital de trabajo e inversiones. Esta obligación tiene un plazo de 2.176 días, cuenta con un período de gracia de 12 meses para pagos de capital y tiene pagos trimestrales con una tasa de anual de LIBOR + 6.50%. Como respaldo de esta deuda, la Compañía y otras entidades relacionadas firmaron un pagaré y mantienen como garantía derechos irrenunciables de capacidad de uso (IRU) a un valor de mercado que asciende a US\$20.000.000.

18. EMISION DE VALORES – PORCION CORRIENTE Y NO CORRIENTE

Composición:

(Véase página siguiente)

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Interés anual (%) | 2017 | 2016 |
|----------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| Papel comercial (1) | | 4.471.926 | 4.751.359 |
| III emisión de obligaciones (2) | 8.00 | 143.539 | 713.338 |
| IV emisión de obligaciones (3) | 8.00 | - | 266.382 |
| V emisión de obligaciones (4) | 8.00 | 1.313.592 | 3.249.422 |
| VI emisión de obligaciones (5) | 8.00 | 2.488.195 | 4.450.442 |
| VII emisión de obligaciones (6) | 8.00 | 5.972.064 | 8.199.870 |
| VIII emisión de obligaciones (7) | 8.00 | 3.780.510 | 4.910.004 |
| | | <u>18.169.826</u> | <u>26.540.817</u> |
| Menos: porción corriente | | <u>(11.459.310)</u> | <u>(12.925.651)</u> |
| | | <u>6.710.516</u> | <u>13.615.166</u> |

- (1) Corresponde a la primera emisión de papel comercial con garantía general por un monto de US\$5.000.000 con un plazo de hasta 360 días. En septiembre de 2016, mediante resolución N° SCVS-INMV-CNAR-16-0005193, la Intendencia de Mercado de Valores aprobó el prospecto de oferta pública, e inscribió los títulos emitidos bajo el N° 2016-G-02-001900.
- (2) Corresponde a la tercera emisión de obligaciones con garantía general por un monto de hasta US\$10.000.000, en dos series a una tasa fija anual del 8%, con un plazo de 2.520 días y 1.800 días, respectivamente, pagando capital e intereses trimestralmente. En enero 2011, mediante resolución N° SC-INMV-DJMV-DAYR-G-11-0000300, la Intendencia de Mercado de Valores aprobó el prospecto de oferta pública, e inscribió los títulos emitidos bajo el N° 2011-2-02-00886.
- (3) Correspondía a la cuarta emisión de obligaciones con garantía general por un monto de hasta US\$10.000.000 en una sola serie a una tasa fija anual del 8% con un plazo de 1.800 días, pagando capital e interés trimestralmente. En noviembre de 2011, mediante resolución N° SC-IMV-DJMV-DAYR-G-11-000-6734, la Intendencia de Mercado de Valores aprobó el prospecto de oferta pública, e inscribió los títulos emitidos bajo el N° 2011-2-03-00989.
- (4) Corresponde a la quinta emisión de obligaciones con garantía general por un monto de hasta US\$10.000.000 en dos series a una tasa fija anual del 8% con un plazo de 2.520 y 1.800 días respectivamente, pagando capital e interés trimestralmente. En marzo de 2013, mediante resolución N° SC-IMV-DJMV-DAYR-G-13-0001648, la Intendencia de Mercado de Valores aprobó el prospecto de oferta pública, e inscribió los títulos emitidos bajo el N° 2013-2-02-01154.
- (5) Corresponde a la sexta emisión de obligaciones con garantía general por un monto de hasta US\$10.000.000 en dos series a una tasa fija anual del 8% con un plazo de 1.800 días, pagando capital e interés trimestralmente. En enero de 2014, mediante resolución N° SC-IMV-DJMV-DAYR-G-14-0000485, la Intendencia de Mercado de Valores aprobó el prospecto de oferta pública, e inscribió los títulos emitidos bajo el

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

N° 2015-2-02-01271.

- (6) Corresponde a la séptima emisión de obligaciones con garantía general por un monto de hasta US\$12.000.000 en una sola serie a una tasa fija anual del 8% con un plazo de 1.800 días, pagando capital e interés trimestralmente. En abril de 2015, mediante resolución N° SCVS-INMV-DNAR-15-0000995, la Intendencia de Mercado de Valores aprobó el prospecto de oferta pública, e inscribió los títulos emitidos bajo el N° 2016-G-02-001528.
- (7) Corresponde a la octava emisión de obligaciones con garantía general por un monto de hasta US\$5.000.000 en dos series a una tasa fija anual del 8% con un plazo de 1.440 días, pagando capital e interés trimestralmente. En septiembre de 2016, mediante resolución N° SCVS-INMV-DNAR-16-0005192, la Intendencia de Mercado de Valores aprobó el prospecto de oferta pública, e inscribió los títulos emitidos bajo el N° 2016-G-02-001899.

19. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

| | <u>2017</u> | | <u>2016</u> | |
|--------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Proveedores locales (1) | 10.263.089 | - | 9.520.565 | 5.713.210 |
| Proveedores exterior (2) | <u>8.175.536</u> | <u>2.203.673</u> | <u>8.422.375</u> | <u>-</u> |
| | <u>18.438.625</u> | <u>2.203.673</u> | <u>17.942.940</u> | <u>5.713.210</u> |

- (1) Corresponde a principalmente a cuentas pendientes de pago por servicios de capacidad de respaldo de internet, asesoría técnica, consumo eléctrico y por la adquisición de equipos.
- (2) Corresponde principalmente a cuentas por pagar por la adquisición de equipos de inventario.

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas).

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Saldos al 31 de diciembre:

| | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|---------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Cuentas por cobrar relacionadas corrientes</u> | | | | |
| Megadatos S.A. | Relacionada de accionista | Comercial | 5.250.200 | 8.398.689 |
| Cable Andino S.A. Corpandino | Subsidiaria | Comercial | 2.603.205 | 2.767.213 |
| Bruxedkin S.A. | Accionista común | Comercial | 5.367.072 | 1.991.907 |
| Netspeed S.A. | Subsidiaria | Comercial | 886.844 | 700.000 |
| Tomislav Topic Granados | Accionista | Préstamo | - | 625.820 |
| Linkotel S.A. | Subsidiaria | Comercial | 633.374 | 233.831 |
| Telconet Panamá | Subsidiaria | Comercial | 1.077.232 | 188.305 |
| Telsoterra S.A. | Subsidiaria | Comercial | 3.437.161 | - |
| Cajamarca Protective Services Cía. Ltda. | Relacionada de accionista | Comercial | 80.759 | 121.716 |
| Security Data Seguridad en Datos y Firma Digital S.A. | Asociada | Comercial | 21.242 | 21.275 |
| Cable Andino Inc. | Subsidiaria | Comercial | 2.947.536 | 261 |
| Transtelco S.A. | Subsidiaria | Comercial | 74.539 | - |
| Consorcio Systor Telconet JR Electric Supply S.A. | Accionista común | Comercial | 100.000 | - |
| Servicios Telcodata S.A. | Accionista común | Comercial | 5.587.180 | - |
| Transcorpecuador Transire | Accionista común | Comercial | 3.196.253 | - |
| Latamfiberhome Cable C. Ltda. | Subsidiaria | Comercial | 1.599.054 | - |
| Otros menores | | Comercial | 46.905 | 81.852 |
| | | | <u>32.908.556</u> | <u>15.130.869</u> |
| <u>Cuentas por cobrar relacionadas no corrientes</u> | | | | |
| Telsoterra S.A. | Subsidiaria | Préstamo | <u>40.694</u> | <u>1.598.101</u> |
| <u>Cuentas por pagar relacionadas corrientes</u> | | | | |
| Security Data Seguridad en Datos y Firma Digital S.A. | Asociada | Comercial | 681 | 70.000 |
| Cajamarca Protective Services Cía. Ltda. | Accionista común | Comercial | 146.272 | 31.843 |
| Telcodata S.A. | Accionista común | Comercial | 72.370 | - |
| Cable Andino S.A. Corpandino | Subsidiaria | Comercial | 269.135 | - |
| Security Data Seguridad en Datos y Firma Digital S.A. | Asociada | Comercial | 70.000 | - |
| Latamfiberhome Cable C. Ltda. | Asociada | Comercial | 663.070 | - |
| Otros menores | | Comercial | 93.375 | 18.500 |
| | | | <u>1.314.903</u> | <u>120.343</u> |
| <u>Cuentas por pagar relacionadas no corrientes</u> | | | | |
| Tomislav Topic (1) | | | 10.628.880 | - |
| Jan Topic (1) | Accionista | Financiera | - | 10.628.880 |
| | | | <u>10.628.880</u> | <u>10.628.880</u> |

- (1) A finales del año 2017 se firmó un acuerdo de Cesión de derechos entre los Accionistas, en el cual Jan Topic cede a favor de Tomislav Topic derechos de cobro que le adeuda la Compañía por aproximadamente US\$10,600,000.

Transacciones efectuadas durante los años:

(Véase página siguiente)

TELCONET S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <u>Ventas</u> | | |
| Megadatos S.A. | 51.767.740 | 48.803.746 |
| Cable Andino Inc | 7.761 | - |
| Linkotel | 96.986 | - |
| Telconet Panama S.A. | 85.391 | - |
| Cable Andino S.A. Corpandino | 89.615 | 130.947 |
| Consortio Systor Telconet JR Electric Supply S.A. | - | 177.400 |
| Telconet Guatemala | 16.506 | - |
| Servicios Telcodata S.A. | 567 | - |
| Consortio Bravco Telconet | 64.604 | 113.299 |
| Security Data Seguridad en Datos y Firma Digital S.A. | 13.900 | 25.731 |
| Telsoterra S.A. | 1.807.807 | - |
| Latamfiberhome Cable C. Ltda. | 1.888.581 | 1.644 |
| Cajamarca Protective Services Cía. Ltda. | 41.570 | 19.329 |
| | <u>55.881.028</u> | <u>49.272.096</u> |
| <u>Compras</u> | | |
| Latamfiberhome Cable C. Ltda | 4.635.933 | - |
| Cajamarca Protective Services | 1.431.951 | - |
| Servicio Telcodata S.A. | 566.440 | 564.124 |
| Cable Andino S.A. Corpandino | 426.090 | - |
| Megadatos S.A. | 386.373 | 323.638 |
| Telsoterra S.A. | 41.926 | - |
| Security Data Seguridad En Dat | 29.057 | - |
| Linkotel S.A. | 13.372 | - |
| | <u>7.531.142</u> | <u>887.762</u> |

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

21. IMPUESTO POR PAGAR

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|------------------|------------------|
| Retención de IVA, retenciones de impuesto a la renta | <u>4.228.478</u> | <u>4.134.223</u> |

Corresponde al IVA y a Retenciones en fuente de impuesto a la renta a pagar al fisco correspondiente al mes de diciembre.

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

22. ANTICIPO DE CLIENTES

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Consejo Nacional Electoral (1) | - | 2.225.000 |
| Megadatos S.A. (2) | 656.393 | 352.755 |
| Otros | 1.297.109 | 1.780.517 |
| | <u>1.953.502</u> | <u>4.358.272</u> |

(1) Corresponde al contrato con el Consejo Nacional Electoral por el servicio de enlace de datos para el proceso electoral del año 2017.

(2) Corresponde a anticipos entregados por parte de su relacionada para la compra de equipos.

23. PASIVOS ACUMULADOS - BENEFICIOS SOCIALES

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Beneficios sociales (1) | 2.494.515 | 2.169.666 |
| Aportes al IESS | 438.288 | 418.877 |
| Participación laboral | 1.591.304 | 1.759.101 |
| | <u>4.524.107</u> | <u>4.347.644</u> |

(1) Véase adicionalmente Nota 24.

24. PROVISIONES BENEFICIOS SOCIALES

Composición:

(Véase página siguiente)

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>utilizaciones</u> | <u>final</u> |
|------------------------------------|---------------|--------------------|----------------------|--------------|
| <u>Año 2017</u> | | | | |
| Beneficios sociales | 2.588.543 | 46.317.273 | (45.973.013) | 2.932.803 |
| Provisión para jubilación patronal | 4.245.873 | 1.146.453 | (1.796.318) | 3.596.008 |
| Provisión para Desahucio | 1.509.160 | 395.651 | (360.309) | 1.544.502 |
| Provisión para cuenta incobrables | 2.386.506 | 200.000 | - | 2.586.506 |
| Participación laboral | 1.759.101 | 1.591.304 | (1.759.101) | 1.591.304 |
| <u>Año 2016</u> | | | | |
| Beneficios sociales | 1.955.701 | 31.546.777 | (30.913.935) | 2.588.543 |
| Provisión para jubilación patronal | 3.280.607 | 1.168.333 | (203.067) | 4.245.873 |
| Provisión para Desahucio | 1.157.055 | 798.507 | (446.402) | 1.509.160 |
| Provisión para cuenta incobrables | 2.188.091 | 1.319.177 | (1.120.762) | 2.386.506 |
| Participación laboral | 2.644.886 | 1.759.101 | (2.644.886) | 1.759.101 |

25. PROVISIONES

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|------------------|------------------|
| Servicios especializados de mantenimiento futuro | <u>3.572.443</u> | <u>3.572.443</u> |

Corresponde a la provisión del costo del contrato de servicios especializados de mantenimiento a largo plazo, que la Compañía debió firmar para garantizar el funcionamiento técnico del cable de fibra óptica submarina, lo cual era una de las cláusulas para poder vender parte de las capacidades y acciones de Cable Andino Inc. Para estimar el valor mencionado, la Compañía realizó un análisis a valor presente de los costos asociados al mantenimiento del cable submarino utilizando valores referenciales de contratos de mantenimiento similares.

26. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a la porción corriente y no corriente por concepto de preventa de servicios de internet y capacidades, con plazos de 1 a 15 años, de acuerdo con los términos de los contratos suscritos con cada uno.

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------|-------------------|-------------------|
| Corriente | 4.183.053 | 4.225.160 |
| No corriente | 20.813.206 | 17.696.327 |
| | <u>24.996.259</u> | <u>21.921.487</u> |

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos de ingresos diferidos no corrientes al 31 de diciembre serán devengados en los siguientes plazos:

| <u>Años</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------|-------------------|-------------------|
| 2018 | - | 4.173.086 |
| 2019 | 3.960.149 | 3.124.282 |
| 2020 | 2.215.574 | 1.472.482 |
| 2021 en adelante | 14.637.483 | 8.926.477 |
| | <u>20.813.206</u> | <u>17.696.327</u> |

La composición de ingresos diferidos no corrientes se muestra a continuación:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones Conecel S.A. (1) | 11.630.874 | 10.862.856 |
| Suramericana de Telecomunicaciones Suratel S.A. (2) | 2.187.511 | 2.481.068 |
| Megadatos S.A. (3) | 2.251.425 | 4.279.500 |
| Banco de la Producción Produbanco S.A. | - | 72.903 |
| Cedia S.A. (4) | 2.609.507 | - |
| Telxius Cable Ecuador S.A. (5) | 2.133.889 | - |
| | <u>20.813.206</u> | <u>17.696.327</u> |

- (1) El 11 de octubre de 2007, se celebró un contrato con el Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones Conecel S.A. en el cual la Compañía se compromete en entregar a esta última derechos irrenunciables de capacidad de uso (IRU) por un valor de US\$6.720.000; la vigencia de este contrato es de 15 años y establece que el Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones Conecel S.A. deberá cancelar por concepto de mantenimiento anual el valor de US\$336.000 correspondiente al 5% del valor del contrato, el mismo que fue cancelado en el mes de septiembre del 2013. Durante el año 2012 se firmó un contrato adicional de servicio para la entrega de derechos irrenunciables de capacidad de uso (IRU) por un valor de US\$4267.400; la vigencia de este contrato es de 15 años y establece que el Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones Conecel S.A. deberá cancelar el 3% del valor del contrato por concepto de mantenimiento anual a este contrato.

En el año 2016, la Compañía recibió US\$3.100.000 por concepto de capacidades adicionales.

- (2) El 29 de julio del 2011, la Compañía firmó un contrato con Suramericana de Telecomunicaciones SURATEL S.A. para la entrega de derechos irrevocables de capacidad uso (IRU) por un valor de US\$3.000.000, el mencionado contrato tiene una vigencia de 15 años. En el año 2012, la Compañía recibió un anticipo adicional por US\$927.333.

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) El 1 de junio del 2013, la Compañía firmó un contrato con Megadatos S.A., en el cual se compromete a prestar servicios de instalaciones en hogares, edificios, oficinas, urbanizaciones o zonas abiertas, donde mantiene clientes y así lo requiera Megadatos S.A., incluyendo materiales, suministros, equipos y accesorios necesarios para la activación del servicio. Dicho contrato tiene una duración de 24 meses renovables de manera automática. Durante el año 2016 la Compañía recibió US\$5.003.100 por concepto de capacidades adicionales. Al 31 de diciembre de 2016 mantiene un saldo de ingresos diferidos por US\$2.148.000 (2016: US\$2.627.700) a corto plazo.
- (4) El 8 de noviembre de 2017 se inicial el plazo del contrato con Cedia S.A. para la provisión de los derechos irrevocables de uso y gestión por quince años de una red de transporte a nivel nacional entre el Consorcio Ecuatoriano para el desarrollo de internet avanzado.
- (5) El 30 de noviembre de 2017 se firma el contrato con Telxius Cable Ecuador S.A. para lograr el funcionamiento operativo eficiente de la red y su conformidad con las normas de la industria, y realizará todas las actividades de mantenimiento y todas las actividades necesarias para lograr dicho fin de manera que la interrupción o interferencia en el uso de la Fibra Optica por parte de Telxius sea mínima.

27. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación Fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

TELCONET S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Utilidad antes de participación a trabajadores | 10.608.696 | 11.727.338 |
| Menos: Participación a trabajadores | (1.591.304) | (1.759.101) |
| Utilidad antes de impuestos | <u>9.017.392</u> | <u>9.968.237</u> |
| Menos: Rentas exentas | (375.745) | (274.948) |
| Más: Gastos incurridos para generar rentas exentas | 353.830 | 255.898 |
| Más: Gastos no deducibles | 8.847.461 | 7.199.940 |
| Base Imponible total | <u>17.842.938</u> | <u>17.149.127</u> |
| Tasa de impuesto a la renta por reinversión 12% | 604.319 | 735.282 |
| Tasa de impuesto a la renta del período 22% | 2.817.528 | 2.424.792 |
| Impuesto a la renta causado | <u>3.421.847</u> | <u>3.160.073</u> |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta | 1.729.151 | 1.653.240 |
| Impuesto a la renta por pagar | <u>3.421.847</u> | <u>3.160.073</u> |

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|------------------|------------------|
| Impuesto a la renta por pagar | 3.421.847 | 3.160.073 |
| Menos | | |
| Cobro retenciones en la fuente del año | (805.240) | (1.085.702) |
| Retenciones en la fuente efectuadas | (3.024.828) | (2.775.954) |
| Crédito tributario I.S.D. | (71.965) | (196.149) |
| Saldo a favor | <u>(480.186)</u> | <u>(897.732)</u> |

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Precio de transferencia

La Compañía no ha efectuado durante los años 2017 y 2016 operaciones que superen dicho monto, sin embargo ha contratado los servicios de un experto para la elaboración de dicho informe.

(d) Otros asuntos

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)”: El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, cuyas principales reformas, que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y décimo cuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía, luego de revisar los cambios que genera esta ley, considera que de las mencionadas reformas, el principal impacto que tendrán es el incremento de la tasa de impuesto a la renta.

28. PASIVO A LARGO PLAZO – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Jubilación patronal | 3.596.008 | 4.245.873 |
| Bonificación por desahucio | 1.544.502 | 1.509.160 |
| | <u>5.140.510</u> | <u>5.755.033</u> |

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos son las siguientes:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|--------------|--------------|
| Tasa(s) de descuento | 7.69% | 4.14% |
| Tasa(s) esperada del incremento salarial | 2.50% | 3.00% |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1) | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación | 14.73% | 15.47% |
| Vida laboral promedio remanente | 8.04 | 7.99 |

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

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Costo actual del servicio | 1.308.073 | 1.102.485 |
| Costo por intereses | 234.029 | 190.015 |
| | <u>1.542.102</u> | <u>1.292.500</u> |

Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal y bonificación por desahucio de acuerdo al informe del actuario son los siguientes:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|------------------|------------------|
| Provisión al inicio del año | 5.755.033 | 4.437.662 |
| Costo laboral y financiero por servicios actuales | 1.308.073 | 1.102.485 |
| Costo servicios pasados | 234.029 | 190.015 |
| Beneficios pagados | (107.410) | (470.931) |
| Pérdida actuarial (2) | (1.849.659) | 674.340 |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | <u>(199.556)</u> | <u>(178.538)</u> |
| Provisión al final del año | <u>5.140.510</u> | <u>5.755.033</u> |

(2) De acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a los empleados", las pérdidas o ganancias actuariales deben ser reconocidas en el Otro Resultado Integral en el Estado de Cambios en el Patrimonio. Para los años 2017 y 2016, la Compañía ajustó este concepto contra los resultados del ejercicio. El efecto de este asunto no es significativo si consideramos los estados financieros tomados en su conjunto.

29. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, está constituido por US\$30,006.697 (2016: US\$23.879.352) por acciones ordinarias y nominativas de 1 dólar cada una, siendo sus socios o accionistas personas naturales.

| Nombre | Nacionalidad | Acciones | Participación |
|--------------------------------|--------------|-------------------|---------------|
| Topic Feraud Jan Tomislav | Ecuador | 24.786.653 | 82,60% |
| Topic Granados Marion Tomislav | Ecuador | <u>5.220.044</u> | <u>17,40%</u> |
| | | <u>30.006.697</u> | <u>100%</u> |

30. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Mediante Acta de Junta de Accionistas de fecha 29 de diciembre de 2017 resuelven autorizar al accionista Marion Tomislav Topic Granados para que su aporte de US\$705.015 pase a las cuentas por cobrar de su cuenta personal.

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

31. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la reserva constituida alcanza el 15% del capital suscrito.

Reserva Facultativa

Corresponde a la aprobación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de junta general de accionistas.

Resultados acumulados de aplicación inicial NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reserva de capital

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

Durante el año 2017 la Administración de la Compañía registró un ajuste en los resultados acumulados que representó un incremento de US\$446,968, el cual fue

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

corregido en el año 2018. El efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

32. GASTOS DE ACUERDO A SU NATURALEZA

Composición al 31 de diciembre:

| <u>2017</u> | <u>Costo de</u> <u>ventas</u> | <u>Gastos de</u> <u>administración</u> <u>y ventas</u> | <u>Total</u> |
|--|----------------------------------|--|--------------------|
| Compra de servicio de respaldo de internet | 12.744.367 | - | 12.744.367 |
| Remuneraciones y beneficios a empleados | 32.907.200 | 4.727.735 | 37.634.935 |
| Compra de servicios portadores | 3.434.607 | - | 3.434.607 |
| Compra de materiales y repuestos | 9.323.880 | - | 9.323.880 |
| Compra de equipos para la venta | 12.883.437 | - | 12.883.437 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 18.993.364 | 2.064.582 | 21.057.946 |
| Instalación de materiales en clientes | 8.309.051 | - | 8.309.051 |
| Provisión Cuentas Incobrables | - | 505.933 | 505.933 |
| Arriendos | - | 672.650 | 672.650 |
| Gastos de viaje y gestión | - | 691.203 | 691.203 |
| Honorarios profesionales | - | 4.404.253 | 4.404.253 |
| Mantenimiento y reparaciones | - | 2.334.914 | 2.334.914 |
| Otros impuestos y contribuciones | - | 2.808.917 | 2.808.917 |
| Servicios de publicidad | - | 2.487.428 | 2.487.428 |
| Seguridad | - | 975.334 | 975.334 |
| Seguros | - | 971.580 | 971.580 |
| Servicios básicos | - | 2.775.910 | 2.775.910 |
| Suministros de oficina | - | 1.411.830 | 1.411.830 |
| Movilización | - | 991.870 | 991.870 |
| Otros | 1.593.908 | 5.496.647 | 7.090.555 |
| | <u>100.189.814</u> | <u>33.320.786</u> | <u>133.510.600</u> |

(Continúa página siguiente)

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>2016</u> | <u>Costo de ventas</u> | <u>Gastos de administración y ventas</u> | <u>Total</u> |
|--|----------------------------|--|--------------------|
| Compra de servicio de respaldo de internet | 11.430.552 | - | 11.430.552 |
| Remuneraciones y beneficios a empleados | 30.573.346 | 4.875.448 | 35.448.794 |
| Compra de servicios portadores | 3.152.915 | - | 3.152.915 |
| Compra de materiales y repuestos | 4.583.870 | - | 4.583.870 |
| Compra de equipos para la venta | 15.919.400 | - | 15.919.400 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 17.007.863 | 2.974.170 | 19.982.033 |
| Instalación de materiales en clientes | 10.434.869 | - | 10.434.869 |
| Provisión Cuentas Incobrables | - | 1.919.177 | 1.919.177 |
| Arriendos | - | 674.960 | 674.960 |
| Gastos de viaje y gestión | - | 744.134 | 744.134 |
| Honorarios profesionales | - | 3.140.650 | 3.140.650 |
| Mantenimiento y reparaciones | - | 2.632.878 | 2.632.878 |
| Otros impuestos y contribuciones | - | 2.894.887 | 2.894.887 |
| Servicios de publicidad | - | 1.997.706 | 1.997.706 |
| Seguridad | - | 780.106 | 780.106 |
| Seguros | - | 564.421 | 564.421 |
| Servicios básicos | - | 1.631.656 | 1.631.656 |
| Suministros de oficina | - | 439.722 | 439.722 |
| Movilización | - | 769.804 | 769.804 |
| Otros | 2.279.803 | 3.905.328 | 6.185.131 |
| | <u>95.382.618</u> | <u>29.945.047</u> | <u>125.327.665</u> |

33. CONTRATOS

Un resumen de los principales contratos vigentes al 2017 y 2016, fue como sigue:

(a) Contrato de prestación de servicios especializados

Con fecha 15 de septiembre del 2017 la Compañía celebra un contrato de prestación de servicios especializados con Otecel S.A. quien es titular de la concesión conferida por el Estado Ecuatoriano para la comercialización del Servicio Móvil Avanzado, que para su correcta operación requiere de los servicios para la construcción Backbone FO Nacional.

El contrato se pacta por una duración hasta el 2020, siendo eficaz desde el mismo día se su firma. El plazo solo podrá ser renovado por acuerdo entre las partes a través de un documento escrito.

(b) Contrato de préstamo – Charleroi Investments

Con fecha 27 de enero del 2016 la Compañía celebra un contrato de préstamos con Charleroi Investments, S.L., sociedad Española quien otorga la cantidad de US\$4.580.000 con un interés anual del 4% la cual será devengada al vencimiento del

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

préstamo. La duración del contrato es un plazo no mayor a tres años contados a partir de la fecha del desembolso del préstamo.

34. JUICIOS Y LITIGIOS

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía presenta los siguientes juicios:

- Juicios laborales por US\$191.325 originados por los ex trabajadores María Teresa Velásquez Páez por US\$ 120.000 y Vicente Alonso Holmstron por US\$71.210. A la presente fecha la Corte Nacional de Justicia ha dictado autos para resolver y lo más probable es que la Compañía deba cancelar dichos valores.
- Procesos judiciales de naturaleza contenciosa administrativa que Telconet inició en contra de varios Gobiernos Autónomos Descentralizados Municipales de los distintos cantones (GAD) y que sustancian principalmente en el Tribunal de lo Contencioso Tributario con sede en Guayaquil. En estos procesos judiciales se pretende anular los juicios coactivos iniciados por los GAD aproximadamente por US\$1.618.743 por haber sido iniciados con base en títulos de crédito inválidos. Los procesos judiciales que se encuentran en trámite suman US\$ 964.341. Actualmente algunos juicios se encuentran en fase de ejecución mientras que en otros la Corte Nacional de Justicia desechó el recurso de casación propuesto por Telconet.
- Adicionalmente la Compañía mantiene pendiente de resolución 26 juicios iniciados por la Compañía en contra de ciertos clientes por una cuantía total de US\$720.544. La Administración de la Compañía cuenta con los argumentos suficientes para obtener una sentencia favorable, posición respaldada por el criterio de sus asesores legales.

35. REESTRUCTURACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

A continuación ver las diferencias resultantes entre la comparación de los presentes estados financieros y los previamente presentados al 31 de diciembre del 2016.

(Véase página siguiente)

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Reestructurado</u> | <u>Diferencia</u> | <u>Previamente reportados</u> |
|--|-----------------------|-------------------|-------------------------------|
| <u>Estado de situación financiera:</u> | | | |
| <u>Activo</u> | | | |
| Activos corrientes | 70.409.753 | - | 70.409.753 |
| Activos no corrientes | 132.561.366 | - | 132.561.366 |
| Total del activo | <u>202.971.119</u> | <u>-</u> | <u>202.971.119</u> |
| <u>Pasivo y patrimonio</u> | | | |
| Pasivos corrientes | 70.232.050 | 2.936.828 | 67.295.222 |
| Pasivos no corrientes (1) | 69.084.923 | - | 69.084.923 |
| Total del pasivo | <u>139.316.973</u> | <u>2.936.828</u> | <u>136.380.145</u> |
| Patrimonio (1) | 63.654.146 | (2.936.828) | 66.590.974 |
| Total del pasivo y patrimonio | <u>202.971.119</u> | <u>-</u> | <u>202.971.119</u> |

- (1) Corresponde a pasivo no reconocido, originado en una transferencia recibida en el exterior por ordenante desconocido que se ligó inicialmente a una transacción efectuada con proveedor del exterior Cosmmac correspondiente a años anteriores y que fueron ajustados contra resultados acumulados. Este valor se encuentra registrado en el rubro "Otras cuentas por pagar".

36. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.