

TELCONET S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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



MOORE

MOORE & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles,
Edif. Río Amazonas, piso 8, Of. 806
T +593 (2) 2525 547
Quito - Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Víctor
Hugo Sicouret, Edif. Las Cámaras
Torre A, piso 4
T +593 (4) 2683 759
Guayaquil - Ecuador EC090506

ec.moore-global.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta Directiva de

Telconet S.A.

Guayaquil, 26 de junio del 2020

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 2019 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 2019, 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.

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.



A los miembros del Directorio y Accionistas de
Telconet S.A
Guayaquil, 26 de junio del 2020

Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos lo siguiente:

- El 26 de noviembre del 2018 de acuerdo a la Resolución No. SCVS.INC.DNASD-2018-00873 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, declaró la intervención de la Compañía con el objeto de supervigilar la marcha económica financiera y propiciar la corrección de las irregularidades advertidas, a fin de evitar perjuicios a sus accionistas y/o terceros, por estar incurso en la causal tercera del Art. 354 de la Ley de Compañías, de acuerdo a las conclusiones constantes en los memorandos de la Dirección Nacional de Inspección, Control, Auditoría e Intervención y de la Dirección Nacional de Actos Societarios y Disolución N° SCVS-INC-DNICAI-2018-0634-M y N° SCVS-INC-DNASD-2018-0478-M ambos del 26 de noviembre de 2018, respectivamente.

En el año 2019 a través del interventor designado, se emitieron informes mensuales a la Intendencia Nacional de Valores acerca de las actividades cumplidas y de las acciones realizadas por los administradores, tendentes a superar las causales que originaron la intervención.

Con fecha 20 de diciembre del 2019, mediante Oficio SCVS.SG.2019-02639-O de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se resuelve levantar la intervención de la Compañía.

- Desde el año 2017, la Fiscalía se encuentra en investigación a los accionistas de la Compañía acerca del origen de una parte de los recursos que se invirtieron para la instalación del cable submarino, producto de lo cual la Compañía ha comparecido, con el fin de coadyuvar, en el proceso de investigación y por pedido de la Unidad de Análisis Financiero y Económico (UAFE), depositó en el mes de enero del 2019 de forma provisional US\$13.500.000 en la cuenta del Servicio de Gestión Inmobiliaria (Inmobiliar). A la fecha de emisión de estos estados financieros, y de acuerdo a sus asesores legales, el proceso ya cumplió con el plazo de ley para su finalización, por lo que se prevé el cierre de la misma en una próxima fecha.
- En el mes de noviembre del 2019 se efectuó un débito en el rubro Resultados Acumulados producto del registro de una distribución de dividendos por US\$5.488.035, lo cual ha sido soportado en el Acta de Junta General de Accionistas del 16 de marzo del 2020 donde los accionistas deciden ratificar lo actuado al momento de efectuar el registro contable el 30 de noviembre del 2019.
- Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía prepara también estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2019, que se presentan en forma separada de estos estados financieros separados.



MOORE

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Telconet S.A
Guayaquil, 26 de junio del 2020

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 2018. 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
<u>Reconocimiento de ingresos</u> 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.	Nuestros procedimientos de auditoría consistieron, entre otros: • 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. • Solicitar una muestra de facturas a efectos de validar la información proporcionada, donde verificamos la documentación soporte.
<u>Cumplimiento de pago por emisión de obligaciones</u> La Compañía, como fuente de financiamiento ha procedido a la emisión de instrumentos financieros tales como papeles comerciales y obligaciones en los últimos años, las cuales han sido negociadas en la Bolsa de Valores de Guayaquil y que han sido adquiridas por el público en general. Este financiamiento que totaliza US\$2.484.731 millones al 31 de diciembre del 2019, tuvo como objetivo	Nuestros procedimientos de auditoría consistieron entre otros, en los siguientes: • Revisión de la documentación soporte relacionada a los pagos efectuados durante el período fiscal 2019 por concepto de las obligaciones y papeles comerciales mantenidas por la Compañía, donde verificamos la oportunidad en el pago, así como las



MOORE

A los miembros del Directorio y Accionistas de

Telconet S.A

Guayaquil, 26 de junio del 2020

la reestructuración de pasivos y capital de trabajo, los cuales se cancelarán periódicamente hasta el año 2020 aproximadamente. La Compañía para tal efecto mantiene garantías que respaldan la emisión de valores, la cual es suficiente para la cobertura de dichos pasivos.	condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública creado para la constitución de estos pasivos financieros. • Revisión de documentación soporte relacionada a las tablas de amortización de la emisión de obligaciones y documentación soporte de los papeles comerciales a efectos de evaluar la razonabilidad de las provisiones para el pago de capital e intereses presentados en el estado financiero al 31 de diciembre del 2018. • Verificación de las garantías mantenidas por la Compañía en relación a los pasivos mantenidos por las obligaciones donde verificamos la razonabilidad y la existencia de los mismos.
<u>Propiedades y equipos</u> La Compañía mantiene registrado en sus estados financieros un total de US\$43.313.893 correspondientes a Propiedades y equipos los 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.	Nuestros procedimientos de auditoría consistieron entre otros, en los siguientes: • Revisión de una muestra de las adiciones y bajas de propiedades y equipos. • Cálculo de la depreciación de los activos.

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.



A los miembros del Directorio y Accionistas de

Telconet S.A

Guayaquil, 26 de junio del 2020

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 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.



A los miembros del Directorio y Accionistas de
Telconet S.A
Guayaquil, 26 de junio del 2020

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.
- 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.



MOORE

A los miembros del Directorio y Accionistas de

Telconet S.A

Guayaquil, 26 de junio del 2020

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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2019, 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.

MOORE ECUADOR

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

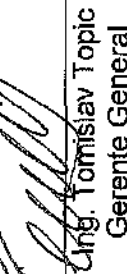
Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

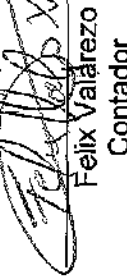
TELCONET S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Activo	Referencia a Notas	2019	2018	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2019	2018	Reestructurado (Ver nota 34) 2018
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes de efectivo	6	5,683,172	579,547	Sobregiros Bancarios	6	50,776		3,792,926
Activos Financieros a valor razonable		11,919	72,811	Porción corriente de las obligaciones financieras	17	3,385,113		11,469,368
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	7	3,358,789	2,393,444	Porción corriente de valores emitidos	18	2,484,731		8,587,943
Cuentas	8	10,095,277	7,451,485	Proveedores	19	20,932,063		15,777,543
Compañías relacionadas	20	41,013,343	43,714,989	Compañías relacionadas	20	5,069,876		1,933,474
Ingresos por recuperar		4,638	4,638	Otros impuestos por pagar	22	7,588,859		8,713,205
Otras cuentas por cobrar	9	16,875,125	4,870,336	Otras cuentas por pagar	21	3,860,134		4,095,743
Anticipos a proveedores		747,264	501,034	Pasivos del contrato	25	7,676,934		9,631,318
Inventarios	10	26,594,642	23,914,705	Beneficios Sociales	23	7,584,113		8,162,582
Total del activo corriente		106,384,169	83,502,949	Pasivos por arrendamientos	18	1,519,701		-
				Total pasivos corrientes		60,151,290		68,164,100
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE				
Compañías relacionadas	20	2,077,739	2,977,739	Obligaciones Financieras	17	1,654,005		4,378,387
Otras cuentas por cobrar	9	360,864	2,322,916	Valores emitidos	18	-		2,447,101
Propiedad y equipos, neto	11	43,682,484	58,219,865	Proveedores	19	-		2,346,800
Propiedades de inversión	12	584,801	824,011	Compañías relacionadas	20	-		10,628,880
Activos Intangibles	13	12,779,430	14,218,560	Otras cuentas por pagar	21	13,415,188		1,086,071
Inversiones en derechos fiduciarios	14	1,873,584	1,422,229	Jubilación Patronal y Bonificación por desahuci	27	8,243,480		5,908,359
Inversiones en subsidiarias y asociadas	15	39,016,871	39,016,871	Pasivos del contrato	25	33,856,246		24,786,057
Activo por impuesto diferido	26	261,600	261,600	Pasivos por arrendamientos	16	2,804,159		-
Activos por derechos de uso	16	4,147,107	-	Pasivo contingente	28	2,580,000		2,580,000
Otros activos		1,500	105,894	Total pasivos no corrientes		62,563,078		54,171,855
Total del activo no corriente		104,585,880	118,469,587	Total pasivos		122,704,368		122,336,755
Total del activo		210,970,049	201,972,536	PATRIMONIO (según estado adjunto)				
				Total del patrimonio		88,285,681		79,636,781
				Total del pasivo y patrimonio		210,970,049		201,972,536

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Tomislav Topic
Gerente General


Felix Valarezo
Contador

TELCONET S.A.**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2019	Reestructurado (Ver Nota 34) 2018
Ventas		189.089.112	159.047.272
Costo de Venta	32	(119.055.718)	(103.569.767)
Utilidad Bruta		70.033.394	55.477.505
<u>Gastos operativos</u>			
Gastos administrativos y ventas	32	(41.266.215)	(36.247.688)
Utilidad Operacional		28.767.179	19.229.817
Gastos Financieros		(2.310.882)	(3.489.748)
Otros (Gastos) Ingresos, neto		53.527	(1.477.407)
Utilidad antes de la participación a trabajadores y del impuesto a la renta		26.509.824	14.262.662
Participación a trabajadores		(3.976.474)	(2.404.929)
Impuesto a la renta corriente y diferido	26	(7.316.715)	(4.237.903)
Utilidad neta del año		15.216.635	7.619.830
<u>Otro Resultado Integral</u>			
Ganancia actuarial en jubilación patronal y bonificación por desahucio		(1.099.700)	70.086
Resultado integral del año		14.116.935	7.689.916
Número de acciones		37.143.362	35.042.687
Utilidad por Acción		0,41	0,22

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


Ing. Tomislav Topic
Gerente General
Felix Valarezo
Contador

TELCONET S.A.

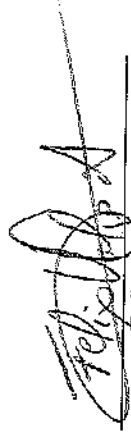
**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital pagado	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Otros resultados integrales	Resultados acumulados		
						Reserva de Capital	Adopción de NIIF	Resultados acumulados
								Total
Saldo al 1 de enero de 2018	30.006.697	920	4.662.954	34.797	1.353.857	227.072	(3.202.431)	37.757.436
Efecto de implementación de NIIF 9								854.455
Aumento de capital según Acta de Junta de Accionistas del 4 de septiembre de 2018	5.035.990							
Apropiación reserva legal			559.555					(5.035.990)
Otros ajustes								(559.555)
Utilidad neta y resultado integral del año					70.086			251.108
Saldo al 31 de diciembre del 2018	35.042.687	920	5.222.509	34.797	1.423.943	227.072	(3.202.431)	7.619.830
Aumento de capital según Acta de Junta de Accionistas del 22 de agosto de 2019	8.215.675							40.887.284
Baja de Capital según Resolución SCVS- INC-DNASD-2019-00004038	(6.115.000)	6.115.000						(6.215.675)
Según ratificación en Acta de Junta de Accionistas del 16 de marzo del 2020:								
- Repartición de dividendos			912.853					(5.488.035)
- Apropiación Reserva Legal								(912.853)
Utilidad neta y resultado integral del año					(1.099.700)			15.216.635
Saldo al 31 de diciembre del 2019	37.143.362	6.115.920	6.135.362	34.797	324.243	227.072	(3.202.431)	41.487.366
								88.265.681

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



Ing. Famistay Topic
Gerente General



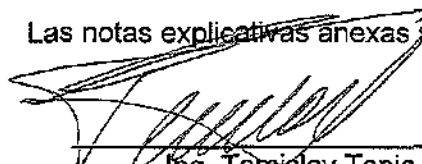
Felix Vajarezo
Contador General

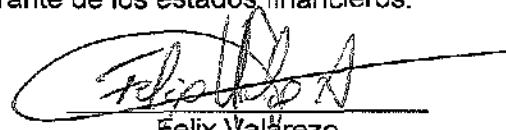
TELCONET S.A.

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2019	2018
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		22.533.350	13.627.931
Mas cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Provisión por deterioro de cuentas Incobrables	8	49.654	23.826
Provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar	9	1.812.247	2.607.519
Depreciación de propiedades y equipos	11	18.732.816	19.329.207
Depreciación de propiedades de Inversión	12	39.210	37.744
Depreciación de activo por derecho de uso	16	1.484.293	
Amortización de activos intangibles	13	2.692.523	2.230.401
Provisión por deterioro de inversión en subsidiarias y asociadas	15	-	366.832
Participación de los trabajadores en las utilidades		3.976.474	2.404.929
Provisión por jubilación patronal y desahucio	27	1.495.012	1.293.142
Variación de ingresos diferidos		6.346.670	7.559.526
Otros movimientos menores en el patrimonio		-	251.108
Impuesto diferido	26	-	(261.500)
		<u>59.162.049</u>	<u>49.470.665</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar comerciales		(2.693.466)	3.944.169
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(1.713.384)	(10.765.719)
Otras cuentas por cobrar		(12.728.007)	(233.583)
Impuestos por recuperar		-	475.548
Anticipos a proveedores		(246.230)	124.930
Inventarios		(4.679.937)	(9.031.384)
Otros activos		104.394	-
Cuentas por pagar a proveedores		2.808.710	(2.518.955)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		3.136.402	618.571
Impuestos por pagar		875.654	2.484.727
Otras cuentas por pagar		1.464.628	(4.641.544)
Anticipos de clientes		758.137	(81.914)
Beneficios sociales		(150.014)	577.820
Provisiones		-	(992.443)
Efectivo generado por las actividades de operación		<u>46.098.936</u>	<u>29.430.888</u>
Impuesto a la renta pagado		(7.316.715)	(4.237.903)
Pago de participación de trabajadores en las utilidades		(2.404.929)	(1.591.304)
Pagos de jubilación patronal y desahucio	27	<u>(260.591)</u>	<u>(207.177)</u>
Flujo neto de efectivo provisto por las actividades de operación		<u>36.116.701</u>	<u>23.394.504</u>
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:			
(Aumento) disminución de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	(965.345)	251.011
Disminución de activos financieros a valor razonable		60.892	29.809
Aumento de inversiones en derechos fiduciarios		(251.355)	
Disminución en inversiones en subsidiarias y asociadas	15	-	1.978.971
Adiciones de propiedades y equipos, neto	11	(4.195.235)	(10.976.052)
Adiciones de activos intangibles, neto	13	<u>(1.253.393)</u>	<u>(4.862.718)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión		<u>(6.604.436)</u>	<u>(13.578.979)</u>
Flujos de efectivo usado en actividades de financiación:			
Pagos de capital de pasivo por arrendamientos		(1.307.540)	-
Obligaciones financieras, neto		(10.808.637)	(7.240.852)
Emisión de Obligaciones, neto		<u>(8.550.313)</u>	<u>(7.134.782)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación		<u>(20.666.490)</u>	<u>(14.375.634)</u>
Aumento (Disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		<u>8.845.775</u>	<u>(4.560.109)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>(3.213.379)</u>	<u>1.346.730</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>5.632.396</u>	<u>(3.213.379)</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 SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(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. En el mes de marzo del 2020, se aprobó la resolución SCVS-INMV-DNAR-2020-00002978 de fecha 21 de enero del 2020 y la resolución SCVS-INMV-DNAR-2020-00002979 de fecha 21 de abril del 2020 autorizando la novena emisión de obligaciones por US\$22.000.000 y de papel comercial por US\$5.000.000 respectivamente con una calificación de AAA-.

1.2 Otras asuntos importantes

Desde el año 2017, la Fiscalía se encuentra en investigación a los accionistas de la Compañía acerca del origen de una parte de los recursos que se invirtieron para la instalación del cable submarino, producto de lo cual la Compañía ha comparecido, con el fin de coadyuvar, en el proceso de investigación y por pedido de la Unidad de Análisis Financiero y Económico (UAFE), depositó en el mes de enero del 2019 de forma provisional US\$13.500.000 en la cuenta del Servicio de Gestión Inmobiliaria (Inmobiliar). A la fecha de emisión de estos estados financieros, y de acuerdo a sus asesores legales, el proceso ya cumplió con el plazo de ley para su finalización, por lo que se prevé el cierre de la misma en una próxima fecha.

Con fecha 24 de enero de 2018 según Junta General Extraordinaria de Accionistas se autoriza al Gerente General para que ordene cuanta diligencia fuera necesaria para la constitución de una sucursal de Telconet en Colombia.

1.3 Situación financiera del país

La economía ecuatoriana no ha logrado recuperarse por varios factores que se han presentado en los últimos años, relacionados principalmente con los bajos niveles inversión, reducción de la liquidez general del mercado, alto endeudamiento del estado e importante

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

déficit fiscal, que junto con las protestas y paralizaciones que se suscitaron el pasado mes de octubre influyeron negativamente para el desempeño económico del año 2019.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, priorizando las inversiones y el gasto público, obteniendo financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros, así como también impulsando reformas tributarias para optimizar y obtener nuevos recursos que permitan equilibrar la caja fiscal y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

Por otro lado a finales del año 2019 se identificó el virus denominado "Coronavirus" o "COVID-19" que provoca severas complicaciones respiratorias a los seres humanos y que por su fácil transmisión empezó a propagarse por todas las regiones del mundo, presentando un mayor pico de infectados en los meses de marzo y abril del presente 2020.

Dadas las implicancias que esto conlleva, la Organización Mundial de Salud (OMS) declaró al "COVID-19" como pandemia global el 11 de marzo de 2020 y por el número de infectados y el rápido avance de la enfermedad en Ecuador, el Gobierno Nacional, con fechas 11 y 16 de marzo de 2020, decretó el estado de "Emergencia Sanitaria" y de "Excepción", respectivamente, en todo el territorio ecuatoriano, lo cual ha incluido importantes restricciones en la libre movilidad de las personas, la suspensión temporal de escuelas, universidades y negocios en general, implementando la modalidad de teletrabajo salvo en aquellos sectores considerados como estratégicos, junto con algunas decisiones en materia tributaria, fiscal y laboral. Todas estas situaciones han implicado una disminución generalizada de la economía local e internacional, no obstante, la Administración de la Compañía decidió continuar con sus actividades implementando la modalidad de teletrabajo para el personal administrativo, hasta que la situación y el Gobierno Nacional lo dispongan. El personal operativo continúa trabajando de forma normal.

1.4 Intervención

El 26 de noviembre del 2018 de acuerdo a la Resolución No. SCVS.INC.DNASD-2018-00873 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, declaró la intervención de la Compañía con el objeto de supervigilar la marcha económica financiera y propiciar la corrección de las irregularidades advertidas, a fin de evitar perjuicios a sus accionistas y/o terceros, por estar incurso en la causal tercera del Art. 354 de la Ley de Compañías, de acuerdo a las conclusiones constantes en los memorandos de la Dirección Nacional de Inspección, Control, Auditoría e Intervención y de la Dirección Nacional de Actos Societarios y Disolución N° SCVS-INC-DNICAI-2018-0634-M y N° SCVS-INC-DNASD-2018-0478-M ambos del 26 de noviembre de 2018, respectivamente.

En el año 2019 a través del interventor designado, se emitieron informes mensuales a la Intendencia Nacional de Valores acerca de las actividades cumplidas y de las acciones realizadas por los administradores, tendentes a superar las causales que originaron la intervención.

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Con fecha 20 de diciembre del 2019, mediante Oficio SCVS.SG.2019-02639-O de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se resuelve levantar la intervención de la Compañía.

1.5 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 25 de junio del 2020 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 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

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.

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

Normas que se adoptan en 2019:

Las siguientes normas y modificaciones entraron en vigencia el 1 de enero de 2019:

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

Las Normas con implicancia o afectación en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 fueron la NIIF 16 – Arrendamientos (Ver Nota 2.17 y 16)

Normas por adoptar según plazo establecido

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado 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 necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Marco Conceptual	Marco conceptual para la información financiera	1 de enero del 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39	Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los Índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR)	1 de enero del 2020
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.

2.3 Adopción de nuevas normas NIIF 16 Arrendamiento

La NIIF 16 reemplaza los conceptos de reconocimiento de arrendamientos establecidos en la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo contiene un

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Arrendamiento”, SIC-15 “Arrendamientos Operativos – Incentivos” y SIC-27 “Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento”.

Los principales cambios se presentan en la contabilización de los arrendamientos en calidad de arrendatario, que implica principalmente lo siguiente:

- Se incorporan en el estado de situación financiera los registros de “activo por derecho de uso” y los “pasivos por arrendamiento”, desde el inicio del contrato.
- El plazo del arrendamiento debe considerar si es razonablemente cierto que se ejercerá la opción de extensión o terminación del mismo, por encima de la forma legal de los contratos.
- El activo por derecho de uso se debe depreciar en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se debe depreciar sobre la vida útil de dicho activo.
- Los pagos de arrendamiento se descuentan a una tasa de interés implícita o incremental en el plazo del arrendamiento y se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo remanente del arrendamiento.
- Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.
- Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la anterior NIC 17, en donde los arrendamientos se clasificaban en operativos y financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado.

Aplicación de la Compañía:

La Compañía aplicó los conceptos de la NIIF 16 adoptando de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no restableciendo la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En este sentido recalculó desde el inicio todos sus contratos de arrendamiento, registrando al 1 de enero de 2019 los saldos que correspondían de Activos por derecho de uso y Pasivos por arrendamiento, ajustando la diferencia contra los resultados acumulados en el Patrimonio.

La Compañía mantienen contratos de arrendamiento vigentes que incluyen: NODOS, con plazos comprendidos entre 1 y 6 años (considerando la razonable probabilidad de renovación

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

de los mismos); por lo tanto, en la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció "Activos por derecho de uso" y "Pasivos de arrendamiento", sobre los arrendamientos que fueron considerados previamente como "operativos" bajo los principios descritos en la NIC 17. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados con una tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada de las tasas de préstamos de la Compañía al 1 de enero del 2019 fue 8,05

Los Activos por derecho de uso comprenden US\$4.147.107 y se determinaron de la siguiente manera:

	<u>2018</u>
Medición inicial del pasivo de arrendamiento	<u>5.631.400</u>
Activos por arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>5.631.400</u>

Los Pasivos por arrendamientos comprenden US\$5.631.400 y se determinaron de la siguiente manera:

	<u>2018</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos al 31 de diciembre del 2018	6.835.145
Descuento al valor presente usando la tasa de interés incremental a la fecha de adopción	<u>-1.203.745</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>5.631.400</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	1.307.541
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>4.323.859</u>
	<u>5.631.400</u>

2.4 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.

2.5 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.

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 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.

2.7 Activos y pasivos financieros

2.7.1 Clasificación

La Compañía, a partir del 1 de enero del 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a costo amortizado", "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" y "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a costo amortizado" y "pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados".

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene activos financieros en la categoría de "activos financieros a costo amortizado" y "activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultado integral"; y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a costo amortizado". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos.

(b) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) se miden a valor razonable con cambios en resultados y sus pérdidas o ganancias se reconocen en el resultado del periodo a menos que la Compañía haya elegido presentar las ganancias y pérdidas de estas inversiones en otro resultado integral. Estos activos se muestran

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

como activos corrientes ya que se tienen la intención expresa de vender estos activos dentro de 12 meses contados a partir de la fecha de su reconocimiento inicial.

(c) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

2.7.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

Una entidad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, 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 con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas por diferencial cambiario. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, 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

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(b) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable con cambios en los resultados integrales del año.

(c) Pasivos financieros a costo amortizado

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 a largo plazo 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

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.7.3 Deterioro de activos financieros

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En razón de que no existen componentes de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas (sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado o al valor razonable, arrendamientos por cobrar y activos del contrato, así como contratos de garantía financiera), la Compañía utiliza el enfoque simplificado, permitido por la NIIF 9, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro inicial de los mencionados activos financieros, utilizando una matriz de provisiones por tramos, en los que se aplican porcentajes fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago. Ver además Nota 7.

Esta matriz de provisiones por tramos se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras, incluyendo además la determinación de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

La Compañía registra el deterioro por pérdidas crediticias esperadas de sus cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas (sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado o al valor razonable, arrendamientos por cobrar y activos del contrato, así como contratos de garantía financiera). La metodología aplicada incluye la determinación de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$1.805.531 y US\$1.755.877 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables incurridos. Dichos registros se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Si, en un periodo posterior, el monto de las pérdidas crediticias esperadas disminuye, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

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

2.7.4 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.

2.8 Impuestos y retenciones

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un periodo 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.

2.9 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.

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.

2.10 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.

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

2.11 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.

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.12 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 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.

2.13 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

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

resultados de los estados financieros separados en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

2.14 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.

2.15 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.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se reconoció una provisión por deterioro por US\$ 1.606.186 por inversiones en subsidiarias y asociadas.

2.16 Pasivos de contrato

Los pasivos de contratos constituye la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte de su cliente (anteriormente anticipos de clientes e ingresos diferidos). Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía presenta los siguientes pasivos de contratos:

- Anticipos: incluyen valores pagados por anticipado de clientes, su liquidación se efectúa a través de la entrega o prestación de bienes y servicios, según corresponda, por parte de la Compañía.
- 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

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.17 Arrendamientos en calidad de Arrendatario

La Compañía mantiene los siguientes contratos de arrendamientos suscritos, los cuales no pueden ser utilizados como garantías para préstamos:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Uso del activo</u>	<u>Plazo de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Nodos	Portadores e Internet	1 - 6 años	2024

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

Los contratos de arrendamiento no contienen componentes adicionales dentro de los pagos establecidos según contrato, en tal sentido no se efectuó ninguna distinción al respecto.

2.17.1 Medición de Activos por derecho de uso y Pasivos por arrendamiento:

Medición inicial

Los activos por derecho de uso de la Compañía se reconocen al importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento e incluye en caso de existir: i) los pagos por arrendamiento realizados antes de la fecha de inicio deduciendo cualquier incentivo recibido, ii) los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y, iii) los costos estimados de desmantelamiento o restauración del bien arrendado.

Para el caso de la Compañía no se incluyen costos de desmantelamiento o restauración debido a que los contratos de arrendamiento no establecen tales conceptos a la entrega a término de los bienes arrendados.

Los pasivos por arrendamiento comprenden el valor presente neto de los siguientes pagos por concepto de arrendamiento, en caso de existir: i) pagos fijos o variables que se basen en un índice o tasa, ii) garantías de valor residual, iii) valor de opción de compra; y, iv) penalizaciones derivadas de la terminación de los contratos si las circunstancias reflejan esta opción.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior

(a) Activos por derecho de uso

Posterior a su reconocimiento inicial, se mide al costo y se deprecian en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se deprecian sobre la vida útil del activo. Los plazos de depreciación determinados se incluyen en el cuadro inicial de esta nota como "Plazo de arrendamiento".

(b) Pasivos por arrendamientos

Posterior a su reconocimiento inicial, se mide: i) incrementando el valor en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento, ii) reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados; y, iii) midiendo nuevamente el valor en libros para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento, y también para reflejar los pagos por arrendamiento fijos en esencia que hayan sido revisados.

2.17.2 Tasa de descuento

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no pudiera determinarse fácilmente, se utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario. De esta manera la tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 8,05%, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento.

2.17.3 Plazos

Los contratos de arrendamiento de la Compañía han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados en la utilización de los activos; esa extensión de plazo razonable o no terminación de contrato se incorpora en la medición del Activo por derecho de uso y del Pasivo por arrendamiento, según corresponda. Los contratos de arrendamiento tienen un plazo de hasta 6 años.

Los contratos de arrendamiento de la Compañía no han considerado plazos de extensión a ser ejecutados en la utilización de los activos, por cuanto, según su operatividad y condición actual, se reemplazarán al término del plazo del contrato.

2.18 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

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.19 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.

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 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.

Para el año 2019 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 8,48% 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 periodo que surge.

2.20 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

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.21 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.22 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.

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.

2.23 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".

2.24 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.

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 mantenidos 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 ciertos 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 una 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".

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Entidad financiera	Calificación	
	2019	2018
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.	AAA-	AA+
Banco de Machala S.A.	AA+	AA+
Banco de la Producción S.A.Promerica	AAA/AAA-	AAA-/AAA-
Banco del Austro S.A.	AA+/AA+	AA/AA
Banco del Pacífico S.A.	AAA	AAA-
Banco General Rumíñahui S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-/AAA	AAA-/AAA
Banco Pichincha C.A.	AAA/AAA-	AAA-/AAA-
Banco Procredit S.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
BNF Banecuador	A-	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

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.

- 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 2019 y 2018 concentró su apalancamiento netamente con proveedores, compañías relacionadas, bancos, 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 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 SEPARADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año 2019</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Más de 2 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	3.385.113	1.654.005		5.039.118
Emisión de títulos valores	2.484.731			2.484.731
Pasivo por arrendamiento	1.519.701	2.117.046	687.113	4.323.860
Proveedores	20.932.053	12.329.117	-	33.261.170
Cuentas por pagar compañías relacionadas	5.069.876	-	-	5.069.876
Otras cuentas por pagar	3.860.134	13.415.188	-	17.275.322
	<u>37.251.608</u>	<u>29.515.356</u>	<u>687.113</u>	<u>67.454.077</u>
<u>Año 2018</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Más de 2 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	11.469.368	4.005.557	372.830	15.847.755
Emisión de títulos valores	8.587.943	2.447.101	-	11.035.044
Proveedores	15.777.543	2.345.800	-	18.123.343
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1.933.474	10.628.880	-	12.562.354
Otras cuentas por pagar	2.325.545	1.086.071	-	3.411.616
	<u>40.093.873</u>	<u>20.513.409</u>	<u>372.830</u>	<u>60.980.112</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.

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sobregiros bancarios	50.776	3.792.926
Préstamos y obligaciones financieras	7.523.849	26.882.799
Pasivos por arrendamiento	4.323.860	-
Proveedores	20.932.053	18.123.343
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5.069.876	12.562.354
Otras cuentas por pagar	<u>17.275.322</u>	<u>3.411.616</u>
	55.175.736	64.773.038
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(5.683.172)	(579.547)
Menos: Activos financieros a valor razonable	<u>(11.919)</u>	<u>(72.811)</u>
Deuda neta	49.480.645	64.120.680
Total patrimonio neto	88.265.681	79.636.781
Capital total	137.746.326	143.757.461
Ratio de apalancamiento	36%	45%

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

(Véase página siguiente)

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar (en la Nota 7 se proporciona más detalle). La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

El deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(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 2.10.

(d) Plazo y tasa de descuento utilizada para determinar los Activos por derecho de uso y Pasivos por arrendamiento

El pasivo por arrendamiento considera un plazo estimado de extensión o renovación razonable de los contratos de arrendamiento, incorporando una tasa de descuento apropiada para el pasivo a largo plazo. Este pasivo determinado forma parte del reconocimiento del activo por derecho de uso, de acuerdo a los lineamientos establecidos en las Notas 2.3 y 2.17.

(e) 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 2.15

(f) 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 2.15.

(g) 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 2.19.

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalente de efectivo	5.683.172	-	579.547	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	3.358.789	-	2.393.444	-
Cuentas por cobrar clientes	10.095.277	-	7.451.465	-
Cuentas por cobrar relacionadas	41.013.343	-	43.714.969	2.077.739
Otras cuentas por cobrar	16.875.125	360.864	4.870.336	2.522.918
	<u>77.025.706</u>	<u>360.864</u>	<u>59.009.761</u>	<u>4.600.657</u>
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	<u>11.919</u>	<u>-</u>	<u>72.811</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u><u>77.037.625</u></u>	<u><u>360.864</u></u>	<u><u>59.082.572</u></u>	<u><u>4.600.657</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Sobregiros bancarios	50.776	-	3.792.926	-
Préstamos y obligaciones Financieras	3.385.113	1.654.005	11.469.368	4.378.387
Valores emitidos	2.484.731	-	8.587.943	2.447.101
Proveedores	20.932.053	-	15.777.543	2.345.800
Cuentas por pagar relacionadas	5.069.876	-	1.933.474	10.628.880
Otras cuentas por pagar	3.860.134	13.415.188	2.325.545	1.086.071
Total pasivos financieros	<u><u>35.782.683</u></u>	<u><u>15.069.193</u></u>	<u><u>43.886.799</u></u>	<u><u>20.886.239</u></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

TELCONET S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

relación a los préstamos y obligaciones financieras, su valor razonable es similar a su costo amortizado debido a que éstos devenguen intereses a tasas de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	22.300	56.435
Bancos locales (1)	5.651.173	487.502
Bancos del exterior	9.699	35.610
	<u>5.683.172</u>	<u>579.547</u>
(-) Sobregiro Bancario (2)	<u>(50.776)</u>	<u>(3.792.926)</u>
	<u>5.632.396</u>	<u>(3.213.379)</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. Produbanco, Banco Amazonas S.A., Banco de Loja S.A., Banco General Rumíñahui S.A., Banco Procredit S.A., Banco del Litoral S.A., Cooperativa JPE, Cooperativa Santa Rosa.

(2) Corresponde a sobregiro bancario originado por cheques girados y no cobrados en el Banco Pichincha C.A. por US\$47.071 (2018: US\$836.376), Banco de Loja S.A. por US\$2.810, Banco del Litoral S.A. por US\$895. En 2018 incluye adicionalmente a Banco Amazonas S.A. por US\$1.555.822, Banco de Guayaquil S.A. por US\$831.934, Banco Machala S.A. por US\$559.801, Banco del Pacífico por US\$8.993.

7. INVERSIONES FINANCIERAS A COSTO AMORTIZADO

Composición:

	Tasa anuales de rendimiento			
	%			
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de Machala S.A. (1)	4.95	4.95 y 6.25	1.786.023	1.172.841
Banco Pichincha C.A. (2)	1.00	1.00	1.113.114	246.308
Banco Guayaquil S.A. (3)	4.75 - 6.10	-	217.710	45.625
Banco Amazonas S.A. (4)	2.00	-	208.103	900.000
Banco de la Producción S.A. Produbanco (5)	4.50	4.50	26.553	26.553
Banco Bolivariano			5.166	-
Banco del Austro S.A.	5.75	5.75	2.117	2.117
Inversión Adm. Fondos y Fideicomisos			3	-
			<u>3.358.789</u>	<u>2.393.444</u>

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) En el 2019 corresponde a tres certificados de depósitos con vencimiento a un año. En el 2018 correspondía a un certificado de depósito emitido en mayo del 2018 con vencimiento a un año.
- (2) Corresponde a sweep account emitido en diciembre 2018 con plazo indefinido.
- (3) En el 2019 corresponde a varias pólizas de acumulación con vencimiento a un año. En el 2018 correspondía a una póliza de acumulación emitida en octubre del 2018 con vencimiento en abril 2019.
- (4) En el 2019 corresponde a un certificado de depósito emitido en noviembre del 2019 con vencimiento a un año. En el 2018 correspondía a un certificado de depósito emitido en septiembre del 2018 y a una garantía bancaria de noviembre del 2018 con vencimiento a un año.
- (5) En el 2019 corresponde a un certificado de depósito con vencimiento a un año. En el 2018 correspondía a un certificado de depósito emitido en junio del 2018 con vencimiento a un año.

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	11.900.808	9.207.342
Provisión por deterioro (2)	<u>(1.805.531)</u>	<u>(1.755.877)</u>
	<u>10.095.277</u>	<u>7.451.465</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por vencer</u>	4.823.198	4.397.050
<u>Vencido</u>		
0 a 30 días	4.055.470	1.549.582
31 a 60 días	210.522	225.254
61 a 90 días	217.936	358.645
91 a 120 días	654.493	110.263
más de 120 días	<u>1.939.189</u>	<u>2.566.568</u>
	<u>11.900.808</u>	<u>9.207.342</u>

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa en diez categorías (clasificación interna): Comercio, Cyber, Educativo, Financiero, Gobierno, Industria, ISP/Carrier, Personal, Servicio. La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comercio	2.299.645	2.175.931
Cyber	39.753	42.848
Educativo	592.886	275.985
Financiero	269.104	294.046
Gobierno	1.296.155	2.932.122
Industria	56.268	65.996
ISP / Carrier	6.809.712	2.972.939
Personal	16.657	16.028
Servicio	517.075	428.374
Otros	3.553	3.073
	<u>11.900.808</u>	<u>9.207.342</u>

La Compañía decidió aplicar el "enfoque simplificado", a partir del 1 de enero de 2018 para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que se identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía. Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

Al 31 de diciembre de 2019:

	Por Vencer	Vencido 1-30 días	Vencido 31-90 días	Vencido 91 a 180 días	Vencido 181-360 días	Vencido 360 a más	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	3%	6%	9%	12%	35%	100%	
Cuentas por cobrar comerciales	4.823.198	4.055.470	210.822	217.936	654.483	1.999.169	11.900.808
Pérdida crediticia esperada	<u>14.468</u>	<u>243.328</u>	<u>18.974</u>	<u>26.152</u>	<u>23.106</u>	<u>199.917</u>	<u>1.805.831</u>

Al 31 de diciembre de 2018:

	Por Vencer	Vencido 1-30 días	Vencido 31-90 días	Vencido 91 a 180 días	Vencido 181-360 días	Vencido 360 a más	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	3.52%	7.04%	10.56%	14.08%	42.23%	100%	
Cuentas por cobrar comerciales	4.397.050	1.548.552	225.254	358.646	438.871	2.238.169	9.207.342
Pérdida crediticia esperada	<u>15.673</u>	<u>108.814</u>	<u>23.761</u>	<u>50.511</u>	<u>18.500</u>	<u>169.468</u>	<u>1.756.877</u>

TELCONET S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial (determinado bajo NIC 39)	1.755.877	2.586.506
Importes reexpresado en resultados acumulados	-	(854.455)
Ajuste adopción al 1 de enero de 2018 calculados bajo NIIF 9	1.755.877	1.732.051
(+) Provisiones	49.654	23.826
Saldo final	<u>1.805.531</u>	<u>1.755.877</u>

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Municipios (1)	45.557	3.684.404	31.036	3.841.351
Empleados	450.529	-	417.735	-
Depósitos en garantía (2)	17.989.974	-	5.084.429	-
Otros	394.259	360.864	2.185.757	1.521.405
Provisión por deterioro	(2.005.194)	(3.684.404)	(2.848.621)	(2.839.838)
	<u>16.875.125</u>	<u>360.864</u>	<u>4.870.336</u>	<u>2.522.918</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 consideran de difícil recuperación y que no se han iniciado trámites legales para su cobro.

- (2) Corresponde principalmente a depósitos entregados a Inmobiliar por US\$16.287.741.

10. INVENTARIOS

Composición:

(Véase página siguiente)

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Equipos e insumos para la instalación	26.194.231	20.620.316
Otros materiales y repuestos	<u>1.877.493</u>	<u>1.749.376</u>
	28.071.724	22.369.692
Importaciones en tránsito	<u>1.192.213</u>	<u>2.214.308</u>
	29.263.937	24.584.000
(-) Provisión de lento movimiento de inventario	<u>(669.295)</u>	<u>(669.295)</u>
	<u>28.594.642</u>	<u>23.914.705</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía mantiene inventarios en prendas comerciales para garantizar las obligaciones bancarias contratadas por US\$3.132.944 (2018: US\$4.826.884).

11. PROPIEDAD Y EQUIPOS

Composición:

(Véase página siguiente)

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Descripción</u>	<u>Terrazos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Muebles, enseres y equipos de</u>	<u>Equipos de computación y</u>	<u>Equipos de telecomunicaciones</u>	<u>Veículos</u>	<u>Herramientas y maquinarias</u>	<u>Delta center</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
Movimiento 2018										
Adiciones	1,225,000	65,000	483,382		12,607,843	880,889	1,062,755	198,643	6,035,024	22,448,521
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación	-	-	(37,030)	90,234	(13,185)	-	2,512	(2,531)	-	-
Ajustes	-	-	(394,288)	(1,888)	(4,005,487)	-	(475,748)	(108,368)	(5,784,745)	(5,153,347)
Transferencias a inventario	-	-	-	-	(532,377)	-	-	-	-	(532,377)
Depreciación por ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(148,908)	(148,908)	(64,376)	(22,625)	(13,119,859)	(1,143,093)	(509,880)	(3,184,103)	(1,111,276)	(18,329,207)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	5,375,019	2,508,640	383,922	105,405	29,288,838	2,017,625	2,458,059	7,750,035	4,181,430	58,219,865
Al 31 de diciembre del 2019										
Costo histórico	6,375,019	3,158,737	990,152	884,389	109,809,203	8,505,002	4,415,139	22,368,142	4,161,430	168,440,881
Depreciación acumulada	-	(850,097)	(608,230)	(758,954)	(80,539,385)	(6,487,377)	(1,957,080)	(14,618,107)	-	(110,220,796)
Valor en libros	6,375,019	2,508,640	383,922	105,405	29,269,838	2,017,625	2,458,059	7,750,035	4,161,430	58,219,865
Movimiento 2019										
Adiciones	-	-	449,954	-	12,381,085	779,838	1,077,475	1,128,270	6,551,234	22,905,256
Reclasificación	-	-	(232,527)	243,589	(70,461)	57,973	1,416	-	-	-
Venta	-	-	-	-	-	(213,441)	-	-	-	(213,441)
Ajustes	-	-	(192,888)	-	(8,780,569)	-	(980,828)	(320,852)	(7,162,699)	(15,306,848)
Transferencia a inventarios	-	-	(24,557)	-	(2,187,807)	-	(88,083)	(1,990)	(528,488)	(2,861,987)
Baja	-	-	-	-	-	(38,407)	-	-	-	(38,407)
Depreciación por ventas	-	-	-	-	-	161,265	-	-	-	161,265
Depreciación baja	-	-	-	-	-	38,408	-	-	-	38,408
Depreciación	(165,184)	(165,184)	(73,681)	(87,870)	(12,681,180)	(861,552)	(582,132)	(3,287,663)	(1,113,354)	(18,732,616)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	6,375,019	2,343,456	310,242	261,134	20,030,886	1,941,709	1,875,927	5,287,890	3,020,477	43,682,484
Al 31 de diciembre del 2019										
Costo histórico	6,375,019	3,158,737	990,153	1,107,959	113,151,431	9,088,365	4,415,139	23,173,980	3,020,477	172,435,223
Depreciación acumulada	-	(815,281)	(679,911)	(846,824)	(93,120,545)	(7,146,296)	(2,539,212)	(17,885,700)	-	(128,752,739)
Valor en libros	6,375,019	2,343,456	310,242	261,134	20,030,886	1,941,709	1,875,927	5,287,890	3,020,477	43,682,484

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 existen gravámenes sobre los activos fijos por US\$2,677,382 (2018: US\$8,343,946).

TELCONET S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. 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>Total</u>
Al 1 de enero del 2018			
Costo	120.000	833.392	953.392
Depreciación acumulada	-	(291.637)	(291.637)
Valor en libros	120.000	541.755	661.755
Movimiento 2018			
Depreciación	-	(37.744)	(37.744)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	120.000	504.011	624.011
Al 31 de diciembre del 2018			
Costo	120.000	833.392	953.392
Depreciación acumulada	-	(329.381)	(329.381)
Valor en libros	120.000	504.011	624.011
Movimiento 2019			
Depreciación	-	(39.210)	(39.210)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	120.000	464.801	584.801
Al 31 de diciembre del 2019			
Costo	120.000	833.392	953.392
Depreciación acumulada	-	(368.591)	(368.591)
Valor en libros	120.000	464.801	584.801

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía no mantiene propiedades de inversión entregadas en garantía.

13. 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 SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Capacity IRU Cable Andino Inc. (1)	Derecho de uso cable Panamericano (2)	Ductos (3)	Capacity IRU Telefónica (4)	American cyber optics systems (4)	Licencias y otros	Capacitación Intcomex (5)	Total
Al 1 de enero del 2018								
Costo histórico	940.330	9.141.120	3.275.869	2.440.988	1.112.235	5.458.365	-	22.388.887
Amortización acumulada	(117.893)	(3.743.268)	(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
Movimiento 2018								
Adiciones	-	-	38.821	-	-	967.271	277.873	1.283.965
Reclasificaciones	-	3.573.728	-	-	-	-	-	3.573.728
Ajustes	-	-	-	-	-	5.025	-	5.025
Amortizaciones	(83.835)	(730.959)	(213.238)	(67.333)	(99.089)	(873.853)	(162.094)	(2.230.401)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	738.602	8.240.621	2.085.607	808.168	555.811	1.673.972	115.779	14.218.560
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo histórico	940.330	12.714.848	3.314.690	2.440.988	1.112.235	6.425.636	277.873	27.231.805
Amortización acumulada	(201.728)	(4.474.227)	(1.229.083)	(1.632.800)	(556.424)	(4.758.689)	(162.094)	(13.013.045)
Valor en libros	738.602	8.240.621	2.085.607	808.168	555.811	1.668.947	115.779	14.218.560
Movimiento 2019								
Adiciones	-	-	30.542	-	-	1.227.138	-	1.257.680
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	(4.287)	-	-	-	-	(4.287)
Amortizaciones	(64.608)	(1.185.264)	(196.835)	(61.722)	(83.845)	(984.488)	(115.781)	(2.692.523)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	673.994	7.055.357	1.915.027	746.446	471.966	1.911.617	(2)	12.779.430
Al 31 de diciembre del 2019								
Costo histórico	940.330	12.714.848	3.345.232	2.440.988	1.112.235	7.662.774	277.873	28.484.998
Amortización acumulada	(266.336)	(5.659.491)	(1.425.918)	(1.694.522)	(640.269)	(5.741.157)	(277.875)	(15.705.568)
Valor en libros	673.994	7.055.357	1.919.314	746.446	471.966	1.911.617	(2)	12.779.430

(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 irrenunciabiles de capacidad de uso (IRU) a través de cable de fibra óptica submarina a la Compañía. La vida útil estimada de este activo es de 25 años.

(2) Corresponde a derechos adquiridos en la primera ampliación del sistema de cable submarino, denominado "Panamericano" con una vida útil de 15 años.

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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.
- (5) Corresponde a consultoría para operaciones de optimización de la red de Telconet, la cual se amortiza a 3 años.

14. INVERSIONES EN DERECHOS FIDUCIARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fideicomiso Bosques de los Ceibos	<u>1.673.584</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".

15. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Composición:

(Véase página siguiente)

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Razón Social</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Actividad Principal</u>
<u>Subsidiarias</u>				
Cable Andino S.A. Corpandino	99,99%	1.982.263	1.982.263	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%	27.858.699	27.858.699	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	1.834.158	Actividades especializadas de la construcción.
Linkotel S.A.	99,00%	1.173.781	1.173.781	Servicios de telecomunicaciones
Telconet Panamá S.A.	100,00%	1.193.126	1.193.126	Venta y desarrollo de servicios e infraestructura de telecomunicaciones
		<u>36.856.054</u>	<u>36.856.054</u>	
<u>Asociadas</u>				
Latam Fiber Home Cable Cía. Ltda.	49,00%	3.675.000	3.675.000	Fabricación de cables de fibra óptica para la transmisión de datos o la transmisión de imágenes en directo
Security Data S.A. Seguridad en Da	40,00%	84.000	84.000	Certificaciones digitales y de firmas electrónicas.
"	40,00%	8.000	8.000	Actividades relacionadas con el análisis, diseño y programación de sistemas informáticos.
		<u>3.767.000</u>	<u>3.767.000</u>	
		<u>40.623.054</u>	<u>40.623.054</u>	
Provisión por deterioro		<u>(1.806.183)</u>	<u>(1.806.183)</u>	

El movimiento de las inversiones al 31 de diciembre del 2018 fue como sigue:

(Véase página siguiente)

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	41.362.674
Adiciones	
Subsidiarias (1)	1.712.907
Devoluciones	
Subsidiarias (2)	(3.691.878)
Deterioro (3)	(366.832)
Total al 31 de diciembre	<u>39.016.871</u>

- (1) En el 2018 correspondía a nuevos aportes realizados en las Compañías subsidiarias Linkotel S.A. y Telconet Panamá S.A. por US\$529.781 y US\$1.183.126 respectivamente. En el 2017 correspondía principalmente a los aportes de capital a Cable Andino S.A. Corpandino por US\$231.300 y Telsoterra por US\$1.833.418.
- (2) Corresponde a reclasificación a la cuenta de activos intangibles correspondiente a Cable Andino Inc.
- (3) En el 2018, 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 Telsoterra US\$366.832.

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.

16. ARRENDAMIENTOS EN CALIDAD DE ARRENDATARIO

- (a) Montos registrados en el estado de situación financiera:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Nodos	<u>4.147.107</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	1.519.701
No corriente	<u>2.804.159</u>
	<u>4.323.860</u>

Las adiciones del activo por derecho de uso del periodo fueron US\$4.357.467.

Los pagos de los Pasivos por arrendamiento tienen los siguientes vencimientos:

(Véase página siguiente)

TELCONET S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>
2020	1.519.701
2021	1.393.987
2022	723.059
2023	590.459
2024	96.654
	<u>4.323.860</u>

(b) Montos reconocidos en el estado de resultados integrales:

Depreciación de los activos por derecho de uso

Nodos	<u>1.484.293</u>
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	453.328
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo (incluido en el costo de ventas y los gastos administrativos)	<u>1.760.869</u>
	<u>2.214.197</u>

17. OBLIGACIONES FINANCIERAS – PORCION CORRIENTE Y NO CORRIENTE

Composición:

	Interés anual (%)	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Préstamos con instituciones locales</u>			
Banco del Pacífico S.A. (1)	7.00 - 7.25	2.887.048	5.520.698
Banco Amazonas S.A. (2)	11.23	213.503	3.504.107
Banco de Guayaquil S.A. (3)	9.00 - 9.12	-	1.791.242
Banco de Machala S.A. (4)	8.95	1.492.970	1.248.729
Banco del Austro S.A.	9.33	409.686	80.365
Banco de la Producción S.A. Promerica	11.23	35.911	69.671
<u>Préstamos con instituciones del exterior</u>			
Banisi Panamá (5)	7.25	-	2.039.667
Corporación Interamericana de Inversiones (6)	LIBOR + 6.50	-	1.593.276
		<u>5.039.118</u>	<u>15.847.755</u>
Menos: porción corriente		<u>(3.385.113)</u>	<u>(11.469.368)</u>
		<u>1.654.005</u>	<u>4.378.387</u>

(1) En el 2019 y 2018 corresponde a 4 préstamos con interés de hasta el 7.25% con un plazo de vencimiento de hasta el 2022.

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a un préstamo con interés del 11.23% con un plazo de vencimiento de hasta el 2022. En el 2018 correspondía a 6 préstamos con interés de hasta el 11.23% con vencimiento hasta el 2022.
- (3) En el 2018 correspondía a préstamos con interés hasta el 9.02% con un plazo de vencimiento hasta el 2019.
- (4) En el 2019 corresponde a tres préstamos con interés de hasta el 8.95% con plazos de vencimiento de hasta noviembre 2020. En el 2018 correspondía a préstamos con interés del 8.95% con vencimiento hasta el 2019.
- (5) En el 2018 correspondía a un préstamo con un interés del 8.50% con vencimiento en febrero del 2019.
- (6) En el 2018 correspondía 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 tenía un plazo de 2.176 días, contaba con un período de gracia de 12 meses para pagos de capital y tenía 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 mantuvieron 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:

	Interés anual (%)	2019	2018
Papel comercial (1)		-	4.226.825
V emisión de obligaciones (2)	8.00	-	168.379
VI emisión de obligaciones (3)	8.00	-	501.488
VII emisión de obligaciones (4)	8.00	1.211.032	3.604.886
VIII emisión de obligaciones (5)	8.00	1.273.699	2.533.466
		<u>2.484.731</u>	<u>11.035.044</u>
Menos: porción corriente		<u>(2.484.731)</u>	<u>(8.587.943)</u>
		<u>-</u>	<u>2.447.101</u>

- (1) En 2018 correspondía 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) En 2018 correspondía 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

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

- (3) En el 2018 correspondía 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 N° 2015-2-02-01271.
- (4) 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.
- (5) 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>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Proveedores locales (1)	9.819.266	-	8.393.301	-
Proveedores exterior (2)	11.112.787	-	7.384.242	2.345.800
	<u>20.932.053</u>	<u>-</u>	<u>15.777.543</u>	<u>2.345.800</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) En 2018 correspondía principalmente a cuentas por pagar por la adquisición de equipos de inventario.

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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).

Saldos al 31 de diciembre:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar relacionadas corrientes</u>				
Megadatos S.A.	Relacionada de accionista	Comercial	14.392.610	10.764.779
Cable Andino S.A. Corpandino	Subsidiaria	Comercial	2.158.456	2.334.907
Bruxedkin S.A.	Accionista común	Comercial	5.813.218	5.731.246
Netspeed S.A.	Subsidiaria	Comercial	926.855	950.362
Tomislav Topic Granados	Accionista	Préstamo	5.306.616	2.814.611
Jan Topic Feraud	Accionista	Préstamo	2.162.119	2.673.424
Linkotel S.A.	Subsidiaria	Comercial	510.630	411.576
Telconet Panamá	Subsidiaria	Comercial	290.146	87.009
Telsoterra S.A.	Subsidiaria	Comercial	1.331.732	4.156.571
Cajamarca Protective Services Cía. Ltda.	Relacionada de accionista	Comercial	104.066	94.548
Security Data Seguridad en Datos y Firma Digital S.A.	Asociada	Comercial	13.412	17.327
Cable Andino Inc.	Subsidiaria	Comercial	4.315.558	2.311.504
Transtelco S.A.	Subsidiaria	Comercial	-	-
Consorcio Systor Telconet JR Electric Supply S.A.	Accionista común	Comercial	68.859	39.811
Servicios Telcodata S.A.	Accionista común	Comercial	100.156	5.598.038
Transcorpecuador Transire	Accionista común	Comercial	3.443.375	3.833.371
Latamfiberhome Cable C. Ltda.	Asociada	Comercial	-	1.833.777
Telconet Colombia SAS	Subsidiaria	Comercial	29.639	15.095
Otros menores		Comercial	45.896	47.013
			<u>41.013.343</u>	<u>43.714.969</u>
<u>Cuentas por cobrar relacionadas no corrientes</u>				
Latamfiberhome Cable C. Ltda.	Asociada	Comercial	<u>2.077.739</u>	<u>2.077.739</u>
			<u>2.077.739</u>	<u>2.077.739</u>
<u>Cuentas por pagar relacionadas corrientes</u>				
Linkotel S.A.	Subsidiaria	Comercial	1.672.067	-
Telsoterra S.A.	Subsidiaria	Comercial	1.724.063	-
Security Data Seguridad en Datos y Firma Digital S.A.	Asociada	Comercial	70.000	70.000
Cajamarca Protective Services Cía. Ltda.	Accionista común	Comercial	79.170	70.605
Telcodata S.A.	Accionista común	Comercial	262.354	72.370
Megadatos S.A.	Asociada	Comercial	150.402	-
Cable Andino S.A. Corpandino	Subsidiaria	Comercial	-	27.806
Security Data Seguridad en Datos y Firma Digital S.A.	Asociada	Comercial	-	-
Latamfiberhome Cable C. Ltda.	Asociada	Comercial	1.019.647	1.612.042
Otros menores		Comercial	92.173	80.651
			<u>5.069.876</u>	<u>1.933.474</u>
<u>Cuentas por pagar relacionadas no corrientes</u>				
Tomislav Topic (1)			<u>-</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. Con fecha 29 de diciembre del 2019 se celebró un acuerdo de cesión de derechos del accionista Marion Tomislav Topic Granados a la Compañía Isle View Management INC por el mismo valor. Véase adicionalmente Nota 21.

TELCONET S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Transacciones efectuadas durante los años:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ventas</u>		
Megadatos S.A.	92.592.770	79.356.456
Latamfiberhome Cable C. Ltda.	674.303	2.460.495
Consortio Systor Telconet Jr Electric Supply	413.434	-
Security Data Seguridad en Datos y Firma Digital S.A.	284.131	162.113
Cable Andino S.A. Corpandino	176.523	260.228
Consortio Bravco Telconet	113.423	-
Linkotel	89.818	142.321
Telconet Panama S.A.	88.729	34.807
Telsoterra S.A.	10.386	89.517
Cajamarca Protective Services Cia. Ltda.	9.205	9.915
Cable Andino Inc	3.685	37.319
Servicios Telcodata S.A.	626	-
	<u>94.457.033</u>	<u>82.553.171</u>
<u>Compras</u>		
Latamfiberhome Cable C. Ltda	5.748.610	8.840.947
Cajamarca Protective Services	1.395.017	1.446.645
Transcorpecuador S.A.	1.163.464	-
Cable Andino S.A. Corpandino	917.323	660.096
Linkotel S.A.	775.482	56.043
Telsoterra S.A.	578.553	151.735
Servicio Telcodata S.A.	565.360	773.977
Megadatos S.A.	548.165	-
Security Data Seguridad En Dat	18.313	-
	<u>11.710.287</u>	<u>11.929.443</u>

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

21. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Isle View Management INC (1)	12.329.117	-
Charleroi Investments S.L. (2)	1.086.071	1.086.071
	<u>13.415.188</u>	<u>1.086.071</u>

- (1) Corresponde principalmente a un acuerdo de cesión de derechos del accionista Marion Tomislav Topic Granados a la Compañía Isle View Management INC por US\$10.628.880, firmado el 29 de diciembre del 2019.

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a préstamo por US\$4.580.000 cuyo contrato se firmó con fecha 27 de enero del 2016 con un interés anual del 4% la cual será devengada al vencimiento del préstamo. La duración del contrato era a un plazo no mayor a tres años contados a partir de la fecha de desembolso del préstamo, sin embargo, a la fecha de emisión del informe no existe un documento forma de renovación con nuevos acuerdos.

22. IMPUESTO POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al Valor Agregado por pagar	3.414.029	4.828.840
Impuesto a la Renta por pagar	3.680.976	647.451
Retención de IVA, retenciones de impuesto a la renta	<u>493.854</u>	<u>1.236.914</u>
	<u>7.588.859</u>	<u>6.713.205</u>

23. PASIVOS ACUMULADOS - BENEFICIOS SOCIALES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales (1)	3.041.669	2.859.582
Aportes al IESS (1)	585.970	462.774
Participación laboral (1)	<u>3.976.474</u>	<u>2.840.226</u>
	<u>7.584.113</u>	<u>6.162.582</u>

(1) Véase adicionalmente Nota 24.

24. PROVISIONES BENEFICIOS SOCIALES

Composición:

(Véase página siguiente)

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2019</u>				
Beneficios sociales	6.162.582	40.561.345	(39.141.814)	7.582.113
Provisión para jubilación patronal	4.249.406	1.543.591	-	5.792.997
Provisión para Desahucio	1.659.953	1.430.027	(639.497)	2.450.483
Provisión para cuenta incobrables	1.755.877	49.680	(26)	1.805.531
<u>Año 2018</u>				
Beneficios sociales	4.524.107	36.887.094	(35.248.619)	6.162.582
Provisión para jubilación patronal	3.596.008	924.361	(270.963)	4.249.406
Provisión para Desahucio	1.544.502	368.781	(253.330)	1.659.953
Provisión para cuenta incobrables	2.586.506	23.826	(854.455)	1.755.877

25. PASIVO DE CONTRATO

Composición:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Anticipos de clientes (1)	2.629.725	-	1.871.589	-
Ingresos diferidos (2)	5.046.209	33.856.246	7.759.728	24.796.057
	<u>7.675.934</u>	<u>33.856.246</u>	<u>9.631.317</u>	<u>24.796.057</u>

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

(2) Corresponde a la porción corriente y no corriente por concepto de preventiva 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.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Consortio Ecuatoriano de Telecomunicaciones Conecel S.A. (1)	8.986.354	10.308.614
Suramericana de Telecomunicaciones Suratel S.A. (2)	1.600.400	1.893.955
Megadatos S.A. (3)	15.292.926	4.546.528
Cedia S.A. (4)	2.223.507	2.416.507
Telexus Cable Ecuador S.A. (5)	1.827.222	1.980.556
Nedetel S.A. (6)	3.925.837	3.649.897
	<u>33.856.246</u>	<u>24.796.057</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

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.
- (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.

Con fecha 1 de octubre del 2019, se firma un nuevo contrato con la finalidad de que Megadatos adquiera un IRU de capacidad internacional húmeda de 200 Gbps para acceso a internet, desde el sistema de cable submarino de Telconet, con redundancia, lo cual representa el respaldo que utilizará Megadatos para mantener la información de los usuarios de Megadatos en línea.

- (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.

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (6) El 7 de febrero del 2018 se firma el contrato con Nedetel S.A. para darle el derecho irrenunciable para usar y gozar de los servicios del Cable Submarino tales como SAM1 y PCCS.

Con fecha diciembre 2019 se firma un nuevo contrato por capacidad IRU a 10 años plazo.

26. 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 2017 al 2019 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	(7.316.715)	(4.499.403)
Impuesto a la renta diferido	-	261.500
Cargo a los resultados integrales del año	<u>(7.316.715)</u>	<u>(4.237.903)</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2019 y 2018 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

TELCONET S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores	26.509.824	16.032.860
Menos: Participación a trabajadores	(3.976.474)	(2.404.929)
Utilidad antes de impuestos	<u>22.533.350</u>	<u>13.627.931</u>
Menos: Dividendos exentos	(281.847)	(237.154)
Menos: Rentas exentas	(75.883)	(193.817)
Más: Gastos incurridos para generar rentas exentas	307.789	388.651
Más: Gastos no deducibles	7.163.111	6.511.927
Más: Participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos y no objeto de impuesto a la renta	7.490	6.348
Menos: Deducciones adicionales	(387.149)	-
Mas: Generación de diferencia temporaria	-	1.179.996
Base Imponible total	<u>29.266.861</u>	<u>21.283.882</u>
Base gravable sujeta a tasa del 15%	-	8.215.675
Base gravable sujeta a tasa del 25%	<u>29.266.861</u>	<u>13.068.207</u>
Impuesto a la renta causado	<u>7.316.715</u>	<u>4.499.403</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	-	1.729.151
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>7.316.715</u></u>	<u><u>4.499.403</u></u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta por pagar	7.316.715	4.499.403
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(3.635.739)	(3.372.148)
Crédito tributario de años anteriores	-	(479.804)
Impuesto a pagar	<u><u>3.680.976</u></u>	<u><u>647.451</u></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 SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Impuesto a la Renta Diferido

El análisis de impuesto diferido es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto diferido activo	<u>261.500</u>	<u>261.500</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Activos</u>	
	<u>Jubilación</u>	<u>Total</u>
	<u>patronal</u>	
Impuestos diferidos:		
Al 1 de enero de 2018	-	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(261.500)</u>	<u>(261.500)</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>(261.500)</u>	<u>(261.500)</u>

(e) Precio de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000.000 (Anexo e Informe o US\$3,000.000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 25% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2019 y 2018 operaciones que superen dicho monto, sin embargo ha contratado los servicios de un experto para la elaboración de dicho informe.

(f) Otros asuntos

“Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”: El 31 de diciembre del 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno detalladas a continuación:

- Se efectúan modificaciones en los conceptos de exención para la determinación y liquidación del impuesto a la renta.
- Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades en los términos definidos en el artículo 37 de esta Ley.
- También estarán exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles. Para el efecto deberán cumplir las condiciones establecidas en esta Ley.
- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."
- Las personas naturales con ingresos netos inferiores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD\$100.000,00) podrán deducir sus gastos personales, de conformidad con lo establecido en el reglamento".
- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD\$100.000,00), podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente, así como los gastos por los mismos conceptos antes mencionados de sus padres, cónyuge o pareja en unión de hecho e hijos, que no perciban ingresos gravados y que dependan de este. Estos gastos se deducirán sin IVA hasta el cincuenta por ciento (50%) del total de sus ingresos gravados, sin que supere un valor equivalente a uno punto tres (1.3) veces la fracción básica desgravada del impuesto a la renta de personas naturales.

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018 con tarifas entre el (0,10%) hasta (0,20%), en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Se incluyen los ingresos que se encuentren bajo un régimen de impuesto a la renta único. Esta contribución no será aplicable para las empresas públicas.

Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

- Los dividendos o utilidades que distribuyan las sociedades residentes o establecimientos permanentes en el Ecuador estarán sujetos, en el ejercicio fiscal en que se produzca dicha distribución, al impuesto a la renta, conforme las siguientes disposiciones:
 1. Se considerará como ingreso gravado toda distribución a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución que se haga a una sociedad residente en el Ecuador o a un establecimiento permanente en el país de una sociedad no residente conforme lo previsto en esta Ley;
 2. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;
 3. En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado referido en el numeral anterior formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;
 4. Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador, actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando la tarifa general prevista para no residentes en esta Ley;
 5. En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el numeral 3 de este artículo; y,
 6. En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando una sociedad otorgue a sus beneficiarios de derechos representativos de capital, préstamos de dinero, o a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales, esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y, por consiguiente, la sociedad deberá efectuar adicionalmente la retención correspondiente a la tarifa prevista para sociedades sobre el monto de la operación. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada dentro de los plazos previstos en el reglamento y constituirá crédito tributario para la sociedad en su declaración del impuesto a la renta.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, el único efecto es la contribución única y temporal, valor que asciende a US\$323.643 y que será cancelado en los años determinados por la Ley.

“Reglamento para la aplicación a la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal”:

El 21 de agosto del 2018 se publicó el referido documento en el Registro Oficial No. 309, donde entre otros aspectos, se dispone lo siguiente:

- Remisión de interés, multas y recargos del 100% del saldos de las obligaciones tributarias o fiscales internas cuya recaudación y/o administración corresponda únicamente al Servicio de Rentas Internas, con sus respectivos términos y condiciones.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, las que se encuentre en firme hasta el 2 de abril del 2018, con sus condiciones y requisitos establecidos.
- Las ausencias del país serán consideradas esporádicas en la medida en que no excedan los ocho (8) días corridos.
- Se elimina el pago de la tercera cuota del Anticipo Impuesto a la Renta pagado para el año 2019. Por lo cual, en los casos en que el Anticipo Impuesto a la Renta pagado sea mayor al Impuesto a la renta causado se tomará como crédito tributario su diferencia para el año 2019.
- No aplicará la exención de retenciones en la fuente conforme a lo indicado en la resolución 509 del año 2015, cuando la sociedad que distribuya el dividendo haya, previo a su distribución, incumplido con el deber de informar sobre la composición societaria correspondiente a dicho dividendo, conforme las disposiciones aplicables del presente Reglamento, dicha sociedad procederá con la respectiva retención en la fuente del impuesto a la renta.
- Se aclara la forma de proceder a la retención en la fuente por dividendos, para la aplicación del porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado se deberán considerar las siguientes reglas:
 - a) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 28%, el porcentaje de retención será 7%.

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- b) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 25% o menor, el porcentaje de retención será 10%.
- c) Para el caso de personas naturales perceptoras del dividendo o utilidad, el Servicio de Rentas Internas establecerá los respectivos porcentajes de retención, a través de resolución de carácter general.
- Se deroga el ISD bajo compensación, cuando existan casos de compensación de créditos, y del neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, resultare un valor a favor de la sociedad extranjera, la base imponible estará constituida por el saldo neto transferido.

“Código del Trabajo”: El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no han tenido un impacto significativo en sus operaciones.

27. PASIVO A LARGO PLAZO – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	5.792.997	4.249.406
Bonificación por desahucio	2.450.483	1.659.953
	<u>8.243.480</u>	<u>5.909.359</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa(s) de descuento	8.48%	7.72%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.94%	14.01%
Vida laboral promedio remanente	8.06	8.06

TELCONET S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo actual del servicio	1.043.032	901.392
Costo por intereses	<u>451.980</u>	<u>391.750</u>
	<u>1.495.012</u>	<u>1.293.142</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>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión al inicio del año	5.909.359	5.140.510
Costo laboral y financiero por servicios actuales	1.495.012	1.293.142
Beneficios pagados	(260.591)	(207.177)
Pérdida actuarial (2)	1.099.700	(70.086)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(247.030)
Provisión al final del año	<u>8.243.480</u>	<u>5.909.359</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.

28. PASIVO CONTINGENTE

La Compañía en el año 2018 consignó US\$2.580.000 los cuales fueron depositados en la cuenta del Servicio de Gestión Inmobiliaria – Inmobiliar, con el fin de coadyuvar en el procedimiento de investigación que lleva la Fiscalía desde el año 2017 acerca del origen de una parte de los recursos que se invirtieron para la instalación del cable submarino, la misma que, por disposición de la Ley estaría concluida en el presente año.

29. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2019, el capital social está constituido por 37.143.362 (2018: 35.042.687) acciones ordinarias y nominativas de 1 dólar cada una, siendo sus socios o accionistas personas naturales.

TELCONET S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Nombre	Nacionalidad	Acciones	Participación
Topic Feraud Jan Tomislav	Ecuador	24.562.776	66,13%
Topic Granados Marion Tomislav	Ecuador	12.580.586	33,87%
		<u>37.143.362</u>	<u>100%</u>

30. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Mediante Resolución No SCVS-INC-DNASD-2019-00004038 de fecha 20 de mayo del 2019 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros ordena la cancelación de la inscripción de fecha 22 de enero de 2013 en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil del acto societario de aumento de capital y reforma de estatuto de la Compañía, por haberse constatado la existencia de infracciones a normas jurídicas vigentes. Por lo que la Compañía con fecha 1 de agosto del 2019 da de baja US\$6.115.000 contra la cuenta de aporte para futuras capitalizaciones.

El 22 de mayo del 2019, el Gerente General de la Compañía presentó una impugnación a la resolución anterior, posterior a esto el 30 de mayo del 2019, se emitió una providencia por parte de la Secretaría General en la cual se le solicitó a Telconet S.A la complementación y aclaración de su escrito de impugnación, siendo así que con fecha 5 de junio del 2019, se presentó la complementación de la solicitud.

En base a la impugnación planteada, el 18 de julio del 2019, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante resolución No. SCVS-INC-2019-00005732 resuelve negar el reclamo administrativo de la resolución No SCVS-INC-DNASD-2019-00004038, ratifica dicha resolución en la que se ordenó la cancelación del acto societario de aumento de capital y reforma de estatuto de la Compañía, ordena que se continúe con la ejecución de la resolución, que se inscriba en el Registro Mercantil y disponer su comunicación.

En base a esto, la Compañía presenta un recurso de apelación para el cual el 20 de noviembre del 2019 se dicta sentencia por los Jueces de la Sala Especializada de lo Penal, notificado mediante oficio 09332-2019-11701-Oficio-43918-2019 del 20 de diciembre del 2019 que deja sin efecto la resolución No SCVS-INC-DNASD-2019-00004038 del 20 de mayo del 2019 y resolución No. SCVS-INC-2019-00005732 del 18 de julio del 2019.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, según registros de la Superintendencia de Compañías el capital suscrito asciende a US\$.43.258.362.

31. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOSReserva 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

TELCONET S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la reserva constituida alcanza el 17% y 15% respectivamente 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.

32. GASTOS DE ACUERDO A SU NATURALEZA

Composición al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

TELCONET S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2019</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	14.523.314	-	14.523.314
Remuneraciones y beneficios a empleados	39.102.742	6.387.672	45.490.414
Compra de servicios portadores	3.384.924	-	3.384.924
Compra de materiales y repuestos	5.408.875	-	5.408.875
Compra de equipos para la venta	10.166.658	-	10.166.658
Costo Proyecto Telefónica	8.032.742	-	8.032.742
Depreciaciones y amortizaciones	18.603.320	2.650.855	21.254.175
Instalación de materiales en clientes	12.280.596	-	12.280.596
Provisión Cuentas Incobrables	-	694.576	694.576
Arriendos	-	1.393.480	1.393.480
Gastos de viaje y gestión	-	988.793	988.793
Honorarios profesionales	-	6.375.368	6.375.368
Mantenimiento y reparaciones	-	4.407.771	4.407.771
Otros impuestos y contribuciones	-	2.285.351	2.285.351
Servicios de publicidad	-	2.374.072	2.374.072
Seguridad	-	1.139.290	1.139.290
Seguros	-	819.267	819.267
Servicios básicos	-	2.966.107	2.966.107
Suministros de oficina	-	143.174	143.174
Movilización	-	1.101.105	1.101.105
Amortización Derecho de Uso NIIF	1.484.293	-	1.484.293
Otros	6.068.254	7.539.334	13.607.588
	<u>119.055.718</u>	<u>41.266.215</u>	<u>160.321.933</u>

(continúa página siguiente)

TELCONET S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</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	11.221.151	-	11.221.151
Remuneraciones y beneficios a empleados	34.931.679	5.660.633	40.592.312
Compra de servicios portadores	3.280.005	-	3.280.005
Compra de materiales y repuestos	8.946.494	-	8.946.494
Compra de equipos para la venta	11.162.619	-	11.162.619
Costo Proyecto Telefónica	5.784.745	-	5.784.745
Depreciaciones y amortizaciones	19.196.405	2.194.151	21.390.556
Instalación de materiales en clientes	6.616.889	-	6.616.889
Provisión Cuentas Incobrables	-	132.489	132.489
Arriendos	-	836.253	836.253
Gastos de viaje y gestión	-	784.247	784.247
Honorarios profesionales	-	5.428.520	5.428.520
Mantenimiento y reparaciones	-	3.454.266	3.454.266
Otros impuestos y contribuciones	-	1.774.521	1.774.521
Servicios de publicidad	-	2.261.413	2.261.413
Seguridad	-	1.212.413	1.212.413
Seguros	-	816.946	816.946
Servicios básicos	-	2.696.068	2.696.068
Suministros de oficina	-	438.561	438.561
Movilización	-	823.710	823.710
Otros	2.429.779	7.733.498	10.163.277
	<u>103.569.767</u>	<u>36.247.688</u>	<u>139.817.456</u>

33. JUICIOS Y LITIGIOS

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía presenta los siguientes juicios:

- 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. Los procesos judiciales que se encuentran en trámite suman US\$ 1.153.324. 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 principalmente 15 juicios iniciados por la Compañía en contra de ciertos clientes por una cuantía total de US\$331.419. La Administración de la Compañía cuenta con los argumentos suficientes para obtener una sentencia favorable, posición respaldada por el criterio de sus asesores legales.

TELCONET S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

34. REESTRUCTURACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

A continuación ver las diferencias resultantes entre la comparación de los presentes estados financieros y los previamente presentados al 31 de diciembre del 2019:

	<u>Reestructurado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Previamente reportados</u>
<u>Estado de situación financiera:</u>			
<u>Activo</u>			
Activos corrientes	83.502.949	-	83.502.949
Activos no corrientes	118.469.587	-	118.469.587
Total del activo	<u>201.972.536</u>	<u>-</u>	<u>201.972.536</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivos corrientes (1)	68.164.100	1.770.198	66.393.902
Pasivos no corrientes	<u>54.171.655</u>	<u>-</u>	<u>54.171.655</u>
Total del pasivo	122.335.755	1.770.198	120.565.557
Patrimonio	79.636.781	(1.770.198)	81.406.979
Total del pasivo y patrimonio	<u>201.972.536</u>	<u>-</u>	<u>201.972.536</u>
<u>Estado de resultados integrales</u>			
Ventas	159.047.272	-	159.047.272
Costo de ventas	<u>(103.569.767)</u>	<u>-</u>	<u>(103.569.767)</u>
Utilidad Bruta	55.477.505	-	55.477.505
Gastos operativos (1)	<u>(36.247.688)</u>	<u>(1.770.198)</u>	<u>(34.477.490)</u>
Utilidad Operacional	19.229.817	(1.770.198)	21.000.015
Gastos financieros	<u>(3.489.748)</u>	<u>-</u>	<u>(3.489.748)</u>
Otros (Gastos) Ingresos, neto	<u>(1.477.407)</u>	<u>-</u>	<u>(1.477.407)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	14.262.662	(1.770.198)	16.032.860
Participación Trabajadores	<u>(2.404.929)</u>	<u>-</u>	<u>(2.404.929)</u>
Impuesto a la renta	<u>(4.237.903)</u>	<u>-</u>	<u>(4.237.903)</u>
Utilidad neta del año	<u>7.619.830</u>	<u>(1.770.198)</u>	<u>9.390.028</u>

- (1) Corresponde al registro de facturas no provisionadas en el año 2018 de Telxius y CNEL por US\$1.270.198 y US\$500.000 respectivamente.

35. EVENTOS SUBSECUENTES

Adicional a lo mencionado en la Nota 1.3, entre el 31 de diciembre del 2019 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.