

TELCONET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CORTE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidense)

1. ASPECTOS GENERALES DE LA EMPRESA.

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

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

Telconet S.A es una empresa con operaciones en Ecuador con una trayectoria de más de 19 años en Soluciones de Conectividad, Internet, Centro de Datos y Servicios Gerenciados. Con una sólida plataforma de infraestructura de Fibra Óptica de un altísimo nivel de capilaridad que le ha permitido desarrollar negocios junto con el resto de sus filiales que pertenecen al Grupo Empresarial así como con sus asociados de Negocios.

La empresa cuenta con las siguientes certificaciones:

- TIER IV Design Telconet Cloud Center I Uptime Institute Certified / 2012
- TIER III Design Telconet Cloud Center II Uptime Institute Certified / 2012
- ISO 27001: 2005 en Sistemas de Seguridad de la Información / 2012
- ISO 9001: 2008 en Sistemas de Gestión de la Calidad / 2013

2. CUMPLIMIENTO APLICACIÓN NORMAS INTERNACIONALES NIIF

La Compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, quien de acuerdo al Art. 433 la faculta para expedir regulaciones, reglamentos y resoluciones que considere necesarios para el buen gobierno, vigilancia y control de las compañías sujeta a su supervisión, y de acuerdo a las Resoluciones de la Intendencia Nacional de Mercado de Valores, con respecto al cumplimiento de la información para el mantenimiento de la inscripción, que para el año 2014 sus estados financieros deben presentarse en el Sistema de Captura de Mercado de Valores (sistema antiguo), y a partir del año 2015 deberá presentar sus estados financieros a través del Sistema Integrado de Mercado de Valores. De igual manera, el Consejo Nacional de Valores en aras de establecer mayor eficiencia en la contabilidad y de hegemonizar las tareas de la contabilización es necesario unificar el plan de cuentas aplicado a las entidades del sector societario con el plan de cuentas aplicado a los participantes del mercado de valores y que va en relación directa a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's, su aplicación a partir del año 2014.

3. RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES DE EMPRESA

Las Políticas Contables mas Importantes, seguidas por la empresa en la preparación de sus estados Financieros se resumen a continuación de la manera siguiente:

Bases de preparación

Los Estados Financieros se miden inicialmente al costo histórico y posteriormente a valor razonable, y cumpliendo con las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

a) Efectivo y equivalente de efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujo de efectivo se incluye el efectivo en caja, los saldos en bancos, los depósitos a plazo en entidades financieras, inversiones a corto plazo de gran liquidez sin restricciones, con un vencimiento original de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios se clasifican como préstamos que devengan intereses en el pasivo corriente.

b) Cuentas por cobrar comerciales

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, dichos activos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier estimación por deterioro. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados. Esta categoría generalmente aplica a las cuentas por cobrar comercial y diversas.

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

c) Propiedad y Equipo

Las propiedades y Equipos se presentan inicialmente al costo y están presentados netos de la depreciación acumulada. El costo de las propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los valores relacionados con la ubicación, instalación del activo, su puesta en marcha y retiro del elemento.

En caso de la venta de un activos o si el mismo es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso y gastos.

Los valores por costos relacionados a los bienes de propiedades y equipos se capitalizan solo cuando futuros beneficios económicos asociado-s con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se puedan medir confiablemente, caso contrario se consideraran como costo de operación o gasto según correspondan, en el período en el que estos se incurren.

Los activos por proyectos en etapa de construcción se capitalizaran a su culminación, mientras dure la construcción se considerara como proyecto en curso. Los proyectos en construcción no son depreciables.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable. El costo de propiedades y equipos se deprecian de acuerdo al método de línea recta.

Depreciación.

Los terrenos no se deprecian.

Tabla usada para el cálculo de la depreciación:

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

d) Otros activos.- Activos Intangibles NIC38

Licencias de Operación, Derecho de Uso y Licencias HP Gestión: estos registros son amortizados en línea recta y se registra en resultados durante el plazo del contrato.

e) Inversiones financieras

Las inversión en acciones que la compañía mantiene en otras empresa en las cuales su porcentaje supera el 50% , o en la cuales ejerza control , son registradas al costo. El producto de estas inversiones se acreditan a resultado en el momento que se reciben. El valor en libros del activo es ajustado inmediatamente a su valor recuperable, de igual forma si este fuera superior al registrado en libros.

f) Préstamos y emisión de Obligaciones y titularización

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos y Emisión de Obligaciones y Titularización se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (netos de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo o instrumento financiero usando el método de interés efectivo.

Los préstamos y Emisión de Obligaciones y Titularización se consideran como pasivos corrientes si los vencimientos están dentro de los 12 meses del ejercicio y puede diferir el pago si estos se vencen 12 meses después de la fecha del balance.

g) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar originadas por adquisiciones a proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros y son registradas a su valor razonable.

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

h) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados. El gasto por impuesto corriente es el impuesto por pagar esperado sobre la renta imponible del año, usando las tasas impositivas promulgadas a la fecha del balance general y cualquier ajuste a los impuestos por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se esperan serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

i) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan solo si es probable su realización.

j) Obligaciones de beneficios legales

La Jubilación patronal y bonificación por desahucio, son valorizadas mediante estudios actuariales efectuadas al final de cada periodo.

La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores por las utilidades de la compañía en un 15% de las utilidades líquidas-contables de acuerdo con la ley.

k) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos corresponden a las ventas de la empresa a sus clientes, que se reconocen al valor razonable por la prestación del servicio, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. La

empresa reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente y es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la compañía.

l) Costos y Gastos

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

3. REVELACION EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

A. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.

Se compone de los siguientes rubros:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Caja (incluye US\$786,305 de depósitos en tránsito)	838,890	18,300
Bancos	1,541,005	129,835
Inversiones temporales (a)	5,341,703	94,821
Total	<u>7,721,598</u>	<u>242,956</u>

(A) Incluye US\$5,000,000 de inversión en el Banco Guayaquil, a 98 días, vencimiento (enero 7, 2015) y 5% de interés. (Ver nota 13).

B. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Se compone de los siguientes rubros:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales	23,532,485	16,352,729
Pagos de clientes aun no identificados	(3,154,519)	(3,180,757)
Estimación para cuentas de cobro dudoso (a)	(1,947,261)	(1,752,392)
Total comerciales	<u>18,430,705</u>	<u>11,419,580</u>

Al 31 de diciembre del 2014, cuentas por cobrar comerciales por US\$5,200,000 aproximadamente tienen problema de cobrabilidad. En opinión de la Gerencia, este deterioro de cartera estaría cubierto en su totalidad con la estimación para cuentas de cobro dudoso y por pagos de clientes aún no identificados

C. MATERIALES Y SUMINISTROS PARA ATENCIÓN A CLIENTES.

Se compone de los siguientes rubros:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Cable de Fibra óptica	4,689,704	5,628,486
Equipo de Telecomunicación y computación	14,152,089	12,366,837
Otros suministros	3,333,896	1,417,894
Sub total (a)	22,175,689	19,413,217

	Diciembre 31	
	2014	2013
Cable de Fibra óptica	862,170	-
Equipo de Telecomunicación y computación	2,546,181	252,965
Otros suministros	905,155	-
Sub total (b)	4,313,506	252,965
Total a + b	26,489,195	19,666,182

D. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Se compone de los siguientes rubros:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Costo o valuación	152,813,951	86,375,085
Depreciación acumulada	(38,892,652)	(26,726,260)
Neto	<u>113,921,299</u>	<u>59,648,825</u>
Descripción neta:		
Terreno (a)	5,619,322	6,082,822
Construcciones en curso (b)	673,422	-
Edificio	193,732	261,352
Vehículos	2,762,520	2,485,899
Muebles enseres, equipos de oficina y herramientas	2,062,060	1,272,448
Equipo de computación y telecomunicación (c)	25,232,679	23,861,660
Derecho de uso del Cable Submarino – Panamericano (d)	5,808,760	7,716,923
Vehículos en Leasing	22,875	22,121
Equipos para escuelas Proyecto Mintel (e)	2,250,250	2,092,722
Construcción de un sistema de fibra óptica submarina Pacific Caribbean Cable System (PCCS) (Ver nota 15, III, b)	46,450,915	15,852,878
Telconet DataCenter I – Guayaquil (f)	17,454,059	-
Telconet DataCenter II – Quito (f)	5,390,705	-
Totales	<u>113,921,299</u>	<u>59,648,825</u>

(a) Incluye baja de terreno ubicado en el cantón Durán y por el cual se compensó la deuda que se mantenía con el proveedor del Exterior Wuhan Fiberhome por el valor de US\$472,500

(b) Corresponde a construcciones realizadas para las bodegas de Telconet Guayaquil

(c) Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la cuenta Equipo de computación y telecomunicación

(d) Corresponde a la inversión en la Primera ampliación del Sistema de Cable Submarino, denominado Panamericano, con 23 STM1, y una vida útil estimada de 15 años, en el cual Cable Andino Inc. es accionista de dicho cable en conjunto con CNT, Corporación Nacional de Telecomunicaciones, en un 8,95% y 48,11% respectivamente, por parte de la República del Ecuador y 9 Transnacionales.

(e) El movimiento de la cuenta Equipos para escuelas (Proyecto Mintel)

(f) El movimiento de la cuenta Telconet Datacenters

E. PROPIEDADES DE INVERSION

Se compone de los siguientes rubros:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Terrenos	120,000	120,000
Edificios	1,246,692	1,246,692
Telconet DataCenter I - Guayaquil (a)	9,370,999	25,628,265
Telconet DataCenter II - Quito (b)	-	4,298,492
Inversión Inm. Leonor tres S.A.	1,079,976	985,000
Neto	11,817,667	32,278,449

F. OTROS ACTIVOS

Se compone de los siguientes rubros:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Corto Plazo		
Inversiones temporales (a)	860,702	817,313
Inversiones en Merrill Lynch (b)	6,652,791	6,598,723
Total	7,513,493	7,416,036
Largo Plazo		
Licencia de operación (ver nota 15, II, lit. a)	38,889	55,555
Derecho de Uso de STM1 (ver nota 15, II, lit. c) (c)	4,658,498	6,114,115
Licencia HP gestión	220,000	240,000
Licencia Hp Nnmi Advanced TNQTO	-	73,188
Varias licencias	507,434	239,832
Anticipo para construcción de Ductos (d) (Ver nota 15, II, b)	2,351,835	2,244,711
Deposito en garantía	246,180	208,490
Anticipo en fábrica de fibra óptica	1,518,536	191,997
Proyecto Ciudad Digital Wifi	12,785	-
Proyecto Soterramiento	127,296	-
Proyecto Intel Fase II (e)	9,285,569	403,032
Total largo plazo	18,967,022	9,770,910
Total otros activos	26,480,515	17,186,946

G. ACTIVOS CONTINGENTE

Se compone de los siguientes rubros:

		Diciembre 31	
		2014	2013
Municipio de Palestina	(Prov. Guayas)	242,053	117,936
Municipio de Buenafe	(Prov. Los Ríos)	1,261,035	1,261,035
Municipio Quinsaloma	(Prov. Los Ríos)	90,699	-
Municipio de Balzar	(Prov. Guayas)	299,568	-
Municipio de San Lorenzo del Pailón	(Prov. Esmeraldas)	37,120	-
Municipio Cantón Chimbo	(Prov. Bolívar)	111,161	-
Municipio San Miguel de Bolívar	(Prov. Bolívar)	384,142	-
Municipio de Montecristi	(Prov. Manabí)	107,563	-
Municipio de Jipijapa	(Prov. Manabí)	198,440	-
Municipio de Chone	(Prov. Manabí)	128,709	-
Varios municipios		159,081	-
		<u>3,019,571</u>	<u>1,378,971</u>

H. OBLIGACIONES BANCARIAS

Se compone de los siguientes rubros:

		Diciembre 31	
		2014	2013
Banco Guayaquil (a)	(8,95%)	7,673,453	2,788,586
Banco Pichincha	(8,92%)	1,564,000	5,111,833
Banco de la Producción	(9,93%)	1,261,057	1,330,634
Banco Internacional	(9,75%)	-	707,658
Banco de Machala	(11,23%)	264,055	-
Banco del Pacífico	(8,95%)	3,500,000	-
Banco Bolivariano	(10%)	476,667	-
Banco Amazonas	(13,5%)	809,589	373,345
Cartas de Crédito (b)		1,301,868	-
Tarjetas de crédito		116,254	166,044
Total		<u>16,966,943</u>	<u>10,480,100</u>
Clasificación:			
Corriente		15,811,234	8,280,100
No corriente		1,155,709	2,200,000
Total		<u>16,966,943</u>	<u>10,480,100</u>

I. EMISION DE OBLIGACIONES Y TITULARIZACIÓN

Se compone de los siguientes rubros:

		Diciembre 31	
Número de emisiones		2014	2013
Tercera	(8 %)	3,331,477	5,054,674
Cuarta	(8 %)	4,202,671	6,120,744
Quinta	(8 %)	7,042,444	8,907,469
Sexta	(8 %)	8,297,346	-
Total		22,873,938	20,082,887
Clasificación:			
Corriente		7,705,883	5,705,883
No corriente		15,168,055	14,377,004
Total		22,873,938	20,082,887

A continuación de detalle de los desembolsos futuros:

Años	Número de emisiones				Totales
	Tercera	Cuarta	Quinta	Sexta	
2015	1,772,551	2,000,000	1,933,332	2,000,000	7,705,883
2016	869,551	2,000,000	1,933,332	2,000,000	6,802,883
2017	568,550	264,200	1,933,332	2,000,000	4,766,082
2018	142,282	-	1,137,832	2,000,000	3,280,114
2019	-	-	166,674	500,000	666,674
Total Capital	3,352,934	4,264,200	7,104,502	8,500,000	23,221,636

Conciliación según tabla de los acreedores y el costo amortizado (interés efectivo) según NIC 39

	Número de emisiones				Totales
	Tercera	Cuarta	Quinta	Sexta	
Des. Futuros	3,352,934	4,264,200	7,104,502	8,500,000	23,221,636
Efecto Nic. 39	(21,457)	(61,529)	(62,058)	(202,654)	(347,698)
Saldo NIIF's	3,331,477	4,202,671	7,042,444	8,297,346	22,873,938

J. CUENTAS POR PAGAR

Se compone de los siguientes rubros:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Corto plazo		
Proveedores locales	9,351,405	8,021,387
Proveedores del exterior (a)	9,469,650	7,864,185
Anticipo de clientes	417,374	368,161
Anticipo por Contrato " Proyecto Mintel Fase II" (ver nota 15 , II literal e)	9,015,861	-
Otras cuentas por pagar	165,762	162,376
Cuentas por pagar empleados	34,840	-
Merrill Lynch	5,256,000	5,256,000
Total corto plazo	33,710,892	21,672,109
Largo plazo		
Proveedores del exterior (a)	23,494,488	21,589,681
Cuentas por pagar Zeudi Enterprises S.A.	662,533	662,533
Anticipo de clientes	-	5,000,000
Anticipo en promesa de venta de Telconet Datacenter I - Guayaquil (Nota 9, a)	22,000,000	10,000,000
Préstamos a terceros	2,100,000	100,000
Accionista	-	1,493,243
Total largo plazo	48,257,021	38,613,457
Total de cuentas por pagar	81,967,913	60,517,566

(3) Anticipo de clientes detalle:

	Plazos de devengamiento del servicio		
Nombre del Cliente	Corto	Largo	Total
		2015 -2029	
Metro vía	59,500	19,833	79,333
Banco de la Producción	197,098	-	197,098
Conecel S.A.	797,167	7,508,195	8,305,362
Suratel S.A.	261,822	2,596,711	2,858,533
Total de anticipos	1,315,587	10,124,739	11,440,326

K. PASIVOS ACUMULADOS - PROVISIONES

Este rubro consisten en:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Participación de trabajadores (a)	3,353,209	1,668,941
Beneficios sociales (b)	1,271,429	398,774
IESS por Pagar	540,602	271,574
Bonos por pagar y otros por pagar	106,279	11,089
	<u>5,271,519</u>	<u>2,450,378</u>

a) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

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

	Diciembre 31	
	2014	2013
Saldos iniciales	1,668,941	1,956,068
Provisiones	3,350,809	1,668,941
Pagos y/o utilizaciones	(1,666,541)	(1,956,068)
Saldo finales	<u>3,353,209</u>	<u>1,668,941</u>

L. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Se compone del siguiente rubro:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Impuesto al valor Agregado IVA	1,762,240	1,603,613
Retenciones de impuesto a la renta por pagar	244,844	262,324
Impuesto a la renta por pagar (Ver nota 23)	7,747	234,647
Totales	<u>2,014,831</u>	<u>2,100,584</u>

A continuación detalle por Accionista.

Nombres de los accionistas	# C.I	%	Totales
Topic Ferand Jan Tomislav	0913072112	76.24%	8,433,084
Topic Granados Marion Tomislav	0905396180	23.76%	2,628,790
Totales		100%	11,061,874

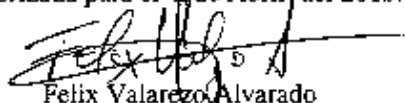
O. IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación tributaria al 31 de diciembre del 2014 es la siguiente:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta (Ver nota 24)	22,338,729	11,126,275
15% participación de trabajadores	(3,350,809)	(1,668,941)
Utilidad antes impuesto a la renta	18,987,920	9,457,334
Partidas conciliatorias:		
Por el ingreso Exento		
100% otras rentas exentas	(31,221,327)	(326,735)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	18,991,818	-
15% Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	1,834,426	-
Efecto neto generado por el ingreso exento	(10,395,083)	-
Otras partidas		
Gastos no deducibles	2,634,143	1,198,765
Deducciones especiales	(326,211)	-
Efecto de otras partidas	2,307,932	-
Utilidad gravable	10,900,769	10,329,364
Base de impuesto a la renta 12% por la Utilidad a reinvertir y capitalizar US\$5,803,165 *12%	696,380	-
Base de impuesto a la renta 22% por la Utilidad US\$5,097,604 *22%	1,121,473	-
Total de Impuesto a la renta causado (a)	1,817,853	2,272,460

APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la Junta General de Accionista y su emisión ha sido autorizada para el 2 de Abril del 2015.



Felix Valarezo Alvarado

RUC No. 0912592029001 Reg. 0.31463