TELUS INTERNATIONAL (CDA) INC.

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2019

Selected extracts from the TELUS Corporate Security Policy (Version 3.4)

7.1.3.2 Where feasible all classified information must be clearly marked TELUS RESTRICTED or TELUS CONFIDENTIAL. Where there is any doubt as to the appropriate handling or dissemination of information which does not bear a security classification, the originator (information owner) of the information must be consulted. The originating department or the information owner is responsible to assign a classification to the information produced. Lack of a security classification does not mean that the information is not TELUS RESTRICTED or TELUS CONFIDENTIAL.

7.1.3.3 The distribution of information that carries a classification should be restricted by the information owner, and adhered to by personnel. An example is if a document is not to be distributed to other employees by electronic means (such as e-mail) or photocopy, this should be identified. Where uncertainty exists, consult with the information owner.

7.1.3.4 Information that is marked TELUS RESTRICTED or TELUS CONFIDENTIAL must be kept out of view when not being worked on, and, all times when the desk is left unattended, such as coffee breaks and lunch. This can be accomplished on workstations by using screen savers with password protection. If the information is in hardcopy format, it must be locked in a desk or cabinet.

7.1.3.5 At the end of working hours, all classified information must be locked away in a desk, filing cabinet or safe. A clean desk policy should be used for all information whether classified or not.

7.1.4.2 Information that is classified TELUS RESTRICTED or TELUS CONFIDENTIAL must be shredded or disposed of in an equivalent method. It is not to be put into the garbage or recycle bin.

Deloitte.

Deloitte LLP Bay Adelaide East 8 Adelaide Street West Suite 200 Toronto ON M5H 0A9 Canada

Tel: 416-601-6150 Fax: 416-601-6151 www.deloitte.ca

Report of Independent Registered Public Accounting Firm

To the Shareholders and the Board of Directors of TELUS International (Cda) Inc.

Opinion on the Financial Statements

We have audited the accompanying consolidated statement of financial position of TELUS International (Cda) Inc. and subsidiaries (the "Company") as of December 31, 2019, the related consolidated statements of income and other comprehensive income, changes in owners' equity, and cash flows, for the year then ended, and the related notes (collectively referred to as the "financial statements"). In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as of December 31, 2019, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended, in conformity with International Financial Reporting Standards as issued by the International Accounting Standards Board.

Basis for Opinion

These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on the Company's financial statements based on our audit. We are a public accounting firm registered with the Public Company Accounting Oversight Board (United States) (PCAOB) and are required to be independent with respect to the Company in accordance with the U.S. federal securities laws and the applicable rules and regulations of the Securities and Exchange Commission and the PCAOB.

We conducted our audit in accordance with the standards of the PCAOB. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement, whether due to error or fraud. The Company is not required to have, nor were we engaged to perform, an audit of its internal control over financial reporting. As part of our audits, we are required to obtain an understanding of internal control over financial reporting but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control over financial reporting. Accordingly, we express no such opinion.

Our audit included performing procedures to assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to error or fraud, and performing procedures that respond to those risks. Such procedures included examining, on a test basis, evidence regarding the amounts and disclosures in the financial statements. Our audit also included evaluating the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Deloitte LLP

Chartered Professional Accountants Licensed Public Accountants February 21, 2020

We have served as the Company's auditor since 2016.

consolidated statements of income and other comprehensive income (US\$)

Years ended December 31 (millions)	Note	2019		2018
OPERATING REVENUES				
Revenues arising from contracts with customers – service		\$ 1,019.6	\$	834.6
Other operating income	15	14.6		12.6
		1,034.2		847.2
OPERATING EXPENSES				
Goods and services purchased		182.9		174.9
Employee benefits expense	5	630.4		522.5
Depreciation	12	73.1		31.3
Amortization of intangible assets	13	19 .1		18.2
		905.5		746.9
OPERATING INCOME		128.7		100.3
Interest expense	6	36.3		23.2
Foreign exchange	6	(2.6)	8.1
INCOME BEFORE INCOME TAXES		95.0		69.0
Income taxes	7	26.0	1	21.9
NET INCOME		69.0	1	47.1
OTHER COMPREHENSIVE INCOME	8			
Items that may subsequently be reclassified to income				
Change in unrealized fair value of derivatives designated as cash flow hedges	4(h)	0.1		(0.7)
Foreign currency translation adjustment arising from translating financial statements				. ,
of foreign operations		(3.3)	(9.9)
		(3.2)	(10.6)
Item never subsequently reclassified to income				
Employee defined benefit plan re-measurements		(2.7)	0.5
		(5.9)	(10.1)
COMPREHENSIVE INCOME		\$ 63.1	\$	37.0
NET INCOME PER COMMON SHARE	17(b)			
Basic	17(b)	\$ 1.6	1 \$	1.12
Diluted		\$ 1.6		1.12
Bilded		ψ 1.0	Ψ	1.12

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.



consolidated statements of financial position (US\$)

As at December 31 (millions)	Note	2019	2018
ASSETS			
Current assets			
Cash and temporary investments, net		\$ 79.5	\$ 65.6
Accounts receivable	20(b)	176.6	137.1
Due from affiliated companies	19(a)	30.2	21.4
ncome and other taxes receivable		10.9	1.2
Prepaid expenses		27.9	23.9
Current derivative assets	4(g)	3.3	0.4
		328.4	249.6
Non-current assets			
Property, plant and equipment, net	12	301.0	115.2
Intangible assets, net	13	89.7	104.8
Goodwill, net Deferred income taxes	13 7(b)	418.4 4.7	421.2 2.6
Other long-term assets	7(b) 20(b)	4.7 26.8	2.0 15.7
Other long-term assets	20(b)	840.6	659.5
		\$ 1169.0	\$ 909.1
Current liabilities Accounts payable and accrued liabilities Due to affiliated companies ncome and other taxes payable Advance billings and customer deposits Provisions Current maturities of long-term debt	20(b) 19(a) 15 16	\$ 152.2 26.0 40.6 4.0 10.3 42.8 275.9	\$ 115.7 20.3 30.5 13.5 6.5 6.0 192.5
Non-current liabilities		210.0	102.0
Provisions	15	160.5	210.0
Long-term debt	16	477.7	302.0
Other long-term liabilities		4.2	4.1
Derivative liabilities		3.2	0.9
Deferred income taxes	7(b)	1.7	2.9
		647.3	519.9
Liabilities		923.2	712.4
Owners' equity			
Common equity	17	245.8	196.7
		\$ 1,169.0	\$ 909.1
Contingent Liabilities	18		

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Approved by the Directors:

/signed/

Josh Blair Chair, Board of Directors /signed/

Jeffrey Puritt President & Chief Executive Officer



consolidated statements of changes in owners' equity (US\$)

		Share c	apital							
		Common	Common Shares Retained Accumulated other		Retained Accumulated other		Accumulated other		r	
	Nata	Number	Share		earnings	compreh	nensive	-	Total	
(\$ in millions)	Note	of shares	capital		(deficit)	inco	me		Total	
Balance as at January 1, 2018		40,000,000	\$ 223	.9	\$ (155.4)	\$	31.3	\$	99.8	
Net income		—		_	47.1				47.1	
Other comprehensive income		—			_		(10.1)		(10.1)	
Class A Common Shares – Issued	17	929,110	25	.7	_		_		25.7	
Class B Common Shares – Issued	17	500,290	13	.9	_		_		13.9	
Class D Common Shares – Issued	17	722,021	20	.0	_		_		20.0	
Share option awards		—	0	.3	—		—		0.3	
Balance as at December 31, 2018		42,151,421	\$ 283	.8	\$ (108.3)	\$	21.2	\$	196.7	
Balance as at January 1, 2019										
As previously reported		42,151,421	\$ 283	.8	\$ (108.3)	\$	21.2	\$	196.7	
IFRS 16, Leases transitional amount	2(a)	_		_	(14.7)		0.1		(14.6)	
As adjusted		42,151,421	283	.8	(123.0)		21.3		182.1	
Net income		· · · ·		_	69.0		_		69.0	
Other comprehensive income		_		_	_		(5.9)		(5.9)	
Share option awards		_	0	.6	—		_		0.6	
Balance as at December 31, 2019		42,151,421	\$ 284	.4	\$ (54.0)	\$	15.4	\$	245.8	

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.



consolidated statements of cash flows (US\$)

Years ended December 31 (millions)	Note	2019	2018
OPERATING ACTIVITIES			
Net income		\$ 69.0	\$ 47.1
Adjustments to reconcile net income to cash provided by operating activities:		• • • • •	
Depreciation and amortization		92.2	49.5
Interest expense	6	36.3	23.2
Income taxes	7	26.0	21.9
Share-based compensation expense, net of payments made	9	1.8	4.1
Reversal of written put option	15	(13.5)	(12.6)
Change in market value of derivatives and other adjustments		0.7	4.3
Cash provided by operating activities before net change in non-cash working capital, interest		212.5	137.5
paid, and income taxes paid	224	(00.0)	(10.0)
Net change in non-cash operating working capital	20(c)	(28.2)	(13.9)
Interest paid		(14.7)	(15.3)
Income taxes paid, net		(28.0)	(14.8)
Cash provided by operating activities		141.6	93.5
INVESTING ACTIVITIES			
Cash payments for capital assets	20(c)	(52.7)	(47.5)
Cash payments for acquisitions, net			(115.4)
Payment to acquire non-controlling interest in subsidiary	15	(50.8)	
Cash used by investing activities		(103.5)	(162.9)
FINANCING ACTIVITIES	20(d)		
Shares issued	17		18.9
Repayment of short-term borrowings, net		_	(4.6)
Long-term debt issued	16	72.0	75.0
Repayment of long-term debt	16	(96.0)	(38.6)
Cash provided (used) by financing activities		(24.0)	50.7
Effect of exchange rate changes on cash and temporary investments		(0.2)	(1.1)
CASH POSITION			
Increase (decrease) in cash and temporary investments, net		13.9	(19.8)
Cash and temporary investments, net, beginning of period		65.6	85.4
Cash and temporary investments, net, end of period		\$ 79.5	\$ 65.6

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

December 31, 2019

TELUS International (Cda) Inc. is a global provider of customer experience and digital business services.

TELUS International (Cda) Inc. was incorporated under the *Business Corporations Act* (British Columbia) on January 2, 2016, and is a subsidiary of TELUS Corporation. TELUS International (Cda) Inc. maintains its registered office at 510 West Georgia Street, Vancouver, British Columbia.

The terms *we, us, our* or *ourselves* are used to refer to TELUS International (Cda) Inc. and, where the context of the narrative permits or requires, its subsidiaries.

1 consolidated financial statements

(a) Basis of presentation

Our consolidated financial statements are expressed in United States dollars. The generally accepted accounting principles that we use are International Financial Reporting Standards as issued by the International Accounting Standards Board (IFRS-IASB).

Generally accepted accounting principles require that we disclose the accounting policies we have selected in those instances where we have been obligated to choose from among various generally accepted accounting principle-compliant accounting policies. In certain other instances, including where no selection among policies is allowed, we are also required

Notes to the consolidated financial statements	Page
General application	
1. Consolidated financial statements	6
2. Accounting policy developments	12
3. Capital structure financial policies	13
4. Financial instruments	14
Consolidated results of operations focused	
5. Employee benefits expense	19
6. Financing costs	19
7. Income taxes	19
8. Other comprehensive income	22
9. Share-based compensation	22
10. Employee future benefits	25
11. Restructuring and other costs	25
Consolidated financial position focused	
12. Property, plant and equipment	26
13. Intangible assets and goodwill	27
14. Leases	28
15. Provisions	28
16. Long-term debt	29
17. Share capital	31
18. Contingent liabilities	32
Other	
19. Related party transactions	33
20. Additional financial information	34

to disclose how we have applied certain accounting policies. In our assessment, all of our required accounting policy disclosures are not equally significant for us, as set out in the accompanying table; their relative significance to us will evolve over time as we do.

These consolidated financial statements for each of the years ended December 31, 2019 and 2018, were authorized by our Board of Directors for issue on February 19, 2020.

Accounting policy requiring a more

notes to consolidated financial statements (US\$)

(b) Consolidation

Our consolidated financial statements include our accounts and the accounts of all of our subsidiaries. The principal ones are: TELUS International (U.S.) Corp.; CallPoint New Europe EAD; CallPoint New Europe S.R.L.; Transactel (Barbados) Inc.; Transactel S.A.; Transactel El Salvador S.A. DE C.V.; TELUS International Philippines Inc; Voxpro Limited and Xavient Digital LLC.

Our financing arrangements and those of our subsidiaries do not impose restrictions on intercorporate dividends, but external dividends are restricted based upon total net debt to earnings before interest, income taxes, depreciation and amortization (EBITDA*) ratios, all as defined by our financing arrangements.

On a continuing basis, we review our corporate organization and effect changes as appropriate so as to enhance the value of TELUS International (Cda) Inc. This process can, and does, affect which of our subsidiaries are considered principal subsidiaries at any particular point in time.

(c) Use of estimates and judgments

The preparation of financial statements in conformity with generally accepted accounting principles

requires management to make estimates,

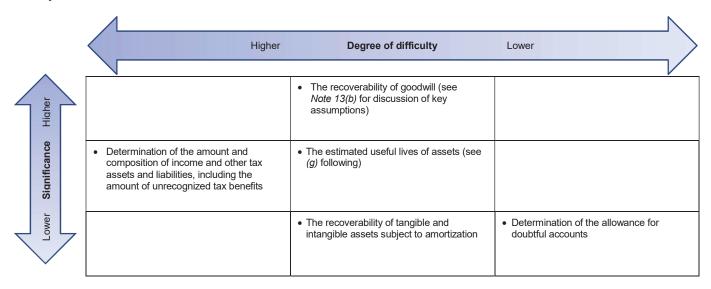
	significant choice among policies and a more significant application of judgm			
Accounting policy	Yes	No		
General application				
(a) Basis of presentation		Х		
(b) Consolidation		Х		
(c) Use of estimates and judgments	Х			
(d) Financial instruments – recognition and measurement		Х		
(e) Hedge accounting		Х		
Results of operations focused				
(f) Revenue recognition	Х			
(g) Depreciation, amortization and impairment	Х			
(h) Translation of foreign currencies		Х		
(i) Income and other taxes	Х			
(j) Share-based compensation		Х		
(k) Employee future benefit plans		Х		
Financial position focused				
(I) Cash and temporary investments, net		Х		
(m) Property, plant and equipment; intangible assets	Х			
(n) Leases		Х		

assumptions and judgments that affect: the reported amounts of assets and liabilities at the date of the financial statements; the disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements; and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Actual results could differ from those estimates.

^{*} EBITDA does not have any standardized meaning prescribed by IFRS-IASB and is therefore may not be comparable to similar measures presented by other issuers; we define EBITDA as operating revenues less goods and services purchased and employee benefits expense. EBITDA is a key measure that management uses to evaluate the performance of our business and it is also utilized in measuring compliance with certain debt covenants.

Estimates

Examples of the significant estimates and assumptions that we make and their relative significance and degree of difficulty are as follows:



Judgments

Examples of our significant judgments, apart from those involving estimation, include the following:

- Assessments about whether line items are sufficiently material to warrant separate presentation in the primary financial statements and, if not, whether they are sufficiently material to warrant separate presentation in the financial statement notes. In the normal course, we make changes to our assessments regarding presentation materiality so that they reflect current economic conditions. Due consideration is given to the view that it is reasonable to expect differing opinions of what is, and is not, material.
- In respect of revenue-generating transactions, generally we must make judgments that affect the timing of the recognition of revenue as it relates to assessing when we have satisfied our performance obligations to our customers, either at a point in time or over a period of time.
- Determination of our functional currency and the functional currency of each subsidiary involves significant judgment. The determination of functional currency affects the carrying value of non-current assets included in the statement of financial position and, as a consequence, the amortization of those assets, as well as the exchange gains and losses recorded in the consolidated statement of comprehensive income and the consolidated statement of equity.
- The decision to depreciate and amortize any property, plant, equipment and intangible assets that are subject to amortization on a straight-line basis, as we believe that this method reflects the consumption of resources related to the economic lifespan of those assets better than an accelerated method and is more representative of the economic substance of the underlying use of those assets.
- In connection with the annual impairment testing of goodwill, there are instances where we must exercise judgment in the determination of our cash generating units. A significant judgment that we make is that each geographic area in which we operate is insufficiently distinct, making it impractical to objectively distinguish the cash flows of each region. As such, each region is not an individual cash generating unit.
- In respect of claims and lawsuits, as discussed further in *Note 18(b)*, the determination of whether an item is a contingent liability or whether an outflow of resources is probable and thus needs to be accounted for as a provision.

(d) Financial instruments - recognition and measurement

In respect of the recognition and measurement of financial instruments, we have adopted the following policies:

• Derivatives that are part of an established and documented cash flow hedging relationship are accounted for as held for hedging. We believe that classification as held for hedging results in a better matching of the change in the fair value of the derivative financial instrument with the risk exposure being hedged.

Derivatives that are not part of a documented cash flow hedging relationship are accounted for as held for trading and thus are measured at fair value through net income.



 Transaction costs, other than in respect of items held for trading, are added to the initial fair value of the acquired financial asset or financial liability. We have selected this method as we believe that it results in a better matching of the transaction costs with the periods in which we benefit from the transaction costs.

(e) Hedge accounting

Hedge accounting

The purpose of hedge accounting, in respect of our designated hedging relationships, is to ensure that counterbalancing gains and losses are recognized in the same periods. We have chosen to apply hedge accounting as we believe this is more representative of the economic substance of the underlying transactions.

In order to apply hedge accounting, a high correlation (which indicates effectiveness) is required in the offsetting changes in the risk-associated values of the financial instruments (the hedging items) used to establish the designated hedging relationships and all, or a part, of the asset, liability or transaction having an identified risk exposure that we have taken steps to modify (the hedged items). We assess the anticipated effectiveness of designated hedging relationships at inception and their actual effectiveness for each reporting period thereafter. We consider a designated hedging relationship to be effective if the following critical terms match between the hedging item and the hedged item: the notional amount of the hedging item and the principal amount of the hedged item; maturity dates; payment dates; and interest rate index (if, and as, applicable). Any ineffectiveness, such as would result from a difference between the notional amount of the hedging item and the principal amount of the hedged item, or from a previously effective designated hedging relationship becoming ineffective, is reflected in the consolidated statement of income and other comprehensive income as Financing costs if in respect of long-term debt, as Goods and services purchased if in respect of future purchase commitments or as Employee benefits expense if in respect of share-based compensation.

Hedging assets and liabilities

In the application of hedge accounting, an amount (the hedge value) is recorded in the consolidated statement of financial position in respect of the fair value of the hedging items. The net difference, if any, between the amounts recognized in the determination of net income and the amounts necessary to reflect the fair value of the designated cash flow hedging items recorded in the consolidated statement of financial position is recognized as a component of Other comprehensive income, as set out in *Note 8*.

In the application of hedge accounting to the finance costs arising from interest paid on our long-term debt, the amount recognized in the determination of net income is the amount that counterbalances the difference between interest calculated at a variable interest rate, and the fixed interest rate as per our credit facility (*Note 16(b*)).

(f) Revenue recognition

General

Our solutions involve delivery of multiple services and products that occur at different points in time and/or over different periods of time; as referred to in *(c)*, this is a significant judgment for us. As appropriate, these arrangements contain multiple performance obligations and the transaction price is measured and allocated among the performance obligations based upon their relative fair values (derived using Company-specific objective evidence). Our relevant revenue recognition policies are then applied to the performance obligations.

Multiple contracts with a single customer are normally accounted for as separate arrangements. In instances where multiple contracts are entered into with a customer in a short period of time, the contracts are reviewed as a group to ensure that, as with multiple performance obligation arrangements, their relative fair values are appropriate.

Our revenues are recorded net of any value-added and/or sales taxes billed to the customer concurrent with a revenue-generating transaction.

When we receive no identifiable, separable benefit for consideration given to a customer (*e.g.* discounts and rebates), the consideration is recorded as a reduction of revenue rather than as an expense.

We recognize revenues on an accrual basis and include an estimate of revenues earned but unbilled. Advance billings are recorded when billing occurs prior to provision of the associated services; such advance billings are recognized as revenue in the period in which the services are provided.

(g) Depreciation, amortization and impairment

Depreciation and amortization

Property, plant, and equipment including right of use assets are depreciated on a straight-line basis over their estimated useful lives as determined by a continuing program of asset life studies. Depreciation includes amortization of assets under



finance leases and amortization of leasehold improvements. Leasehold improvements are normally amortized over the lesser of their expected average service life or the term of the lease. Intangible assets with finite lives (intangible assets subject to amortization) are amortized on a straight-line basis over their estimated useful lives, which are reviewed at least annually and adjusted as appropriate. As referred to in *(c)*, the use of a straight-line basis of depreciation and amortization is a significant judgment for us.

Estimated useful lives for the majority of our property, plant and equipment and right of use lease assets subject to depreciation are as follows:

Estimated useful lives
3 to 5 years
20 years
3 to 7 years
3 to 20 years

Estimated useful lives for the majority of our intangible assets subject to amortization are as follows:

	Estimated useful lives
Customer contracts and related customer relationships	4 to 10 years
Software	3 to 5 years

Impairment – general

Impairment testing compares the carrying values of the assets or cash generating units being tested with their recoverable amounts (the recoverable amount being the greater of an asset's value in use or its fair value less costs to sell); as referred to in *(c)*, this is a significant estimate for us. Impairment losses are immediately recognized, to the extent that the carrying value of an asset exceeds its recoverable amount. Should the recoverable amounts for impaired assets subsequently increase, the impairment losses previously recognized (other than in respect of goodwill) may be reversed to the extent that the reversal is not a result of "unwinding the discount" and that the resulting carrying values do not exceed the carrying values that would have been the result if no impairment losses had been previously recognized.

Impairment – property, plant and equipment; intangible assets subject to amortization

The continuing program of asset life studies considers such items as the timing of technological obsolescence, competitive pressures and future infrastructure utilization plans; these considerations could also indicate that the carrying value of an asset may not be recoverable. If the carrying value of an asset were not considered recoverable, an impairment loss would be recorded.

Impairment – goodwill

The carrying value of goodwill is periodically tested for impairment. The frequency of the impairment testing is generally the reciprocal of the stability of the relevant events and circumstances, but goodwill must, at a minimum, be tested annually; we have selected October 1 as our annual test date.

We assess our goodwill by comparing the recoverable amounts of our business to its carrying value. To the extent that the carrying value exceeds its recoverable amount, the excess amount would be recorded as a reduction in the carrying value of goodwill and any remainder would be recorded as a reduction in the carrying value of the assets on a pro-rated basis.

(h) Translation of foreign currencies

Trade transactions completed in foreign currencies are translated into United States dollars at the rates of exchange prevailing at the time of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into United States dollars at the rate of exchange in effect at the statement of financial position date, with any resulting gain or loss recorded in the consolidated statement of income and other comprehensive income as a component of Financing costs, as set out in *Note 6*.

We have foreign subsidiaries that do not have the United States dollar as their functional currency. Foreign exchange gains and losses arising from the translation of these foreign subsidiaries' accounts into United States dollars are reported as a component of other comprehensive income, as set out in *Note 8*.

(i) Income and other taxes

We follow the liability method of accounting for income taxes; as referred to in (*c*), this is a significant estimate for us. Under this method, current income taxes are recognized for the estimated income taxes payable for the current year. Deferred income tax assets and liabilities are recognized for temporary differences between the tax and accounting bases of assets and liabilities, and also for the benefit of losses available to be carried forward to future years for tax



purposes that are more likely than not to be realized. The amounts recognized in respect of deferred income tax assets and liabilities are based upon the expected timing of the reversal of temporary differences or usage of tax losses and application of the substantively enacted tax rates at the time of reversal or usage.

We account for any changes in substantively enacted income tax rates affecting deferred income tax assets and liabilities in full in the period in which the changes are substantively enacted. We account for changes in the estimates of tax balances for prior years as estimate revisions in the period in which the changes in estimates arise; we have selected this approach as its emphasis on the statement of financial position is more consistent with the liability method of accounting for income taxes.

Our operations are complex and the related domestic and foreign tax interpretations, regulations, legislation and jurisprudence are continually changing. As a result, there are usually some tax matters in question that result in uncertain tax positions. We recognize the income tax benefit of an uncertain tax position when it is more likely than not that the ultimate determination of the tax treatment of the position will result in that benefit being realized; however, this does not mean that tax authorities cannot challenge these positions. We accrue an amount for interest charges on current tax liabilities that have not been funded, which would include interest and penalties arising from uncertain tax positions. We include such charges in the consolidated statement of income and other comprehensive income as a component of income tax expense.

(j) Share-based compensation

General

When share-based compensation vests in its entirety at one future point in time (cliff vesting), we recognize the expense on a straight-line basis over the vesting period. When share-based compensation vests in tranches (graded vesting), we recognize the expense using the accelerated expense attribution method. An estimate of forfeitures during the vesting period is made at the date of grant of such share based compensation; this estimate is adjusted to reflect actual expense. Share-based compensation awards are denominated in Canadian dollars and U.S. dollars, as noted in *Note* 9.

Restricted stock units

In respect of restricted stock units without market performance conditions, as set out in *Note 9(a)*, we accrue a liability equal to the product of the number of vesting restricted stock units multiplied by the fair market value of the corresponding Common Shares at the end of the reporting period. The expense for restricted stock units that do not ultimately vest is reversed against the expense that was previously recorded in their respect.

Phantom restricted stock units, which are cash-settled, as set out in *Note 9(a)*, are accounted for as liability instruments.

Share option awards

A fair value for share option awards is determined at the date of grant and that fair value is recognized in the financial statements. Proceeds arising from the exercise of share option awards are credited to share capital, as are the recognized grant-date fair values of the exercised share option awards.

Phantom share option awards, which are cash-settled, as set out in *Note 9(b)*, are accounted for as liability instruments.

(k) Employee future benefit plans

Defined benefit plans

We participate in defined benefit pension plans that share risks between TELUS Corporation and its subsidiaries as well as unfunded, non-contributory retirement plans of TELUS International (Cda) Inc. and its subsidiaries. TELUS Corporation's policy is to charge us our participant-based net defined benefit pension cost, as measured in accordance with *IAS 19*, *Employee Benefits*.

Employee Benefits

The cost of pensions and other retirement benefits earned by employees is actuarially determined using the accrued benefit method pro-rated on service and management's best estimates of salary escalation and the retirement ages of employees. In the determination of net income, net interest for each plan, which is the product of the plan's surplus (deficit) multiplied by the discount rate, is included as a component of Financing costs, as set out in *Note 6*.

On an annual basis, at a minimum, the defined benefit plan key assumptions are assessed and revised as appropriate. When the defined benefit plan key assumptions fluctuate significantly relative to their immediately preceding year-end values, actuarial gains (losses) arising from such significant fluctuations are recognized in other comprehensive income.



(I) Cash and temporary investments, net

Cash and temporary investments, which may include investments in money market instruments that are purchased three months or less from maturity, are presented net of outstanding items, including cheques written but not cleared by the related banks as at the statement of financial position date. Cash and temporary investments, net, are classified as a liability in the statement of financial position when the total amount of all cheques written but not cleared by the related banks exceeds the amount of cash and temporary investments. When cash and temporary investments, net, are classified as a liability, they may also include overdraft amounts drawn on our bilateral bank facilities, which revolve daily.

(m) Property, plant and equipment; intangible assets

General

Property, plant and equipment and intangible assets are recorded at historical cost, which for self-constructed property, plant and equipment includes materials, direct labour and applicable overhead costs. For internally developed internaluse software, the historical cost recorded includes materials, direct labour and direct labour-related costs. Where property, plant and equipment construction projects are of a sufficient size and duration, an amount is capitalized for the cost of funds used to finance construction. The rate for calculating the capitalized financing cost is based on our weighted average cost of borrowing experienced during the reporting period.

When we sell property, plant and/or equipment, the net book value is netted against the sale proceeds and the difference is included in the consolidated statement of income and other comprehensive income as Other operating income.

(n) Leases

See *Note 2* for significant changes to IFRS-IASB which were implemented in 2019. Prior to fiscal 2019, leases were classified as finance or operating, depending upon terms and conditions of the contract.

2 accounting policy developments

(a) Initial application of standards, interpretations and amendments to standards and interpretations in the reporting period

In January 2016, the International Accounting Standards Board released IFRS 16, *Leases*, which is required to be applied for years beginning on or after January 1, 2019, and which supersedes IAS 17, *Leases*. The standard removes the lessees' classification of leases as either operating leases or finance leases and, for IFRS-IASB, introducing a single lessee accounting model.

The most significant effect of the new standard is the lessee's recognition of the initial present value of unavoidable future lease payments as right-of-use lease assets and lease liabilities on the statement of financial position, including those for most leases that would previously have been accounted for as operating leases. Both leases with durations of 12 months or less and leases for low-value assets may be exempted.

The measurement of the total lease expense over the term of a lease will be unaffected by the new standard. However, the new standard will result in an acceleration of the timing of lease expense recognition for leases that would previously have been accounted for as operating leases; the International Accounting Standards Board expects that this effect may be muted by a lessee having a portfolio of leases with varying maturities and lengths of term, and we expect that we will be similarly affected. The presentation on the statement of income and other comprehensive income required by the new standard will result in the presentation of most non-executory lease expenses as depreciation of right-of-use lease assets and financing costs arising from lease liabilities, rather than as a part of goods and services purchased (executory lease expenses will remain a part of goods and services purchased); reported operating income would thus be higher under the new standard.

Relative to the results of applying the previous standard, although actual cash flows will be unaffected, the lessee's statement of cash flows will reflect increases in cash flows from operating activities offset equally by decreases in cash flows from financing activities. This is the result of the presentation of the payments of the "principal" component of leases, which were previously accounted for as operating leases, as a cash flow use within financing activities under the new standard.

We have applied the standard retrospectively, with the cumulative effect of the initial application of the new standard recognized at the date of initial application, January 1, 2019, subject to permitted and elected practical expedients; such method of application does not result in the retrospective adjustment of amounts reported for



periods prior to fiscal 2019. The nature of the transition method selected is such that the lease population as at January 1, 2019, and the discount rates determined contemporaneously, is the basis for the cumulative effects recorded as of that date.

Implementation

As a transitional practical expedient permitted by the new standard, we have not reassessed whether contracts are, or contained, leases as at January 1, 2019, applying the criteria of the new standard; as at January 1, 2019, only contracts that were previously identified as leases applying IAS 17, *Leases*, and IFRIC 4, *Determining whether an Arrangement contains a Lease*, are a part of the transition to the new standard. Only contracts entered into (or changed) after December 31, 2018, will be assessed for being, or containing, leases applying the criteria of the new standard.

IFRS 16, *Leases*, has the following impact on the fiscal 2019 opening amounts:

As at January 1, 2019 (millions)		currently eported		RS 16 effects	P	ro forma
Non-current assets Property, plant and equipment, net Deferred income taxes	\$ \$	115.2 2.6	\$ \$	138.4 1.3	\$ \$	253.6 3.9
Current liabilities Current maturities of long-term debt	\$	6.0	\$	26.7	\$	32.7
Non-current liabilities Long-term debt	\$	302.0	\$	127.6	\$	429.6
Owners' equity Retained earnings Accumulated other comprehensive income	\$ \$	(108.3) 21.2	\$ \$	(14.7) 0.1	\$ \$	(123.0) 21.3

The difference between the total of the minimum lease payments set out in *Note 14* of our audited consolidated financial statements for the year ended December 31, 2018, and the additions to long-term debt arises because of the effect of discounting the minimum lease payments (approximately half of the difference) and because the minimum lease payments set out in *Note 14* of our audited consolidated financial statements for the year ended December 31, 2018, and the additions to long-term debt arises because of the effect of discounting the minimum lease payments (approximately half of the difference) and because the minimum lease payments set out in *Note 14* of our audited consolidated financial statements for the year ended December 31, 2018, include payments for leases that have commencement dates subsequent to December 31, 2018 (approximately half of the difference).

The new standard requires a number of incremental recurring disclosures, as well as setting out how those disclosures are to be made; we have made these disclosures, or incorporated them by cross-reference from other notes to the financial statements, in *Note 12*.

(b) Standards, interpretations and amendments to standards not yet effective and not yet applied

In October 2018, the International Accounting Standards Board amended IFRS 3, *Business Combinations*, seeking to clarify whether an acquisition transaction results in the acquisition of an asset or the acquisition of a business. The amendments are effective for acquisition transactions on or after January 1, 2020, although earlier application is permitted. The amended standard has a narrower definition of a business, which could result in the recognition of fewer business combinations than under the current standard; the implication of this is that amounts which may have been recognized as goodwill in a business combination under the current standard (with an associated effect in an entity's results of operations that would differ from the effect of goodwill having been recognized). We expect that we will apply the standard prospectively from January 1, 2020. The effects, if any, of the amended standard on our financial performance and disclosure will be dependent on the facts and circumstances of any future acquisition transactions.

3 capital structure financial policies

Our objective when managing capital is to maintain a flexible capital structure that optimizes the cost and availability of capital at acceptable risk levels.

In the management of capital and in its definition, we include common equity (excluding accumulated other comprehensive income), long-term debt (including long-term credit facilities and any hedging assets or liabilities associated with long-term debt items, net of amounts recognized in accumulated other comprehensive income) and cash and temporary investments.

We manage our capital structure and make adjustments to it in light of changes in economic conditions and the risk characteristics of our business. In order to maintain or adjust our capital structure, we may issue new shares, issue new debt and/or issue new debt to replace existing debt with different characteristics.



During 2019, our financial objectives, which are reviewed annually, were unchanged from 2018. We believe that our financial objectives are supportive of our long-term strategy.

We monitor capital utilizing the financial covenants prescribed in our credit facility (Note 16(b)).

4 financial instruments

(a) Risks – overview

Our financial instruments, and the nature of certain risks to which they may be subject are as set out in the following table.

				Risks			
	Accounting						
Financial instrument	Accounting classification	Credit	Liquidity	Currency	Interest rate	Other price	
Measured at amortized cost							
Accounts receivable	AC ¹	Х		Х			
Accounts payable	AC ¹		Х	Х			
Provisions (including restructuring accounts payable)	AC ¹		Х	Х		Х	
Long-term debt	AC ¹		Х		Х		
Measured at fair value							
Cash and temporary investments	FVTPL ²	Х		Х	Х		
Foreign exchange derivatives ³	FVTPL/FVOCI ²	Х	Х	Х			
Interest rate derivatives ³	FVTPL/FVOCI ²	Х	Х		Х		
Share-based compensation derivatives ³	FVTPL/FVOCI ²	Х	Х	Х		Х	

1 For accounting recognition and measurement purposes, classified as amortized cost (AC).

2 For accounting recognition and measurement purposes, classified as fair value through net income (FVTPL). Unrealized changes in the fair values of financial instruments are included in net income unless the instrument is part of a cash flow hedging relationship. The effective portion of unrealized changes in the fair values of financial instruments held for hedging are included in other comprehensive income (FVOCI).

3 Use of derivative financial instruments is subject to a policy which requires that no derivative transaction is to be entered into for the purpose of establishing a speculative or leveraged position (the corollary being that all derivative transactions are to be entered into for risk management purposes only) and sets criteria for the creditworthiness of the transaction counterparties.

(b) Credit risk

Excluding credit risk, if any, arising from interest rate swaps and currency swaps settled on a gross basis, the best representation of our maximum exposure (excluding income tax effects) to credit risk, which is a worst-case scenario and does not reflect results we expect, is as set out in the following table:

As at December 31 (millions)	20	019	2018
Cash and temporary investments, net	\$	79.5	\$ 65.6
Accounts receivable		176.6	137.1
Due from affiliated companies		30.2	21.4
Derivative assets		3.3	0.4
	\$	289.6	\$ 224.5

Cash and temporary investments

Credit risk associated with cash and temporary investments is managed by ensuring that these financial assets are placed with: governments; major financial institutions that have been accorded strong investment grade ratings by a primary rating agency; and/or other creditworthy counterparties. An ongoing review is performed to evaluate changes in the status of counterparties.

Accounts receivable

Credit risk associated with accounts receivable is managed through a program of credit evaluations of customers and limiting the amount of credit extended when deemed necessary.

The following table presents an analysis of the age of customer accounts receivable for which an allowance has not been made as at the dates of the consolidated statements of financial position. As at December 31, 2019, the weighted average age of customer accounts receivable was 21 days (December 31, 2018 – 24 days). Any late payment charges are levied at a negotiated rate on outstanding non-current customer account balances.

As at December 31 (millions)	Note	2019		2018	
Customer accounts receivable Less than 30 days past billing date 30-60 days past billing date 61-90 days past billing date More than 90 days past billing date		\$	97.4 3.0 2.3 5.3	\$	60.5 13.6 4.3 1.0
		\$	108.0	\$	79.4
Customer accounts receivable Allowance for doubtful accounts	20(b) 20(b)	\$	109.8 (1.8)	\$	82.3 (2.9)
Customer Receivable, Net		\$	108.0	\$	79.4

We maintain allowances for lifetime expected credit losses related to doubtful accounts. Current economic conditions (including forward-looking macroeconomic data), historical information (including credit agency reports, if available), reasons for the accounts being past due and service from which the customer accounts receivable arose are all considered when determining whether to make allowances for past-due accounts. The same factors are considered when determining whether to write off amounts charged to the allowance for doubtful accounts against the customer accounts receivable. The doubtful accounts expense is calculated on a specific-identification basis for customer accounts receivable over a specific balance threshold and on a statistically derived allowance basis for the remainder. No customer accounts receivable are written off directly to the doubtful accounts expense.

The following table presents a summary of the activity related to our allowance for doubtful accounts.

19	2018
2.9 \$	0.3
<u>(1.1)</u> 18 \$	2.6 2.9
1.	.8 \$

Derivative assets (and derivative liabilities)

Counterparties to our foreign exchange and interest rate derivatives are major financial institutions that have been accorded investment grade ratings by a primary credit rating agency. The total dollar amount of credit exposure under contracts with any one financial institution is limited and counterparties' credit ratings are monitored. We do not give or receive collateral on swap agreements and hedging items due to our credit rating and those of our counterparties. While we are exposed to the risk of potential credit losses due to the possible non-performance of our counterparties, we consider this risk remote. Our derivative liabilities do not have credit risk-related contingent features.

(c) Liquidity risk

As a component of our capital structure financial policies, discussed further in Note 3, we manage liquidity risk by:

- maintaining bilateral bank facilities and a syndicated credit facility (*Note 16(b)*);
- continuously monitoring forecast and actual cash flows; and
- managing maturity profiles of financial assets and financial liabilities.

Our debt maturities in future years are as disclosed in Note 16(d).

We closely match the contractual maturities of our derivative financial liabilities with those of the risk exposures they are being used to manage.

The expected maturities of our undiscounted financial liabilities do not differ significantly from the contractual maturities, other than as noted below. The contractual maturities of our undiscounted financial liabilities, including interest thereon (where applicable), are as set out in the following tables:



				Non-c	lerivati	ve					De	erivative			_	
					0	Composite lon	g-te	m debt								
As at December 31, 2019 (millions)	inte bea fina	on- erest iring ncial lities	a coi	Due to ffiliated mpanies ate 19(a))	e	g-term debt, xcluding eases ¹ Vote 16)		Leases otes 2(a), 14)	8	Currency swa amounts to b Receive)			S	est rate wap eement		Total
2020	\$ 2	09.0	\$	26.0	\$	16.8	\$	48.8	\$	(391.2)	\$	388.0	\$	_	\$	297.4
2020	•	66.4	÷		Ŷ	16.6	Ŷ	44.7	Ť	(00112)	Ŷ	_	÷	_	÷	227.7
2022		_		_		328.8		35.1		_		_		3.2		367.1
2023		_		_				32.2		—		_		_		32.2
2024		_		_		_		20.2		_		_		_		20.2
2025-2029		—		—		_		39.7		_		—		—		39.7
Thereafter		_		_		—		14.7		—		—		—		14.7
Total	\$ 3	75.4	\$	26.0	\$	362.2	\$	235.4	\$	(391.2)	\$	388.0	\$	3.2	\$	999.0
					Total	(Note 16(d))	\$	597.6								

1 Future cash outflows in respect of associated interest and like carrying costs for amounts drawn under our credit facilities (if any) have been calculated based upon the rates in effect at December 31, 2019.

				Non-d	erivati	ve					De	rivative			
					0	Composite lon	g-term (debt							
A	I	n-interest pearing	a	Due to ffiliated	e	g-term debt, xcluding		ases		urrency sw mounts to b			-	est rate	
As at December 31, 2018 (millions)		inancial abilities		mpanies ote 19(a))		eases ¹ Vote 16)	•	es 2(a), 14)	(F	Receive)		Pay		wap eement	Total
2019	\$	166.2	\$	20.3	\$	19.0	\$	_	\$	(67.1)	\$	66.7	\$	_	\$ 205.1
2020		7.0		_		18.8		_		``		_		_	25.8
2021		210.0		_		18.6		_		_				_	228.6
2022		_		_		300.7		_		_		_		0.9	301.6
Total	\$	383.2	\$	20.3	\$	357.1	\$	_	\$	(67.1)	\$	66.7	\$	0.9	\$ 761.1

1 Future cash outflows in respect of associated interest and like carrying costs for amounts drawn under our credit facilities (if any) have been calculated based upon the rates in effect at December 31, 2018.

(d) Currency risk

Our functional currency is the United States dollar, but certain routine revenues and operating costs are denominated in Canadian dollars and capital asset acquisitions are sourced internationally. The European euro and the Canadian dollar are the foreign currencies to which we currently have the largest exposure.

Our foreign exchange risk management includes the use of foreign currency forward contracts to fix the exchange rates on short-term Philippine peso denominated transactions and commitments, as well as Euro to United States dollar foreign exchange hedges entered into in December 2019.

(e) Interest rate risk

Changes in market interest rates will cause fluctuations in the fair value or future cash flows of temporary investments, short term obligations and long-term debt.

When we have temporary investments, they have short maturities and fixed interest rates and as a result, their fair value will fluctuate with changes in market interest rates; absent monetization prior to maturity, the related future cash flows will not change due to changes in market interest rates.

As short-term obligations arising from bilateral bank facilities, which typically have variable interest rates, are rarely outstanding for periods that exceed one calendar week, interest rate risk associated with this item is not material.

Amounts drawn on our long-term credit facility (*Note 16(b)*) will be affected by changes in market interest rates in a manner similar to debts with short maturities in that the fair value is not materially affected by changes in market interest rates, but the associated cash flows representing interest payments are.

We manage our exposure to changes in market interest rates with the use of interest rate swaps to fix the interest rates on the variable rate portion of our credit facility.



(f) Market risk

Net income and other comprehensive income for the years ended December 31, 2019 and 2018, could have varied if the United States dollar: Canadian dollar exchange rate, United States dollar: Euro exchange rate, United States dollar: Philippine Peso exchange rate, market interest rates, and the TELUS Corporation and TELUS International (Cda) Inc. Common Share prices varied by reasonably possible amounts from their actual statement of financial position date amounts.

The sensitivity analysis of our exposure to currency risk at the reporting date has been determined based upon a hypothetical change taking place at the relevant statement of financial position date. The Euro, Canadian dollar and Philippine Peso denominated balances as at the statement of financial position dates have been used in the calculations.

The sensitivity analysis of our exposure to interest rate risk at the reporting date has been determined using the hypothetical change taking place at the beginning of the relevant fiscal year and being held constant through to the statement of financial position date. The relevant statement of financial position date principal has been used in the calculations.

The sensitivity analysis of our exposure to other price risk arising from share-based compensation at the reporting date has been determined based upon a hypothetical change taking place at the relevant statement of financial position date. The relevant notional number of Common Shares at the statement of financial position date has been used in the calculations.

					Other cor	•	nsive		a 1	
Years ended December 31		ncome				come			Comprehe	
(increase (decrease) in millions)	2019		2018	2	2019		2018	2	2019	2018
Reasonably possible changes in market risks ¹										
10% change in US\$: Cdn.\$ exchange rate										
United States Dollar appreciates	\$ (0.4)	\$	(0.1)	\$	_	\$	_	\$	(0.4)	\$ (0.1)
United States Dollar depreciates	\$ 0.4	\$	0.1	\$	—	\$	—	\$	0.4	\$ 0.1
10% change in US\$: Euro exchange rate										
United States Dollar appreciates	\$ (2.7)	\$	(1.8)	\$	_	\$	7.1	\$	(2.7)	\$ 5.3
United States Dollar depreciates	\$ 2.7	\$	1.8	\$	—	\$	(7.1)	\$	2.7	\$ (5.3)
10% change in US\$: Peso exchange rate										
United States Dollar appreciates	\$ (0.3)	\$	1.6	\$	_	\$	_	\$	(0.3)	\$ 1.6
United States Dollar depreciates	\$ 0.3	\$	(1.6)	\$	—	\$	—	\$	0.3	\$ (1.6)
25 basis point change in market interest rate										
Rate increases	\$ (0.8)	\$	(0.8)	\$	0.7	\$	1.0	\$	(0.1)	\$ 0.2
Rate decreases	\$ 0.8	\$	0.8	\$	(0.7)	\$	(1.0)	\$	0.1	\$ (0.2)
25% ² change in common share price ³										
Price increases	\$ (2.4)	\$	(2.6)	\$	_	\$	_	\$	(2.4)	\$ (2.6)
Price decreases	\$ 2.4	\$	2.6	\$	_	\$	_	\$	2.4	\$ 2.6

1 These sensitivities are hypothetical and should be used with caution. Changes in net income and/or other comprehensive income generally cannot be extrapolated because the relationship of the change in assumption to the change in net income and/or other comprehensive income may not be linear. In this table, the effect of a variation in a particular assumption on the amount of net income and/or other comprehensive income is calculated without changing any other factors; in reality, changes in one factor may result in changes in another, which might magnify or counteract the sensitivities.

The sensitivity analysis assumes that we would realize the changes in exchange rates; in reality, the competitive marketplace in which we operate would have an effect on this assumption.

No consideration has been made for a difference in the notional number of Common Shares associated with share-based compensation awards made during the reporting period that may have arisen due to a difference in the common share price.

To facilitate ongoing comparison of sensitivities, a constant variance of approximate magnitude has been used.

3 The hypothetical effects of changes in the price of our Common Shares and those of TELUS Corporation are restricted to those which would arise from our share-based compensation awards that are accounted for as liability instruments.

(g) Fair values

General

2

The carrying values of cash and temporary investments, accounts receivable, accounts payable and certain provisions approximate their fair values due to the immediate or short-term maturity of these financial instruments. The fair values are determined directly by reference to quoted market prices in active markets.

The fair values of the derivative financial instruments we use to manage our exposure to currency risks are estimated based upon quoted market prices in active markets for the same or similar financial instruments or on the current rates offered to us for financial instruments of the same maturity, as well as discounted future cash flows determined using current rates for similar financial instruments subject to similar risks and maturities (such fair value estimates being largely



based on the Euro: U.S. dollar and Philippine peso: U.S. dollar forward exchange rates as at the statement of financial position dates).

Derivative

The derivative financial instruments that we measure at fair value on a recurring basis subsequent to initial recognition are as set out in the following table; all such items use significant other observable inputs (Level 2) for measuring fair value at the reporting date.

			2	019				2	018		
As at December 31 (millions)	Designation	Maximum maturity date	lotional mount	and	r value carrying ^r alue	Price or rate	Maximum maturity date	lotional imount	and	r value carrying alue	Price or rate
Current assets ¹ Derivatives used to manage											
Currency risks arising from Philippine peso denominated purchases	HFT ³	2020	\$ 28.0	\$	0.8	USD:1.00 PHP:52.16	2019	\$ 67.1	\$	0.4	USD:1.00 PHP:53.43
Currency risks arising from Euro denominated purchases	HFH ²	2020	\$ 363.2	\$	2.5	USD:1.00 EUR:0.89		\$ 	\$		_
				\$	3.3				\$	0.4	
Non-current liabilities ¹ Derivatives used to manage											
Interest rate risk associated with non-fixed rate credit facility amounts drawn	HFH ²	2022	\$ 106.5	\$	3.2	2.64%	2022	\$ 112.5	\$	0.9	2.64%
				\$	3.2				\$	0.9	

Notional amounts of derivative financial assets and liabilities are not set off.
 Designated as held for hedging (HEH) upon initial recognition (cash flow here

Designated as held for hedging (HFH) upon initial recognition (cash flow hedging item); hedge accounting is applied.

Unless otherwise noted, hedge ratio is 1:1 and is established by assessing the degree of matching between the notional amounts of hedging items and the notional amounts of the associated hedged items.

3 Foreign currency hedges for Philippine Pesos are designated as held for trading (HFT) upon initial recognition; hedge accounting is not applied.

Non-derivative

Our long-term debt, which is measured at amortized cost, approximates the fair value thereof due to the short-term nature of the applicable rates of interest charged.

(h) Recognition of derivative gains and losses

The following table sets out the gains and losses, excluding income tax effects, arising from derivative instruments that are classified as cash flow hedging items and their location within the Consolidated statements of income and other comprehensive income.

Credit risk associated with such derivative instruments, as discussed further in (*a*), would be the primary source of hedge ineffectiveness. There was no ineffective portion of derivative instruments classified as cash flow hedging items for the periods presented.

		Amount o recogniz	ed in c	ther	Gain (loss) reclassif income to inc				ive
	C	ompreher effectiv					Am	nount	
Years ended December 31 (millions)		2019		2018	Location	2	2019	2	018
Derivatives used to manage interest rate risk Associated with non-fixed rate credit facility amounts drawn	\$	(2.7)	\$	(0.9)	Interest expense	\$	0.4	\$	(0.3)
Derivatives used to manage currency risks		(2.7)		(0.9)			0.4		(0.3)
Arising from Euro-denominated business acquisition		2.4		_			_		_
	\$	(0.3)	\$	(0.9)		\$	0.4	\$	(0.3)

The following table sets out the gains and losses (excluding income tax effects) arising from derivative instruments that are classified as held for trading and that are not designated as being in a hedging relationship, and their location within the consolidated statements of income and other comprehensive income.



TELUS CONFIDENTIAL

notes to consolidated financial statements (US\$)

Years ended December 31 (millions)	Location	Note		ain (Loss) r income on 2019	deriva	
Derivatives used to manage currency risks	Financing costs	6	\$	0.3	\$	(0.8)
5 employee benefits expens	0					
Years ended December 31 (millions)		Note	2	2019		2018
Employee benefits expense Wages and salaries Benefits Share-based compensation Pensions – defined contribution Restructuring costs		9 10 11	\$	609.5 5.2 13.2 2.2 0.3	\$	510.1 2.7 5.8 0.8 3.1
6 fin an air a saota			\$	630.4	\$	522.5
6 financing costs Years ended December 31 (millions)		Note	;	2019		2018
Interest expense Interest on long-term debt Interest on lease liabilities Interest on short-term borrowings and other			\$	13.9 13.2 0.8	\$	13.4
Interest accretion on provisions		15		8.4 36.3		7.9 23.2
Foreign exchange Derivatives used to manage currency risks Foreign exchange (gain) loss		4(h)		(0.3) (2.3)		0.8 7.3
			\$	(2.6)	\$	8.1
7 income taxes (a) Expense composition and rate rec	onciliation					
Years ended December 31 (millions)			:	2019		2018
Current income tax expense For current reporting period Adjustments recognized in the current period for incom	ne tax of prior periods		\$	25.9 2.1	\$	19.8 1.3
Deferred income tax expense (recovery) Arising from the origination and reversal of temporary				<u>28.0</u> 3.1		(0.1
Adjustments recognized in the current period for incon	he tax of prior periods			(5.1) (2.0)		0.9 0.8
			\$	26.0	\$	21.9

Our income tax expense and effective income tax rate differs from that calculated by applying the applicable statutory rates for the following reasons:

Years ended December 31 (millions)		2019)	2018	3
Income taxes computed at applicable statutory rates	\$2	6.8	28.2%	\$ 20.3	29.4%
Foreign accrual property income		9.1	9.5	7.9	11.5
Adjustments recognized in the current period for income tax of prior periods	(3.0)	(3.1)	2.2	3.2
Foreign tax differential	(1	6.3)	(17.2)	(15.3)	(22.2)
Withholding and other taxes	•	6.8	7.1	〕 5.1	7.3
Losses not recognized		2.0	2.1	0.7	1.1
Other non-deductible items		0.6	0.7	1.0	1.5
Income tax expense per consolidated statements of income and					
other comprehensive income	\$2	6.0	27.3%	\$ 21.9	31.8%

(b) Temporary differences

We must make significant estimates in respect of the composition of our deferred income taxes. Our operations are complex and the related income tax interpretations, regulations, legislation and jurisprudence are continually changing. As a result, there are usually some income tax matters in question.



Temporary differences comprising the net deferred income tax asset and the amounts of deferred income taxes recognized in the consolidated statement of income and other comprehensive income and the consolidated statement of changes in owners' equity are estimated as follows:

(millions)	Note	and e and ir assets	rty, plant quipment stangible s subject ortization	and ba compe	ension share- sed ensation ounts	equi	bt and ty issue costs	visions d other	los	n-capital s carried orward	L	_eases	inco a	deferred me tax sset ıbility)
As at January 1, 2018		\$	(3.1)	\$	0.9	\$	0.6	\$ 1.8		_		_	\$	0.2
Additions from acquisition Deferred income tax (expense) recovery recognized in			(38.5)		_		_	39.0		_		_		0.5
Net income			(0.9)		1.1		(0.3)	(0.7)		_		_		(0.8)
Other comprehensive income			—		—		—	0.2		—		—		0.2
Other								(0.4)		_		_		(0.4)
As at December 31, 2018			(42.5)		2.0		0.3	39.9		_		_		(0.3)
As at January 1, 2019			(42.5)		2.0		0.3	39.9		_		_		(0.3)
IFRS 16, Leases transitional amount	2(a)		_		_		_	_		_		1.3		1.3
As Adjusted Deferred income tax (expense) recovery recognized in			(42.5)		2.0		0.3	39.9		_		1.3		1.0
Net income			1.0		0.6		(0.4)	(1.9)		2.7		_		2.0
As at December 31, 2019		\$	(41.5)	\$	2.6	\$	(0.1)	\$ 38.0	\$	2.7	\$	1.3	\$	3.0
Presented in the consolidated statement of financial position as:														
Deferred income tax asset Deferred income tax liability													\$	2.6 (2.9)
As at December 31, 2018													\$	(0.3)
Deferred income tax asset													\$	4.7
Deferred income tax liability														(1.7)
As at December 31, 2019													\$	3.0

Temporary differences arise from the carrying value of the investments in subsidiaries exceeding their tax base, for which no deferred income tax liabilities have been recognized because the parent is able to control the timing of the reversal of the difference and it is probable that it will not reverse in the foreseeable future. In our specific instance, this is relevant to our investments in our non-Canadian subsidiaries. We are not required to recognize such deferred income tax liabilities, as we are in a position to control the timing and manner of the reversal of the temporary differences and it is probable that such differences will not reverse in the foreseeable future.

(c) Other

For the year ended December 31, 2019, the Company incurred tax losses of \$10.4 million for which no deferred tax asset is recognized (2018 - \$5.3 million). Of this amount, \$8.0 million can be carried forward indefinitely and \$2.4 million expires in 2024.

8 other comprehensive income

		s that may reclassifie			reclas	never sified to ome)		
(millions)	ur fair	nange in irealized value of rivatives	fc cu trai	mulative preign Irrency nslation ustment	det bene re-m	oloyee fined fit plan easure ents	comp	umulated other orehensive ocome	Other comprehensive income
Accumulated balance as at January 1, 2018	\$	(0.1)	\$	31.4	\$	—	\$	31.3	
Other comprehensive income (loss) Amount arising		(0.9)		(9.9)		0.5		(10.3)	(10.3)
Income taxes		0.2				_		0.2	0.2
Net		(0.7)		(9.9)		0.5		(10.1)	(10.1)
Accumulated balance as at December 31, 2018		(0.8)		21.5		0.5		21.2	
Opening balance adjustment for IFRS 16		_		0.1		—		0.1	
As adjusted		(0.8)		21.6		0.5		21.3	
Other comprehensive income (loss)									
Amount arising		0.1		(3.3)		(2.7)		(5.9)	(5.9)
Net		0.1		(3.3)		(2.7)		(5.9)	(5.9)
Accumulated balance as at December 31, 2019	\$	(0.7)	\$	18.3	\$	(2.2)	\$	(15.4)	

9 share-based compensation

(a) Restricted stock units

General

We use two classes of restricted stock units as a form of retention and incentive compensation: one class is nominally equal in value to one TELUS International (Cda) Inc. Common Share, the second class is nominally equal in value to one TELUS Corporation Common Share. All of our restricted stock units are cash-settled by the Company and are accounted for as liabilities. The vesting method of restricted stock units, which is determined on or before the date of grant, is cliff vesting. For the year ended December 31, 2019, the income tax benefit arising from restricted stock unit share-based compensation was \$2.9 million (2018 - \$1.3 million).

TELUS International (Cda) Inc. Phantom restricted stock units.

Each phantom restricted stock unit is nominally equal in value to one TELUS International (Cda) Inc. Common Share. The restricted stock units generally become payable when vesting is completed and typically vests over a period of 30 months (the requisite service period). As the TELUS International (Cda) Inc. Common Shares are not currently a dividend-paying share, the grant-date fair value of restricted stock units equals the fair market value of the corresponding TELUS International (Cda) Inc. Common Shares at the grant date.

The following table presents a summary of the activity related to TELUS International (Cda) Inc. phantom restricted stock units.

	U	.S.\$ denominate	ed		Can	adian \$ denomin	ated	
	Number of stock		Gran	t-date fair	Number of stock		Grar	nt-date fair
	Non-vested	Vested	· ·	/alue	Non-vested	Vested		value
Outstanding, January 1, 2018	93,169		\$	24.83	_	32,299	\$	21.36
Granted	79,186	_	\$	28.37	_	·	\$	—
Forfeited	(8,806)	_	\$	25.86	_	_	\$	—
Exercised				—	—		\$	_
Outstanding, December 31, 2018	163,549		\$	26.45	_	32,299	\$	21.36
Granted	103,429	_	\$	27.82	_	· —	\$	_
Forfeited	(16,105)	—	\$	26.59	_	_	\$	—
Exercised	(81,280)		\$	24.85	—	(32,299)	\$	21.36
Outstanding, December 31, 2019	169,593	_	\$	28.05	_	_	\$	_

TELUS International (Cda) Inc. Phantom performance stock units.

Each phantom performance stock unit is nominally equal in value to one TELUS International (Cda) Inc. Common Share. The performance stock units generally become payable when vesting is completed and typically vest over a period of 30 months (the requisite service period). These units generally have a variable payout (0%-100%) depending upon our financial performance and quality-of-service performance conditions. As the TELUS International (Cda) Inc. Common Shares are not currently a dividend-paying share, the grant-date fair value of performance stock units equals the fair market value of the corresponding TELUS International (Cda) Inc. Common Shares at the grant date.

The following table presents a summary of the activity related to TELUS International (Cda) Inc. phantom performance stock units.

Years ended December 31		2019				2018		
	Number of				Number of			
	stock	units	Gran	t-date fair	stock	units	Grar	it-date fair
U.S.\$ denominated	Non-vested	Vested	۱	/alue	Non-vested	Vested		value
Outstanding, beginning of period	382,299	_	\$	25.24	271,975	_	\$	24.35
Granted	94,763	_	\$	38.09	110,324	_	\$	27.63
Forfeited	(2,500)	—	\$	27.81	_	_	\$	_
Exercised	(177,103)	_	\$	21.90	_	_	\$	_
Outstanding, end of period	297,459	_	\$	31.30	382,299	_	\$	25.24

Phantom TELUS Corporation restricted stock units.

Each restricted stock unit is nominally equal in value to one TELUS Corporation Common Share and is nominally entitled to the dividends that would arise thereon if it were an issued and outstanding TELUS Corporation Common Share. The notional dividends are recorded as additional issuances of restricted stock units during the life of the restricted stock unit. Due to the notional dividend mechanism, the grant-date fair value of restricted stock units equals the fair market value of the corresponding TELUS Corporation Common Shares at the grant date. The restricted stock units generally become payable when vesting is completed and typically vests over a period of 30 months (the requisite service period). These restricted stock units generally have a variable payout (0%-100%) depending upon our financial performance and non-market quality-of-service performance conditions. The grant-date fair value of our restricted stock units affected by the financial performance and non-market quality-of-service performance conditions equals the fair market value of the corresponding TELUS Corporation Common Shares at the grant date.

The following table presents a summary of the activity related to TELUS Corporation restricted stock units.

Years ended December 31		2019			2018					
	Phantom TELU restricted s			eighted /erage	Phantom TELU restricted st		W	eighted		
Canadian \$ denominated	Non-vested	Vested	0	t-date fair value	Non-vested	Vested		age grant- fair value		
Outstanding, beginning of period	131,564	_	\$	44.94	141,553		\$	42.98		
Granted	47,171	_	\$	42.75	41,520	_	\$	45.09		
In lieu of dividends	4,607	_	\$	53.98	(49,024)	49,024	\$	39.85		
Exercised	(56,531)	_	\$	42.52	_	(49,024)	\$	39.85		
Forfeited		_	-	—	(2,485)		\$	40.06		
Outstanding, end of period	126,811	_	\$	45.53	131,564	_	\$	44.94		

(b) Share option awards

We use equity share option awards (equity-settled) and phantom share option awards (cash-settled) as a form of retention and incentive compensation. Employees may receive equity share option awards to purchase Common Shares at a price equal to, or a multiple of, the fair market value at the time of grant. Share option awards granted under the plan may be exercised over specific periods not to exceed ten years from the time of grant, however equity settled awards may not be exercised and settled prior to the completion of an initial public offering, or other liquidity event, by TELUS International (Cda) Inc. Phantom share option awards can be exercised 50% upon vesting and the 50% prior to the completion of an initial public offering, or other liquidity event. We apply the fair value method of accounting for share-based compensation awards.

Equity share option awards are expected to have a three to five year vesting period (the requisite service period); equity share option awards granted in fiscal 2017 had a four-year vesting period and equity share options granted in fiscal 2018 have a three-year vesting period. The vesting method of equity share option awards, which is determined on or before the date of grant, is cliff-vesting. Equity share option awards have a variable payout (0%-100%) depending upon our financial performance and non-market quality-of-service performance conditions.

Phantom share option awards are accounted for as liability instruments and the associated liability is cash-settled. Some phantom share option awards vest immediately upon award and reflect notional exercise prices equal to the fair market value at the date of grant, but are not fully exercisable until certain non-vesting conditions have been met. Phantom share option awards which do not immediately vest, do so over periods of four years. Phantom share options reflect notional exercise prices equal to, or a multiple of, the fair market value at the date of grant and have a variable payout (0%-100%) depending upon our financial performance and non-market quality-of-service performance conditions.

The risk-free interest rate used in determining the fair value of the share option awards is based on a Government of Canada yield curve that is current at the time of grant. The expected lives of the share option awards are based on management's best estimate of certain non-vesting conditions being achieved. Similarly, expected volatility considers the historical volatility in the observable prices of our peers' shares. The dividend yield is the annualized dividend current at the time of grant divided by the share option award exercise price. Dividends are not paid on unexercised share option awards and are not subject to vesting.

The following table presents a summary of the activity related to our share option plan.

0	<u> </u>	U.S.\$ denominated			Canadian \$ denomin				
	Number of restricted stock units Grant-date fair		Number of restricted stock units		Gran	ıt-date fair			
	Non-vested	Vested	value ¹	Non-vested	Vested	v	/alue ²		
Outstanding, January 1, 2018 Granted	747,454 111,281	_	\$ 30.12 \$ 27.81	_	53,822	\$	21.36		
Outstanding, December 31, 2018 Granted	858,735 136,078	_	\$ 29.83 \$ 38.09		53,822	\$	21.36		
Outstanding, December 31, 2019	994,813	_	\$ 31.11	_	53,822	\$	21.36		

1 For options outstanding at the end of the period, the exercise prices ranged from \$15.94 to \$40.26. The weighted-average remaining expected life was 7.7 years.

2 For options outstanding at the end of the period, the exercise prices is Canadian \$21.36. The weighted-average remaining expected life was 6.5 years.

10 employee future benefits

We have a number of registered retirement and defined contribution plans providing pension and other retirement and post-employment benefits to our employees. We have a small number of Canadian-sited employees who participate in defined benefit plans, and such plans share risks between TELUS Corporation and its subsidiaries (see *Note 19(a)*). Disclosure about these defined benefit plans, as a whole, is made in the publicly-available TELUS Corporation consolidated financial statements.

Defined contribution pension plans

We offer two defined contribution pension plans, which are contributory, and these are the pension plans that we sponsor and are available to our employees. Employees, annually, can generally choose to contribute to the plans at a rate of between 3% and 6% of their pensionable earnings. Generally, we match 100% of the contributions of employees up to 5% of their pensionable earnings and 80% of employee contributions greater than that. Membership in a defined contribution pension plan is generally voluntary until an employee's third-year service anniversary. In the event that annual contributions exceed allowable maximums, excess amounts are in certain cases contributed to a non-registered supplementary defined contribution pension plan. Our total defined contribution pension plan costs recognized in comprehensive income for the year ended December 31, 2019 was \$0.3 million (December 31, 2018 - \$0.3 million).

Other retirement benefit plans

In addition to the aforementioned plans, we have non-registered, non-contributory supplementary retirement benefit plans, which have the effect of maintaining the earned pension benefit once the allowable maximums in the registered plans are attained. As is common with non-registered plans of this nature, these plans are typically funded only as benefits are paid. Our total retirement benefit plan pension plan costs recognized in comprehensive income for the year ended December 31, 2019 was \$1.9 million (December 31, 2018 - \$0.8 million). As at December 31, 2019, we had recorded an obligation of \$8.8 million (December 31, 2018 - \$3.7 million) in respect of these plans in Provisions in the consolidated statement of financial position.

11 restructuring and other costs

(a) Details of restructuring and other costs

With the objective of reducing ongoing costs, we incur associated incremental restructuring costs outside of the normal course of business, as discussed further in *(b)* following. We may also incur atypical charges when undertaking major or transformational changes to our business or operating models. We also include incremental external costs incurred in connection with business acquisitions in other costs.

Restructuring and other costs are presented in the consolidated statements of income and other comprehensive income as set out in the following table:

		Restruc	cturing (k)		Oth	ner <i>(c)</i>			Т	otal	
Years ending December 31 (millions)	2	2019	:	2018	2	2019	2	2018	2	2019		2018
Goods and services purchased	\$	3.0	\$	0.1	\$	2.8	\$	0.5	\$	5.8	\$	0.6
Employee benefits expense		0.3		3.1		—		—		0.3		3.1
	\$	3.3	\$	3.2	\$	2.8	\$	0.5	\$	6.1	\$	3.7

(b) Restructuring cost

Employee related restructuring costs include amounts in respect of restructuring activities. In 2019, restructuring activities consisted of ongoing and incremental efficiency initiatives, including personnel-related costs and rationalization of real estate. These initiatives were intended to improve our long-term operating productivity and competitiveness.

(c) Other

Atypical business integration expenditures that would be considered neither restructuring costs nor part of the fair value of the net assets acquired have been included in other costs.



12 property, plant and equipment

				Owners Assets	3		Right-of- use lease assets (<i>Note 2a</i>)	
_ (millions)	Note	Computer hardware and network assets	Buildings and leasehold improvements	Furniture and equipment	Assets under construction	Total	Buildings	Total
At cost								
As at January 1, 2018		\$ 31.5	\$ 60.4	\$ 95.7	\$ 13.9	\$ 201.5	\$ —	\$ 201.5
Additions		1.9	3.8	8.9	27.7	42.3	·	42.3
Additions from Acquisition		—	1.7	0.8	_	2.5	—	2.5
Dispositions retirements and other		—	(1.1)	(5.5)	(0.3)	(6.9)	—	(6.9)
Assets under construction put into service		3.9	5.4	9.0	(18.3)		—	
Foreign currency translation adjustments		(0.1)	(1.2)	(2.0)	23.0	(3.3)		(3.3)
As at December 31, 2018		37.2	69.0	106.9	23.0	236.1	_	236.1
IFRS 16, Leases transitional amount		—	—	—	—	—	138.4	138.4
As at January 1, 2019, as adjusted		37.2	69.0	106.9	23.0	236.1	138.4	374.5
Additions		0.9	1.8	8.2 17.8	47.1	58.0	68.2	126.2
Dispositions retirements and other Assets under construction put into service		(15.8) 10.4	(12.7) 19.9	23.1	(4.6) (53.4)	(15.3)	(2.3)	(17.6)
Foreign currency translation adjustments		(0.4)	(0.2)	(0.8)	(0.9)	(2.3)	(1.8)	(4.1)
As at December 31, 2019		\$ 32.3	\$ 77.8	\$ 155.2	\$ 11.2	\$ 276.5	\$ 202.5	\$ 479.0
Accumulated depreciation		÷ •=:•	¥ 11.0	+	÷ ···=	+	+	÷
As at January 1, 2018		16.0	26.6	55.4	_	98.0	_	98.0
Depreciation		2.9	7.0	21.4	_	31.3	_	31.3
Dispositions retirements and other Foreign currency translation adjustments		_	(1.1) (1.1)	(5.1) (1.1)	_	(6.2) (2.2)	_	(6.2) (2.2)
As at December 31, 2018		18.9	31.4	70.6	—	120.9		120.9
Depreciation		6.2	10.0	22.0	_	38.2	34.9	73.1
Dispositions retirements and other		(9.2)	(13.5)	7.1	_	(15.6)	(0.3)	(15.9)
Foreign currency translation adjustments		0.3	(0.1)	(0.2)	_	_	(0.1)	(0.1)
As at December 31, 2019		\$ 16.2	\$ 27.8	\$ 99.5	\$ —	\$ 143.5	\$ 34.5	\$ 178.0
Net Book Value								
As at December 31, 2018		\$ 18.3	\$ 37.6	\$ 36.3	\$ 23.0	\$ 115.2	\$ —	\$ 115.2
As at December 31, 2019		\$ 16.1	\$ 50.0	\$ 55.7	\$ 11.2	\$ 133.0	\$ 168.0	\$ 301.0

13 intangible assets and goodwill

(a) Intangible assets and goodwill, net

			In	tangib	e assets si	ubject to	amortizatio	on					
_ (millions)	Note	co	Customer ntracts and related customer lationships	S	oftware	u	ssets Inder struction		Total tangible assets	G	Goodwill	as	Total tangible sets and goodwill
At cost													
As at January 1, 2018		\$	32.6	\$	25.1	\$	0.3	\$	58.0	\$	228.8	\$	286.8
Additions			_		1.3		6.9		8.2		_		8.2
Additions from acquisition			80.2		0.8		0.3		81.3		195.7		277.0
Dispositions, retirements, and other			(2.9)		(0.6)		_		(3.5)		—		(3.5)
Assets under construction put into service			—		1.0		(1.0)		_		_		_
Foreign currency translation adjustments			(1.3)		(0.3)		_		(1.6)		(3.3)		(4.9)
As at December 31, 2018			108.6		27.3		6.5		142.4		421.2		563.6
Additions					0.6		4.2		4.8		—		4.8
Dispositions, retirements, and other			(0.1)		(1.5)		_		(1.6)		—		(1.6)
Assets under construction put into service			_		7.0		(7.0)		_		_		_
Foreign currency translation adjustments			(0.5)		(0.2)		—		(0.7)		(2.8)		(3.5)
As at December 31, 2019		\$	108.0	\$	33.2	\$	3.7	\$	144.9	\$	418.4	\$	563.3
Accumulated amortization													
As at January 1, 2018		\$	5.1	\$	17.9	\$	_	\$	23.0	\$	_	\$	23.0
Amortization			14.7		3.5		_		18.2		—		18.2
Dispositions, retirements, and other			(2.9)		(0.5)		—		(3.4)		_		(3.4)
Foreign currency translation adjustments			(0.1)		(0.1)		_		(0.2)		_		(0.2)
As at December 31, 2018			16.8		20.8		_		37.6		_		37.6
Amortization			14.9		4.2		—		19.1		-		19.1
Dispositions, retirements, and other					(1.3)		—		(1.3)		—		(1.3)
Foreign currency translation adjustments			(0.2)		-		_		(0.2)		-		(0.2)
As at December 31, 2019		\$	31.5	\$	23.7	\$	—	\$	55.2	\$	—	\$	55.2
Net book value													
As at December 31, 2018		\$	91.8	\$	6.5	\$	6.5	\$	104.8	\$	421.2	\$	526.0
As at December 31, 2019		\$	76.5	\$	9.5	\$	3.7	\$	89.7	\$	418.4	\$	508.1

(b) Impairment testing of goodwill

General

As referred to in *Note* 1(g), the carrying values of goodwill are periodically tested for impairment and, as referred to in *Note* 1(c), this test represents a significant estimate for us as well as requiring significant judgments to be made.

The recoverable amounts of the business have been determined based on a fair value less costs of disposal calculation. There is a material degree of uncertainty with respect to the estimates of the recoverable amounts, given the necessity of making key economic assumptions about the future.

We validate our recoverable amount calculation results through a market-comparable approach and an analytical review of industry facts and facts that are specific to us. That is, we estimate the recoverable amount using multiples of operating performance of comparable entities and precedent transactions in that industry.

Annual impairment testing

For purposes of testing goodwill for impairment (as noted in *Note* 1(c)) each geographic area in which we operate is insufficiently distinct, making it impractical to objectively distinguish the cash flows of each region and as such, is not considered to be an individual cash generating unit.

For the year ended December 31, 2019, we did not recognize an impairment charge related to our goodwill (2018 - \$NIL). The recoverable amount that was used in our goodwill impairment testing was based on the fair value of our common shares, as represented by the fair value of TELUS International Cda phantom RSUs granted (See *Note 9(a)*).



(c) Business acquisition – subsequent to reporting period

Competence Call Center

On December 4, 2019, we announced that we had entered into an agreement to acquire 100% of Competence Call Center for approximately \$1.0 billion (€905.3 million), less debt assumed and subject to customary closing conditions, including regulatory approvals. Competence Call Center, is a provider of higher-value-added business services with a focus on customer relationship management and content moderation. Subsequently, the requisite regulatory approvals were obtained and the transaction closed on January 31, 2020.

As of February 19, 2020, our initial estimate of acquisition-date fair values are set out as following: Preliminary estimate¹ of acquisition-date fair values (millions)

Assets		Liabilities and consideration	
Intangible assets	\$ 574.0	Net debt	\$ 120.0
Goodwill	605.3	Deferred income taxes	189.4
Tangible assets	4.5		309.4
		Consideration	
		Cash ²	874.4
	\$ 1,183.8		\$ 1,183.8

As is customary in a business acquisition transaction, until the time of acquisition of control, we do not have full access to the books and records of the acquired business. Upon having sufficient time to review the books and records of the acquired business, as well as obtaining new and additional information about the related facts and circumstances as of the acquisition date, we will adjust the provisional amounts for identifiable assets acquired and liabilities assumed and thus finalize our purchase price allocation.

2 Concurrent with this business acquisition, for both the purchase of shares and to advance funds to repay third-party debt, we drew an incremental \$714.0 million on our credit facility (as described further in *Note 16(e)*) and issued shares to non-controlling interests for cash consideration of approximately \$158.7 million.

14 leases

See Note 2(a) for details of significant changes to IFRS-IASB which have been applied effective January 1, 2019.

We have the right-of-use buildings under leases. We use these real estate leases for office purposes. Judgments about lease terms are determinative of the measurement of right-of-use lease assets and their associated lease liabilities. Our judgment of lease terms for leased real estate includes periods covered by options to extend the lease terms, as we are reasonably certain to extend such leases.

Maturity analyses of lease liabilities are set out in *Note* 4(c) and *Note* 16(d); the period interest expense in respect thereof is set out in *Note* 6. The additions to, the depreciation charges for, and the carrying amount of, right-of-use lease assets are set out in *Note* 12. The payments are set out in *Note* 20(d). We have not currently elected to exclude low-value and short-term leases from lease accounting.

15 provisions

(millions)	Note	nployee elated	ritten put options	Other	Total
As at January 1, 2018		\$ 5.1	\$ 64.9	\$ _	\$ 70.0
Additions		0.2		—	0.2
Use		—	_	(10.0)	(10.0)
Reversal		_	(12.6)	—	(12.6)
Additions from acquisition		2.0	145.5	16.5	164.0
Interest effect		_	7.9	_	7.9
Foreign currency translation adjustments		_	(3.0)	_	(3.0)
As at December 31, 2018		7.3	202.7	6.5	216.5
Additions		6.7	0.1	10.2	17.0
Use		(0.6)	(50.1)	(5.2)	(55.9)
Reversal		· _	(12.2)	(1.3)	(13.5)
Interest effect		_	8.3	0.1	8.4
Foreign currency translation adjustments		0.1	(1.8)	_	(1.7)
As at December 31, 2019		\$ 13.5	\$ 147.0	\$ 10.3	\$ 170.8
Current		_	_	10.3	10.3
Non-current		13.5	147.0	_	160.5
As at December 31, 2019		\$ 13.5	\$ 147.0	\$ 10.3	\$ 170.8

Employee related

The employee related provisions are largely in respect of statutory obligations due to staff departures and retirements. The timing of the cash outflows in respect of the balance accrued as at the financial statement date will occur over an indeterminate period.

Written put options

In connection with two business acquisitions we established a provision for written put options in respect of noncontrolling interests. In December 2019, \$50.8 million cash was paid to acquire the remaining non-controlling interest in Voxpro Limited, resulting in \$2.2 million gain being recognized in Other operating income. No cash outflows for the remaining written put option outstanding at December 31, 2019, are expected prior to the initial exercisability in 2021. During the year ended December 31, 2019 there was a \$10.0 million (2018 – \$12.6 million – Voxpro Limited) reversal of the established provision related to the acquisition of Xavient Digital LLC, which is recorded in Other operating income in the consolidated statements of income and other comprehensive income.

Other

We received from an escrow account created in connection with the Xavient acquisition \$10.0 million of cash to be held in trust and disbursed to fund expenses incurred in connection with a claim made inter alia against Xavient Digital LLC *Note 18(b)*. There is material uncertainty surrounding the settlement of this claim and as such we have established a provision in respect of the amounts owing back to the sellers.

We had established a provision for contingent consideration related to the acquisition of Xavient Digital LLC, of which \$5.2 million was paid out during the year. There was a \$1.3 million reversal of the established provision, which is recorded in other operating income in the consolidated statements of income and other comprehensive income.

16 long-term debt

(a) Details of long-term debt

As at December 31 (millions)	Note	2019	2018
Credit facility	(b)	\$ 335.5	\$ 312.5
Deferred debt transaction costs		(3.7)	(4.9)
		331.8	307.6
Lease liabilities	(d)	188.7	0.4
Long-term debt		\$ 520.5	\$ 308.0
Current		\$ 42.8	\$ 6.0
Non-current		477.7	302.0
Long-term debt		\$ 520.5	\$ 308.0

(b) Credit facility

As at December 31 (millions)		2019			2018	
	Revolving component	Term loan component ¹	Total	Revolving component	Term loan component	Total
Available Outstanding	\$ 121.0 229.0	\$ N/A 106.5	\$ 121.0 335.5	\$ 150.0 200.0	\$ N/A 112.5	\$ 150.0 312.5
	\$ 350.0	\$ 106.5	\$ 456.5	\$ 350.0	\$ 112.5	\$ 462.5

1 We have entered into a receive-floating interest rate, pay-fixed interest rate exchange agreement that effectively converts our interest obligations on the debt to a fixed rate of 2.64% plus applicable margins.

As at December 31, 2019, we had a \$456.5 million bank credit facility (December 31, 2018 – \$462.5 million), secured by our assets, expiring on December 20, 2022, with a syndicate of financial institutions. The credit facility is comprised of a revolving \$350.0 million (December 31, 2018 – \$350.0 million) component and a \$106.5 million (December 31, 2018 – \$112.5 million) term loan component. The credit facility is non-recourse to TELUS Corporation. As at December 31, 2018, \$335.5 million was outstanding with a weighted average interest rate of 3.25% (December 31, 2018 – 4.22%).

The credit facility bears interest at prime rate, U.S. Dollar Base Rate, a bankers' acceptance rate or London interbank offered rate (LIBOR) (as such terms are used or defined in the credit facility), plus applicable margins. The credit facility contains customary representations, warranties and covenants, including two quarter-end financial ratio tests: the net debt to EBITDA* – excluding restructuring and other costs, must not exceed 3.25:1.00, and our EBITDA to debt service charges (interest and scheduled principal repayment) ratio which must not be less than 1.50:1.00, each as defined under the credit facility. If an acquisition with an aggregate cash consideration in excess of \$60 million occurs in any twelve month period, the maximum permitted net debt to EBITDA ratio may be increased to 4.00:1.00 and shall return to 3.25:1.00 after six fiscal quarters.

As at December 30, 2019, we were in compliance with all financial covenants, financial ratios and all of the terms and conditions of our long-term debt agreements.

The term loan is subject to an amortization schedule requiring that 1.25% of the principal advanced be repaid each quarter throughout the term of the agreement, with the balance due at maturity.

As at December 30, 2019, we had liquidity of \$121.0 million available under the revolving component of our credit facility (December 31, 2018 - \$150.0 million), and \$2.2 million (December 31, 2018 - \$0.8 million) available under local credit facilities in our subsidiaries.

(c) Lease liabilities

See Note 2(a) for details of significant changes to IFRS-IASB which have been applied effective January 1, 2019.

Leases are subject to amortization schedules, which results in the principal being repaid over various periods, including reasonably expected renewals. The weighted average interest rate on lease liabilities was approximately 7.07% as at December 31, 2019

^{*} EBITDA does not have any standardized meaning prescribed by IFRS-IASB and is therefore may not be comparable to similar measures presented by other issuers; we define EBITDA as operating revenues less goods and services purchased and employee benefits expense. We have issued guidance on, and report, EBITDA because it is a key measure that management uses to evaluate the performance of our business, and it is also utilized in measuring compliance with certain debt covenants.



(d) Long-term debt maturities

Anticipated requirements to meet long-term debt repayments, calculated upon such long-term debts owing as at December 31, 2019, are as follows:

Composite long-term debt

	Long-term debt, excluding		
Years ending December 31 (millions)	leases	Leases	Total
2020	6.0	36.9	42.9
2021	6.0	35.3	41.3
2022	323.5	28.1	351.6
2023	_	27.1	27.1
2024	_	16.5	16.5
2025-2029	_	32.2	32.2
Thereafter	—	12.6	12.6
Future cash outflows in respect of composite long-term debt principal repayments	335.5	188.7	524.2
Future cash outflows in respect of associated interest and like carrying costs ¹	26.7	46.7	73.4
Undiscounted contractual maturities (<i>Note 4(c</i>))	\$ 362.2	\$ 235.4	\$ 597.6

1 Future cash outflows in respect of associated interest and like carrying costs for amounts drawn under our credit facilities (if any) have been calculated based upon the rates in effect at December 31, 2019.

(e) Subsequent Events

In connection with the acquisition of Competence Call Center subsequent to December 31, 2019, as discussed further in *Note 13(c)*, incremental amounts of \$714.0 million were drawn on the facility. Concurrently, the bank credit facility was amended, with an expiry date of January 28, 2025, the revolving and amortizing term loan components were each increased to \$600.0 million and TELUS Corporation (as 12.5% lender) joined the lending syndicate. The quarterend net debt to operating cash flow financial ratio test was amended such that the ratio must not exceed: 4.75:1.00 during fiscal 2020; 4.25:1.00 during fiscal 2021; and 3.50:1.00 subsequently. The quarter-end operating cash flow to debt service financial ratio test was unchanged, as was the term loan component remaining subject to an amortization schedule which requires that 5% of the principal advanced be repaid each year of the term of the agreement, with the balance due at maturity.

17 share capital

(a) Authorized share capital

Our authorized and issued share capital is as follows:

	Autho	orized	Issued		
As at December 31	2019	2018	2019	2018	
Preferred Shares					
Convertible Redeemable Preferred A Shares	unlimited	unlimited	_	_	
Convertible Redeemable Preferred B Shares	unlimited	unlimited	—	—	
Common Shares					
Class A	unlimited	unlimited	26,836,110	26,836,110	
Class B	unlimited	unlimited	14,500,290	14,500,290	
Class C	unlimited	unlimited	93,000	93,000	
Class D	unlimited	unlimited	722,021	722,021	

The Convertible Redeemable Preferred A Shares are redeemable at Cdn\$10,000 per share and are convertible by us into Class A Common Shares having the same fair value at the time of conversion. The Convertible Redeemable Preferred B Shares are redeemable at Cdn\$1,000 per share and are convertible by us into Class A Common Shares having the same fair value at the time of conversion.

Class A Common Shares are entitled to 1.0001 vote per Class A Common Share; Class B Common Shares are entitled to one vote per Class B Common Share; Class C common shares are entitled to 1.0002 vote per Class C Common Share; and Class D Common Shares are non-voting. The Class A Common Shares are convertible, at any time, at the option of the holder and without payment of additional consideration, into Class C Common Shares on a one-for-one basis. Each class of Common Shares have an unlimited dividend entitlement without a corresponding dividend on another class of Common Shares.

With respect to priority in the distribution of assets in the event of our liquidation, dissolution or winding-up, whether voluntary or involuntary, or any other distribution of our assets among our shareholders for the purpose of winding up our affairs, preferences are as follows:

- Convertible Redeemable Preferred A Shares in priority to all classes of Common Shares and on par with the Convertible Redeemable Preferred B Shares;
- Convertible Redeemable Preferred B Shares in priority to all classes of Common Shares and on par with the Convertible Redeemable Preferred A Shares;
- Class A Common Shares, Class B Common Shares, Class C Common Shares, Class D Common Shares rank paripassu
- On December 31, 2019, Management purchased 18,852 Class C Shares from TELUS Communications Inc. As at December 31, 2019, there were 373 (December 31, 2018 – 44,063) Class C shares, owned by TELUS
- Corporation, reserved for issuance for the share option plan (see Note 9(b)).

As at December 31, 2019, TELUS International is holding 108,303 Class D shares issued to Xavient Information Systems Holdings LLC in escrow (see *Notes 15 and 18*).

On February 6, 2018, as part of the close of the Xavient acquisition, 541,516 Class D Common Shares were issued with a fair value of \$15 million (see *Note 13(b)*).

Also on February 6, 2018, 929,110 Class A Common Shares, worth \$25.7 million, were issued to TELUS Corporation, offsetting an existing intercompany advance, and 500,290 Class B Common Shares were issued to Baring Private Equity Asia for cash proceeds of \$13.9 million.

On February 12, 2018, 180,505 Class D Common Shares were issued to a company controlled by a member of our Senior Leadership Team for cash proceeds totaling \$5 million. These shares were subsequently repurchased by TELUS on November 29, 2019.

On January 29, 2020, concurrent with the acquisition of Competence Call Center (*Note 13(c)*), we issued 3,260,580.2 Class A Common Shares and 50,000 Class C Common Shares to our controlling shareholder for \$126.1 million and 1,782,620.1 Class B Common Shares to our non-controlling shareholder, Baring Private Equity, for cash proceeds of \$67.9 million. The proceeds from these share issuances were used to finance the acquisition (See *Note 13(c)*). In addition we issued 1,249,791 shares to a third party for proceeds of 69.8 million Euro.

(b) Per share amounts

Basic net income per Common Share is calculated by dividing net income attributable to Common Shares by the total weighted average number of Common Shares outstanding during the period. Diluted net income per Common Share is calculated to give effect to share option awards and restricted share units.

The following table presents reconciliations of the denominators of the basic and diluted per share computations. Net income was equal to diluted net income for all periods presented.

Years ended December 31	2019	2018
Basic total weighted average number of Common Shares outstanding	42,151,421	41,931,848
Effect of dilutive securities Share option awards	139,801	89,310
Diluted total weighted average number of Common Shares outstanding	42,291,222	42,021,159

18 contingent liabilities

(a) Indemnification obligations

In the normal course of operations, we provide indemnification in conjunction with certain transactions. The terms of these indemnification obligations range in duration. These indemnifications would require us to compensate the indemnified parties for costs incurred as a result of failure to comply with contractual obligations or litigation claims or statutory sanctions or damages that may be suffered by an indemnified party. In some cases, there is no maximum limit on these indemnification obligations. The overall maximum amount of an indemnification obligation will depend on future events and conditions and therefore cannot be reasonably estimated. Where appropriate, an indemnification obligation is recorded as a liability. Other than obligations recorded as liabilities at the time of such transactions, historically we have not made significant payments under these indemnifications.

As at December 31, 2019, we had no liability recorded in respect of indemnification obligations (December 31, 2018 - \$NIL).



(b) Claims and lawsuits

A class action was filed in the United States District Court-Southern District of California against TransUnion and us. Rental Screening Solutions Inc. alleged that the plaintiff's privacy rights were violated due to the recording of certain cellular phone conversations without the plaintiff's knowledge or consent. A Court supported mediation was held on March 23, 2018, during which the parties agreed to settle the class action. The settlement received final Court approval on May 9, 2019 and the settlement payments were made in August 2019.

On December 12, 2018, a claim was filed against Xavient Digital LLC and the prior owners of Xavient by a former customer of Xavient. Five of the nine claims against Xavient Digital LLC were successfully defeated during a hearing in June 2019 and October 2019. Subsequently, the defendants submitted several forms of written discovery to the Plaintiff. In addition, Defendants moved for summary judgment to defeat the remaining claims which will be with a trial date set for April 2020. Management believes that the ultimate resolution of this claim and legal proceeding is unlikely to have a material effect on our financial statements. The amount of any loss is not estimable, is protected by indemnity and funds released from escrow and in the custody of TELUS International. No provision for litigation has been recorded as of December 31, 2019, in connection with this claim.

19 related party transactions

(a) Transactions with TELUS Corporation

General

TELUS Corporation produces consolidated financial statements available for public use and is the ultimate parent and controlling party of TELUS International (Cda) Inc.

Recurring transactions

TELUS Corporation and its subsidiaries receive contact centre, integrated business process and information technology outsourcing services from, and provide services (including people, network, finance, communications, and regulatory) to us.

Certain number of our employees also participate in TELUS Corporation share-based compensation plans. TELUS Corporation charges these amounts to us at cost, net of hedging effects where applicable.

We also participate in defined benefit pension plans that share risks between TELUS Corporation and its subsidiaries.

As at, or year ended December 31 (millions)				2019					2018			
		TELUS Corporation (parent)		Subsidiaries of TELUS Corporation		Total		TELUS Corporation (parent)		Subsidiaries of TELUS Corporation		Total
Transactions with TELUS Corporation and subsidiaries												
Revenues from services provided to Goods and services purchased (from)	\$	Ξ	\$	267.7 (4.9)	\$	267.7 (4.9)	\$	_	\$	203.2 (5.4)	\$	203.2 (5.4)
		_		262.8		262.8		_		197.8		197.8
Receipts from related parties Payments to related parties Payments made by related parties on our behalf Issuance of Common A Shares Foreign currency adjustments		(0.2) 27.3 (26.1) 0.1		(251.3) (9.5) 		(251.5) 27.3 (35.6) 0.1		 (15.0) 25.7 0.7		(199.3) (12.1) (0.3)		(199.3) 19.4 (27.1) 25.7 0.4
Change in balance		1.1		2.0		3.1		30.8		(13.9)		16.9
Accounts with TELUS Corporation and subsidiaries Balance, beginning of period		1.9		(0.8)		1.1		(28.9)		13.1		(15.8)
Balance, end of period	\$	3.0	\$	1.2	\$	4.2	\$	1.9	\$	(0.8)	\$	1.1
Accounts with TELUS Corporation and subsidiaries												
Due from Due to	\$	3.0	\$	27.2 (26.0)	\$	30.2 (26.0)	\$	3.1 (1.2)	\$	18.3 (19.1)	\$	21.4 (20.3)
	\$	3.0	\$	1.2	\$	4.2	\$	1.9	\$	(0.8)	\$	1.1

In the consolidated statement of financial position, amounts due from affiliates and amounts due to affiliates are generally due 30 days from billing and are cash-settled on a gross basis.

On January 29, 2020, concurrent with the acquisition of Competence Call Center (*Note 13(c)*), we issued 3,260,580.2 Class A Common Shares and 50,000 Class C Common The proceeds from these share issuances were used to finance the acquisition (See *Note 13(c)*).

On February 6, 2018, 929,110 Class A Common Shares, with a fair value of \$25.7 million, were issued to TELUS Corporation, applied against an existing intercompany advance.

(b) Transactions with Baring Private Equity Asia

General

Baring Private Equity Asia exercises significant influence on TELUS International (Cda) Inc.

Recurring transactions

As at, and during the year ended December 31, 2019, there were no balances due to, due from, or recurring transactions with Baring Private Equity Asia.

Non-recurring transaction

On January 29, 2020, concurrent with the acquisition of Competence Call Center (*Note 13(c)*), we issued 1,782,620.1 Class B Common Shares to our non-controlling shareholder, Baring Private Equity, for cash proceeds of \$67.9 million. The proceeds from these share issuances were used to finance the acquisition (See *Note 13(c)*). During the year, Baring Private Equity Asia reimbursed us \$0.3 million in external advisory fees we incurred in connection with an acquisition project that was eventually assumed by Baring.

On February 6, 2018, 500,290 Class B Common Shares were issued to Baring Private Equity Asia for cash proceeds totalling \$13.9 million.

20 additional financial information

(a) Statements of income and other comprehensive income

We have two customers which accounts for more than 10% of our operating revenues for the year ended December 31, 2019 (2018 – two); TELUS Corporation and its affiliates account for approximately 25% of our revenue (2018 – 24%); and one arm's-length party accounts for approximately 11% (2018 – one arm's-length party accounted for approximately 11%).

(b) Statements of financial position

As at December 31 (millions)	Note	2019	2018
Accounts receivable Customer accounts receivable Accrued receivables – customer Allowance for doubtful accounts	4(b) 4(b)	\$ 109.8 57.0 (1.8)	\$ 82.3 53.0 (2.9)
Accrued receivables – current		165.0 11.6	132.4 4.7
		\$ 176.6	\$ 137.1
Other long-term assets Accrued receivables – non-current Deferred expenses		\$ 25.8 1.0	\$ 14.9 0.8
		\$ 26.8	\$ 15.7
Accounts payable and accrued liabilities Accrued liabilities Payroll and other employee related liabilities Restricted stock units liability		\$ 34.7 58.3 9.5	\$ 42.7 45.4 8.1
Trade accounts payable Other		102.5 20.3 29.4	96.2 9.2 10.3
		\$ 152.2	\$ 115.7

(c) Statements of cash flows - operating activities and investing activities

Years ended December 31 (millions)	Note		2019	2018
Net change in non-cash operating working capital				
Accounts receivable		\$	(38.0)	\$ (33.1)
Due to and from affiliated companies, net			(3.1)	8.8
Prepaid expenses			(4.0)	1.1
Other long-term assets			(11.1)	(0.6)
Accounts payable and accrued liabilities			25.0	3.7
Income and other taxes receivable and payable, net			0.4	(3.4)
Advance billings and customer deposits			(9.5)	9.6
Provisions			11.9	_
Other long-term liabilities			0.2	_
		\$	(28.2)	\$ (13.9)
Cash payments for capital assets				
Capital asset additions				
Capital expenditures				
Property, plant and equipment	12	\$	(126.2)	\$ (42.3)
Intangible assets	13	-	(4.8)	(8.2)
			(131.0)	(50.5)
Additions arising from leases	12		68.2	`—́
Change in associated non-cash investing working capital			10.1	3.0
		\$	(52.7)	\$ (47.5)

(d) Changes from financing activities

					Statements of cash flows					Non-cash changes		
(millions)	IFRS 16, <i>Leases</i> As transitional Redemptions, previously amount As Issued or repayments or reported (<i>Note 2(a)</i>) adjusted received payments Other		Other		End of period							
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2019												
Long-term debt												
TELUS International (Cda) Inc. credit facility	\$	312.5	\$ _	\$ 312.5	\$	72.0	\$	(49.0)	\$	_	\$	335.5
Lease liabilities		0.4	154.3	154.7		_		(47.0)		81.0		188.7
Deferred debt transaction costs		(4.9)	—	(4.9)		—		_		1.2		(3.7)
	\$	308.0	\$ 154.3	\$ 462.3	\$	72.0	\$	(96.0)	\$	82.2	\$	520.5
Short-term borrowings	\$	_	\$ _	\$ _	\$	0.6	\$	(0.6)	\$	_	\$	_

			Statements			ts of cash flows		on-cash hanges		
(millions)	Beginning of period		Issued or received		Redemptions, repayments or payments		Other		End of period	
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018										
Long-term debt										
TELUS International (Cda) Inc. credit facility	\$	275.6	\$	75.0	\$	(38.1)	\$	_	\$ 312.5	
Deferred debt transaction costs		(6.1)		_		(0.5)		1.7	(4.9)	
Voxpro Limited long-term debt		0.8		_		_		(0.4)	0.4	
	\$	270.3	\$	75.0	\$	(38.6)	\$	1.3	\$ 308.0	
Short-term borrowings										
Xavient promissory note	\$	_	\$	10.0	\$	(10.0)	\$	_	\$ _	
Additions from acquisition		_		_		(4.6)		4.6	_	
	\$	_	\$	10.0	\$	(14.6)	\$	4.6	\$ _	
Intercompany advances Received from TELUS Corporation	\$	26.2	\$	_	\$	_	\$	(26.2)	\$ _	

notes to consolidated financial statements (US\$)

(e) Geographical information

Years ended December 31 (millions)	2019	2018
Revenues by geographic area		
Asia	\$ 328.6	\$ 268.3
Europe	222.8	213.1
North America	273.0	193.0
Central America	209.8	172.8
	\$ 1,034.2	\$ 847.2
Net long-lived assets ¹ by geographic area		
Asia	\$ 119.1	\$ 46.3
Europe	99.9	48.1
North America	512.0	498.0
Central America	78.1	48.8
	\$ 809.1	\$ 641.2

1 Includes Property, Plant and Equipment, Intangible assets and Goodwill.



En la ciudad de Guatemala, el 25 de junio de 2021, Yo, Ana Gabriela Platero Midence, Traductora Jurada, autorizada en la República de Guatemala para traducir los idiomas inglés y español con base en el Acuerdo Ministerial No. 139 emitido por el Ministerio de Educación el 25 de marzo de 2002 y registrada en la Oficina General de Personal bajo el No. 241, al otorgar a dichas traducciones valor legal y fe pública, **BAJO JURAMENTO CERTIFICO**: haber tenido a la vista una copia legalizada de unos **ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO 2019** escritos en inglés cuyo contenido vertido al español <u>en orden cronológico</u>, según mi leal saber y entender, es el siguiente:

"[Las hojas al final aparecen numeradas, con la fecha 31 de diciembre de 2018 y el logo de Telus / International ™]

TELUS INTERNATIONAL (CDA) INC.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2019

Extractos seleccionados de la Política de seguridad corporativa de TELUS (Versión 3.4) 7.1.3.2 Cuando sea posible, toda la información clasificada debe estar claramente marcada como TELUS RESTRICTED o TELUS CONFIDENTIAL. Cuando exista alguna duda sobre el manejo o la difusión adecuados de la información que no lleva una clasificación de seguridad, se debe consultar al originador (propietario de la información) de la información. El departamento de origen o el propietario de la información es responsable de asignar una clasificación a la información producida. La falta de una clasificación de seguridad no significa que la información no sea TELUS RESTRICTED o TELUS CONFIDENTIAL.

7.1.3.3 La distribución de información que lleva una clasificación debe estar restringida por el propietario de la información y el personal debe cumplirla. Un ejemplo es si un documento no se va a distribuir a otros empleados por medios electrónicos (como correo electrónico) o fotocopia, esto debe identificarse. Cuando exista incertidumbre, consulte con el propietario de la información. 7.1.3.4 La información que esté marcada como TELUS RESTRICTED o TELUS CONFIDENTIAL debe mantenerse fuera de la vista cuando no se esté trabajando y, en todo momento, cuando el escritorio se deje desatendido, como los descansos para el café y el almuerzo. Esto se puede lograr en estaciones de trabajo mediante el uso de protectores de pantalla con protección por contraseña. Si la información está en formato impreso, debe guardarse en un escritorio o armario. 7.1.3.5 Al final del horario laboral, toda la información clasificada debe guardarse bajo llave en un escritorio, archivador o caja fuerte. Debe utilizarse una política de escritorio limpio para toda la información, ya sea clasificada o no.

7.1.4.2 La información clasificada como TELUS RESTRICTED o TELUS CONFIDENTIAL debe ser triturada o eliminada con un método equivalente. No se debe tirar a la basura ni a la papelera de reciclaje.

na Gabriela Platero Midence

Ana Gabriela Platero Miderice Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

[Hoja membretada de Deloitte] Deloitte

Deloitte LLP 2800-1055 Dunsmuir Street 4 Bentall Center P.O. Box 49279 Vancouver BC V7X 1P4 Canadá Tel: 604-669-4466 Fax: 778-374-0496 www.deloitte.ca

INFORME DE UNA FIRMA DE CONTABILIDAD PÚBLICA REGISTRADA INDEPENDIENTE

A los accionistas y al Consejo de Administración de TELUS International (Cda) Inc.

Opinión sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado consolidado adjunto de la situación financiera de TELUS International (Cda) Inc. y subsidiarias (la "Compañía") al 31 de diciembre de 2019, los estados de resultados consolidados y otros resultados integrales relacionados, cambios en el capital contable, y flujos de efectivo, para el año que terminó en esa fecha, y las notas relacionadas (denominadas colectivamente como "estados financieros"). En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el año que terminó en esa fecha, de conformidad con International Financial Reporting. Normas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. **Fundamento de la opinión**

Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la Compañía con base en nuestra auditoría. Somos una firma de contadores públicos registrada en la Junta de Supervisión Contable de Empresas Públicas (Estados Unidos) (PCAOB, por sus siglas en inglés) y estamos obligados a ser independientes con respecto a la Compañía de acuerdo con las leyes federales de valores de EE. UU. Y las reglas y regulaciones aplicables de la Comisión de Valores e Intercambio y la PCAOB.

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con los estándares de la PCAOB. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales, ya sea debido a errores o fraudes. La Compañía no está obligada a tener, ni se nos contrató para realizar, una auditoría de su control interno sobre los informes financieros. Como parte de nuestra auditoría, se nos

exige que comprendamos el control interno sobre los informes financieros, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía sobre los informes financieros. En consecuencia, no expresamos tal opinión.

Nuestra auditoría incluyó la realización de procedimientos para evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por error o fraude, y la realización de procedimientos que respondan a esos riesgos. Dichos procedimientos incluyeron examinar, sobre una base de prueba, la evidencia con respecto a los montos y revelaciones en los estados financieros. Nuestra auditoría también incluyó la evaluación de los principios contables utilizados y las estimaciones significativas realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

[Manuscrito:] Deloitte LLP Contadores profesionales colegiados Vancouver, Canadá 21 de febrero de 2020

Nos hemos desempeñado como auditores de la Compañía desde 2016.

Ana Gabriela Platero Midence

CONFIDENCIAL TELUS

estados consolidados de resultados y otros resultados integrales (US \$)

Años terminados el 31 de diciembre (millones)	Nota	2019	2018
INGRESOS DE OPERACIONES			
Ingresos derivados de contratos con clientes - servicio		\$ 1,019.6	\$ 834.6
Otros ingresos operativos	15	14.6	12.6
		1034.2	847.2
GASTOS OPERACIÓN			
Bienes y servicios adquiridos		182.9	174.9
Gasto por prestaciones a los empleados	5	630.4	522.5
Depreciación	12	73.1	31.3
Amortización de activos intangibles	13	19.1	18.2
		905.5	746.9
INGRESO OPERATIVO		128.7	100.3
Gastos por intereses	6	36.3	23.2
Tipo de cambio	6	(2.6)	8.1
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA		95.0	69.0
Impuesto sobre la renta	7	26.0	21.9
UTILIDAD NETA		69.0	47.1
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	8		
Partidas que posteriormente pueden reclasificarse a renta			
Cambio en el valor razonable no realizado de derivados designados como coberturas de flujo de efectivo	4(h)	0.1	(0.7)
Ajuste de conversión de moneda extranjera que surge de la conversión de estados financieros de operaciones en el extranjero		(3.3)	(9.9)
		(3.2)	10.6
Partida que nunca se reclasificó posteriormente a renta			
Remediciones del plan de beneficios definidos para empleados		(2.7)	0.5
		(5.9)	(10.1)
INGRESO INTEGRAL		\$ 63.1	\$ 37.0
INGRESO NETO POR ACCIÓN COMÚN	17(b)		
Básico	. /	\$ 1.64	\$ 1.12
Diluido		\$ 1.63	\$ 1.12

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Ana Gabriela Rlatero Midence

Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

CONFIDENCIAL TELUS

estados consolidados de situación financiera (US \$)

Al 31 de diciembre (millones)	Nota	2019	2019
ACTIVO			
Activo circulante			
Efectivo e inversiones temporales, neto		\$ 79.5	\$65.6
Cuentas por cobrar	20 (b)	176.6	137.1
A pagar a compañías afiliadas	19 (a)	30.2	21.4
Ingresos y otros impuestos por cobrar		10.9	1.2
Gastos pagados por anticipado		27.9	23.9
Activos derivados circulantes	4 (g)	3.3	0.4
		328.4	249.6
Activo no circulante			
Propiedades, planta y equipo. neto	12	301.0	115.2
Activos intangibles. neto	13	89.7	104.8
Plusvalía. neto	13	418.4	421.2
Impuestos a la utilidad diferidos	7 (b)	4.7	2.6
Otros activos a largo plazo	20 (b)	26.8	15.7
		840.6	659.5
		\$ 1169.0	\$ 909.1
PASIVO Y PATRIMONIO PROPIETARIO			
Pasivo circulante			
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	20 (b)	\$ 152.2	\$ 115.7
Adeudados a empresas afiliadas	19 (a)	26.0	20.3
Ingresos y otros impuestos por pagar	.,	40.6	30.5
Facturación anticipada y depósitos de clientes		4.0	13.5
Provisiones	15	10.3	6.5
Vencimientos corrientes de deuda a largo plazo	16	42.8	6.0
		275.9	192.5
Pasivos no corrientes			
Provisiones	15	160.5	210.0
Deuda a largo plazo	16	477.7	302.0
Otros pasivos a largo plazo		4.2	4.1
Pasivos derivados		3.2	0.9
Impuestos a la utilidad diferidos	7 (b)	1.7	2.98
		647.3	519.9
Pasivo		923.2	712.4
Capital de los propietarios			
Capital común	17	245.8	196.7
		\$ 1,169.0	\$909.1
Pasivos contingentes	18	<i>\</i>	φ υ υυ.1

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Aprobado por los Directores: / firmado / Josh Blair / Presidente de la Junta Directiva / firmado / Jeffrey Puritt Presidente. Presidente y Gerente General

estados consolidados de cambios en el capital contable (US \$)

					Acumulado	
				Ganancias	de otros	
		Número de	Capital	Retenidas	ingresos	
(\$ en millones)	Nota	Acciones	Social	(déficit)	integrales	Total
Saldo al 1 de enero de 2017		40,000,000	\$ 223.9	\$ (155.4)	\$ 31.3	\$ 99.8
Utilidad neta		-	-	47.1	-	47.1
Otro ingreso integral		-	-	-	(10.1)	(10.1)
Acciones comunes Clase A - Emitidas	17	929,110	25.7	-	-	25.7
Clase Acciones ordinarias B -	17	500,290	13.9			13.9
Emitidas	17	500,290	15.9	-	-	12.5
Acciones ordinarias Clase D -	17	722,021	20.0	_	_	20.0
Emitidas	17	722,021	20.0	-	-	20.0
Recompensas de opciones sobre			0.3	_	_	0.3
acciones			0.5			0.3
Saldo al 31 de diciembre de 2019		42,151,421	\$ 283.8	\$ (108.3)	\$ 21.2	\$ 196.7
Saldo al 1 de enero de 2019						
Según se reportó antes		42,151,421	\$ 283.8	\$ (108.3)	\$ 21.2	\$ 196.7
IFRS 16, Monto de transición de	2(a)			(14.7)	0.1	(14.6)
arrendamiento	2(a)	-	-	(14.7)	0.1	(14.0)
Según se ajustó		42,151,421	\$ 283.8	(123.0)	21.3	182.1
Utilidad neta		-	-	69.0	-	69.0
Otro resultado integral		-	-	-	(5.9)	(5.9)
Recompensas de opciones sobre		_	0.6	_	_	0.6
acciones		-	0.0	-	-	0.0
Saldo al 31 de diciembre de 2019		42,151,421	\$ 284.4	\$ (54.0)	\$ 15.4	\$ 245.8

Capital social Acciones ordinarias

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

CONFIDENCIAL TELUS

estados consolidados de flujos de efectivo (US \$)			
Años terminados el 31 de diciembre (millones)	Nota	2019	2018
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta		\$69.0	\$47.1
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo			
proporcionado por las actividades operativas:			
Depreciación y amortización		92.2	49.5
Gastos por intereses	6	36.3	23.2
Impuestos a la utilidad	7	26.0	21.9
Gasto por compensación basada en acciones, neto de pagos efectuados	9	1.8	4.1
Reversión de la opción de venta emitida	15	(13.5)	(12.6)
Variación del valor de mercado de derivados y otros ajustes		0.7	4.3
Efectivo proporcionado por actividades operativas antes del		212.5	37.5
cambio neto en el capital de trabajo no monetario, intereses			
pagados e impuestos sobre la renta pagados			
Variación neta del capital de trabajo operativo no monetario	20 (c)	(28.2)	(13.9)
Intereses pagados		(14.7)	(15.3)
Impuestos a la utilidad pagados, neto		(28.0)	(14.8)
Efectivo procedente de actividades operativas		141.6	93.5
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			n;
Pagos en efectivo por activos de capital	20(c)	(52.7)	(47.5)
Pagos en efectivo por adquisiciones, neto		-	(115.4)
Pago para adquirir intereses sin control en subsidiaria	15	(50.8)	-
Efectivo utilizado por actividades de inversión		(103.5)	(162.9)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	20 (d)		
Acciones emitidas	17	-	18.9
Amortización de empréstitos a corto plazo, neto		-	(4.6)
Deuda emitida a largo plazo	16	72.0	75.0
Amortización de deuda a largo plazo	16	(96.0)	(38.6)
Efectivo procedente de actividades de financiación		(24.0)	50.7
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo y las		(0.2)	(1.1)
inversiones temporales			
POSICIÓN DE EFECTIVO			
Aumento (disminución) de efectivo e inversiones temporales, neto		13.9	(19.8)
Efectivo e inversiones temporales, neto, inicio del período		65.6	85.4
Efectivo e inversiones temporales, neto, final del período		\$ 79.5	\$ 65.6

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

notas a los estados financieros consolidados (US \$)

[El título anterior, así como la declaratoria de Confidencialidad se repiten en cada una de las hojas de las notas a los estados financieros, por lo que no se repetirá, hasta cambiar de título.]

31 de diciembre de 2019

TELUS International (Cda) Inc. es un proveedor global de experiencia del cliente y servicios comerciales digitales.

TELUS International (Cda) Inc. se constituyó bajo la Ley de Corporaciones Comerciales (Columbia Británica) el 2 de enero de 2016 y es una subsidiaria de TELUS Corporation. TELUS International (Cda) Inc. mantiene su domicilio social en 510 West Georgia Street, Vancouver, Columbia Británica.

Los términos nosotros, nos, nuestro o nosotros mismos se utilizan para referirse a TELUS International (Cda) Inc. y, cuando el contexto de la narrativa lo permita o requiera, sus subsidiarias.

1 estados financieros consolidados

(a) Base de presentación

Nuestros estados financieros consolidados están expresados en dólares estadounidenses. Los principios contables generalmente aceptados que utilizamos son las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IFRS-IASB).

Los principios contables generalmente aceptados requieren que divulguemos las políticas contables que hemos seleccionado en aquellos casos en los que nos hemos visto obligados a elegir

Notas a los estados financieros consolidad	los
	Página
Aplicación General	
1. Estados financieros consolidados	6
2. Evolución de la política contable	12
3. Políticas financieras de la estructura de	
capital	13
4. Instrumentos financieros	14
Resultados consolidados de operaciones	
enfocados	
5. Gasto por prestaciones a los empleados	s 19
6. Gastos de financiación	19
Impuestos sobre la renta	19
8. Otro resultado integral	22
9. Compensación basada en acciones	22
10. Beneficios futuros a los empleados	25
 Reestructuración y otros costos 	25
Posición financiera consolidada enfocada	
12. Propiedades, planta y equipo	26
 Activos intangibles y Plusvalía 	27
14. Arrendamientos	28
15. Disposiciones	29
16. Deuda a largo plazo	29
17. Capital social	31
18. Pasivo contingente	32
Otro	
19. Transacciones con partes vinculadas	33
20. Información financiera adicional	34

entre varias políticas contables que cumplen con los principios contables generalmente aceptados. En algunos otros casos, incluso cuando no se permite la selección entre políticas, también estamos obligados a revelar cómo hemos aplicado determinadas políticas contables. En nuestra evaluación, todas nuestras divulgaciones de política contable requeridas no son igualmente significativas para nosotros, como se establece en la tabla adjunta; su importancia relativa para nosotros evolucionará con el tiempo como lo hacemos nosotros.

Estos estados financieros consolidados para cada uno de los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron autorizados por nuestro Consejo de Administración para su emisión el 19 de febrero de 2020.

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

(b) Consolidación

Nuestros estados financieros consolidados incluyen nuestras cuentas y las cuentas de todas nuestras subsidiarias. Los principales son: TELUS International (U.S.) Corp.; CallPoint New Europe AD; CallPoint New Europe S.R.L.; Transactel Guatemala S.A.; Transactel S.A.; Transactel El Salvador S.A. DE C.V.; TELUS International Philippines Inc; Voxpro Limited y Xavient Digital LLC.

Nuestros acuerdos de financiamiento y los de nuestras subsidiarias no imponen restricciones a los dividendos intercorporativos, pero los dividendos externos están restringidos con base en la deuda neta total a ganancias antes de intereses, impuestos sobre la renta, depreciación y ratios de amortización (EBITDA*), todo según lo definido por nuestros arreglos de financiamiento.

De manera continua, revisamos nuestra organización corporativa y efectuamos cambios según corresponda para mejorar el valor de TELUS International (Cda) Inc. Este proceso puede afectar, y afecta, cuáles de nuestras subsidiarias se consideran subsidiarias principales en cualquier punto en particular en hora.

Política contable	Sí	No
Aplicación General		
(a) Base de presentación		Х
(b) Consolidación		Х
(c) Uso de estimaciones y juicios	Х	
(d) Instrumentos financieros:		
reconocimiento y valoración		Х
(e) Contabilidad de coberturas		Х
Resultados de operaciones enfoca	ados	
(f) Reconocimiento de ingresos	х	
(g) Depreciación, amortización y		
deterioro	х	
(h) Conversión de moneda extranj	era	Х
(i) Impuesto sobre la renta y otros		
impuestos	Х	
(j) Compensación basada en accion	nes	Х
(k) Planes de beneficios futuros pa	ira	
empleados		Х
Centrado en la posición financiera	a	
 (I) Efectivo e inversiones temporal neto 	es,	х
(m) Propiedades, planta y equipo;		~
activos intangibles	Х	
(n) Arrendamientos	~	х
		~

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados requiere que la administración realice estimaciones, suposiciones y juicios que afecten: los montos informados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros; la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros; y los montos informados de ingresos y gastos durante el período sobre el que se informa. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

* El EBITDA no tiene ningún significado estandarizado prescrito por las NIIF-IASB y, por lo tanto, es poco probable que sea comparable a medidas similares presentadas por otros emisores; Definimos el EBITDA como los ingresos operativos menos los bienes y servicios adquiridos y los gastos por beneficios a los empleados. El EBITDA es una medida clave que la administración utiliza para evaluar el desempeño de nuestro negocio y también se utiliza para medir el cumplimiento de ciertos convenios de deuda.

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

Estimados

Los siguientes son ejemplos de las estimaciones y suposiciones importantes que hacemos y su importancia relativa y grado de dificultad:

	Mayor	Grado de Dificultad	Menor
		 La recuperabilidad de la 	
		plusvalía (véase la Nota 13	
د د		(d) para la discusión de los	
Mayor		supuestos clave)	
≥	 Determinación del monto y 	 La vida útil estimada de los 	
	composición de los ingresos y	activos (ver (g) a	
	otros activos y pasivos	continuación)	
Icia	tributarios, incluido el monto de		
Significacia	los beneficios tributarios no		
gnit	reconocidos.		
Si	 Importes de activos 		
	identificables netos adquiridos		
	en combinaciones de negocios y		
	provisiones relacionadas con		
Jor	combinaciones de negocios		
Menor		 La recuperabilidad de los 	 Determinación de la
2		activos tangibles e	provisión para cuentas de
		intangibles sujetos a	cobro dudoso
		amortización.	

Juicios

Ejemplos de nuestros juicios importantes, además de aquellos que involucran estimaciones, incluyen lo siguiente:

• Evaluaciones acerca de si las partidas son lo suficientemente importantes para justificar una presentación separada en los estados financieros principales y, de no ser así, si son lo suficientemente importantes para justificar una presentación separada en las notas del estado financiero. En el curso normal, realizamos cambios en nuestras evaluaciones con respecto a la materialidad de la presentación para que reflejen las condiciones económicas actuales. Se da la debida consideración a la opinión de que es razonable esperar opiniones diferentes sobre lo que es y no es material.

• Con respecto a las transacciones que generan ingresos, generalmente debemos hacer juicios que afecten el momento del reconocimiento de los ingresos en lo que se refiere a evaluar cuándo hemos satisfecho nuestras obligaciones de desempeño con nuestros clientes, ya sea en un momento determinado o durante un período de tiempo, hora.

• La determinación de nuestra moneda funcional y la moneda funcional de cada subsidiaria implica un juicio significativo. La determinación de la moneda funcional afecta el valor en libros de los activos no corrientes incluidos en el estado de situación financiera y, en consecuencia, la amortización de dichos activos, así como las ganancias y pérdidas por cambio registradas en el estado consolidado de resultados integrales y el estado de patrimonio neto consolidado.

• La decisión de depreciar y amortizar cualquier propiedad, planta, equipo y activos intangibles que están sujetos a amortización de forma lineal, ya que creemos que este método refleja el consumo de

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

recursos relacionados con la vida útil económica de esos activos mejor que un método acelerado y es más representativo de la sustancia económica del uso subyacente de esos activos.

• En relación con la prueba anual de deterioro de la plusvalía, hay casos en los que debemos ejercer nuestro juicio en la determinación de nuestras unidades generadoras de efectivo. Un juicio importante que hacemos es que cada área geográfica en la que operamos no es lo suficientemente distinta, por lo que no es práctico distinguir objetivamente los flujos de efectivo de cada región. Como tal, cada región no es una unidad generadora de efectivo individual.

• Con respecto a reclamaciones y juicios, como se discute más adelante en la Nota 18 (b), la determinación de si una partida es un pasivo contingente o si una salida de recursos es probable y, por lo tanto, debe contabilizarse como una provisión.

(d) Instrumentos financieros - reconocimiento y medición

Con respecto al reconocimiento y medición de instrumentos financieros, hemos adoptado las siguientes políticas:

• Los derivados que son parte de una relación de cobertura de flujo de efectivo establecida y documentada se contabilizan como mantenidos para cobertura. Creemos que la clasificación como mantenida para cobertura da como resultado una mejor coincidencia del cambio en el valor razonable del instrumento financiero derivado con la exposición al riesgo que se está cubriendo.

Los derivados que no forman parte de una relación de cobertura de flujo de efectivo documentada se contabilizan como mantenidos para negociar y, por lo tanto, se miden a valor razonable con cambios en resultados netos.

 Los costos de transacción, distintos de los relacionados con los elementos mantenidos para negociar, se agregan al valor razonable inicial del activo financiero o pasivo financiero adquirido. Hemos seleccionado este método porque creemos que da como resultado una mejor coincidencia de los costos de transacción con los períodos en los que nos beneficiamos de los costos de transacción.

(e) Contabilidad de coberturas

Contabilidad de coberturas

El propósito de la contabilidad de coberturas, con respecto a nuestras relaciones de cobertura designadas, es asegurar que las ganancias y pérdidas de contrapeso se reconozcan en los mismos períodos. Hemos optado por aplicar la contabilidad de cobertura porque creemos que es más representativa de la sustancia económica de las transacciones subyacentes.

Para aplicar la contabilidad de cobertura, se requiere una alta correlación (que indica efectividad) en los cambios de compensación en los valores asociados al riesgo de los instrumentos financieros (las partidas de cobertura) utilizados para establecer las relaciones de cobertura designadas y todos, o una parte, del activo, pasivo o transacción que tiene una exposición al riesgo identificada que hemos tomado medidas para modificar (las partidas cubiertas). Evaluamos la efectividad anticipada de las relaciones de cobertura designadas al inicio y su efectividad real para cada período de reporte a partir de entonces. Consideramos que una relación de cobertura y el elemento cubierto: el monto nocional del elemento de cobertura y el monto principal del elemento cubierto; fechas de vencimiento; fechas de pago; e índice de tasa de interés (si corresponde y según corresponda). Cualquier ineficacia, tal como resultaría de una diferencia entre el monto nocional de la partida de cobertura y el monto principal de la partida de cobertura y el monto principal de la partida de cobertura y el monto principal de la partida de cobertura y el monto principal de la partida de cobertura y el monto principal de la partida de cobertura y el monto principal de la partida de cobertura y el monto principal de la partida de cobertura y el monto principal de la partida de cobertura y el monto principal de la partida de cobertura y el monto principal de la partida de cobertura y el monto principal de la partida de cobertura y el monto principal de la partida de cobertura y el monto principal de la partida de cobertura y el monto principal de la partida de cobertura y el monto principal de la partida de cobertura y el monto principal de la partida de cobertura y el monto principal de la partida de cobertura y el monto principal de la partida cubierta, o de que una relación de cobertura designada previamente efectiva se vuelva ineficaz,

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

se refleja en el estado consolidado de resultados y otro resultado integral como Costos de financiamiento si se refieren a deuda a largo plazo, como Bienes y servicios adquiridos si se refieren a compromisos de compra futuros o como Gastos de beneficios a los empleados si se refieren a compensaciones basadas en acciones.

Activos y pasivos de cobertura

En la aplicación de la contabilidad de cobertura, se registra un importe (el valor de cobertura) en el estado consolidado de situación financiera con respecto al valor razonable de las partidas de cobertura. La diferencia neta, si la hubiera, entre los montos reconocidos en la determinación de la utilidad neta y los montos necesarios para reflejar el valor razonable de las partidas de cobertura de flujo de efectivo designadas registradas en el estado consolidado de situación financiera se reconoce como un componente de Otro resultado integral, como se establece en la Nota 8.

En la aplicación de la contabilidad de coberturas a los costos financieros que surgen de los intereses pagados sobre nuestra deuda a largo plazo, el monto reconocido en la determinación de la utilidad neta es el monto que contrarresta la diferencia entre el interés calculado a una tasa de interés variable y el interés fijo, tasa según nuestra línea de crédito (Nota 16 (b)).

(f) Reconocimiento de ingresos

General

Nuestras soluciones involucran la entrega de múltiples servicios y productos que ocurren en diferentes momentos y / o durante diferentes períodos de tiempo; como se menciona en (c), este es un juicio importante para nosotros. Según sea apropiado, estos acuerdos contienen múltiples obligaciones de desempeño y el precio de la transacción se mide y distribuye entre las obligaciones de desempeño con base en sus valores razonables relativos (derivados usando evidencia objetiva específica de la Compañía). Nuestras políticas de reconocimiento de ingresos relevantes se aplican luego a las obligaciones de desempeño.

Los contratos múltiples con un solo cliente normalmente se contabilizan como acuerdos separados. En los casos en los que se celebran múltiples contratos con un cliente en un período corto de tiempo, los contratos se revisan como un grupo para asegurar que, al igual que con los acuerdos de obligaciones de desempeño múltiples, sus valores razonables relativos sean apropiados.

Nuestros ingresos se registran netos de cualquier valor agregado y / o impuestos sobre las ventas facturados al cliente al mismo tiempo que una transacción generadora de ingresos. Cuando no recibimos ningún beneficio identificable y separable por la contraprestación otorgada a un cliente (por ejemplo, descuentos y rebajas), la contraprestación se registra como una reducción de los ingresos en lugar de como un gasto.

Reconocemos los ingresos sobre una base devengada e incluimos una estimación de los ingresos devengados pero no facturados. Las facturas anticipadas se registran cuando la facturación se produce antes de la prestación de los servicios asociados; dichas facturas anticipadas se reconocen como ingresos en el período en el que se prestan los servicios.

(g) Depreciación, amortización y deterioro

Depreciación y amortización

Los activos se deprecian de forma lineal a lo largo de sus vidas útiles estimadas, según lo determinado por un programa continuo de estudios de vida de activos. La depreciación incluye la amortización de activos bajo arrendamiento financiero y la amortización de mejoras de propiedades arrendadas. Las

Ana Gabriela Platero Midence

3 a 5 años

mejoras a los locales arrendados normalmente se amortizan durante el menor de su vida útil promedio esperada o el plazo del arrendamiento. Los activos intangibles con vida útil finita (activos intangibles sujetos a amortización) se amortizan linealmente a lo largo de sus vidas útiles estimadas, las cuales se revisan al menos anualmente y se ajustan según corresponda. Como se menciona en (c), el uso de una base lineal de depreciación y amortización es un juicio importante para nosotros.

Las vidas útiles estimadas para la mayoría de nuestras propiedades, planta y equipo sujetos a depreciación son las siguientes:

	Vidas útiles estimadas
Activos de red y hardware informático	3 a 5 años
Mejoras de edificios y locales arrendados	20 años
Mobiliario y equipo	3 a 7 años
Activos por arrendamiento por derecho de uso	3 a 20 años
Las vidas útiles estimadas para la mayoría de nuestros activos intangible	es sujetos a amortización son
las siguientes:	
	Vidas útiles estimadas
Contratos con clientes y relaciones con los clientes relacionados	4 a 10 años

Deterioro - general

Software

Las pruebas de deterioro comparan los valores en libros de los activos o unidades generadoras de efectivo que se están probando con sus montos recuperables (el monto recuperable es el mayor entre el valor en uso de un activo o su valor razonable menos los costos de venta); como se menciona en (c), esta es una estimación significativa para nosotros. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente, en la medida en que el valor en libros de un activo exceda su valor recuperable. En caso de que los importes recuperables de los activos deteriorados aumenten posteriormente, las pérdidas por deterioro reconocidas previamente (distintas de las relacionadas con la plusvalía) pueden revertirse en la medida en que la reversión no sea el resultado de "deshacer el descuento" y que los valores en libros resultantes no exceder los valores en libros que hubieran sido el resultado si no se hubieran reconocido previamente pérdidas por deterioro.

Deterioro - propiedad, planta y equipo; activos intangibles sujetos a amortización

El programa continuo de estudios de vida de los activos considera elementos tales como el momento de la obsolescencia tecnológica, las presiones competitivas y los planes de utilización de la infraestructura futura; Estas consideraciones también podrían indicar que el valor en libros de un activo puede no ser recuperable. Si el valor en libros de un activo no se considerara recuperable, se registraría una pérdida por deterioro.

Deterioro - plusvalía

El valor en libros de la plusvalía se comprueba periódicamente por deterioro. La frecuencia de las pruebas de deterioro es generalmente recíproca de la estabilidad de los eventos y circunstancias relevantes, pero la plusvalía debe, como mínimo, ser probada anualmente; hemos seleccionado el 1 de octubre como nuestra fecha de prueba anual.

Evaluamos nuestra plusvalía comparando los montos recuperables de nuestro negocio con su valor en libros. En la medida en que el valor en libros exceda su monto recuperable, el monto en exceso se registraría como una reducción en el valor en libros de la plusvalía y cualquier remanente se registraría como una reducción en los valores en libros de los activos en forma prorrateada.

(h) Conversión de monedas extranjeras

Las transacciones comerciales realizadas en moneda extranjera se convierten a dólares de los Estados Unidos a los tipos de cambio vigentes en el momento de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a dólares estadounidenses al tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera, y cualquier ganancia o pérdida resultante se registra en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales como un componente de Costos de financiamiento, según se establece en Nota 6.

Contamos con subsidiarias extranjeras que no tienen el dólar estadounidense como moneda funcional. Las ganancias y pérdidas cambiarias que surgen de la conversión de las cuentas de estas subsidiarias extranjeras a dólares estadounidenses se informan como un componente de otros resultados integrales, como se establece en la Nota 8.

(i) Impuestos sobre la renta y otros

Seguimos el método de responsabilidad para contabilizar los impuestos sobre la renta; como se menciona en (c), esta es una estimación significativa para nosotros. Bajo este método, los impuestos a la utilidad corrientes se reconocen por los impuestos a la utilidad estimados pagaderos para el año actual. Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido se reconocen por diferencias temporarias entre las bases impositivas y contables de activos y pasivos, y también por el beneficio de pérdidas disponibles para ser trasladadas a años futuros para propósitos fiscales que tienen más probabilidades de realizarse. Los montos reconocidos con respecto a los activos y pasivos por impuestos diferidos se basan en el momento esperado de la reversión de las diferencias temporarias o el uso de pérdidas fiscales y la aplicación de las tasas impositivas promulgadas sustancialmente en el momento de la reversión o uso.

Contabilizamos cualquier cambio en las tasas de impuesto sobre la renta sustancialmente promulgadas que afecten los activos y pasivos por impuestos a la renta diferidos en su totalidad en el período en el que los cambios se promulgan sustancialmente. Contabilizamos los cambios en las estimaciones de los saldos fiscales de años anteriores como revisiones de estimaciones en el período en el que surgen los cambios en las estimaciones; Hemos seleccionado este enfoque porque su énfasis en el estado de situación financiera es más consistente con el método de contabilización del impuesto sobre la renta del pasivo.

Nuestras operaciones son complejas y las interpretaciones tributarias, las regulaciones y la legislación relacionadas cambian continuamente. Como resultado, generalmente hay algunos asuntos tributarios en cuestión que dan como resultado posiciones tributarias inciertas. Solo reconocemos el beneficio del impuesto sobre la renta de una posición fiscal incierta cuando es más probable que no que la determinación final del tratamiento fiscal de la posición resulte en la realización de ese beneficio; sin embargo, esto no significa que las autoridades fiscales no puedan cuestionar estas posiciones. Acumulamos un monto por cargos por intereses sobre pasivos tributarios corrientes que no han sido financiados, que incluirían intereses y multas que surjan de posiciones tributarias inciertas. Incluimos dichos cargos en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales como un componente del gasto por impuesto a las ganancias.

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

(j) Compensación basada en acciones

General

Cuando la compensación basada en acciones se consolida en su totalidad en un momento futuro (consolidación del acantilado), reconocemos el gasto de forma lineal durante el período de consolidación. Cuando la compensación basada en acciones se consolida en tramos (consolidación gradual), reconocemos el gasto utilizando el método de atribución acelerada de gastos. Se realiza una estimación de las pérdidas durante el período de adquisición de derechos en la fecha de concesión de dicha compensación basada en acciones; esta estimación se ajusta para reflejar la experiencia real. Los premios de compensación basados en acciones están denominados en dólares canadienses y dólares estadounidenses, como se indica en la Nota 9.

Unidades de acciones restringidas

Con respecto a las unidades de acciones restringidas sin condiciones de desempeño de mercado, como se establece en la Nota 9 (a), devengamos un pasivo igual al producto del número de unidades de acciones restringidas que se adjudican multiplicado por el valor justo de mercado de las Acciones Ordinarias correspondientes al final del período del informe. El gasto por unidades de acciones restringidas que finalmente no se consolidan se revierte contra el gasto que se registró previamente al respecto.

Las unidades de acciones restringidas fantasma, que se liquidan en efectivo, según se establece en la Nota 9 (a), se contabilizan como instrumentos de pasivo.

Premios de opciones sobre acciones

El valor razonable para la concesión de opciones sobre acciones se determina en la fecha de concesión y ese valor razonable se reconoce en los estados financieros. Los ingresos que surgen del ejercicio de las adjudicaciones de opciones sobre acciones se abonan al capital social, al igual que los valores razonables reconocidos en la fecha de concesión de las adjudicaciones de opciones sobre acciones.

Las adjudicaciones de opciones sobre acciones fantasma, que se liquidan en efectivo, como se establece en la Nota 9 (b), se contabilizan como instrumentos de pasivo.

(k) Planes de beneficios futuros para empleados

Planes de beneficios definidos

Participamos en planes de pensiones de beneficios definidos que comparten riesgos entre TELUS Corporation y sus subsidiarias, así como planes de jubilación no financiados y no contributivos de TELUS International (Cda) Inc. y sus subsidiarias. La política de TELUS Corporation es cobrarnos nuestro costo de pensión de beneficio definido neto basado en el participante, medido de acuerdo con la NIC 19, Beneficios para empleados.

Beneficios para empleados

El costo de las pensiones y otros beneficios de jubilación devengados por los empleados se determina actuarialmente utilizando el método de beneficio acumulado prorrateado según el servicio y las mejores estimaciones de la administración sobre la escalada salarial y las edades de jubilación de los empleados. En la determinación de la utilidad neta, el interés neto de cada plan, que es el producto del superávit (déficit) del plan multiplicado por la tasa de descuento, se incluye como un componente de los costos de financiamiento, como se establece en la Nota 6.

Anualmente, como mínimo, los supuestos clave del plan de beneficios definidos se evalúan y revisan según corresponda. Cuando los supuestos clave del plan de beneficios definidos fluctúan significativamente en relación con sus valores de fin de año inmediatamente anterior, las ganancias

Ana Gabriela Platero Midence

(pérdidas) actuariales que surgen de tales fluctuaciones significativas se reconocen otros ingresos integrales.

(I) Efectivo e inversiones temporales, neto

El efectivo y las inversiones temporales, que pueden incluir inversiones en instrumentos del mercado monetario que se compran tres meses o menos desde el vencimiento, se presentan netas de partidas pendientes, incluidos los cheques emitidos pero no compensados por los bancos relacionados a la fecha del estado de situación financiera. El efectivo y las inversiones temporales, neto, se clasifican como pasivo en el estado de situación financiera cuando el monto total de todos los cheques emitidos pero no compensados por los bancos relacionados pero no compensados por los bancos relacionados excede el monto de efectivo e inversiones temporales. Cuando el efectivo y las inversiones temporales, netas, se clasifican como un pasivo, también pueden incluir montos de sobregiros girados en nuestras líneas bancarias bilaterales, que giran diariamente.

(m) Propiedades, planta y equipo; activos intangibles

General

Las propiedades, planta y equipo y los activos intangibles se registran al costo histórico, que para la propiedad, planta y equipo de construcción propia incluye materiales, mano de obra directa y costos generales aplicables. Para el software de uso interno desarrollado internamente, el costo histórico registrado incluye materiales, mano de obra directa y costos relacionados con la mano de obra directa. Cuando los proyectos de construcción de propiedades, planta y equipo tienen un tamaño y una duración suficientes, se capitaliza una cantidad por el costo de los fondos utilizados para financiar la construcción. La tasa para calcular el costo de financiamiento capitalizado se basa en nuestro costo promedio ponderado de endeudamiento experimentado durante el período del informe.

Cuando vendemos propiedades, planta y / o equipo, el valor en libros neto se compensa con los ingresos de la venta y la diferencia se incluye en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales como Otros ingresos operativos.

(n) Arrendamientos

Consulte la Nota 2 para conocer los cambios significativos a las NIIF-IASB que se implementaron en 2019. Antes del año fiscal 2019, los arrendamientos se clasificaban como financieros u operativos, según los términos y condiciones del contrato.

2 desarrollos de política contable

(a) Aplicación inicial de normas, interpretaciones y modificaciones de normas e interpretaciones en el periodo sobre el que se informa.

En enero de 2016, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad publicó la NIIF 16, Arrendamientos, que debe aplicarse para los años que comiencen a partir del 1 de enero de 2019 y que reemplaza la NIC 17, Arrendamientos. La norma elimina la clasificación de los arrendatarios de los arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros y, para las NIIF-IASB, introduce un modelo de contabilidad de arrendatario único.

El efecto más significativo de la nueva norma es el reconocimiento por parte del arrendatario del valor presente inicial de los pagos de arrendamiento futuros inevitables como activos por arrendamiento por derecho de uso y pasivos por arrendamiento en el estado de situación financiera, incluidos los correspondientes a la mayoría de los arrendamientos que previamente habrían sido

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241

Español e Inglés

contabilizados como arrendamientos operativos. Tanto los arrendamientos con una duración de 12 meses o menos como los arrendamientos para activos de bajo valor pueden estar exentos.

La medición del gasto total de arrendamiento durante el plazo de un arrendamiento no se verá afectada por el nuevo estándar. Sin embargo, la nueva norma dará lugar a una aceleración del tiempo de reconocimiento de los gastos de arrendamiento para los arrendamientos que previamente se habrían contabilizado como arrendamientos operativos; el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad espera que este efecto pueda ser atenuado por un arrendatario que tenga una cartera de arrendamientos con vencimientos y plazos variables, y esperamos que nos veamos afectados de manera similar. La presentación en el estado de resultados y otro resultado integral requerido por la nueva norma dará como resultado la presentación de la mayoría de los gastos de arrendamiento no pendientes de ejecución como depreciación de los activos de arrendamiento, en lugar de como una parte de los bienes y servicios adquiridos (los gastos de arrendamiento pendientes de ejecución seguirán siendo parte de los bienes y servicios adquiridos); Los ingresos operativos reportados serían, por lo tanto, más altos bajo la nueva norma.

En relación con los resultados de la aplicación de la norma anterior, aunque los flujos de efectivo reales no se verán afectados, el estado de flujos de efectivo del arrendatario reflejará aumentos en los flujos de efectivo de las actividades operativas compensados igualmente por disminuciones en los flujos de efectivo de las actividades de financiación. Este es el resultado de la presentación de los pagos del componente "principal" de los arrendamientos, que previamente se contabilizaban como arrendamientos operativos, como un uso de flujo de efectivo de las actividades de financiación de flujo de efectivo de las actividades de financiación de flujo de efectivo de las actividades de financiación.

Hemos aplicado el estándar retrospectivamente, con el efecto acumulativo de la aplicación inicial del nuevo estándar reconocido en la fecha de aplicación inicial, 1 de enero de 2019, sujeto a expedientes prácticos permitidos y elegidos; dicho método de aplicación no da como resultado el ajuste retroactivo de los montos reportados para períodos anteriores al año fiscal 2019. La naturaleza del método de transición seleccionado es tal que la población de arrendamiento al 1 de enero de 2019, y las tasas de descuento determinadas contemporáneamente, es el base para los efectos acumulados registrados a esa fecha.

Implementación

Como expediente práctico de transición permitido por la nueva norma, no hemos reevaluado si los contratos son, o contienen, arrendamientos al 1 de enero de 2019, aplicando los criterios de la nueva norma; Al 1 de enero de 2019, solo los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos aplicando la NIC 17, Arrendamientos y la CINIIF 4, Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, son parte de la transición a la nueva norma. Solo los contratos celebrados (o modificados) después del 31 de diciembre de 2018 serán evaluados para ser o contener arrendamientos que apliquen los criterios de la nueva norma.

La NIIF 16, Arrendamientos, tiene el siguiente impacto en los montos de apertura del año fiscal 2019:

	Como actualmente se	Efectos NIIF	
Al 1 de enero de 2019 (millones)	reportó	16	Pro forma
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo, neto	\$ 115.2	\$ 138.4	\$ 253.6
Impuestos a la utilidad diferidos	\$ 2.6	\$ 1.3	\$ 3.9
		0	\square

Pasivo circulante			
Vencimientos actuales de la deuda a largo plazo	\$ 6.0	\$ 26.7	\$ 32.7
Pasivos no corrientes			
Deuda a largo plazo	\$ 302.0	\$ 127.6	\$ 429.6
Capital del propietario			
Utilidades retenidas	\$ (108.3)	\$ (14.7)	\$ (123.0)
Otro resultado integral acumulado	\$ 21.2	\$ 0.1	\$ 21.3

La diferencia entre el total de los pagos mínimos por arrendamiento establecidos en la Nota 14 de nuestros estados financieros consolidados auditados para el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y las adiciones a la deuda a largo plazo surge debido al efecto de descontar los pagos mínimos por arrendamiento (aproximadamente la mitad de la diferencia) y porque los pagos mínimos de arrendamiento establecidos en la Nota 14 de nuestros estados financieros consolidados auditados para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, incluyen pagos por arrendamientos que tienen fechas de inicio posteriores al 31 de diciembre de 2018 (aproximadamente la mitad de la diferencia).

El nuevo estándar requiere una serie de divulgaciones recurrentes incrementales, así como establecer cómo se harán esas divulgaciones; hemos hecho estas revelaciones, o las hemos incorporado mediante referencias cruzadas de otras notas a los estados financieros, en la Nota 12.

(b) Normas, interpretaciones y modificaciones de normas que aún no han entrado en vigor y aún no se han aplicado.

En octubre de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad modificó la NIIF 3, Combinaciones de negocios, buscando aclarar si una transacción de adquisición da como resultado la adquisición de un activo o la adquisición de un negocio. Las modificaciones son efectivas para transacciones de adquisición a partir del 1 de enero de 2020, aunque se permite la aplicación anticipada. La norma modificada tiene una definición más estrecha de negocio, lo que podría resultar en el reconocimiento de menos combinaciones de negocios que según la norma actual; La implicación de esto es que los importes que pueden haber sido reconocidos como plusvalía en una combinación de negocios según la norma actual pueden ahora reconocerse como asignaciones a los activos netos identificables adquiridos según la norma modificada (con un efecto asociado en los resultados de operaciones de una entidad que difieren del efecto de la plusvalía reconocida). Esperamos que apliquemos el estándar de manera prospectiva a partir del 1 de enero de 2020. Los efectos, si los hubiera, del estándar enmendado en nuestro desempeño financiero y divulgación dependerán de los hechos y circunstancias de cualquier transacción de adquisición futura.

3 políticas financieras de estructura de capital

Nuestro objetivo al administrar el capital es mantener una estructura de capital flexible que optimice el costo y la disponibilidad de capital a niveles de riesgo aceptables.

En la gestión del capital y en su definición, incluimos capital ordinario (excluyendo otros ingresos integrales acumulados), deuda a largo plazo (incluidas líneas de crédito a largo plazo y cualquier activo o pasivo de cobertura asociado con partidas de deuda a largo plazo, neto de montos reconocidos en otros resultados integrales acumulados) y efectivo e inversiones temporales.

Administramos nuestra estructura de capital y le hacemos ajustes a la luz de los cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de nuestro negocio. Para mantener o ajustar

Ana Gabriela Rlatero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

nuestra estructura de capital, podemos emitir nuevas acciones, emitir nueva deuda y / o emitir nueva deuda para reemplazar deuda existente con diferentes características.

Durante 2019, nuestros objetivos financieros, que se revisan anualmente, se mantuvieron sin cambios con respecto a 2018. Creemos que nuestros objetivos financieros respaldan nuestra estrategia a largo plazo.

Monitoreamos el capital utilizando los convenios financieros prescritos en nuestra línea de crédito (Nota 16 (b)).

4 instrumentos financieros

(a) Riesgos: descripción general

Nuestros instrumentos financieros y la naturaleza de ciertos riesgos a los que pueden estar sujetos se detallan en la siguiente tabla.

				Riesgos		
	Clasificación	Riesgos de mercado			ado	
	de				Tasa de	Otro
Instrumento financiero	contabilidad	Crédito	Liquidez	Moneda	interés	precio
Medido a costo amortizado						
Cuentas por cobrar	AC ¹	Х		Х		
Cuentas por pagar	AC ¹		Х	Х		
Provisiones (incluidas las cuentas	5					
por pagar de reestructuración)	AC ¹		Х	Х		Х
Deuda a largo plazo	AC ¹		Х		Х	
Medido a valor razonable						
Efectivo e inversiones temporale	s FVTPL ²	Х		Х	Х	
Derivados de tipo de cambio ³	FVTPL ²	Х	Х	Х		
Derivados de tipos de interés ³	FVTPL / FVOCI ²	Х	Х		Х	
Derivados de compensación						
basados en acciones ³	FVTPL / FVOCI ²	Х	Х	Х		Х

1 Para propósitos de reconocimiento y medición contable, clasificado como costo amortizado (CA).

- 2 Para efectos de reconocimiento y medición contable, clasificado como valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Los cambios no realizados en los valores razonables de los instrumentos financieros se incluyen en la utilidad neta a menos que el instrumento sea parte de una relación de cobertura de flujo de efectivo. La parte efectiva de los cambios no realizados en los valores razonables de los instrumentos financieros mantenidos para cobertura se incluyen en otros resultados integrales (FVOCI).
- 3 El uso de instrumentos financieros derivados está sujeto a una política que requiere que no se realice ninguna transacción con derivados con el fin de establecer una posición especulativa o apalancada (el corolario es que todas las transacciones con derivados deben realizarse únicamente con fines de gestión de riesgos) y establece criterios para la solvencia crediticia de las contrapartes de la transacción.

(b) Riesgo de crédito

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

Excluyendo el riesgo de crédito, si lo hubiera, que surja de los swaps de tasas de interés y los swaps de divisas liquidados en términos brutos, la mejor representación de nuestra exposición máxima (excluyendo los efectos del impuesto a las ganancias) al riesgo de crédito, que es el peor de los casos y no refleja los resultados esperamos, es como se establece en la siguiente tabla:

Al 31 de diciembre (millones)	2019	2018
Efectivo e inversiones temporales, neto	\$ 79.5	\$ 65.6
Cuentas por cobrar	176.6	137.1
Adeudados por empresas afiliadas	30.2	21.4
Activos derivados	3.3	0.4
	\$ 289.6	\$ 224.5

Efectivo e inversiones temporales

El riesgo crediticio asociado con el efectivo y las inversiones temporales se gestiona asegurando que estos activos financieros se coloquen en: gobiernos; las principales instituciones financieras a las que una agencia de calificación primaria les ha otorgado sólidas calificaciones de grado de inversión; y / u otras contrapartes solventes. Se realiza una revisión continua para evaluar los cambios en el estado de las contrapartes.

Cuentas por cobrar

El riesgo crediticio asociado a las cuentas por cobrar se gestiona mediante un programa de evaluaciones crediticias de los clientes y limitando el monto del crédito otorgado cuando se considera necesario.

La siguiente tabla presenta un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar de clientes para las cuales no se ha hecho una provisión a las fechas de los estados consolidados de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2019, la antigüedad promedio ponderada de las cuentas por cobrar de los clientes era de 21 días (31 de diciembre de 2018 - 24 días). Cualquier cargo por pago atrasado se aplica a una tasa negociada sobre los saldos pendientes de las cuentas de los clientes no corrientes.

Al 31 de diciembre (millones)	Nota	2019	2018
Cuentas por cobrar de clientes			
Menos de 30 días después de la fecha de facturación		\$ 97.4	\$ 60.5
30-60 días después de la fecha de facturación		3.0	13.6
61-90 días después de la fecha de facturación		2.3	4.3
Más de 90 días después de la fecha de facturación		5.3	1.0
		\$ 108.0	\$ 79.4
Cuentas por cobrar de clientes	20 (b)	\$ 109.8	\$ 82.3
Provisión para cuentas de cobro dudoso	20 (b)	(1.8)	(2.9)
Cuentas por cobrar al cliente, neto		\$ 108.0	\$ 79.4

Mantenemos provisiones para pérdidas crediticias esperadas de por vida relacionadas con cuentas de cobro dudoso. Las condiciones económicas actuales (incluidos los datos macroeconómicos prospectivos), la información histórica (incluidos los informes de las agencias de crédito, si están disponibles), las razones por las que las cuentas están vencidas y la línea de negocio de la que surgieron las cuentas por cobrar de los clientes se tienen en cuenta al determinar si se debe hacer provisiones para cuentas vencidas. Los mismos factores se consideran al determinar si se cancelan los montos cargados a la reserva para cuentas de cobro dudoso contra las cuentas por cobrar de los clientes. El

gasto de cuentas de cobro dudoso se calcula sobre una base de identificación específica para las cuentas por cobrar de clientes sobre un umbral de saldo específico y sobre una base de reserva derivada estadísticamente para el resto. Ninguna cuenta por cobrar de clientes se cancela directamente al gasto de cuentas de cobro dudoso.

La siguiente tabla presenta un resumen de la actividad relacionada con nuestra provisión para cuentas de cobro dudoso.

Años terminados el 31 de diciembre (millones)	2019	2018
Saldo al inicio del período	\$ 2.9	\$ 0.3
Adiciones (recuperación), neto (gasto de cuentas de cobro dudoso)	(1.1)	2.6
Saldo al final del período	\$ 1.8	\$ 2.9

Activos derivados (y pasivos derivados)

Las contrapartes de nuestros derivados de compensación basada en acciones, tasas de interés y divisas son instituciones financieras importantes a las que una agencia de calificación crediticia primaria les ha otorgado calificaciones de grado de inversión. El monto total en dólares de la exposición crediticia bajo contratos con cualquier institución financiera es limitado y se monitorean las calificaciones crediticias de las contrapartes. No damos ni recibimos garantías sobre contratos de swap y partidas de cobertura debido a nuestra calificación crediticia y la de nuestras contrapartes. Si bien estamos expuestos al riesgo de posibles pérdidas crediticias debido al posible incumplimiento de nuestras contrapartes, consideramos que este riesgo es remoto. Nuestros pasivos derivados no tienen características contingentes relacionadas con el riesgo crediticio.

(c) Riesgo de liquidez

Como componente de nuestras políticas financieras de estructura de capital, que se analizan con más detalle en la Nota 3, administramos el riesgo de liquidez mediante:

- mantener facilidades bancarias bilaterales y una facilidad de crédito sindicado (Nota 16 (b));
- monitorear continuamente los flujos de efectivo previstos y reales; y
- Gestión de perfiles de vencimiento de activos y pasivos financieros.

Los vencimientos de nuestra deuda en años futuros se detallan en la Nota 16 (d).

Emparejamos estrechamente los vencimientos contractuales de nuestros pasivos financieros derivados con los de las exposiciones al riesgo para las que se utilizan.

Los vencimientos esperados de nuestros pasivos financieros no descontados no difieren significativamente de los

vencimientos, distintos de los que se indican a continuación. Los vencimientos contractuales de nuestros pasivos financieros no descontados, incluidos los intereses sobre los mismos (cuando corresponda), se establecen en las siguientes tablas:

na Gabriela Platero Midence

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

	No derivado				Derivado			
		*			Montos d	el contrato		
			Deuda a la	rgo plazo	de swap o	le divisas a		
			compu	uesta	can	nbiar	_	
			A largo					
			plazo					
	Sin	Debido a	deuda.					
	interés	compañías	excluyendo	Arrenda-			Tipo de	
Al 31 de	llevando	asociadas	arrenda-	mientos			interés	
diciembre de 2019	financiero	(Nota 19	mientos ¹	(Notas	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		acuerdo de	1000 D
(millones)	pasivo	(a))	(Nota 16)	2(a). 14)	(Recibir)	Pago	intercambio	Total
2020	\$ 209.0	\$ 26.0	\$ 16.8	\$ 48.8	\$ (391.2)	\$ 388.0 \$	_	\$ 297.4
2021	166.4	-	16.6	44.7	+ (, 	-	_	227.7
2022	_	_	328.8	35.1	_	_	3.2	367.1
2023	_	_		32.2	_	_	_	32.2
2024	_	_	—	20.2	_	_	_	20.2
2025-2029	_	_	_	39.7	_	_	_	39.7
En adelante	_	_	—	14.7		_		14.7
Total	\$ 375.4	\$ 26.0	\$ 362.2	\$ 235.4	\$ (391.2)	\$ 388.0	\$ 3.2	\$ 999.0
		То	otal (Nota 16(d)) \$ 597.6				

1 Las salidas de efectivo futuras con respecto a los intereses asociados y los costos de libros similares por los montos dispuestos bajo nuestras líneas de crédito (si los hubiera) se han calculado con base en las tasas vigentes al 31 de diciembre de 2019.

		No de	rivado			Derivado		
					Montos del	contrato		
			Deuda a la	rgo plazo	de swap de	divisas a		
			compu	uesta	camb	biar		
			A largo					
			plazo					
	Sin	Debido a	deuda.					
	interés	compañías	excluyendo	Arrenda-			Tipo de	
Al 31 de	llevando	asociadas	arrenda-	mientos			interés	
diciembre de 2018	financiero	(Nota 19	mientos1	(Notas	900 10 10 ⁻		acuerdo de	
(millones)	pasivo	(a))	(Nota 16)	2(a). 14)	(Recibir)	Pago	intercambio	Total
			1. T. 10. 10. 10. 10. 10.					
2019	\$ 166.2	\$ 20.3	\$ 19.0	\$ —	\$ (67.1)	\$ 66.7	\$ —	\$ 205.1
2020	7.0	_	18.8	_	_	_		25.8
2021	210.0	_	18.6	_	_	-	_	228.6
2022		_	300.7	_	—	_	0.9	301.6
Total	\$ 383.2	\$ 20.3	\$ 357.1	\$—	\$ (67.1)	\$ 66.7	\$ 0. 9	\$ 761.1

1 Las salidas de efectivo futuras con respecto a los intereses asociados y los costos de mantenimiento similares por los montos retirados de nuestras líneas de crédito (si los hubiera) se han calculado con base en las tasas vigentes al 31 de diciembre de 2018.

(d) Riesgo de tipo de cambio

Nuestra moneda funcional es el dólar estadounidense, pero ciertos ingresos de rutina y costos operativos están denominados en dólares canadienses y las adquisiciones de activos de capital se obtienen a nivel internacional. El euro europeo y el dólar canadiense son las monedas extranjeras a las que actualmente tenemos la mayor exposición.

Nuestra gestión de riesgo cambiario incluye el uso de contratos a plazo de moneda extranjera para fijar los tipos de cambio en transacciones y compromisos a corto plazo denominados en pesos

filipinos, así como coberturas cambiarias entre euros y dólares estadounidenses celebradas en diciembre de 2019.

(e) Riesgo de tasa de interés

Los cambios en las tasas de interés del mercado provocarán fluctuaciones en el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de las inversiones temporales, las obligaciones a corto plazo y la deuda a largo plazo.

Cuando tenemos inversiones temporales, tienen vencimientos cortos y tasas de interés fijas y, como resultado, su valor razonable fluctuará con los cambios en las tasas de interés del mercado; en ausencia de monetización antes del vencimiento, los flujos de efectivo futuros relacionados no cambiarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

Dado que las obligaciones a corto plazo que surgen de las facilidades bancarias bilaterales, que típicamente tienen tasas de interés variables, rara vez están pendientes por períodos que exceden una semana calendario, el riesgo de tasa de interés asociado con este elemento no es significativo.

Los montos retirados de nuestra línea de crédito a largo plazo (Nota 16 (b)) se verán afectados por los cambios en las tasas de interés de mercado de una manera similar a las deudas con vencimientos cortos, ya que el valor razonable no se ve afectado materialmente por cambios en las tasas de interés de mercado. pero los flujos de efectivo asociados que representan los pagos de intereses sí lo son.

Gestionamos nuestra exposición a cambios en las tasas de interés del mercado con el uso de permutas de tasas de interés para fijar las tasas de interés en la porción de tasa variable de nuestra línea de crédito.

(f) Riesgo de mercado

Los ingresos netos y otros resultados integrales para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 podrían haber variado si el dólar de los Estados Unidos: tipo de cambio del dólar canadiense, dólar de los Estados Unidos: tipo de cambio del peso filipino, interés de mercado tarifas, y los precios de las acciones comunes de TELUS Corporation y TELUS International (Cda) Inc. variaron en cantidades razonablemente posibles a partir de la fecha real del estado de situación financiera

cantidades.

El análisis de sensibilidad de nuestra exposición al riesgo cambiario a la fecha del informe se ha determinado con base en un cambio hipotético que tiene lugar en la fecha correspondiente del estado de situación financiera. En los cálculos se han utilizado los saldos denominados en euros, dólares canadienses y pesos filipinos a las fechas del estado de situación financiera.

El análisis de sensibilidad de nuestra exposición al riesgo de tasa de interés a la fecha de reporte se ha determinado usando el cambio hipotético que tiene lugar al comienzo del año fiscal relevante y se mantiene constante hasta la fecha del estado de situación financiera. En los cálculos se ha utilizado el principal correspondiente a la fecha del estado de situación financiera.

El análisis de sensibilidad de nuestra exposición a otros riesgos de precio que surgen de la compensación basada en acciones a la fecha del informe se ha determinado con base en un cambio hipotético que tiene lugar en la fecha correspondiente del estado de situación financiera. En los cálculos se ha utilizado el número teórico correspondiente de Acciones Ordinarias a la fecha del estado de situación financiera.

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

Años terminados el 31 de	Ingresos	netos	Otros ing	gresos		
diciembre			integra	ales	Ingresos ir	ntegrales
(aumento (disminución) en						
millones)	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Cambios razonablemente posibles en	los riesgos	de mercado	1			
10% de cambio en US \$: Cdn. \$ Tipo	de cambio					
El dólar estadounidense se aprecia	\$ (0.4)	\$ (0.1)	\$ -	\$ -	\$ (0.4)	\$ (0.1)
El dólar estadounidense se deprecia	\$0.4	\$ 0.1	\$ -	\$ -	\$ 0.4	\$ 0.1
10% de cambio en US \$: tipo de cam	bio del eur	ю				
El dólar estadounidense se aprecia	\$ (2.7)	\$ (1.8)	\$ -	\$ 7.1	\$ (2.7)	\$ 5.3
El dólar estadounidense se deprecia	\$2.7	\$ 1.8	\$ -	\$ (7.1)	\$ 2.7	\$ (5.3)
10% de cambio en US \$: Tipo de cam	bio del per	so				
El dólar estadounidense se aprecia	\$ (0.3)	\$ 1.6	\$ -	\$-	\$ (0.3)	\$ 1.6
El dólar estadounidense se deprecia	\$0.3	\$ (1.6)	\$ -	\$ -	\$ 0.3	\$ (1.6)
Cambio de 25 puntos básicos en la ta	isa de inte	rés del merca	ado			
La tarifa aumenta	\$ (0.8)	\$ (0.8)	\$ 0.7	\$ 1.0	\$ (0.1)	\$ 0.2
La tasa disminuye	\$ 0.8	\$ 0.8	\$ (0.7)	\$ (1.0)	\$ 0.1	\$ (0.2)
25% ² cambio en el precio de las acci	ones ordin	arias ³				
El precio aumenta	\$ (2.4)	\$ (2.6)	\$ -	\$ -	\$ (2.4)	\$ (2.6)
El precio disminuye	\$ 2.4	\$ 2.6	\$ -	\$-	\$ 2.4	\$ 2.6

1 Estas sensibilidades son hipotéticas y deben usarse con precaución. Los cambios en la utilidad neta y / u otra utilidad integral generalmente no se pueden extrapolar porque la relación entre el cambio en el supuesto y la variación en la utilidad neta y / u otra utilidad integral puede no ser lineal. En esta tabla, el efecto de una variación en un supuesto particular sobre el monto de la utilidad neta y / u otra utilidad integral se calcula sin cambiar ningún otro factor; en realidad, los cambios en un factor pueden resultar en cambios en otro, lo que podría magnificar o contrarrestar las sensibilidades.

El análisis de sensibilidad asume que nos daríamos cuenta de los cambios en los tipos de cambio; en realidad, el mercado competitivo en el que operamos tendría un efecto sobre este supuesto.

No se ha tenido en cuenta una diferencia en el número teórico de Acciones Ordinarias asociadas con compensaciones basadas en acciones otorgadas durante el período sobre el que se informa que puede haber surgido debido a una diferencia en el precio de las acciones ordinarias.

- 2 Para facilitar la comparación continua de sensibilidades, se ha utilizado una varianza constante de magnitud aproximada.
- 3 Los efectos hipotéticos de los cambios en el precio de nuestras Acciones Ordinarias y los de TELUS Corporation están restringidos a aquellos que surgirían de nuestras compensaciones basadas en acciones que se contabilizan como instrumentos de responsabilidad.

(g) Valores razonables

General

Los valores en libros del efectivo e inversiones temporales, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y ciertas provisiones se aproximan a sus valores razonables debido al vencimiento inmediato o de corto plazo de estos instrumentos financieros. Los valores razonables se determinan directamente por referencia a los precios de mercado cotizados en mercados activos.

Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados que utilizamos para administrar nuestra exposición a los riesgos cambiarios se estiman con base en los precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos financieros iguales o similares o en las tasas vigentes

Ana Gabriela Platero Midence

Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés que se nos ofrecen para instrumentos financieros del mismo vencimiento. así como los flujos de efectivo futuros descontados determinados utilizando las tasas actuales para instrumentos financieros similares sujetos a riesgos y vencimientos similares (dichas estimaciones del valor razonable se basan en gran medida en los tipos de cambio a plazo euro: dólar estadounidense y peso filipino: dólar estadounidense según el estado de situación financiera) (fechas de puesto).

Derivado

Los instrumentos financieros derivados que medimos a valor razonable de manera recurrente con posterioridad al reconocimiento inicial se establecen en la siguiente tabla; Todos estos elementos utilizan otros datos importantes observables (Nivel 2) para medir el valor razonable en la fecha de presentación.

		2019			2018				
				Valor				Valor	
		Fecha		razona-		Fecha		razón-	
Al 31 de	Desig-	máxima		ble y		máxima		able y	
diciembre	nación	de venci-	Importe	valor en	Precio o	de venci-	Importe	valor en	Precio o
(millones)		miento	nocional	libros	tasa	miento	nocional	libros	tasa
Activo corriente 1									
Derivados utilizados	para gest	ionar							
Cambios en acciones	5								
basadas en costos					USD1.00				USD 1.00
de compensación	HFH ²	2020	\$ 28.0	\$ 0.8	PHP 52.15	2019	\$ 67.1	\$ 0.4	PHP 53.43
Riesgos cambiarios c	lerivados	de							
Peso filipino					USD 1.00				
compras denominad	asHFT ³	2020	\$ 363.2	\$ 2.5	PHP 0.89		\$ -	\$ -	-
				\$ 3.3				\$ 0.4	
Pasivo no corriente1									
Derivados utilizados	para gest	ionar							
Riesgo de tasa de int	erés asoc	ciado							
con crédito a tasa no	o fija por r	nontos							
de la instalación reti	rados HFI	H ² 2022	\$ 106.5	\$ 3.2	2.64%	2022	\$ 112.5	\$-	2.64%
				\$ 3.2					

1 No se compensan los importes nocionales de los activos y pasivos financieros derivados.

- 2 Designado como mantenido para cobertura (HFH) en el reconocimiento inicial (partida de cobertura de flujo de efectivo); Se aplica la contabilidad de coberturas. A menos que se indique lo contrario, el índice de cobertura es 1: 1 y se establece evaluando el grado de coincidencia entre los montos nocionales de las partidas de cobertura y los montos nocionales de las partidas cubiertas asociadas.
- 3 Las coberturas de moneda extranjera se designan como mantenidas para negociar (HFT) en el momento del reconocimiento inicial; no se aplica la contabilidad de coberturas.

No derivado

Nuestra deuda a largo plazo, que se mide al costo amortizado, se aproxima al valor razonable de la misma debido a la naturaleza de corto plazo de las tasas de interés aplicables cobradas.

(h) Reconocimiento de ganancias y pérdidas de derivados

La siguiente tabla presenta las ganancias y pérdidas, excluyendo los efectos del impuesto a las ganancias, que surgen de los instrumentos derivados que se clasifican como partidas de cobertura de flujos de efectivo y su ubicación dentro del estado consolidado de resultados y otro resultado integral.

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

El riesgo de crédito asociado con dichos instrumentos derivados, como se analiza más adelante en (a), sería la fuente principal de ineficacia de la cobertura. No hubo porción inefectiva de instrumentos derivados clasificados como partidas de cobertura de flujo de efectivo para los períodos presentados.

	Monto de ganancia (pérdida) reconocida en otro resultado		Ganancia (pérdida) reclasificada de otro resultado integral a resultado (porción efectiv			
Años terminados el 31 de diciembre	integral (porci	ón efectiva)		Monte	0	
(millones)	2019	2018	Ubicación	2019	2018	
Derivados utilizados para administrar rie	sgo de tasa de inte	rés				
Asociado con montos retirados de la						
facilidad de crédito de tasa no fija	\$ (0.9)	\$ -(0.9) Ga	stos por intereses	\$ 0.4	\$ (0.3)	
	(2.7)	(0.9)		0.4	(0.3)	
Derivados utilizados para gestionar los ri	iesgos cambiarios					
Derivado de la adquisición de empresas	5					
denominadas en euros	2.4	-		=	-	
	\$ (0.3)	\$ (0.9)		\$ 6.4	\$ (0.3)	

La siguiente tabla muestra las ganancias y pérdidas (excluyendo los efectos del impuesto a las ganancias) que surgen de los instrumentos derivados que se clasifican como mantenidos para negociar y que no están designados como en una relación de cobertura, y su ubicación dentro del estado consolidado de resultados y otros ingresos.

				érdida) reconocida en dos por derivados
				Monto
Años terminados el 31 de diciembre (millones) Derivados utilizados para administrar riesgos cambiarios	Ubicación Tipo de cambio	Nota	2019 6 \$ 0.3	2018 \$ (0.8)
5 gastos por beneficios a los empleados				
Años terminados el 31 de diciembre (millones)	Nota		2019	2018
Gasto por beneficios a empleados				
Sueldos y salarios			\$ 609.5	\$ 510.1
Beneficios			5.2	2.7
Compensación basada en acciones		9	13.2	5.8
Pensiones - contribución definida		10	2.2	0.8
Costes de reestructuración		11	0.3	3.1
			\$ 630.4	\$ 522.5
6 costos de financiamiento				
Años terminados el 31 de diciembre (millones)	Nota		2019	2018
Gastos por intereses				
Intereses de la deuda a largo plazo			\$ 13.9	
Intereses en obligaciones de arrendamiento			13.2	
Intereses de préstamos a corto plazo y otros			0.8	
Acrecentamiento de intereses de provisiones		15	8.4	
			36.3	23.2
Divisas				
Derivados utilizados para gestionar los riesgos cambiar	ios	4 (i)	(0.3)	0.8
			Ana Gab	priela Platero Midence

Pérdida (ganancia) cambiaria	(2.3)	7.3
	\$ (2.6)	\$ 8.1

7 impuestos sobre la renta

(a) Composición de gastos y conciliación de tasas

Años terminados el 31 de diciembre (millones)	2019	2018
Gasto por impuesto sobre la renta corriente		
Para el período del informe actual	\$ 25.9	\$ 19.8
Ajustes reconocidos en el período corriente por impuesto a las ganancias		
de períodos anteriores	2.1	1.3
	28.0	21.1
Gasto (recuperación) por impuesto sobre la renta diferido		
Por origen y reversión de diferencias temporarias	3.1	(0.1)
Ajustes reconocidos en el período corriente por impuesto a las ganancias		
de períodos anteriores	(5.1)	0.9
	(2.0)	0.8
\$ 26.0	\$ 21.9	

Nuestro gasto por impuesto sobre la renta y la tasa efectiva del impuesto sobre la renta difieren de los calculados aplicando las tasas legales aplicables por las siguientes razones:

Años terminados el 31 de diciembre (millones)		2019	2018				
Impuestos sobre la renta calculados a las tasas							
legales aplicables	\$ 26.8	28.2%	\$ 20.3	29.4%			
Rentas devengadas de la propiedad en el extranjero	9.1	9.5	7.9	11.5			
Ajustes reconocidos en el período corriente por							
impuesto a las ganancias de períodos anteriores	(3.0)	(3.1)	2.2	3.2			
Diferencial de impuestos extranjeros	(16.3)	(17.2)	(15.3)	(22.2)			
Retenciones en origen y otros impuestos	6.8	7.1	5.1	7.3			
Pérdidas no reconocidas	2.0	2.1	0.7	1.1			
Otros conceptos no deducibles	0.6	0.7	1.0	1.5			
Gasto por impuesto a las ganancias por estado consolidado de resultados y							
otro resultado integral	\$ 26.0	27.3%	\$ 21.9	31.8%			

(b) Diferencias temporales

Debemos hacer estimaciones significativas con respecto a la composición de nuestros impuestos sobre la renta diferidos. Nuestras operaciones son complejas y las interpretaciones, regulaciones, legislación y jurisprudencia relacionados con el impuesto sobre la renta cambian continuamente. Como resultado, generalmente hay algunos asuntos relacionados con el impuesto sobre la renta en cuestión.

Las diferencias temporarias que comprenden el activo por impuesto a la utilidad diferido neto y los montos de impuestos a la utilidad diferidos reconocidos en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales y el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto se estiman de la siguiente manera:

	Propiedad	Montos					Activo
	planta y	netos de	Costos de		Pérdidas		(pasivo)
	equipo y	pensión y	emisión	Provisio-	no		por
	activos	compen-	de deuda	nes y	patrimo-	Arrenda-	impuesto
(millones) Nota	a intan-	sación	y capital	otros	niales	mientos	sobre la

	gibles sujeto a la amorti-	basada en acciones			arrastra- das		renta diferido neto
Al 1 de enero de 2018	zación \$ (3.1)	\$ 0.9	\$ 0.6	\$ 1.8		_	\$ 0.2
Adiciones por adquisición	(38.5)	Ş 0.5		39.0	-	_	0.5
Recuperación (gasto) del impuesto :		erido recono	rido en	55.0			0.5
Utilidad neta	(0.9)	1.1	(0.3)	(0.7)	-	-	(0.8)
Otro resultado integral	(0.5)		(0.5)	0.2	-	-	0.2
Otro	-	-	-	(0.4)	-	-	(0.4)
Al 31 de diciembre de 2018	(42.5)	2.0	0.3	39.9	-	-	(0.3)
Al 1 de enero de 2019	(42.5)	2.0	0.3	39.9	-	-	(0.3)
NIIF 16. Arrendamientos							
importe transitorio 2	(a) -	-	-	-		1.3	1.3
Ajustado	(42.5)	2.0	0.3	39.9		1.3	1.0
Recuperación (gasto) del impuesto	sobre la renta dif	erido					
reconocido en la utilidad neta	1.0	0.6	(0.4)	(1.9)	2.7	-	2.0
Al 31 de diciembre de 2019	\$ (41.5)	\$ 2.6	\$ (0.1)	\$ 38.0	\$ 2.7	\$1.3	\$ 3.0
Presentado en el estado financiero	consolidado						
posición como:							
Activo por impuesto a la renta difer	ido						\$ 2.6
Pasivo por impuesto sobre la renta	diferido						(2.9)
Al 31 de diciembre de 2018 \$ (0.3)							
Activo por impuesto a la renta difer	ido						\$ 4.7
Pasivo por impuesto a la renta difer	ido						(1.7)
Al 31 de diciembre de 2019							\$ 3.0

Las diferencias temporarias surgen del valor en libros de las inversiones en subsidiarias que exceden su base fiscal, para las cuales no se han reconocido pasivos por impuestos diferidos debido a que la controladora es capaz de controlar el momento de la reversión de la diferencia y es probable que no lo haga revertir en el futuro previsible. En nuestro caso específico, esto es relevante para nuestras inversiones en nuestras subsidiarias no canadienses. No estamos obligados a reconocer dichos pasivos por impuestos a la utilidad diferidos, ya que estamos en condiciones de controlar el momento y la forma de la reversión de las diferencias temporarias y es probable que dichas diferencias no se reviertan en el futuro previsible.

(c) Otros

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2019, la Compañía incurrió en pérdidas fiscales de \$ 10,4 millones por las cuales no se reconoció ningún activo por impuestos diferidos (2018 - \$ 5,3 millones). De esta cantidad, \$ 8.0 millones se pueden transferir indefinidamente y \$ 2.4 millones vencen en 2024.

8 otro ingreso integral

	pueden ree	posteriormente clasificarse a Itados	Partida nunca reclasificada a ingresos		
-	Cambio en		Remediciones		
	el valor Ajuste		del plan de		
	razonable	acumulado	beneficios	Otro	
	no realizado	de conversión	definidos	resultado	Otro
	de	de moneda	para	integral	resultado
(millones)	derivados	extranjera	empleados	acumulado	integral
Saldo acumulado al 1 de enero de 2018	3 \$ (0.1)	\$ 31.4	\$ -	\$ 31.3	

Otra utilidad (pérdida) integral					
Importe generado	(0.9)	(9.9)	0.5	(10.3)	(10.3)
Impuesto sobre la renta	0.2	-	-	0.2	0.2
Neto	(0.7)	(9.9)	0.5	(10.1)	(10.1)
Saldo acumulado al 31 de diciembre de 201	8 (0.8)	21.5	0.5	21.2	
Ajuste del saldo inicial para NIIF 16	-	0.1	-	0.1	
Ajustado	(0.8)	21.6	0.5	21.3	
Otra utilidad (pérdida) integral					
Importe resultante	0.1	(3.3)	(2.7)	(5.9)	(5.9)
Neto	0.1	(3.3)	(2.7)	(5.9)	(5.9)
Saldo acumulado al 31 de diciembre de 201	9 \$ (0.7)	\$ 18.3	\$ (2.2)	\$ (15.4)	

9 compensación basada en acciones

(a) Unidades de stock restringidas

General

Usamos dos clases de acciones restringidas como una forma de retención y compensación de incentivos: una clase es nominalmente igual en valor a una Acción común de TELUS International (Cda) Inc., la segunda clase es nominalmente igual en valor a una Acción común de TELUS Corporation . Todas nuestras unidades de acciones restringidas se liquidan en efectivo por la Compañía y se contabilizan como pasivos. El método de consolidación de las unidades de acciones restringidas, que se determina en la fecha de concesión o antes, es la consolidación de la concesión. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2019, el beneficio del impuesto sobre la renta que surge de la compensación basada en acciones de la unidad de acciones restringidas fue de \$ 2.9 millones (2018 - \$ 1.3 millones). *TELUS International (Cda) Inc. Unidades de acciones restringidas fantasma.*

Cada unidad de acciones restringidas fantasma es nominalmente igual en valor a una Acción Ordinaria de TELUS International (Cda) Inc. Las unidades de acciones restringidas generalmente se vuelven pagaderas cuando se completa la consolidación y, por lo general, se consolidan durante un período de 30 meses (el período de servicio requerido). Dado que las Acciones Ordinarias de TELUS International (Cda) Inc. no son actualmente una acción que paga dividendos, el valor justo a la fecha de concesión de las unidades de acciones restringidas es igual al valor justo de mercado de las Acciones Ordinarias de TELUS International (Cda) Inc. correspondientes en el momento de la concesión fecha.

La siguiente tabla presenta un resumen de la actividad relacionada con las unidades de acciones restringidas fantasma de TELUS International (Cda) Inc.

	Deno	ominado en U	.S. \$	Denominado en \$ Canadienses			
	Número de	unidades de	Valor	Número de	Valor		
	acciones r	acciones restringidas		acciones re	estringidas	razonable	
		Sin	a la fecha		Sin	a la fecha	
	Derechos	derechos	de	Derechos	derechos	de	
	Adquiridos	adquiridos	concesión	Adquiridos	adquiridos	concesión	
Pendiente, 1 de enero de 2018	93,169	-	\$ 24.83	-	32,299	\$ 21.36	
Otorgado	79,186	-	\$ 28.37	-	-	\$ -	
Perdido	(8,806)	-	\$ 25.86	-	-	\$ -	
Ejercitado	-	-	-	-	-	\$ -	
Pendiente al 31 de diciembre de 2018 163,549		-	\$ 26.45	-	32,299	\$ 21.36	
Concedido	103,429	=	\$ 27.82	-	-	\$ -	

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

Perdido	(16,105)	-	\$ 26.59	-	-	\$-
Ejercitado	(81,280)	-	\$ 24.85	-	(32,299)	\$ 21.36
Pendiente, 31 de diciembre de 2019	169,593	-	\$ 28.05	-	-	\$-

TELUS International (Cda) Inc. Unidades de acciones de rendimiento fantasma.

Cada unidad de acciones de rendimiento fantasma es nominalmente igual en valor a una Acción Ordinaria de TELUS International (Cda) Inc. Las unidades de acciones de rendimiento generalmente se vuelven pagaderas cuando se completa la consolidación y, por lo general, se consolidan durante un período de 30 meses (el período de servicio requerido). Estas unidades generalmente tienen un pago variable (0% -100%) dependiendo de nuestro desempeño financiero y las condiciones de desempeño de la calidad del servicio. Dado que las Acciones Ordinarias de TELUS International (Cda) Inc. no son actualmente acciones que pagan dividendos, el valor razonable de las unidades de acciones de rendimiento en la fecha de concesión es igual al valor justo de mercado de las Acciones Ordinarias de TELUS International (Cda) Inc. correspondientes en el momento de la concesión fecha.

La siguiente tabla presenta un resumen de la actividad relacionada con las unidades de acciones de rendimiento fantasma de TELUS International (Cda) Inc.

Años terminados el 31 de		2019			2018			
diciembre	Número de	unidades de	Valor	Número de unidades de		Valor		
	acciones re	estringidas	razonable	acciones re	estringidas	razonable		
		Sin	a la fecha		Sin	a la fecha		
	Derechos	derechos	de	Derechos	derechos	de		
Denominación de U.S. \$	Adquiridos	adquiridos	concesión	Adquiridos	adquiridos	concesión		
Pendiente, comienzo del período	382,299	-	\$ 25.24	271,975	-	\$ 24.35		
Otorgado	94,763	-	\$ 38.09	110,324	-	\$ 27.63		
Perdido	(2500)	-	\$ 27.81	-	-	\$ -		
Ejercitado	(177,103) -		\$ 21.90	-	-	\$-		
Pendiente al final del período	297,459	-	\$ 31.30	382,299	-	\$ 25.24		

Unidades de acciones restringidas fantasma de TELUS Corporation.

Cada unidad de acciones restringidas tiene nominalmente el mismo valor que una Acción Ordinaria de TELUS Corporation y tiene derecho nominal a los dividendos que surgirían de la misma si fuera una Acción Ordinaria de TELUS Corporation emitida y en circulación. Los dividendos nocionales se registran como emisiones adicionales de unidades de acciones restringidas durante la vida de la unidad de acciones restringidas. Debido al mecanismo de dividendo teórico, el valor justo en la fecha de concesión de las unidades de acciones restringidas es igual al valor justo de mercado de las Acciones Ordinarias de TELUS Corporation correspondientes en la fecha de concesión. Las unidades de acciones restringidas generalmente se vuelven pagaderas cuando se completa la consolidación y, por lo general, se consolidan durante un período de 30 meses (el período de servicio requerido). Estas unidades de acciones restringidas generalmente tienen un pago variable (0% -100%) dependiendo de nuestro desempeño financiero y las condiciones de desempeño de calidad de servicio fuera del mercado. El valor justo a la fecha de concesión de nuestras unidades de acciones restringidas afectadas por el desempeño financiero y las condiciones de desempeño de calidad de servicio fuera del mercado es igual al valor justo de mercado de las Acciones Ordinarias de TELUS Corporation correspondientes en la fecha de concesión.

Ana Gapriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

Años terminados el 31 de		2019				
diciembre	Unidades de acciones		Valor	Unidades de acciones		Valor
	restringida	s fantasma	promedio	restringidas	fantama de	promedio
	de TELUS C	Corporation	razonable	TELUS Co	rporation	razonable
		Sin	a la fecha		Sin	a la fecha
	Derechos	derechos	de	Derechos	derechos	de
Denominación de \$ Canadiense	Adquiridos	adquiridos	concesión	Adquiridos	adquiridos	concesión
Pendiente al inicio del período	131,564	-	\$ 44.94	141,553	-	\$ 42.98
Otorgado	47,171	-	\$ 42.75	41,520	-	\$45.09
Emitido						
En lugar de dividendos	4,607	-	\$ 53.98	(49,024)	49,024	\$ 39.85
Ejercitado	(56,531)	-	\$ 42.52	-	(49,024)	\$ 39.85
Perdido	-	=		(2,485)	-	\$ 40.06
Pendiente al final del período	126,811	-	\$ 45.53	131,564	-	\$ 44.94

La siguiente tabla presenta un resumen de la actividad relacionada con las unidades de acciones restringidas de TELUS Corporation.

(b) Recompensas de opciones sobre acciones

Utilizamos las adjudicaciones de opciones sobre acciones (liquidadas con acciones) y las adjudicaciones de opciones sobre acciones fantasma (liquidadas en efectivo) como una forma de retención y compensación de incentivos. Los empleados pueden recibir recompensas de opciones sobre acciones para comprar Acciones Ordinarias a un precio igual o múltiplo del valor justo de mercado en el momento de la concesión. Las adjudicaciones de opciones sobre acciones otorgadas bajo el plan pueden ser

ejercidas durante períodos específicos que no excedan los diez años desde el momento de la concesión, sin embargo, las adjudicaciones liquidadas con acciones no pueden ser ejercitadas y liquidadas antes de la finalización de una oferta pública inicial, u otro evento de liquidez, por TELUS International (Cda) Inc. Acción fantasma las adjudicaciones de opciones se pueden ejercer en un 50% al momento de la adjudicación y el 50% antes de la finalización de una oferta pública inicial u otro evento de liquidez. Aplicamos el método de contabilización del valor razonable para las compensaciones basadas en acciones.

Se espera que las adjudicaciones de opciones sobre acciones tengan un período de adquisición de derechos de tres a cinco años (el período de servicio requerido); Las adjudicaciones de opciones sobre acciones otorgadas en el año fiscal 2017 tuvieron un período de consolidación de cuatro años y las opciones sobre acciones otorgadas en el año fiscal 2018 tienen un período de consolidación de tres años. El método de consolidación de la concesión de opciones sobre acciones de capital, que se determina en la fecha de concesión o antes, es la consolidación del abismo. Las adjudicaciones de opciones sobre acciones tienen un pago variable (0% -100%) dependiendo de nuestro desempeño financiero y las condiciones de desempeño de calidad de servicio fuera del mercado.

Las adjudicaciones de opciones sobre acciones fantasma se contabilizan como instrumentos de pasivo y el pasivo asociado se liquida en efectivo. Algunas adjudicaciones de opciones sobre acciones fantasma se consolidan inmediatamente después de la adjudicación y reflejan precios de ejercicio teóricos iguales al valor justo de mercado en la fecha de concesión, pero no se pueden ejercer por completo hasta que se cumplan determinadas condiciones de no adjudicación. Las adjudicaciones de opciones sobre acciones fantasma que no se consolidan de inmediato, lo hacen durante períodos de

66600

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

cuatro años. Las opciones sobre acciones fantasma reflejan precios de ejercicio teóricos iguales o múltiplos del valor justo de mercado en la fecha de concesión y tienen un pago variable (0% - 100%) dependiendo de nuestro desempeño financiero y calidad de servicio fuera del mercado con condiciones de funcionamiento.

La tasa de interés libre de riesgo utilizada para determinar el valor razonable de las adjudicaciones de opciones sobre acciones se basa en una curva de rendimiento del Gobierno de Canadá que está vigente en el momento de la concesión. Las vidas esperadas de las adjudicaciones de opciones sobre acciones se basan en la mejor estimación de la administración de que se cumplen ciertas condiciones de no consolidación. De manera similar, la volatilidad esperada considera la volatilidad histórica en los precios observables de las acciones de nuestros pares. El rendimiento por dividendo es el dividendo anualizado actual en el momento de la concesión dividido por el precio de ejercicio de la concesión de la opción sobre acciones. Los dividendos no se pagan por las adjudicaciones de opciones sobre acciones no ejercidas y no están sujetos a la consolidación.

La siguiente tabla presenta un resumen de la actividad relacionada con nuestro plan de opciones sobre acciones.

	Deno	ominado en U	.S. \$	Denominado en \$ Canadienses			
	Número de	unidades de	Valor	Número de	Valor		
	acciones re	estringidas	razonable	acciones re	estringidas	razonable	
		Sin	a la fecha		Sin	a la fecha	
	Derechos	derechos	de	Derechos	derechos	de	
	Adquiridos	adquiridos	concesión ¹	Adquiridos	adquiridos	concesión ²	
Pendiente, 1 de enero de 2018	747,454	-	\$ 30.12		53,822	\$ 21.36	
Otorgado	111,281	-	\$ 27.81	-	-	-	
En circulación al 31 de diciembre							
de 2018	858,735	-	\$ 29.83	-	53,822	\$ 21.36	
Otorgado	136,078	-	\$ 38.09	-	-	-	
En circulación al 31 de diciembre							
de 2019	994,813	-	\$ 31.11	-	53,822	\$ 21.36	

1 Para las opciones en circulación al final del período, los precios de ejercicio oscilaron entre \$ 15.94 y \$ 40.26. La vida media restante esperada ponderada fue de 7.7 años.

2 Para las opciones en circulación al final del período, los precios de ejercicio son \$ 21.36 canadienses. La vida media restante esperada ponderada fue de 6.5 años.

10 beneficios futuros para empleados

Tenemos varios planes de jubilación y de contribución definida registrados que brindan pensiones y otros beneficios de jubilación y post-empleo a nuestros empleados. Tenemos una pequeña cantidad de empleados con sede en Canadá que participan en planes de beneficios definidos, y dichos planes comparten riesgos entre TELUS Corporation y sus subsidiarias (ver Nota 19 (a)). La divulgación sobre estos planes de beneficios definidos, en su conjunto, se realiza en los estados financieros consolidados de TELUS Corporation, disponibles al público.

Planes de pensiones de contribución definida

Ofrecemos dos planes de pensiones de contribución definida, los cuales son contributivos, y estos son los planes de pensiones que patrocinamos y están disponibles para nuestros empleados. Los empleados, anualmente, generalmente pueden optar por contribuir a los planes a una tasa de entre el 3% y el 6% de sus ingresos pensionables. Por lo general, igualamos el 100% de las contribuciones de los empleados

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

hasta el 5% de sus ingresos pensionables y el 80% de las contribuciones de los empleados mayores que eso. La membresía en un plan de pensiones de contribución definida es generalmente voluntaria hasta el tercer aniversario de servicio del empleado. En el caso de que las contribuciones anuales excedan los máximos permitidos, los montos excedentes se aportan en ciertos casos a un plan de pensiones de contribución definida complementario no registrado. Los costos totales de nuestro plan de pensiones de contribución definida reconocidos en el resultado integral para el año terminado el 31 de diciembre de 2019 fue de \$ 0.3 millones (31 de diciembre de 2018 - \$ 0.3 millones).

Otros planes de beneficios de jubilación

Además de los planes antes mencionados, contamos con planes de beneficios de jubilación complementarios no registrados y no contributivos, que tienen el efecto de mantener el beneficio de pensión devengado una vez que se alcanzan los máximos permitidos en los planes registrados. Como es común con los planes no registrados de esta naturaleza, estos planes generalmente se financian solo cuando se pagan los beneficios. Nuestros costos totales del plan de pensiones del plan de beneficios de jubilación reconocidos en el resultado integral para el año terminado el 31 de diciembre de 2019 fue de \$ 1.9 millones (31 de diciembre de 2018 - \$ 0.8 millones). Al 31 de diciembre de 2019, habíamos registrado una obligación de \$ 8.8 millones (31 de diciembre de 2018 - \$ 3.7 millones) con respecto a estos planes en Provisiones en el estado consolidado de situación financiera.

11 costos de reestructuración y otros

(a) Detalles de la reestructuración y otros costos

Con el objetivo de reducir los costos continuos, incurrimos en costos de reestructuración incrementales asociados fuera del curso normal del negocio, como se discute más adelante en (b). También podemos incurrir en cargos atípicos al realizar cambios importantes o transformadores en nuestro negocio o modelos operativos. También incluimos los costos externos incrementales incurridos en relación con adquisiciones comerciales en otros costos.

Los costos de reestructuración y otros costos se presentan en el estado consolidado de resultados y otro resultado integral como se establece en la siguiente tabla:

Años terminados el 31 de	Restructuración (b)		Otros (c)		Total	
diciembre (millones)	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Bienes y servicios adquiridos	\$ 3.0	\$ 0.1	\$ 2.8	\$ 0.5	\$ 5.8	\$ 0.6
Gasto por prestaciones a empleados	0.3	3.1	-	-	0.3	3.1
	\$ 3.3	\$ 3.2	\$ 2.8	\$ 0.5	\$ 6.1	\$ 3.7

(b) Costo de reestructuración

Los costos de reestructuración relacionados con los empleados incluyen montos con respecto a las actividades de reestructuración. En 2019, las actividades de reestructuración incluyeron iniciativas de eficiencia continuas e incrementales, incluidos los costos relacionados con el personal y la racionalización de los bienes raíces. Estas iniciativas estaban destinadas a mejorar nuestra productividad y competitividad operativa a largo plazo.

(c) Otro

Los gastos de integración empresarial atípicos que no se considerarían ni costos de reestructuración ni parte del valor razonable de los activos netos adquiridos se han incluido en otros costos.

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

Español e Inglés

12 propiedades, planta y equipo

						Arrenda- miento por derecho de uso activos	
		Bier		(Nota 2a)			
(millones) Nota	Activos de red y hardware informático	Mejoras de edificios y locales arrendados	Muebles y equipo	Activos en construcción	Total	Edificios	Total
A costo	internatice	unendudos	cquipo	construction	Total	Lunicios	Total
Al 1 de enero de 2018	\$ 31.5	\$ 60.4	\$ 95.7	\$ 13.9	\$ 201.5 \$	-	\$ 201.5
Adiciones	1.9	3.8	8.9	27.7	42.3	-	42.3
Adiciones de Adquisición	-	1.7	0.8	-	2.5	-	2.5
Disposiciones jubilaciones y otros	_	(1.1)	(5.5)	(0.3)	(6.9)	-	(6.9)
Activos en construcción puestos		(1.1)	(5.5)	(0.5)	(0.5)		(0.5)
en servicio	3.9	5.4	9.0	(18.3)	_	-	-
Ajustes por conversión de moneda		J.4	5.0	(10.5)	-	-	-
extranjera	(0.1)	(1.2)	(2.0)	-	(3.3)	-	(3.3)
Al 31 de diciembre de 2018	37.2	69.0	106.9	23.0	236.1		236.1
NIF 16. Monto transitorio de	57.2	05.0	100.5	25.0	250.1	_	230.1
arrendamientos		-	_	_		138.4	138.4
Al 1 de enero de 2019, ajustado	37.2	69.0	106.9	23.0	236.1	138.4	374.5
Adiciones	0.9	1.8	8.2	47.1	58.0	68.2	126.2
Disposiciones jubilaciones y otros	(15.8)	(12.7)	17.8	(4.6)	(15.3)	(2.3)	(17.6)
Activos en construcción puestos er	20 A	(12.7)	17.0	(4.0)	(10.0)	(2.5)	(17.0)
servicio	10.4	19.9	23.1	(53.4)	-	-	
Ajustes por conversión de moneda		10.0	20.1	(33.1)			
extranjera	(0.4)	(0.2)	(0.8)	(0.9)	(2.3)	(1.8)	(4.1)
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 32.3	\$ 77.8	\$ 155.2	\$ 11.2	\$ 276.5	\$ 202.5	\$ 479.0
Depreciación acumulada	<i></i>	<i>\$77.</i> 0	<i>9</i> 100.2	<i>¥</i> 11.2	<i>\$270.5</i>	<i>¥</i> 202.5	<i>Q</i> 175.0
Al 1 de enero de 2018	16.0	26.6	55.4	-	98.0	-	98.0
Depreciación	2.9	7.0	21.4	-	31.3	-	31.3
Disposiciones jubilaciones y otros	-	(1.1)	(5.1)	-	(6.2)	-	(6.2)
Ajustes por conversión de moneda	1	()	(012)		(0.2)		(0.2)
extranjera	-	(1.1)	(1.1)	-	(2.2)	-	(2.2)
Al 31 de diciembre de 2018	18.9	31.4	70.6	-	120.9	-	120.9
Depreciación	6.2	10.0	22.0	-	38.2	34.9	73.1
Disposiciones jubilaciones y otros	(9.2)	(13.5)	7.1		(15.6)	(0.3)	(15.9)
Ajustes por conversión de moneda		()			(10.0)	(0.07	(2010)
extranjera	0.3	(0.1)	(0.2)	(0.1) (0.1)			
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 16.2	\$ 27.8	\$ 99.5	\$-	\$ 143.5	\$ 34.5	\$ 178.0
Valor neto contable	7	7 10	7 0	7	7 = . 5 10	70.10	<i>¥</i> 27 210
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 18.3	\$ 37.6	\$ 36.3	\$ 23.0	\$ 115.2	\$-	\$ 115.2

13 activos intangibles y plusvalía

(a) Activos intangibles y plusvalía, neto

		Activos	intangibles s				
		Contratos			Activos		
		con clientes		Activos en	intangibles		Total
(millones)	Nota	y relaciones	Software	construcción	totales	Plusvalía	activos
					Ana Tra	Gabriela Pl ductora Ju	atero Midence rada No. 241

con los clientes						intangibles y plusvalía
rel	acionados					
A un costo						
Al 1 de enero de 2018	\$ 32.6	\$ 25.1	\$ 0.3	\$ 58.0	\$ 228.8	\$ 286.8
Adiciones	-	1.3	6.9	8.2	-	8.2
Adiciones por adquisición	80.2	0.8	0.3	81.3	195.7	277.0
Disposiciones, jubilaciones y otros	(2.9)	(0.6)	-	(3.5)	Ξ.	(3.5)
Activos en construcción puestos en servicio	-	1.0	(1.0)	-		
Ajustes por conversión de moneda extranjera	(1.3)	(0.3)	-	(1.6)	(3.3)	(4.9)
Al 31 de diciembre de 2018	108.6	27.3	6.5	142.4	421.2	563.6
Adiciones	-	0.6	4.2	4.8	-	4.8
Disposiciones, jubilaciones y otros	(0.1)	(1.5)	-	(1.6)	-	(1.6)
Activos en construcción puestos en servicio	-	7.0	(7.0)	-	-	-
Ajustes por conversión de moneda extranjera	(0.5)	(0.2)	-	(0.7)	(2.8)	(3.5)
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 108.0	\$ 33.2	\$ 3.7	\$ 144.9	\$ 418.4	\$ 563.3
Amortización acumulada						
Al 1 de enero de 2018	\$ 5.1	\$ 17.9	\$ -	\$ 23.0	\$-	\$ 23.0
Amortización	14.7	3.5	-	18.2	-	18.2
Disposiciones, jubilaciones y otros	(2.9)	(0.5)	-	(3.4)	-	(3.4)
Ajustes por conversión de moneda extranjera	(0.1)	(0.1)	-	(0.2)	·	(0.2)
Al 31 de diciembre de 2018	16.8	20.8	-	37.6	-	37.6
Amortización	14.9	4.2	-	19.1	-	19.1
Disposiciones, jubilaciones y otros	-	(1.3)	-	(1.3)	-	(1.3)
Ajustes por conversión de moneda extranjera	(0.2)	-	-	(0.2)	=	(0.2)
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 31.5	\$ 23.7	\$ -	\$ 55.2	\$-	\$ 55.2
Valor neto contable						
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 91.8	\$ 6.5	\$ 6.5	\$ 104.8	\$ 421.2	\$ 526.0
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 76.5	\$ 9.5	\$ 3.7	\$ 89.7	\$ 418.4	\$ 508.1

(b) Prueba de deterioro de la plusvalía

General

Como se menciona en la Nota 1 (g), los valores en libros de la plusvalía se prueban periódicamente por deterioro y, como se menciona en la Nota 1 (c), esta prueba representa una estimación significativa para nosotros, además de requerir que se tomen juicios importantes.

Los montos recuperables del negocio se han determinado con base en el cálculo del valor razonable menos los costos de disposición. Existe un grado significativo de incertidumbre con respecto a las estimaciones de los montos recuperables, dada la necesidad de realizar supuestos económicos claves sobre el futuro.

Validamos los resultados del cálculo de nuestro monto recuperable a través de un enfoque comparable con el mercado y una revisión analítica de los hechos y hechos de la industria que son específicos para nosotros. Es decir, estimamos el monto recuperable usando múltiplos del desempeño operativo de entidades comparables y transacciones precedentes en esa industria.

Prueba de deterioro anual

A los efectos de probar la plusvalía por deterioro (como se indica en la Nota 1 (c)), cada área geográfica en la que operamos no es lo suficientemente distinta, por lo que no es práctico distinguir objetivamente los flujos de efectivo de cada región y, como tal, no se considera una unidad generadora de efectivo individual.

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2019, no reconocimos un cargo por deterioro relacionado con nuestra plusvalía (2018 - \$ NIL). El monto recuperable que se utilizó en nuestra prueba de deterioro de la plusvalía mercantil se basó en el valor razonable de nuestras acciones ordinarias,

abbo >

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

representado por el valor razonable de las RSU fantasma de TELUS International Cda otorgadas (Ver Nota 9 (a)).

(c) Adquisición de negocios - posterior al período sobre el que se informa

Centro de llamadas de competencia

El 4 de diciembre de 2019, anunciamos que habíamos firmado un acuerdo para adquirir el 100% de Competence Call Center por aproximadamente \$ 1,000 millones (€ 905,3 millones), menos deuda asumida y sujeta a las condiciones de cierre habituales, incluidas las aprobaciones regulatorias. Competence Call Center, es un proveedor de servicios comerciales de mayor valor agregado con un enfoque en la gestión de las relaciones con los clientes y la moderación de contenido. Posteriormente, se obtuvieron las aprobaciones regulatorias requeridas y la transacción se cerró el 31 de enero de 2020.

Al 19 de febrero de 2020, nuestra estimación inicial de los valores razonables a la fecha de adquisición se establece de la siguiente manera:

Estimación preliminar1 de los v	alores razonables a	la fecha de adquísición (millones)	
Activo		Pasivo y contraprestación	
Activos intangibles	\$ 574.0	Deuda neta	\$ 120.0
Plusvalía	605.3	Impuestos a la utilidad diferidos	189.4
Activo material	4.5		309.4
		Consideración	
		Efectivo ²	874.4
	\$ 1,183.8		\$ 1,183.8

Como es habitual en una transacción de adquisición de negocios, hasta el momento de la adquisición del control, no tenemos acceso completo a los libros y registros del negocio adquirido. Una vez que tengamos tiempo suficiente para revisar los libros y registros del negocio adquirido, así como para obtener información nueva y adicional sobre los hechos y circunstancias relacionados a la fecha de adquisición, ajustaremos los montos provisionales por los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos y por lo tanto. finalizar nuestra asignación de precios de compra.

2 Simultáneamente con esta adquisición comercial, tanto para la compra de acciones como para adelantar fondos para pagar la deuda de terceros, retiramos \$ 714.0 millones incrementales de nuestra línea de crédito (como se describe más adelante en la Nota 16 (e)) y emitimos acciones a -Participaciones controladoras por contraprestación en efectivo de aproximadamente \$ 158.7 millones.

14 arrendamientos

Consulte la Nota 2 (a) para obtener detalles de los cambios significativos a las NIIF-IASB que se han aplicado a partir del 1 de enero de 2019.

Tenemos los edificios con derecho de uso bajo contrato de arrendamiento. Usamos estos arrendamientos de bienes raíces para fines de oficina. Los juicios sobre los términos del arrendamiento son determinantes de la medición de los activos de arrendamiento por derecho de uso y sus pasivos de arrendamiento asociados. Nuestro juicio sobre los términos de arrendamiento de bienes raíces arrendados incluye períodos cubiertos por opciones para extender los términos de arrendamiento, ya que tenemos la certeza razonable de extender dichos contratos de arrendamiento.

Los análisis de vencimiento de los pasivos por arrendamiento se establecen en la Nota 4 (c) y la Nota 16 (d); el gasto por intereses del período con respecto a los mismos se establece en la Nota 6. Las adiciones, los cargos por depreciación y el valor en libros de los activos por arrendamiento por derecho de uso se establecen en la Nota 12. Los pagos se detallan en la Nota 20 (d). Actualmente no hemos optado por excluir los arrendamientos a corto plazo y de bajo valor de la contabilidad de arrendamientos.

15 disposiciones

		Relacionado con el	Opciones de venta		
(millones)	Nota	empleado	escritas	Otro	Total
Al 1 de enero de 2018		\$ 5.1	\$ 64.9	\$ -	\$ 70.0
Adiciones		0.2 0.2			
Uso		-	-	(10.0)	(10.0)
Inversión		-	(12.6)	-	(12.6)
Adiciones por adquisición		2.0	145.5	16.5	164.0
Efecto interés		-	7.9	-	7.9
Ajustes por conversión de moneda extranjera		-	(3.0)	-	(3.0)
Al 31 de diciembre de 2018		7.3	202.7	6.5	216.5
Adiciones		6.7	0.1	10.2	17.0
Utilice		(0.6)	(50.1)	(5.2)	(55.9)
Inversión		-	(12.2)	(1.3)	(13.5)
Efecto de intereses		-	8.3	0.1	8.4
Ajustes por conversión de moneda extranjera		0.1	(1.8)	-	(1.7)
Al 31 de diciembre de 2019		\$ 13.5	\$ 147.0	\$ 10.3	\$170.8
Corriente		-	-	10.3	10.3
No corriente		13.5	147.0	-	160.5
Al 31 de diciembre de 2019		\$ 13.5	\$ 147.0	\$ 10.3	\$ 170.8

Relacionado con el empleado

Las provisiones relacionadas con los empleados se refieren principalmente a obligaciones estatutarias debidas a bajas y jubilaciones del personal. El momento de las salidas de efectivo con respecto al saldo devengado a la fecha del estado financiero se producirá durante un período indeterminado. *Opciones de venta escritas*

En relación con dos adquisiciones comerciales, establecimos una provisión para opciones de venta emitidas con respecto a participaciones no controladoras. En diciembre de 2019, se pagaron \$ 50.8 millones en efectivo para adquirir la participación no controladora restante en Voxpro Limited, lo que resultó en una ganancia de \$ 2.2 millones que se reconoció en Otros ingresos operativos. No se esperan salidas de efectivo para la opción de venta emitida restante en circulación al 31 de diciembre de 2019 antes de la ejercitabilidad inicial en 2021. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 hubo una reversión de \$ 10.0 millones (2018 - \$ 12.6 millones - Voxpro Limited) de la provisión establecida

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

relacionada con la adquisición de Xavient Digital LLC, la cual se registra en Otros ingresos de operación en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales.

Otro

Recibimos de una cuenta de depósito en garantía creada en relación con la adquisición de Xavient, \$ 10.0 millones en efectivo que se mantendrán en fideicomiso y se desembolsarán para financiar los gastos incurridos en relación con un reclamo realizado, entre otras cosas, contra Xavient Digital LLC, Nota 18 (b). Existe una incertidumbre material en torno a la liquidación de esta reclamación y, como tal, hemos establecido una provisión con respecto a los montos adeudados a los vendedores. Habíamos establecido una provisión para contraprestación contingente relacionada con la adquisición de Xavient Digital LLC, de la cual \$ 5.2 millones se pagaron durante el año. Se produjo una reversión de \$ 1.3 millones de la provisión establecida, la cual se registra en otros ingresos operativos en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales.

16 deuda a largo plazo

(a) Detalles de la deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre (millones)	Nota	2018	2017
Facilidad de crédito	(b)	\$ 335.5	\$ 312.5
Costos de transacción de deuda diferidos		(3.7)	(4.9)
331.8 307.6			
Pasivos por arrendamiento	(d)	188.7	0.4
Deuda a largo plazo		\$ 520.5	\$ 308.0
Actual		\$ 42.8	\$ 6.0
No corriente	477.7	302.0	
Deuda a largo plazo		\$ 520.5	\$ 308.0

(b) Facilidad de crédito

Al 31 de diciembre (millones)		2019			2018	
		Compo-			Compo-	
	Compo-	nente ¹ de		Compo-	nente de	
	nente	préstamo		nente	préstamo	
	giratorio	a plazo	Total	giratorio	a plazo	Total
Disponible	\$ 121.0	\$N/A	\$ 121.0	\$ 150.0	\$N/A	\$ 150.0
Sobresaliente	229.0	106.5	335.5	200.0	112.5	312.5
	\$ 350.0	\$ 106.5	\$ 456.5	\$ 350.0	\$ 112.5	\$ 462.5

1 Hemos celebrado un acuerdo de cambio con tasa de interés flotante de recepción y tasa de interés fija de pago que convierte efectivamente nuestras obligaciones de interés en la deuda a una tasa fija del 2.64% más los márgenes aplicables.

Al 31 de diciembre de 2019, teníamos una línea de crédito bancaria de \$456.5 millones (31 de diciembre de 2018 - \$462.5 millones), garantizada por nuestros activos, que vence el 20 de diciembre de 2022, con un sindicato de instituciones financieras. La línea de crédito se compone de un componente renovable de \$350.0 millones (31 de diciembre de 2018 - \$350.0 millones) y un componente de préstamo a plazo de \$106.5 millones (31 de diciembre de 2018 - \$112.5 millones). La línea de crédito no es un recurso para TELUS Corporation. Al 31 de diciembre de 2019, había \$335.5

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

millones en circulación con una tasa de interés promedio ponderada de 3.25% (31 de diciembre de 2018 – 4.22%).

La línea de crédito devenga intereses a la tasa preferencial, la tasa base del dólar estadounidense, la tasa de aceptación de los banqueros o la tasa de oferta interbancaria de Londres (LIBOR) (según se utilicen o definan dichos términos en la línea de crédito), más los márgenes aplicables. La línea de crédito contiene representaciones, garantías y convenios habituales, incluidas dos pruebas de índice financiero al final del trimestre: la deuda neta a EBITDA*, excluyendo la reestructuración y otros costos, no debe exceder 3.25: 1.00, y nuestro EBITDA a cargos por servicio de deuda (intereses y reembolso del principal programado) que no debe ser inferior a 1.50: 1.00, cada uno según se define en la línea de crédito. Si se produce una adquisición con una contraprestación en efectivo agregada de más de \$ 60 millones en cualquier período de doce meses, la relación deuda neta máxima permitida a EBITDA puede aumentarse a 4.00: 1.00 y volverá a 3.25: 1.00 después de seis trimestres fiscales.

Al 30 de diciembre de 2019, cumplimos con todos los convenios financieros, ratios financieras y todos los términos y condiciones de nuestros contratos de deuda a largo plazo.

El préstamo a plazo está sujeto a un calendario de amortización que requiere que el 1.25% del principal adelantado se reembolse cada trimestre durante la vigencia del contrato, con el saldo adeudado al vencimiento.

Al 30 de diciembre de 2019, teníamos liquidez de \$ 121.0 millones disponible bajo el componente renovable de nuestra línea de crédito (31 de diciembre de 2018 - \$ 150.0 millones) y \$ 2.2 millones (31 de diciembre de 2018 - \$ 0.8 millones) disponibles bajo líneas de crédito locales en nuestras subsidiarias.

* El EBITDA no tiene ningún significado estandarizado prescrito por las NIIF-IASB y, por lo tanto, puede no ser comparable con medidas similares presentadas por otros emisores; Definimos el EBITDA como los ingresos operativos menos los bienes y servicios adquiridos y los gastos por beneficios a los empleados. Hemos emitido una guía e informado el EBITDA porque es una medida clave que la administración usa para evaluar el desempeño de nuestro negocio, y también se utiliza para medir el cumplimiento de ciertos convenios de deuda.

(c) Pasivos por arrendamiento

Consulte la Nota 2 (a) para obtener detalles de los cambios significativos a las NIIF-IASB que se han aplicado a partir del 1 de enero de 2019.

Los arrendamientos están sujetos a programas de amortización, lo que da como resultado que el principal se reembolse en varios períodos, incluidas las renovaciones razonablemente esperadas. La tasa de interés promedio ponderada de los pasivos por arrendamiento fue de aproximadamente 7.07% al 31 de diciembre de 2019.

(d) Vencimientos de deuda a largo plazo

Los requisitos anticipados para cumplir con los pagos de la deuda a largo plazo, calculados sobre dichas deudas a largo plazo al 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

Deuda compuesta a largo plazo			
	Deuda a largo		
	plazo. excluidos		
Años terminados el 31 de diciembre (millones)	arrendamientos	Arrendamientos	Total
2020	6.0	36.9	42.9
		Ana Gabriela Traductora Españo	Platero Mideno Jurada No. 24 Di e Inglés

2021	6.0	35.3	41.3
2022	323.5	28.1	351.6
2023	-	27.1	27.1
2024	-	16.5	16.5
2025-2029	-	32.2	32.2
A partir de entonces	-	12.6	12.6
Salidas de efectivo futuras con respecto a los reembolsos del			
principal de la deuda compuesta a largo plazo	335.5	188.7	524.2
Salidas de efectivo futuras con respecto a intereses asociados			
y costos de mantenimiento similares ¹ 26.7 46.7 73.4			
Vencimientos contractuales no descontados (Nota 4 (c))	\$ 362.2	\$ 235.4	\$ 597.6

1 Las salidas de efectivo futuras con respecto a los intereses asociados y los costos de libros similares por los montos dispuestos bajo nuestras líneas de crédito (si los hubiera) se han calculado con base en las tasas vigentes al 31 de diciembre de 2019.

(e) Eventos posteriores

En relación con la adquisición de Competence Call Center posterior al 31 de diciembre de 2019, como se analiza en mayor detalle en la Nota 13 (c), se retiraron montos incrementales de \$ 714.0 millones en la instalación. Al mismo tiempo, se modificó la línea de crédito bancaria, con una fecha de vencimiento el 28 de enero de 2025, los componentes del préstamo a plazo renovable y amortizable se incrementaron a \$ 600.0 millones y TELUS Corporation (como prestamista del 12.5%) se unió al sindicato de préstamos. La prueba del índice financiero de la deuda neta al flujo de efectivo operativo al final del trimestre se modificó de modo que el índice no debe exceder: 4.75: 1.00 durante el año fiscal 2020; 4.25: 1.00 durante el año fiscal 2021; y 3.50: 1.00 posteriormente. La prueba de la relación entre el flujo de efectivo operativo y el servicio de la deuda al final del trimestre se mantuvo sin cambios, al igual que el componente del préstamo a plazo que permanece sujeto a un calendario de amortización que requiere que el 5% del principal adelantado se reembolse cada año del plazo del contrato, con el saldo adeudado al vencimiento.

17 capital social

Nuestro capital social autorizado y emitido es el siguiente:

	Autorizado		Em	itido
Al 31 de diciembre de	2018	2017	2018	2017
Acciones preferentes				
Acciones preferentes A convertibles reembolsables	ilimitadas	ilimitadas	-	-
Acciones preferentes B convertibles reembolsables	ilimitadas	ilimitadas	-	-
Acciones comunes				
Clase A	ilimitada	ilimitada	26.836.110	25.907.000
Clase B	ilimitada	ilimitada	14.500.290	14.000.000
Clase C	ilimitada	ilimitada	93.000	93.000
Clase D	ilimitada	ilimitada	722.021	-

Las Acciones Preferentes A Convertibles y Reembolsables se pueden reembolsar a C \$ 10,000 por acción y podemos convertirlas en Acciones Comunes Clase A que tienen el mismo valor razonable en el momento de la conversión. Las Acciones Preferentes B convertibles reembolsables se pueden

Ana Gabriela Platero Midence

reembolsar a C \$ 1,000 por acción y podemos convertirlas en Acciones Ordinarias Clase A que tienen el mismo valor razonable en el momento de la conversión.

Las Acciones Ordinarias de Clase A tienen derecho a 1.0001 votos por Acción Ordinaria de Clase A; Las Acciones Ordinarias de Clase B tienen derecho a un voto por Acción Ordinaria de Clase B; Las acciones ordinarias Clase C tienen derecho a 1.0002 votos por Acción Ordinaria Clase C; y las Acciones Ordinarias Clase D no tienen derecho a voto. Las Acciones Ordinarias de Clase A son convertibles. en cualquier momento. a opción del tenedor y sin pago de contraprestación adicional, en Acciones Ordinarias de Clase C, uno por uno, Cada clase de Acciones Ordinarias tiene un derecho a dividendos ilimitado sin un dividendo correspondiente sobre otra clase de Acciones Ordinarias.

Con respecto a la prioridad en la distribución de activos en caso de nuestra liquidación. disolución o disolución. ya sea voluntaria o involuntaria. o cualquier otra distribución de nuestros activos entre nuestros accionistas con el fin de liquidar nuestros asuntos. las preferencias son las siguientes:

• Acciones Preferentes A Convertibles reembolsables con prioridad a todas las clases de Acciones Ordinarias ya a la par con las Acciones Preferentes B convertibles reembolsables;

• Acciones Preferentes B convertibles reembolsables con prioridad a todas las clases de Acciones Ordinarias ya a la par con las Acciones Preferentes A Convertibles reembolsables;

• Acciones Ordinarias Clase A. Acciones Ordinarias Clase B. Acciones Ordinarias Clase C. Acciones Ordinarias Clase D clasifican *pari passu*.

Al 30 de septiembre de 2018. había 44.063 (31 de diciembre de 2017 - 58.793) acciones Clase C. propiedad de TELUS Corporation, reservadas para su emisión para el plan de opciones sobre acciones (ver Nota 9 (b)).

El 6 de febrero de 2018, como parte del cierre de la adquisición de Xavient. se emitieron 541.516 Acciones Ordinarias Clase D con un valor razonable de \$ 15 millones (ver Nota 13 (b)).

También el 6 de febrero de 2018. se emitieron 929.110 Acciones Ordinarias Clase A. por un valor de \$ 25.7 millones a TELUS Corporation, compensando un anticipo existente entre compañías. y se emitieron 500.290 Acciones Ordinarias Clase B a Baring Private Equity Asia por un producto en efectivo de \$ 13.9 millones.

El 12 de febrero de 2018. se emitieron 180.505 Acciones Ordinarias Clase D a una compañía controlada por un miembro de nuestro Equipo de Liderazgo Senior por ingresos en efectivo por un total de \$ 5 millones. Estas acciones fueron recompradas posteriormente por TELUS el 29 de noviembre de 2019.

El 29 de enero de 2020, junto con la adquisición de Competence Call Center (Nota 13 (c)), emitimos 3,260,580.2 Acciones Comunes Clase A y 50,000 Acciones Comunes Clase C a nuestro accionista controlador por \$ 126.1 millones y 1,782,620.1 Acciones Comunes Clase B a nuestro accionista minoritario, Baring Private Equity, por ingresos en efectivo de \$ 67.9 millones. Los recursos provenientes de estas emisiones de acciones se utilizaron para financiar la adquisición (Ver Nota 13 (c)). Además, emitimos 1.249.791 acciones a un tercero por un producto de 69.8 millones de euros.

(b) Montos por acción

El ingreso neto básico por Acción Ordinaria se calcula dividiendo el ingreso neto atribuible a las Acciones Ordinarias por el número promedio ponderado total de Acciones Ordinarias en circulación durante el período. La utilidad neta diluida por Acción Ordinaria se calcula para dar efecto a las adjudicaciones de opciones sobre acciones y unidades de acciones restringidas.

Ana Gabijela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

La siguiente tabla presenta conciliaciones de los denominadores de los cálculos básicos y diluidos por acción. La utilidad neta fue igual a la utilidad neta diluida para todos los períodos presentados.

Años terminados el 31 de diciembre	2019	2018
Número promedio ponderado básico total de Acciones Ordinarias en circulación	42,151,421	41,931,848
Efecto de valores diluidos		
Adjudicaciones de opciones sobre acciones	139,801	89,310
Cantidad promedio ponderada total diluida de Acciones Ordinarias en circulación	42,291,222	42,021,159

18 pasivos contingentes

(a) Obligaciones de indemnización

En el curso normal de las operaciones. proporcionamos indemnización junto con determinadas transacciones. Los términos de estas obligaciones de indemnización varían en duración. Estas indemnizaciones requerirían que compensemos a las partes indemnizadas por los costos incurridos como resultado del incumplimiento de obligaciones contractuales o reclamos de litigios o sanciones legales o daños que pueda sufrir una parte indemnizada. En algunos casos. no existe un límite máximo para estas obligaciones de indemnización. El monto máximo general de una obligación de indemnización dependerá de eventos y condiciones futuros y, por lo tanto, no se puede estimar razonablemente. En su caso, una obligación de indemnización se registra como un pasivo. Aparte de las obligaciones registradas como pasivos al momento de dichas transacciones. históricamente no hemos realizado pagos significativos bajo estas indemnizaciones.

Al 31 de diciembre de 2019, no teníamos ningún pasivo registrado con respecto a obligaciones de indemnización (31 de diciembre de 2018 - \$ NIL).

(b) Reclamaciones y juicios

Se presentó una demanda colectiva en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos-Distrito Sur de California contra TransUnion y nosotros. Rental Screening Solutions Inc. alegó que los derechos de privacidad del demandante fueron violados debido a la grabación de ciertas conversaciones por teléfono celular sin el conocimiento o consentimiento del demandante. El 23 de marzo de 2018 se llevó a cabo una mediación respaldada por la Corte, durante la cual las partes acordaron resolver la demanda colectiva. El acuerdo recibió la aprobación final del Tribunal el 9 de mayo de 2019 y los pagos del acuerdo se realizaron en agosto de 2019.

El 12 de diciembre de 2018, un antiguo cliente de Xavient presentó una demanda contra Xavient Digital LLC y los propietarios anteriores de Xavient. Cinco de las nueve reclamaciones contra Xavient Digital LLC fueron rechazadas con éxito durante una audiencia en junio de 2019 y octubre de 2019. Posteriormente, los acusados presentaron varias formas de descubrimiento por escrito al demandante. Además, los Demandados solicitaron un juicio sumario para anular los reclamos restantes, que tendrán una fecha de juicio fijada para abril de 2020, la Administración cree que es poco probable que la resolución final de este reclamo y el procedimiento legal tengan un efecto material en nuestros estados financieros. El monto de cualquier pérdida no es estimable, está protegido por indemnización y los

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

fondos liberados del depósito en garantía y bajo la custodia de TELUS International. No se ha registrado provisión para litigios al 31 de diciembre de 2019 en relación con este reclamo.

19 transacciones con partes relacionadas

(a) Transacciones con TELUS Corporation

General

TELUS Corporation produce estados financieros consolidados disponibles para uso público y es la matriz última y la parte controladora de TELUS International (Cda) Inc.

Transacciones recurrentes

TELUS Corporation y sus subsidiarias reciben centro de contacto. procesos de negocios integrados y servicios de subcontratación de tecnología de la información y nos brindan servicios (incluidas personas, redes, finanzas, comunicaciones y normativas).

Algunos de nuestros empleados también participan en planes de compensación basados en acciones de TELUS Corporation. TELUS Corporation nos cobra estos montos al costo, neto de efectos de cobertura cuando corresponda.

También participamos en planes de pensiones de beneficios definidos que comparten riesgos entre TELUS Corporation y sus subsidiarias.

(millones)		2019			2018	
	TELUS	Subsidiarias		TELUS	Subsidiarias	
	Corporation	de TELUS		Corporation	de TELUS	
	(matriz)	Corporation	Total	(matriz)	Corporation	Total
Transacciones con TELUS Corporation y sub	sidiarias					
Ingresos por servicios prestados a	\$-	\$ 267.7	\$ 267.7	\$ -	\$ 203.2	\$ 203.2
Bienes y servicios adquiridos (de)	-	(4.9)	(4.9)	-	(5.4)	(5.4)
	-	262.8	262.8	-	197.8	197.8
Cobros de partes relacionadas	(0.2)	(251.3)	(251.5)	-	(199.3)	(199.3)
Pagos a partes relacionadas	27.3	-	27.3	19.4	-	19.4
Pagos realizados por partes relacionadas						
en nuestro nombre	(26.1)	(9.5)	(35.6)	(15.0)	(12.1)	(27.1)
Emisión de acciones ordinarias A	-	-		- 25.7	-	25.7
Ajustes de moneda extranjera	0.1	-	0.1	0.7	(0.3)	0.4
Variación de saldo	1.1	2.0	3.1	30.8	(13.9)	16.9
Cuentas con TELUS Corporation y subsidiari	as					
Saldo al inicio del período	1.9	(0.8)	1.1	(28.9)	13.1	(15.8)
Saldo al final del período	\$ 3.0	\$ 1.2	\$4.2	\$ 1.9	\$ (0.8)	\$ 1.1
Cuentas con TELUS Corporation y subsidiari	as					
A pagar desde	\$ 3.0	\$ 27.2	\$ 30.2	\$ 3.1	\$ 18.3	\$ 21.4
Debido a	-	(26.0)	(26.0)	(1.2)	(19.1)	(20.3)
	\$ 3.0	\$ 1.2	\$4.2	\$ 1.9	\$ (0.8)	\$ 1.1

Al 31 de diciembre o al año terminado

En el estado consolidado de situación financiera, los montos adeudados por las afiliadas y los montos adeudados a las afiliadas generalmente vencen a los 30 días de la facturación y se liquidan en efectivo sobre una base bruta.

El 29 de enero de 2020, junto con la adquisición de Competence Call Center (Nota 13 (c)), emitimos 3,260,580.2 Acciones Ordinarias Clase A y 50,000 Acciones Ordinarias Clase C. El producto de estas emisiones de acciones se utilizó para financiar la adquisición (Ver Nota 13 (C)).

El 6 de febrero de 2018, 929,110 Acciones Ordinarias Clase A, con un valor razonable de \$ 25.7 millones, fueron emitidas a TELUS Corporation, aplicadas contra un anticipo existente entre compañías.

(b) Transacciones con Baring Private Equity Asia

General

Baring Private Equity Asia ejerce una influencia significativa en TELUS International (Cda) Inc. Transacciones recurrentes

Al 31 de diciembre de 2019 y durante el año terminado, no había saldos adeudados, adeudados o transacciones recurrentes con Baring Private Equity Asia.

Transacción no recurrente

El 29 de enero de 2020, coincidiendo con la adquisición de Competence Call Center (Nota 13 (c)), emitimos 1,782,620.1 Acciones Comunes Clase B a nuestro accionista no controlador, Baring Private Equity, por ganancias en efectivo de \$ 67.9 millones. Los recursos provenientes de estas emisiones de acciones se utilizaron para financiar la adquisición (Ver Nota 13 (c)). Durante el año, Baring Private Equity Asia nos reembolsó \$ 0.3 millones en honorarios de asesoría externa en los que incurrimos en relación con un proyecto de adquisición que finalmente fue asumido por Baring.

El 6 de febrero de 2018, se emitieron 500,290 Acciones Ordinarias Clase B a Baring Private Equity Asia por ingresos en efectivo por un total de \$ 13,9 millones.

20 información financiera adicional

(a) Estados de resultados y otro resultado integral

Tenemos dos clientes que representan más del 10% de nuestros ingresos operativos para el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (2018 - dos); TELUS Corporation y sus afiliadas representan aproximadamente el 25% de nuestros ingresos (2018 - 24%); y una parte en plena competencia representa aproximadamente el 11% (2018 - una parte en plena competencia representó aproximadamente el 11%).

(b) Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre (millones)	Nota	2019	2018
Cuentas por cobrar			
Cuentas por cobrar de clientes	4 (b)	\$ 109.8	\$ 82.3
Cuentas por cobrar acumuladas - cliente		57.0	53.0
Provisión para cuentas de cobro dudoso	4 (b)	(1.8)	(2.9)
		165.0	132.4
Cuentas por cobrar acumuladas - corriente		11.6	4.7
		\$ 176.6	\$ 137.1
Otros activos a largo plazo			
Cuentas por cobrar acumuladas - no corrientes		\$ 25.8	\$ 14.9
Gastos diferidos		1.0	0.8
		\$ 26.8	\$ 15.7
Las cuentas por pagar y pasivos acumulados			
Pasivos acumulados		\$ 34.7	\$ 42.7
Nómina y otros pasivos relacionados con los empleados		58.3	45.4
Pasivo por unidades de stock restringidas		9.5	8.1
		102.5	96.2

Cuentas por pagar comerciales	20.3	9.2
Otro	29.4	10.3
	\$ 152.2	\$ 115.7

(c) Estados de flujos de efectivo - actividades de operación y actividades de inversión

Años terminados el 31 de diciembre (millones)	Nota	2019	2018
Variación neta del capital de trabajo operativo no monetario			
Cuentas por cobrar		\$ (38.0)	\$ (33.1)
Por y por empresas afiliadas, neto		(3.1)	8.8
Gastos pagados por adelantado		(4.0)	1.1
Otros activos a largo plazo		(11.1)	(0.6)
Cuentas por pagar y pasivos acumulados		25.0	3.7
Ingresos y otros impuestos por cobrar y por pagar. Neto		0.4	(3.4)
Facturación anticipada y depósitos de clientes		(9.5)	9.6
Provisiones		11.9	-
Otros pasivos a largo plazo		0.2	-
		\$ (28.2)	\$ (13.9)
Pagos en efectivo por activos de capital			
Adiciones de activos de capital			
Los gastos de capital			
Propiedades. planta y equipo	12	\$ (126.2)	\$ (42.3)
Activos intangibles	13	(4.8)	(8.2)
		(131.0)	(50.5)
Adiciones por arrendamientos	12	68.2	-
Variación del capital circulante de inversión asociado no monetario		10.1	3.0
		\$ (52.7)	\$ (47.5)

(d) Cambios de actividades de financiación

		NIIF 16. Importe transitorio		Estados do efec	e flujos de tivo	Cambios no monetarios	
(millones)	Como se informó anterior- mente	de arrenda- mientos (Nota 2 (a))	Como ajustado	Emitido o recibido	Reintegros. reembolsos o pagos	Otro	Fin del período
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE	DE 2019						
Deuda a largo plazo Crédito de TELUS International (Cda) Inc. instalación	\$ 312.5	\$-	\$ 312.5	Ś 72.0	\$ (49.0)	\$-	\$ 335.5
Pasivos por arrendamiento	0.4	154.3	154.7	-	(47.0)	81.0	188.7
Costos de transacción de deuda diferido:	5 (4.9)	-	(4.9)	-		1.2	(3.7)
	\$ 308.0	\$ 154.3	\$ 462.3	\$ 72.0	\$ (96.0)	\$ 82.2	\$ 520.5
Préstamos a corto plazo	\$-	\$-	\$	- \$ 0.6	\$ (0.6)	\$ -	\$ -

				Cambios	
		Estados de flujos de		no	
		efe	ectivo	monetarios	
	Comienzo		Reembolsos.		
	del	Emitido o	reembolsos		Fin del
(millones)	período	recibido	o pagos	Otro	periodo

>

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018				
Deuda a largo plazo				
Línea de crédito de TELUS International (Cda) Inc. \$275.	6 \$ 75.0	\$ (38.1)	\$ -	\$ 312.5
Costos de transacción de deuda diferidos (6.1	.) -	(0.5)	1.7	(4.9)
Deuda a largo plazo de Voxpro Limited 0.8 (0.4) 0.4	4			
\$ 270.	3 \$75.0	\$ (38.6)	\$ 1.3	\$ 308.0
Préstamos de corto plazo				
Pagaré Xavient \$	- \$10.0	\$ (10.0)	\$-	\$-
Adiciones por adquisición		(4.6)	4.6	-
\$	- \$10.0	\$ (14.6)	\$ 4.6	\$-
Anticipos entre empresas				
Recibido de TELUS Corporation \$26.	2 \$-	\$-	\$ (26.2)	\$-
(e) Información geográfica				
Años terminados el 31 de diciembre (millones)			2019	2018
Ingresos por área geográfica				
Asia			\$ 328.6	\$ 268.3
Europa			222.8	213.1
América del Norte			273.0	193.0
Centroamérica			209.8	172.8
			\$ 1,034.2	\$ 847.2

Activos netos de larga duración¹ por zona geográficaAsia\$ 119.1\$ 46.3Europa99.948.1América del Norte512.0498.0Centroamérica78.148.8\$ 809.1\$ 641.2

1 Incluye Propiedades. Planta y Equipo. Activos intangibles y Fondo de comercio."

EN FE DE LO CUAL. a solicitud de la parte interesada. para los usos legales que dicha parte estime convenientes y sin asumir responsabilidad alguna por el contenido del documento traducido. emito. sello y firmo en **cuarenta y seis** hojas de papel bond. debidamente numeradas y comparadas con el documento original.

Report of Independent Registered Public Accounting Firm

To the Shareholders and the Board of Directors of TELUS International (Cda) Inc.

Opinion on the Financial Statements

We have audited the accompanying consolidated statements of financial position of TELUS International (Cda) Inc. and subsidiaries (the "Company") as of December 31, 2020 and 2019, the related consolidated statements of income and other comprehensive income, changes in owner's equity, and cash flows, for each of the three years in the period ended December 31, 2020 and the related notes (collectively referred to as the "financial statements"). In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as of December 31, 2020 and 2019, and the results of its operations and its cash flows for each of the three years in the period ended December 31, 2020, in conformity with International Financial Reporting Standards as issued by the International Accounting Standards Board.

Basis for Opinion

These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on the Company's financial statements based on our audits. We are a public accounting firm registered with the Public Company Accounting Oversight Board (United States) (PCAOB) and are required to be independent with respect to the Company in accordance with the U.S. federal securities laws and the applicable rules and regulations of the Securities and Exchange Commission and the PCAOB.

We conducted our audits in accordance with the standards of the PCAOB. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement, whether due to error or fraud. The Company is not required to have, nor were we engaged to perform, an audit of its internal control over financial reporting. As part of our audits, we are required to obtain an understanding of internal control over financial reporting an opinion on the effectiveness of the Company's internal control over financial reporting. Accordingly, we express no such opinion.

Our audits included performing procedures to assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to error or fraud, and performing procedures that respond to those risks. Such procedures included examining, on a test basis, evidence regarding the amounts and disclosures in the financial statements. Our audits also included evaluating the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

Critical Audit Matter

The critical audit matter communicated below is a matter arising from the current-period audit of the financial statements that was communicated or required to be communicated to the audit committee and that (1) relates to accounts or disclosures that are material to the financial statements and (2) involved our especially challenging, subjective, or complex judgments. The communication of the critical audit matter does not alter in any way our opinion on the financial statements, taken as a whole, and we are not, by communicating the critical audit matter below, providing a separate opinion on the critical audit matter or on the accounts or disclosures to which it relates.

Valuation of Intangible Assets Acquired – Refer to Note 13(c) to the financial statements

Critical Audit Matter Description

The Company completed business combinations of Competence Call Center ("CCC") and the data annotation business of Lionbridge Technologies, Inc. ("Lionbridge AI") and recognized the assets acquired and liabilities assumed at their acquisition-date fair values, including intangible assets for customer relationships and a crowdsource asset. The fair value measurement of these intangible assets required management to make significant estimates and assumptions in forecasting future cash flows.



While there are many estimates and assumptions that management makes to determine the fair value of the customer relationships acquired for both CCC and Lionbridge AI and the crowdsource asset acquired for Lionbridge AI, the estimates and assumptions with the highest degree of subjectivity are the forecasts of future revenue arising from existing customers and discount rates used in valuing the customer relationships, and the approximate time to replace the crowdsourced providers used in valuing the crowdsource asset ("time-to-replace assumption"). Performing audit procedures to evaluate these estimates and assumptions required a high degree of auditor judgement and an increased extent of audit effort, including the involvement of fair value specialists.

How the Critical Audit Matter Was Addressed in the Audit

Our audit procedures related to the forecasts of future revenue, discount rates and time-to-replace assumption used to determine the fair value of intangible assets acquired included the following, among others:

- Evaluated the effectiveness of controls over the determination of the fair value of customer relationships and the crowdsource asset at the time of acquisition, including management's controls over key assumptions used in the valuations.
- Evaluated the reasonableness of management's forecasts of future revenue by:
 - Inspecting contracts with customers to substantiate the existence of legally enforceable contracts in place, as well as inspecting and assessing management's business plans to grow revenue with these customers,
 - o Assessing the reasonableness of management's forecasts of future revenue by comparing the projections to historical results and external sources, including industry trends and peer companies' historical data.
- With the assistance of fair value specialists, evaluated the reasonableness of the discount rates by testing the source information underlying the determination of the discount rates and by developing a range of independent rates based on industry data and comparing them to the discount rates used by management.
- With the assistance of fair value specialists, assessed the appropriateness of the valuation methodology and performed an independent assessment of the time-to-replace assumption used in valuing the crowdsource asset, including recalculating the approximate value of the crowdsource workforce in place and performing a sensitivity analysis to substantiate the value of the lost opportunity.

/s/ Deloitte LLP

Chartered Professional Accountants Licensed Public Accountants

Toronto, Canada February 22, 2021

We have served as the Company's auditor since 2016.

Consolidated Statements of Income and Other Comprehensive Income

Years Ended December 31 (millions except per share amounts)	Note	2020		2019	2018		
REVENUE							
Revenue arising from contracts with customers		\$	1,581.6	\$ 1,019.6	\$	834.6	
OPERATING EXPENSES							
Goods and services purchased			299.0	182.9		174.9	
Employee benefits expense	5		979.5	630.4		522.5	
Depreciation	12		99.4	73.1		31.3	
Amortization of intangible assets	13(a)		82.8	19.1		18.2	
			1,460.7	 905.5		746.9	
OPERATING INCOME		_	120.9	 114.1	_	87.7	
OTHER (INCOME) EXPENSES							
Changes in business combination-related provisions	15		(73.5)	(14.6)		(12.6)	
Interest expense	6		45.4	36.3		23.2	
Foreign exchange (gain) loss	6		(1.5)	(2.6)		8.1	
INCOME BEFORE INCOME TAXES			150.5	 95.0		69.0	
Income taxes	7		47.6	26.0		21.9	
NET INCOME		\$	102.9	\$ 69.0	\$	47.1	
OTHER COMPREHENSIVE INCOME	8						
Items that may subsequently be reclassified to income							
Change in unrealized fair value of derivatives designated as cash flow hedges	4(h)		(49.9)	0.1		(0.7)	
Exchange differences arising from translation of foreign operations			124.1	(3.3)		(9.9)	
			74.2	 (3.2)		(10.6)	
Item that will not be subsequently reclassified to income				 			
Employee defined benefit plan re-measurements			(0.2)	(2.7)		0.5	
			74.0	 (5.9)		(10.1)	
COMPREHENSIVE INCOME		\$	176.9	\$ 63.1	\$	37.0	
EARNINGS PER SHARE	1(a), 17(b)						
Basic		\$	0.46	\$ 0.36	\$	0.25	
Diluted		\$	0.46	\$ 0.36	\$	0.25	
TOTAL WEIGHTED AVERAGE COMMON SHARES							
OUTSTANDING	1(a), 17(b)						
Basic			224.2	189.7		188.7	
Diluted			225.5	190.3		189.1	

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated Statements of Financial Position

As at December 31 (millions)	Note	2020		2019	
ASSETS					
Current assets					
Cash and cash equivalents		\$	152.5	\$	79.5
Accounts receivable	20(b)		303.3		176.6
Due from affiliated companies	19(a)		49.1		30.2
Income and other taxes receivable			17.8		10.9
Prepaid expenses			23.7		27.9
Current derivative assets	4(g)		1.8		3.3
			548.2		328.4
Non-current assets					
Property, plant and equipment, net	12		362.1		301.0
Intangible assets, net	13		1,294.3		89.7
Goodwill	13		1,500.0		418.4
Deferred income taxes	7(b)		6.5		4.7
Other long-term assets	20(b)		33.7		26.8
			3,196.6		840.6
Total assets		\$	3,744.8	\$	1,169.0
LIABILITIES AND OWNERS' EQUITY					
Current liabilities		¢	0.5.4.5	^	1.50.0
Accounts payable and accrued liabilities	20(b)	\$	254.7	\$	152.2
Due to affiliated companies	19(a)		31.0		26.0
Income and other taxes payable			101.0		40.6
Advance billings and customer deposits	15		7.6		4.0
Provisions	15		17.4		10.3
Current maturities of long-term debt	16		92.3		42.8
Current portion of derivative liabilities	4(g)		1.1		
			505.1		275.9
Non-current liabilities					
Provisions	15		19.7		160.5
Long-term debt	16		1,673.4		477.7
Derivative liabilities	4(g)		57.2		3.2
Deferred income taxes	7(b)		366.2		1.7
Other long-term liabilities			12.3		4.2
			2,128.8		647.3
Total liabilities			2,633.9		923.2
Owners a service	17		1 110 0		245.0
Owners' equity	17	-	1,110.9	*	245.8
Total liabilities and owners' equity		\$	3,744.8	\$	1,169.0
Contingent Liabilities	18		_		

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

On behalf of the Board:

 /s/ Josh Blair
 /s/ O

 Josh Blair
 Olin

 Chair, Board of Directors
 Directors

/s/ Olin Anton Olin Anton Director

Consolidated Statements of Changes in Owners' Equity

		Share C Common			Retained	Acc	cumulated other		
		Number of shares	Snare	s Share	earnings	com	prehensive		
(millions except number of shares)	Note	(Note $1(a)$)		capital	(deficit)		ome (loss)		Total
Balance as at January 1, 2018		180,000,000	\$	223.9	\$ (155.4)	\$	31.3	\$	99.8
Net income					47.1				47.1
Other comprehensive income		_					(10.1)		(10.1)
Class A common shares—Issued	17	4,180,995		25.7			_		25.7
Class B common shares—Issued	17	2,251,305		13.9					13.9
Class D common shares—Issued	17	3,249,094		20.0			—		20.0
Share option awards		—		0.3					0.3
Balance as at December 31, 2018		189,681,394	\$	283.8	\$ (108.3)	\$	21.2	\$	196.7
Balance as at January 1, 2019					 	-			
As previously reported		189,681,394	\$	283.8	\$ (108.3)	\$	21.2	\$	196.7
IFRS 16, Leases transitional amount	2(a)				(14.7)		0.1		(14.6)
As adjusted		189,681,394		283.8	 (123.0)		21.3	-	182.1
Net income					69.0				69.0
Other comprehensive loss							(5.9)		(5.9)
Share option awards				0.6			_		0.6
Balance as at December 31, 2019		189,681,394	\$	284.4	\$ (54.0)	\$	15.4	\$	245.8
Balance as at January 1, 2020		189,681,394	\$	284.4	\$ (54.0)	\$	15.4	\$	245.8
Net income					102.9				102.9
Other comprehensive income		—		—	—		74.0		74.0
Excess of fair value of consideration									
paid over the carrying value of									
business acquired	13(c)	—			(16.4)				(16.4)
Class A common shares—Issued	17	27,659,481		348.8			—		348.8
Class B common shares—Issued	17	16,892,881		214.8			—		214.8
Class C common shares—Issued	17	3,760,469		50.7			—		50.7
Class E common shares—Issued	17	6,520,517		90.0	—		—		90.0
Share option awards				0.3					0.3
Balance as at December 31, 2020		244,514,742	\$	989.0	\$ 32.5	\$	89.4	\$	1,110.9

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated Statements of Cash Flows

Years Ended December 31 (millions)	Note	2020		2019		2018	
OPERATING ACTIVITIES							
Net income		\$	102.9	\$	69.0	\$	47.1
Adjustments to reconcile net income to cash provided by operating activities:							
Depreciation and amortization			182.2		92.2		49.5
Interest expense	6		45.4		36.3		23.2
Income taxes	7		47.6		26.0		21.9
Share-based compensation expense, net of payments made	9		15.0		1.8		4.1
Changes in business combination-related provisions	15		(73.3)		(13.5)		(12.6)
Change in market value of derivatives and other adjustments			31.6		0.7		4.3
Cash provided by operating activities before net change in non-cash working							
capital, interest paid, and income taxes paid			351.4		212.5		137.5
Net change in non-cash operating working capital	20(c)		1.1		(28.2)		(13.9)
Interest paid			(32.7)		(14.7)		(15.3)
Income taxes paid, net			(56.8)		(28.0)		(14.8)
Cash provided by operating activities			263.0		141.6		93.5
INVESTING ACTIVITIES							
Cash payments for capital assets	20(c)		(59.2)		(52.7)		(47.5)
Cash payments for acquisitions, net	13(c)		(1,741.9)				(115.4)
Payment to acquire non-controlling interest in subsidiary	15		(70.0)		(50.8)		_
Cash used by investing activities			(1,871.1)		(103.5)		(162.9)
FINANCING ACTIVITIES	20(d)		<u> </u>		<u>`</u>		,
Shares issued, net of financing costs	17		655.6				18.9
Repayment of short-term borrowings, net							(4.6)
Repayment of long-term debt	16		(819.0)		(96.0)		(38.6)
Long-term debt issued	16		1,854.0		72.0		75.0
Cash provided (used) by financing activities			1,690.6		(24.0)		50.7
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents			(9.5)		(0.2)		(1.1)
CASH POSITION			<u>,</u>				
Increase (decrease) in cash and cash equivalents			73.0		13.9		(19.8)
Cash and cash equivalents, beginning of year			79.5		65.6		85.4
Cash and cash equivalents, end of year		\$	152.5	\$	79.5	\$	65.6

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Notes to Consolidated Financial Statements

TELUS International (Cda) Inc. is a global provider of customer experience and digital business services.

TELUS International (Cda) Inc. was incorporated under the *Business Corporations Act* (British Columbia) on January 2, 2016, and is a subsidiary of TELUS Corporation. TELUS International (Cda) Inc. maintains its registered office at 510 West Georgia Street, Vancouver, British Columbia.

The terms *we*, *us*, *our* or *ourselves* are used to refer to TELUS International (Cda) Inc. and, where the context of the narrative permits or requires, its subsidiaries.

Additionally, the term TELUS Corporation is a reference to TELUS Corporation, and where the context of the narrative permits or requires, its subsidiaries, excluding TELUS International (Cda) Inc.

Note	s to the consolidated financial statements	Page
Gene	eral application	
1.	Summary of significant accounting policies	F-5
2.	Accounting policy developments	F-17
3.	Capital structure financial policies	F-19
4.	Financial instruments	F-20
Cons	solidated results of operations focused	
5.	Employee benefits expense	F-27
6.	Interest expense and foreign exchange	F-27
7.	Income taxes	F-27
8.	Other comprehensive income	F-29
9.	Share-based compensation	F-30
10.	Employee future benefits	F-33
11.	Restructuring and other costs	F-35
Cons	solidated financial position focused	
12.	Property, plant and equipment	F-35
13.	Intangible assets and goodwill	F-36
14.	Leases	F-41
15.	Provisions	F-41
16.	Long-term debt	F-43
17.	Share capital	F-45
18.	Contingent liabilities	F-48
Othe	r	
19.	Related party transactions	F-49
20.	Additional financial information	F-52
21.	Segment reporting	F-54
22.	Subsequent events	F-55

1. Summary of significant accounting policies

(a) Basis of presentation

Our consolidated financial statements are expressed in United States dollars. The generally accepted accounting principles that we use are International Financial Reporting Standards as issued by the International Accounting Standards Board ("IFRS-IASB").

Generally accepted accounting principles require that we disclose the accounting policies we have selected in those instances where we have been obligated to choose from among various generally accepted accounting principle-compliant accounting policies. In certain other instances, including where no selection among policies is allowed, we are also required to disclose how we have applied certain accounting policies. In our assessment, all of our required accounting policy disclosures are not equally significant for us, as set out in the accompanying table; their relative significance to us will evolve over time as we do. In addition, in connection with TELUS International (Cda) Inc.'s initial public offering on February 3, 2021 and related 4.5-for-one share subdivision, we have retrospectively adjusted all per share and number of share amounts presented in these consolidated financial statements (see *Note 17*).

	significant choic and/or a more sign	r requiring a more e among policies ificant application gment
Accounting policy	Yes	No
General application		
(a) Basis of presentation		Х
(b) Consolidation		Х
(c) Use of estimates and judgments	Х	
(d) Financial instruments—recognition and measurement		Х
(e) Hedge accounting		Х
Results of operations focused		
(f) Revenue recognition	Х	
(g) Depreciation, amortization and impairment	Х	
(h) Translation of foreign currencies		Х
(i) Income and other taxes	Х	
(j) Share-based compensation	Х	
(k) Employee future benefit plans		Х
Financial position focused		
(l) Cash and cash equivalents		Х
(m) Property, plant and equipment; intangible assets	Х	
(n) Leases		Х

These consolidated financial statements were authorized by our Board of Directors for issue on February 22, 2021.

(b) Consolidation

Our consolidated financial statements include our accounts and the accounts of all of our subsidiaries. The principal ones are: TELUS International (U.S.) Corp.; CallPoint New Europe EAD; CallPoint New Europe S.R.L.; Transactel International Services Limited; Transactel S.A.; Transactel El Salvador S.A. DE C.V.; TELUS International Philippines Inc.; Voxpro Limited; Xavient Digital LLC; TELUS International Germany GmbH; and LBT Internediate Holdings, Inc.

Our financing arrangements and those of our subsidiaries do not impose restrictions on inter-corporate dividends, but external dividends are restricted based upon total net debt to earnings before interest, income taxes, depreciation and amortization ("EBITDA") ratios, all as defined by our financing arrangements.

On a continuing basis, we review our corporate organization and effect changes as appropriate so as to enhance the value of TELUS International (Cda) Inc. This process can, and does, affect which of our subsidiaries are considered principal subsidiaries at any particular point in time.

(c) Use of estimates and judgments

The preparation of financial statements in conformity with generally accepted accounting principles requires management to make estimates (including about the future effects of the COVID-19 pandemic), assumptions and judgments that affect: the reported amounts of assets and liabilities at the date of the financial statements; the disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements; and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Actual results could differ from those estimates.

Estimates

Examples of the significant estimates and assumptions that we make and their relative significance and degree of difficulty are as follows:

	Higher	Degree of difficulty	Lower
Significance Higher	Amounts for net identifiable assets acquired in business combinations and provisions related to business combinations	 The recoverability of goodwill (see Note 13(b) for discussion of key assumptions) The recoverability of tangible and intangible assets subject to amortization Determination of fair value of common shares Note 1(j) 	
Lower Signi	 Determination of the amount and composition of income and other tax assets and liabilities, including the amount of unrecognized tax benefits 	The estimated useful lives of assets (see (g) following)	
			Determination of the allowance for doubtful accounts

Judgments

Judgments

Examples of our significant judgments, apart from those involving estimation, include the following:

 Assessments about whether line items are sufficiently material to warrant separate presentation in the primary financial statements and, if not, whether they are sufficiently material to warrant separate presentation in the financial statement notes. In the normal course, we make changes to our assessments regarding presentation materiality so that they reflect current economic conditions. Due consideration is given to the view that it is reasonable to expect differing opinions of what is, and is not, material.



- In respect of revenue-generating transactions, generally we must make judgments that affect the timing of the recognition of revenue as it relates to assessing when we have satisfied our performance obligations to our customers, either at a point in time or over a period of time.
- The preparation of our financial statements in accordance with generally accepted accounting principles requires management to make judgments that affect the financial statement disclosure of information regularly reviewed by our chief operating decision maker used to make resource allocation decisions and to assess performance, as further discussed in *Note 21*. A significant judgment we make is that our cash flows are sufficiently indistinguishable given our global operating model, resulting in a single operating and reporting segment.
- Determination of the functional currency of each subsidiary involves significant judgment. The determination of functional currency affects the
 carrying value of non-current assets included in the statement of financial position and, as a consequence, the amortization of those assets, as well
 as the exchange gains and losses recorded in the consolidated statement of comprehensive income and the consolidated statement of equity.
- The decision to depreciate and amortize any property, plant, equipment and intangible assets that are subject to amortization on a straight-line basis, as we believe that this method reflects the consumption of resources related to the economic lifespan of those assets better than an accelerated method and is more representative of the economic substance of the underlying use of those assets.
- In connection with the annual impairment testing of goodwill, there are instances where we must exercise judgment in the determination of our cash generating unit. A significant judgment that we make is that each geographic area in which we operate is insufficiently distinct, making it impractical to objectively distinguish the cash flows of each region. As such, each region is not an individual cash generating unit.
- In respect of claims and lawsuits, as discussed further in *Note 18(b)*, the determination of whether an item is a contingent liability or whether an outflow of resources is probable and thus needs to be accounted for as a provision.

(d) Financial instruments—recognition and measurement

In respect of the recognition and measurement of financial instruments, we have adopted the following policies:

• Derivatives that are part of an established and documented cash flow hedging relationship are accounted for as held for hedging. We believe that classification as held for hedging results in a better matching of the change in the fair value of the derivative financial instrument with the risk exposure being hedged.

- Derivatives that are not part of a documented cash flow hedging relationship are accounted for as held for trading and thus are measured at fair value through net income.
- Transaction costs, other than in respect of items held for trading, are added to the initial fair value of the acquired financial asset or financial liability. We have selected this method as we believe that it results in a better matching of the transaction costs with the periods in which we benefit from the transaction costs.

(e) Hedge accounting

Hedge accounting

The purpose of hedge accounting, in respect of our designated hedging relationships, is to ensure that counterbalancing gains and losses are recognized in the same periods. We have chosen to apply hedge accounting as we believe that it is more representative of the economic substance of the underlying transactions.

In order to apply hedge accounting, a high correlation (which indicates effectiveness) is required in the offsetting changes in the risk-associated values of the financial instruments (the hedging items) used to establish the designated hedging relationships and all, or a part, of the asset, liability or transaction having an identified risk exposure that we have taken steps to modify (the hedged items). We assess the anticipated effectiveness of designated hedging relationships at inception and their actual effectiveness for each reporting period thereafter. We consider a designated hedging relationship to be effective if the following critical terms match between the hedging item and the hedged item: the notional amount of the hedging item and the principal amount of the hedged item; maturity dates; payment dates; and interest rate index (if, and as, applicable). Any ineffectiveness, such as would result from a difference between the notional amount of the hedging relationship becoming ineffective, is reflected in the consolidated statements of income and other comprehensive income as Interest expense if in respect of long-term debt, as Goods and services purchased if in respect of future purchase commitments, or as Employee benefits expense if in respect of share-based compensation.

Hedging assets and liabilities

In the application of hedge accounting, an amount (the hedge value) is recorded in the consolidated statement of financial position in respect of the fair value of the hedging items. The net difference, if any, between the amounts recognized in the determination of net income and the amounts necessary to reflect the fair value of the designated cash flow hedging items recorded in the consolidated statement of financial position is recognized as a component of Other comprehensive income, as set out in *Note 8*.

In the application of hedge accounting to the finance costs arising from interest paid on our long-term debt, the amount recognized in the determination of net income is the amount that counterbalances the difference between interest calculated at a variable interest rate, and the fixed interest rate as per our credit facility (*Note 16(b)*).



(f) Revenue recognition

General

Our solutions involve delivery of multiple services and products that occur at different points in time and/or over different periods of time. As appropriate, these arrangements contain multiple performance obligations and the transaction price is measured and allocated among the performance obligations based upon their relative stand-alone selling price. Our relevant revenue recognition policies are then applied to the performance obligations.

Multiple contracts with a single customer are normally accounted for as separate arrangements. In instances where multiple contracts are entered into with a customer in a short period of time, the contracts are reviewed as a group to ensure that, as with multiple performance obligation arrangements, their relative stand-alone selling prices are appropriate.

Our revenues are recorded net of any value-added and/or sales taxes billed to the customer concurrent with a revenue-generating transaction.

When we receive no identifiable, separable benefit for consideration given to a customer (*e.g.* discounts and rebates), the consideration is recorded as a reduction of revenue rather than as an expense.

We recognize revenues for each accounting period based on services provided in that period. Revenue is recognized based on fees incurred perproductive hour or per transaction. Billings are invoiced to customers on a regular basis. Advance billings are recorded when billing occurs prior to provision of the associated services; such advance billings are recognized as revenue in the period in which the services are provided.

(g) Depreciation, Amortization and Impairment

Depreciation and amortization

Property, plant, and equipment, including right of use assets, are depreciated on a straight-line basis over their estimated useful lives as determined by a continuing program of asset life studies. Depreciation includes amortization of right-of-use lease assets and amortization of leasehold improvements. Leasehold improvements are normally amortized over the lesser of their expected average service life or the term of the lease. Intangible assets with finite lives (intangible assets subject to amortization) are amortized on a straight-line basis over their estimated useful lives, which are reviewed at least annually and adjusted as appropriate. As referred to in (c), the use of a straight-line basis of depreciation and amortization is a significant judgment for us.

Estimated useful lives for the majority of our property, plant and equipment and right of use lease assets subject to depreciation are as follows:

	Estimated
	useful lives
Computer hardware and network assets	2 to 10 years
Buildings and leasehold improvements	5 to 20 years
Furniture and equipment	3 to 7 years
Right-of-use lease assets	3 to 20 years

Estimated useful lives for the majority of our intangible assets subject to amortization are as follows:

	Estimated useful lives
Customer contracts and related customer relationships	4 to 15 years
Software	3 to 7 years
Brand	3 years
Standard operating procedures	5 years
Crowdsource assets	8 years

Impairment—general

Impairment testing compares the carrying values of the assets or cash generating units being tested with their recoverable amounts (the recoverable amount being the greater of an asset's value in use or its fair value less costs to sell); as referred to in (*c*), this is a significant estimate for us. Impairment losses are immediately recognized, to the extent that the carrying value of an asset exceeds its recoverable amount. Should the recoverable amounts for impaired assets subsequently increase, the impairment losses previously recognized (other than in respect of goodwill) may be reversed to the extent that the reversal is not a result of "unwinding the discount" and that the resulting carrying values do not exceed the carrying values that would have been the result if no impairment losses had been previously recognized.

Impairment-property, plant and equipment; intangible assets subject to amortization

The continuing program of asset life studies considers such items as the timing of technological obsolescence, competitive pressures and future infrastructure utilization plans; these considerations could also indicate that the carrying value of an asset may not be recoverable. If the carrying value of an asset were not considered recoverable, an impairment loss would be recorded.

Impairment—goodwill

The carrying value of goodwill is periodically tested for impairment. The frequency of the impairment testing is generally the reciprocal of the stability of the relevant events and circumstances, but goodwill must, at a minimum, be tested annually; we have selected October 1 as our annual test date.

We assess our goodwill by comparing the recoverable amounts of our business to its carrying value. To the extent that the carrying value exceeds its recoverable amount, the excess amount would be recorded as a reduction in the carrying value of goodwill and any remainder would be recorded as a reduction in the carrying value of the assets on a pro-rated basis.

(h) Translation of foreign currencies

Trade transactions completed in foreign currencies are translated into United States dollars at the rates of exchange prevailing at the time of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into United States dollars at the rate of exchange in effect at the statement of financial position date, with any resulting gain or loss recorded in the consolidated statement of income and other comprehensive income as a component of Interest expense and foreign exchange, as set out in *Note 6*.

We have foreign subsidiaries that do not have the United States dollar as their functional currency. Foreign exchange gains and losses arising from the translation of these foreign subsidiaries' accounts into United States dollars are reported as a component of other comprehensive income, as set out in *Note 8*.

(i) Income and other taxes

We follow the liability method of accounting for income taxes; as referred to in (c), this is a significant estimate for us. Under this method, current income taxes are recognized for the estimated income taxes payable for the current year. Deferred income tax assets and liabilities are recognized for temporary differences between the tax and accounting bases of assets and liabilities, and also for the benefit of losses available to be carried forward to future years for tax purposes that are more likely than not to be realized. The amounts recognized in respect of deferred income tax assets and liabilities are based upon the expected timing of the reversal of temporary differences or usage of tax losses and application of the substantively enacted tax rates at the time of reversal or usage.

We account for any changes in substantively enacted income tax rates affecting deferred income tax assets and liabilities in full in the period in which the changes are substantively enacted. We account for changes in the estimates of tax balances for prior years as estimate revisions in the period in which the changes in estimates arise; we have selected this approach as its emphasis on the statement of financial position is more consistent with the liability method of accounting for income taxes.

Our operations are complex and the related domestic and foreign tax interpretations, regulations, legislation and jurisprudence are continually changing. As a result, there are usually some tax matters in question that result in uncertain tax positions. We recognize the income tax benefit of an uncertain tax position when it is more likely than not that the ultimate determination of the tax treatment of the position will result in that benefit being realized; however, this does not mean that tax authorities cannot challenge these positions. We accrue an amount for interest charges on current tax liabilities that have not been funded, which would include interest and penalties arising from uncertain tax positions. We include such charges in the consolidated statement of income and other comprehensive income as a component of income tax expense.

(j) Share-based compensation

General

Share-based compensation awards, in the form of phantom restricted share units, equity share options and phantom share options, have historically been provided to certain of our employees. We recognize a compensation expense in respect of these plans that is based on the fair value of the awards. Generally, the compensation expense of the award is recognized on a straight-line basis over the vesting of the award subject to continued service with us through the vesting date. A compensation expense is recognized for awards containing performance conditions only to the extent that it is probable that those performance conditions will be met. Adjustments are made to reflect expected and actual forfeitures during the vesting period due to failure to satisfy service conditions or performance conditions.

Subsequent to the Share Class Reclassification Transactions (see *Note 17*), we have two classes of shares outstanding: multiple voting shares and subordinate voting shares (collectively "Shares"). Common shares issued for equity-settled awards are subordinate voting shares.

Restricted share units

Restricted share units are accounted for as liability instruments. We accrue a liability equal to the product of the number of vesting restricted share units multiplied by the fair market value of the corresponding common shares at the end of the reporting period. As the Company's common shares were not publicly traded as at December 31, 2020, we estimated the fair value of our common shares, as discussed in "Share Valuations" below. The expense for restricted share units that do not ultimately vest is reversed against the expense that was previously recorded in their respect.

Share option awards

We recognize and measure compensation expense for equity-settled share option awards based on the grant date fair value, which is determined using the Black-Scholes option pricing model. Fair value is not subsequently re-measured unless the conditions on which the award was granted are modified.

Proceeds arising from the exercise of equity-settled share option awards are credited to share capital, as are the recognized grant-date fair values of the exercised share option awards.

Phantom share option awards, which are cash-settled, are accounted for as liability instruments. We recognize and measure compensation expense for cash-settled option awards based on the fair value at the end of each reporting period, which is determined using the Black-Scholes option pricing model.

The Black-Scholes option pricing model requires the input of assumptions, some of which are highly subjective, including the fair value of the underlying common shares, the expected volatility of the price of our common shares, risk-free interest rates, the expected term of the option and the expected dividend yield of our shares. These estimates involve inherent uncertainties and the application of management's judgment. If factors change and different assumptions are used, our share-based compensation expense could be materially different in the future.

- Fair Value of Our Shares. As the Company's common shares were not publicly traded prior to our initial public offering ("IPO") on February 3, 2021, we estimated the fair value of our common shares, as discussed in "Share valuations" below. After our IPO (see *Note 17*), fair value is determined based on quoted prices on a recognized stock exchange.
- Expected Volatility. As we had not been a public company and did not have a trading history for our subordinate voting shares prior to our IPO, the expected share price volatility for our common shares was estimated by taking the average historical price volatility for industry peers observed over a period equivalent to the expected term of the share option grants. We intend to continue to consistently apply this process using the same or similar public companies until a sufficient amount of historical information regarding the volatility of our own share price becomes available, or unless circumstances change such that the identified companies are no longer similar to us, in which case more suitable companies whose share prices are publicly available would be used in the calculation.
- Risk-free Interest Rate. The risk-free interest rate is based on the yields of Government of Canada marketable bonds with maturities similar to the
 expected term of the options for each option group.
- Expected Term. The expected term represents the period that our share-based awards are expected to be outstanding. As we do not have sufficient historical experience for determining the expected term of the share option awards granted, we base our expected term for awards issued on the simplified method, which represents the average period from vesting to the expiration of the share option.
- Expected Dividend Yield. We have never declared or paid any cash dividends to shareholders and do not presently plan to pay cash dividends in the foreseeable future. Consequently, we use an expected dividend yield of zero.

Share valuations

Given the absence of a public trading market for our common shares prior to our IPO, the fair value of our common shares were historically determined based on third-party valuations, based on information provided by management as well as external market and competitor information available to the experts. The valuation considered numerous objective and subjective factors to determine the best estimate of the fair value of our common shares at each grant date. These factors include:

- our operating and financial performance;
- current business conditions and projections;
- the likelihood of achieving a liquidity event for the common shares underlying these share options, such as an initial public offering or sale of our company, given prevailing market conditions; and
- the market performance of comparable publicly traded companies.

The valuation is developed using a weighted blend of the income and market approaches. The income approach estimates the fair value of a company based on the present value of such company's future estimated cash flows and the residual value of such company beyond the forecast period. These future values are discounted to their present values to reflect the risks inherent in such company achieving these estimated cash flows. Significant inputs of the income approach (in addition to our estimated future cash flows themselves) include the long-term growth rate assumed in the residual value, discount rate and normalized long-term operating margin. The terminal value was calculated to estimate our value beyond the forecast period by applying valuation metrics to the final year of our forecasted revenue and discounting that value to the present value using the same weighted average cost of capital applied to the forecasted periods.

(k) Employee future benefit plans

Defined benefit plans

We participate in defined benefit pension plans that share risks between TELUS Corporation and its subsidiaries as well as unfunded, non-contributory retirement plans of TELUS International (Cda) Inc. and its subsidiaries. TELUS Corporation's policy is to charge us our participant-based net defined benefit pension cost, as measured in accordance with *IAS 19, Employee Benefits*.

Employee benefits

Contributions to defined contribution plans are charged to the consolidated statements of income in the period in which services are rendered by the covered employees. For defined benefit plans, the cost of pensions and other retirement benefits earned by employees is actuarially determined using the accrued benefit method pro-rated on service and management's best estimates of salary escalation and the retirement ages of employees. In the determination of net income, net interest for each plan, which is the product of the plan's surplus (deficit) multiplied by the discount rate, is included as a component of Interest expense and foreign exchange, as set out in *Note 6*.

The Company records annual amounts relating to its defined benefit plan based on calculations that incorporate various actuarial and other assumptions, including discount rates, mortality, compensation increase and turnover rates. When the defined benefit plan's key assumptions fluctuate relative to their immediately preceding year-end values, actuarial gains (losses) arising from such significant fluctuations are recognized in other comprehensive income.

(l) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents includes short-term investments in money market funds and other highly liquid, low-risk instruments with maturities of less than three months. Cash and cash equivalents are presented net of outstanding items, including cheques written but not cleared by the related banks as at the statement of financial position date. Cash and cash equivalents are classified as a liability in the statement of financial position when the total amount of all cheques written but not cleared by the related banks exceeds the amount of cash and cash equivalents. When cash and cash equivalents are classified as a liability, they may also include overdraft amounts drawn on our bilateral bank facilities, which revolve daily.

(m) Property, plant and equipment; intangible assets

General

Property, plant and equipment and intangible assets are recorded at historical cost, which for self-constructed property, plant and equipment includes materials, direct labour and applicable overhead costs. For internally developed internal-use software, the historical cost recorded includes materials, direct labour and direct labour-related costs. Where property, plant and equipment construction projects are of a sufficient size and duration, an amount is capitalized for the cost of funds used to finance construction. The rate for calculating the capitalized financing cost is based on our weighted average cost of borrowing experienced during the reporting period.

When we sell property, plant and/or equipment, the net book value is netted against the sale proceeds and the difference is included in the consolidated statement of income and other comprehensive income as operating income.

(n) Leases

Prior to January 1, 2019, leases were classified as finance or operating, depending upon terms and conditions of the contract. Where we were the lessee, asset values recorded under finance leases were amortized on a straight-line basis over the period of expected use. Obligations recorded under finance leases were reduced by lease payments net of imputed interest.

On January 1, 2019, we adopted IFRS 16, *Leases* which superseded IAS 17, *Leases* (*Note 2(a)*). We assess whether a contract is, or contains, a lease under the new standards. Any identified leases are recorded as right-of-use assets and included in property, plant and equipment, net on our statement of financial position (*Note 12*).

(o) Business combinations

We use the acquisition method to account for business combinations, under which we allocate the excess of the purchase price of business acquisitions over the fair value of identifiable net assets acquired to goodwill. The purchase price is determined as the fair value of assets transferred, liabilities assumed, or equity instruments issued on the date of exchange, which may include contingent considerations that are initially measured at fair value at the acquisition date. Subsequent changes to the fair value of any contingent considerations are recognized through profit or loss. Acquisition-related costs are expensed as incurred.

One of the most significant estimates relate to the allocation of the total consideration to each of the assets and liabilities acquired. For intangible assets acquired, the fair value is generally derived from a valuation analysis prepared by management or third-party experts as needed, based on appropriate valuation techniques using a forecast of the total expected future net cash flows and closely linked to the assumptions made by management regarding the future performance of the assets concerned and the discount rate applied. Where other markets or market participants are readily observable, these are considered in the determination of fair value.

If the fair values of the assets, liabilities and contingent liabilities can only be calculated on a provisional basis, the business combination is recognized initially using provisional values. Any adjustments resulting from the completion of the measurement process are recognized within twelve months of the date of acquisition.

Business transfers from related parties are accounted for as common control transactions using the predecessor accounting method wherein no assets or liabilities acquired are restated to their fair values and the results of operations include the transferred businesses' results only from the date of our acquisition of them. No goodwill is recognized on such transactions, and any excess purchase price is recorded as an adjustment to owners' equity.

2. Accounting policy developments

(a) Initial application and adoption of standards, interpretations and amendments to standards and interpretations in the reporting period

In January 2016, the International Accounting Standards Board released IFRS 16, *Leases*, to be applied for years beginning on or after January 1, 2019 and superseded IAS 17, *Leases*. The standard removed the lessees' classification of leases as either operating leases or finance leases and, for IFRS-IASB, introduced a single lessee accounting model.

We have applied the standard retrospectively, with the cumulative effect of the initial application of the new standard recognized at the date of initial application, January 1, 2019, subject to permitted and elected practical expedients; such method of application does not result in the retrospective adjustment of amounts reported for periods prior to fiscal 2019 and as such, our fiscal 2018 amounts presented do not reflect the effects of changes to this accounting policy. The nature of the transition method selected is such that the lease population as at January 1, 2019, and the discount rates determined contemporaneously, is the basis for the cumulative effects recorded as of that date.

Implementation of IFRS 16

As a transitional practical expedient permitted by the new standard, we have not reassessed whether contracts are, or contained, leases as at January 1, 2019, applying the criteria of the new standard; as at January 1, 2019, only contracts that were previously identified as leases applying IAS 17, *Leases*, and IFRIC 4, *Determining whether an Arrangement contains a Lease*, are a part of the transition to the new standard. Only contracts entered into (or changed) after December 31, 2018, will be assessed for being, or containing, leases applying the criteria of the new standard.

IFRS 16, Leases, has the following impact on the fiscal 2019 opening amounts:

As at January 1, 2019 (millions) Non-current assets	 Excluding effects of IFRS 16	IF	RS 16 effects	as reported der IFRS 16
Property, plant and equipment, net	\$ 115.2	\$	138.4	\$ 253.6
Deferred income taxes	\$ 2.6		1.3	\$ 3.9
Current liabilities				
Current maturities of long-term debt	\$ 6.0	\$	26.7	\$ 32.7
Non-current liabilities				
Long-term debt	\$ 302.0	\$	127.6	\$ 429.6
Owners' equity				
Retained earnings	\$ (108.3)	\$	(14.7)	\$ (123.0)
Accumulated other comprehensive income	\$ 21.2	\$	0.1	\$ 21.3

Amendments to IFRS 3, Business Combinations

In October 2018, the International Accounting Standards Board amended IFRS 3, *Business Combinations*, which clarified whether an acquisition transaction resulted in the acquisition of an asset or the acquisition of a business. The amendments are effective for acquisition transactions on or after January 1, 2020, which is the date that we have adopted this new accounting standard. The amended standard has a narrower definition of a business, which could result in the recognition of fewer business combinations than under the previous standard; the implication of this is that amounts which may have been recognized as goodwill in a business combination under the previous standard may be recognized as allocations to net identifiable assets acquired under the amended standard (with an associated effect in an entity's results of operations that would differ from the effect of goodwill having been recognized). The effects of the amended standard on our financial performance and disclosure will be dependent on the facts and circumstances of any future acquisition transactions.

(b) Standards, interpretations and amendments to standards not yet effective and not yet applied

In August 2020, the International Accounting Standards Board issued Interest Rate Benchmark Reform—Phase 2, which amends IFRS 9, *Financial Instruments*, IAS 39, *Financial Instruments: Recognition and Measurement*, IFRS 7, *Financial Instruments: Disclosures*, IFRS 4, *Insurance Contracts* and IFRS 16, *Leases*. The amendments are effective for periods on or after January 1, 2021, although earlier application is permitted. Interest rate benchmarks such as interbank offer rates (IBORs) play an important role in global financial markets as they index a wide variety of financial products, including derivative financial instruments. Market developments have impacted the reliability of some existing benchmarks and, in this context, the Financial Stability Board has published a report setting out recommendations to reform such benchmarks. The Interest Rate Benchmark Reform—Phase 2 amendments focus on the effects of the interest rate benchmark reform on a company's financial statements that arise when an interest rate benchmark used to calculate interest is replaced with an alternative benchmark rate; most significantly, there will be no requirement to derecognize or adjust the amount of financial instruments for changes required by the reform, but will instead update the effective interest rate to reflect the change to the alternative benchmark rate. The effects of these amendments on our financial performance and disclosure will be dependent upon the facts and circumstances of future changes in the derivative financial instruments we use, if any, and any future changes in interest rate benchmarks, if any, referenced by such derivative financial instruments we use.

3. Capital structure financial policies

Our objective when managing capital is to maintain a flexible capital structure that optimizes the cost and availability of capital at acceptable risk levels.

In the management of capital and in its definition, we include common equity (excluding accumulated other comprehensive income), long-term debt (including long-term credit facilities and any hedging assets or liabilities associated with long-term debt items, net of amounts recognized in accumulated other comprehensive income) and cash and cash equivalents. We manage capital by monitoring the financial covenants prescribed in our credit facility (*Note 16(b)*).

We manage our capital structure and make adjustments to it in light of changes in economic conditions and the risk characteristics of our business. In order to maintain or adjust our capital structure, we may issue new shares, issue new debt and/or issue new debt to replace existing debt with different characteristics, or pay down our debt balance.

Subsequent to year end and in connection with our IPO on February 3, 2021, we issued 20,997,375 subordinate voting shares to new investors at \$25.00 per share for net proceeds of \$490.0 million (net of underwriting discounts, commissions and other transaction costs), which were used to repay a portion of outstanding borrowings under our credit agreement (see *Notes* 16(b) and 17(a)).

4. Financial instruments

(a) Risks—overview

Our financial instruments, and the nature of certain risks to which they may be subject, are as set out in the following table.

		Risks								
]						
Financial instrument	Accounting classification	Credit	Liquidity	Currency	Interest rate	Other price				
Measured at amortized cost										
Accounts receivable	AC(1)	Х		Х						
Due from/to affiliated companies	AC(1)	Х		Х						
Accounts payable and accrued liabilities	AC(1)		Х	Х						
Provisions (including restructuring)	AC(1)		Х	Х		Х				
Long-term debt	AC(1)		Х		Х					
Measured at fair value										
Cash and cash equivalents	FVTPL(2)	Х		Х	Х					
Foreign exchange derivatives(3)	FVTPL/FVOCI(2)	Х	Х	Х						
Interest rate derivatives(3)	FVTPL/FVOCI(2)	Х	Х	Х	Х					

(1) For accounting recognition and measurement purposes, classified as amortized cost ("AC").

(2) For accounting recognition and measurement purposes, classified as fair value through net income ("FVTPL"). Unrealized changes in the fair values of financial instruments are included in net income unless the instrument is part of a cash flow hedging relationship. The effective portion of unrealized changes in the fair values of financial instruments held for hedging are included in other comprehensive income ("FVOCI").

(3) Use of derivative financial instruments is subject to a policy which requires that no derivative transaction is to be entered into for the purpose of establishing a speculative or leveraged position (the corollary being that all derivative transactions are to be entered into for risk management purposes only) and sets criteria for the credit worthiness of the transaction counterparties.

(b) Credit risk

Excluding credit risk, if any, arising from interest rate swaps and currency swaps settled on a gross basis, the best representation of our maximum exposure (excluding income tax effects) to credit risk, which is a worst-case scenario and does not reflect results we expect, is as set out in the following table:

As at December 31 (millions)	2020	2019
Cash and cash equivalents	\$ 152.5	\$ 79.5
Accounts receivable	303.3	176.6
Due from affiliated companies	49.1	30.2
Derivative assets	1.8	3.3
	\$ 506.7	\$ 289.6

Cash and cash equivalents

Credit risk associated with cash and cash equivalents is managed by ensuring that these financial assets are placed with: governments; major financial institutions that have been accorded strong investment grade ratings by a primary rating agency; and/or other creditworthy counterparties. An ongoing review is performed to evaluate changes in the status of counterparties.

Accounts receivable

Credit risk associated with accounts receivable is managed through a program of credit evaluations of customers and limiting the amount of credit extended when deemed necessary.

The following table presents an analysis of the age of customer accounts receivable. Any late payment charges are levied at a negotiated rate on outstanding non-current customer account balances.

As at December 31 (millions)	Note	2020	2019		
Customer accounts receivable					
Less than 30 days past billing date		\$ 121.3	\$	97.4	
30 - 60 days past billing date		27.5		3.0	
61 - 90 days past billing date		7.2		2.3	
More than 90 days past billing date		1.6		5.3	
		\$ 157.6	\$	108.0	
Customer accounts receivable	20(b)	\$ 162.8	\$	109.8	
Allowance for doubtful accounts	20(b)	(5.2)		(1.8)	
Customer receivable, Net		\$ 157.6	\$	108.0	

We maintain allowances for lifetime expected credit losses related to doubtful accounts. Current economic conditions (including forward-looking macroeconomic data), historical information (including credit agency reports, if available), reasons for the accounts being past due and line of business from which the customer accounts receivable arose are all considered when determining whether to make allowances for past-due accounts. The same factors are considered when determining whether to write off amounts charged to the allowance for doubtful accounts against the customer accounts receivable. The doubtful accounts expense is calculated on a specific-identification basis for customer accounts receivable over a specific balance threshold and on a statistically derived allowance basis for the remainder. No customer accounts receivable balances are written off directly to bad debt expense.

The following table presents a summary of the activity related to our allowance for doubtful accounts.

Years Ended December 31 (millions)	2020	2019		
Balance, beginning of year	\$ 1.8	\$	2.9	
Additions	6.5		0.6	
Recovery	 (3.1)		(1.7)	
Balance, end of year	\$ 5.2	\$	1.8	



Derivative assets (and derivative liabilities)

Counterparties to our foreign exchange and share-based compensation derivatives are major financial institutions that have been accorded investment grade ratings by a primary credit rating agency. The total dollar amount of credit exposure under contracts with any one financial institution is limited and counterparties' credit ratings are monitored. We do not give or receive collateral on swap agreements and hedging items due to our credit rating and those of our counterparties. While we are exposed to the risk of potential credit losses due to the possible non-performance of our counterparties, we consider this risk remote. Our derivative liabilities do not have credit risk-related contingent features.

(c) Liquidity risk

As a component of our capital structure financial policies, discussed further in Note 3, we manage liquidity risk by:

- maintaining bilateral bank facilities and a syndicated credit facility (Note 16(b));
- · continuously monitoring forecast and actual cash flows; and
- managing maturity profiles of financial assets and financial liabilities.

Our debt maturities in future years are as disclosed in Note 16(d).

We closely match the contractual maturities of our derivative financial liabilities with those of the risk exposures they are being used to manage.

The expected maturities of our undiscounted financial liabilities, excluding long-term debt, do not differ significantly from the contractual maturities, other than as noted below. With respect to long-term debt maturities, we repaid a portion of the revolving credit facility on February 5, 2021, using the net proceeds from our IPO. The contractual maturities of our undiscounted financial liabilities as at December 31, 2020, including interest thereon (where applicable), are as set out in the following tables:

	Non-derivative														
		λ.τ.				Composite long	-ter	m debt	Currency swap agreement amounts ebt to be exchanged						
Year (millions)	in be fin	Non- terest earing aancial bilities	af cor	Due to filiated npanies te 19(a))		Long-term debt, excluding leases (1) (Note 16)	Leases (Notes 2(a), 14)		((Receive)		Pay	ra	Interest ate swap greement	Total
2021	\$	380.7	\$	31.0	\$	87.4	\$	62.6	\$	(95.4)	\$	93.1	\$	2.5	\$ 561.9
2022		398.2				307.9		51.5		(25.6)		25.1		2.3	759.4
2023						66.0		43.6		(25.3)		25.0		_	109.3
2024						65.2		28.4		(25.0)		24.8			93.4
2025						1,215.4		17.9		(318.6)		365.5		—	1,280.2
Thereafter						_		49.8				—		_	49.8
Total	\$	778.9	\$	31.0	\$	1,741.9	\$	253.8	\$	(489.9)	\$	533.5	\$	4.8	\$ 2,854.0
]	Total (Note 16(d))	\$	1,995.7							

(1) Future cash outflows in respect of associated interest and like carrying costs for amounts drawn under our credit facilities (if any) have been calculated based upon the rates in effect at December 31, 2020.



(d) Currency risk

Our primary operating currency is the United States dollar. The euro, Philippine peso and the Canadian dollar are the foreign currencies to which we currently have the largest exposure.

Our foreign exchange risk management includes the use of foreign currency forward contracts to fix the exchange rates on short-term Philippine peso denominated transactions and commitments, as well as swaps which are used to manage the currency risk associated with European euro denominated inflows being used against United States dollar denominated debt.

(e) Interest rate risk

Changes in market interest rates will cause fluctuations in the fair value or future cash flows of short-term investments, short-term obligations and long-term debt.

Our cash equivalents generally have short maturities and fixed interest rates and as a result, their fair value will fluctuate with changes in market interest rates; absent monetization prior to maturity, the related future cash flows will not change due to changes in market interest rates.

As short-term obligations arising from bilateral bank facilities, which typically have variable interest rates, are rarely outstanding for periods that exceed one calendar week, interest rate risk on these facilities are not significant.

Amounts drawn on our long-term credit facility (*Note 16(b)*) will be affected by changes in market interest rates in a manner similar to debts with short maturities in that the fair value is not materially affected by changes in market interest rates, but the associated cash flows representing interest payments are.

We manage our exposure to changes in market interest rates with the use of interest rate swaps to fix the interest rates on the variable rate portion of our credit facility.

(f) Market risk

Net income and other comprehensive income for the years ended December 31, 2020, 2019 and 2018, could have varied if the United States dollar: Canadian dollar exchange rate, United States dollar: Philippine Peso exchange rate, United States dollar: European euro exchange rate, market interest rates, and the TELUS Corporation and TELUS International (Cda) Inc. common share prices varied by reasonably possible amounts from their actual statement of financial position date amounts.

The sensitivity analysis of our exposure to currency risk at the reporting date has been determined based upon a hypothetical change taking place at the relevant statement of financial position date. The Canadian dollar, European euro and Philippine peso denominated balances as at the statement of financial position dates have been used in the calculations.

The sensitivity analysis of our exposure to interest rate risk at the reporting date has been determined using the hypothetical change taking place at the beginning of the relevant fiscal year and being held constant through to the statement of financial position date. The relevant statement of financial position date principal has been used in the calculations.

The sensitivity analysis of our exposure to other price risks arising from share-based compensation at the reporting date has been determined based upon a hypothetical change taking place at the relevant statement of financial position date. The relevant notional number of common shares at the statement of financial position date has been used in the calculations.

		Net income					Other comprehensive income							Comprehensive income				
Years Ended December 31 (increase (decrease) in millions))	2020		2019		2018		2020		2019		2018		2020		2019		2018
Reasonably possible changes in market risks(1)																		
10% change in US\$: Cdn.\$ exchange rate																		
US\$ appreciates	\$	(2.4)	\$	(0.4)	\$	(0.1)	\$		\$		\$	_	\$	(2.4)	\$	(0.4)	\$	(0.1)
US\$ depreciates	\$	2.4	\$	0.4	\$	0.1	\$		\$	_	\$	_	\$	2.4	\$	0.4	\$	0.1
10% change in US\$: Euro exchange rate																		
US\$ appreciates	\$	_	\$	2.7	\$	(1.8)	\$	10.1	\$	_	\$	7.1	\$	10.1	\$	(2.7)	\$	5.3
US\$ depreciates	\$	—	\$	(2.7)	\$	1.8	\$	(10.1)	\$	—	\$	(7.1)	\$	(10.1)	\$	2.7	\$	(5.3)
10% change in US\$: Peso exchange rate																		
US\$ appreciates	\$	(0.9)	\$	(0.3)	\$	1.6	\$		\$	—	\$	—	\$	(0.9)	\$	(0.3)	\$	1.6
US\$ depreciates	\$	0.9	\$	0.3	\$	(1.6)	\$		\$	_	\$	—	\$	0.9	\$	0.3	\$	(1.6)
25 basis point change in market interest rate																		
Rate increases	\$	(3.9)	\$	(0.8)	\$	(0.8)	\$	0.5	\$	0.7	\$	1.0	\$	(3.4)	\$	(0.1)	\$	0.2
Rate decreases	\$	3.9	\$	0.8	\$	0.8	\$	(0.5)	\$	(0.7)	\$	(1.0)	\$	3.4	\$	0.1	\$	(0.2)
25%(2) change in common share price(3)																		
Price increases	\$	(3.9)	\$	(2.4)	\$	(2.6)		_	\$	—	\$	—	\$	(3.9)		(2.4)	\$	(2.6)
Price decreases	\$	3.9	\$	2.4	\$	2.6	\$		\$	—	\$	—		3.9	\$	2.4	\$	2.6

(1) These sensitivities are hypothetical and should be used with caution. Changes in net income and/or other comprehensive income generally cannot be extrapolated because the relationship of the change in assumption to the change in net income and/or other comprehensive income may not be linear. In this table, the effect of a variation in a particular assumption on the amount of net income and/or other comprehensive income is calculated without changing any other factors; in reality, changes in one factor may result in changes in another, which might magnify or counteract the sensitivities. The sensitivity analysis assumes that we would realize the changes in exchange rates; in reality, the competitive marketplace in which we operate would have an effect on this assumption. No consideration has been made for a difference in the notional number of common shares associated with share-based compensation awards made during the reporting period that may have arisen due to a difference in the common share price.

- (2) To facilitate ongoing comparison of sensitivities, a constant variance of approximate magnitude has been used.
- (3) The hypothetical effects of changes in the price of our common shares and those of TELUS Corporation are restricted to those which would arise from our share-based compensation awards that are accounted for as liability instruments.

(g) Fair values

General

The carrying values of cash and cash equivalents, accounts receivable, accounts payable and certain provisions approximate their fair values due to the immediate or short-term maturity of these financial instruments. The fair values are determined directly by reference to quoted market prices in active markets.

The fair values of the derivative financial instruments we use to manage our exposure to currency risks are estimated based upon quoted market prices in active markets for the same or similar financial instruments or on the current rates offered to us for financial instruments of the same maturity, as well as discounted future cash flows determined using current rates for similar financial instruments subject to similar risks and maturities (such fair value estimates being largely based on the European euro: US\$ and Philippine peso: US\$ forward exchange rates as at the statement of financial position dates).

Derivative

The derivative financial instruments that we measure at fair value on a recurring basis subsequent to initial recognition are as set out in the following table; all such items use significant other observable inputs (Level 2) for measuring fair value at the reporting date.

		2020											
As at December 31 (millions)	Designation	Maximum maturity date		otional mount	ca	Fair value and rrying value	Price or rate	Maximum maturity date		otional mount	ca	Fair value and rrying value	- Price or rate
Current assets(1)													
Derivatives used to manage													
Currency risks arising from							US\$:1.00						US\$:1.00
Philippine peso denominated purchases	HFT(2)	2021	\$	68.0	\$	1.8	PHP:48.23	2020	\$	28.0	\$	0.8	PHP:52.16
Currency risks arising from net		2021	4	5010	~	110		2020	-12	2010	~	010	
investment in foreign													US\$:1.00
operation	HFH(3)	_	\$		\$		_	2020	\$	363.2	\$	2.5	EUR:0.89
Current liabilities(1)													
Derivatives used to manage							1100 1 00						
European euro denominated	HFH(3)	2025	¢	1.0	¢	1 1	US\$:1.00		¢		¢		
business acquisition	HFH(3)	2025	\$	1.6	\$	1.1	EUR:0.85	_	\$		\$		_
Non-current liabilities(1)													
Derivatives used to manage													
Currency risks arising from net													
investment in foreign							US\$:1.00						
operation	HFH(3)	2025	\$	402.7	\$	52.4	EUR:0.85	2020	\$	_	\$		_
Interest rate risk associated with													
non-fixed rate credit facility					~								0 (10)
amounts drawn	HFH(3)	2022	\$	100.5	\$	4.8	2.64%	2022	\$	106.5	\$	3.2	2.64%

(1) Notional amounts of derivative financial assets and liabilities are not set off.

(2) Foreign currency hedges are designated as held for trading ("HFT") upon initial recognition; hedge accounting is not applied.

(3) Designated as held for hedging ("HFH") upon initial recognition (cash flow hedging item); hedge accounting is applied. Unless otherwise noted, hedge ratio is 1:1 and is established by assessing the degree of matching between the notional amounts of hedging items and the notional amounts of the associated hedged items.

Non-derivative

The fair value amounts for cash and cash equivalents approximate carrying amounts due to the short-term maturities of these instruments. Our long-term debt, which is measured at amortized cost, approximates the fair value thereof due to the short-term nature of the applicable rates of interest charged.

(h) Recognition of derivative gains and losses

The following table sets out the gains and losses, excluding income tax effects, arising from derivative instruments that are classified as cash flow hedging items and their location within the Consolidated statements of income and other comprehensive income.

Credit risk associated with such derivative instruments, as discussed further in (b), would be the primary source of hedge ineffectiveness. There was no ineffective portion of derivative instruments classified as cash flow hedging items for the periods presented.

		nt of gain (loss gnized in other ehensive incom ective portion)				ain (loss) recla omprehensive (effectiv	inco						
							-		Amount				
Years Ended December 31 (millions)	2020		2019		2018	Location		2020		2019		2018	
Derivatives used to manage interest rate risk													
Associated with non-fixed rate credit													
facility amounts drawn	\$ (1.5)	\$	(2.7)	\$	(0.9)	Interest expense	\$	2.1	\$	0.4	\$	(0.3)	
	\$ (1.5)	\$	(2.7)	\$	(0.9)		\$	2.1	\$	0.4	\$	(0.3)	
Derivatives used to manage currency risks													
Arising from Euro-denominated						Foreign							
business acquisition	\$ _	\$	2.4	\$		exchange	\$		\$		\$		
Arising from net investment in foreign	 			_		Foreign			_		_		
operation	\$ (49.5)	\$	_	\$		exchange	\$		\$		\$	_	
	\$ (51.0)	\$	(0.3)	\$	(0.9)		\$	2.1	\$	0.4	\$	(0.3)	

The following table sets out the gains and losses (excluding income tax effects) arising from derivative instruments that are classified as held for trading and that are not designated as being in a hedging relationship, and their location within the consolidated statements of income and other comprehensive income.

			Gain (Loss) recognized in income on derivatives									
Years Ended December 31 (millions)	Location	Note	202	20	20)19	20	18				
Derivatives used to manage currency risks	Foreign exchange	6	\$	1.0	\$	0.3	\$	(0.8)				



5. Employee benefits expense

Years Ended December 31 (millions)	Note	2020	2019	2018		
Employee benefits expense						
Wages and salaries		\$ 935.3	\$ 609.5	\$	510.1	
Benefits		8.1	5.2		2.7	
Share-based compensation	9	29.4	13.2		5.8	
Pensions—defined contribution	10	3.5	2.2		0.8	
Restructuring costs	11	3.2	0.3		3.1	
		\$ 979.5	\$ 630.4	\$	522.5	

6. Interest expense and foreign exchange

Years Ended December 31 (millions)	Note	2020		2019		2018
Interest expense						
Interest on long-term debt, excluding lease liabilities		\$ 26.0	\$	13.9	\$	13.4
Interest on lease liabilities		13.9		13.2		
Interest on short-term borrowings and other		3.6		0.8		1.9
Interest accretion on provisions	15	1.9		8.4		7.9
		\$ 45.4	\$	36.3	\$	23.2
Foreign exchange		 	_		-	
Derivatives used to manage currency risks	4(h)	\$ (1.0)	\$	(0.3)	\$	0.8
Foreign exchange (gain) loss		(0.5)		(2.3)		7.3
		\$ (1.5)	\$	(2.6)	\$	8.1

7. Income taxes

(a) Expense composition and rate reconciliation

Years Ended December 31 (millions)		2020	2019		2018
Current income tax expense					
For current reporting year	\$	57.3	\$ 25.9	\$	19.8
Adjustments recognized in the current period for income tax of prior periods		(9.8)	2.1		1.3
	-	47.5	28.0		21.1
Deferred income tax expense (recovery)					
Arising from the origination and reversal of temporary differences		(2.6)	3.1		(0.1)
Adjustments recognized in the current period for income tax of prior periods		2.7	(5.1)	0.9
	-	0.1	(2.0)	0.8
	\$	47.6	\$ 26.0	\$	21.9

Our income tax expense and effective income tax rate differs from that calculated by applying the applicable statutory rates for the following reasons:

Years Ended December 31 (millions)	2020		2019		2018	
Income taxes computed at applicable statutory rates	\$ 36.5	24.2% \$	26.8	28.2% \$	20.3	29.4%
Non-tax deductible items	9.6	6.4	1.8	1.9	2.4	3.4
Withholding and other taxes	7.7	5.1	6.8	7.1	5.1	7.3
Foreign tax differential	(7.6)	(5.0)	(16.3)	(17.2)	(15.3)	(22.2)
Adjustments recognized in the current period for						
income tax of prior periods	(7.1)	(4.7)	(3.0)	(3.1)	2.2	3.2
Foreign accrual property income	6.0	4.0	9.1	9.5	7.9	11.5
Losses not recognized	3.0	2.0	2.0	2.1	0.7	1.1
Other	(0.5)	(0.4)	(1.2)	(1.2)	(1.4)	(1.9)
Income tax expense per consolidated statements of	 					
income and other comprehensive income	\$ 47.6	31.6% \$	26.0	27.3% \$	21.9	31.8%

(b) Temporary differences

We must make significant estimates in respect of the composition of our deferred income taxes. Our operations are complex and the related income tax interpretations, regulations, legislation and jurisprudence are continually changing. As a result, there are usually some income tax matters in question.

Temporary differences comprising the net deferred income tax asset and the amounts of deferred income taxes recognized in the consolidated statement of income and other comprehensive income and the consolidated statement of changes in owners' equity are estimated as follows:

(millions)	Note	pla equ inta asset	operty, nt and ipment and ngible s subject to rtization	and b comp	pension l share- based bensation nounts	equ	ebt and hity issue costs	visions 1 other	loss	n-capital s carried prward		Leases	inc	deferred ome tax asset ability)
As at January 1, 2019		\$	(42.5)	\$	2.0	\$	0.3	\$ 39.9		_			\$	(0.3)
IFRS 16, Leases transitional amount	2(a)											1.3		1.3
As Adjusted			(42.5)		2.0		0.3	39.9		_	-	1.3	-	1.0
Deferred income tax (expense) recovery recognized in Net income			1.0	_	0.6		(0.4)	 (1.9)		2.7				2.0
As at December 31, 2019		\$	(41.5)	\$	2.6	\$	(0.1)	\$ 38.0	\$	2.7	\$	1.3	\$	3.0
Acquired during the year and other			(365.6)		_		—	1.0		—		0.9		(363.7)
Deferred income tax (expense) recovery recognized in Net income			31.4		3.0		(0.9)	(34.1)		0.6		(0.1)		(0.1)
Other comprehensive income			_		—		—	1.1		_		—		1.1
As at December 31, 2020		\$	(375.7)	\$	5.6	\$	(1.0)	\$ 6.0	\$	3.3	\$	2.1	\$	(359.7)
Presented on the consolidated statement of financial position as:			<u> </u>				`	 			_			
Deferred income tax asset													\$	4.7
Deferred income tax liability														(1.7)
As at December 31, 2019													\$	3.0
Deferred income tax asset													\$	6.5
Deferred income tax liability														(366.2)
As at December 31, 2020													\$	(359.7)

Temporary differences arise from the carrying value of the investments in subsidiaries exceeding their tax base, for which no deferred income tax liabilities have been recognized because the parent is able to control the timing of the reversal of the difference and it is probable that it will not reverse in the foreseeable future. In our specific instance, this is relevant to our investments in our non-Canadian subsidiaries. We are not required to recognize such deferred income tax liabilities, as we are in a position to control the timing and manner of the reversal of the temporary differences and it is probable that such differences will not reverse in the foreseeable future.

(c) Other

For the years ended December 31, 2020, December 31, 2019 and December 31, 2018, the Company has cumulative tax losses of \$15.2 million, \$15.7 million and \$5.3 million, respectively, for which no deferred tax asset is recognized. Of the \$15.2 million balance as at December 31, 2020, \$9.0 million can be carried forward indefinitely and \$6.2 million expires by 2025. During the year ended December 31, 2020, we recognized the benefit of \$5.5 million of non-capital losses.

8. Other comprehensive income

	Item	ns that may s reclassified	equently be income Cumulative	Item never reclassified to income	
(millions)	unreal val	nge in lized fair lue of vatives	foreign currency translation adjustment	 Employee efined benefit plan re- leasurements	 ccumulated other nprehensive income
Accumulated balance as at January 1, 2018	\$	(0.1)	\$ 31.4	\$ 	\$ 31.3
Other comprehensive income (loss)					
Amount arising		(0.9)	(9.9)	0.5	(10.3)
Income taxes		0.2	_	—	0.2
Net		(0.7)	 (9.9)	 0.5	 (10.1)
Accumulated balance as at December 31, 2018	\$	(0.8)	\$ 21.5	\$ 0.5	\$ 21.2
Opening balance adjustment for IFRS 16			 0.1	 	0.1
As adjusted		(0.8)	21.6	0.5	21.3
Other comprehensive income (loss)					
Amount arising		0.1	(3.3)	(2.7)	(5.9)
Net		0.1	 (3.3)	(2.7)	(5.9)
Accumulated balance as at December 31, 2019	\$	(0.7)	\$ 18.3	\$ (2.2)	\$ 15.4
Other comprehensive income (loss)				 	
Amount arising		(51.0)	124.1	(0.2)	72.9
Income taxes		1.1	 _		1.1
Net		(49.9)	 124.1	(0.2)	74.0
Accumulated balance as at December 31, 2020	\$	(50.6)	\$ 142.4	\$ (2.4)	\$ 89.4

9. Share-based compensation

Subsequent to the Share Class Reclassification Transactions (see *Note 17*), we have two classes of shares outstanding: multiple voting shares and subordinate voting shares (collectively "Shares"). Common shares issued for equity-settled awards are subordinate voting shares. The number of shares authorized, the number of shares outstanding, the number of shares reserved, per share amounts and share-based compensation information in this note have been restated to reflect the impact of the Share Class Reclassification Transactions.

(a) Restricted share units

General

We use two classes of restricted share units as a form of retention and incentive compensation: one class is nominally equal in value to one TELUS International (Cda) Inc. common share, the second class is nominally equal in value to one TELUS Corporation common share. All of our restricted share units are cash-settled by ourselves and are accounted for as liabilities. The vesting method of restricted share units, which is determined on or before the date of grant, is cliff vesting. For the years ended December 31, 2020, December 31, 2019 and December 31, 2018, the income tax benefit arising from restricted share unit share-based compensation was \$7.3 million, \$2.9 million and \$1.3 million, respectively.

TELUS International (Cda) Inc. phantom restricted share units

Each phantom restricted share unit is nominally equal in value to one TELUS International (Cda) Inc. common share. The restricted share units generally become payable when vesting is completed and typically vests over a period of 30 months (the requisite service period). As the TELUS International (Cda) Inc. common shares are not currently a dividend-paying share, the grant-date fair value of restricted share units equals the fair market value of the corresponding TELUS International (Cda) Inc. common shares at the grant date.

The following table presents a summary of the activity related to TELUS International (Cda) Inc. phantom restricted share units.

	US\$	denominated (1)		Canadi	an \$ denominate	ed (1)	
	Number restrict share ur	ed	-		Numbe restrict share u	ted		
	Non-vested	Vested	-	rant-date air value	Non-vested	Vested	_	rant-date air value
Outstanding, January 1, 2018	419,260		\$	5.52		145,345	\$	4.75
Granted	356,337	_	\$	6.30	—	—	\$	
Forfeited	(39,627)	_	\$	5.75	_	—	\$	—
Outstanding, December 31, 2018	735,970		\$	5.88		145,345	\$	4.75
Granted	465,430	—	\$	6.18	—	—	\$	—
Forfeited	(72,472)	_	\$	5.91	—	—	\$	_
Vested	(365,760)	365,760	\$	5.52	—	—	\$	—
Settled in cash	—	(365,760)	\$	5.52	_	(145,345)	\$	4.75
Outstanding, December 31, 2019	763,168		\$	6.23			\$	
Granted	357,966	_	\$	11.11	_		\$	_
Forfeited	(55,836)		\$	6.21	_	—	\$	
Vested	(348,435)	348,435	\$	6.30	—	—	\$	_
Settled in cash	—	(348,435)	\$	6.30	_	_	\$	
Outstanding, December 31, 2020	716,863		\$	8.55			\$	

 Amounts reflect retrospective application of a 4.5-for-one share subdivision, which occurred in connection with TELUS International (Cda) Inc.'s sale of shares to the public on February 3, 2021 (see Note 17).

TELUS International (Cda) Inc. phantom performance share units

Each phantom performance share unit is nominally equal in value to one TELUS International (Cda) Inc. common share. The performance share units generally become payable when vesting is completed and typically vest over a period of 30 months (the requisite service period). These units generally have a variable payout (0%-100%) depending upon our financial performance and quality-of-service performance conditions. As the TELUS International (Cda) Inc. common shares are not currently a dividend-paying share, the grant-date fair value of performance share units equals the fair market value of the corresponding TELUS International (Cda) Inc. common shares at the grant date.

The following table presents a summary of the activity related to TELUS International (Cda) Inc. phantom performance share units.

		2020 (1)			2019 (1)		â	2018 (1)	
	Number of a share u			Number of a share u			Number of re share un		
Years Ended			Grant-date			Grant-date			Grant-date
December 31	Non-vested	Vested	fair value	Non-vested	Vested	fair value	Non-vested	Vested	fair value
Outstanding, beginning of									
year	1,338,565		\$ 6.96	1,720,345	—	\$ 5.61	1,223,887		\$ 5.41
Granted			\$ —	426,433		\$ 8.46	496,458		\$ 6.14
Forfeited	(37,826)		\$ 8.46	(11,250)	—	\$ 6.18			\$ —
Vested	(633,960)	633,960	\$ 6.23	(796,963)	796,963	\$ 4.87			\$ —
Settled in cash		(633,960)	\$ 6.23		(796,963)	\$ 4.87			\$
Outstanding, end of year	666,779		\$ 7.23	1,338,565		\$ 6.96	1,720,345		\$ 5.61

(1) Amounts reflect retrospective application of a 4.5-for-one share subdivision, which occurred in connection with TELUS International (Cda) Inc.'s sale of shares to the public on February 3, 2021 (see *Note 17*).

Phantom TELUS Corporation restricted share units

Each restricted share unit is nominally equal in value to one TELUS Corporation common share and is nominally entitled to the dividends that would arise thereon if it were an issued and outstanding TELUS Corporation common share. The notional dividends are recorded as additional issuances of restricted share units during the life of the restricted share unit. Due to the notional dividend mechanism, the grant-date fair value of restricted share units equals the fair market value of the corresponding TELUS Corporation common shares at the grant date. The restricted share units generally become payable when vesting is completed and typically vest over a period of 30 months (the requisite service period). These restricted share units generally have a variable payout (0%-100%) depending upon our financial performance and non-market quality-of-service performance conditions. The grant-date fair value of our restricted share units affected by the financial performance and non-market quality-of-service performance conditions equals the fair market value of the corresponding TELUS Corporation common shares at the grant date.

On February 13, 2020, TELUS Corporation announced a subdivision of their common shares on a two-for-one basis to be effective March 17, 2020. Unless otherwise indicated, all references to TELUS Corporation restricted share units, to the number of shares authorized, to the number of shares outstanding, to the number of shares reserved and to the per share amounts and share-based compensation information in the consolidated financial statements, have been retrospectively restated to reflect the impact of the subdivision.



The following table presents a summary of the activity related to TELUS Corporation restricted share units.

	Phantom 7 Corporation share u	restricted		Phantom Corporation share u	restricted		Phantom T Corporation r share ur	estricted	
Years Ended December 31 Canadian \$ denominated	Non-vested	Vested	Weighted average grant-date fair value	Non-vested	Vested	Weighted average grant-date fair value	Non-vested	Vested	Weighted average grant-date fair value
Outstanding, beginning of year			\$ 23.78	263,128		\$ 16.45			\$ 21.84
Granted	13,217	_	\$ 24.97	94,342	_	\$ 21.38	83,040		\$ 22.55
Issued in lieu of dividends	10,156	—	\$ 15.42	9,214	—	\$ 26.99	—		\$ —
Vested	(113,737)	113,737	\$ 25.49	(113,062)	113,062	\$ 21.25	(98,048)	98,048	\$ 19.84
Settled in cash		(113,737)	\$ 25.49	—	(113,062)	\$ 21.25	_	(98,048)	\$ 19.84
Forfeited	(6,509)		\$ 23.59				(4,970)		\$ 20.49
Outstanding, end of year	156,749		\$ 24.17	253,622		\$ 23.78	263,128		\$ 16.45

(b) Share option awards

We use equity share option awards (equity-settled) and phantom share option awards (cash-settled and share-settled) as a form of retention and incentive compensation. Employees may receive equity share option awards to purchase TELUS International (Cda) Inc. common shares at a price equal to, or a multiple of, the fair market value at the time of grant. Share option awards may be exercised over specific periods not to exceed ten years from the time of grant, however the awards generally may not be exercised and settled prior to the completion of an initial public offering, or other liquidity event, by TELUS International (Cda) Inc. The initial public offering on February 3, 2021 did not accelerate the vesting or exercisability of equity share option or phantom share option awards. We apply the fair value method of accounting for share-based compensation awards.

Equity share option awards generally have a three-year vesting period (the requisite service period). The vesting method of equity share option awards, which is determined on or before the date of grant, is cliff-vesting. Some equity share option awards have a variable payout (0%-100%) depending upon our financial performance and non-market quality-of-service performance conditions.

Phantom share option awards are accounted for as liability instruments and the associated liability is 50% cash-settled and 50% share-settled. Phantom share option awards generally vest 30 months following award and reflect notional exercise prices equal to the fair market value at the date of grant, but are not exercisable until an initial public offering or liquidity event occurs except for cash-settled phantom options granted in 2019, which are exercisable 50% on vesting and 50% twelve months thereafter. Phantom share options reflect notional exercise prices equal to, or a multiple of, the fair market value at the date of grant and have a variable payout (0%-100%) depending upon our financial performance and non-market quality-of-service performance conditions.

The risk-free interest rate used in determining the fair value of the share option awards is based on a Government of Canada yield curve that is current at the time of grant. The expected lives of the share option awards are based on management's best estimate of certain non-vesting conditions being achieved. Similarly, expected volatility considers the historical volatility in the observable prices of our peers' shares. The dividend yield is the annualized dividend current at the time of grant divided by the share option award exercise price. Dividends are not paid on unexercised share option awards and are not subject to vesting.

The following table presents a summary of the activity related to our share option awards.

	τ	JS \$ denominated		Can	adian \$ denomina	ted	
	Number o option u			Number option			
	Non-matal	Marta I	Weighted average exercise	Negarated	¥743		Weighted average exercise
1	Non-vested	Vested	price	Non-vested	Vested		price
Outstanding, January 1, 2018 ¹	3,363,543	—	\$ 6.69		242,244	\$	4.75
Granted	500,764	_	\$ 6.18			\$	
Outstanding, December 31, 2018	3,864,307	_	\$ 6.63	_	242,244	\$	4.75
Granted	612,351	—	\$ 8.46		—	\$	
Outstanding, December 31, 2019	4,476,658		\$ 6.91		242,244	\$	4.75
Vested	(3,822,025)	3,822,025	\$ 6.21			\$	
Exercised	_	(554,602)	\$ 6.21		—	\$	
Outstanding, December 31, 2020	654,633	3,267,423	\$ 6.94 ²		242,244	\$	4.75 ³
Exercisable, December 31, 2020		3,267,423	\$ 6.58		242,244	\$	4.75

(1) Amounts reflect retrospective application of a 4.5-for-one share subdivision, which occurred in connection with TELUS International (Cda) Inc.'s sale of shares to the public on February 3, 2021 (see *Note 17*).

(2) For options outstanding at the end of the period, the exercise prices ranged from \$3.54 to \$8.95. The weighted-average remaining expected life was 6.4 years.

(3) For options outstanding at the end of the period, the exercise price is \$4.75. The weighted-average remaining expected life was 5.6 years.

10. Employee future benefits

Defined contribution pension plans

We have a number of registered retirement and defined contribution plans providing pension and other retirement and post-employment benefits to our employees in the form of certain statutory and other schemes. Employees in most of our foreign subsidiaries are covered by government mandated, defined contribution plans. Employees become eligible to participate in these plans on the first day of the month after their employment date. The Company may make discretionary contributions under the plans.

We offer two defined contribution pension plans, which are contributory, and these are the pension plans that we sponsor and are available to our employees. Employees, annually, can generally choose to contribute to the plans at a rate of between 3% and 6% of their pensionable earnings. During the years ended December 31, 2020 and 2019, we matched 100% of the contributions of employees up to 5% of their pensionable earnings and 80% of employee contributions greater than that to a maximum contribution total of 5.8%. Membership in a defined contribution pension plan is generally voluntary until an employee's third-year service anniversary. In the event that annual contributions exceed allowable maximums, excess amounts are in certain cases contributed to a non-registered, supplementary defined contribution pension plan. Our total defined contribution pension plan costs, recognized in comprehensive income for the years ended December 31, 2020 and 2019 were \$1.4 million and \$0.3 million, respectively.

Defined benefit pension plans

We also have a small number of Canadian-sited employees who participate in defined benefit plans, and such plans share risks between TELUS Corporation and its subsidiaries (see *Note 19(a)*). Disclosure about these defined benefit plans, as a whole, is made in the publicly-available TELUS Corporation consolidated financial statements.

In addition to the aforementioned plans, we have non-registered, non-contributory supplementary retirement benefit plans, which have the effect of maintaining the earned pension benefit once the allowable maximums in the registered plans are attained. As is common with non-registered plans of this nature, these plans are typically funded only as benefits are paid. Our total retirement benefit plan pension plan costs, recognized in comprehensive income for the years ended December 31, 2020, December 31, 2019 and December 31, 2018, were \$3.1 million, \$1.9 million and \$0.8 million, respectively. As at December 31, 2020, December 31, 2019 and December 31, 2018, we had recorded an obligation of \$14.7 million, \$8.8 million and \$3.7 million, respectively, in respect of these plans in Provisions in the consolidated statement of financial position.

11. Restructuring and other costs

(a) Details of restructuring and other costs

We incur charges primarily related to business acquisition transaction and integration expense, which could vary from year to year depending on the volume, nature and complexity of the transaction in each fiscal year. We also, from time to time, incur costs associated with streamlining out operations.

Restructuring and other costs are presented in the consolidated statements of income and other comprehensive income as set out in the following table:

		Re	cturing	1	Other (c)								Tot	al			
Years Ended December 31 (millions)	1	2020 2019		2018		2020		2019		2018		2020		020 2		2018	
Goods and services purchased	\$		\$	3.0	\$	0.1	\$	55.5	\$	2.8	\$	0.5	\$	55.5	\$	5.8	\$ 0.6
Employee benefits expense		3.2		0.3		3.1		—		—				3.2		0.3	3.1
	\$	3.2	\$	3.3	\$	3.2	\$	55.5	\$	2.8	\$	0.5	\$	58.7	\$	6.1	\$ 3.7

(b) Restructuring costs

Restructuring costs pertain both to employee-related restructuring activities as well as incremental efficiency initiatives, including rationalization of real estate, which is recognized in Goods and services purchased on the statement of comprehensive income. In 2020, restructuring activities focused largely on employee-related activities, which were intended to improve our long-term operating productivity and competitiveness.

(c) Other

Other includes business acquisition transaction costs and integration expenditures that would have been considered neither restructuring costs nor part of the fair value of the net assets acquired have been included here.

During the year ended December 31, 2020, we incurred transaction costs, including advisor and legal fees in connection with the acquisition of Lionbridge AI and Competence Call Center (CCC) (*Note 13(c)*).

12. Property, plant and equipment

					Q)wi	ned Assets					ι	Right-of- use lease assets Note 2a)		
(millions)	Note	ha ne	mputer rdware and etwork issets		uildings and leasehold iprovements]	Furniture and equipment	c	Assets under onstruction	,	Total		Buildings	,	<u>Fotal</u>
At cost															
As at January 1, 2019, adjusted		\$	37.2	\$	69.0	\$	106.9	\$	23.0	\$	236.1	\$	138.4	\$	374.5
Additions			0.9		1.8		8.2		47.1		58.0		68.2		126.2
Dispositions retirements and other			(15.8)		(12.7)		17.8		(4.6)		(15.3)		(2.3)		(17.6)
Assets under construction put into			10.4		10.0		22.1		(52.4)						
service			10.4		19.9		23.1		(53.4)		(2.2)				
Foreign currency translation adjustments		<u>ф</u>	(0.4)	0	(0.2)	<u>_</u>	(0.8)	<u>_</u>	(0.9)	<u>_</u>	(2.3)		(1.8)	<u>_</u>	(4.1)
As at December 31, 2019		\$	32.3	\$		\$	155.2	\$	11.2	\$	276.5	\$		\$	479.0
Additions	12()		1.3		4.6		20.1		36.2		62.2		27.5		89.7
Additions from Acquisition	13(c)		6.3		9.4		23.9		1.9		41.5		35.1		76.6
Dispositions retirements and other			(0.4)		(7.7)		(13.6)		(3.0)		(24.7)		(10.3)		(35.0)
Assets under construction put into service			6.2		0.0		16.0		(21.0)						
					8.9		16.8		(31.9)						16.0
Foreign currency translation adjustments		*	0.3	^	2.1	<u>_</u>	4.2	-	0.2	-	6.8	-	9.2	-	16.0
As at December 31, 2020		\$	46.0	\$	95.1	\$	206.6	\$	14.6	\$	362.3	\$	264.0	\$	626.3
Accumulated depreciation															
As at January 1, 2019		\$		\$	31.4	\$	70.6	\$	—	\$	120.9	\$	—	\$	120.9
Depreciation			6.2		10.0		22.0				38.2		34.9		73.1
Dispositions retirements and other			(9.2)		(13.5)		7.1		—		(15.6)		(0.3)		(15.9)
Foreign currency translation adjustments			0.3		(0.1)		(0.2)				_		(0.1)		(0.1)
As at December 31, 2019		\$	16.2	\$		\$	99.5	\$	_	\$	143.5	\$		\$	178.0
Depreciation			7.2		12.0		32.5				51.7		47.7		99.4
Dispositions retirements and other			(0.2)		(8.1)		(8.3)		—		(16.6)		(0.1)		(16.7)
Foreign currency translation adjustments					0.4	_	1.6				2.0		1.5	_	3.5
As at December 31, 2020		\$	23.2	\$	32.1	\$	125.3	\$	—	\$	180.6	\$	83.6	\$	264.2
Net Book Value				_		_		_						-	
As at December 31, 2019		\$	16.1	\$	50.0	\$	55.7	\$	11.2	\$	133.0	\$	168.0	\$	301.0
As at December 31, 2020		\$	22.8	\$	63.0	\$	81.3	\$	14.6	\$	181.7	\$	180.4	\$	362.1
				_		_									

13. Intangible assets and goodwill

(a) Intangible assets and goodwill

		Intangible assets subject to amortization																	
(millions)	Note		ustomer tionships	Sof	ftware		ets under struction	В	rand	ope proc	ndard rating cedures l other		rowd	int	Total tangible assets	G	oodwill	in as	Total tangible sets and bodwill
At cost		<i>^</i>	100 6	<i>^</i>		^		<u>^</u>		<i>•</i>		^		٩	1 40 4	<i>^</i>	101.0	<i>•</i>	
As at January 1, 2019 Additions		\$	108.6	\$	27.3 0.6	\$	6.5 4.2	\$	_	\$	_	\$	_	\$	142.4 4.8	\$	421.2	\$	563.6
Dispositions, retirements, and			—		0.0		4.2				_				4.8		_		4.8
other			(0.1)		(1.5)		_		_		_		_		(1.6)		_		(1.6)
Assets under construction put																			
into service			—		7.0		(7.0)		—		—		—		—		—		
Foreign currency translation adjustments			(0.5)		(0.2)		_		_		_		_		(0.7)		(2.8)		(3.5)
As at December 31, 2019		\$	108.0	\$	33.2	\$	3.7				_			\$	144.9	\$	418.4	\$	563.3
Additions					3.5		7.8				0.1				11.4				11.4
Additions from Acquisition	13(c)		1,057.3		0.9		_		25.3		10.2		120.0		1,213.7		1,017.0		2,230.7
Assets under construction put into service					5.4		(5.4)				_		_		_		_		_
Foreign currency translation adjustments			57.4		5.5		1.4		2.8		1.1		_		68.2		64.6		132.8
As at December 31, 2020		\$	1,222.7	\$	48.5	\$	7.5	\$	28.1	\$	11.4	\$	120.0	\$	1,438.2	\$	1,500.0	\$	2,938.2
Accumulated amortization																			
As at January 1, 2019		\$	16.8	\$	20.8	\$		\$	_	\$	_	\$	_	\$	37.6	\$	_	\$	37.6
Amortization			14.9		4.2						_				19.1		_		19.1
Dispositions, retirements, and other			_		(1.3)		_		_		_		_		(1.3)		_		(1.3)
Foreign currency translation adjustments			(0.2)		(110)														
As at December 31, 2019		\$	(0.2)	\$	23.7	¢		¢		¢		¢		\$	(0.2)	¢		¢	(0.2) 55.2
As at December 31, 2019 Amortization		Ф	65.6	Э	7.9	Ф		\$	6.8	Э	2.5	э		Э	82.8	Э	_	ф	82.8
Foreign currency translation			05.0		1.9				0.0		2.3				02.0				02.0
adjustments			5.4		0.1				0.3		0.1				5.9				5.9
As at December 31, 2020		\$	102.5	\$	31.7	\$		\$	7.1	\$	2.6		_	\$	143.9	\$		\$	143.9
Net book value																			
As at December 31, 2019		\$	76.5	\$	9.5	\$	3.7							\$	89.7	\$	418.4	\$	508.1
As at December 31, 2020		\$	1,120.2	\$	16.8	\$	7.5	\$	21.0	\$	8.8	\$	120.0	\$	1,294.3	\$	1,500.0	\$	2,794.3

(b) Impairment testing of goodwill

General

As referred to in *Note* 1(g), the carrying value of goodwill is periodically tested for impairment and, as referred to in *Note* 1(c), this test represents a significant estimate for us as well as requiring significant judgments to be made.

The recoverable amount of the business has been determined using a value-in-use method. There is a material degree of uncertainty with respect to the estimate of the recoverable amount, given the necessity of making key economic assumptions about the future.

We validate our recoverable amount calculation results through a market-comparable approach and an analytical review of industry facts and facts that are specific to us. That is, we estimate the recoverable amount using multiples of operating performance of comparable entities and precedent transactions in that industry.



Annual impairment testing

For purposes of testing goodwill for impairment (as noted in *Note* I(c)) each geographic area in which we operate is insufficiently distinct, making it impractical to objectively distinguish the cash flows of each region and as such, is not considered to be an individual cash generating unit.

We did not recognize an impairment charge related to our goodwill in the years ended December 31, 2020, December 31, 2019 and December 31, 2018.

Key assumptions

The value-in-use calculation uses discounted cash flow projections employ the following key assumptions: future cash flows and growth projections; associated economic risk assumptions and estimates of the likelihood of achieving key operating metrics and drivers; estimates of future capital expenditures; and the future weighted average cost of capital. We consider a range of reasonably possible amounts to use for key assumptions and decide upon amounts that represent management's best estimates of market amounts. In the normal course, we make changes to key assumptions so that they reflect current economic conditions and updates of historical information used to develop the key assumptions.

The key assumptions for cash flow projections are based upon our approved financial forecasts, which span a period of three years and are discounted, for December 2020, annual impairment test purposes, at a consolidated post-tax notional rate of 9.7% (2019 - 10.6%; 2018 - 10.2%). For impairment testing valuations, cash flows subsequent to the three-year projection period are extrapolated, for December 2020, annual impairment test purposes, using perpetual growth rates of 3.5% (2019 - 2.5%; 2018 - 2.5%); these growth rates do not exceed the long-term average growth rates observed in the markets in which we operate.

We believe that any reasonably possible change in the key assumptions on which the calculation of the recoverable amounts of our cash-generating unit is based would not cause the cash-generating unit's carrying value to exceed its recoverable amount. If the future were to adversely differ from management's best estimates for the key assumptions and associated cash flows were to be materially adversely affected, we could potentially experience future material impairment charges in respect of our goodwill.

(c) Business acquisitions

Competence Call Center

On January 31, 2020, we acquired 100% of Competence Call Center, a provider of higher-value-added business services with a focus on customer relationship management and content moderation. The investment was made with a view to growing and enhancing our service offerings and strategic relationships and building a strong presence in the Europe, Middle East, and Africa (EMEA) regions.

The primary factor that contributed to the recognition of goodwill was the earnings capacity of the acquired business in excess of the net tangible and intangible assets acquired (such excess arising from the acquired workforce and the benefits of acquiring an established business). The amount assigned to goodwill is not expected to be deductible for income tax purposes.

Managed IT Services

On April 1, 2020, we acquired Managed IT Services (MITS) business from our controlling shareholder, TELUS Corporation, for equity consideration of 3,535,470 Class C common shares, with a fair value of \$48.8 million (see *Note 18(a)*). MITS is a leading provider of managed IT services in Canada, offering a mix of cloud technologies, IT sourcing and managed hosting. TELUS International acquired the MITS assets with a view of enhancing its Digital services portfolio, which continues to be a growing service offering in the marketplace.

This transaction was accounted for as a common control transaction using the predecessor accounting method prospectively applied wherein no assets or liabilities acquired are restated to their fair values and the results of operations include the transferred businesses' results only from the date of our acquisition of them. As no assets and liabilities acquired were restated to their fair values, the excess of the fair value of the consideration paid by TELUS International (Cda) Inc. over the carrying values of the assets and liabilities received has been charged to retained earnings.

Lionbridge AI

On December 31, 2020, we completed the acquisition of Lionbridge AI for a purchase price of \$939.5 million, subject to customary post-closing adjustments. Lionbridge AI is a market-leading global provider of crowd-based training data and annotation platform solutions used in the development of artificial intelligence (AI) algorithms to power machine learning. TELUS International is acquiring Lionbridge AI to further enhance its digital solutions offerings.

The primary factor that contributed to the recognition of goodwill was the earnings capacity of the acquired business in excess of the net tangible and intangible assets acquired (such excess arising from the acquired workforce and the benefits of acquiring an established business). The amount assigned to goodwill is not expected to be deductible for income tax purposes.



Acquisition-date fair values

The acquisition-date fair values assigned to the assets acquired and liabilities assumed during the year ended December 31, 2020 are as set out in the following table:

As at acquisition-date fair values (millions)		npetence Il Center	Ianaged Services	Lion	bridge AI	C	ombined
Assets							
Current assets							
Cash and cash equivalents	\$	67.9	\$ 	\$	2.7	\$	70.6
Accounts receivable ¹		48.7	2.4		40.4		91.5
Other		1.4	2.9		6.0		10.3
	\$	118.0	\$ 5.3	\$	49.1	\$	172.4
Non-current assets							
Property, plant and equipment							
Owned assets	\$	15.9	\$ 25.4	\$	0.2	\$	41.5
Right-of-use lease assets		32.6			2.5		35.1
Intangible assets subject to amortization		569.92	0.8		643.03		1,213.7
Deferred income taxes			1.3				1.3
Other		1.7	2.2				3.9
	\$	620.1	\$ 29.7	\$	645.7	\$	1,295.5
Total identifiable assets acquired	\$	738.1	\$ 35.0	\$	694.8	\$	1,467.9
Liabilities			 				
Current liabilities							
Accounts payable and accrued liabilities	\$	32.0	\$ 1.1	\$	22.4	\$	55.5
Income and other taxes payable		47.7	—		11.1		58.8
Advance billings and customer deposits			0.8		0.7		1.5
Current maturities of long-term debt		8.1	—		0.7		8.8
	\$	87.8	\$ 1.9	\$	34.9	\$	124.6
Non-current liabilities	_		 	-		-	
Long-term debt	\$	163.4	\$ 	\$	1.8	\$	165.2
Other long-term liabilities			0.7		0.4		1.1
Deferred income taxes		162.6			186.5		349.1
	\$	326.0	\$ 0.7	\$	188.7	\$	515.4
Total liabilities assumed	\$	413.8	\$ 2.6	\$	223.6	\$	640.0
Net identifiable assets acquired	\$	324.3	\$ 32.4	\$	471.2	\$	827.9
Goodwill		548.7	_		468.3		1,017.0
Net assets acquired	\$	873.0	\$ 32.4	\$	939.5	\$	1,844.9
Acquisition effected by way of:			 				
Cash consideration	\$	873.0	\$ 	\$	939.5	\$	1,812.5
Share consideration			48.8		_		48.8
Excess of fair value of consideration paid over the carrying value							
of business acquired		_	(16.4)		_		(16.4)
	\$	873.0	\$ 32.4	\$	939.5	\$	1,844.9
			 				, -

(1) The fair value of accounts receivable is equal to the gross contractual amounts receivable and reflects the best estimates at the acquisition dates of the contractual cash flows expected to be collected.

(2) Customer relationships are generally expected to be amortized over periods of 10 years; standard operating procedures are expected to be amortized over periods of 5 years; brands are expected to be amortized over periods of 3 years, and software is expected to be amortized over periods of 3 to 5 years.

(3) Customer relationships are generally expected to be amortized over periods of 15 years and crowdsource assets are expected to be amortized over periods of 8 years.

Pro forma disclosures

The following pro forma supplemental information represents certain results of operations as if the business acquisitions noted above had been completed at the beginning of the fiscal 2020 year.

Year Ended December 31, 2020 (millions			Competence]	Lionbridge		
except per share amounts)	As	reported(1)	Call Center	Managed IT Services		AI(3)	Pr	o forma(2)
Revenue arising from contracts with customers	\$	1,581.6	\$ 32.7	\$ 33.4	\$	239.1	\$	1,886.8
Net income (loss)	\$	102.9	\$ (1.7)	\$ 3.3	\$	(31.0)	\$	73.5
Earnings (loss) per share								
Basic	\$	0.46	\$ (0.01)	\$ 0.02	\$	(0.14)	\$	0.33
Diluted	\$	0.46	\$ (0.01)	\$ 0.02	\$	(0.14)	\$	0.33

(1) Revenue arising from contracts with customers and net income for the year ended December 31, 2020, include: \$395.4 million and \$76.5 million, respectively, in respect of Competence Call Center. Revenues and net income for the year ended December 31, 2020, include: \$76.9 million and \$3.1 million, respectively, in respect of MITS. The acquisition of Lionbridge AI had no impact on our revenues or net income for the year ended December 31, 2020, as the transaction occurred on December 31, 2020.

(2) Pro forma amounts for the year ended December 31, 2020 reflect results of the transferred business. The actual results of the transferred business have been included in our Consolidated statements of income and other comprehensive income effective from the date of acquisition.

(3) Financial information for Lionbridge AI for the year ended December 31, 2020 represents results for a period prior to our acquisition of the Lionbridge AI business, which was completed on December 31, 2020. The financial information for Lionbridge AI is preliminary and has been derived from financial information provided by the seller of Lionbridge AI under a transition services agreement. Additionally, the preliminary financial information for Lionbridge AI provided by the seller reflects shared cost allocations attributed to Lionbridge AI by the seller that may not be reflective of actual costs for Lionbridge AI as part of TELUS International.

The pro forma supplemental information is based on estimates and assumptions that are believed to be reasonable. The pro forma supplemental information is not necessarily indicative of our consolidated financial results in future periods or the actual results that would have been realized had the business acquisitions been completed at the beginning of the periods presented. The pro forma supplemental information includes incremental intangible asset amortization, financing and other charges as a result of the acquisitions, net of the related tax effects.

14. Leases

See Note 2(a) for details of significant changes to IFRS-IASB which have been applied effective January 1, 2019.

We have the right-of-use buildings under leases. We use these real estate leases for office purposes.

Judgments about lease terms are determinative of the measurement of right-of-use lease assets and their associated lease liabilities. Our judgment of lease terms for leased real estate includes periods covered by options to extend the lease terms, as we are reasonably certain to extend such leases.

Maturity analyses of lease liabilities are set out in *Note* 4(c) and *Note* 16(d); the period interest expense in respect thereof is set out in *Note* 6. The additions to, the depreciation charges for, and the carrying amount of, right-of-use lease assets are set out in *Note* 12. The payments are set out in *Note* 20(d).

We do not currently have any low-value or short-term leases, however, should they arise, we would not elect the practical expedient of excluding these leases from lease accounting.

15. Provisions

		Employee	Written put		
(millions)	Note	related	options	Other	Total
As at January 1, 2019		\$ 7.3	\$ 202.7	\$ 6.5	\$ 216.5
Additions		6.7	0.1	10.2	17.0
Use		(0.6)	(50.1)	(5.2)	(55.9)
Reversal			(12.2)	(1.3)	(13.5)
Additions from acquisition	13(c)	—	8.3	0.1	8.4
Interest effect		0.1	(1.8)	—	(1.7)
Foreign currency translation adjustments		7.3	202.7	6.5	216.5
As at December 31, 2019		\$ 13.5	\$ 147.0	\$ 10.3	\$ 170.8
Current		\$ 	\$ 	\$ 10.3	\$ 10.3
Non-current		13.5	147.0		160.5
As at December 31, 2019		\$ 13.5	\$ 147.0	\$ 10.3	\$ 170.8
Additions		\$ 9.3	\$ 	\$ 58.1	\$ 67.4
Use		(1.8)	(75.6)	(40.7)	(118.1)
Reversal		(1.0)	(73.3)	(10.3)	(84.6)
Interest effect			1.9		1.9
Foreign currency translation adjustments		(0.3)		_	(0.3)
As at December 31, 2020		\$ 19.7	\$ 	\$ 17.4	\$ 37.1
Current		\$ 	\$ 	\$ 17.4	\$ 17.4
Non-current		19.7			19.7
As at December 31, 2020		\$ 19.7	\$ 	\$ 17.4	\$ 37.1

Employee-related

The employee-related provisions are largely in respect of statutory obligations due to staff departures and retirements. The timing of the cash outflows in respect of the balance accrued as at the financial statement date will occur over an indeterminate period.

Written put options

In connection the acquisitions of Voxpro and Xavient, we established a provision for written put options in respect of non-controlling interests.

During the year ended December 31, 2019, we settled the put option to acquire the remaining non-controlling interest in Voxpro Limited, which triggered a \$2.2 million gain being recognized in Changes in business combination-related provisions in the consolidated statements of income and other comprehensive income. In addition, there was a \$10.0 million reversal of the established provision to acquire the remaining non-controlling interest in Xavient as a result of revaluation of the liability due to a change in the underlying estimates for the provision, which was recorded in Changes in business combination-related provisions in the consolidated statements of income and other comprehensive income.

During the year ended December 31, 2020, we settled the option to acquire the remaining non-controlling interest in Xavient, of which \$5.0 million is held in escrow, which has been reclassified to accounts payable and accrued liabilities in the consolidated statements of financial position. This resulted in a \$73.3 million reversal of the established provision, which is recorded in Changes in business combination-related provisions in the consolidated statements of income and other comprehensive income for the year ended December 31, 2020.

Other

Upon acquisition of Xavient, we had established a provision for contingent consideration, of which \$5.2 million was paid out during the year ended December 31, 2019, triggering a \$1.3 million reversal of the established provision, which is recorded in Changes in business combination-related provisions in the consolidated statements of income and other comprehensive income. In addition, during the year ended December 31, 2019, we received \$10.0 million cash from an escrow account created in connection with the acquisition of Xavient, to be held in trust and disbursed to fund expenses incurred in connection with a claim made inter alia against Xavient Digital LLC *Note* 18(b). As there was material uncertainty surrounding the conclusion of this claim, a provision was established for the \$10.0 million received in trust. During the year ended December 31, 2020, the claim was settled (see *Note* 18) and as such, the related provision was reversed in the consolidated statement of financial position. There was no impact to the consolidated statements of income and other comprehensive income as a result of the settlement.

Further, during the year ended December 31, 2020, we recorded \$25.8 million of restructuring and integration-related costs in connection with our acquisition of CCC and \$17.7 million related to our acquisition of Lionbridge AI for legal, transaction support and other fees. Furthermore, we incurred \$8.6 million of expenses in support of our response to the COVID-19, which included the accommodation costs for our team members that continued to remain on site for the earlier part of the pandemic, and to transition to remote enablement model.

16. Long-term debt

(a) Details of long-term debt

As at December 31 (millions)	Note	2020	2019
Credit facility	<i>(b)</i>	\$ 1,568.0	\$ 335.5
Deferred debt transaction costs		(10.9)	(3.7)
		\$ 1,557.1	 331.8
Lease liabilities	<i>(c)</i>	 208.6	 188.7
Long-term debt		\$ 1,765.7	\$ 520.5
Current		\$ 92.3	\$ 42.8
Non-current		1,673.4	477.7
Long-term debt		\$ 1,765.7	\$ 520.5

(b) Credit facility

			2	020		2019						
As at December 31	Re	volving		n loan		Re	evolving	Term loan				
(millions)	con	nponent	compo	onent(1)	Total	cor	nponent	component(1)		Total		
Available	\$	132.0		N/A	\$ 132.0	\$	121.0	N/A	\$	121.0		
Outstanding												
Due to TELUS Corporation	\$	65.1		75.0	140.1							
Due to Other		652.9		775.0	1,427.9		229.0	106.5		335.5		
	\$	850.0	\$	850.0	\$ 1,700.0	\$	350.0	\$ 106.5	\$	456.5		

(1) We have entered into a receive-floating interest rate, pay-fixed interest rate exchange agreement that effectively converts our interest obligations on the debt to a fixed rate of 2.64% plus applicable margins (see *Note 4(g) – Derivative*).

As at December 31, 2020, we had a \$1,700.0 million bank credit facility (December 31, 2019 - \$456.5 million), secured by our assets, with a syndicate of financial institutions, expiring on January 28, 2025. The credit facility is secured by our assets, with a syndicate of financial institutions and joined in 2020 by TELUS Corporation (as 8.9% lender at an aggregate level). The incremental increase in the credit facility is in connection with the acquisition of Competence Call Center and Lionbridge AI (*Note 13(b)*) and is non-recourse to TELUS Corporation. As at December 31, 2020, excluding amount due to TELUS Corporation, \$1,427.9 million was outstanding with a weighted average interest rate of 2.9% (December 31, 2019 – 3.25%).

The credit facility bears interest at prime rate, U.S. Dollar Base Rate, a bankers' acceptance rate or London interbank offered rate (LIBOR) (as such terms are used or defined in the credit facility), plus applicable margins. The credit facility contains customary representations, warranties and covenants, including net debt to EBITDA ratio of 5.25:1.00 for each quarter in 2020 and 2021, with a step down to 4.50:1.00 for each quarter in 2022, and a further step down to 3.75:1.00 for each quarter thereafter, and cash flow to debt service ratio of 1.50:1.00. If an acquisition with an aggregate cash consideration in excess of \$60 million occurs in any twelve-month period, the maximum permitted net debt to EBITDA ratio may be increased to 4.50:1.00 and shall return to 3.75:1.00 after eight fiscal quarters.

As at December 31, 2020 and 2019, we were in compliance with all financial covenants, financial ratios and all of the terms and conditions of our long-term debt agreements.

The term loan is subject to an amortization schedule requiring that 1.25% of the principal advanced be repaid each quarter throughout the term of the agreement, with the balance due at maturity. As at December 31, 2020 and December 31, 2019, we had liquidity of \$132.0 million available under the revolving component of our credit facility (December 31, 2019 - \$121.0 million), and nil (December 31, 2019 - \$2.2 million) available under local credit facilities in our subsidiaries.

In connection with our IPO on February 3, 2021, we received net proceeds of approximately \$490.0 million. On February 5, 2021, we used the net proceeds from the offering to repay a portion of the outstanding balance under the revolving component of our credit facility.

(c) Lease liabilities

See Note 2(a) for details of significant changes to IFRS-IASB which have been applied effective January 1, 2020.

Leases are subject to amortization schedules, which results in the principal being repaid over various periods, including reasonably expected renewals. The weighted average interest rate on lease liabilities was approximately 6.63% as at December 31, 2020.

(d) Long-term debt maturities

Anticipated requirements to meet long-term debt repayments, calculated upon such long-term debts owing as at December 31, 2020, are as follows:

Composite long-term debt denominated in			τ	J.S dollars			Εı	uropean euros	Otl	ner currencies		
Verse en die a December 21 (millions)	Long-ter debt, excludin leases			I		Total		Leases		Leases		Total
Years ending December 31 (millions)		10.5		Leases			_		<i>ф</i>	Leases		
2021	\$	42.5	\$	14.9	\$	57.4	\$	13.4	\$	22.1	\$	92.9
2022	2	67.5		14.4		281.9		11.7		16.1		309.7
2023		30.0		13.1		43.1		7.9		15.7		66.7
2024		30.0		5.4		35.4		5.5		12.5		53.4
2025	1,1	98.0		4.2		1,202.2		2.9		7.0		1,212.1
Thereafter		—		6.2		6.2		20.1		15.5		41.8
Future cash outflows in respect of composite long-term debt	1.0	(0.0		50.0		1 (2(2		(1.5		00.0		1.77((
principal repayments	1,3	68.0		58.2		1,626.2		61.5		88.9		1,776.6
Future cash outflows in respect of associated interest and like												
carrying costs ¹	1	73.9		12.4		186.3		13.0		19.8		219.1
Undiscounted contractual maturities												
(<i>Note 4(c)</i>)	\$ 1,7	41.9	\$	70.6	\$	1,812.5	\$	74.5	\$	108.7	\$	1,995.7

(1) Future cash outflows in respect of associated interest and like carrying costs for amounts drawn under our credit facilities (if any) have been calculated based upon the rates in effect at December 31, 2020.

17. Share capital

In connection with our IPO subsequent to December 31, 2020, our outstanding Class A, Class C and Class D common shares held by TELUS were exchanged for Class B common shares and we redesignated our Class B common shares, which are only held by TELUS and Baring, as multiple voting shares. Each other holder of Class C common shares and Class D common shares exchanged their shares for Class E common shares and we redesignated our Class E common shares and subordinate voting shares. The rights of the holders of our multiple voting shares and subordinate voting shares are substantially identical, except with respect to voting and conversion. The subordinate voting shares will have one vote per share and the multiple voting shares will have 10 votes per share.

Subsequent to such redesignations, we also effected a 4.5-for-1 split of each of our outstanding multiple voting shares and subordinate voting shares. A portion of the multiple voting shares held by TELUS and Baring was converted to subordinate voting shares and sold in a concurrent secondary offering with our IPO. In addition, we eliminated all of our previously outstanding series of Class A, Class C and Class D common shares and our authorized Class A and Class B preferred shares.

We refer to these share split and share class redesignations and consolidation transactions as the "Share Class Reclassification Transactions".

In all instances, unless otherwise indicated, the number of shares authorized, the number of shares outstanding, the number of Shares reserved, per share amounts and share-based compensation information in our consolidated financial statements and accompanying notes have been restated to reflect the impact of the share exchanges and redesignations.

(a) Authorized share capital

Our authorized and issued share capital is as follows:

		Authorized			Issued	
As at December 31	2020	2019	2018	2020	2019	2018
Preferred Shares						
Convertible Redeemable Preferred A						
Shares	unlimited	unlimited	unlimited	_	—	—
Convertible Redeemable Preferred B						
Shares	unlimited	unlimited	unlimited	—	—	—
Common Shares						
Class A	unlimited	unlimited	unlimited	148,421,976	120,762,495	120,762,495
Class B	unlimited	unlimited	unlimited	82,144,186	65,251,305	65,251,305
Class C	unlimited	unlimited	unlimited	4,178,969	418,500	418,500
Class D	unlimited	unlimited	unlimited	3,249,094	3,249,094	3,249,094
Class E	unlimited	unlimited	unlimited	6,520,517	—	

Prior to the Share Class Reclassification Transactions, the Convertible Redeemable Preferred A Shares are redeemable at Cdn\$10,000 per share and are convertible by us into Class A common shares having the same fair value at the time of conversion. The Convertible Redeemable Preferred B Shares are redeemable at Cdn\$1,000 per share and are convertible by us into Class A common shares having the same fair value at the time of conversion.

Prior to the share Class Reclassification Transactions, Class A common shares are entitled to 1.0001 vote per Class A common share; Class B common shares are entitled to 1.0002 vote per Class A common share; and Class D and Class E common shares are non-voting. The Class A common shares are convertible, at any time, at the option of the holder and without payment of additional consideration, into Class C common shares on a one-for-one basis. Each class of common shares have an unlimited dividend entitlement without a corresponding dividend on another class of common shares.

With respect to priority in the distribution of assets in the event of our liquidation, dissolution or winding-up, whether voluntary or involuntary, or any other distribution of our assets among our shareholders for the purpose of winding up our affairs, preferences are as follows:

- Convertible Redeemable Preferred A Shares in priority to all classes of common shares and on par with the Convertible Redeemable Preferred B Shares;
- Convertible Redeemable Preferred B Shares in priority to all classes of common shares and on par with the Convertible Redeemable Preferred A Shares;
- Class A common shares, B common shares, C common shares, D common shares and E common shares rank pari-passu.

As at December 31, 2020, there were 3,754,066 (December 31, 2019 - 1,678) Class C shares, owned by TELUS Corporation, reserved for issuance for the share option plan (*Note 9(b)*).

As at December 31, 2019, TELUS International is holding 487,363 Class D Shares issued to Xavient Information Systems Holdings LLC in escrow (*Notes 15 and 18*). These were returned to the sellers in connection with the settlement of the litigation in 2020.

On February 6, 2018, as part of the close of the Xavient acquisition, 2,436,822 Class D common shares were issued with a fair value of 15.0 million (see *Note* 13(c)).

Also on February 6, 2018, 4,180,995 Class A common shares, worth \$25.7 million, were issued to TELUS Corporation, offsetting an existing intercompany advance, and 2,251,305 Class B common shares were issued to Baring Private Equity Asia for cash proceeds of \$13.9 million. The proceeds from this issuance were used to finance the purchase of Xavient.

On February 12, 2018, 812,272 Class D common shares were issued to a company controlled by a member of our Senior Leadership Team for cash proceeds totaling \$5.0 million. These shares were subsequently repurchased by TELUS on November 29, 2019.

On January 29, 2020, in connection with the acquisition of Competence Call Center (*Note 13(c)*), we issued 14,672,610 Class A common shares and 225,000 Class C common shares to our controlling shareholder for \$126.1 million and 8,021,790 Class B common shares to non-controlling shareholder, Baring Private Equity Asia, for \$67.9 million. The proceeds from these share issuances were used to finance the acquisition of Competence Call Center on January 31, 2020 (*Note 13(c)*). In addition, we issued 6,520,518 Class E common shares to a third party for proceeds of \$90.0 million. The per share value paid in connection with the issuances of Class A, B, and C common shares to our controlling shareholder and Baring Private Equity Asia in connection with the Competence Call Center business acquisition of \$8.46 per share was less than the per share value of \$13.8 per share paid by the new shareholders of Class E common shares.

The issuance of Class A, B and C common shares to our controlling shareholder and Baring Private Equity Asia at a per share price that was lower than was paid by the new shareholders of Class E common shares resulted in dilution to the Company's other shareholders whom collectively own approximately 4% of the Company's outstanding common shares. The price per share for the Class A, B and C common shares issued to our controlling shareholder and Baring Private Equity Asia was based on an estimate of fair market value as of September 30, 2019 and was lower than what was paid by the new shareholders of Class E common shares. The price per Class E common share paid by the new shareholders was based on arm's length contractual negotiations. The price per share for the Class A, B and C common shares did not compensate our controlling shareholder or Baring Private Equity Asia for identifying Competence Call Center as an acquisition target, providing a source of financing for the Competence Call Center acquisition or for any consulting or other service. The issuances of Class A, B, and C common shares to our controlling shareholder and Baring Private Equity Asia and the Class E common shares to the new shareholders have been recognized in our consolidated financial statements at their exchange value representing the amounts received in cash for such classes of common shares in connection with the CCC acquisition.

Class E common shares are non-voting shares and are subordinated to the Convertible Redeemable Preferred A and B Shares in respect of dividends. Class E common shares rank pari passu with the Class A, B, C and D common shares in respect of dividends and they are also entitled to rank on par with the Class A, B, C and D common shares on a liquidation or dissolution of the Company.

On April 1, 2020, we issued 3,535,470 Class C common shares for proceeds of \$48.8 million to our controlling shareholder as consideration for a Common control transaction (*Note 13(c*)). We also issued 5,434,780 Class A common shares to our controlling shareholder for proceeds of \$75.0 million to finance the buy-out of the non-controlling interest in Xavient Digital in April 2020. Concurrently, we provided Baring Private Equity Asia with an option to purchase up to 4,816,138 Class B common shares at an exercise price of \$13.80 per share. Baring has elected to exercise the option for aggregate consideration for \$66.5 million. The option was settled on October 19, 2020.

On December 29, 2020, in connection with the acquisition of Lionbridge AI (*Note 13(c)*), we issued 7,552,089 Class A common shares to TELUS for \$149.6 million in cash and 4,054,954 Class B common shares to Baring Private Equity Asia for \$80.4 million in cash to finance the acquisition. The per share value paid in exchange for the issuances of Class A and B common shares to our controlling shareholder and Baring Private Equity Asia, respectively, in connection with the Lionbridge AI acquisition was \$19.82 per share based on an estimate of fair market value as of September 30, 2020. The subsequent estimated fair market value of our common shares as of December 31, 2020 was \$22.36. The price per share for the Class A and B common shares did not compensate our controlling shareholder or Baring for identifying Lionbridge AI as an acquisition target, providing a source of financing for the acquisition or for any consulting or other service.

On February 3, 2021, in connection with our IPO, we issued 20,997,375 subordinate voting shares to new investors at \$25.00 per share. After deducting the underwriting discounts and commissions and estimated offering expenses, we received net proceeds of approximately \$490.0 million. On February 5, 2021, we used the net proceeds to repay outstanding borrowings under our credit agreement (see *Note 16(b)*). Our controlling shareholder TELUS Corporation and non-controlling shareholder Baring Private Equity Asia participated in a secondary offering under which they converted a portion of their holdings of multiple voting shares into subordinate voting shares that were sold to new investors (see also *Note 19(a)* and *19(b)*).

(b) Per share amounts

Basic earnings per share is calculated by dividing net income by the total weighted average number of common shares outstanding during the period. Diluted earnings per share is calculated to give effect to share option awards and restricted share units.

The following table presents reconciliations of the denominators of the basic and diluted per share computations. Net income was equal to diluted net income for all periods presented.

Years Ended December 31	2020	2019	2018
Basic total weighted average number of common shares outstanding	224,156,034	189,681,394	188,693,316
Effect of dilutive securities - share option awards	1,366,938	629,104	401,897
Diluted total weighted average number of common shares outstanding	225,522,972	190,310,498	189,095,213

18. Contingent liabilities

(a) Indemnification obligations

In the normal course of operations, we provide indemnification in conjunction with certain transactions. The terms of these indemnification obligations range in duration. These indemnifications would require us to compensate the indemnified parties for costs incurred as a result of failure to comply with contractual obligations or litigation claims or statutory sanctions or damages that may be suffered by an indemnified party. In some cases, there is no maximum limit on these indemnification obligations. The overall maximum amount of an indemnification obligation will depend on future events and conditions and therefore cannot be reasonably estimated. Where appropriate, an indemnification obligation is recorded as a liability. Other than obligations recorded as liabilities at the time of such transactions, historically we have not made significant payments under these indemnifications.

As at December 31, 2020, and December 31, 2019, we had no liability recorded in respect of indemnification obligations.

(b) Claims and lawsuits

We are party to various legal proceedings and claims that arise in the ordinary course of business. The ultimate outcome of these matters is inherently uncertain. Therefore, if one or more of these matters were resolved against us for amounts in excess of management's estimates of loss, or if any outcome becomes more likely than not and estimable, our results of operations and financial condition could be adversely affected.



On December 12, 2018, a claim was filed against Xavient Digital LLC and the prior owners of Xavient by a former customer of Xavient. Defendants counter claimed against plaintiffs. During the year ended December 31, 2020, the parties reached a mutual agreement to resolve all claims in exchange for a payment to plaintiff in the amount of \$3.0 million. The settlement payment and all costs and attorneys' fees related to the litigation were protected by indemnity and funds released from escrow (see *Note 15*). In addition, all outstanding invoices for fees and costs related to the litigation were accounted for and paid out of the escrow account.

19. Related party transactions

(a) Transactions with TELUS Corporation

General

TELUS Corporation produces consolidated financial statements available for public use and is the ultimate parent and controlling party of TELUS International (Cda) Inc.

Recurring transactions

TELUS Corporation and its subsidiaries receive customer care, integrated business process outsourcing and information technology outsourcing services from us, and provide services (including people, network, finance, communications, and regulatory) to us.

Certain of our employees also participate in TELUS Corporation share-based compensation plans. TELUS Corporation charges these amounts to us at cost, net of hedging effects where applicable.

We also participate in defined benefit pension plans that share risks between TELUS Corporation and its subsidiaries.

		2020			2019			2018	
As at, or Year Ended December 31	TELUS Corporation	Subsidiaries of TELUS		TELUS Corporation	Subsidiaries of TELUS		TELUS Corporation	Subsidiaries of TELUS	
(millions)	(parent)	Corporation	Total	(parent)	Corporation	Total	(parent)	Corporation	Total
Transactions with TELUS									
Corporation and subsidiaries									
Revenues from services provided to	\$ —	\$ 310.2	\$ 310.2	\$	\$ 267.7	\$ 267.7	\$	\$ 203.2	\$ 203.2
Goods and services purchased (from)		(29.2)	(29.2)		(4.9)	(4.9)		(5.4)	(5.4)
		281.0	281.0		262.8	262.8	_	197.8	197.8
Receipts from related parties	(0.2)	(283.8)	(284.0)	(0.2)	(251.3)	(251.5)		(199.3)	(199.3)
Payments to related parties	38.0		38.0	27.3	_	27.3	19.4		19.4
Payments made by related parties on									
our behalf	(13.8)	(5.1)	(18.9)	(26.1)	(9.5)	(35.6)	(15.0)	(12.1)	(27.1)
Issuance of Common A Shares		_		_	_		25.7		25.7
Foreign currency adjustments	—	(2.2)	(2.2)	0.1	—	0.1	0.7	(0.3)	0.4
Change in balance	24.0	(10.1)	13.9	1.1	2.0	3.1	30.8	(13.9)	16.9
Accounts with TELUS Corporation									
and subsidiaries									
Balance, beginning of year	3.0	1.2	4.2	1.9	(0.8)	1.1	(28.9)	13.1	(15.8)
Balance, end of year	\$ 27.0	\$ (8.9)	\$ 18.1	\$ 3.0	\$ 1.2	\$ 4.2	\$ 1.9	\$ (0.8)	\$ 1.1
Accounts with TELUS Corporation									
and subsidiaries									
Due from	\$ 27.0	\$ 22.1	\$ 49.1	\$ 3.0	\$ 27.2	\$ 30.2	\$ 3.1	\$ 18.3	\$ 21.4
Due to	_	(31.0)	(31.0)	_	(26.0)	(26.0)	(1.2)	(19.1)	(20.3)
	\$ 27.0	\$ (8.9)	\$ 18.1	\$ 3.0	\$ 1.2	\$ 4.2	\$ 1.9	\$ (0.8)	\$ 1.1

In the consolidated statement of financial position, amounts due from affiliates and amounts due to affiliates are generally due 30 days from billing and are cash-settled on a gross basis.

Subsequent to year end, in January 2021, we renewed our master service agreement with TELUS Corporation, which provides for a term of ten years beginning in January 2021 and a minimum annual spend of \$200.0 million, subject to adjustment in accordance with its terms.

Other transactions

On February 6, 2018, 4,180,995 Class A common shares, with a fair value of \$25.7 million, were issued to TELUS Corporation, in connection with the acquisition of Xavient.

On January 29, 2020, in connection with the acquisition of Competence Call Center (*Note 13(c)*), we issued 14,672,610 Class A common shares and 225,000 Class C common shares to our controlling shareholder for 126.1 million (*Note 17(a)*). The proceeds from these share issuances were used to finance the acquisition.

Effective January 31, 2020, TELUS Corporation participates as a lender in the credit facility syndicate (see *Note 16(b)*) with a balance of \$132.0 million outstanding as at December 31, 2020.

On April 1, 2020, we issued 3,535,470 Class C common shares for proceeds of \$48.8 million to our controlling shareholder as consideration for the acquisition of MITS, a common control transaction (See *Note 13(d)*). We also issued 5,434,780 Class A common shares to our controlling shareholder for proceeds of \$75.0 million to finance the buy-out of the non-controlling interest in Xavient Digital in April 2020.

On December 29, 2020, in connection with the acquisition of Lionbridge AI (*Note 13(c)*), we issued 7,552,089 Class A common shares to TELUS for \$149.6 million (*Note 17(a*)). The proceeds from these share issuances were used to finance the acquisition.

On February 3, 2021, in connection with the Company's IPO, TELUS Corporation converted 6,484,296 of our multiple voting shares to subordinate voting shares that were sold to new investors in a secondary offering.

(b) Transactions with Baring Private Equity Asia

General

Baring Private Equity Asia exercises significant influence on TELUS International (Cda) Inc.

Recurring transactions

As at, and during the year ended December 31, 2020 and 2019, there were no balances due to or due from, or recurring transactions with, Baring Private Equity Asia.

Other transactions

On February 6, 2018, 2,251,305 Class B common shares were issued to Baring Private Equity Asia for cash proceeds totaling \$13.9 million.

On January 29, 2020, in connection with the acquisition of Competence Call Center (*Note 13(c)*), we issued 8,021,790 Class B common shares to Baring Private Equity Asia, for 67.9 million (*Note 17(a)*). The proceeds from these share issuances were used to finance the acquisition.

On September 29, 2020 Baring has elected to exercise its option to purchase 4,816,138 Class B common shares for aggregate consideration of \$66.5 million.

On December 29, 2020, in connection with the acquisition of Lionbridge AI (*Note 13(c)*), we issued 4,054,954 Class B common shares to Baring Private Equity Asia for \$80.4 million (*Note 17(a*)). The proceeds from these share issuances were used to finance the acquisition.

On February 3, 2021, in connection with the Company's IPO, Baring Private Equity Asia converted 15,068,329 of our multiple voting shares to subordinate voting shares that were sold to new investors in a secondary offering.

(c) Senior Leadership Team

Our Senior Leadership Team shares authority and responsibility for overseeing, planning, directing and controlling our activities. Total compensation expense for the Senior Leadership Team, and the composition thereof, is as follows:

Years Ended December 31 (millions)	2	020	2019	2018
Short-term benefits	\$	3.9	\$ 3.2	\$ 3.0
Post-employment pension ⁽¹⁾ and other benefits	\$	1.0	\$ 0.6	\$ 0.5
Share-based compensation	\$	5.1	\$ 6.0	\$ 3.8

(1) Some of our Senior Leadership Team members are members of our *Pension Plan for Management and Professional Employees of TELUS Corporation* and certain other non-registered, non-contributory supplementary defined benefit pension plans.

As disclosed in *Note 9*, we made initial awards of share-based compensation in 2020, 2019 and 2018, including, as set out below, to our Senior Leadership Team. As most of these awards are graded-vesting and have multi-year requisite service periods, the related expense will be recognized ratably over a period of years and thus only a portion of the initial awards is included in the amounts in the table above.

- In 2020, there were no awards of TELUS phantom restricted share units and TELUS International Phantom restricted share units. There were also no awards of equity and cash-settled options granted during the year.
- In 2019, we awarded 83,818 TELUS phantom restricted share units and 277,020 TELUS International Phantom restricted share units with a grantdate-fair-value of \$21.38 and \$8.46, respectively. In 2019, we also granted 460,917 equity and cash-settled options with an exercise price of \$8.46.



• In 2018, we awarded 65,828 TELUS Phantom restricted share units and 317,938 TELUS International Phantom restricted share units with a grant-date-fair-value of \$22.63 and \$6.18, respectively. In 2018, we also granted 460,930 equity and cash-settled options with an exercise price of \$6.18

Employment agreements with members of the Senior Leadership Team typically provide for severance payments if an executive's employment is terminated without cause: generally, 18 months of base salary and performance bonus, benefits and accrual of pension service in lieu of notice. In the event of a change in control, Executive Leadership Team members are not entitled to treatment any different than that given to our other employees with respect to non-vested share-based compensation.

20. Additional financial information

(a) Statements of income and other comprehensive income

We have two customers which account for more than 10% of our operating revenues for the years ended December 31, 2020, 2019 and 2018. In the years ended December 31, 2020, 2019 and 2018, TELUS Corporation and its affiliates accounted for 20%, 26%, and 24%, respectively, of our operating revenue. One arm's-length party accounted for approximately 16%, 12%, and 14% of our operating revenues for the years ended December 31, 2020, 2019 and 2018 and 2018, respectively.

(b) Statements of financial position

As at December 31 (millions)	Note	2020		2019
Accounts receivable				
Customer accounts receivable	4(b)	\$ 162.8	\$	109.8
Accrued receivables—customer		125.2		57.0
Allowance for doubtful accounts	4(b)	(5.2)		(1.8)
		282.8		165.0
Accrued receivables—current		20.5		11.6
		\$ 303.3	\$	176.6
Other long-term assets		 	-	
Accrued receivables—non-current		\$ 31.7	\$	25.8
Deferred expenses		2.0		1.0
		\$ 33.7	\$	26.8
Accounts payable and accrued liabilities				
Accrued liabilities		\$ 63.9	\$	34.7
Payroll and other employee-related liabilities		102.5		58.3
Restricted share units liability		12.5		9.5
		 178.9	-	102.5
Trade accounts payable		 18.8		20.3
Other		57.0		29.4
		\$ 254.7	\$	152.2

(c) Statements of cash flows—operating activities and investing activities

Years Ended December 31 (millions)	Note	2020	2019	2018
Net change in non-cash operating working capital				
Accounts receivable		\$ (29.4)	\$ (38.0)	\$ (33.1)
Due to and from affiliated companies, net		(13.9)	(3.1)	8.8
Prepaid expenses		8.4	(4.0)	1.1
Other long-term assets		(3.0)	(11.1)	(0.6)
Accounts payable and accrued liabilities		28.8	25.0	3.7
Income and other taxes receivable and payable, net		4.2	0.4	(3.4)
Advance billings and customer deposits		2.9	(9.5)	9.6
Provisions		7.8	11.9	
Other long-term liabilities		(4.7)	0.2	
		\$ 1.1	\$ (28.2)	\$ (13.9)
Cash payments for capital assets				
Capital asset additions				
Capital expenditures				
Property, plant and equipment	12	\$ (89.7)	\$ (126.2)	\$ (42.3)
Intangible assets	13	(11.4)	(4.8)	(8.2)
		(101.1)	(131.0)	(50.5)
Additions arising from leases	12	27.5	68.2	_
Change in associated non-cash investing working capital		14.4	10.1	3.0
		\$ (59.2)	\$ (52.7)	\$ (47.5)

(d) Changes in liabilities arising from financing activities

			Statements of cash Non-ca flows change							
(millions) Year Ended December 31, 2020		ginning f year	 Issued or received	r	edemptions, repayments r payments		Foreign exchange movement		Other	End of year
Long-term debt	-					_				
TELUS International (Cda) Inc. credit facility	\$	335.5	\$ 1,854.0	\$	(621.5)	\$		\$		\$ 1,568.0
Other			—		(138.9)				138.9	
Lease liabilities		188.7	—		(58.6)		12.0		66.5	208.6
Deferred debt transaction costs		(3.7)	—		—		—		(7.2)	(10.9)
	\$	520.5	\$ 1,854.0	\$	(819.0)	\$	12.0	\$	198.2	\$ 1,765.7
				_		_		_		
Short-term borrowings	\$		\$ 22.0	\$	(22.0)	\$		\$		\$

					Statements of cash flows				Non-cash changes	
(millions) Year Ended December 31, 2019	As reviously eported	t	IFRS 16, Leases ransitional amount Note 2(a))	As adjusted		Issued or received	r	edemptions, repayments r payments	Other	End of year
Long-term debt										
TELUS International										
(Cda) Inc. credit										
facility	\$ 312.5	\$		\$ 312.5	\$	72.0	\$	(49.0)	\$ 	\$ 335.5
Lease liabilities	0.4		154.3	154.7		—		(47.0)	81.0	188.7
Deferred debt										
transaction costs	(4.9)			(4.9)					1.2	(3.7)
	\$ 308.0	\$	154.3	\$ 462.3	\$	72.0	\$	(96.0)	\$ 82.2	\$ 520.5
Short-term borrowings	\$ 	\$		\$ 	\$	0.6	\$	(0.6)	\$ 	\$

		Statemen flo	ish	Non-cash changes		
(millions) Year Ended December 31, 2018	eginning of year	 Issued or received	re	demptions, payments payments	 Other	End of year
Long-term debt						
TELUS International (Cda) Inc. credit facility	\$ 275.6	\$ 75.0	\$	(38.1)	\$ —	\$ 312.5
Deferred debt transaction costs	(6.1)			(0.5)	1.7	(4.9)
Voxpro Limited long-term debt	0.8			_	(0.4)	0.4
	 270.3	 75.0		(38.6)	1.3	308.0
Short-term borrowings	 	 			 	
Xavient promissory note	\$ 	\$ 10.0	\$	(10.0)	\$ 	\$
Additions from acquisition	—	—		(4.6)	4.6	
	\$ 	\$ 10.0	\$	(14.6)	\$ 4.6	\$
Intercompany advances	 	 			 	
Received from TELUS Corporation	\$ 26.2	\$ 	\$		\$ (26.2)	\$

21. Segment reporting

Operating segments are components of an entity that engage in business activities from which they earn revenues and incur expenses (including revenues and expenses related to transactions with the other component(s)), the operations of which can be clearly distinguished and for which the operating results are regularly reviewed by a chief operating decision-maker to make resource allocation decisions and to assess performance. The Company's chief operating decision maker reviews financial information prepared on a consolidated basis for the purposes of making resource allocation decisions and assessing the performance of the overall organization. Based on an evaluation of all facts and circumstances, the Company has determined that it functions as a single operating and reporting segment.

(a) Geographical information

Years Ended December 31 (millions)	2020	2019	2018	
Revenue by geographic area, based on delivery location				
Philippines	\$ 286.8	\$ 283.5	\$	240.2
Germany	242.0	—		—
United States	207.7	242.5		165.5
Guatemala	151.7	118.4		71.7
Canada	138.7	16.0		14.9
El Salvador	111.0	91.4		101.1
Bulgaria	104.0	89.5		75.5
Ireland	92.3	94.1		107.5
Spain	81.5			—
India	46.4	42.4		28.1
Romania	43.5	38.7		29.5
Other	 76.0	 3.1		0.6
	\$ 1,581.6	\$ 1,019.6	\$	834.6

As at December 31 (millions)	2020		2019
Net long-lived assets by geographic area			
Canada	\$	2,796.4	\$ 509.6
Philippines		86.5	96.4
El Salvador		79.5	23.0
Ireland		44.0	51.9
Bulgaria		35.8	37.1
United States		24.1	13.4
Guatemala		21.9	46.9
Germany		21.6	
India		19.1	17.8
Other		27.5	13.0
	\$	3,156.4	\$ 809.1

22. Subsequent events

On February 3, 2021, we completed an IPO and began public trading under the symbol TIXT on the Toronto Stock Exchange and the New York Stock Exchange. See subsequent events related to the IPO in *Note* 4(c) – Financial instruments (liquidity risk), *Note* 16 – *Long-term Debt*, *Note* 17 – *Share Capital* and *Note* 19 – *Related Party Transactions*.

En la ciudad de Guatemala, el 25 de junio de 2021, Yo, Ana Gabriela Platero Midence, Traductora Jurada, autorizada en la República de Guatemala para traducir los idiomas inglés y español con base en el Acuerdo Ministerial No. 139 emitido por el Ministerio de Educación el 25 de marzo de 2002 y registrada en la Oficina General de Personal bajo el No. 241, al otorgar a dichas traducciones valor legal y fe pública, **BAJO JURAMENTO CERTIFICO**: haber tenido a la vista una copia legalizada de unos **ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO 2020** escritos en inglés cuyo contenido vertido al español <u>en orden cronológico</u>, según mi leal saber y entender, es el siguiente:

"[El documento aparece escrito en papel membretado de Deloitte, con dirección en Canadá.]

Informe de una empresa contable pública independiente registrada

A los accionistas y al consejo de administración de TELUS International (Cda) Inc.

Opinión sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados consolidados de situación financiera adjuntos de TELUS International (Cda) Inc. y subsidiarias (la "Compañía") al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales relacionados, cambios en el capital contable, y flujos de efectivo, para cada uno de los tres años en el período terminado el 31 de diciembre de 2020 y las notas relacionadas (denominadas colectivamente como los "estados financieros"). En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para cada uno de los tres años en el período terminado. 31 de diciembre de 2020, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamento de la opinión

Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la Compañía con base en nuestras auditorías. Somos una firma de contadores públicos registrada en la Junta de Supervisión Contable de Empresas Públicas (Estados Unidos) (PCAOB) y estamos obligados a ser independientes con respecto a la Compañía de acuerdo con las leyes federales de valores de EE. UU. Y las reglas y regulaciones aplicables de los Valores y Comisión de Intercambio y la PCAOB.

Realizamos nuestras auditorías de acuerdo con los estándares de la PCAOB. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales, ya sea debido a errores o fraudes. La Compañía no está obligada a tener, ni se nos contrató para realizar, una auditoría de su control interno sobre los informes financieros. Como parte de nuestras auditorías, estamos obligados a comprender el control interno sobre los informes financieros, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía sobre los informes financieros. En consecuencia, no expresamos tal opinión.

Nuestras auditorías incluyeron la realización de procedimientos para evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por error o fraude, y la realización de procedimientos que respondan a esos riesgos. Dichos procedimientos incluyeron examinar, sobre una base de prueba, la evidencia con respecto a los montos y revelaciones en los estados financieros. Nuestras auditorías también incluyeron la evaluación de los principios contables utilizados y las estimaciones significativas realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

Asunto crítico de auditoría

El asunto crítico de auditoría que se comunica a continuación es un asunto que surge de la auditoría del período actual de los estados financieros que se comunicó o requirió comunicar al comité de auditoría y que (1) se relaciona con cuentas o revelaciones que son materiales para los estados financieros y (2) involucró nuestros juicios especialmente desafiantes, subjetivos o complejos. La comunicación del asunto crítico de auditoría no altera de ninguna manera nuestra opinión sobre los estados financieros, tomados en su conjunto, y no lo estamos, al comunicar el asunto crítico de auditoría a continuación, brindando una opinión separada sobre el asunto crítico de auditoría o sobre el cuentas o divulgaciones a las que se refiere.

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

Valoración de activos intangibles adquiridos - Consulte la Nota 13 (c) de los estados financieros.

Descripción del asunto crítico de auditoría

La empresa completó combinaciones comerciales de Competence Call Center ("CCC") y el negocio de anotación de datos de Lionbridge Technologies, Inc. ("Lionbridge AI") y reconoció los activos adquiridos y los pasivos asumidos a sus valores razonables a la fecha de adquisición, incluidos los activos intangibles. para las relaciones con los clientes y un activo de crowdsource. La medición del valor razonable de estos activos intangibles requirió que la administración hiciera estimaciones y supuestos significativos al pronosticar los flujos de efectivo futuros.

Si bien hay muchas estimaciones y suposiciones que la administración hace para determinar el valor razonable de las relaciones adquiridas con los clientes tanto para CCC como para Lionbridge AI y el activo de crowdsource adquirido para Lionbridge AI, las estimaciones y suposiciones con el mayor grado de subjetividad son las previsiones de futuro. los ingresos que surgen de los clientes existentes y las tasas de descuento utilizadas para valorar las relaciones con los clientes, y el tiempo aproximado para reemplazar a los proveedores de crowdsourcing utilizados en la valoración del activo de crowdsource ("supuesto de tiempo de sustitución"). La realización de procedimientos de auditoría para evaluar estas estimaciones y suposiciones requirió un alto grado de juicio del auditor y un mayor grado de esfuerzo de auditoría, incluida la participación de especialistas en valor razonable.

Cómo se abordó la cuestión crítica de la auditoría en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría relacionados con los pronósticos de ingresos futuros, tasas de descuento y supuestos de tiempo de reemplazo utilizados para determinar el valor razonable de los activos intangibles adquiridos incluyeron, entre otros, los siguientes:

- Evaluó la efectividad de los controles sobre la determinación del valor razonable de las relaciones con los clientes y el activo de crowdsource en el momento de la adquisición, incluídos los controles de la administración sobre los supuestos claves utilizados en las valoraciones.
- Evaluó la razonabilidad de los pronósticos de la administración de ingresos futuros al:
 - Inspeccionar los contratos con los clientes para corroborar la existencia de contratos legalmente exigibles en vigor, así como inspeccionar y evaluar los planes comerciales de la administración para aumentar los ingresos con estos clientes.
 - Evaluar la razonabilidad de los pronósticos de la administración de ingresos futuros comparando las proyecciones con los resultados históricos y las fuentes externas, incluidas las tendencias de la industria y los datos históricos de las empresas pares.
- Con la ayuda de especialistas en valor razonable, evaluó la razonabilidad de las tasas de descuento probando la fuente de información subyacente a la determinación de las tasas de descuento y desarrollando un rango de tasas independientes basadas en datos de la industria y comparándolas con las tasas de descuento utilizadas por la gerencia.
- Con la ayuda de especialistas en valor razonable, evaluó la idoneidad de la metodología de valoración y
 realicé una evaluación independiente del supuesto de tiempo para reemplazar utilizado en la valoración
 del activo de crowdsource, incluyendo recalcular el valor aproximado de la fuerza de trabajo de
 crowdsource existente y realizar un análisis de sensibilidad para corroborar el valor de la oportunidad
 perdida.

Contadores profesionales colegiados Contadores públicos licenciados Toronto Canada 22 de febrero de 2021 Nos hemos desempeñado como auditores de la Compañía desde 2016.

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

[Todas las hojas del reporte se encuentran numeradas, pero para no confundir al lector se obvia dicha numeración.]

Informe de una empresa contable pública independiente registrada

A los accionistas y al consejo de administración de TELUS International (Cda) Inc.

Opinión sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados consolidados de situación financiera adjuntos de TELUS International (Cda) Inc. y subsidiarias (la "Compañía") al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales relacionados, cambios en el capital contable, y flujos de efectivo, para cada uno de los tres años en el período terminado el 31 de diciembre de 2020 y las notas relacionadas (denominadas colectivamente como los "estados financieros"). En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para cada uno de los tres años en el período terminado. 31 de diciembre de 2020, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamento de la opinión

Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la Compañía con base en nuestras auditorías. Somos una firma de contadores públicos registrada en la Junta de Supervisión Contable de Empresas Públicas (Estados Unidos) (PCAOB) y estamos obligados a ser independientes con respecto a la Compañía de acuerdo con las leyes federales de valores de EE. UU. Y las reglas y regulaciones aplicables de los Valores y Comisión de Intercambio y la PCAOB.

Realizamos nuestras auditorías de acuerdo con los estándares de la PCAOB. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales, ya sea debido a errores o fraudes. La Compañía no está obligada a tener, ni se nos contrató para realizar, una auditoría de su control interno sobre los informes financieros. Como parte de nuestras auditorías, estamos obligados a comprender el control interno sobre los informes financieros, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía sobre los informes financieros. En consecuencia, no expresamos tal opinión.

Nuestras auditorías incluyeron la realización de procedimientos para evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por error o fraude, y la realización de procedimientos que respondan a esos riesgos. Dichos procedimientos incluyeron examinar, sobre una base de prueba, la evidencia con respecto a los montos y revelaciones en los estados financieros. Nuestras auditorías también incluyeron la evaluación de los principios contables utilizados y las estimaciones significativas realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

Asunto crítico de auditoría

El asunto crítico de auditoría que se comunica a continuación es un asunto que surge de la auditoría del período actual de los estados financieros que se comunicó o requirió comunicar al comité de auditoría y que (1) se relaciona con cuentas o revelaciones que son materiales para los estados financieros y (2) involucró nuestros juicios especialmente desafiantes, subjetivos o complejos. La comunicación del asunto crítico de auditoría no altera de ninguna manera nuestra opinión sobre los estados financieros, tomados en su conjunto, y no lo estamos, al comunicar el asunto crítico de auditoría a continuación, brindando una opinión separada sobre el asunto crítico de auditoría o sobre el cuentas o divulgaciones a las que se refiere.

Valoración de activos intangibles adquiridos - Consulte la Nota 13 (c) de los estados financieros.

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Julada No. 241 Español e Inglés

Descripción del asunto crítico de auditoría

La empresa completó combinaciones comerciales de Competence Call Center ("CCC") y el negocio de anotación de datos de Lionbridge Technologies, Inc. ("Lionbridge AI") y reconoció los activos adquiridos y los pasivos asumidos a sus valores razonables a la fecha de adquisición, incluidos los activos intangibles. para las relaciones con los clientes y un activo de *crowdsource (innovación social colaborativa)*. La medición del valor razonable de estos activos intangibles requirió que la administración hiciera estimaciones y supuestos significativos al pronosticar los flujos de efectivo futuros.

Si bien hay muchas estimaciones y suposiciones que la administración hace para determinar el valor razonable de las relaciones adquiridas con los clientes tanto para CCC como para Lionbridge AI y el activo de *crowdsource* adquirido para Lionbridge AI, las estimaciones y suposiciones con el mayor grado de subjetividad son las previsiones de futuro. los ingresos que surgen de los clientes existentes y las tasas de descuento utilizadas para valorar las relaciones con los clientes, y el tiempo aproximado para reemplazar a los proveedores de *crowdsourcing* utilizados en la valoración del activo de *crowdsource* ("supuesto de tiempo de sustitución"). La realización de procedimientos de auditoría para evaluar estas estimaciones y supuestos requirió un alto grado de juicio del auditor y un mayor grado de esfuerzo de auditoría, incluida la participación de especialistas en valor razonable.

Cómo se abordó la cuestión crítica de la auditoría en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría relacionados con los pronósticos de ingresos futuros, tasas de descuento y supuestos de tiempo de reemplazo utilizados para determinar el valor razonable de los activos intangibles adquiridos incluyeron, entre otros, los siguientes:

- Evaluó la efectividad de los controles sobre la determinación del valor razonable de las relaciones con los clientes y el activo de crowdsource en el momento de la adquisición, incluidos los controles de la administración sobre los supuestos claves utilizados en las valoraciones.
- Evaluó la razonabilidad de las previsiones de la dirección de ingresos futuros mediante:
 - Inspeccionar los contratos con los clientes para corroborar la existencia de contratos legalmente exigibles en vigor, así como inspeccionar y evaluar los planes comerciales de la administración para aumentar los ingresos con estos clientes.
 - Evaluar la razonabilidad de los pronósticos de la administración de ingresos futuros comparando las proyecciones con resultados históricos y fuentes externas, incluidas las tendencias de la industria y los datos históricos de empresas similares.
- Con la ayuda de especialistas en valor razonable, evaluó la razonabilidad de las tasas de descuento probando la fuente de información subyacente a la determinación de las tasas de descuento y desarrollando un rango de tasas independientes basadas en datos de la industria y comparándolas con las tasas de descuento utilizadas por la administración.
- Con la ayuda de especialistas en valor razonable, se evaluó la idoneidad de la metodología de valoración y se realizó una evaluación independiente del supuesto de tiempo de reemplazo utilizado para valorar el activo de crowdsource, incluido el recalculado del valor aproximado de la fuerza de trabajo de un crowdsource y la realización de una sensibilidad. análisis para corroborar el valor de la oportunidad perdida.

[Firma ilegible] Deloitte LLP Contador profesional colegiado Contadores Públicos autorizados Toronto Canada 22 de febrero de 2021

Nos hemos desempeñado como auditores de la Compañía desde 2016.

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

Estados Consolidados de Resultados y Otro Resultado Integral

Años terminados el 31 de diciembre (millones excepto montos por acción) 2020 2019 2018 Nota INGRESOS Ingresos derivados de contratos con clientes \$ 1,581.6 Ś 1,019.6 \$ 834.6 **GASTOS DE OPERACIÓN** Bienes y servicios adquiridos 299.0 182.9 174.9 Gasto por beneficios a empleados 5 979.5 630.4 522.5 Depreciación 99.4 12 73.1 31.3 Amortización de los activos intangibles 13(a) 82.8 19.1 18.2 746.9 1,460.7 905.5 INGRESOS DE OPERACIÓN 120.9 114.1 87.7 OTROS (INGRESOS) GASTOS Cambios en provisiones relacionadas con combinaciones de negocios 15 (14.6)(73.5) (12.6)Gastos por intereses 6 45.4 36.3 23.2 Pérdida (ganancia) cambiaria (1.5)(2.6)8.1 6 69.0 **INGRESOS ANTES DE IMPUESTOS A LA RENTA** 150.5 95.0 Impuesto sobre la renta 7 47.6 21.9 26.0 **INGRESOS NETOS** 102.9 69.0 47.1 \$ **OTROS INGRESOS INTEGRALES** 8 Partidas que posteriormente pueden reclasificarse a resultados Cambio en el valor razonable no realizado de los derivados designados como coberturas de flujo de efectivo 4(h) (49.9)0.1 (0.7)Diferencias de cambio derivadas de la conversión de operaciones en el extranjero 124.1 (3.3)(9.9)74.2 (3.2)(10.6)Partida que no se reclasificará posteriormente a resultados Remediciones del plan de beneficios definidos para empleados (0.2)(2.7)0.5 74.0 (5.9)(10.1)**INGRESO INTEGRAL** \$ 176.9 \$ \$ 63.1 37.0 **GANANCIAS POR ACCIÓN** 1(a),17(b) Básico Ś 0.46 Ś \$ 0.25 0.36 Diluido Ś 0.46 0.36 Ś 0.25 Ś TOTAL PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES COMUNES EN PENDIENTE 1(a), 17(b)Básico 224.2 189.7 188.7 Diluido 225.5 190.3 189.1

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Ana Gabriela Platèro Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

Estados de situación financiera consolidados

Al 31 de diciembre (millones)	Nota	2020	2019
ACTIVOS			
Activos circulantes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 152.5	\$ 79.5
Cuentas por cobrar	20(b)	303.3	176.6
Adeudados por empresas afiliadas	19(a)	49.1	30.2
Ingresos y otros impuestos por cobrar		17.8	10.9
Gastos pagados por anticipado	de la sec	23.7	27.9
Activos derivados corrientes	4(g)	1.8	3.3
		548.2	328.4
Activos no corrientes			· •
Propiedad, planta y equipo, neto	12	362.1	301.0
Activos intangibles, neto	13	1,294.3	89.7
Buena voluntad	13	1,500.0	418.4
Impuesto sobre la renta diferido	7(b)	6.5	4.7
Otros activos a largo plazo	20(b)	33.7	26.8
		3,196.6	840.6
Activos totales		\$ 3,744.8	\$ 1,169.0
n formal and the second data of the second secon Second		• • • • • • • • • • • • • • • • • • • 	<i>φ</i> 23100.0
PASIVO Y PATRIMONIO PROPIETARIO		i National de la company National de la company	
Pasivo circulante			
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	20(b)	\$ 254.7	\$ 152.2
Debido a empresas afiliadas	19(a)	31.0	26.0
Impuesto sobre la renta y otros impuestos por pagar		101.0	40.6
Facturación anticipada y depósitos de clientes		7.6	4.0
Provisiones the second se	15	17.4	10.3
Vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	16	92.3	42.8
Porción corriente de pasivos derivados	4(g)	<u>1.1</u>	s <u>s series -</u> s
		505.1	275.9
Pasivos no corrientes			ing dia Array Com
Provisiones	15	19.7	160.5
Deuda a largo plazo	16	1,673.4	477.7
Pasivos derivados	4(g)	57.2	3.2
Impuesto sobre la renta diferido	7(b)	366.2	1.7
Otros pasivos a largo plazo		12.3	4.2
- Sector in the sector of the sector in the sector of t	anna Anna Anna	2,128.8	647.3
Responsabilidad total		2,633.9	923.2
a de la companya de la contra de la companya de la contra d			
Capital del propietario	17	1,110.9	245.8
Total de pasivos y patrimonio neto		\$ 3,744.8	\$ 1,169.0
Pasivos contingentes	18		
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados fin		consolidados	
Eus notus aujuntus son parte integrar de estos estados jin	uncieros	consultataos.	

En nombre de la Junta:

/s/ Josh Blair

Josh Blair Presidente, Junta Directivo /s/ Olin Anton Olin Anton

Director

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto

	-	Capital	social			
		Accionos	Acciones comunes		Gananci as otros	
	-	Número de	comunes	as		
(millones excepto el número de	Not	acciones	Capital	retenida s	Ingresos integrales	Total
acciones)	a	(Nota 1(a))	Accionario	(déficit)	(pérdida)	IUtai
Saldo al 1 de enero de 2018	. <u> </u>	180,000,000		\$ (155.4) \$		\$ 99.8
Ingresos netos		100,000,000		47.1		3 <i>33.</i> 8 47.1
Otro ingreso integral		i sen en en en en 🖂			(10.1)	(10.1)
Acciones ordinarias Clase A -	and the	ant fa da ber a gradier	an ang ang ang ang ang ang ang ang ang a		(10.1)	110.1)
Emitidas	17	4,180,995	25.7			25.7
Acciones ordinarias Clase B -	- 1. A.	.,,				
Emitidas	17	2,251,305	13.9	_	a de la construcción de la construcción de Construcción de la construcción de	13.9
Acciones ordinarias Clase D -		······		• • •	e in an	
Emitidas	17	3,249,094	20.0		_	20.0
Entregas de opciones sobre acciones	- 2		0.3			0.3
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	189,681,394	\$ 283.8	\$ (108.3) \$	21.2	\$ 196.7
Saldo al 1 de enero de 2019						
Como se informó anteriormente		189,681,394	\$ 283.8	\$ (108.3) \$	21.2	\$ 196.7
NIIF 16, Monto transitorio de	2(a				er en de Ardin	
arrendamientos	a ja	영상 것 같은 그	지 않는 것이 그 그	(14.7)	0.1	(14.6)
Como ajustado		189,681,394	283.8	(123.0)	21.3	182.1
Ingresos netos	t geo	—	e esta la c	69.0	an a	69.0
Otra pérdida integral		·····			(5.9)	
Entregas opciones sobre acciones	a le s	a da an	0.6	·		0.6
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	189,681,394	\$ 284.4	\$ (54.0)\$	15.4	\$ 245.8
Saldo al 1 de enero de 2020		189,681,394	\$ 284.4	\$ (54.0)\$	15.4	\$ 245.8
Ingresos netos	in event in	·····		102.9		102.9
Otro resultado integral		le statistica e statis <mark>-</mark>			74.0	74.0
Exceso del valor razonable de la		e a esta en la transferia de la composición de la composición de la composición de la composición de la composi				
contraprestación pagada sobre el						
valor en libros del negocio	13(c					
adquirido)			(16.4)		(16.4)
Acciones ordinarias Clase A -		an an an Arrange. An an Arrange an Arrange an Arrange.	معارف المراجع المالية المراجع		e i ta si i si atti	har definition
Emitidas	17	27,659,481	348.8			348.8
Acciones ordinarias Clase B –						
Emitidas	17	16,892,881	214.8			214.8
Acciones ordinarias Clase C -	1.5			an an tha an tai Al Altaise an an		
Emitidas	17	3,760,469	50.7		n an an an Ann An <u>An</u> An Ann an Ann an Ann an An	50.7
Acciones ordinarias Clase E -						
Emitidas	17	6,520,517	90.0			90.0
Entrega de opciones sobre acciones			0.3			0.3
Saldo al 31 de diciembre de 2020	=	244,514,742	\$ 989.0	\$ 32.5 \$	89.4	\$ 1,110.9

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

Estados consolidados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre (millones)	Note	2020	2019	2018
ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN				
Ingresos netos		\$ 102.9	\$ 69.0	\$ 47.1
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo		الإستانين والالات		
proporcionado por las actividades operativas:				
Depreciación y amortización		182.2	92.2	49.5
Gastos por intereses	6	45.4	36.3	23.2
Impuesto sobre la renta	7	47.6	26.0	21.9
Gasto por compensación basada en acciones, neto de	n false ste Selfet i angenaaf taan ass			
pagos realizados	9	15.0	1.8	4.1
Cambios en provisiones relacionadas con combinaciones				
de negocios	15	(73.3)	(13.5)	(12.6)
Cambio en el valor de mercado de derivados y otros		her harrie		
ajustes a second a second s		31.6	0.7	4.3
Efectivo proporcionado por las actividades operativas antes				
del cambio neto en el capital de trabajo no monetario,				
intereses pagados e impuesto sobre la renta pagados		351.4	212.5	137.5
Variación neta del capital de trabajo operativo no	and the second	and a death of	an a	
monetario	20(c)	1.1	(28.2)	(13.9)
Pago intereses		(32.7)	(14.7)	(15.3)
Impuesto sobre la renta pagados, neto		(56.8)	(28.0)	(14.8)
Efectivo proporcionado por actividades operativas		263.0	141.6	93.5
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Pagos en efectivo por activos de capital	20(c)	(59.2)	(52.7)	(47.5)
Pagos en efectivo por adquisiciones, neto	13(c)	(1,741.9)		(115.4)
Pago para adquirir participación no controladora en				
subsidiaria	15	(70.0)	(50.8)	
Efectivo utilizado por actividades de inversión	i e e	(1,871.1)	(103.5)	(162.9)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	20(d)	<u></u> /	Y	
Acciones emitidas, neto de costes de financiación	17	655.6	د. <mark>س</mark> ر د این تشک	18.9
Reembolso de préstamos a corto plazo, neto	· · · ·			(4.6)
Reembolso de deuda a largo plazo	16	(819.0)	(96.0)	(38.6)
Deuda a largo plazo emitida	16	1,854.0	72.0	75.0
Efectivo proporcionado (utilizado) por actividades de	an in ²¹ a dhu			
financiación		1,690.6	(24.0)	50.7
Efecto de las variaciones del tipo de cambio en el efectivo y		· · ·	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	
equivalentes de efectivo		(9.5)	(0.2)	(1.1)
ροεισιόν σε επεστικο	· .	(2.2)		<u> </u>
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de	e de la tradición de la composición de La composición de la c	an an an Araba Araba	e di segne estat di	er ann a dthachta
efectivo		73.0	13.9	(19.8)
Efectivo y equivalentes de efectivo, principio del año		79.5	65.6	85.4
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		\$ 152.5	\$ 79.5	\$ 65.6
ciccuro y cyurvaichtes de ciccuro di filial del allo				<u>م.دم د</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

 \geq ţ

Notas a los estados financieros consolidados

TELUS International (Cda) Inc. es un proveedor global de experiencia del cliente y servicios comerciales digitales.

TELUS International (Cda) Inc. se constituyó bajo la Ley de Corporaciones Comerciales (Columbia Británica) el 2 de enero de 2016 y es una subsidiaria de TELUS Corporation. TELUS International (Cda) Inc. mantiene su domicilio social en 510 West Georgia Street, Vancouver, Columbia Británica.

Los términos nosotros, nos, nuestro o nosotros mismos se utilizan para referirse a TELUS International (Cda) Inc. y, cuando el contexto de la narrativa lo permita o requiera, sus subsidiarias.

Además, el término TELUS Corporation es una referencia a TELUS Corporation, y cuando el contexto de la narrativa lo permita o requiera, sus subsidiarias, excluyendo TELUS International (Cda) Inc.

[Las páginas a que se refiere la siguiente tabla, son las del documento original, y no de la presente traducción. Para determinar la ubicación se podrá referir al documento original.]

Notes to the consolidated financial statements	Page
Aplicación General	
1. Resumen de políticas contables importantes	F-5
2. Evolución de la política contable	F-17
3. Políticas financieras de la estructura de capital	F-19
4. Instrumentos financieros	F-20
Resultados consolidados de operaciones enfocados	
5. Gastos por beneficios a los empleados	F-27
6. Gastos por intereses y cambio de divisas	F-27
7. Impuesto sobre la renta	F-27
8. Otro resultado integral	F-29
,"你们,你们们就是你们,你们们的你们,你们们的你们,你们就是你的,你们就是你们的你们,我们就是我们的你们,你们就是我们们们,你就是你们的你,你们就不知道。"	F-30
10. Beneficios futuros para los empleados	F-33
11. Reestructuración y otros costos	F-35
Posición financiera consolidada enfocada	
12. Propiedades, planta y equipo	F-35
13. Activos intangibles y plusvalía	F-36
14. Arrendamientos	F-41
15. Provisiones	F-41
16. Deuda a largo plazo	F-43
17. Capital social	F-45
18. Pásivo contingente	F-48
Otro	
19. Transacciones con partes vinculadas	F-49
20. Información financiera adicional	F-52
21. Presentación de informes por segmentos	F-54
22. Acontecimientos posteriores	F-55

Ana Gabriela Platero Midence

1. Resumen de políticas contables importantes

(a) Base de la presentación

Nuestros estados financieros consolidados están expresados en dólares estadounidenses. Los principios de contabilidad generalmente aceptados que utilizamos son las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("NIIF-IASB").

Los principios contables generalmente aceptados requieren que divulguemos las políticas contables que hemos seleccionado en aquellos casos en los que nos hemos visto obligados a elegir entre varias políticas contables que cumplen con los principios contables generalmente aceptados. En algunos otros casos, incluso cuando no se permite la selección entre políticas, también estamos obligados a revelar cómo hemos aplicado determinadas políticas contables. En nuestra evaluación, todas nuestras divulgaciones de política contable requeridas no son igualmente significativas para nosotros, como se establece en la tabla adjunta; su importancia relativa para nosotros evolucionará con el tiempo como lo hacemos nosotros.

Además, en relación con la oferta pública inicial de TELUS International (Cda) Inc. el 3 de febrero de 2021 y la subdivisión relacionada de 4.5 por una acción, hemos ajustado retrospectivamente todos los montos por acción y el número de montos de acciones presentados en estos informes financieros consolidados. declaraciones (ver Nota 17).

	Política contable que requiere una elec más significativa entre políticas y / o u aplicación más significativa del juicio		
Política de Contabilidad	Sí	No	
Solicitud general			
(a) Base de la presentación		Х	
(b) Consolidación		X (1997)	
(c) Uso de estimados y juicios	Х		
(d) Instrumentos financieros – reconocimiento y medida	n fillen af de la service de la service. National de la service de l		
(e) Contabilidad de cobertura		X	
Resultados de las operaciones enfocadas			
(f) Reconocimiento de la ganancia	Х		
(g) Depreciación, amortización y deterioro	X		
(h) Conversión de monedas extranjeras		Х	
(i) Impuesto sobre la renta y otros	X		
(j) Compensación con base en acciones	Х		
(k) Planes de beneficios futuros para empleados		X	
Posición financiera enfocada			
(I) Efectivo y equivalentes de efectivo		X	
(m) Propiedad, planta y equipo; activos intangibles	X		
n tegera (n) Arrendamientos in tegera de la constante de la c		$(\mathbf{x}_{i}) \in \{\mathbf{x}_{i}\} \times \mathbf{x}_{i}$	

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados por nuestro Consejo de Administración para su emisión el 22 de febrero de 2021.

(b) Consolidación

Nuestros estados financieros consolidados incluyen nuestras cuentas y las cuentas de todas nuestras subsidiarias. Los principales son: TELUS International (U.S.) Corp.; CallPoint New Europe EAD; CallPoint New

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

Europe S.R.L .; Transactel International Services Limited; Transactel S.A .; Transactel El Salvador S.A. DE C.V .; TELUS International Philippines Inc .; Voxpro Limited; Xavient Digital LLC; TELUS International Germany GmbH; y LBT Intermediate Holdings, Inc.

Nuestros acuerdos de financiamiento y los de nuestras subsidiarias no imponen restricciones a los dividendos interempresariales, pero los dividendos externos están restringidos con base en la deuda neta total a ganancias antes de intereses, impuesto sobre la renta, depreciación y amortización ("EBITDA"), todo según lo define nuestros acuerdos de financiación.

De manera continua, revisamos nuestra organización corporativa y efectuamos cambios según corresponda para mejorar el valor de TELUS International (Cda) Inc. Este proceso puede afectar, y afecta, cuáles de nuestras subsidiarias se consideran subsidiarias principales en cualquier punto en particular en hora.

(c) Uso de estimados y juicios

La preparación de estados financieros de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados requiere que la administración realice estimaciones (incluso sobre los efectos futuros de la pandemia COVID-19), supuestos y juicios que afectan: los montos informados de activos y pasivos a la fecha del informe financiero. declaraciones; la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros; y los montos informados de ingresos y gastos durante el período sobre el que se informa. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Estimados

Los ejemplos de las estimaciones y suposiciones importantes que hacemos y su importancia relativa y grado de dificultad son los siguientes:

	Mayor	Grado de Dificultad	Menor
	 Montos para los activos 	• La recuperabilidad de la	
	identificables adquiridos en	plusvalía (véase la Nota 13 (b)	
	combinaciones de negocios y	para la discusión de los	
	disposiciones relacionados con las	supuestos clave)	
2	combinaciones de negocios	 La recuperabilidad de activos 	
Mayor		tangibles e intangibles sujeto a amortización.	
<		Determinación de valor justo	
		de las acciones comunes. Nota	
<u>a</u> .		1(j)	
Significacia	Determinación del monto y	• La vida útil estimada de los	
nif	composición de los ingresos y otros	activos (ver (g) a continuación)	
Sig	activos y pasivos tributarios, incluido		
	el monto de los beneficios		
	tributarios no reconocidos.		
L .			. Determinentés de la
Menor			Determinación de la
Β			provisión para cuentas de cobro dudoso

Jucios

Juicios

Ejemplos de nuestros juicios importantes, además de aquellos que involucran estimaciones, incluyen los siguientes:

- Evaluaciones acerca de si los elementos de línea son suficientemente materiales para justificar la
 presentación separada en los estados financieros principales y, de no ser así, si son suficientemente
 materiales para justificar la presentación separada en las notas de los estados financieros. En el curso
 normal, realizamos cambios en nuestras evaluaciones con respecto a la materialidad de la
 presentación para que reflejen las condiciones económicas actuales. Se da la debida consideración a
 la opinión de que es razonable esperar opiniones diferentes sobre lo que es y no es material.
- Con respecto a las transacciones que generan ingresos, generalmente debemos hacer juicios que afecten el momento del reconocimiento de los ingresos en lo que respecta a evaluar cuándo hemos satisfecho nuestras obligaciones de desempeño con nuestros clientes, ya sea en un momento determinado o durante un período de tiempo.
- La preparación de nuestros estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados requiere que la administración realice juicios que afecten la divulgación de los estados financieros de la información revisada regularmente por nuestro principal responsable de la toma de decisiones operativas que se utiliza para tomar decisiones de asignación de recursos y evaluar el desempeño, como se analiza en mayor detalle en la Nota 21. Un juicio importante que hacemos es que nuestros flujos de efectivo son lo suficientemente indistinguibles dado nuestro modelo operativo global, lo que resulta en un solo segmento operativo y de reporte.
- La determinación de la moneda funcional de cada subsidiaria implica un juicio significativo. La
 determinación de la moneda funcional afecta el valor en libros de los activos no corrientes incluidos
 en el estado de situación financiera y, en consecuencia, la amortización de dichos activos, así como
 las ganancias y pérdidas por cambio registradas en el estado consolidado de resultados integrales y el
 estado de patrimonio neto consolidado.
- La decisión de depreciar y amortizar cualquier propiedad, planta, equipo y activos intangibles que estén sujetos a amortización en forma lineal, ya que creemos que este método refleja el consumo de recursos relacionados con la vida económica de esos activos mejor que un acelerado. método y es más representativo de la sustancia económica del uso subyacente de esos activos.
- En relación con la prueba anual de deterioro de la plusvalía mercantil, hay casos en los que debemos ejercer nuestro juicio en la determinación de nuestra unidad generadora de efectivo. Un juicio importante que hacemos es que cada área geográfica en la que operamos no es lo suficientemente distinta, por lo que no es práctico distinguir objetivamente los flujos de efectivo de cada región. Como tal, cada región no es una unidad generadora de efectivo individual.
- Con respecto a las reclamaciones y juicios, como se discute más adelante en la Nota 18 (b), la determinación de si una partida es un pasivo contingente o si una salida de recursos es probable y, por lo tanto, debe contabilizarse como una provisión.

(d) Instrumentos financieros: reconocimiento y medición

Con respecto al reconocimiento y medición de instrumentos financieros, hemos adoptado las siguientes políticas:

 Los derivados que son parte de una relación de cobertura de flujo de efectivo establecida y documentada se contabilizan como mantenidos para cobertura. Creemos que la clasificación como

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

mantenida para cobertura da como resultado una mejor coincidencia del cambio en el valor razonable del instrumento financiero derivado con la exposición al riesgo que se está cubriendo.

- Los derivados que no forman parte de una relación de cobertura de flujo de efectivo documentada se contabilizan como mantenidos para negociar y, por lo tanto, se miden a valor razonable con cambios en resultados netos.
- Los costos de transacción, distintos de los relacionados con los elementos mantenidos para negociar, se agregan al valor razonable inicial del activo financiero o pasivo financiero adquirido. Hemos seleccionado este método porque creemos que da como resultado una mejor coincidencia de los costos de transacción con los períodos en los que nos beneficiamos de los costos de transacción.

(e) Contabilidad de cobertura

Contabilidad de cobertura

El propósito de la contabilidad de coberturas, con respecto a nuestras relaciones de cobertura designadas, es asegurar que las ganancias y pérdidas de contrapeso se reconozcan en los mismos períodos. Hemos optado por aplicar la contabilidad de cobertura porque creemos que es más representativa de la sustancia económica de las transacciones subyacentes.

Para aplicar la contabilidad de cobertura, se requiere una alta correlación (que indica efectividad) en los cambios de compensación en los valores asociados al riesgo de los instrumentos financieros (las partidas de cobertura) utilizados para establecer las relaciones de cobertura designadas y todos, o una parte, del activo, pasivo o transacción que tiene una exposición al riesgo identificada que hemos tomado medidas para modificar (las partidas cubiertas). Evaluamos la efectividad anticipada de las relaciones de cobertura designadas al inicio y su efectividad real para cada período de reporte a partir de entonces. Consideramos que una relación de cobertura designada es efectiva si los siguientes términos críticos coinciden entre el elemento de cobertura y el elemento cubierto: el monto nocional del elemento de cobertura y el monto principal del elemento cubierto; fechas de vencimiento; fechas de pago; e índice de tasa de interés (si corresponde y según corresponda). Cualquier ineficacia, tal como resultaría de una diferencia entre el monto nocional de la partida cubierta, o de que una relación de cobertura designada previamente efectiva se vuelva ineficaz, se refleja en el estado consolidado de resultados y otro resultado integral. como Gastos por intereses si se trata de una deuda a largo plazo, como Bienes y servicios adquiridos si se trata de compromisos de compra futuros, o como Gastos de beneficios a los empleados si se trata de una compensación basada en acciones.

Cobertura de activos y pasivos

En la aplicación de la contabilidad de cobertura, se registra un importe (el valor de cobertura) en el estado consolidado de situación financiera con respecto al valor razonable de las partidas de cobertura. La diferencia neta, si la hubiera, entre los montos reconocidos en la determinación de la utilidad neta y los montos necesarios para reflejar el valor razonable de las partidas de cobertura de flujo de efectivo designadas registradas en el estado consolidado de situación financiera se reconoce como un componente de Otro resultado integral., como se establece en la Nota 8.

En la aplicación de la contabilidad de cobertura a los costos financieros que surgen de los intereses pagados sobre nuestra deuda a largo plazo, el monto reconocido en la determinación de la utilidad neta es el monto que contrarresta la diferencia entre el interés calculado a una tasa de interés variable y el interés fijo. tasa según nuestra línea de crédito (Nota 16 (b)).

Ana Gabriela Alatero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

(f) Reconocimiento de ingresos

General

Nuestras soluciones implican la entrega de múltiples servicios y productos que ocurren en diferentes momentos y / o durante diferentes períodos de tiempo. Según sea apropiado, estos acuerdos contienen múltiples obligaciones de desempeño y el precio de la transacción se mide y distribuye entre las obligaciones de desempeño con base en su precio de venta independiente relativo. Nuestras políticas de reconocimiento de ingresos relevantes se aplican luego a las obligaciones de desempeño.

Los contratos múltiples con un solo cliente normalmente se contabilizan como acuerdos separados. En los casos en que se celebran múltiples contratos con un cliente en un período corto de tiempo, los contratos se revisan como un grupo para asegurar que, al igual que con los acuerdos de obligaciones de desempeño múltiples, sus precios de venta independientes relativos sean apropiados.

Nuestros ingresos se registran netos de cualquier valor agregado y / o impuestos sobre las ventas facturados al cliente al mismo tiempo que una transacción generadora de ingresos.

Cuando no recibimos ningún beneficio identificable y separable por la contraprestación otorgada a un cliente (por ejemplo, descuentos y rebajas), la contraprestación se registra como una reducción de los ingresos en lugar de como un gasto.

Reconocemos los ingresos para cada período contable con base en los servicios prestados en ese período. Los ingresos se reconocen en función de las tarifas incurridas por hora productiva o por transacción. Las facturas se facturan a los clientes de forma regular. Las facturas anticipadas se registran cuando la facturación se produce antes de la prestación de los servicios asociados; dichas facturas anticipadas se reconocen como ingresos en el período en el que se prestan los servicios.

(g) Depreciación, amortización y deterioro

Depreciación y amortización

Las propiedades, planta y equipo, incluidos los activos por derecho de uso, se deprecian de manera lineal a lo largo de sus vidas útiles estimadas según lo determinado por un programa continuo de estudios de vida de activos. La depreciación incluye la amortización de los activos de arrendamiento por derecho de uso y la amortización de las mejoras del arrendamiento. Las mejoras a los locales arrendados normalmente se amortizan durante el menor de su vida útil promedio esperada o el plazo del arrendamiento. Los activos intangibles con vida finita (activos intangibles sujetos a amortización) se amortizan linealmente a lo largo de sus vidas útiles estimadas, las cuales se revisan al menos anualmente y se ajustan según corresponda. Como se menciona en (c), el uso de una base lineal de depreciación y amortización es un juicio importante para nosotros.

Las vidas útiles estimadas para la mayoría de nuestros activos de arrendamiento de propiedad, planta y equipo y derechos de uso sujetos a depreciación son las siguientes:

Vidas útiles
estimadasActivos de red y hardware informático
Mejoras de edificios y locales arrendados2 a 10 años
5 a 20 añosMuebles y equipo
Activos de arrendamiento por derecho de uso3 a 7 años
3 a 20 años

Las vidas útiles estimadas para la mayoría de nuestros activos intangibles sujetos a amortización son las siguientes:

	Vidas útiles estimadas
Contratos con clientes y relaciones con los clientes relacionados	
Software	3 a 7 años
Marca estimation and a second se	3 años
Estándar de Procedimientos Operativos	5 años
Activos de crowdsource	8 años

Deterioro-general

Las pruebas de deterioro comparan los valores en libros de los activos o unidades generadoras de efectivo que se están probando con sus montos recuperables (el monto recuperable es el mayor entre el valor en uso de un activo o su valor razonable menos los costos de venta); como se menciona en (c), esta es una estimación significativa para nosotros. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente, en la medida en que el valor en libros de un activo exceda su valor recuperable. Si los importes recuperables de los activos deteriorados aumentan posteriormente, las pérdidas por deterioro reconocidas anteriormente (distintas de las relacionadas con la plusvalía) pueden revertirse en la medida en que la reversión no sea el resultado de "deshacer el descuento" y que los valores en libros resultantes no exceder los valores en libros que hubieran sido el resultado si no se hubieran reconocido previamente pérdidas por deterioro.

Deterioro — propiedad, planta y equipo; activos intangibles sujetos a amortización

El programa continuo de estudios de vida de los activos considera elementos tales como el momento de la obsolescencia tecnológica, las presiones competitivas y los planes de utilización de la infraestructura futura; Estas consideraciones también podrían indicar que el valor en libros de un activo puede no ser recuperable. Si el valor en libros de un activo no se considerara recuperable, se registraría una pérdida por deterioro.

Deterioro-plusvalía

El valor en libros de la plusvalía se comprueba periódicamente por deterioro. La frecuencia de las pruebas de deterioro es generalmente recíproca de la estabilidad de los eventos y circunstancias relevantes, pero la plusvalía debe, como mínimo, ser probada anualmente; hemos seleccionado el 1 de octubre como nuestra fecha de prueba anual.

Evaluamos nuestra plusvalía comparando los montos recuperables de nuestro negocio con su valor en libros. En la medida en que el valor en libros exceda su monto recuperable, el monto en exceso se registraría como una reducción en el valor en libros de la plusvalía y cualquier remanente se registraría como una reducción en el valor en libros sobre una base prorrateada.

(h) Conversión de divisas extranjeras

Las transacciones comerciales realizadas en moneda extranjera se convierten a dólares de los Estados Unidos a los tipos de cambio vigentes en el momento de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a dólares estadounidenses al tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera, y cualquier ganancia o pérdida resultante se registra en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales como un componente de Gastos por intereses y tipo de cambio, según se establece en Nota 6.

Contamos con subsidiarias extranjeras que no tienen el dólar estadounidense como moneda funcional. Las ganancias y pérdidas cambiarias que surgen de la conversión de las cuentas de estas subsidiarias extranjeras a dólares estadounidenses se informan como un componente de otros resultados integrales, como se establece en la Nota 8.

(i) Impuesto sobre la renta y otros

Seguimos el método de responsabilidad para contabilizar los impuestos sobre la renta; como se menciona en (c), esta es una estimación significativa para nosotros. Bajo este método, los impuestos a la utilidad corrientes se reconocen por los impuestos a la utilidad estimados pagaderos para el año en curso. Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido se reconocen por diferencias temporarias entre las bases impositivas y contables de activos y pasivos, y también por el beneficio de pérdidas disponibles para ser trasladadas a años futuros para propósitos fiscales que tienen más probabilidades de realizarse. Los montos reconocidos con respecto a los activos y pasivos por impuestos diferidos se basan en el momento esperado de la reversión de las diferencias temporarias o el uso de pérdidas fiscales y la aplicación de las tasas impositivas promulgadas sustancialmente en el momento de la reversión o uso.

Contabilizamos cualquier cambio en las tasas de impuesto sobre la renta sustancialmente promulgadas que afecten los activos y pasivos por impuestos a la renta diferidos en su totalidad en el período en el que los cambios se promulgan sustancialmente. Contabilizamos los cambios en las estimaciones de los saldos fiscales de años anteriores como revisiones de estimaciones en el período en el que surgen los cambios en las estimaciones; Hemos seleccionado este enfoque porque su énfasis en el estado de situación financiera es más consistente con el método de contabilización del impuesto sobre la renta del pasivo.

Nuestras operaciones son complejas y las interpretaciones, regulaciones, legislación y jurisprudencia de impuestos nacionales y extranjeros relacionados cambian continuamente. Como resultado, generalmente hay algunos asuntos tributarios en cuestión que dan como resultado posiciones tributarias inciertas. Reconocemos el beneficio de impuesto sobre la renta de una posición fiscal incierta cuando es más probable que no que la determinación final del tratamiento fiscal de la posición resulte en la realización de ese beneficio; sin embargo, esto no significa que las autoridades fiscales no puedan cuestionar estas posiciones. Acumulamos un monto por cargos por intereses sobre pasivos tributarias inciertas. Incluimos dichos cargos en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales como un componente del gasto por impuesto a las ganancias.

(j) Compensación basada en acciones

General

Los premios de compensación basados en acciones, en forma de unidades de acciones restringidas fantasma, opciones de acciones de capital y opciones de acciones fantasma, históricamente se han proporcionado a algunos de nuestros empleados. Reconocemos un gasto de compensación con respecto a estos planes que se basa en el valor razonable de los premios. Por lo general, el gasto de compensación de la adjudicación se reconoce de forma lineal durante la adjudicación de la adjudicación, sujeto al servicio continuo con nosotros hasta la fecha de adjudicación. Se reconoce un gasto de compensación por premios que contienen condiciones de desempeño solo en la medida en que sea probable que se cumplan esas condiciones de desempeño. Los ajustes se realizan para reflejar las pérdidas esperadas y reales durante el período de consolidación debido a que no se satisfacen las condiciones de servicio o las condiciones de desempeño.

Posteriormente a las Transacciones de Reclasificación de Clases de Acciones (ver Nota 17), tenemos dos clases de acciones en circulación: acciones de voto múltiple y acciones de voto subordinadas (colectivamente "Acciones"). Las acciones ordinarias emitidas para adjudicaciones liquidadas con instrumentos de patrimonio son acciones subordinadas con derecho a voto.

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

Unidades compartidas restringidas

Las unidades de acciones restringidas se contabilizan como instrumentos de pasivo. Acumulamos un pasivo equivalente al producto de la cantidad de unidades de acciones restringidas que se otorgan por el derecho a adjudicación multiplicado por el valor justo de mercado de las acciones ordinarias correspondientes al final del período sobre el que se informa. Dado que las acciones ordinarias de la Compañía no cotizaban públicamente al 31 de diciembre de 2020, estimamos el valor razonable de nuestras acciones ordinarias, como se explica en "Valuación de acciones" a continuación. El gasto por unidades de acciones restringidas que finalmente no se consolidan se revierte contra el gasto que se registró previamente al respecto.

Entregas de opciones sobre acciones

Reconocemos y medimos los gastos de compensación por las adjudicaciones de opciones sobre acciones liquidadas con instrumentos de patrimonio en función del valor razonable de la fecha de concesión, que se determina utilizando el modelo de valoración de opciones de Black-Scholes. El valor razonable no se vuelve a medir posteriormente a menos que se modifiquen las condiciones en las que se otorgó la adjudicación.

Los ingresos que surgen del ejercicio de las adjudicaciones de opciones sobre acciones liquidadas con instrumentos de patrimonio se abonan al capital social, al igual que los valores razonables reconocidos en la fecha de concesión de las adjudicaciones de opciones sobre acciones ejercidas.

Las adjudicaciones de opciones sobre acciones fantasma, que se liquidan en efectivo, se contabilizan como instrumentos de pasivo. Reconocemos y medimos los gastos de compensación por las adjudicaciones de opciones liquidadas en efectivo en función del valor razonable al final de cada período de informe, que se determina utilizando el modelo de valoración de opciones de Black-Scholes.

El modelo de fijación de precios de opciones de Black-Scholes requiere la entrada de supuestos, algunos de los cuales son muy subjetivos, incluido el valor razonable de las acciones ordinarias subyacentes, la volatilidad esperada del precio de nuestras acciones ordinarias, las tasas de interés libres de riesgo, el plazo esperado de la opción y el rendimiento por dividendo esperado de nuestras acciones. Estas estimaciones involucran incertidumbres inherentes y la aplicación del juicio de la administración. Si los factores cambian y se utilizan diferentes supuestos, nuestro gasto de compensación basada en acciones podría ser materialmente diferente en el futuro.

- Valor razonable de nuestras acciones. Dado que las acciones ordinarias de la Compañía no se negociaron públicamente antes de nuestra oferta pública inicial ("OPI") el 3 de febrero de 2021, estimamos el valor razonable de nuestras acciones ordinarias, como se explica en "Valuaciones de acciones" a continuación. Después de nuestra OPI (ver Nota 17), el valor razonable se determina con base en los precios cotizados en una bolsa de valores reconocida.
- Volatilidad esperada. Como no habíamos sido una empresa pública y no teníamos un historial comercial de nuestras acciones subordinadas con derecho a voto antes de nuestra oferta pública inicial, la volatilidad esperada del precio de las acciones de nuestras acciones ordinarias se estimó tomando la volatilidad histórica promedio del precio de los pares de la industria observada durante un período equivalente al plazo esperado de las concesiones de opciones sobre acciones. Tenemos la intención de continuar aplicando consistentemente este proceso utilizando las mismas empresas públicas o similares hasta que se disponga de una cantidad suficiente de información histórica con respecto a la volatilidad del precio de nuestras propias acciones, o a menos que las circunstancias cambien de manera que las empresas identificadas ya no sean similares a nosotros, en cuyo caso se utilizarían en el cálculo empresas más adecuadas cuyos precios de las acciones estén disponibles públicamente.

- Tasa de interés libre de riesgo. La tasa de interés libre de riesgo se basa en los rendimientos de los bonos negociables del Gobierno de Canadá con vencimientos similares al plazo esperado de las opciones para cada grupo de opciones.
- Plazo esperado. El plazo esperado representa el período en el que se espera que nuestras adjudicaciones basadas en acciones estén pendientes. Como no tenemos suficiente experiencia histórica para determinar el plazo esperado de las adjudicaciones de opciones sobre acciones otorgadas, basamos nuestro plazo esperado para adjudicaciones emitidas en el método simplificado, que representa el período promedio desde la adjudicación hasta el vencimiento de la opción sobre acciones.
- Rendimiento esperado de dividendos. Nunca hemos declarado ni pagado dividendos en efectivo a los accionistas y actualmente no planeamos pagar dividendos en efectivo en el futuro previsible. En consecuencia, utilizamos un rendimiento por dividendo esperado de cero.

Valoraciones de acciones

Dada la ausencia de un mercado de negociación público para nuestras acciones ordinarias antes de nuestra oferta pública inicial, el valor razonable de nuestras acciones ordinarias se determinó históricamente con base en valoraciones de terceros, con base en la información proporcionada por la gerencia, así como en la información del mercado externo y de la competencia disponible para los expertos. La valuación consideró numerosos factores objetivos y subjetivos para determinar la mejor estimación del valor razonable de nuestras acciones ordinarias en cada fecha de concesión. Estos factores incluyen:

- nuestro desempeño operativo y financiero;
- condiciones comerciales actuales y proyecciones;
- la probabilidad de lograr un evento de liquidez para las acciones ordinarias subyacentes a estas opciones sobre acciones, como una oferta pública inicial o la venta de nuestra empresa, dadas las condiciones imperantes en el mercado; y
- el desempeño del mercado de empresas comparables que cotizan en bolsa.

La valoración se desarrolla utilizando una combinación ponderada de los enfoques de ingresos y de mercado. El enfoque de ingresos estima el valor razonable de una empresa con base en el valor presente de los flujos de efectivo estimados futuros de dicha empresa y el valor residual de dicha empresa más allá del período de pronóstico. Estos valores futuros se descuentan a sus valores presentes para reflejar los riesgos inherentes a que dicha empresa logre estos flujos de efectivo estimados. Los datos importantes del enfoque de ingresos (además de nuestros propios flujos de efectivo futuros estimados) incluyen la tasa de crecimiento a largo plazo asumida en el valor residual, la tasa de descuento y el margen operativo normalizado a largo plazo. El valor terminal se calculó para estimar nuestro valor más allá del período de pronóstico aplicando métricas de valuación al año final de nuestros ingresos pronosticados y descontando ese valor al valor presente usando el mismo costo de capital promedio ponderado aplicado a los períodos pronosticados.

(k) Planes de beneficios futuros para empleados

Planes de beneficios definidos

Participamos en planes de pensión de beneficios definidos que comparten riesgos entre TELUS Corporation y sus subsidiarias, así como planes de jubilación no contributivos y no financiados de TELUS

Ana Gabriela Rlatero Midence Traductora Jurada No. 241 Español/e Inglés

International (Cda) Inc. y sus subsidiarias. La política de TELUS Corporation es cobrarnos nuestro costo de pensión de beneficio definido neto basado en el participante, medido de acuerdo con la NIC 19, Beneficios a los empleados.

Beneficios para empleados

Las contribuciones a los planes de contribución definida se cargan al estado consolidado de resultados en el período en el que los empleados cubiertos prestan los servicios. Para los planes de beneficios definidos, el costo de las pensiones y otros beneficios de jubilación obtenidos por los empleados se determina actuarialmente utilizando el método de beneficio acumulado prorrateado según el servicio y las mejores estimaciones de la administración de la escalada salarial y la edad de jubilación de los empleados. En la determinación de la utilidad neta, el interés neto de cada plan, que es el producto del superávit (déficit) del plan multiplicado por la tasa de descuento, se incluye como un componente de Gastos por intereses y tipo de cambio, como se establece en la Nota 6.

La Compañía registra montos anuales relacionados con su plan de beneficios definidos con base en cálculos que incorporan varios supuestos actuariales y otros, incluyendo tasas de descuento, mortalidad, aumento de compensación y tasas de rotación. Cuando los supuestos clave del plan de beneficios definidos fluctúan en relación con sus valores de fin de año inmediatamente anterior, las ganancias (pérdidas) actuariales que surgen de tales fluctuaciones significativas se reconocen en otro resultado integral.

(I) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye inversiones a corto plazo en fondos del mercado monetario y otros instrumentos de alta liquidez y bajo riesgo con vencimientos inferiores a tres meses. El efectivo y equivalentes de efectivo se presentan netos de partidas pendientes, incluidos los cheques emitidos pero no compensados por los bancos relacionados a la fecha del estado de situación financiera. El efectivo y equivalentes de efectivo se clasifican como pasivo en el estado de situación financiera cuando el monto total de todos los cheques emitidos pero no compensados por los bancos relacionados por los bancos relacionados excede el monto de efectivo y equivalentes de efectivo. Cuando el efectivo y equivalentes de efectivo se clasifican como un pasivo, también pueden incluir montos de sobregiro girados en nuestras líneas bancarias bilaterales, que giran diariamente.

(m) Propiedad, planta y equipo; activos intangibles

General

Las propiedades, planta y equipo y los activos intangibles se registran al costo histórico, que para la propiedad, planta y equipo de construcción propia incluye materiales, mano de obra directa y costos generales aplicables. Para el software de uso interno desarrollado internamente, el costo histórico registrado incluye materiales, mano de obra directa y costos relacionados con la mano de obra directa. Cuando los proyectos de construcción de propiedades, planta y equipo tienen un tamaño y una duración suficientes, se capitaliza una cantidad por el costo de los fondos utilizados para financiar la construcción. La tasa para calcular el costo de financiamiento capitalizado se basa en nuestro costo promedio ponderado de endeudamiento experimentado durante el período del informe.

Cuando vendemos propiedad, planta y / o equipo, el valor neto en libros se compensa con los ingresos de la venta y la diferencia se incluye en el estado consolidado de resultados y otro resultado integral como resultado operativo.

Ana Gabriela Rlatero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

(n) Arrendamientos

Antes del 1 de enero de 2019, los arrendamientos se clasificaban como financieros u operativos, según los términos y condiciones del contrato. Donde éramos el arrendatario, los valores de los activos registrados bajo arrendamientos financieros se amortizaron en forma lineal durante el período de uso esperado. Las obligaciones registradas bajo arrendamientos financieros se redujeron mediante los pagos por arrendamiento netos de intereses imputados.

El 1 de enero de 2019, adoptamos la NIIF 16, Arrendamientos, que reemplazó a la NIC 17, Arrendamientos (Nota 2 (a)). Evaluamos si un contrato es, o contiene, un arrendamiento bajo los nuevos estándares. Todos los arrendamientos identificados se registran como activos por derecho de uso y se incluyen en propiedades, planta y equipo, neto en nuestro estado de situación financiera (Nota 12).

(o) Combinación de negocios

Usamos el método de adquisición para contabilizar las combinaciones de negocios, bajo el cual asignamos el exceso del precio de compra de las adquisiciones comerciales sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos a la plusvalía. El precio de compra se determina como el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos asumidos o los instrumentos de patrimonio emitidos en la fecha del intercambio, que pueden incluir consideraciones contingentes que se miden inicialmente a valor razonable en la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de cualquier consideración contingente se reconocen a través de resultados. Los costos relacionados con la adquisición se registran como gastos cuando se incurren.

Una de las estimaciones más significativas se relaciona con la asignación de la contraprestación total a cada uno de los activos y pasivos adquiridos. Para los activos intangibles adquiridos, el valor razonable generalmente se deriva de un análisis de valuación preparado por la gerencia o por expertos externos según sea necesario, basado en técnicas de valuación apropiadas usando un pronóstico de los flujos de efectivo netos futuros totales esperados y estrechamente vinculado a las suposiciones hechas por gestión con respecto al rendimiento futuro de los activos en cuestión y la tasa de descuento aplicada. Cuando otros mercados o participantes del mercado son fácilmente observables, estos se consideran en la determinación del valor razonable.

Si los valores razonables de los activos, pasivos y pasivos contingentes solo pueden calcularse de forma provisional, la combinación de negocios se reconoce inicialmente utilizando valores provisionales. Cualquier ajuste resultante de la finalización del proceso de medición se reconoce dentro de los doce meses siguientes a la fecha de adquisición.

Las transferencias de negocios de partes relacionadas se contabilizan como transacciones de control común utilizando el método contable predecesor en el que ningún activo o pasivo adquirído se actualiza a sus valores razonables y los resultados de las operaciones incluyen los resultados de los negocios transferidos solo desde la fecha de nuestra adquisición. No se reconoce ninguna plusvalía en dichas transacciones, y cualquier precio de compra en exceso se registra como un ajuste al patrimonio de los propietarios.

2. Evolución de la política contable

(a) Aplicación inicial y adopción de estándares, interpretaciones y enmiendas a estándares e interpretaciones en el período sobre el que se informa

En enero de 2016, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad publicó la NIIF 16, Arrendamientos, que se aplicará a los años que comiencen a partir del 1 de enero de 2019 y sustituyó a la NIC 17, Arrendamientos. La norma eliminó la clasificación de los arrendatarios de los arrendamientos como

Ana Gabijela Platèro Midence

Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés arrendamientos operativos o arrendamientos financieros y, para las NIIF-IASB, introdujo un modelo de contabilidad de arrendatario único.

Hemos aplicado el estándar retrospectivamente, con el efecto acumulativo de la aplicación inicial del nuevo estándar reconocido en la fecha de aplicación inicial, 1 de enero de 2019, sujeto a expedientes prácticos permitidos y elegidos; Dicho método de aplicación no da como resultado el ajuste retroactivo de los montos informados para períodos anteriores al año fiscal 2019 y, como tal, los montos presentados para el año fiscal 2018 no reflejan los efectos de los cambios a esta política contable. La naturaleza del método de transición seleccionado es tal que la población de arrendamiento al 1 de enero de 2019, y las tasas de descuento determinadas contemporáneamente, es la base para los efectos acumulados registrados a esa fecha.

Implementación de la NIIF 16

Como expediente práctico de transición permitido por la nueva norma, no hemos reevaluado si los contratos son, o contienen, arrendamientos al 1 de enero de 2019, aplicando los criterios de la nueva norma; Al 1 de enero de 2019, solo los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos aplicando la NIC 17, Arrendamientos, y la CINIIF 4, Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, son parte de la transición a la nueva norma. Solo los contratos celebrados (o modificados) después del 31 de diciembre de 2018 serán evaluados para ser o contener arrendamientos que apliquen los criterios de la nueva norma.

La NIIF 16, Arrendamientos, tiene el siguiente impacto en los montos de apertura del año fiscal 2019:

Al 31 de enero de 2019 (millones)	ExcExcluding effects of IFRS 16	Efectos de la NIIF 16	Según se informa según la NIIF 16
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo, neto	\$ 115.2		
Impuestos sobre la renta diferido	\$ 2.6	\$ 1.3	\$ 3.9
Pasivo circulante			
Vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	\$ 6.0	\$ 26.7	\$ 32.7
Pasivos no corrientes			
Deuda a largo plazo	\$ 302.0	\$ 127.6	\$ 429.6
Capital del propietario			
Ganancias retenidas	\$ (108.3)	\$ (14.7)	\$ (123.0)
Otro resultado integral acumulado	\$ 21.2		

Modificaciones a la NIIF 3, Combinaciones de negocios

En octubre de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad modificó la NIIF 3, Combinaciones de negocios, que aclaró si una transacción de adquisición dio como resultado la adquisición de un activo o la adquisición de un negocio. Las enmiendas son efectivas para transacciones de adquisición a partir del 1 de enero de 2020, que es la fecha en que adoptamos esta nueva norma contable. La norma modificada tiene una definición más estrecha de negocio, lo que podría resultar en el reconocimiento de menos combinaciones de negocios que según la norma anterior; La implicación de esto es que los importes que pueden haber sido reconocidos como plusvalía en una combinación de negocios según la norma anterior pueden reconocerse como asignaciones a los activos netos identificables adquiridos según la norma modificada (con un efecto asociado en los resultados de las operaciones de una entidad que diferiría por efecto del reconocimiento del fondo de comercio). Los efectos de la norma enmendada en nuestro desempeño financiero y divulgación dependerán de los hechos y circunstancias de cualquier transacción de adquisición futura.

tables -Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

(b) Estándares, interpretaciones y enmiendas a estándares que aún no son efectivos y aún no se aplican

En agosto de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió la Reforma de la tasa de interés de referencia, fase 2, que modifica la NIIF 9, Instrumentos financieros, NIC 39, Instrumentos financieros: reconocimiento y medición, NIIF 7, Instrumentos financieros: divulgaciones, NIIF 4, Contratos de seguro y NIIF 16, Arrendamientos. Las enmiendas son efectivas para períodos a partir del 1 de enero de 2021, aunque se permite la aplicación anticipada. Los índices de referencia de las tasas de interés, como las tasas de oferta interbancarias (IBOR), desempeñan un papel importante en los mercados financieros mundiales, ya que indexan una amplia variedad de productos financieros, incluidos los instrumentos financieros derivados. La evolución del mercado ha afectado la fiabilidad de algunos índices de referencia existentes y, en este contexto, el Consejo de Estabilidad Financiera ha publicado un informe en el que se establecen recomendaciones para reformar dichos índices de referencia. La reforma de la tasa de interés de referencia: las enmiendas de la fase 2 se centran en los efectos de la reforma de la tasa de interés de referencia en los estados financieros de una empresa que surgen cuando una tasa de interés de referencia utilizada para calcular el interés se reemplaza con una tasa de referencia alternativa; lo que es más importante, no habrá ningún requisito para dar de baja en cuentas o ajustar la cantidad de instrumentos financieros para los cambios requeridos por la reforma, sino que actualizará la tasa de interés efectiva para reflejar el cambio a la tasa de referencia alternativa. Los efectos de estas modificaciones en nuestro desempeño financiero y divulgación dependerán de los hechos y circunstancias de cambios futuros en los instrumentos financieros derivados que usamos, si los hay, y de cualquier cambio futuro en los índices de referencia de las tasas de interés, si los hubiera, referenciados por dichos instrumentos financieros derivados. instrumentos que utilizamos.

3. Políticas financieras de la estructura de capital

Nuestro objetivo al administrar el capital es mantener una estructura de capital flexible que optimice el costo y la disponibilidad de capital a niveles de riesgo aceptables.

En la gestión del capital y en su definición, incluimos capital ordinario (excluyendo otros ingresos integrales acumulados), deuda a largo plazo (incluidas líneas de crédito a largo plazo y cualquier activo o pasivo de cobertura asociado con partidas de deuda a largo plazo, neto de montos reconocidos en otros resultados integrales acumulados) y efectivo y equivalentes de efectivo. Administramos el capital mediante el seguimiento de los convenios financieros prescritos en nuestra línea de crédito (Nota 16 (b)).

Administramos nuestra estructura de capital y le hacemos ajustes a la luz de los cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de nuestro negocio. Con el fin de mantener o ajustar nuestra estructura de capital, podemos emitir nuevas acciones, emitir nueva deuda y / o emitir nueva deuda para reemplazar deuda existente con diferentes características, o cancelar nuestro saldo de deuda.

Posteriormente al final del año y en relación con nuestra OPI el 3 de febrero de 2021, emitimos 20.997.375 acciones subordinadas con derecho a voto a nuevos inversionistas a \$ 25.00 por acción para obtener ganancias netas de \$ 490.0 millones (neto de descuentos de suscripción, comisiones y otros costos de transacción), que fueron utilizado para pagar una parte de los préstamos pendientes en virtud de nuestro contrato de crédito (véanse las Notas 16 (b) y 17 (a)).

4. Instrumentos financieros

(a) Riesgos - descripción general

Nuestros instrumentos financieros, y la naturaleza de ciertos riesgos a los que pueden estar sujetos, se detallan en la siguiente tabla.

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

		Riesgos				
				Riesgos de mercado		
Instrumento financiero	Clasificación contable	Crédito	Liquidez	Divisas	Tasa de interés	
Medido a costo amortizado						
Cuentas por cobrar	AC(1)	X		X		
Adeudados por / a empresas afiliadas	AC(1)	$\mathbf{X}_{\mathbf{x}}$		X	a da ana a	
Las cuentas por pagar y pasivos acumulados	AC(1)		Х	Х		
Provisiones (incluida la reestructuración)	AC(1)		X	X		X
Deuda a largo plazo	AC(1)		X		Х	
Medido a valor razonable				n segerated		1.1.1.1.1
Efectivo y equivalentes de efectivo	FVTPL(2)	Х		Х	Х	
Derivados de tipo de cambio (3)	FVTPL/FVOCI(2)	X	X	X		ter Personale Personale
Derivados de tipos de interés (3)	FVTPL/FVOCI(2)	Х	Х	Х	Х	

(1) Para efectos de reconocimiento y medición contable, clasificado como costo amortizado ("AC").

- (2) Para efectos de reconocimiento y medición contable, se clasifica como valor razonable con cambios en resultados ("FVTPL"). Los cambios no realizados en los valores razonables de los instrumentos financieros se incluyen en la utilidad neta a menos que el instrumento sea parte de una relación de cobertura de flujo de efectivo. La parte efectiva de los cambios no realizados en los valores razonables de los instrumentos financieros financieros mantenidos para cobertura se incluyen en otros resultados integrales ("FVOCI").
- (3) El uso de instrumentos financieros derivados está sujeto a una política que requiere que no se realice ninguna transacción con derivados con el fin de establecer una posición especulativa o apalancada (el corolario es que todas las transacciones con derivados deben realizarse únicamente con fines de gestión de riesgos). y establece criterios para la solvencia crediticia de las contrapartes de la transacción.

(b) Riesgo crediticio

Excluyendo el riesgo de crédito, si lo hubiera, que surja de los swaps de tasas de interés y los swaps de divisas liquidados en términos brutos, la mejor representación de nuestra exposición máxima (excluyendo los efectos del impuesto a las ganancias) al riesgo de crédito, que es el peor de los casos y no refleja los resultados. esperamos, es como se establece en la siguiente tabla:

Al 31 de diciembre (millones)	2020	2019
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 152.5	\$ 79.5
Cuentas por cobrar	303.3	
Adeudados por empresas afiliadas	49.1	30.2
Activos derivados	1.8	3.3
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 506.7	\$ 289.6

Efectivo y equivalentes de efectivo

El riesgo crediticio asociado con el efectivo y equivalentes de efectivo se gestiona asegurando que estos activos financieros se coloquen en: gobiernos; las principales instituciones financieras a las que una agencia de calificación primaria les ha otorgado sólidas calificaciones de grado de inversión; y / u otras contrapartes solventes. Se realiza una revisión continua para evaluar los cambios en el estado de las contrapartes.

Cuentas por cobrar

El riesgo crediticio asociado a las cuentas por cobrar se gestiona mediante un programa de evaluaciones crediticias de los clientes y limitando el monto del crédito otorgado cuando se considera necesario.

La siguiente tabla presenta un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar de los clientes. Cualquier cargo por pago atrasado se aplica a una tasa negociada sobre los saldos pendientes de las cuentas de los clientes no corrientes.

Al 31 de diciembre (millones)	Nota	2020	2019
Cuentas por cobrar de clientes		e se	
Menos de 30 días después de la fecha de facturación		\$ 121.3	\$ 97.4
30 - 60 días después de la fecha de facturación		27.5	3.0
61 - 90 días después de la fecha de facturación		7.2	2.3
Más de 90 días después de la fecha de facturación		1.6	5.3
		\$ 157.6	\$ 108.0
Cuentas por cobrar de clientes	20(b)	\$ 162.8	\$ 109.8
Estimación para cuentas de cobro dudoso	20(b)	(5.2)	(1.8)
Cuenta por cobrar del cliente, neto		\$ 157.6	\$ 108.0

Mantenemos provisiones para pérdidas crediticias esperadas de por vida relacionadas con cuentas de cobro dudoso. Las condiciones económicas actuales (incluidos los datos macroeconómicos prospectivos), la información histórica (incluidos los informes de las agencias de crédito, si están disponibles), las razones por las que las cuentas están vencidas y la línea de negocio de la que surgieron las cuentas por cobrar de los clientes se tienen en cuenta al determinar si se deben hacer provisiones para cuentas vencidas. Los mismos factores se consideran al determinar si se cancelan los montos cargados a la reserva para cuentas de cobro dudoso contra las cuentas por cobrar de los clientes. El gasto de las cuentas de cobro dudoso se calcula sobre una base de identificación específica para las cuentas por cobrar de los clientes sobre un umbral de saldo específico y sobre una base de reserva derivada estadísticamente para el resto. Los saldos de cuentas por cobrar de clientes no se cancelan directamente como gastos de insolvencia.

La siguiente tabla presenta un resumen de la actividad relacionada con nuestra provisión para cuentas de cobro dudoso.

Años terminados el 31 de diciembre (millones)	2020	2019
Saldo, comienzo de año	\$ 1.8	\$ 2.9
Adiciones	6.5	0.6
Recuperación	(3.1)	(1.7)
Saldo, fin de año	\$ 5.2	\$ 1.8

Activos derivados (y pasivos derivados)

Las contrapartes de nuestros derivados de compensación basados en acciones y en divisas son las principales instituciones financieras a las que una agencia de calificación crediticia primaria les ha otorgado calificaciones de grado de inversión. El monto total en dólares de la exposición crediticia bajo contratos con cualquier institución financiera es limitado y se monitorean las calificaciones crediticias de las contrapartes. No damos ni recibimos garantías sobre contratos de swap y partidas de cobertura debido a nuestra calificación crediticia y la de nuestras contrapartes. Si bien estamos expuestos al riesgo de posibles pérdidas crediticias debido

al posible incumplimiento de nuestras contrapartes, consideramos que este riesgo es remoto. Nuestros pasivos derivados no tienen características contingentes relacionadas con el riesgo crediticio.

(c) Riesgo de liquidez

Como componente de nuestras políticas financieras de estructura de capital, que se analizan con más detalle en la Nota 3, administramos el riesgo de liquídez mediante:

- mantener facilidades bancarias bilaterales y una facilidad de crédito sindicado (Nota 16 (b));
- monitorear continuamente los flujos de efectivo previstos y reales; y
- Gestión de perfiles de vencimiento de activos financieros y pasivos financieros.

Los vencimientos de nuestra deuda en años futuros se detallan en la Nota 16 (d).

Emparejamos estrechamente los vencimientos contractuales de nuestros pasivos financieros derivados con los de las exposiciones al riesgo para las que se utilizan.

Los vencimientos esperados de nuestros pasivos financieros no descontados, excluyendo la deuda a largo plazo, no difieren significativamente de los vencimientos contractuales, excepto como se indica a continuación. Con respecto a los vencimientos de deuda a largo plazo, reembolsamos una parte de la línea de crédito renovable el 5 de febrero de 2021, utilizando los ingresos netos de nuestra OPI. Los vencimientos contractuales de nuestros pasivos financieros no descontados al 31 de diciembre de 2020, incluidos los intereses sobre los mismos (cuando corresponda), se establecen en las siguientes tablas:

			No Deriv	vado		Ľ	erivado		
			·	Deuda compuesta	a a largo	Montos del o	contrato		
				plazo		de cambio d	e divisas		
			Adeudos					Contrato	
	Non-	Pasivos	а					de	
		financieros	•	Deuda a largo	Arrenda-			permuta	
	-	que no	afiliadas	plazo, excluidos	mientos			de tipos	
		devengan	(Nota 19	arrendamientos	(Notas 2	-		de	
Año (milliones)	liabilities	intereses	(a))	(1) (Nota 16)	<u>(a)</u>	(Recibir)	Pago	<u>interés</u>	Total
2021	\$ 380.7	7 .	\$ 31.0	\$ 87.4	\$ 62.6	\$ (95.4) \$	93.1	\$ 2.5 \$	561.9
2022	398.2	-	_	307.9	51.5	(25.6)	25.1	2.3	759.4
2023		Alexandria	- 11 (-	66.0	43.6	(25.3)	25.0		109.3
2024	-	•		65.2	28.4	(25.0)	24.8	<u> </u>	93.4
2025			- 19	1,215.4	17.9	(318.6)	365.5		1,280.2
De allí en									
adelante					49.8	—	—	_	49.8
Total	\$ 778.9) 	\$ 31.0	\$ 1,741.9	\$ 253.8	\$ (489.9) \$	533.5	\$ 4.8 \$	2,854.0
		±		Total (Note 16(d))	\$ 1,995.7	<u></u>			

(1) Las salidas de efectivo futuras con respecto a los intereses asociados y los costos de mantenimiento similares para los montos retirados de nuestras líneas de crédito (si los hubiera) se han calculado con base en las tasas vigentes al 31 de diciembre de 2020.

(d) Riesgo de cambio

Nuestra principal moneda operativa es el dólar estadounidense. El euro, el peso filipino y el dólar canadiense son las monedas extranjeras a las que actualmente tenemos la mayor exposición.

Nuestra gestión del riesgo cambiario incluye el uso de contratos a plazo de moneda extranjera para fijar los tipos de cambio en transacciones y compromisos a corto plazo denominados en pesos filipinos, así como swaps que se utilizan para gestionar el riesgo cambiario asociado con las entradas denominadas en euros europeos que se utilizan contra Deuda denominada en dólares estadounidenses.

(e) Riesgo de tipo de interés

Los cambios en las tasas de interés del mercado provocarán fluctuaciones en el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de las inversiones a corto plazo, las obligaciones a corto plazo y la deuda a largo plazo.

Nuestros equivalentes de efectivo generalmente tienen vencimientos cortos y tasas de interés fijas y, como resultado, su valor justo fluctuará con los cambios en las tasas de interés del mercado; en ausencia de monetización antes del vencimiento, los flujos de efectivo futuros relacionados no cambiarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

Dado que las obligaciones a corto plazo que surgen de las líneas bancarias bilaterales, que normalmente tienen tasas de interés variables, rara vez están pendientes por períodos que exceden una semana calendario, el riesgo de tasa de interés en estas líneas no es significativo.

Los montos retirados de nuestra línea de crédito a largo plazo (Nota 16 (b)) se verán afectados por cambios en las tasas de interés de mercado de una manera similar a las deudas con vencimientos cortos en que el valor razonable no se ve afectado materialmente por cambios en las tasas de interés de mercado. pero los flujos de efectivo asociados que representan los pagos de intereses sí lo son.

Gestionamos nuestra exposición a los cambios en las tasas de interés del mercado con el uso de permutas de tasas de interés para fijar las tasas de interés en la porción de tasa variable de nuestra línea de crédito.

(f) Riesgo de mercado

La utilidad neta y otra utilidad integral para los años terminados el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, podrían haber variado si el dólar estadounidense: tipo de cambio del dólar canadiense, dólar estadounidense: tipo de cambio del peso filipino, dólar estadounidense: tipo de cambio del euro europeo, las tasas de interés de mercado y los precios de las acciones ordinarias de TELUS Corporation y TELUS International (Cda) Inc. variaron en montos razonablemente posibles de los montos de la fecha real del estado de situación financiera.

El análisis de sensibilidad de nuestra exposición al riesgo cambiario a la fecha del informe se ha determinado con base en un cambio hipotético que tiene lugar en la fecha correspondiente del estado de situación financiera. En los cálculos se han utilizado los saldos denominados en dólares canadienses, euros europeos y pesos filipinos a las fechas del estado de situación financiera.

El análisis de sensibilidad de nuestra exposición al riesgo de tasa de interés a la fecha de reporte se ha determinado usando el cambio hipotético que tiene lugar al comienzo del año fiscal relevante y que se mantiene

constante hasta la fecha del estado de situación financiera. En los cálculos se ha utilizado el principal correspondiente a la fecha del estado de situación financiera.

El análisis de sensibilidad de nuestra exposición a otros riesgos de precios que surgen de la compensación basada en acciones a la fecha de reporte se ha determinado con base en un cambio hipotético que tiene lugar en la fecha del estado de situación financiera relevante. En los cálculos se ha utilizado el número nocional de acciones ordinarias correspondiente a la fecha del estado de situación financiera.

	Ingreso Neto				C)tro i	ngr	eso in	teg	ral		Ing	reso	integ	gral		
Años terminados el 31 de	•••••																
diciembre (incremento																	
(disminución) en millones)	2020	<u> </u>	2019	20	18	20)20	2	019	2	018	2	020	20)19	2	018
Cambios razonablemente										1							
posibles en los riesgos de		ite di Tinggi s															
mercado (1)															in staad af de s		
10% de cambio en \$ EE.UU.:																	
Cdn. \$ Tipo de cambio																	
\$ EE.UU. aprecia	\$ (2.	4) \$: (0.4)	\$	(0.1)	\$-	. <u> </u>	\$	<u></u>	\$	ا ممير (\$	(2.4)	\$.	(0.4)	\$	(0.1)
El dólar estadounidense se																	
deprecia	\$ 2.	4 \$	0.4	\$	0.1	\$		\$		\$		\$	2.4	\$	0.4	\$	0.1
10% de cambio en \$ EE.UU.:				÷.,	1977 - S.		t i se							e Li se			
tipo de cambio del euro										a ga M							
\$ EE.UU. aprecia	\$ -	- \$	2.7	\$	(1.8)	\$	10.1	\$		\$	7.1	\$	10.1	\$	(2.7)	\$	5.3
El dólar estadounidense se	1 - -				1.1.1				en e		ц. 1. с. с.		an the second				
deprecia	\$ -	- \$	(2.7)	\$	1.8	\$ (10.1)	\$		\$	(7.1)	\$ (10.1)	\$	2.7	\$	(5.3)
10% de cambio en \$ EE.UU.:							-										
Tipo de cambio del peso																	
\$ EE.UU. aprecia	\$ (0.	9) \$	(0.3)	\$	1.6	\$	- -	\$	· _ ·	\$	· -	Ś	(0.9)	\$.	(0.3)	Ś	1.6
El dólar estadounidense se								•					. ,	•			
deprecia	\$ O.	9\$	0.3	\$	(1.6)	\$		\$		\$		\$	0.9	Ś	0.3	\$	(1.6)
Cambio de 25 puntos básicos			di ser	·						•						·	
en la tasa de interés del								en geboor									
mercado								n an Stad									
Aumento de tarifas	\$ (3.	9) \$	(0.8)	\$	(0.8)	\$	0.5	\$	0.7	\$	1.0	\$	(3.4)	\$	(0.1)	\$	0.2
Tasa disminuye	\$ 3.	9 \$	0.8	\$	0.8	\$	(0.5)	\$	(0.7)	\$	(1.0)	\$	3.4	Ś	0.1	\$	(0.2)
25% (2) cambio en el precio							. ,		• •	·	. ,			•			
de las acciones ordinarias																	
(3)																	
Aumento de precios	\$ (3.	9) \$	(2.4)	\$:	(2.6)	\$. · . —	\$	·—	\$	·	\$	(3.9)	\$	(2.4)	\$.	(2.6)
Disminuye el precio	\$ 3.	9\$	2.4	\$	2.6	\$		\$	·	\$	· .	-	3.9		2.4	\$	2.6

(1) Estas sensibilidades son hipotéticas y deben usarse con precaución. Los cambios en la utilidad neta y / u otra utilidad integral generalmente no se pueden extrapolar porque la relación entre el cambio en el supuesto y la variación en la utilidad neta y / u otra utilidad integral puede no ser lineal. En esta tabla, el efecto de una variación en un supuesto particular sobre el monto de la utilidad neta y / u otra utilidad integral se calcula sin cambiar ningún otro factor; en realidad, los cambios en un factor pueden resultar en cambios en otro, lo que podría magnificar o contrarrestar las sensibilidades. El análisis de sensibilidad asume que nos daríamos cuenta de los cambios en los tipos de cambio; en realidad, el mercado competitivo en el que operamos tendría un efecto sobre este supuesto. No se ha tenido en cuenta una diferencia en el número teórico de acciones ordinarias asociadas con las compensaciones basadas en

acciones otorgadas durante el período de presentación de informes que puedan haber surgido debido a una diferencia en el precio de las acciones ordinarias.

- (2) Para facilitar la comparación continua de sensibilidades, se ha utilizado una varianza constante de magnitud aproximada.
- (3) Los efectos hipotéticos de los cambios en el precio de nuestras acciones ordinarias y los de TELUS Corporation están restringidos a aquellos que surgirían de nuestras compensaciones basadas en acciones que se contabilizan como instrumentos de responsabilidad.

(g) Valores justos

General

Los valores en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y ciertas provisiones se aproximan a sus valores razonables debido al vencimiento inmediato o de corto plazo de estos instrumentos financieros. Los valores razonables se determinan directamente por referencia a los precios de mercado cotizados en mercados activos.

Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados que utilizamos para administrar nuestra exposición a los riesgos cambiarios se estiman con base en los precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos financieros iguales o similares o en las tasas vigentes que se nos ofrecen para instrumentos financieros del mismo vencimiento. así como los flujos de efectivo futuros descontados determinados utilizando las tasas actuales para instrumentos financieros similares sujetos a riesgos y vencimientos similares (dichas estimaciones del valor razonable se basan en gran medida en el euro europeo: dólares estadounidenses y pesos filipinos: tipos de cambio futuros en dólares estadounidenses al estado de fechas de situación financiera).

Derivado

Los instrumentos financieros derivados que medimos a valor razonable de manera recurrente con posterioridad al reconocimiento inicial se establecen en la siguiente tabla; Todos estos elementos utilizan otros datos importantes observables (Nivel 2) para medir el valor razonable en la fecha de presentación.

	-		202	D			2019		_
Al 31 de diciembre (millones)	Desig- nación	Fecha máxima de venci- miento	Canti -dad Teó- rica	Valor Justo y Valor Contabl e	Precio o tasa	Fecha máxim a de venci- miento	Canti- dad Teó- rica	Valor Justo y Valor Contabl e	Precio o tasa
Activo corriente (1) Derivados utilizados para gestionar					· · · · ·	an gana Galaria			
Riesgos cambiarios derivados de compras denominadas en pesos filipinos Riesgos de tipo de cambio derivados de la inversión	HFT(2)	2021	\$ 68.0	\$ 1.8	US\$:1.00 PHP:48.23	- 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	\$28.0	\$ 0.8	US\$:1.00 PHP:52.16
neta en operaciones en el extranjero	HFH(3)	_	\$	<u>\$ </u>		2020	\$363.2	\$ 2.5	US\$:1.00 EUR:0.89
Pasivo corriente (1)		listo proposo.			a ta ka	1 t. t.	·		an dian Marina Marina
Derivados utilizados para gestionar									Andreas Angelens Angelens

Adquisición de empresas denominadas en euros				US\$:1.00				
europeos	HFH(3)	2025 <u>\$ 1.6</u> <u>\$</u>	1.1	EUR:0.85	— <u>\$</u>	<u> </u>		_
Pasivo no corriente (1)								
Derivados utilizados para gestionar								
Riesgos de tipo de cambio derivados de la inversión								
neta en operaciones en el				US\$:1.00				
extranjero	HFH(3)	2025 \$ 402.7 \$	52.4	EUR:0.85	2020 \$; \$	passas	****
Riesgo de tasa de interés asociado con los montos de las líneas de crédito de								

(1) Los importes nocionales de los activos y pasivos financieros derivados no se compensan.

(2) Las coberturas de moneda extranjera se designan como mantenidas para negociar ("HFT") en el momento del reconocimiento inicial; no se aplica la contabilidad de coberturas.

(3) Designado como mantenido para cobertura ("HFH") en el reconocimiento inicial (elemento de cobertura de flujo de efectivo); Se aplica la contabilidad de coberturas. A menos que se indique lo contrario, el índice de cobertura es 1: 1 y se establece evaluando el grado de coincidencia entre los montos nocionales de las partidas de cobertura y los montos nocionales de las partidas cubiertas asociadas.

No derivado

Los valores razonables de efectivo y equivalentes de efectivo se aproximan a los valores en libros debido a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos. Nuestra deuda a largo plazo, que se mide al costo amortizado, se aproxima al valor razonable de la misma debido a la naturaleza de corto plazo de las tasas de interés aplicables cobradas.

(h) Reconocimiento de ganancias y pérdidas de derivados

La siguiente tabla presenta las ganancias y pérdidas, excluyendo los efectos del impuesto a las ganancias, que surgen de los instrumentos derivados que se clasifican como partidas de cobertura de flujo de efectivo y su ubicación dentro de los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales.

El riesgo crediticio asociado con dichos instrumentos derivados, como se analiza más adelante en (b), sería la fuente principal de ineficacia de la cobertura. No hubo porción inefectiva de instrumentos derivados clasificados como partidas de cobertura de flujo de efectivo para los períodos presentados.

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

		ocida	en ot	anancia (ro result n efectiv	ado	-	Ganancia inte				ida de o prción el		
										A	nount		
Años terminados el 31 de diciembre (millones)	202	0		2019		2018	Location	2	020	;	2019	2	018
Derivados utilizados para gestionar el riesgo de tipos de interés													
Asociado con montos de													
líneas de crédito a tasa							Interest						
no fija giradas	\$	(1.5)		(2.7)		(0.9)	expense	\$	2.1		0.4	\$	(0.3)
	\$	(1.5)	\$	(2.7)	\$	(0.9)	All a later	\$	2.1	\$	0.4	\$	(0.3)
Derivados utilizados para gestionar los riesgos cambiarios													
Derivado de la adquisición													
de empresas		an n Tarihan an					Foreign		ta a a Tabi Ta				
denominadas en euros	\$	<u> </u>	\$	2.4	\$		exchange	\$	647 - 1	\$	<u></u>	\$	
Derivado de la inversión												•••••••	
neta en operaciones en							Foreign						
el extranjero	\$ (49.5)	\$	_	\$	_	exchange	\$		\$		\$	_
Derivados utilizados para gestionar el riesgo de tipos de interés	\$ (51.0)	\$	(0.3)	\$	(0.9)		\$	2.1	\$	0.4	\$	(0.3)

La siguiente tabla muestra las ganancias y pérdidas (excluyendo los efectos del impuesto a las ganancias) que surgen de los instrumentos derivados que se clasifican como mantenidos para negociar y que no están designados como en una relación de cobertura, y su ubicación dentro del estado consolidado de resultados y otros ingresos.

				(Pérdida) reco tados por deriv	
Años terminados el 31 de diciembre (millones)	Ubicación	Nota	2020	2019	2018
Derivados utilizados para gestionar los riesgos cambiarios	Divisas	6	\$ 1.0	\$ 0.3	\$ (0.8)

5. Gastos por beneficios a los empleados

Años terminados el 31 de diciembre (millones)	Nota	2	2020	2019	2018
Gasto por beneficios a empleados					
Sueldos y salarios		\$	935.3	\$ 609.5	\$ 510.1
Beneficios	era di Seria. Ny faritr'ora dia mampiasa dia mampiasa dia mampiasa di kaominina di kaominina di kaominina di kaominina di kao		8.1	5.2	2.7
Compensación basada en acciones	9		29.4	13.2	5.8
Pensiones: contribución definida	10		3.5	2.2	0.8
Costos de reestructuración	11		3.2	0.3	3.1
		\$	979.5	\$ 630.4	\$ 522.5

Ana Gabriela Platero Midence

Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

6. Gastos por intereses y cambio de divisas

Años terminados el 31 de diciembre (millones)	Nota		2020		2019	2018
Gastos por intereses			na an a			
Intereses sobre deuda a largo plazo, excluidos los						
pasivos por arrendamiento		\$	26.0	\$	13.9	\$ 13.4
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	an a		13.9		13.2	
Intereses sobre préstamos a corto plazo y otros			3.6		0.8	 1.9
Acrecentamiento de intereses sobre provisiones	15	ener di	1.9		8.4	7.9
		\$	45.4	\$	36.3	\$ 23.2
Divisas Derivados utilizados para gestionar los riesgos		i and and a second s		n Tayann		 n a start for tart.
cambiarios	4(h)	\$	(1.0)	\$	(0.3)	\$ 0.8
Pérdida (ganancia) cambiaria			(0.5)		(2.3)	7.3
		\$	(1.5)	\$	(2.6)	\$ 8.1

7. Impuesto sobre la renta

(a) Composición de gastos y conciliación de tasas

Años terminados el 31 de diciembre (millones)	2020	2019	2018
Gasto por impuesto sobre la renta corriente			
Para el año de informe actual	\$ 57.3	\$ 25.9	\$ 19.8
Ajustes reconocidos en el período actual por impuesto a las ganancias	ana ang kanalan sa	and and a second se Second second	
de períodos anteriores	(9.8)	2.1	1.3
	47.5	28.0	21.1
Gasto (recuperación) por impuesto sobre la renta diferido			
Derivado de la originación y reversión de diferencias temporarias	(2.6)	3.1	(0.1)
Ajustes reconocidos en el período actual por impuesto a las ganancias		a and the second second	
de períodos anteriores	2.7	(5.1)	0.9
	0.1	(2.0)	0.8
	\$ 47.6	\$ 26.0	\$ 21.9

Nuestro gasto por impuesto sobre la renta y la tasa efectiva del impuesto sobre la renta difieren de los calculados aplicando las tasas legales aplicables por las siguientes razones:

Años terminados el 31 de diciembre

(millones)	2020		2019		2018	
Impuestos sobre la renta calculados a las tasas legales aplicables \$	36.5	24.2%	\$ 26.8	28.2% \$	20.3	29.4%
Elementos no deducibles de impuestos	9.6	6.4	1.8	1.9	2.4	3.4
Retenciones y otros impuestos	7.7	5.1	6.8	7.1	5.1	7.3
Diferencial de impuestos extranjeros	(7.6)	(5.0)	(16.3)	(17.2)	(15.3)	(22.2)
Ajustes reconocidos en el período actual por impuesto a las ganancias de períodos anteriores	(7.1)	(4.7)	(3.0)	(3.1)	2.2	3.2
Rentas de propiedad devengadas en el						
extranjero	6.0	4.0	9.1	9.5	7.9	11.5
				/	200 E	$\overline{()}$

Pérdidas no reconocidas	3.0	2.0	2.0	2.1	0.7	1.1
Otro	(0.5)	(0.4)	(1.2)	(1.2)	(1.4)	(1.9)
Gasto por impuesto a las ganancias		ante a series	a statistica.	lang ing di		
por estado consolidado de						
resultados y otro resultado integral 🖇	47.6	31.6% \$	26.0	27.3% \$	21.9	31.8%

(b) Diferencias temporales

Debemos hacer estimaciones significativas con respecto a la composición de nuestros impuestos sobre la renta diferidos. Nuestras operaciones son complejas y las interpretaciones, regulaciones, legislación y jurisprudencia relacionados con el impuesto sobre la renta cambian continuamente. Como resultado, generalmente hay algunos asuntos relacionados con el impuesto sobre la renta en cuestión.

Las diferencias temporarias que comprenden el activo por impuesto a la utilidad diferido neto y los montos de impuestos a la utilidad diferidos reconocidos en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales y el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto se estiman de la siguiente manera:

(millones)	Nota	Propiedad, planta y equipo y intangible sujeto de activos a amortización	Pensión neta y compartír- basado compensación cantidades	problema de		Pérdidas no patrimoniales arrastradas	Arren- damien- tos	Activo (pasivo) por impuesto sobre la renta diferido neto
Al 1 de enero de 2019		\$ (42.5)		5 0.3				\$ (0.3)
NIIF 16, Monto		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	·		÷	a date ear of the		(0.0)
transitorio de								
arrendamientos	2(a)						1.3	1.3
Como ajustado		(42.5)	2.(0.3	39.9		1.3	1.0
Recuperación (gasto) del impuesto sobre la renta diferido								
reconocido en		1.0	0.6	6 (0.4)) (1.9)	2.7	_	2.0
Ingresos netos	an an a	\$ (41.5)) \$ 38.0			
Al 31 de diciembre de 2019				, <u> </u>	1.0			
Adquirido durante el año y		(365.6)		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	1.0		0.9	(363.7)
otros Recuperación (gasto) del impuesto sobre la renta diferido		31.4	3.() (0.9)) (34.1)	0.6	(0.1)	(0.1)
reconocido en				<u> </u>	1.1			1.1
Ingresos netos	al de	<u>\$ (375.7)</u>	\$ 5.6	5 <u>\$ (1.0</u>	\$ 6.0	\$ 3.3	<u>\$ 2.1</u>	<u>\$ (359.7</u>)
Otro resultado integral								
Al 31 de diciembre de 2020 Presentado en el	gin er Sesseit						n Alakinen Xeninaen	\$ 4.7
estado consolidado							Gabriel	a Platero Mideno a Jurada No. 241

Traductora Jurada No. 241 Españor e Inglés

de situación financiera como:	
Activo por impuesto sobre la renta diferido	
Pasivo por impuesto	an a
sobre la renta	
diferido	\$ 6.5
Al 31 de diciembre de	(366.2)
2019	<u>(366.2)</u>
Activo por impuesto sobre	
la renta diferido	<u>\$ (359.7)</u>

Las diferencias temporarias surgen del valor en libros de las inversiones en subsidiarias que exceden su base fiscal, para las cuales no se han reconocido pasivos por impuestos diferidos debido a que la controladora es capaz de controlar el momento de la reversión de la diferencia y es probable que no lo haga. revertir en el futuro previsible. En nuestro caso específico, esto es relevante para nuestras inversiones en nuestras subsidiarias no canadienses. No estamos obligados a reconocer cuentos pasivos por impuestos a la utilidad diferidos, ya que estamos en condiciones de controlar el momento y la forma de la reversión de las diferencias temporarias y es probable que dichas diferencias no se revertirán en el futuro previsible.

(c) Otro

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020, 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene pérdidas fiscales acumuladas de \$ 15,2 millones, \$ 15,7 millones y \$ 5,3 millones, respectivamente, por las cuales no se reconoce ningún activo por impuestos diferidos. Del saldo de \$ 15.2 millones al 31 de diciembre de 2020, \$ 9.0 millones pueden transferirse indefinidamente y \$ 6.2 millones vencen para 2025. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, reconocimos el beneficio de \$ 5.5 millones de pérdidas no relacionadas con el capital.

8. Otro resultado integral

	•	as que ente pueden a resultados	Partida nunca reclasificada a ingresos		
(millones)	Cambio en el valor razonable no realizado de derivados	Ajuste acumulado de conversión de moneda extranjera	Remediciones del plan de beneficios definidos para empleados	Otro resultado integral acumulado	
Saldo acumulado al 1 de enero de 2018	\$ (0.1)	\$ 31.4	\$	\$ 31.3	
Otra utilidad (pérdida) integral					
Monto que surge	(0.9)	(9.9)	0.5	(10.3)	
Impuestos sobre la renta	0.2			0.2	
Neto algorithm and a second	(0.7)	(9.9)	0.5	(10.1)	
Saldo acumulado al 31 de diciembre de 2018	\$ (0.8)	\$ 21.5	\$ 0.5	\$ 21.2	
Ajuste del saldo inicial para la NIIF 16		0.1		0.1	
Como ajustado	(0.8)	21.6	0.5	21.3	
Otra utilidad (pérdida) integral		and the state of the			
Monto que surge	0.1	(3.3)	(2.7)	(5.9)	
Neto	0.1	(3.3)	(2.7)	(5.9)	

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

Saldo acumulado al 31 de diciembre de 2019	\$	(0.7)	\$ 18.3	\$ (2.2)	\$ 15.4
Otra utilidad (pérdida) integral					
Monto que surge		(51.0)	124.1	(0.2)	72.9
Impuestos sobre la renta		1.1	dige see te t		
Neto		(49.9)	124.1	(0.2)	74.0
Saldo acumulado al 31 de diciembre de 2020	\$1	(50.6)	\$ 142.4	\$ (2.4)	\$ 89.4

9. Compensación basada en acciones

Posteriormente a las Transacciones de Reclasificación de Clases de Acciones (ver Nota 17), tenemos dos clases de acciones en circulación: acciones de voto múltiple y acciones de voto subordinadas (colectivamente "Acciones"). Las acciones ordinarias emitidas para adjudicaciones liquidadas mediante acciones son acciones subordinadas con derecho a voto. El número de acciones autorizadas, el número de acciones reservadas, los montos por acción y la información de compensación basada en acciones en esta nota se han actualizado para reflejar el impacto de las Transacciones de reclasificación de clases de acciones.

(a) Unidades compartidas restringidas

General

Usamos dos clases de unidades de acciones restringidas como una forma de retención y compensación de incentivos: una clase es nominalmente igual en valor a una acción ordinaria de TELUS International (Cda) Inc., la segunda clase es nominalmente igual en valor a una acción ordinaria de TELUS Corporation. Todas nuestras unidades de acciones restringidas se liquidan en efectivo por nosotros mismos y se contabilizan como pasivos. El método de consolidación de las unidades de acciones restringidas, que se determina en la fecha de concesión o antes, es la consolidación de la deuda. Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020, el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, el beneficio del impuesto a la renta que surge de la compensación basada en acciones de la unidad de acciones restringidas fue de \$ 7.3 millones, \$ 2.9 millones y \$ 1.3 millones, respectivamente.

Unidades de acciones restringidas fantasma de TELUS International (Cda) Inc.

Cada unidad de acciones restringidas fantasma es nominalmente igual en valor a una acción ordinaria de TELUS International (Cda) Inc. Las unidades de acciones restringidas generalmente se vuelven pagaderas cuando se completa la consolidación y, por lo general, se consolidan durante un período de 30 meses (el período de servicio requerido). Como las acciones ordinarias de TELUS International (Cda) Inc. no son actualmente una acción que pague dividendos, el valor justo en la fecha de concesión de las unidades de acciones restringidas es igual al valor justo de mercado de las acciones ordinarias de TELUS International (Cda) Inc. correspondientes en el momento de la concesión. fecha.

La siguiente tabla presenta un resumen de la actividad relacionada con las unidades de acciones restringidas fantasma de TELUS International (Cda) Inc.

	Deno	minado en U	S\$ (1)	Denominado en \$ Canadiense (1)				
	Número de			Número de				
	acciones re	estringidas		acciones re	estringidas			
	Sin derechos adquiridos	Con derechos adquiridos	Valor razonable a la fecha de concesión	Sin derechos adquiridos	Con derechos adquiridos	Valor razonable a la fecha de concesión		
Sobresaliente, 1 de enero de								
2018	419,260		\$ 5.52	4 - A - A - A - A - A - A - A - A - A -	145,345	\$ 4.75		
Otorgado	356,337	******	\$ 6.30			\$		
Perdido	(39,627)	· <u> </u>	\$ 5.75			\$		
Pendiente, 31 de diciembre de								
2018	735,970	_	\$ 5.88		145,345	\$ 4.75		
Otorgado	465,430	alian a T	\$ 6.18			\$ -		
Perdido	(72,472)	_	\$ 5.91	—		\$ -		
Establecido	(365,760)	365,760	\$ 5.52	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	<u> </u>	\$ -		
Liquidado en efectivo		(365,760)	\$ 5.52	_	(145,345)	\$ 4.75		
Pendiente, 31 de diciembre de								
2019	763,168	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	\$ 6.23		_	\$		
Otorgado	357,966		\$ 11.11	vality	_	\$ —		
Perdido	(55,836)	الشر المراجع	\$ 6.21			\$		
Establecido	(348,435)	348,435	\$ 6.30			\$ -		
Liquidado en efectivo	— ·	(348,435)	\$ 6.30	a ser a ser anna a		\$		
Pendiente, 31 de				·	<u></u>			
diciembre de 2020	716,863		\$ 8.55			<u>\$ </u>		

(1) Los montos reflejan la aplicación retrospectiva de una subdivisión de acciones de 4.5 por una, que ocurrió en relación con la venta de acciones de TELUS International (Cda) Inc. al público el 3 de febrero de 2021 (ver Nota 17).

Unidades de acciones de rendimiento fantasma de TELUS International (Cda) Inc.

Cada unidad de acciones fantasma de rendimiento es nominalmente igual en valor a una acción ordinaria de TELUS International (Cda) Inc. Las unidades de acciones de rendimiento generalmente se vuelven pagaderas cuando se completa la consolidación y, por lo general, se consolidan durante un período de 30 meses (el período de servicio requerido). Estas unidades generalmente tienen un pago variable (0% -100%) dependiendo de nuestro desempeño financiero y las condiciones de desempeño de la calidad del servicio. Dado que las acciones ordinarias de TELUS International (Cda) Inc. no son actualmente una acción que paga dividendos, el valor razonable de las unidades de acciones de rendimiento en la fecha de concesión es igual al valor justo de mercado de las acciones ordinarias de TELUS International (Cda) Inc. correspondientes en el momento de la concesión fecha.

La siguiente tabla presenta un resumen de la actividad relacionada con las unidades de acciones fantasma de rendimiento de TELUS International (Cda) Inc.

Ana Gábriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

	2	020 (1)			2019 (1)		2018 (1)			
	Número de unidades de Valo acciones Raz restringidas nab			unidad accid	ero de des de ones ngidas		Núme unida accie restri	Valor Razo nable		
Years Ended December 31	Sin derechos adqui- ridos	Con derechos adqui- ridos	a la fecha de conc e- sión	Sin derechos adqui- ridos	Con derechos adqui- ridos	Valor Razo- nable a la fecha de conce- sión	Sin derechos adqui- ridos	Con derechos adqui- ridos	a la fecha de conc e- sión	
Excepcional, comienzo de										
año	1,338,565		\$6.96	1,720,345	\$ 1943	\$ 5.61	1,223,887	1 (h () (h -	\$5.41	
Otorgado			\$ —	426,433	-	\$ 8.46	496,458		\$6.14	
Perdido	(37,826)		\$8.46	(11,250)		\$ 6.18			\$	
Establecido	(633,960)	633,960	\$6.23	(796,963)	796,963	\$ 4.87			\$	
Liquidado en efectivo		(633,960)	\$6.23		(796,963)	\$ 4.87	1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.	n de de La	\$ -	
Excepcional, fin de año	666,779		\$7.23	1,338,565		\$ 6.96	1,720,345		\$5.61	

(1) Los montos reflejan la aplicación retrospectiva de una subdivisión de acciones de 4.5 por una, que ocurrió en relación con la venta de acciones de TELUS International (Cda) Inc. al público el 3 de febrero de 2021 (ver Nota 17).

Unidades de acciones restringidas fantasma de TELUS Corporation

Cada unidad de acciones restringidas tiene nominalmente el mismo valor que una acción ordinaria de TELUS Corporation y tiene derecho nominal a los dividendos que surgirían de la misma si fuera de una acción ordinaria emitida y en circulación de TELUS Corporation. Los dividendos nocionales se registran como emisiones adicionales de unidades de acciones restringidas durante la vida de la unidad de acciones restringidas. Debido al mecanismo de dividendo nocional, el valor justo en la fecha de concesión de las unidades de acciones restringidas es igual al valor justo de mercado de las acciones ordinarias de TELUS Corporation correspondientes en la fecha de concesión. Las unidades de acciones restringidas generalmente se vuelven pagaderas cuando se completa la consolidación y, por lo general, se consolidan durante un período de 30 meses (el período de servicio requerido). Estas unidades de acciones restringidas generalmente tienen un pago variable (0% -100%) según nuestro desempeño financiero y las condiciones de desempeño de calidad de servicio fuera del mercado. El valor justo a la fecha de concesión de nuestras unidades de acciones restringidas afectadas por el desempeño financiero y las condiciones de acciones restringidas afectadas por el desempeño financiero y las condiciones de deservicio fuera del mercado es igual al valor justo de mercado de las acciones restringidas afectadas por el desempeño financiero y las condiciones de deservicio fuera del mercado es igual al valor justo de mercado de las acciones restringidas afectadas por el desempeño financiero y las condiciones de deservicio fuera del mercado es igual al valor justo de mercado de las acciones ordinarias de TELUS Corporation correspondientes en la fecha de concesión.

El 13 de febrero de 2020, TELUS Corporation anunció una subdivisión de sus acciones ordinarias en una base de dos por uno que entrará en vigencia el 17 de marzo de 2020. A menos que se indique lo contrario, todas las referencias a las unidades de acciones restringidas de TELUS Corporation, al número de acciones autorizadas, al número de acciones en circulación, al número de acciones reservadas ya los montos por acción y la información de compensación basada en acciones en los estados financieros consolidados, se han actualizado retrospectivamente para reflejar el impacto de la subdivisión.

La siguiente tabla presenta un resumen de la actividad relacionada con las unidades de acciones restringidas de TELUS Corporation.

		2020)		2019)	2018		
	Unida	des de		Unida	des de		Unida	des de	
	acc	ión		acc	ión		асс	ión	
	restri	ngidas		restri	ngidas		restrir	ngidas	
	fantas	ma de		fantas	ma de		fantas	ma de	
	TEI	US		TEI	.US		TEL	.US	
	Corpo	ration		Corpo	ration		Corpo	ration	
	Sin derech os	Con derech os	Valor Razonable promedio	Sin derech os	Con derech os	Valor Razonable promedio	Sin derech os	Con derech os	Valor Razonable promedio
Años terminados el 31	adqui-	adquir-	ponderado a la fecha de	adquir-	adquir-	ponderado a la fecha de	adquir-	adquir-	ponderado a la fecha de
de diciembre	ridos	idos	concesión	idos	idos	concesión	idos	idos	concesión
Denominado en			e de la composition d	263,12		مانځې و ماندان	283,10		
dólares canadienses	253,622		\$ 23.78	8		16.45			\$ 21.84
Excepcional, comienzo									
de año	13,217	— :	\$ 24.97	94,342	4	\$ 21.38	83,040	—	\$ 22.55
Otorgado	10,156		\$ 15.42	9,214		26.99	·		\$
Emitidos en lugar de									
dividendos	(113,737)	113,737	\$ 25.49	(113,062) 113,062 (\$ 21.25	(98,048)	98,048	\$ 19.84
Establecido	¹ . 	(113,73)	\$ 25.49		(113,062) \$	\$ 21.25	· · · · ·	(98,048)	\$ 19.84
Liquidado en efectivo	(6,509)		\$ 23.59				(4,970)		\$ <u>20.49</u>
Perdido	156,749		\$ 24.17	253,622	2	23.78	263,128	3	\$ 16.45

(b) Entregas de opciones sobre acciones

Utilizamos las adjudicaciones de opciones sobre acciones (liquidadas con acciones) y las adjudicaciones de opciones sobre acciones fantasma (liquidadas en efectivo y liquidadas con acciones) como una forma de retención y compensación de incentivos. Los empleados pueden recibir adjudicaciones de opciones sobre acciones de capital para comprar acciones ordinarias de TELUS International (Cda) Inc. a un precio igual o un múltiplo del valor justo de mercado en el momento de la concesión. Las adjudicaciones de opciones sobre acciones pueden ejercerse durante períodos específicos que no excedan los diez años desde el momento de la concesión, sin embargo, las adjudicaciones generalmente no pueden ejercerse y liquidarse antes de la finalización de una oferta pública inicial u otro evento de liquidez por TELUS International (Cda.) Inc. La oferta pública inicial del 3 de febrero de 2021 no acceleró el otorgamiento o la ejercitabilidad de la opción sobre acciones sobre acciones o la adjudicación de opciones sobre acciones fantasma. Aplicamos el método de contabilización del valor razonable para las compensaciones basadas en acciones.

Las adjudicaciones de opciones sobre acciones por lo general tienen un período de adquisición de derechos de tres años (el período de servicio requerido). El método de consolidación de la concesión de opciones sobre acciones de capital, que se determina en la fecha de concesión o antes, es la consolidación del abismo. Algunas adjudicaciones de opciones sobre acciones tienen un pago variable (0% -100%) dependiendo de nuestro desempeño financiero y las condiciones de desempeño de calidad de servicio fuera del mercado.

Las adjudicaciones de opciones sobre acciones fantasma se contabilizan como instrumentos de pasivo y el pasivo asociado se liquida en efectivo en un 50% y en acciones al 50%. Las adjudicaciones de opciones sobre acciones fantasma generalmente se otorgan 30 meses después de la adjudicación y reflejan precios de ejercicio teóricos iguales al valor justo de mercado en la fecha de concesión, pero no se pueden ejercer hasta que se produzca una oferta pública inicial o un evento de liquidez, excepto para las opciones fantasma liquidadas en efectivo otorgadas en 2019, que son ejercitables al 50% al momento de la consolidación y al 50% doce meses

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

después. Las opciones sobre acciones fantasma reflejan precios de ejercicio teóricos iguales o múltiplos del valor justo de mercado en la fecha de concesión y tienen un pago variable (0% -100%) dependiendo de nuestro desempeño financiero y calidad de servicio fuera del mercado. condiciones de funcionamiento.

La tasa de interés libre de riesgo utilizada para determinar el valor razonable de las adjudicaciones de opciones sobre acciones se basa en una curva de rendimiento del Gobierno de Canadá que está vigente en el momento de la concesión. La vida útil esperada de las adjudicaciones de opciones sobre acciones se basa en la mejor estimación de la administración de que se cumplen ciertas condiciones de no consolidación. De manera similar, la volatilidad esperada considera la volatilidad histórica en los precios observables de las acciones de nuestros pares. El rendimiento por dividendo es el dividendo anualizado actual en el momento de la concesión dividido por el precio de ejercicio de la concesión de la opción sobre acciones. Los dividendos no se pagan por las adjudicaciones de opciones sobre acciones no ejercidas y no están sujetos a la consolidación.

La siguiente tabla presenta un resumen de la actividad relacionada con nuestras adjudicaciones de opciones sobre acciones.

	Der	nominado en	\$ EE.UU.	Denominado en \$ Canadiense				
	Número de de opcior accio	nes sobre	Pre	cio	Númer unidado opciones acciot	Precio medio		
	Sin derechos adquiridos	Con derechos adquiridos	medio ponderado de ejercicio		Sin derechos adquiridos Vested		ponderado de _ejercicio_	
Sobresaliente, 1 de enero de 20181	3,363,543	a galastini.	\$	6.69		242,244	\$ 4.75	
Otorgado	500,764		\$	6.18			<u>\$ </u>	
Pendiente, 31 de diciembre de 2018	3,864,307		\$	6.63		242,244	\$ 4.75	
Otorgado	612,351		<u>\$</u>	8.46			<u>\$ </u>	
Pendiente, 31 de diciembre de 2019	4,476,658	<u></u>	\$	6.91		242,244	\$ 4.75	
Establecido	(3,822,025)	3,822,025	\$	6.21		<u></u>	\$	
Ejercitado	<u> </u>	(554,602)	\$	6.21		<u></u>	\$	
Pendiente, 31 de diciembre de 2020	654,633	3,267,423	\$	6.94	2	242,244	\$ 4.75 ³	
Ejercitable, 31 de diciembre de 2020		3,267,423	\$	6.58	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	242,244	\$ 4.75	

- Los montos reflejan la aplicación retrospectiva de una subdivisión de acciones de 4.5 por una, que ocurrió en relación con la venta de acciones de TELUS International (Cda) Inc. al público el 3 de febrero de 2021 (ver Nota 17).
- Para las opciones en circulación al final del período, los precios de ejercicio oscilaron entre \$ 3,54 y \$ 8,95.
 La vida media restante esperada ponderada fue de 6,4 años.
- (3) Para las opciones en circulación al final del período, el precio de ejercicio es \$ 4.75. La vida media restante esperada ponderada fue de 5,6 años.

10. Beneficios futuros para los empleados

Planes de pensiones de contribución definida

Tenemos varios planes registrados de jubilación y contribución definida que proporcionan pensiones y otros beneficios de jubilación y post-empleo a nuestros empleados en forma de ciertos esquemas legales y de otro tipo. Los empleados de la mayoría de nuestras subsidiarias extranjeras están cubiertos por planes de contribución

2

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

definidos exigidos por el gobierno. Los empleados se vuelven elegibles para participar en estos planes el primer día del mes posterior a su fecha de empleo. La Compañía puede hacer contribuciones discrecionales bajo los planes.

Ofrecemos dos planes de pensiones de contribución definida, los cuales son contributivos, y estos son los planes de pensiones que patrocinamos y están disponibles para nuestros empleados. Los empleados, anualmente, generalmente pueden optar por contribuir a los planes a una tasa de entre el 3% y el 6% de sus ingresos pensionables. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, igualamos el 100% de las contribuciones de los empleados hasta el 5% de sus ganancias pensionables y el 80% de las contribuciones de los empleados hasta el 5% de sus ganancias pensionables y el 80% de las contribuciones de los empleados por encima de ese a una contribución máxima total de 5.8%. La membresía en un plan de pensiones de contribución definida es generalmente voluntaria hasta el tercer aniversario de servicio del empleado. En el caso de que las contribuciones anuales excedan los máximos permitidos, los montos excedentes se aportan en ciertos casos a un plan de pensiones de contribución definida, reconocidos en el resultado integral para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, fueron de \$ 1.4 millones y \$ 0.3 millones, respectivamente.

Planes de pensiones de prestaciones definidas

También tenemos una pequeña cantidad de empleados con sede en Canadá que participan en planes de beneficios definidos, y dichos planes comparten riesgos entre TELUS Corporation y sus subsidiarias (ver Nota 19 (a)). La divulgación sobre estos planes de beneficios definidos, en su conjunto, se realiza en los estados financieros consolidados de TELUS Corporation, disponibles al público.

Además de los planes antes mencionados, contamos con planes de beneficios de jubilación complementarios no registrados y no contributivos, que tienen el efecto de mantener el beneficio de pensión devengado una vez que se alcanzan los máximos permitidos en los planes registrados. Como es común con los planes no registrados de esta naturaleza, estos planes generalmente se financian solo cuando se pagan los beneficios. Los costos totales de nuestro plan de beneficios de jubilación, reconocidos en el resultado integral para los años terminados el 31 de diciembre de 2020, 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, fueron de \$ 3,1 millones, \$ 1,9 millones y \$ 0,8 millones, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2020, 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, habíamos registrado una obligación de \$ 14,7 millones, \$ 8,8 millones y \$ 3,7 millones, respectivamente, con respecto a estos planes en Provisiones en el estado consolidado de situación financiera.

11. Reestructuración y otros costos

(a) Detalles de reestructuración y otros costos

Incurrimos en cargos relacionados principalmente con la transacción de adquisición de negocios y los gastos de integración, que podrían variar de un año a otro dependiendo del volumen, la naturaleza y la complejidad de la transacción en cada año fiscal. También, de vez en cuando, incurrimos en costos asociados con la racionalización de las operaciones.

Los costos de reestructuración y otros costos se presentan en el estado consolidado de resultados y otro resultado integral como se establece en la siguiente tabla:

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

	R	estruc	tu							
	ra	ración (b)			Other (c)			Total		
Años terminados el 31 de diciembre (millones)	2020	2019	2018	2020	2019	2018	2020	2019	2018	
Bienes y servicios adquiridos	\$	\$ 3.0	\$ 0.1	\$55.5	\$ 2.8	\$ 0.5	\$55.5	\$ 5.8	\$ 0.6	
Gasto por beneficios a empleados	3.2	0.3	3.1		_		3.2	0.3	3.1	
	\$ 3.2	\$ 3.3	\$ 3.2	\$55.5	\$ 2.8	\$ 0.5	\$58.7	\$ 6.1	\$ 3.7	

(b) Costos de reestructuración

Los costos de reestructuración pertenecen tanto a las actividades de reestructuración relacionadas con los empleados como a las iniciativas de eficiencia incremental, incluida la racionalización de bienes raíces, que se reconoce en Bienes y servicios adquiridos en el estado de resultados integrales. En 2020, las actividades de reestructuración se centraron principalmente en actividades relacionadas con los empleados, que tenían como objetivo mejorar nuestra productividad operativa y competitividad a largo plazo.

(c) Otros

Otros incluyen costos de transacción de adquisición de negocios y gastos de integración que no se hubieran considerado ni costos de reestructuración ni parte del valor razonable de los activos netos adquiridos.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, incurrimos en costos de transacción, incluidos los honorarios de asesores y legales en relación con la adquisición de Lionbridge AI y Competence Call Center (CCC) (Nota 13 (c)).

12. Propiedades, planta y equipo

	_		Activo	s propios			Activos de arrendami ento por derecho de uso (Nota 2a)	
(millions)	No ta	Equipo de computa- ción y red activos	Edificios y Mejoras arrendatarias	Mueble y equipo	Acti- vos en constru- cción	Total	Edificios	Total
Al costo							fret al.	
Al 1 de enero de 2019, ajustado	\$,	· ·····	\$236.1		·
Adiciones	- s - s - s	0.9	1.8	8.2	47.1	58.0	68.2	126.2
Disposiciones jubilaciones y		(15.0)	(43.7)	17.0	10.05	450	(0.0)	47.0
otros		(15.8)	(12.7)	17.8	(4.6)	(15.3)	(2.3)	(17.6)
Activos en construcción puestos en	n a Af St	10.4	19.9	23.1	(53.4)	الغان المريكين. من العالية المريكين		
Servicio		(0.4)	(0.2)	(0.8)	1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	(2.3)	(1.8)	(4.1)
Ajustes de conversión de		(0.4)	(0.2)	(0.0)	(0.5)	(2.3)	(1.0)	<u>(41,T</u>)
moneda extranjera	Ś	32.3	\$ 77.8	\$ 155.2	\$ 11.2 :	\$ 276.5 \$	202.5	\$ 479.0
Al 31 de diciembre de 2019	the set 🕈	1.3	4.6	20.1	36.2	62.2	27.5	89.7
Adiciones	13(c)		9.4	23.9	1.9	41.5	35.1	76.6
Adiciones de Adquisición		(0.4)	(7.7)	(13.6)	(3.0)	(24.7)	(10.3)	(35.0)
Disposiciones jubilaciones y	t set it.							
otros		6.2	8.9	16.8	(31.9)	n an ghailte Mhain. An thairte gu An tairte An thairte gu An tairte		

Ana Gabriela Platero Midence

Activos en construcción puestos							
en	0.3	3 2.1	4.2	0.2	6.8	9.2	16.0
Servicio	\$ 46.0) \$95.1	\$ 206.6	\$ 14.6	\$ 362.3	\$ 264.0 \$	626.3
Ajustes de conversión de							
moneda extranjera							
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 18.9) \$ 31.4	\$ 70.6	\$1 egn	\$ 120.9	\$ - \$	120.9
Depreciación acumulada	6.2	2 10.0	22.0		38.2	34.9	73.1
Al 1 de enero de 2019	(9.2	2) (13.5) 7.1	an a la com	(15.6)	(0.3)	(15.9)
Depreciación	0.3	. (0.1) (0.2)			(0.1)	(0.1)
Disposiciones jubilaciones y					an an tha		
otros	\$ 16.2	27.8	\$ 99.5	\$ -	\$ 143.5	\$ 34.5 \$	178.0
Ajustes de conversión de							
moneda extranjera	7.2	2 12.0	32.5		51.7	47.7	99.4
Al 31 de diciembre de 2019	(0.2) (8.1) (8.3)	l a statut	(16.6)) (0.1) .	(16.7)
Depreciación		0.4	1.6		2.0	1.5	3.5
Disposiciones Jubilaciones y		요즘은 것 같은				e de la construcción de la construcción de la construcción	
otros	\$ 23.2	\$ 32.1	\$ 125.3	\$	\$ 180.6	\$ 83.6 \$	264.2
Ajustes de conversión de					<u> </u>		
moneda extranjera							
Al 31 de diciembre de 2020	an a						
	\$ 16.1	• <u>• • • • • • • • • • • • • • • • • • </u>			*******		301.0
Valor neto contable	\$ 22.8	\$ 63.0	\$ 81.3	\$ 14.6	\$ 181.7	<u>\$ 180.4</u> \$	362.1

13. Activos intangibles y plusvalía

(a) Activos intangibles y plusvalía

					In	ntangi	ble as	sets s	subje	ct to a	morti	zation								
(millones) No	ota	Relaci co clien	ก	Softw	are	con	tivos en Istru-	Ma	arca	m nc ope	ocedi- iento ormal de ración otros		ente d	-	act	otal ivos gíbles	Go	odwill	a Inta	rotal ctivos ingibles lusvalía
A costo Al 1 de enero de			1911								1960 - C	an la chuir a An la chuir an l				1143				
2019 Adiciones Disposiciones, jubilaciones y		\$1	L08.6 —		27.3 0.6	\$	6.5 4.2	\$		\$. —	\$		\$		142.4 4.8	\$	421.2	\$: •	563.6 4.8
otros			(0.1)		(1.5)									_		(1.6)		_		(1.6)
Activos en construcción puestos en servicio Ajustes de conversión de					7.0		(7.0)													
moneda extranjera			(0.5)		(0.2)											(0.7)		(2.8)		(3.5)
Al 31 de diciembre de 2019 Adiciones		\$1	108.0	\$ 3	3.2 3.5	\$	3.7 7.8				0.1			\$		144.9 11.4	\$	418.4	\$	563.3 11.4
Adiciones de Adquisición	3(c)	1,0)57.3		0.9				25.3		10.2		120	0.0	1,	,213.7	1	,017.0		2,230.7
Activos en construcción puestos en servicio					5.4		(5.4)	ł .	_		_			-		.		_		_
Ajustes de conversión de moneda extranjera			57.4		5.5		1.4		2.8		1.1					68.2		64.6		132.8
			-											- /			>	G	>	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

Al 31 de diciembre de 2020	\$ 1,222.7	\$ 48.5	\$	7.5	\$	28.1	\$	11.4	\$	120.0	\$ 1,438.2	\$ 1,500.0	\$	2,938.2
Amortización acumulada										tereta.				
Al 1 de enero de 2019	\$ 16.8	\$ 20.8	\$		\$	_	\$	_	\$	_	\$ 37.6	\$ —	\$	37.6
Amortización Disposiciones, jubilaciones y	14.9	4.2		·		 .		:	• •	, t. ₁	19.1		. •	19.1
otros	_	(1.3)		_		-					(1.3)	 .		(1.3)
Ajustes de conversión de moneda extranjera	(0.2)										(0.2)			(0.2)
Al 31 de diciembre	 										 			······
de 2019	\$ 31.5	\$	\$	•••• ····	\$	_	\$	_	\$	—	\$ 55.2	\$	\$	55.2
Amortización Ajustes de conversión de	65.6	7.9	14 A.	: · —	1997 - 1	6,8		2.5			82.8			82.8
moneda extranjera	 5.4	 0.1				0.3		0.1			 5.9			5.9
Al 31 de diciembre de 2020 Valor neto contable	\$ 102.5	\$ 31.7	\$		\$	7.1	\$	2.6			\$ 143.9	<u>\$</u>	\$	143.9
Al 31 de diciembre de 2019 Al 31 de diciembre	\$ 76.5	\$ 9.5	\$	3.7) / <u></u>		, 199 				\$ 89.7	<u>\$ 418.4</u>	\$	508.1
de 2020	\$ 1,120.2	\$ 16.8	\$	7.5	\$	21.0	\$	8.8	\$	120.0	\$ 1,294.3	\$ 1,500.0	\$	2,794.3

(b) Prueba de deterioro de la plusvalía

General

Como se menciona en la Nota 1 (g), el valor en libros de la plusvalía se prueba periódicamente por deterioro y, como se menciona en la Nota 1 (c), esta prueba representa una estimación significativa para nosotros, además de requerir que se hagan juicios importantes.

El monto recuperable del negocio se ha determinado utilizando un método de valor en uso. Existe un grado importante de incertidumbre con respecto a la estimación del monto recuperable, dada la necesidad de realizar supuestos económicos claves sobre el futuro.

Validamos los resultados del cálculo de nuestro monto recuperable mediante un enfoque comparable con el mercado y una revisión analítica de los hechos de la industria y los hechos que son específicos para nosotros. Es decir, estimamos el monto recuperable usando múltiplos del desempeño operativo de entidades comparables y transacciones precedentes en esa industria.

Prueba de deterioro anual

A los efectos de probar la plusvalía por deterioro (como se indica en la Nota 1 (c)), cada área geográfica en la que operamos no es lo suficientemente distinta, por lo que no es práctico distinguir objetivamente los flujos de efectivo de cada región y, como tal, no se considera una unidad generadora de efectivo individual.

No reconocimos un cargo por deterioro relacionado con nuestra plusvalía en los años terminados el 31 de diciembre de 2020, 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

 \sim

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jyrada No. 241 Español e Inglés

Asunciones clave

El cálculo del valor en uso utiliza proyecciones de flujo de efectivo descontado que emplean los siguientes supuestos clave: flujos de efectivo futuros y proyecciones de crecimiento; supuestos de riesgo económico asociados y estimaciones de la probabilidad de lograr indicadores y factores operativos clave; estimaciones de futuros gastos de capital; y el costo de capital promedio ponderado futuro. Consideramos una gama de cantidades razonablemente posibles para usar en supuestos clave y decidimos las cantidades que representan las mejores estimaciones de la administración de las cantidades de mercado. En el curso normal, realizamos cambios en los supuestos clave para que reflejen las condiciones económicas actuales y las actualizaciones de la información histórica utilizada para desarrollar los supuestos clave.

Los supuestos clave para las proyecciones de flujo de efectivo se basan en nuestros pronósticos financieros aprobados, que abarcan un período de tres años y se descuentan, para diciembre de 2020, con fines de prueba de deterioro anual, a una tasa nocional consolidada después de impuestos del 9,7% (2019 - 10,6). %; 2018 - 10,2%). Para las valuaciones de prueba de deterioro, los flujos de efectivo posteriores al período de proyección de tres años se extrapolan, para diciembre de 2020, con fines de prueba de deterioro anual, utilizando tasas de crecimiento perpetuo del 3,5% (2019 - 2,5%; 2018 - 2,5%); estas tasas de crecimiento no superan las tasas de crecimiento promedio a largo plazo observadas en los mercados en los que operamos.

Creemos que cualquier cambio razonablemente posible en los supuestos clave en los que se basa el cálculo de los montos recuperables de nuestra unidad generadora de efectivo no causaría que el valor en libros de la unidad generadora de efectivo exceda su monto recuperable. Si el futuro difiriera adversamente de las mejores estimaciones de la administración para los supuestos clave y los flujos de efectivo asociados se vieran afectados materialmente de manera adversa, podríamos potencialmente experimentar cargos por deterioro material en el futuro con respecto a nuestra plusvalía.

(c) Adquisiciones de Negocios

Competence Call Center

El 31 de enero de 2020, adquirimos el 100% de Competence Call Center, un proveedor de servicios comerciales de mayor valor agregado con un enfoque en la gestión de las relaciones con los clientes y la moderación de contenido. La inversión se realizó con el fin de hacer crecer y mejorar nuestra oferta de servicios y relaciones estratégicas y construir una fuerte presencia en las regiones de Europa, Oriente Medio y África (EMEA).

El factor principal que contribuyó al reconocimiento de la plusvalía fue la capacidad de generar ganancias del negocio adquirido en exceso de los activos tangibles e intangibles netos adquiridos (dicho exceso derivado de la fuerza laboral adquirida y los beneficios de adquirir un negocio establecido). No se espera que el monto asignado a la plusvalía sea deducible a efectos del impuesto sobre la renta.

Servicios de TI gestionados

El 1 de abril de 2020, adquirimos el negocio de Managed IT Services (MITS) de nuestro accionista controlador, TELUS Corporation, por una contraprestación de capital de 3,535,470 acciones ordinarias Clase C, con un valor razonable de \$ 48,8 millones (ver Nota 18 (a)). MITS es un proveedor líder de servicios de TI administrados en Canadá, que ofrece una combinación de tecnologías en la nube, abastecimiento de TI y alojamiento administrado. TELUS International adquirió los activos de MITS con el fin de mejorar su cartera de servicios digitales, que sigue siendo una oferta de servicios en crecimiento en el mercado.

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

Esta transacción se contabilizó como una transacción de control común utilizando el método contable predecesor aplicado prospectivamente en el que ningún activo o pasivo adquirido se actualiza a sus valores razonables y los resultados de las operaciones incluyen los resultados de los negocios transferidos solo a partir de la fecha de nuestra adquisición. Como ningún activo y pasivo adquirido se actualizó a sus valores razonables, el exceso del valor razonable de la contraprestación pagada por TELUS International (Cda) Inc. sobre los valores en libros de los activos y pasivos recibidos se ha cargado a utilidades retenidas.

Lionbridge Al

El 31 de diciembre de 2020, completamos la adquisición de Lionbridge AI por un precio de compra de \$ 939,5 millones, sujeto a los ajustes habituales posteriores al cierre. Lionbridge AI es un proveedor global líder en el mercado de soluciones de plataforma de anotación y datos de entrenamiento basados en multitudes que se utilizan en el desarrollo de algoritmos de inteligencia artificial (IA) para impulsar el aprendizaje automático. TELUS International está adquiriendo Lionbridge AI para mejorar aún más sus ofertas de soluciones digitales.

El factor principal que contribuyó al reconocimiento de la plusvalía fue la capacidad de generar ganancias del negocio adquirido en exceso de los activos tangibles e intangibles netos adquiridos (dicho exceso derivado de la fuerza laboral adquirida y los beneficios de adquirir un negocio establecido). No se espera que el monto asignado a la plusvalía sea deducible a efectos del impuesto sobre la renta.

Valores razonables a la fecha de adquisición

Los valores razonables a la fecha de adquisición asignados a los activos adquiridos y pasivos asumidos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020 son los establecidos en la siguiente tabla:

Valores razonables a la fecha de adquisición (millones)	Competence Call Center	Servicios de TI gestionados	Lionbridge Al	Combinado
Activos Activos circulantes	and an			Room Maria
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 67.9	\$ -	\$ 2.7	\$ 70.6
Cuentas por cobrar1	48.7	2.4	40.4	91.5
eta <mark>Otro</mark> i yaka katalaka taki kuta yakata kata kata kata kata kata kata	1.4 \$ 118.0	2.9 \$ 5.3	6.0 \$ 49.1	10.3 \$ 172.4
Activos no corrientes Propiedad, planta y equipo				
Activos propios Activos de arrendamiento por derecho	\$ 15.9	\$ 25.4	\$ 0.2	\$ 41.5
de uso	32.6		2.5	35.1
Activos intangibles sujetos a amortización	569.9 ²	0.8	643.0 ³	1,213.7
Impuestos sobre la renta diferido		1.3		1.3
Otro	1.7	2.2		3.9
	\$ 620.1	\$ 29.7	\$ 645.7	\$ 1,295.5
Total de activos identificables adquiridos Pasivo	\$ 738.1	\$ 35.0	\$ 694.8	\$ 1,467.9
Pasivo circulante Las cuentas por pagar y pasivos	late d'art goore	na in the second se Second second	an an an Anna Anna An Anna Anna Anna Ann	el la sterior de la statistica. El la sterior de la statistica de la statis
acumulados	\$ 32.0	\$ 1.1	\$ 22.4	\$ 55.5
Impuestos sobre la renta y otros impuestos por pagar Facturación anticipada y depósitos de	47.7		11.1	58.8
clientes	_	0.8	0.7	1.5
			Dec	The Carlos

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

Vencimientos corrientes de la deuda a							
largo plazo	\$	8.1 87.8	\$	1.9	\$	0.7 34.9	\$ <u>8.8</u> 124.6
Pasivos no corrientes				Anglas de la		inter a state a	
Deuda a largo plazo	\$	163.4	\$		\$	1.8	\$ 165.2
Otros pasivos a largo plazo	n Natri		1. j	0.7			1.1
Impuestos sobre la renta diferido		162.6	_			186.5	 349.1
	\$	326.0	\$	0.7	<u>\$</u>	188.7	\$ 515.4
Pasivos totales asumidos	\$	413.8	\$	2.6	\$	223.6	\$ 640.0
Activos netos identificables adquiridos	\$	324.3	\$	32.4	\$	471.2	\$ 827.9
Buena voluntad		548.7				468.3	1,017.0
Activos netos adquiridos	\$	873.0	\$	32.4	\$	939.5	\$ 1,844.9
Adquisición efectuada mediante:		,			*******		
Contraprestación en efectivo	\$	873.0	\$		\$	939.5	\$ 1,812.5
Compartir consideración		*****		48.8			48.8
Exceso del valor razonable de la contraprestación pagada sobre el valor en							
libros del negocio adquirido		<u> </u>		(16.4)			(16.4)
Activos	\$	873.0	\$	32.4	\$	939.5	\$ 1,844.9

(1) El valor razonable de las cuentas por cobrar es igual a los montos contractuales brutos por cobrar y refleja las mejores estimaciones en las fechas de adquisición de los flujos de efectivo contractuales que se espera cobrar.

- (2) En general, se espera que las relaciones con los clientes se amorticen en períodos de 10 años; se espera que los procedimientos operativos estándar se amorticen en períodos de 5 años; Se espera que las marcas se amorticen en períodos de 3 años, y se espera que el software se amortice en períodos de 3 a 5 años.
- (3) En general, se espera que las relaciones con los clientes se amorticen en períodos de 15 años y se espera que los activos de *crowdsource* se amorticen en períodos de 8 años.

Divulgaciones pro forma

La siguiente información complementaria pro forma representa ciertos resultados de operaciones como si las adquisiciones comerciales mencionadas anteriormente se hubieran completado al comienzo del año fiscal 2020.

Año terminado el 31 de diciembre de 2020 (millones excepto montos por acción)	gún se ortó(1)	mpetence all Center	cios de Tl ionados		oridge (3)		Pro ma(2)
Ingresos derivados de contratos con clientes Utilidad (pérdida) neta	\$ 102.9	\$ 32.7 (1.7)	\$ 33.4 3.3		239.1 (31.0)	1.1	1,886.8 73.5
Ganancias (pérdidas) por acción Básico Diluido	\$ 0.46	\$ (0.01) (0.01)	\$ 0.02 0.02	\$ \$	(0.14) (0.14)		0.33 0.33

(1) Los ingresos derivados de contratos con clientes y la utilidad neta para el año terminado el 31 de diciembre de 2020 incluyen: \$ 395,4 millones y \$ 76,5 millones, respectivamente, con respecto al Centro de llamadas de competencia. Los ingresos y la utilidad neta para el año terminado el 31 de diciembre de

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés 2020 incluyen: \$ 76,9 millones y \$ 3,1 millones, respectivamente, con respecto a MITS. La adquisición de Lionbridge Al no tuvo ningún impacto en nuestros ingresos o ingresos netos para el año que finalizó el 31 de diciembre de 2020, ya que la transacción se produjo el 31 de diciembre de 2020.

- (2) Los montos proforma para el año terminado el 31 de diciembre de 2020 reflejan los resultados del negocio transferido. Los resultados reales del negocio transferido se han incluido en nuestros estados consolidados de resultados y otros resultados integrales efectivos a partir de la fecha de adquisición.
- (3) La información financiera de Lionbridge AI para el año que finalizó el 31 de diciembre de 2020 representa los resultados de un período anterior a nuestra adquisición del negocio de Lionbridge AI, que se completó el 31 de diciembre de 2020. La información financiera de Lionbridge AI es preliminar y se ha derivado de información financiera proporcionada por el vendedor de Lionbridge AI en virtud de un contrato de servicios de transición. Además, la información financiera preliminar para Lionbridge AI proporcionada por el vendedor refleja las asignaciones de costos compartidas atribuidas a Lionbridge AI por el vendedor que pueden no reflejar los costos reales de Lionbridge AI como parte de TELUS International.

La información complementaria pro forma se basa en estimaciones y suposiciones que se consideran razonables. La información complementaria proforma no es necesariamente indicativa de nuestros resultados financieros consolidados en períodos futuros o los resultados reales que se habrían obtenido si las adquisiciones comerciales se hubieran completado al comienzo de los períodos presentados. La información complementaria proforma incluye amortización incremental de activos intangibles, financiamiento y otros cargos como resultado de las adquisiciones, neto de los efectos fiscales relacionados.

14. Arrendamientos

Consulte la Nota 2 (a) para obtener detalles de los cambios significativos a las NIIF-IASB que se han aplicado a partir del 1 de enero de 2019.

Tenemos los edificios con derecho de uso bajo contrato de arrendamiento. Usamos estos arrendamientos de bienes raíces para fines de oficina.

Los juicios sobre los términos del arrendamiento son determinantes de la medición de los activos de arrendamiento por derecho de uso y sus pasivos de arrendamiento asociados. Nuestro juicio sobre los términos de arrendamiento de bienes raíces arrendados incluye períodos cubiertos por opciones para extender los términos de arrendamiento, ya que tenemos la certeza razonable de extender dichos contratos de arrendamiento.

Los análisis de vencimiento de los pasivos por arrendamiento se establecen en la Nota 4 (c) y la Nota 16 (d); el gasto por intereses del período con respecto a los mismos se establece en la Nota 6. Las adiciones, los cargos por depreciación y el valor en libros de los activos por arrendamiento por derecho de uso se establecen en la Nota 12. Los pagos se detallan en la Nota 20 (d).

Actualmente no tenemos arrendamientos de bajo valor o de corto plazo, sin embargo, si surgieran, no elegiríamos el expediente práctico de excluir estos arrendamientos de la contabilidad de arrendamientos.

15. Provisiones

(millones)	Nota	Relacionado con el empleado	Opciones de venta escritas	Otros	Total
Al 1 de enero de 2019 Adiciones	Ren di A	\$	\$ 202.7 0.1	\$ 6.5 10.2	\$ 216.5 17.0
				Traductor	la Platero Midence a Jurada No. 241 añol e Inglés

Usar and a set of the constraint herein as the works	nor da	(0.6)	(50.1)		(5.2)	Sana	(55.9)
Inversión			(12.2)		(1.3)		(13.5)
Adiciones por adquisición 13(c)	Marta.		8.3		0.1		8.4
Efecto de interés		0.1	(1.8)				(1.7)
Ajustes de conversión de moneda extranjera		7.3	 202.7	,	6.5		216.5
Al 31 de diciembre de 2019	\$	13.5	\$ 147.0	\$	10.3	\$	170.8
Actual and the second s	\$		\$ 	\$	10.3	\$	10.3
No corriente		13.5	 147.0				160.5
Al 31 de diciembre de 2019	\$	13.5	\$ 147.0	\$	10.3	\$	170.8
Adiciones	\$	9.3	\$ 	\$	58.1	\$	67.4
. Usar englishe e buddhara a nerva bile kabudh ting e set		(1.8)	(75.6)	a de la composición d	(40,7)		(118.1)
Inversión		(1.0)	(73.3)		(10.3)		(84.6)
Efecto de interés			1.9		1 - -		1.9
Ajustes de conversión de moneda extranjera		(0.3)	 _		_		(0.3)
Al 31 de diciembre de 2020	\$	19.7	\$ 	\$	17.4	\$	37.1
Actual	\$		\$ _	\$	17.4	\$	17.4
No corriente de la seconda		19.7	 	<u>, 1965</u> ,		1.1.1	19.7
Al 31 de diciembre de 2020	\$	19.7	\$ 	\$	17.4	\$	37.1

Relacionado con el empleado

Las provisiones relacionadas con los empleados se refieren en gran parte a obligaciones estatutarias debidas a bajas y jubilaciones del personal. El momento de las salidas de efectivo con respecto al saldo devengado a la fecha del estado financiero se producirá durante un período indeterminado.

Opciones de venta escritas

En relación con las adquisiciones de Voxpro y Xavient, establecimos una provisión para opciones de venta emitidas con respecto a participaciones no controladoras.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, liquidamos la opción de venta para adquirir la participación no controladora restante en Voxpro Limited, lo que generó una ganancia de \$ 2.2 millones que se reconoció en Cambios en las provisiones relacionadas con la combinación de negocios en el estado consolidado de resultados y otros. resultado integral. Además, hubo una reversión de \$ 10.0 millones de la provisión establecida para adquirir la participación no controladora restante en Xavient como resultado de la revaluación del pasivo debido a un cambio en las estimaciones subyacentes de la provisión, que se registró en Cambios en el negocio. provisiones relacionadas con la combinación en el estado consolidado de resultados y otro resultado integral.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, liquidamos la opción de adquirir la participación no controladora restante en Xavient, de la cual \$ 5.0 millones se mantienen en custodia, la cual ha sido reclasificada a cuentas por pagar y pasivos acumulados en los estados consolidados de situación financiera. . Esto resultó en una reversión de \$ 73,3 millones de la provisión establecida, que se registra en Cambios en las provisiones relacionadas con la combinación de negocios en el estado consolidado de resultados y otro resultado integral para el año terminado el 31 de diciembre de 2020.

Otros

Con la adquisición de Xavient, habíamos establecido una provisión para contraprestación contingente, de la cual \$ 5.2 millones se pagaron durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, lo que provocó una

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jarada No. 241

Español e Inglés

reversión de \$ 1.3 millones de la provisión establecida, que se registra en Cambios en la combinación de negocios relacionada provisiones en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales. Además, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, recibimos \$ 10.0 millones en efectivo de una cuenta de depósito en garantía creada en relación con la adquisición de Xavient, que se mantendrá en fideicomiso y se desembolsará para financiar los gastos incurridos en relación con un reclamo realizado, entre otras cosas, contra Xavient Digital LLC Nota 18 (b). Como existía una incertidumbre material en torno a la conclusión de este reclamo, se estableció una provisión por los \$ 10.0 millones recibidos en fideicomiso. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, se liquidó el siniestro (ver Nota 18) y como tal, la provisión relacionada fue revertida en el estado consolidado de situación financiera. No hubo impacto en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales como resultado de la liquidación.

Además, durante el año que finalizó el 31 de diciembre de 2020, registramos \$ 25,8 millones de costos relacionados con la reestructuración e integración en relación con nuestra adquisición de CCC y \$ 17,7 millones relacionados con nuestra adquisición de Lionbridge Al para el soporte legal, de transacciones y otras tarifas. Además, incurrimos en \$ 8.6 millones en gastos para respaldar nuestra respuesta al COVID-19, que incluyó los costos de alojamiento para los miembros de nuestro equipo que continuaron en el sitio durante la primera parte de la pandemia y la transición al modelo de habilitación remota.

16. Deuda a largo plazo

(a) Detailes de deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre (millones)	Nota	2020	2019
Facilidad de crédito	<i>(b)</i>	\$ 1,568.0	\$ 335.5
Costos de transacción de deuda diferidos	_	(10.9)	(3.7)
		1,557.1	331.8
Pasívos por arrendamiento	(c)	208.6	188.7
Deuda a largo plazo		5 1,765.7	\$ 520.5
Actual		5 92.3	\$ 42.8
No corriente de la companya de la compan		1,673.4	477.7
Deuda a largo plazo		1,765.7	\$ 520.5

(b) Facilidad de Crédito

		2020			2019	
Al 31 de diciembre (millones)	Componente Revolvente	Componente de préstamo a plazo (1)	Total	Componente Revolvente	Componente de préstamo a plazo (1)	Total
Disponible	\$ 132.0	N/A	\$ 132.0	\$ 121.0	N/A	\$ 121.0
Sobresaliente						
Debido a TELUS Corporation	\$ 65.1	75.0	140.1	yeta karipa g in .		la anna a thaile
Debído a otro	652.9	775.0				335.5
	\$ 850.0	\$ 850.0	\$ 1,700.0	\$ 350.0	\$ 106.5	\$ 456.5

(1) Hemos celebrado un acuerdo de cambio con tasa de interés flotante, pago con tasa de interés fija que efectivamente convierte nuestras obligaciones de interés sobre la deuda a una tasa fija de 2.64% más los márgenes aplicables (ver Nota 4 (g) - Derivado).

Al 31 de diciembre de 2020, teníamos una línea de crédito bancaria de \$1,700.0 millones (31 de diciembre de 2019 - \$456.5 millones), garantizada por nuestros activos, con un sindicato de instituciones

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

financieras, que vence el 28 de enero de 2025. La línea de crédito está garantizada por nuestros activos, con un sindicato de instituciones financieras y al que se unió en 2020 TELUS Corporation (como prestamista del 8,9% a nivel agregado). El incremento incremental en la línea de crédito está relacionado con la adquisición de Competence Call Center y Lionbridge Al (Nota 13 (b)) y no es un recurso a TELUS Corporation. Al 31 de diciembre de 2020, excluyendo el monto adeudado a TELUS Corporation, había \$ 1,427.9 millones en circulación con una tasa de interés promedio ponderada de 2.9% (31 de diciembre de 2019 - 3.25%).

La línea de crédito devenga intereses a la tasa preferencial, la tasa base del dólar estadounidense, la tasa de aceptación de los banqueros o la tasa de oferta interbancaria de Londres (LIBOR) (según se utilicen o definan dichos términos en la línea de crédito), más los márgenes aplicables. La línea de crédito contiene representaciones, garantías y convenios habituales, incluida la relación deuda neta a EBITDA de 5,25: 1,00 para cada trimestre en 2020 y 2021, con un paso hacia abajo a 4,50: 1,00 para cada trimestre en 2022, y un paso más hacia abajo a 3,75: 1,00 para cada trimestre a partir de entonces, y una relación de flujo de efectivo a servicio de la deuda de 1,50: 1,00. Si se produce una adquisición con una contraprestación total en efectivo superior a \$ 60 millones en cualquier período de doce meses, la relación deuda neta máxima permitida a EBITDA puede aumentarse a 4.50: 1.00 y volverá a 3.75: 1.00 después de ocho trimestres fiscales.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, cumplimos con todos los convenios financieros, ratios financieras y todos los términos y condiciones de nuestros contratos de deuda a largo plazo.

El préstamo a plazo está sujeto a un calendario de amortización que requiere que el 1,25% del principal adelantado se reembolse cada trimestre durante la vigencia del contrato, con el saldo adeudado al vencimiento. Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, teníamos liquidez de \$ 132.0 millones disponible bajo el componente renovable de nuestra línea de crédito (31 de diciembre de 2019 - \$ 121.0 millones), y cero (31 de diciembre de 2019 - \$ 2.2 millones) disponible bajo líneas de crédito locales en nuestras subsidiarias.

En relación con nuestra OPI del 3 de febrero de 2021, recibimos ganancias netas de aproximadamente \$ 490.0 millones. El 5 de febrero de 2021, utilizamos los ingresos netos de la oferta para reembolsar una parte del saldo pendiente bajo el componente renovable de nuestra línea de crédito.

(c) Pasivos por arrendamiento

Consulte la Nota 2 (a) para obtener detalles de los cambios significativos a las NIIF-IASB que se han aplicado a partir del 1 de enero de 2020.

Los arrendamientos están sujetos a programas de amortización, lo que da como resultado que el principal se reembolse en varios períodos, incluidas las renovaciones razonablemente esperadas. La tasa de interés promedio ponderada sobre los pasivos por arrendamiento fue de aproximadamente 6.63% al 31 de diciembre de 2020.

(d) Vencimientos de deuda a largo plazo

Los requisitos anticipados para cumplir con los pagos de la deuda a largo plazo, calculados sobre las deudas a largo plazo adeudadas al 31 de diciembre de 2020, son los siguientes:

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

Deuda compuesta a largo plazo denominada en	Dá	ólares EE.UI		Euros	Otras Monedas	
Dedda compuesta a largo plazo denominada en		Jiares EE.U	<u>.</u>	europeos	woneuas	
	Long-term debt,					
Años que terminal el 31 de diciembre	excluding					
(millones)	leases	Leases	Total	Leases	Leases	Total
2021 Andreas and Andreas	\$ 42.5		11 St 12 St 12 St	5 . Shu		 The first second second
2022	267.5	14.4	281.9	11,7	16.1	309.7
2023	30.0	13.1	43.1	7.9	15.7	66.7
2024	30.0	5.4	35.4	5.5	12.5	53.4
2025	1,198.0	4.2	1,202.2	2.9	7.0	1,212.1
De allí en adelante		6.2	6.2	20.1	15.5	41.8
Salidas de efectivo futuras con respecto a los		and a part of the State of the state of the				
reembolsos del principal de la deuda						
compuesta a largo plazo	1,568.0	58.2	1,626.2	61.5	88.9	1,776.6
Salidas de efectivo futuras con respecto a						
intereses asociados y costos similares de						
mantenimiento ¹	173.9	12.4	186.3	13.0	19.8	219.1
Vencimientos contractuales no descontados					and a second	
(Nota 4(c))	\$ 1,741.9	\$ 70.6	\$ 1,812.5	\$ 74.5	\$ 108.7	\$ 1,995.7

(1) Las salidas de efectivo futuras con respecto a los intereses asociados y los costos de mantenimiento similares para los montos retirados de nuestras líneas de crédito (si los hubiera) se han calculado con base en las tasas vigentes al 31 de diciembre de 2020.

17. Capital social

En relación con nuestra OPI posterior al 31 de diciembre de 2020, nuestras acciones ordinarias Clase A, Clase C y Clase D en circulación en poder de TELUS fueron canjeadas por acciones ordinarias Clase B y redesignamos nuestras acciones ordinarias Clase B, que solo están en manos de TELUS y Baring, como acciones con voto múltiple. Cada uno de los demás tenedores de acciones ordinarias Clase C y acciones ordinarias Clase D intercambiaron sus acciones por acciones ordinarias Clase E y nosotros redesignamos nuestras acciones ordinarias Clase E como acciones subordinadas con derecho a voto. Los derechos de los tenedores de nuestras acciones con derecho a voto múltiple y acciones subordinadas con derecho a voto son sustancialmente idénticos, excepto con respecto a la votación y conversión. Las acciones subordinadas con voto tendrán un voto por acción y las acciones con voto múltiple tendrán 10 votos por acción.

Posteriormente a dichas redesignaciones, también realizamos una división de 4.5 por 1 de cada una de nuestras acciones con derecho a voto múltiple en circulación y acciones subordinadas con derecho a voto. Una parte de las acciones con voto múltiple en poder de TELUS y Baring se convirtió en acciones subordinadas con derecho a voto y se vendió en una oferta secundaria concurrente con nuestra OPI. Además, eliminamos todas nuestras series previamente en circulación de acciones ordinarias Clase A, Clase C y Clase D y nuestras acciones preferidas Clase A y Clase B autorizadas.

Nos referimos a estas operaciones de consolidación y reasignación de clases de acciones y división de acciones como las "Transacciones de reclasificación de clases de acciones".

En todos los casos, a menos que se indique lo contrario, el número de acciones autorizadas, el número de acciones en circulación, el número de acciones reservadas, los montos por acción y la información de

Ana Gabriela Riatero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

compensación basada en acciones en nuestros estados financieros consolidados y notas adjuntas se han vuelto a expresar para reflejar el impacto de los canjes y redesignaciones de acciones.

(a) Capital social autorizado

Nuestro capital social autorizado y emitido es el siguiente:

		Autorizado			Emitido	
Al 31 de diciembre	2020	2019	2018	2020	2019	2018
Acciones Preferentes						
Acciones Preferenciales						
Convertibles Reembolsables						
A	ilimitado	ilimitado	ilimitado			_
Acciones Preferenciales	an an tair an	and the second		ی جنوب کے ایک کو ایک	en standarde de	and the second second
Convertibles Reembolsables						
B	ilimitado	ilimitado	ilimitado		- 1999 <u>-</u> 1997- 1	
Acciones Comunes						
Clase A	ilimitado	ilimitado	ilimitado	148,421,976	120,762,495	120,762,495
Clase B	ilimitado	ilimitado	ilimitado	82,144,186	65,251,305	65,251,305
Clase C	ilimitado	ilimitado	ilimitado	4,178,969	418,500	418,500
Clase D	ilimitado	ilimitado	ilimitado	3,249,094	3,249,094	3,249,094
Clase E	ilimitado	ilimitado	ilimitado	6,520,517		

Antes de las Transacciones de reclasificación de clases de acciones, las Acciones preferentes A convertibles reembolsables se pueden reembolsar a C \$ 10.000 por acción y podemos convertirlas en acciones ordinarias de Clase A que tengan el mismo valor razonable en el momento de la conversión. Las Acciones B Preferidas Convertibles y Reembolsables se pueden reembolsar a C \$ 1,000 por acción y podemos convertirlas en acciones comunes Clase A que tienen el mismo valor razonable en el momento de la conversión.

Antes de las Transacciones de Reclasificación de Clases de Acciones, las acciones ordinarias de Clase A tienen derecho a 1.0001 votos por acción ordinaria de Clase A; Las acciones ordinarias Clase B tienen derecho a un voto por acción ordinaria Clase B; Las acciones ordinarias Clase C tienen derecho a 1.0002 votos por acción ordinaria Clase B; Las acciones ordinarias Clase C tienen derecho a 1.0002 votos por acción ordinaria Clase C; y las acciones ordinarias Clase D y Clase E son sin derecho a voto. Las acciones ordinarias Clase A son convertibles, en cualquier momento, a opción del tenedor y sin pago de contraprestación adicional, en acciones ordinarias Clase C, uno por uno. Cada clase de acciones ordinarias tiene derecho a dividendos ilimitados sin un dividendo correspondiente sobre otra clase de acciones ordinarias.

Con respecto a la prioridad en la distribución de activos en caso de nuestra liquidación, disolución o disolución, ya sea voluntaria o involuntaria, o cualquier otra distribución de nuestros activos entre nuestros accionistas con el fin de liquidar nuestros asuntos, las preferencias son las siguientes:

- Acciones preferentes A convertibles reembolsables con prioridad a todas las clases de acciones ordinarias y a la par con las acciones preferentes B convertibles reembolsables;
- Acciones Preferentes B convertibles reembolsables con prioridad a todas las clases de acciones ordinarias y a la par con las Acciones Preferentes A convertibles reembolsables;
- Las acciones ordinarias de clase A, las acciones ordinarias B, las acciones ordinarias C, las acciones ordinarias D y las acciones ordinarias E se clasifican pari-passu.

Ina Gabriela Platero Midence

Ana Gabriela Platero Midenc Traductora Jurada No. 241 Españot e Inglés Al 31 de diciembre de 2020, había 3.754.066 (31 de diciembre de 2019 - 1.678) acciones Clase C, propiedad de TELUS Corporation, reservadas para su emisión para el plan de opciones sobre acciones (Nota 9 (b)).

Al 31 de diciembre de 2019, TELUS International posee 487,363 Acciones Clase D emitidas a Xavient Information Systems Holdings LLC en custodia (Notas 15 y 18). Estos fueron devueltos a los vendedores en relación con la resolución del litigio en 2020.

El 6 de febrero de 2018, como parte del cierre de la adquisición de Xavient, se emitieron 2,436,822 acciones ordinarias Clase D con un valor razonable de \$ 15.0 millones (ver Nota 13 (c)).

También el 6 de febrero de 2018, se emitieron 4,180,995 acciones comunes Clase A, por un valor de \$ 25.7 millones, a TELUS Corporation, compensando un anticipo existente entre compañías, y 2,251,305 acciones comunes Clase B fueron emitidas a Baring Private Equity Asia por ganancias en efectivo de \$ 13,9 millones. . Los ingresos de esta emisión se utilizaron para financiar la compra de Xavient.

El 12 de febrero de 2018, se emitieron 812,272 acciones ordinarias Clase D a una compañía controlada por un miembro de nuestro Equipo de Líderazgo Senior por ingresos en efectivo por un total de \$ 5.0 millones. Estas acciones fueron recompradas posteriormente por TELUS el 29 de noviembre de 2019.

El 29 de enero de 2020, en relación con la adquisición de Competence Call Center (Nota 13 (c)), emitimos 14,672,610 acciones comunes Clase A y 225,000 acciones comunes Clase C a nuestro accionista controlador por \$ 126.1 millones y 8,021,790 acciones comunes Clase B al accionista minoritario, Baring Private Equity Asia, por \$ 67,9 millones. Los ingresos de estas emisiones de acciones se utilizaron para financiar la adquisición de Competence Call Center el 31 de enero de 2020 (Nota 13 (c)). Además, emitimos 6.520.518 acciones ordinarias Clase E a un tercero por ganancias de \$ 90.0 millones. El valor por acción pagado en relación con las emisiones de acciones ordinarias de Clase A, B y C a nuestro accionista mayoritario y Baring Private Equity Asia en relación con la adquisición del negocio de Competence Call Center de \$ 8,46 por acción fue menor que el valor por acción de \$ 13.8 por acción pagada por los nuevos accionistas de acciones ordinarias Clase E.

La emisión de acciones ordinarias de Clase A, B y C a nuestro accionista controlador y Baring Private Equity Asia a un precio por acción inferior al pagado por los nuevos accionistas de acciones ordinarias de Clase E resultó en una dilución para los demás accionistas de la Compañía, quienes colectivamente posee aproximadamente el 4% de las acciones ordinarias en circulación de la Compañía. El precio por acción de las acciones ordinarias Clase A, B y C emitidas a nuestro accionista controlador y a Baring Private Equity Asia se basó en una estimación del valor justo de mercado al 30 de septiembre de 2019 y fue inferior a lo que pagaron los nuevos accionistas. de acciones ordinarias Clase E. El precio por acción ordinaria Clase E pagado por los nuevos accionistas se basó en negociaciones contractuales en condiciones de plena competencia. El precio por acción de las acciones ordinarias de Clase A, B y C no compensó a nuestro accionista controlador ni a Baring Private Equity Asia por identificar a Competence Call Center como un objetivo de adquisición, proporcionando una fuente de financiamiento para la adquisición de Competence Call Center o para cualquier consultoría. u otro servicio. Las emisiones de acciones ordinarias Clase A, B y C a nuestro accionista controlador y de Baring Private Equity Asia y las acciones ordinarias Clase E a los nuevos accionistas han sido reconocidas en nuestros estados financieros consolidados a su valor de cambio que representa los montos recibidos en efectivo por dichas clases de acciones ordinarias en relación con la adquisición de CCC.

Las acciones ordinarias de Clase E son acciones sin derecho a voto y están subordinadas a las acciones preferentes A y B convertibles reembolsables con respecto a los dividendos. Las acciones ordinarias de Clase E se clasifican *pari passu* con las acciones ordinarias de las clases A, B, C y D con respecto a los dividendos y también tienen derecho a clasificarse a la par con las acciones ordinarias de las clases A, B, C y D en una liquidación o disolución de la empresa.

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

El 1 de abril de 2020, emitimos 3,535,470 acciones ordinarias Clase C por ganancias de \$ 48.8 millones a nuestro accionista controlador como contraprestación por una transacción de control común (Nota 13 (c)). También emitimos 5,434,780 acciones ordinarias Clase A a nuestro accionista controlador por \$ 75.0 millones para financiar la compra de la participación no controladora en Xavient Digital en abril de 2020. Al mismo tiempo, brindamos a Baring Private Equity Asia una opción de compra. hasta 4.816.138 acciones ordinarias Clase B a un precio de ejercicio de \$ 13.80 por acción. Baring ha optado por ejercer la opción de contraprestación agregada por \$ 66,5 millones. La opción se liquidó el 19 de octubre de 2020.

El 29 de diciembre de 2020, en relación con la adquisición de Lionbridge AI (Nota 13 (c)), emitimos 7.552.089 acciones ordinarias Clase A a TELUS por \$ 149.6 millones en efectivo y 4.054.954 acciones ordinarias Clase B a Baring Private Equity Asia por \$ 80,4 millones en efectivo para financiar la adquisición. El valor por acción pagado a cambio de las emisiones de acciones ordinarias de Clase A y B a nuestro accionista controlador y Baring Private Equity Asia, respectivamente, en relación con la adquisición de Lionbridge AI fue de \$ 19,82 por acción según una estimación del valor justo de mercado como del 30 de septiembre de 2020. El valor justo de mercado estimado posterior de nuestras acciones ordinarias al 31 de diciembre de 2020 fue de \$ 22.36. El precio por acción de las acciones ordinarias de Clase A y B no compensó a nuestro accionista controlador ni a Baring por identificar a Lionbridge AI como un objetivo de adquisición, proporcionando una fuente de financiación para la adquisición o para cualquier consultoría u otro servicio.

El 3 de febrero de 2021, en relación con nuestra OPI, emitimos 20,997,375 acciones subordinadas con derecho a voto a nuevos inversionistas a \$ 25.00 por acción. Después de deducir los descuentos y comisiones de suscripción y los gastos de oferta estimados, recibimos ganancias netas de aproximadamente \$ 490.0 millones. El 5 de febrero de 2021, utilizamos los recursos netos para pagar los préstamos pendientes en virtud de nuestro contrato de crédito (ver Nota 16 (b)). Nuestro accionista controlador TELUS Corporation y el accionista minoritario Baring Private Equity Asia participaron en una oferta secundaria en virtud de la cual convirtieron una parte de sus tenencias de acciones con derecho a voto múltiples en acciones subordinadas con derecho a voto que se vendieron a nuevos inversores (véase también la Nota 19 (a)). y 19 (b)).

(b) Cantidades por acción

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta por el número promedio ponderado total de acciones ordinarias en circulación durante el período. Las ganancias diluidas por acción se calculan para dar efecto a las adjudicaciones de opciones sobre acciones y las unidades de acciones restringidas.

La siguiente tabla presenta conciliaciones de los denominadores de los cálculos básicos y diluidos por acción. La utilidad neta fue igual a la utilidad neta diluida para todos los períodos presentados.

Años terminados el 31 de diciembre	2020	2019	2018
Número promedio ponderado total básico de			
acciones ordinarias en circulación	224,156,034	189,681,394	188,693,316
Efecto de valores diluidos - adjudicaciones de			
opciones sobre acciones	1,366,938	629,104	401,897
Número promedio ponderado total diluido de			
acciones ordinarias en circulación	225,522,972	190,310,498	189,095,213

Ana Gabriela Rlatero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

18. Pasivo contingente

(a) Obligaciones de compensación

En el curso normal de las operaciones, proporcionamos indemnización junto con determinadas transacciones. Los términos de estas obligaciones de indemnización varían en duración. Estas indemnizaciones requerirían que compensemos a las partes indemnizadas por los costos incurridos como resultado del incumplimiento de obligaciones contractuales o reclamos de litigios o sanciones legales o daños que pueda sufrir una parte indemnizada. En algunos casos, no existe un límite máximo para estas obligaciones de indemnización. El monto máximo general de una obligación de indemnización dependerá de eventos y condiciones futuros y, por lo tanto, no se puede estimar razonablemente. En su caso, una obligación de indemnización se registra como un pasivo. Aparte de las obligaciones registradas como pasivos al momento de dichas transacciones, históricamente no hemos realizado pagos significativos bajo estas indemnizaciones.

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no teníamos ningún pasivo registrado con respecto a obligaciones de indemnización.

(b) Reclamaciones y juicios

Somos parte de varios procedimientos legales y reclamaciones que surgen en el curso normal de las actividades comerciales. El resultado final de estos asuntos es intrínsecamente incierto. Por lo tanto, si uno o más de estos asuntos se resolvieron en nuestra contra por montos que exceden las estimaciones de pérdida de la administración, o si cualquier resultado se vuelve más probable y estimable que no, nuestros resultados de operación y condición financiera podrían verse afectados negativamente.

El 12 de diciembre de 2018, un antiguo cliente de Xavient presentó una demanda contra Xavient Digital LLC y los propietarios anteriores de Xavient. Los demandados contrademandan a los demandantes. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, las partes llegaron a un acuerdo mutuo para resolver todos los reclamos a cambio de un pago al demandante por un monto de \$ 3.0 millones. El pago del acuerdo y todos los costos y honorarios de abogados relacionados con el litigio fueron protegidos por indemnización y fondos liberados del depósito en garantía (ver Nota 15). Además, todas las facturas pendientes por honorarios y costos relacionados con el litigio se contabilizaron y pagaron con cargo a la cuenta de depósito en garantía.

19. Transacciones con partes vinculadas

(a) Transacciones con TELUS Corporation

General

TELUS Corporation produce estados financieros consolidados disponibles para uso público y es la matriz última y la parte controladora de TELUS International (Cda) Inc.

Transacciones recurrentes

TELUS Corporation y sus subsidiarias reciben servicios de atención al cliente, subcontratación de procesos comerciales integrados y subcontratación de tecnología de la información de nuestra parte, y nos brindan servicios (incluidas personas, redes, finanzas, comunicaciones y normativas).

Ede Ana Gabriela Platero Midence Traductora Julada No. 241 spañol e Inglés

Algunos de nuestros empleados también participan en planes de compensación basados en acciones de TELUS Corporation. TELUS Corporation nos cobra estos montos al costo, neto de efectos de cobertura cuando corresponda.

También participamos en planes de pensiones de beneficios definidos que comparten riesgos entre TELUS Corporation y sus subsidiarias.

		2020		2019			2018			
		Subsidi		Subsidi			Subsidi			
		arias			arias			a-rias		
	TELUS	de		TELUS	de		TELUS	de		
Al 31 de diciembre o al año	Corpora	TELUS		Corpora			Corpora	TELUS		
finalizado		Corpora 1	fotal	-tion	Corpora	Total	-tion	Corpora	Total	
(millones)	(matriz)	-tion		(matriz)	-tion	<u> </u>	(matriz)	-tion		
Transacciones con TELUS	a secondaria de la composición de la c					1.11.11	a na Air a			
Corporación y subsidiarias	\$ —	\$ 310.2 \$	310.2	\$ —	\$ 267.7	\$ 267.7	ş —	\$ 203.2	\$ 203.2	
Ingresos por servicios	a shake ye iy									
prestados a	<u> </u>	(29.2)	(29.2)		(4.9)	(4.9)		(5.4)	(5.4)	
Bienes y servicios adquiridos										
(de)	<u> </u>	281.0	281.0		262.8	262.8		197.8	197.8	
	(0.2)	(283.8)	(284.0)	(0.2)) (251.3)	(251.5)		(199.3)	(199.3)	
Recibos de partes										
relacionadas	38.0		38.0	27.3	_	27.3	19.4		19.4	
Pagos a partes relacionadas	(13.8)	(5.1)	(18.9)	(26.1)) (9.5)	(35.6)	(15.0)	(12.1)	(27.1)	
Pagos realizados por partes										
relacionadas el							25.7		25.7	
nuestro nombre	a tana	(2.2)	(2.2)	0.1		0.1	0.7	(0.3)	0.4	
Emisión de acciones										
ordinarias A	24.0	(10.1)	13.9	1.1	2.0	3.1	30.8	(13.9)	16.9	
Ajustes de moneda										
extranjera			아이지 않는 것을							
Cambio de saldo	3.0	1.2	4.2	1.9	(0.8)	1.1	(28.9)	13.1	(15.8)	
Cuentas con TELUS					di Nilatari y					
Corporation	\$ 27.0	\$ (8.9)\$	18.1	\$ 3.0	\$ 1.2	\$ 4.2	\$ 1.9	\$ (0.8)	\$ 1.1	
y subsidiarias								***************************************		
Saldo, comienzo de año	\$ 27.0	\$ 22.1 \$	49 1	4 30	¢ 27.2 0	\$ 30.2	¢	\$ 18.3	\$ 21.4	
Saldo, fin de año		(31.0)	(31.0)		(26.0)	(26.0)			(20.3)	
Cuentas con TELUS		(22.0)	(32.0)			(20.0)	<u> </u>	<u>(173.7</u>)	(20.3)	
Corporation	\$ 27.0	\$ (8.9)\$	18.1	¢ 3.0	\$ 1.2	\$ 40	¢ 10	\$ (0.8)	\$ 1.1	
corporation	φ 27.0	- (0.9)-	10.1	φ <u>3.0</u>	÷	¥۰۰۰ ک	÷ 1.3	, (U.O)	Ý 1-1	

En el estado consolidado de situación financiera, los montos adeudados por las afiliadas y los montos adeudados a las afiliadas generalmente vencen a los 30 días de la facturación y se liquidan en efectivo sobre una base bruta.

Posteriormente al final del año, en enero de 2021, renovamos nuestro contrato maestro de servicio con TELUS Corporation, que establece un plazo de diez años a partir de enero de 2021 y un gasto anual mínimo de \$ 200.0 millones, sujeto a ajuste de acuerdo con sus términos.

Otras transacciones

Ana Gabriela Platero Midena Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

El 6 de febrero de 2018, se emitieron 4,180,995 acciones ordinarias Clase A, con un valor razonable de \$25.7 millones, a TELUS Corporation, en relación con la adquisición de Xavient.

El 29 de enero de 2020, en relación con la adquisición de Competence Call Center (Nota 13 (c)), emitimos 14,672,610 acciones comunes Clase A y 225,000 acciones comunes Clase C a nuestro accionista controlador por \$ 126.1 millones (Nota 17 (a)). Los ingresos de estas emisiones de acciones se utilizaron para financiar la adquisición.

A partir del 31 de enero de 2020, TELUS Corporation participa como prestamista en el sindicato de líneas de crédito (ver Nota 16 (b)) con un saldo de \$ 132.0 millones en circulación al 31 de diciembre de 2020.

El 1 de abril de 2020, emitimos 3,535,470 acciones ordinarias Clase C por \$ 48,8 millones a nuestro accionista controlador como contraprestación por la adquisición de MITS, una transacción de control común (Ver Nota 13 (d)). También emitimos 5.434.780 acciones ordinarias Clase A a nuestro accionista controlador por \$ 75.0 millones para financiar la compra de la participación no controladora en Xavient Digital en abril de 2020.

El 29 de diciembre de 2020, en relación con la adquisición de Lionbridge AI (Nota 13 (c)), emitimos 7.552.089 acciones ordinarias Clase A a TELUS por \$ 149.6 millones (Nota 17 (a)). Los ingresos de estas emisiones de acciones se utilizaron para financiar la adquisición.

El 3 de febrero de 2021, en relación con la OPI de la Compañía, TELUS Corporation convirtió 6,484,296 de nuestras acciones con derecho a voto en acciones subordinadas con derecho a voto que se vendieron a nuevos inversionistas en una oferta secundaria.

(b) Transacciones con Baring Private Equity Asia

General

Baring Private Equity Asia ejerce una influencia significativa en TELUS International (Cda) Inc.

Transacciones recurrentes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y durante el año terminado, no había saldos adeudados o adeudados de, o transacciones recurrentes con Baring Private Equity Asia.

Otras transacciones

El 6 de febrero de 2018, se emitieron 2.251.305 acciones ordinarias Clase B a Baring Private Equity Asia por ingresos en efectivo por un total de \$ 13,9 millones.

El 29 de enero de 2020, en relación con la adquisición de Competence Call Center (Nota 13 (c)), emitimos 8.021.790 acciones ordinarias Clase B a Baring Private Equity Asia, por \$ 67,9 millones (Nota 17 (a)). Los ingresos de estas emisiones de acciones se utilizaron para financiar la adquisición.

El 29 de septiembre de 2020, Baring eligió ejercer su opción de comprar 4.816.138 acciones ordinarias Clase B por una contraprestación total de \$ 66,5 millones.

El 29 de diciembre de 2020, en relación con la adquisición de Lionbridge Al (Nota 13 (c)), emitimos 4.054.954 acciones ordinarias Clase B a Baring Private Equity Asia por \$ 80,4 millones (Nota 17 (a)). Los ingresos de estas emisiones de acciones se utilizaron para financiar la adquisición.

Ana Gabriela Platero Midence. Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

El 3 de febrero de 2021, en relación con la OPI de la Compañía, Baring Private Equity Asia convirtió 15.068.329 de nuestras acciones con voto múltiple en acciones subordinadas con derecho a voto que se vendieron a nuevos inversores en una oferta secundaria.

(c) Equipo de liderazgo senior

Nuestro equipo de liderazgo sénior comparte la autoridad y la responsabilidad de supervisar, planificar, dirigir y controlar nuestras actividades. El gasto total de compensación para el equipo de liderazgo sénior, y la composición del mismo, es el siguiente:

Años terminados el 31 de diciembre (millones)	2020	2019	2018
Beneficios a corto plazo	3.9	\$ 3.2	\$ 3.0
Pensión post-empleo (1) y otras prestaciones	1.0	\$ 0.6	\$ 0.5
Compensación basada en acciones	5.1	\$ 6.0	\$ 3.8

(1) Algunos de los miembros de nuestro Equipo de Liderazgo Senior son miembros de nuestro Plan de Pensión para Empleados Administrativos y Profesionales de TELUS Corporation y algunos otros planes de pensión complementaria de beneficios definidos no registrados y no contributivos.

Como se revela en la Nota 9, realizamos adjudicaciones iniciales de compensación basada en acciones en 2020, 2019 y 2018, incluido, como se establece a continuación, a nuestro Equipo de liderazgo sénior. Como la mayoría de estas adjudicaciones se otorgan gradualmente y tienen períodos de servicio requeridos de varios años, el gasto relacionado se reconocerá de manera proporcional a lo largo de un período de años y, por lo tanto, solo una parte de las adjudicaciones iniciales se incluye en los montos de la tabla anterior.

- En 2020, no hubo adjudicaciones de unidades de acciones restringidas fantasma TELUS y unidades de acciones restringidas TELUS International Phantom. Tampoco hubo adjudicaciones de acciones y opciones liquidadas en efectivo durante el año.
- En 2019, adjudicamos 83,818 unidades de acciones restringidas fantasma TELUS y 277,020 unidades de acciones restringidas TELUS International Phantom con un valor razonable en la fecha de concesión de \$ 21.38 y \$ 8.46, respectivamente. En 2019, también otorgamos 460,917 acciones y opciones líquidadas en efectivo con un precio de ejercicio de \$ 8.46.
- En 2018, otorgamos 65,828 unidades de acciones restringidas TELUS Phantom y 317,938 unidades de acciones restringidas TELUS International Phantom con un valor razonable en la fecha de concesión de \$ 22.63 y \$ 6.18, respectivamente. En 2018, también otorgamos 460,930 acciones y opciones liquidadas en efectivo con un precio de ejercicio de \$ 6.18.

Los acuerdos laborales con los miembros del Equipo de Liderazgo Senior generalmente estipulan pagos por despido si el empleo de un ejecutivo se termina sin causa: generalmente, 18 meses de salario base y bonificación por desempeño, beneficios y acumulación del servicio de pensión en lugar de notificación. En el caso de un cambio en el control, los miembros del Equipo de Liderazgo Ejecutivo no tienen derecho a un trato diferente al que se les da a nuestros otros empleados con respecto a la compensación basada en acciones no consolidada.

20. Información financiera adicional

(a) Estados de resultados y otros resultados integrales

Tenemos dos clientes que representan más del 10% de nuestros ingresos operativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018. En los años terminados el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, TELUS Corporation y sus afiliadas representaron el 20% , 26% y 24%, respectivamente, de nuestros ingresos

X

Ana Gabilela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

operativos. Una parte en plena competencia representó aproximadamente el 16%, 12% y 14% de nuestros ingresos operativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, respectivamente.

(b) Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre (millones)	Nota	2020	2019
Cuentas por cobrar			
Cuentas por cobrar de clientes	4(b)	\$ 162.8	\$ 109.8
Cuentas por cobrar acumuladas: cliente		125.2	57.0
Estimación para cuentas de cobro dudoso	4(b)	(5.2)	(1.8)
- Alter and a constraint in the second one physical activities in		282.8	165.0
Cuentas por cobrar acumuladas — actual		20.5	11.6
		\$ 303.3	\$ 176.6
Otros activos a largo plazo			· · · ·
Cuentas por cobrar acumuladas: no corrientes		\$ 31.7	\$ 25.8
Gastos diferidos		2.0	1.0
		\$ 33.7	\$ 26.8
Las cuentas por pagar y pasivos acumulados			
Obligaciones acumuladas		\$ 63.9	\$ 34.7
Nómina y otros pasivos relacionados con los empleados		102.5	58.3
Pasivo restringido de unidades de acciones		12.5	9.5
		178.9	102.5
Cuentas comerciales por pagar		18.8	20.3
Otro		57.0	29.4
- maleke engelika manada akif dahiki dalamba a efinakipada a	ad 242	\$ 254.7	\$ 152.2

(c) Estados de flujos de efectivo: actividades operativas y actividades de inversión

Años terminados el 31 de diciembre (millones)	Nota	2020	2019	2018
Variación neta del capital de trabajo operativo no				a da da alta
monetario				
Cuentas por cobrar		\$ (29.4)	\$ (38.0)	\$ (33.1)
Por y por empresas afiliadas, neto		(13.9)	(3.1)	8.8
Gastos pagados por anticipado		8.4	(4.0)	1.1
Otros activos a largo plazo	소금 비원 문제	(3.0)	(11.1)	(0.6)
Las cuentas por pagar y pasivos acumulados		28.8	25.0	3.7
Ingresos y otros impuestos por cobrar y por pagar, neto		4.2	0.4	(3.4)
Facturación anticipada y depósitos de clientes		2.9	(9.5)	9.6
Provisiones	estate (Ada)	7.8	11.9	
Otros pasivos a largo plazo		(4.7)	0.2	
		\$ 1.1	\$ (28.2)	\$ (13.9)
Pagos en efectivo por activos de capital			·····	<u></u>
Adiciones de activos de capital	يحر في مريد المارين	العام المراجعة الأمورية التي الم المراجعة التي المراجع التي التي الم	and an article state	e e popular a serve
Los gastos de capital				
Propiedad, planta y equipo		\$ (89.7)	\$ (126.2)	\$ (42.3)
Activos intangibles	13	(11.4)	(4.8)	(8.2)
		(101.1)	(131.0)	(50.5)
Adiciones derivadas de arrendamientos	12	27.5	68.2	
Cambio en el capital de trabajo de inversión asociado no		en glatege	an an taon an t	
monetario		14.4	10.1	3.0
		\$ (59.2)	\$ (52.7)	\$ (47.5)
			~ ~ ~ ~ ~ ~ ~ ~ ~ ~ ~ ~ ~ ~ ~ ~ ~ ~ ~ ~	
		۲(Jabs	600
		1	Ana Gabrie	la Platero Mi
			Traducto	ra Jurada No
				añol e Inglés

(d) Cambios en los pasivos derivados de actividades de financiación

millones) Año terminado el 31 de dici de 2020 Deuda a largo plazo		- ncipios E		e flujo de caj Redencione reembolso o pagos	s,		Final del año
Línea de crédito de TELUS							
International (Cda) Inc.	\$	335.5 \$	1,854.0	•		- \$	\$ 1,568.0
Otro Pasivos por arrendamiento		188.7		· · · · ·	.9) — .6) 12.0	· 138.9	208.6
Costos de transacción de de	chu	100./		(58	.0) 12.0	5.00 E	208.0
diferidos	uud	(3.7)	- 			- (7.2)	(10.9)
	\$	520.5 \$	1.854.0	\$ (819	.0) \$ 12.0		<u>\$ 1.765.7</u>
and an end of the second of the			- 1,004.0) (01)	<u> </u>	=	<u> </u>
préstamos de corto plazo	d d d d d d d d d \$	<u> </u>	22.0	\$ (22	.0) \$ —	<u>\$ </u>	<u>\$ </u>
(millones) Año terminado el 31 de Como s	Can trans c	S 16, tidad sitoria le enda-		Estados de	flujo de caja Redenciones,	Cambios no en efectivo	
diciembre de inform		ntos S	iegún se	Emitido o	reembolsos		Final del
2019 anteriorm	ente (Not	a 2(a))	ajustó	recibido	o pagos	Otro	año
Deuda a largo plazo Línea de crédito de TELUS International (Cda) Inc. \$ 3	12.5 \$	- s	312.5	\$ 72.0	\$ (49.0)	 	\$ 335.5
Pasivos por	ς, L'2τ	- ,	J.L.C.J	φ 72.0	Ş (45.0)	,	J 333.3
arrendamiento Costos de	0.4	154.3	154.7		(47.0)	81.0	188.7
transacción de deuda diferidos	(4.9)		(4.9)			1.2	(3.7)
- · · · ·	<u>(4.5</u>) 308.0 \$	154.3 \$	462.3	\$ 72.0	\$ (96.0)		\$ 520.5
préstamos de	<u> </u>			<u></u>	<u>, (19070)</u>	Υ <u></u> υκ.ε	¥ 320.3
corto plazo \$	— \$	— \$		\$ 0.6	\$ (0.6)	ć	\$ —

		Estados de	flujo de caja	Cambios no en efectivo	
(millones)			Redenciones,		
Final del año al 31 de diciembre de 2018	Inicio del año	Emitido o recibido	repagos o pagos	Otro	Final del año
Deuda a largo plazo					

, d rich

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

	\$ 275.6	\$.	75.0 \$	(38.1)	\$ —	\$ 312.5
Línea de crédito de TELUS International (Cda) Inc.	(6.1)			(0.5)	1.7	(4.9)
Costos de transacción de deuda diferidos	0.8				(0.4)	0.4
Deuda a largo plazo de Voxpro Limited	270.3		75.0	(38.6)	1.3	308.0
préstamos de corto plazo Pagaré Xavient Adiciones por adquisición			10.0 \$ 10.0 \$	(4.6)	$\frac{4.6}{\cancel{5}}$	• \$ • • • • • • • • • • • • • • • • • •
Anticipos entre empresas	\$ 26.2	\$	<u> </u>	<u> </u>	\$ (26.2)	<u>\$</u>

21. Presentación de informes por segmentos

Los segmentos operativos son componentes de una entidad que se dedican a actividades comerciales de las que obtienen ingresos e incurren en gastos (incluidos los ingresos y gastos relacionados con transacciones con el (los) otro (s) componente (s)), cuyas operaciones se pueden distinguir claramente y para las cuales el Los resultados son revisados periódicamente por un responsable de la toma de decisiones operativas para tomar decisiones de asignación de recursos y evaluar el desempeño. El principal responsable de la toma de decisiones operativas de la compañía revisa la información financiera preparada sobre una base consolidada con el fin de tomar decisiones de asignación de recursos y evaluar el desempeño de la organización en general. Con base en una evaluación de todos los hechos y circunstancias, la Compañía ha determinado que funciona como un solo segmento operativo y de informes.

(a) Información geográfica

Años terminados el 31 de diciembre (millones)	2	2020		2020 2		2019 2018		2018
Ganancia por área geográfica, con base en ubicación de entrega								
Filipinas	\$	286.8	\$	283.5	\$	240.2		
Alemania	11 11 11	242.0						
Estados Unidos		207.7		242.5		165.5		
Guatemala		151.7		118.4		71.7		
Canadá		138.7		16.0		14.9		
El Salvador		111.0		91.4		101.1		
Bulgaria		104.0		89.5		75.5		
Irlanda	arte e Grande	92.3	1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1	94.1		107.5		
España		81.5		-		_		
India gan tha a she ha she		46.4	14 1 - 14 -	42.4		28.1		
Rumania		43.5		38.7		29.5		
Otro		76.0		3.1		0.6		
	\$ 1	.,581.6	\$	1,019.6	\$	834.6		

Ana Gabriela Platero Midence Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés

Al 31 de diciembre (millones)	2020	2019
Activos netos de larga duración por área geográfica		
Canadá	\$ 2,796.4	\$ 509.6
Filipinas	86.5	96.4
El Salvador	79.5	23.0
Irlanda	44.0	51.9
Bulgaria	35.8	37.1
Estados Unidos	24. 1	13.4
Guatemala	21.9	46.9
Alemania	21.6	
India	19.1	17.8
Otro	27.5	13.0
	\$ 3,156.4	\$ 809.1

22. Acontecimientos posteriores

El 3 de febrero de 2021, completamos una oferta pública inicial y comenzamos a cotizar en bolsa bajo el símbolo TIXT en la Bolsa de Valores de Toronto y la Bolsa de Valores de Nueva York. Ver hechos posteriores relacionados con la OPI en Nota 4 (c) - Instrumentos financieros (riesgo de liquidez), Nota 16 - Deuda a largo plazo, Nota 17 - Capital social y Nota 19 - Transacciones con partes relacionadas."

EN FE DE LO CUAL, a solicitud de la parte interesada. para los usos legales que dicha parte estime convenientes y sin asumir responsabilidad alguna por el contenido del documento traducido. emito. sello y firmo en sesenta y un hojas de papel bond, debidamente numeradas y comparadas con el documento original.

Ana Gabriela Rlatero Midence

Ana Gabriela Riatero Midenes Traductora Jurada No. 241 Español e Inglés