

**SETEL S.A.**

**Estados Financieros  
Con el Informe de los Auditores Externos**

*Año Terminado el 31 de Diciembre de 2011*



# Setel S.A.

## Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre de 2011

### Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera .....	3
Estados de Resultados Integrales .....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8

## **Informe de los Auditores Externos Independientes**

A los Accionistas de  
**Setel S.A.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Setel S.A.** al 31 de Diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos técnicos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑIAS  
9-8-MAY-2012  
OPERADOR 6  
QUITO

### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros, mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Setel S.A.**, al 31 de Diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas internacionales de información financiera.

### Énfasis

5. Como se indica en la *Nota 3*, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre de 2011 corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre de 2010 y al 1 de Enero de 2010 las que han sido preparadas siguiendo los procedimientos de la NIIF 1: “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

*Romero & Asociados*  
SC - RNAE No.056

*Alberto Rosado*

Alberto Rosado - Socio  
RNC No. 23345

9 de Mayo de 2012  
Quito, Ecuador



**SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES**

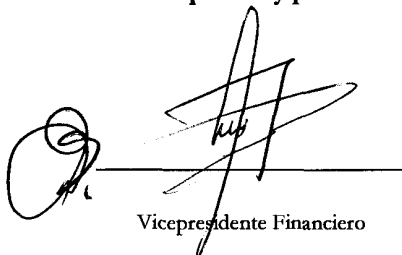
**SETEL S.A.**

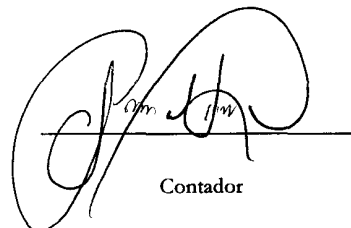
**Estados de situación financiera**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010

Expresado en Dólares de E.U.A.

		Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
	Notas	2011	2010	de 2010
			(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
<b>Pasivos y patrimonio neto</b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Cuentas por pagar	11	1.374.911	1.819.870	2.303.644
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	2.946.957	6.078.767	7.818.716
Pasivos acumulados	14	433.232	251.619	204.790
Impuesto a la renta	13 b	121.103	59.852	3.044
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>4.876.203</b>	<b>8.210.108</b>	<b>10.330.194</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>				
Provisión para desahucio y jubilación patronal	5	774.597	792.333	805.648
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>774.597</b>	<b>792.333</b>	<b>805.648</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>5.650.800</b>	<b>9.002.441</b>	<b>11.135.842</b>
<b>Patrimonio neto</b>				
	16 a y			
Capital pagado	12 b	553.001	3.000	3.000
Reserva legal		183.266	1.500	1.500
Ajustes de primera adopción		-2.056.678	-2.056.678	-2.056.678
Resultados retenidos		3.085.732	1.954.329	1.092.911
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>1.765.321</b>	<b>-97.849</b>	<b>-959.267</b>
<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>		<b>7.416.121</b>	<b>8.904.592</b>	<b>10.176.575</b>

  
Vicepresidente Financiero

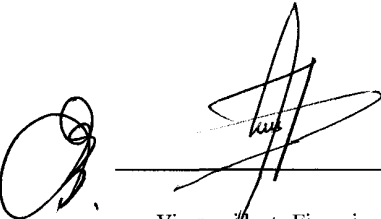
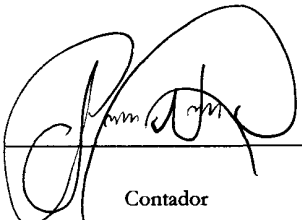
  
Contador

**SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES  
SETEL S.A.**

**Estados de resultados integrales  
Por los años terminados el 31 de diciembre de  
2011 y 2010**

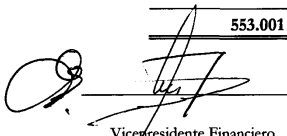
**Expresados en Dólares de E.U.A.**

	<b>Nota</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
			(Revisado Nota 3)
Ingresos por comisión y servicios	17	13.810.631	14.045.416
Costo de ventas		4.610.489	4.749.957
<b>Utilidad bruta</b>		<b>9.200.142</b>	<b>9.295.459</b>
Gastos operacionales	18	7.727.297	7.487.042
Otros ingresos- gastos, neto		-690.415	647.162
		7.036.882	8.134.204
Utilidad antes de impuesto a la renta		2.163.259	1.161.255
24%/ 25% impuesto a la renta		353.991	293.442
Impuesto a la renta diferido			6.425
		353.991	299.867
<b>Utilidad del año</b>		<b>1.809.269</b>	<b>861.388</b>
<b>Resultados integrales del año, neto de impuestos</b>		<b>1.809.269</b>	<b>861.388</b>
<b>Utilidad por acción básica</b>		<b>3,27</b>	<b>287</b>

  
Vicepresidente Financiero  
Contador

SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES  
 SETEL S.A.  
 Estados de cambios en patrimonio neto  
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010  
 Expresados en Dólares de E.U.A.

	Resultados Acumulados					Total
	Capital social	Reserva legal	Aporte Futuras Capitalizaciones	Resultados retenidos	Ajustes de primera adopción	
Saldos al 01 de Enero de 2010 (Revisado Nota 3)	3.000	1.500	-	1.092.911	-2.056.678	-959.267
Utilidad neta del año	-	-	-	861.388	-	861.388
Ajuste años anteriores	-	-	-	30	-	30
Saldos al 31 de Diciembre de 2010 (Revisado Nota 3)	3.000	1.500	-	1.954.329	-2.056.678	-97.849
Ajustes años anteriores	-	-	-	53.901	-	53.901
Transferencia	-	-	550.001	-550.001	-	-
Reservas	-	181.766	-	-181.766	-	-
Aumento de capital	550.001	-	-550.001	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	1.809.269	-	1.809.269
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	553.001	183.266	-	3.085.732	-2.056.678	1.765.321

  
 Vicepresidente Financiero

  
 Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

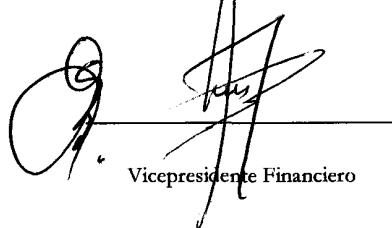
**SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES  
SETEL S.A.**

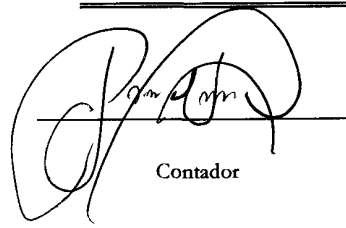
**Estado de flujos de efectivo**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresado en Dólares E.U.A.

	2.011	2.010
<b>Flujos de Efectivo netos de de actividades de operación</b>		
Utilidad neta	1.809.269	861.388
<b>Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación</b>		
Depreciación	1.401.404	1.554.349
Amortización	336.895	639.998
Reserva para jubilación y desahucio, neta	-17.737	-13.314
Provisión para cuentas incobrables	3.294	-16.356
Impuestos Diferidos 2011	-2.039	6.425
Impuesto a la renta	61.252	56.808
<b>Variación en capital de trabajo - aumento (disminución)</b>		
<b>Variación de activos - (aumento) disminución</b>		
Cuentas por cobrar comercial	121.230	-95.801
Otras cuentas por cobrar	60.495	67.795
Inventarios	45.775	-27.208
Compañías Relacionadas	-10.910	-94.969
Gastos pagados por anticipado	-75.719	-1.915
Activo diferido neto	-	37.500
Otros activos	-400	-30
<b>Variación de pasivos - aumento (disminución)</b>		
Cuentas por pagar	-444.960	483.774
Cuentas por pagar relacionadas	-3.131.810	-1.739.949
Pasivos acumulados	181.613	46.829
Utilidades retenidas	53.902	29
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>391.556</b>	<b>1.765.354</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Adiciones de Activos Fijos (neto)	-438.253	-705.905
<b>(Disminución) incremento neto del efectivo Efectivo</b>	<b>-46.698</b>	<b>91.901</b>
Saldo al inicio del año	128.620	36.719
Saldo al final del año	81.922	128.620

  
Vicepresidente Financiero

  
Contador



## **SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.**

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### **1. OPERACIONES**

La Compañía de Servicios de Telecomunicaciones Setel S.A. se constituyó el 26 de Julio de 2002 mediante escritura pública y aprobada según resolución No. 02.Q.IJ 2945 de la Superintendencia de Compañías, el 9 de Agosto del 2002 y posteriormente inscrita en el registro mercantil en el mismo mes.

La compañía tiene como actividad principal comercializar, distribuir e instalar toda clase de servicios mediante la utilización de una red de fibra óptica a través de sus propias o mediante acuerdos de interconexión.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección registrada de la Compañía es Eloy Alfaro No. 44-406 y de las Higueras.

### **2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las normas internacionales de información financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

#### **Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Hasta el año 2010, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

La Compañía ha adoptado las normas internacionales de información financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2011, por lo cual la fecha de transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2010. Los efectos de la transición se explican detalladamente en la Nota 3. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de activos fijos que se registran a valor revalorizado, inventarios a su valor neto de realización y obligaciones por benéfico post empleo que son valorizados en base a métodos actuariales.

## **SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.**

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### **2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)**

La Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

#### **Políticas contables**

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

##### **a) Instrumentos financieros**

#### **Activos financieros**

##### **Reconocimiento y medición inicial**

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) activos por préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de esta categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

## **SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.**

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### **2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)**

#### **Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado**

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

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

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

## **SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.**

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### **2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)**

#### **Pasivos financieros**

##### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

##### **Medición posterior**

##### **Préstamos y cuentas por pagar**

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

##### **b) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

## **SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.**

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### **2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)**

#### **c) Inventarios**

Los inventarios correspondientes a suministros y productos terminados, están valorados al costo promedio de adquisición. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria. La provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos se carga a los resultados del año.

#### **d) Pagos anticipados**

Corresponden principalmente a seguros, arriendos y otros servicios pagados por anticipado que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

#### **e) Activos fijos**

La propiedad, maquinaria, muebles y equipo se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo.

Los gastos de reparación y mantenimiento rutinario se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, maquinaria, muebles y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada, la que se expresa en años.

## SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, son:

Planta externa	10 años
Maquinaria y equipo	10 años
Equipos terminales - decodificadores	3 años
Mobiliario, enseres y equipos	10 años
Equipos de computación	3 años
Unidades de transporte	5 años

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, maquinaria, muebles y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, los activos de la Compañía no se pondrán a la venta.

Un componente de propiedad, maquinaria, muebles y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales en el año en que se retire el activo.

#### f) Deterioro de activos no financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

## **SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.**

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### **2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)**

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

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

#### **g) Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

## **SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.**

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### **2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)**

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

#### **h) Obligaciones por beneficios post empleo**

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definida por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros.

#### **i) Impuestos**

##### **Impuesto a la renta corriente**

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.



## **SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.**

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### **2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)**

#### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles. Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles. El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferidos no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

## **SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.**

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### **2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)**

#### **j) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

#### **Venta de servicios**

Los ingresos procedentes de la venta de servicios se reconocen en función al servicio contratado por los clientes, el cual se factura mensualmente. Cualquier diferencia entre el servicio contratado y el servicio prestado es regularizada en el mes siguiente.

#### **k) Reconocimiento de costos y gastos**

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

#### **l) Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos**

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

#### **Estimaciones y suposiciones**

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y

## **SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.**

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### **2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)**

estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

#### **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:**

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

#### **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base al estado físico y operativo de los bienes.

#### **Vida útil de propiedad, maquinaria, muebles y equipo:**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

#### **Deterioro del valor de los activos no financieros:**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

## **SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.**

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### **2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)**

#### **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

#### **Obligaciones por beneficios post-empleo:**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros y los índices de mortalidad.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

## **SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.**

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### **2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)**

#### **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

### **3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF") (Continuación)**

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Ecuador, el 1 de enero de 2009, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicado el 31 de diciembre de 2008 ha requerido a las Compañías y a los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores que adopten las NIIF a partir del 1 enero de 2011.

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2010. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador contra el rubro "ajustes de primera adopción" en el patrimonio.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Compañía ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2010 y en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF.

## **SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.**

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### **3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF") (Continuación)**

De acuerdo con la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Las notas explicativas brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2010, ver Nota 3.5 (numerales (a) y (b)). Asimismo, como parte del proceso de adopción de NIIF la Compañía identificó algunos ajustes que no se originan de una diferencia entre ambas normativas, por lo que son reclasificadas como ajustes a la normatividad anterior y son explicados como parte de las notas antes mencionadas.

#### **3.1 Reconciliación del estado de situación financiera-**

- a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

(Espacio en blanco)

## SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF") (Continuación)

	Al 1 de enero de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 1 de enero de 2010 bajo NIIF
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	36.719	-	36.719
Cuentas por cobrar comercial	1.497.052	-1.466.395	30.657
Otras cuentas por cobrar	342.326		342.326
Compañías relacionadas	502.010	-	502.010
Inventario	54.465	-	54.465
Gastos pagados por anticipado	6.300	-	6.300
<b>Total activos corrientes</b>	<b>2.438.872</b>		<b>972.477</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Activos fijos, neto	6.654.794	-	6.654.794
Activo diferido neto	2.361.974		2.361.974
Activos por impuestos diferidos		186.671	186.671
Otros activos	659	-	659
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>9.017.427</b>		<b>9.204.098</b>
<b>Total activos</b>	<b>11.456.299</b>	<b>-1.279.724</b>	<b>10.176.575</b>

## SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF") (Continuación)

	Al 31 de diciembre de 2010 bajo PCGA		Al 31 de diciembre de 2010 bajo NIIF
	Ecuador	Ajustes	
<b>Pasivos y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas por pagar	1.819.870	-	1.819.870
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6.078.767	-	6.078.767
Pasivos acumulados	251.619	-	251.619
Impuesto a la renta	59.851	-	59.851
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>8.210.107</b>	-	<b>8.210.107</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Provisión para desahucio y jubilación patronal	35.001	757.332	792.333
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>35.001</b>		<b>792.333</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>8.245.108</b>		<b>9.002.440</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social	3.000	-	3.000
Reserva legal	1.500	-	1.500
Ajustes de primera adopción		-2.056.678	-2.056.678
Resultados retenidos	1.941.133	13.196	1.954.329
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>1.945.633</b>		<b>-97.849</b>
<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>	<b>10.190.741</b>	<b>-1.286.150</b>	<b>8.904.591</b>



## SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF") (Continuación)

#### 3.2 Reconciliación del estado de resultados integral

Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 31 de diciembre de 2010 bajo NIIF
Ingresos por comisión y servicios	14.045.416		14.045.416
Costo de ventas	4.749.957		4.749.957
<b>Utilidad bruta</b>	<b>9.295.459</b>		<b>9.295.459</b>
Gastos operacionales	7.506.663	-19.621	7.487.042
Otros ingresos- gastos, neto	647.162		647.162
	8.153.825		8.134.204
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.141.634		1.161.255
25% impuesto a la renta	293.442		293.442
Impuesto a la renta diferido	-	6.425	6.425
	293.442		299.867
<b>Utilidad del año</b>	<b>848.192</b>	<b>-13.196</b>	<b>861.388</b>
<b>Resultados integrales del año, neto de impuestos</b>	<b>848.192</b>		<b>861.388</b>
<b>Utilidad neta por acción</b>	<b>282,73</b>		<b>287,13</b>

## SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF") (Continuación)

#### 3.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto

La reconciliación del patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC y bajo normas internacionales de información financiera – NIIF, al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 se detalla a continuación.

	Al 1 de enero de 2010	Al 31 de diciembre de 2010
Total patrimonio neto según PCGA- Ecuador	1.097.411	1.945.633
Errores:		
Baja de cuentas por cobrar incobrables	-1.466.395	-1.466.395
Adopciones:		
Provisión desahucio patronal	844	-6.307
Provisión jubilación patronal	-777.798	-751.025
Cálculo de impuestos diferidos	186.671	180.245
Total ajustes	-2.056.678	-2.043.482
Total patrimonio neto según NIIF	-959.267	-97.849

#### 3.4 Reconciliación del estado de flujo de efectivo

No se ha determinado un efecto en el estado de flujos de efectivo, excepto por la presentación de las partidas provenientes de la adopción de las NIIF y que son eliminadas por no constituir flujo de efectivo.

#### 3.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estados de resultados integral

- La Compañía identificó y corrigió los siguientes errores contenidos en la información elaborada conforme a los PCGA anteriores.

## SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF") (Continuación)

- Procedió a dar de baja cuentas por cobrar comerciales que se identificaron como incobrables.
- b) Ajustes por diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
  - Se procedió a ajustar las provisiones para jubilación patronal y desahucio
  - Se procedió a reconocer el valor de impuesto diferidos.

### 4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2011		31 de diciembre de 2010		1 de enero de 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al valor nominal</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	81.922		128.620		36.719	
Cuentas por cobrar Cartera comercial	5.228		126.458		30.657	
Otras Cuentas por cobrar	227.098		290.887		342.326	
Compañías relacionadas	607.888		596.978		502.010	
Inventario	35.898		81.673		54.465	
Gastos pagados por anticipado	83.934		8.215		6.300	
Total activos financieros	1.041.968	-	1.232.832	-	972.477	-
<b>Pasivos financieros medidos al costo</b>						
Cuentas por pagar	1.374.911		1.819.870		2.303.644	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2.946.957		6.078.767		7.818.716	
Pasivos acumulados	433.232		251.619		204.790	
Impuesto a la renta	121.103		59.852		3.044	
Total pasivos financieros	4.876.203	-	8.210.108	-	10.330.194	-

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

## SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Caja	350	350	550
Bancos	81.572	57.450	36.169
Inversiones		70.820	-
	81.922	128.620	36.719

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales y del exterior; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses. Así también la caja constituye fondos destinados para adquisiciones menores que son mantenidos en la Compañía.

### 6. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Telefonía	44.804	169.328	57.170
Prov. Cuentas incobrables	-39.576	-42.870	-26.513
	5.228	126.458	30.657

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, constituyen cuentas por cobrar con vencimiento de hasta 120 días, las mismas que no generan intereses.

## SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 6. DEUDORES COMERCIALES (Continuación)

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	US Dólares
Saldo al 01-01- 2010	26.513
Provisión	16.356
Saldo al 31-12-2010	42.870
Bajas	-3.294
Saldo al 31-12-2011	39.576

(Espacio en blanco)

# SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010  
Expresadas en Dólares de E.U.A.

## 6. DEUDORES COMERCIALES (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes, neto de provisión es como sigue:

Vigencia	Corriente								
	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010			1 de enero de 2010 (Revisado Nota 3)		
	Total	Deteriorada (Provisionada)	No Deteriorada	Total	Deteriorada (Provisionada)	No Deteriorada	Total	Deteriorada (Provisionada)	No Deteriorada
Vigente	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Vencida</b>									
De 0 a 30 días	1.324	-	1.324	15.123	-	15.123	57.170	-26.513	30.657
De 31 a 60 días	19.876	-15.972	3.904	33.201	-	33.201	-	-	-
De 61 a 90 días	12.957	-12.957	-	19.313	-	19.313	-	-	-
De 91 a 120 días	10.647	-10.647	-	101.691	-42.870	58.821	-	-	-
De 121 a 150 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Más de 150 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>44.804</b>	<b>-39.576</b>	<b>5.228</b>	<b>169.328</b>	<b>-42.870</b>	<b>126.458</b>	<b>57.170</b>	<b>-26.513</b>	<b>30.657</b>

## SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
Tarjetas de crédito	12.755	-	1.925
Cheques protestados	99	-	4.602
Varias cuentas por cobrar	92.246	78.374	40.066
Impuestos por pagar	121.998	212.513	295.733
	<u>227.098</u>	<u>290.887</u>	<u>342.326</u>

### 8. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, las cuentas con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
Satnet	-	594.980	502.010
Suratel S.A.	22.056	1.998	-
Otras ctas por Cobrar Fact, (Tvcable)	215.783	-	-
Otras ctas por Cobrar Fact, (Satelcom)	318.722	-	-
Otras ctas por Cobrar Fact,(Suratel)	51.327	-	-
	<u>607.888</u>	<u>596.978</u>	<u>502.010</u>

## SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 8. COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación)

Un resumen de las transacciones realizadas con compañías relacionadas, se presentan a continuación:

	TV Cable	Satelcom	Suratel S.A	Satner S.A.	Total
Saldo inicial 01-01-2011	178.597	234.157	182.226	1.998	596.978
Pagos y/o abonos	-199.644	-198.964	-	-	-398.608
Depósitos	-751.997	-1.602.266	-381.516	-4.000	-2.739.779
Transferencias	-1.368.205	-1.623.224	-388.801	-	-3.380.230
Facturación	2.399.863	3.450.063	651.005	-	6.500.931
Caja	-	-	36	-	36
Retenciones	-42.830	-56.675	-11.587	-	-111.092
Ajustes y reclasificaciones	-	-4.369	-380	-230	-4.979
Sucursales	-	120.000	-	-	120.000
Préstamos	-	-	22.400	2.231	24.631
Saldo al 31 -12-2011	215.784	318.722	73.382	-	607.888

### 9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los inventarios se formaban de la siguiente

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
Inventarios Suministros	2.865	2.713	2.525
Inventarios Materiales	31.885	35.546	50.792
En tránsito	1.148	43.414	1.148
	35.898	81.673	54.465



## SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010  
Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 10. PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, el saldo de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010 (Revisado Nota 3)			1 de enero de 2010 (Revisado Nota 3)		
	Depreciación		Activo Neto	Depreciación		Activo Neto	Depreciación		Activo Neto
	Costo histórico	acumulada		Costo histórico	acumulada		Costo histórico	acumulada	
Planta Externa	34.226	-20.256	13.970	34.226	-16.834	17.392	34.226	-13.411	20.815
Maquinaria y equipo	3.044.870	-1.670.364	1.374.506	2.954.573	-1.373.341	1.581.232	2.882.878	-1.085.038	1.797.840
Equipos terminales	6.439.827	-3.096.756	3.343.071	5.973.142	-2.193.809	3.779.333	5.533.195	-1.467.970	4.065.224
Muebles y enseres	42.377	-18.031	24.346	41.792	-13.813	27.979	41.591	-9.644	31.947
Equipo de computación	1.589.491	-1.509.900	79.591	1.582.917	-1.190.716	392.201	1.475.001	-744.744	730.256
Unidad de transporte	9.955	-2.240	7.715	9.955	-1.742	8.213	9.955	-1.244	8.711
	11.160.746	-6.317.547	4.843.199	10.596.605	-4.790.255	5.806.350	9.976.846	-3.322.052	6.654.794

# SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010  
Expresadas en Dólares de E.U.A.

## 10. PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS (Continuación)

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de propiedad, planta, equipo mobiliario y vehículos fue el siguiente:

	Planta Externa	Maquinaria y equipo	Equipos terminales	Muebles y enseres	Equipo de computación	Unidad de transporte	Total
<b>Costo</b>							
Saldo al 1 de enero de 2010	34.226	2.882.878	5.533.195	41.591	1.475.001	9.955	9.976.846
Adiciones		83.167	513.885	937	107.916		705.905
Bajas y ventas							
Ajustes		-11.472	-73.938	-736			-86.146
Saldo al 31 de diciembre de 2010	34.226	2.954.573	5.973.142	41.792	1.582.917	9.955	10.596.605
Adiciones		97.727	329.908	794	9.824		438.253
Bajas y ventas		-7.430	-13.924				-21.354
Ajustes			150.701	-209	-3.250		147.242
Saldo al 31 de diciembre de 2011	34.226	3.044.870	6.439.827	42.377	1.589.491	9.955	11.160.746
<b>Depreciación acumulada</b>							
Saldo al 1 de enero de 2010	-13.411	-1.085.038	-1.467.970	-9.644	-744.744	-1.244	-3.322.052
Ajustes	-3.423	-288.303	-725.839	-4.169	-445.972	-498	-1.468.203
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-16.834	-1.373.341	-2.193.809	-13.813	-1.190.715	-1.742	-4.790.255
Adiciones	-3.422	-299.795	-911.180	-4.218	-319.185	-498	-1.538.297
Bajas y ventas		2.772	8.233				11.005
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-20.256	-1.670.364	-3.096.756	-18.031	-1.509.900	-2.240	-6.317.547

## SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 11. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
Proveedores	1.081.691	1.123.258	1.106.467
Impuestos por Pagar	167.596	192.857	314.675
Varios acreedores	125.624	503.755	882.502
	<u>1.374.911</u>	<u>1.819.870</u>	<u>2.303.644</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la antigüedad de los saldos por pagar a proveedores son como sigue:

	Antigüedad					Total
	Corriente	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	más de 180	
31 de diciembre de 2011	25.794	365.861	-	10.021	680.015	1.081.691
31 de diciembre de 2010	-	612.946	-	95.995	414.317	1.123.258
1 de enero de 2010	21.911	1.084.556	-	-	-	1.106.467

### 12. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

#### (a) Accionistas

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Accionistas	# Acciones	US\$	Porcentaje
Servicios de Televisión por Cable y telecomunicaciones STCT S.A.	552.816	552.816	99,97%
Servicios agregados y de telecomunicaciones Network SATNET S.A.	185	185	0,03%
	<u>553.001</u>	<u>553.001</u>	<u>100%</u>

## SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 12. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS (Continuación)

#### (b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por pagar	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2011
TV Cable	Servicios	Ecuador	menor a 6 meses	965.426
Satelcom	Servicios	Ecuador	menor a 6 meses	1.981.531
				<u>2.946.957</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas tienen una antigüedad de máximo seis meses y no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

#### (c) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de gerencias, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

#### Términos y condiciones de transacciones con compañías relacionadas

Las ventas y compras a partes relacionadas realizadas durante el año ha sido realizadas a precios normales de mercado. Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No ha habido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

### 13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

## SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (Continuación)

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto a la renta causado o este impuesto a la renta causado no existiera, el anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto a la renta mínimo.

El impuesto a la renta del año 2011 corresponde al impuesto a la renta con reinversión de utilidades. Al 31 de diciembre de 2010, el impuesto a la renta se calculó a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. Sin embargo, luego de la aprobación de los estados financieros, se resolvió realizar reinversión de utilidades, razón por la cual se muestra en el patrimonio un ajuste que corresponde a un menor valor de gasto impuesto a la renta.

#### (c) Dividendos en efectivo

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

#### (d) Anticipo de Impuesto a la Renta

A partir del año 2011, el anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

#### (e) Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2011, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

- Tasa de impuesto a la renta

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2012	24%
Año 2013	23%
Año 2014 en adelante	22%

## SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS POST EMPLEO (Continuación)

De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

#### (b) Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial y se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
Provisión por Desahucio	9.896	41.308	27.850
Jubilación Patronal	764.701	751.025	777.798
	<u>774.597</u>	<u>792.333</u>	<u>805.648</u>

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

## SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 16. PATRIMONIO

#### a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2011 el capital social estaba constituido por 553.001 acciones ordinarias nominales con un valor nominal de 1 cada una, se encuentran totalmente pagadas. Mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías del Ecuador No. SC.IJ.DJCPTE.Q.11.005686 de fecha el 20 de diciembre de 2011, se aprobó el aumento de capital social de la compañía por US\$ 550,001 mil, e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de diciembre de 2011.

#### b) Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

#### c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera – NIIF-

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

#### d) Utilidad por acción

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	2011	2010
	(Revisado Nota 3)	
Utilidad del periodo	1.809.269	861.388
Promedio ponderado de numero de acciones	553.001	3.000
Perdida (utilidad) básica por acción	3,27	287,13

## SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 16. PATRIMONIO (Continuación)

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, por el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. La Compañía no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la Compañía.

### 17. INGRESOS ORDINARIOS

Durante los años 2011 y 2010 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
	(Revisado Nota 3)	
Ingresos Telefonía	13.067.964	12.563.100
Otras Ventas y Servicios	742.667	927.978
Recuperación Compañías relacionadas	-	554.338
	13.810.631	14.045.416

### 18. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
	(Revisado Nota 3)	
<b>Gastos Operacionales</b>		
Personal	-3.408.825	-3.252.689
Servicios Recibidos de Terceros	-81.948	-76.543
Seguros	-9.232	-11.221
Arriendos	-11.924	-98.971
Suministros, Mantenimiento y Otros	-2.281.104	-1.863.890
Servicios Legales	-13.787	-14.367
Impuestos Cuotas y Contribuciones	-24.019	-20.564
Depreciaciones	-1.537.916	-1.493.538
Amortizaciones	-336.895	-639.998
Comisiones	-10.153	0
Publicidad	-11.494	-15.262
	-7.727.297	-7.487.042



## **SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.**

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### **19. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

#### **a) Competencia**

La empresa tiene área comercial y planificación estratégica que están en constante monitoreo de la competencia. Así poder actuar de acuerdo a la tendencia de la competencia y del mercado.

#### **b) Cambios tecnológicos**

El servicio que ofrece la empresa siempre esta en función de los avances tecnológicos. Para solventar cualquier inconveniente tiene una área de tecnología y de IT que siempre están en constante capacitación y en contacto con las grandes empresas que suministran la tecnología para el servicio que se ofrece.

#### **c) Nivel de actividad económica ecuatoriana**

Los Servicios de Telecomunicaciones surgieron paralelos al desarrollo de la tecnología, en la actualidad han de entenderse conceptualmente como la oferta de un conjunto de servicios a los respectivos usuarios a través de facilidades denominadas Redes de Telecomunicaciones.

La evolución tecnológica en este campo ha sido impresionante. En menos de una década, servicios independientes como la telefonía fija, móvil, de datos, la radio y TV, se han integrado paulatinamente en un fenómeno conocido como convergencia. En la actualidad medir el desarrollo de un país a partir de la penetración de los servicios es el objetivo,

#### **d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

La actividad de la empresa esta expuesta a riesgos financieros, tales como los riesgos de mercado, crédito y de liquidez que son cuantificables, así como los riesgos legales y operativos.

La empresa, a través de su área Financiera, ha definido sus límites, políticas y procedimientos los mismos están enfocadas a minimizar los riesgos mencionados.

Por tal razón se ha definido claramente las diferentes funciones y responsabilidades en materia de administración de riesgos entre los distintos departamentos de la VP, Financiera.

Para llevar a cabo la medición, monitoreo y control de los riesgos financieros cuantificables la VP. Financiera ha implantado sistemas automatizados de control y validación en línea.

## SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 19. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)

#### e) Riesgo de mercado

Para solventar y controlar el riesgo de mercado, la empresa siempre esta a la vanguardia de la tecnología que es un punto primordial en los servicios de telecomunicaciones.

La empresa ha realizado fuerte inversión en publicidad tanto en televisión, radio, eventos y otros medios con la finalidad de atraer mayor cantidad de clientes.

#### f) Riesgo de tasa de interés

La empresa obtiene sus préstamos a tasa de interés vigente. Las obligaciones con los proveedores no son pactados a ningún tipo de interés, los tiempos de pago fluctúan de acuerdo al servicio o bien recibido. Se tiene suficiente cobertura de tiempo para los pagos de con los proveedores.

	Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2011				
	31 de diciembre de 2011				
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo			81.922	81.922	
Deudores comerciales, neto			5.228	5.228	
Otras cuentas por cobrar, neto			227.098	227.098	
<b>Pasivos financieros</b>					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar			1.374.910	1.374.910	

(Espacio en blanco)

## SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 19. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)

31 de diciembre de 2010				
				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2010
Tasa variable(*)	Tasa fija	Sin interés	Total	
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo		128.620	128.620	
Deudores comerciales, neto		126.458	126.458	
Otras cuentas por cobrar, neto		290.887	290.887	
<b>Pasivos financieros</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		1.819.870	1.819.870	

#### g) Riesgo de tipo de cambio

La empresa no trabaja con otro tipo de moneda que es la local (dólar), además sus transacciones no realizan con ningún otro tipo de moneda que es el dólar. Por lo tanto no esta expuesta a riesgo de tipo de cambio.

#### h) Riesgo de liquidez

La empresa para el control de la liquidez, realiza semanalmente el flujo de fondos y además esta en línea con la ejecución de presupuesto. En estos flujos se consideran tanto las actividades operativas como las actividades de inversión con el objeto de cubrir adecuadamente las necesidades de fondos de corto o largo plazo según el origen de la necesidad.

#### i) Riesgo de gestión de capital

La empresa tiene como objetivo de la política de capital, mantener una estructura accionaria que de credibilidad ante los acreedores y de una rentabilidad aceptable para los accionistas

#### j) Riesgo de crédito

La empresa tiene procedimientos formalmente establecidos y un cumplimiento obligatorio por todas las aéreas que conforma el negocio.

## **SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.**

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### **19. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)**

La empresa tiene su área comercial que se encarga de realizar las ventas y el área financiera que se encarga de realizar las cobranzas. Como se puede ver existe una desagregación de actividades para el control respectivo. Además el negocio para la recaudación de su facturación lo realiza a través de medios magnético. La misma se realiza previa autorización por parte del cliente para el debito automático de sus cuentas corrientes o de ahorros el costo del servicio.

El mecanismo que tiene la empresa y los controles automatizados mitiga los riesgos de incobrabilidad.

#### **k) Valor razonable**

Las estimaciones de valor razonable se realizan en base a la información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros.

Los supuestos utilizados por la Vicepresidencia Financiera de la empresa, para establecer el valor justo se basa en:

El efectivo, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar son instrumentos financieros a corto plazo, por lo tanto se aproxima a su valor justo ya que no existe la posibilidad de un cambio que afecte en el corto plazo

El valor por deudas a largo plazo se manejan con tasas referenciales del Banco Central del Ecuador por lo tanto se ajustan al valor razonable.

### **20. EVENTOS SUBSECUENTES**

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos, no han existido eventos que deban ser revelados en las notas a los estados financieros, que afecten la presentación de los mismos.

---