

SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al 31
de diciembre del 2012

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

Quito, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.** los cuales incluyen el estado sobre la posición financiera por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, el estado de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares). Los estados financieros terminados al 31 de diciembre del 2011, que se presentan con fines comparativos, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron su opinión el 9 de mayo del 2012 con un párrafo de énfasis sobre el adopción por primera vez de la normas internacionales de información financiera.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 | P.O. Box 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 | Quito | Ecuador



Accountants &
business advisers

2

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.**, al 31 de diciembre del 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

PKF & Co.

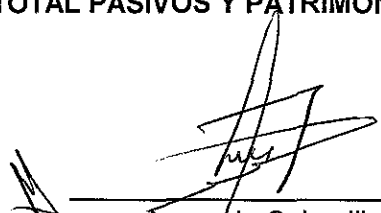
14 de marzo del 2013
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

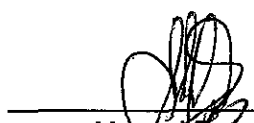
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.**ESTADOS SOBRE LA POSICIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
ACTIVOS		
ACTIVOS CIRCULANTES:		
Efectivo (Nota C)	72.902	81.922
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	318.764	5.228
Otras cuentas por cobrar (Nota E)	397.466	227.098
Compañías relacionadas (F)	1.281.647	607.888
Inventarios (Nota G)	36.077	35.898
Gastos pagados por anticipado	55.570	83.934
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	2.162.426	1.041.968
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota H)	4.544.956	4.843.199
ACTIVOS DIFERIDOS (Nota I)	1.287.581	1.347.581
OTRAS ACTIVOS	1.088	1.088
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		182.285
TOTAL ACTIVOS	7.996.051	7.416.121
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CIRCULANTES:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota J)	2.038.681	1.374.911
Compañías relacionadas (Nota F)	1.922.117	2.946.957
Pasivos acumulados (Nota K)	322.561	433.232
Impuesto a la renta	60.801	121.103
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	4.344.160	4.876.203
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota L)	625.753	774.597
TOTAL PASIVOS	4.969.913	5.650.800
PATRIMONIO (Nota M)		
Capital social	1.366.643	553.001
Reserva legal	314.112	183.266
Ajustes por adopción NIIF primera vez	(2.056.678)	(2.056.678)
Resultados acumulados	3.402.061	3.085.732
TOTAL PATRIMONIO	3.026.138	1.765.321
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	7.996.051	7.416.121



Armando Cabanilla
Vicepresidente Financiero

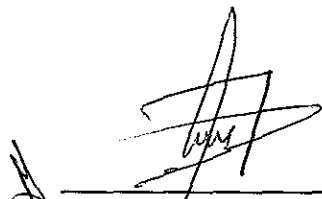


Manuel Fernández
Contador

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Ingresos ordinarios (Nota O)	15.074.097	13.810.631
Costo de ventas	5.412.391	4.610.489
UTILIDAD BRUTA	9.661.706	9.200.142
Gastos operacionales (Nota P)	8.535.307	7.727.297
Otra ingresos y gastos netos	718.076	1.072.166
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1.844.475	2.545.011
Participación trabajadores (Nota N)	(276.671)	(381.752)
Impuesto a la renta (Nota N)	(259.345)	(353.991)
UTILIDAD NETA	1.308.459	1.809.268
UTILIDAD POR ACCIÓN	0,96	3,27


 Armando Cabanilla
 Vicepresidente Financiero


 Manuel Fernández
 Contador

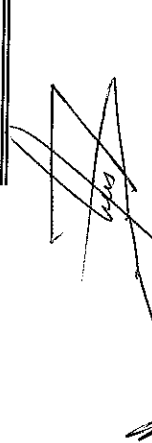
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

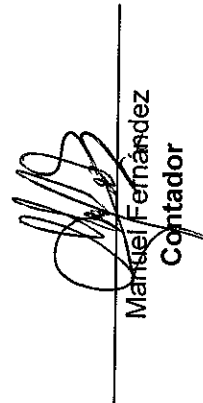
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva Legal	Aporte Futuras Capitalizaciones	Ajustes NIIF Primera vez	Resultados Acumulados
Saldo al 1 de enero del 2011	3.000	1.500		(2.056.678)	1.954.329
Ajustes años anteriores					53.901
Transferencia			550.001		(550.001)
Aumento reserva legal		181.766			(181.766)
Aumento de capital	550.001		(550.001)		
Utilidad neta del ejercicio					1.809.269
Saldo al 31 de diciembre del 2011	553.001	183.266		(2.056.678)	3.085.732
Aumento de reserva legal		130.846			(130.846)
Ajuste de reinversion de 2011					(47.642)
Reconocimiento de derechos en propiedades de inversión	813.642				(813.642)
Utilidad neta del ejercicio					1.308.459
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1.366.643	314.112		(2.056.678)	3.402.061


Armando Cabanilla
Vicepresidente Financiero

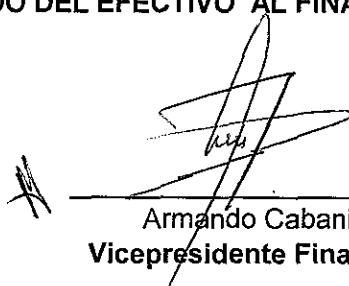

Manuel Fernández
Contador

Vea notas a los estados financieros

SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2012	2011
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	15.629.134	15.692.695
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(15.164.601)	(15.991.556)
Otros ingresos	792.374	757.314
Otros gastos	(74.298)	(66.898)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	1.182.609	391.555
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Ajustes patronales	(47.642)	
Adquisición de activos fijos	(1.148.578)	(438.253)
Bajas de activos fijos	4.591	
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(1.191.629)	(438.253)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Reembolso de obligaciones bancarias y otros		
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	0	
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO	(9.020)	(46.698)
SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	81.922	128.620
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	72.902	81.922


 Armando Cabanilla
 Vicepresidente Financiero

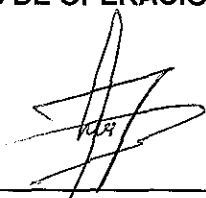

 Manuel Fernández
 Contador

SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2012	2011
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
UTILIDAD NETA	1.308.459	1.809.269
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto		
Depreciación	1.442.230	1.401.404
Impuesto a la renta	60.801	61.252
Provisión para cuentas incobrables	(3.612)	3.294
Impuestos diferidos		(2.039)
Amortizaciones	60.000	336.895
Provisión por jubilación patronal y desahucio	(110.671)	(17.737)
	<u>2.757.207</u>	<u>3.592.338</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Aumento y disminución en:		
Cuentas por cobrar	(309.924)	121.230
Inventarios	(179)	45.775
Gastos pagados por anticipado	28.364	(75.719)
Otros activos	(661.842)	49.185
Cuentas por pagar y otros pasivos	(520.346)	(209.444)
Pasivos acumulados	(110.671)	(3.131.810)
	<u>(1.574.598)</u>	<u>(3.200.783)</u>
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1.182.609</u>	<u>391.555</u>


 Armando Cabanilla
 Vicepresidente Financiero


 Manuel Fernández
 Contador