



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

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al 31 de
diciembre de 2015

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los estados 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).

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 (NIIF). 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, efectuada 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 2367833 • Fax +593 4 2361056 • 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 09-04-763 • Guayaquil • Ecuador

Tel +593 2 2263959 - 2263960 • Fax +593 2 2266814 • E-mail pkfui@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador

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 de 2015, 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 (NIIF).

Párrafo de énfasis:

5. Durante el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2015, la Compañía efectuó transacciones de ingresos y egresos con compañías relacionadas locales por un total de US\$18,157,863, por lo que está en obligación de presentar al Servicio de Rentas Internas el Informe Integral de Precios de Transferencia. A la fecha de este informe, la administración no ha efectuado la evaluación de los Precios de Transferencias ni obtenido un Estudio Preliminar del Informe Integral de Precios de Transferencia que puede indicar posibles ajustes sobre la obligación declarada de Impuesto a la Renta.



27 de abril de 2016
Guayaquil, Ecuador

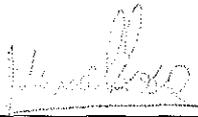


Edgar Naranjo L
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros No.015

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota G)	52.782	39.421
Cuentas y documentos por cobrar no relacionadas (Nota H)	728.785	650.150
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota Y)	5.072.704	2.071.355
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionadas (Nota I)	265.330	440.350
Activos por impuestos corrientes (Nota J)	405.486	379.151
Inventarios (Nota K)	125.621	206.636
Servicios y otros pagos anticipados (Nota L)	102.147	95.080
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	6.752.855	3.882.143
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Planta y equipos (Nota M)	2.824.166	3.364.409
Activos intangibles (Nota N)	928.262	930.724
Otros activos no corrientes	1.088	1.088
Activos por impuestos diferidos		182.285
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	3.753.516	4.478.506
TOTAL ACTIVOS	10.506.371	8.360.649
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas (Nota O)	716.011	472.466
Cuentas y documentos por pagar relacionadas (Nota Y)	4.997.875	3.214.977
Otras obligaciones corrientes (Nota P)	1.061.693	806.025
Provisiones	81.935	30.470
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	6.857.514	4.523.938
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Provisiones por beneficios a empleados (Nota Q)	505.178	575.672
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	505.178	575.672
PATRIMONIO (Nota R)		
Capital social	2.416.645	2.166.644
Reserva legal	805.296	565.218
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(2.238.963)	(2.056.678)
Resultados acumulados	2.160.701	2.585.855
TOTAL PATRIMONIO	3.143.679	3.261.039
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	10.506.371	8.360.649



 Manuel Sosa
 Vicepresidente Financiero



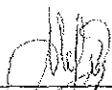
 Manuel Fernández
 Contador General

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre de	
	2015	2014
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Ingresos operacionales (Nota S)	21.945.682	20.684.377
Ingresos financieros (Nota T)	773.210	3.527
Otros ingresos (Nota U)	122.523	142.830
	<u>22.841.415</u>	<u>20.830.734</u>
COSTO DE VENTAS (Nota V)	10.284.737	8.182.408
UTILIDAD BRUTA	<u>12.556.678</u>	<u>12.648.326</u>
GASTOS:		
Gastos operacionales (Nota W)	9.069.465	10.465.737
Gastos financieros	134.677	114.479
Otros gastos	37.372	38.607
	<u>9.241.514</u>	<u>10.618.823</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	3.315.164	2.029.503
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota X)	497.274	304.425
Impuesto a la renta (Nota X)	417.110	361.385
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>2.400.780</u>	<u>1.363.693</u>
Reserva legal	240.078	136.369
UTILIDAD DEL EJERCICIO DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS	<u>2.160.702</u>	<u>1.227.324</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO POR ACCIÓN	<u>0,98</u>	<u>0,64</u>


 Manuel Sosa
 Vicepresidente Financiero


 Manuel Fernández
 Contador General

SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en USDólares)

	Capital	Reserva	resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de los NIIF	Resultados acumulados
	social	Legal	vez de los NIIF	
Saldo al 1 de enero de 2014	1.866.643	428.848	(2.056.678)	3.590.841
Reversión de utilidades	300.001			(300.001)
Constitución de reservas		136.370		(136.370)
Distribución de dividendos				(1.932.108)
Utilidad del ejercicio				1.363.693
Saldo al 1 de enero de 2015	2.166.644	565.218	(2.056.678)	2.585.855
Ajustes por impuestos diferidos			(182.285)	(250.001)
Reversión de utilidades	250.001			(240.078)
Constitución de reservas		240.078		(2.335.855)
Distribución de dividendos				2.400.780
Utilidad del ejercicio				2.160.701
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2.416.645	805.296	(2.238.963)	2.160.701


Manuel Sosa
Vicepresidente Financiero


Manuel Fernández
Contador General

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 de	
	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	19.088.331	19.890.133
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(16.690.459)	(17.158.988)
Otros ingresos	895.733	146.357
Otros gastos	(172.049)	(153.086)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	3.121.556	2.724.416
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de propiedades, maquinarias y equipos	19.037	33.949
Adquisición de propiedades y equipos	(501.609)	(1.099.245)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(482.572)	(1.065.296)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos	(2.625.623)	(1.642.340)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(2.625.623)	(1.642.340)
INCREMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	13.361	16.780
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	39.421	22.641
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	52.782	39.421



 Manuel Sosa
 Vicepresidente Financiero



 Manuel Fernández
 Contador General

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2015	2014
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	2.400.780	1.363.693
Ajustes por:		
Depreciación de propiedad y equipo	1.021.595	1.334.720
Baja de activos	1.220	(17.782)
Amortización de activos intangibles	2.462	58.201
Provisión para cuentas incobrables	7.868	7.003
Baja de cuentas incobrables	(99)	
Provisión por jubilación patronal	8.244	7.124
Provisión por desahucio	25.056	37.541
	<u>3.467.126</u>	<u>2.790.500</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por cobrar	(2.976.568)	(566.180)
Inventario	81.015	(160.092)
Otros activos	30.433	(67.972)
Cuentas y documentos por pagar y otros pasivos	2.519.550	728.160
	<u>(345.570)</u>	<u>(66.084)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>3.121.556</u>	<u>2.724.416</u>



Manuel Sosa
Vicepresidente Financiero



Manuel Hernández
Contador General