



SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al
31 de diciembre de 2016

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

Quito, Ecuador

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, 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*).
2. 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 2016, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base de la opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con relación con esas normas se detallan más adelante en "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos clave de auditoría:

4. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.
5. Durante el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2016, los activos y pasivos de Suramericana de Telecomunicaciones Suratel S.A., Servicios Agregados y Telecomunicaciones Network Satnet S.A., Empresa de Televisión Satelcom S.A. y Tevecable S.A., fueron transferidos a Servicios de Telecomunicaciones Setel S.A. por razones operativas y corporativas. Debido a que las transacciones producto de la fusión del Grupo se encuentran fuera de la naturaleza normal de las actividades y el efecto es material, consideramos que este asunto tiene un efecto significativo en la auditoría. Para el tratamiento de este asunto clave de auditoría realizamos los siguientes procedimientos:

- 5.1. Verificamos que las transferencias de los saldos de activos y pasivos fueron realizadas íntegramente a partir de los saldos del ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2015, y auditamos el movimiento del año a fin de asegurar que los saldos transferidos a Servicios de Telecomunicaciones Setel S.A. se encuentren libres de errores materiales.
- 5.2. Verificamos la aprobación por parte de los accionistas de las Compañías para efectuar las transferencias de los saldos mencionados.

Nuestra auditoría no identificó diferencias materiales sobre este asunto.

Párrafos de énfasis:

6. Como se menciona en la parte pertinente de la Nota A, mediante Actas de Juntas Generales Extraordinarias y Universales de Accionistas celebradas con fecha 27 de enero, 28 y 29 de marzo y 19 de agosto de 2016, los accionistas de forma unánime decidieron autorizar la compra – venta de activos y pasivos de las Empresas: Servicios Agregados y Telecomunicaciones Network Satnet S.A., Empresa de Televisión Satelcom S.A., Suramericana de Telecomunicaciones S.A. (Suratel) y Tevecable S.A. a favor de Servicios de Telecomunicaciones Setel S.A., operación que, al 31 de diciembre de 2016, ya se ha realizado, transfiriendo los saldos de activos y pasivos a la mencionada relacionada.
7. Durante el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2016, la Compañía efectuó transacciones de ingresos y egresos con compañías relacionadas locales por un total de US\$55,070,550, 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 ha contratado una Empresa consultora para la realización de este estudio.

Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros:

8. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad 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 incorrecciones materiales, debido a fraude o error.
9. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la empresa o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
10. La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros:

11. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Una incorrección puede surgir por fraude o error, y se considera material si, de forma individual o conjunta, es razonable esperar que influya en las decisiones económicas de los usuarios sobre los estados financieros.
12. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Así mismo:
 - 12.1. Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.
 - 12.2. Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
 - 12.3. Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.
 - 12.4. Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha.
 Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
 - 12.5. Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.
13. Hemos comunicado a la Administración, entre otros asuntos, el alcance previsto, el cronograma y los hallazgos significativos de auditoría, así como las deficiencias significativas de control interno que fueron identificadas durante nuestra auditoría.

14. También le hemos proporcionado a la Administración una declaración sobre el cumplimiento de los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan razonablemente ser considerados para influir en nuestra independencia, y en su caso, las salvaguardas correspondientes.
15. De los asuntos comunicados a la Administración, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el reglamento impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente inusuales, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe, porque de hacerlo, sería razonable pensar que las consecuencias adversas serían mayores que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:

16. De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.

PKFCL.

15 de marzo de 2017
Guayaquil, Ecuador

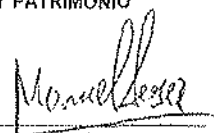
E. Naranjo L.

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota G)	349.311	52.782
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota H)	2.362.773	
Cuentas y documentos por cobrar no relacionadas (Nota I)	5.532.453	728.785
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota AA)	4.865.504	5.072.704
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionadas (Nota J)	5.391.007	265.330
Activos por impuestos corrientes (Nota K)	1.802.334	405.486
Inventarios (Nota L)	8.333.341	125.621
Servicios y otros pagos anticipados (Nota M)	1.374.820	102.147
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	30.011.543	6.752.855
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedad, planta y equipo (Nota N)	48.185.218	2.824.166
Activos intangibles (Nota O)	47.930.444	928.262
Otros activos no corrientes	31.452	1.088
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	96.147.114	3.753.516
TOTAL ACTIVOS	126.158.657	10.506.371
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Porción corriente de obligaciones con instituciones financieras (Nota R)	4.612.427	
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas (Nota P)	5.307.140	716.011
Cuentas y documentos por pagar relacionadas (Nota AA)	79.899.237	4.997.875
Otras obligaciones corrientes (Nota Q)	7.761.739	1.143.628
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	97.580.543	6.857.514
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota R)	5.839.606	
Provisiones por beneficios a empleados (Nota S)	8.152.264	505.178
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	13.991.869	505.178
PATRIMONIO (Nota T)		
Capital social	4.516.645	2.416.645
Reserva legal	1.937.284	805.296
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(2.238.963)	(2.238.963)
Otros resultados integrales	183.388	
Resultados acumulados	10.187.891	2.160.701
TOTAL PATRIMONIO	14.586.245	3.143.679
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	126.158.657	10.506.371


 Manuel Sosa
 Vicepresidente Financiero

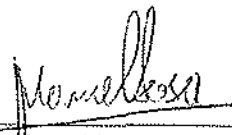

 Manuel Fernández
 Contador General

SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2016	2015
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Ingresos operacionales (Nota U)	101.521.667	21.945.682
Ingresos financieros	202.876	773.210
Otros ingresos (Nota V)	1.310.510	122.523
	<u>103.035.053</u>	<u>22.841.415</u>
COSTO DE VENTAS (Nota W)	26.888.183	10.284.737
UTILIDAD BRUTA	<u>76.146.870</u>	<u>12.556.678</u>
GASTOS:		
Gastos operacionales (Nota X)	58.780.705	9.069.465
Gastos financieros (Nota Y)	1.419.357	134.677
Otros gastos	333.082	37.372
	<u>60.533.144</u>	<u>9.241.514</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	15.613.726	3.315.164
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota Z)	2.342.059	497.274
Impuesto a la renta (Nota Z)	1.951.788	417.110
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>11.319.879</u>	<u>2.400.780</u>
Reserva legal	1.131.988	240.078
UTILIDAD NETA DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS	<u>10.187.891</u>	<u>2.160.702</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:		
Pérdidas actuariales por beneficios a empleados (Ver Nota T)	183.388	
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>10.371.279</u>	<u>2.160.702</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO POR ACCIÓN	<u>2,94</u>	<u>0,94</u>


 Manuel Sosa
 Vicepresidente Financiero


 Manuel Fernández
 Contador General

Vea notas a los estados financieros

SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en US\$ólares)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Otros resultados integrales	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2015	2.166.644	565.218	(2.056.678)		2.585.855
Ajustes por impuestos diferidos			(182.285)		
Reinversión de utilidades	250.001				(250.001)
Constitución de reservas		240.078			(240.078)
Distribución de dividendos					(2.335.855)
Utilidad del ejercicio					2.400.780
Saldo al 1 de enero de 2016	2.416.645	805.296	(2.238.963)		2.160.701
Reinversión de utilidades	2.100.000				(2.100.000)
Constitución de reservas		1.131.988			(1.131.988)
ORI jubilación y desahucio				183.388	
Distribución de dividendos					(60.701)
Utilidad del ejercicio					11.319.879
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4.516.645	1.937.284	(2.238.963)	183.388	10.187.891


Manuel Sosa
Vicepresidente Financiero


Maribel P. Sánchez
Contador General

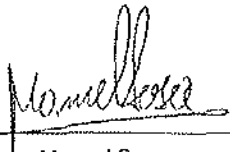
Vea notas a los estados financieros

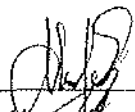
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	101.521.667	19.088.331
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(77.245.853)	(16.690.459)
Otros ingresos	1.513.386	895.733
Otros gastos	(1.752.439)	(172.049)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	24.036.761	3.121.556
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de propiedad, planta y equipo	252.427	19.037
Adquisición de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(2.362.773)	
Adquisición de activos intangibles	(13.012.326)	
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(9.759.286)	(501.609)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(24.881.958)	(482.572)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Nuevos préstamos	5.000.000	
Pago de préstamos	(3.858.274)	
Pago de dividendos		(2.625.623)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	1.141.726	(2.625.623)
INCREMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	296.529	13.361
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	52.782	39.421
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	349.311	52.782


 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	
	2016	2015
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	11.319.879	2.400.780
Ajustes por:		
Depreciación de propiedad y equipo	3.089.934	1.021.595
Baja de activos		1.220
Amortización de activos intangibles	647.311	2.462
Provisión para cuentas incobrables		7.868
Baja de cuentas incobrables		(99)
Reversión de provisión por desahucio	(121.828)	
Provisión por jubilación patronal	583.141	8.244
Provisión por desahucio	129.751	25.056
	<u>15.648.188</u>	<u>3.467.126</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas y documentos por cobrar	(11.118.993)	(2.976.568)
Inventario	(8.276.801)	81.015
Otros activos	(1.303.037)	30.433
Cuentas y documentos por pagar y otros pasivos	29.087.404	2.519.550
	<u>8.388.573</u>	<u>(345.570)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>24.036.761</u>	<u>3.121.556</u>



 Manuel Sosa
 Vicepresidente Financiero



 Manuel Fernández
 Contador General

Vea notas a los estados financieros