



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

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Año terminado al  
31 de diciembre de 2017

**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 2017, 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 2017, 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.

**Párrafo de énfasis:**

4. Durante el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2017, la Compañía efectuó transacciones de ingresos y egresos con compañías relacionadas locales por un total de US\$19,968,819 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.

PBX +593 4 2367833 • Fax +593 4 2361056 • E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) • [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)  
Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-04-763 • Guayaquil

Tel +593 2 2263959 - 2263960 • Fax +593 2 2256814 • E-mail [pkfui@pkfecuador.com](mailto:pkfui@pkfecuador.com)  
Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito

PKF & Co. es una Firma Miembro de PKF International Limited, una red de Firmas legalmente independientes. Ni las otras Firmas Miembro, ni las Firmas corresponsales de la red, ni PKF International Limited, son responsables ni aceptan obligación alguna por el trabajo o asesoramiento que PKF & Co. provee a sus clientes.



**Asuntos clave de auditoría:**

5. 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.
6. No hemos identificado asuntos clave de auditoría que deban ser informados.

**Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros:**

7. 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.
8. 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.
9. 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:**

10. 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.
11. 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:
  - 11.1. 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.

- 11.2. 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.
  - 11.3. Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.
  - 11.4. 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.
  - 11.5. 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.
12. 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.
  13. 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.
  14. 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:**

15. 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.

2 de abril de 2018  
Guayaquil, Ecuador

Manuel García Andrade  
Superintendencia de Compañías,  
Valores y Seguros No.02

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota G)	660.627	349.311
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota H)	1.011.096	2.362.773
Cuentas y documentos por cobrar no relacionadas (Nota I)	6.079.687	5.532.453
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota AA)	5.713.591	4.865.504
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionadas (Nota J)	4.974.829	5.391.007
Activos por impuestos corrientes (Nota K)	1.764.912	1.802.334
Inventarios (Nota L)	10.495.814	8.333.341
Servicios y otros pagos anticipados (Nota M)	6.366.560	1.374.820
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>37.067.116</b>	<b>30.011.543</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Propiedad, planta y equipo (Nota N)	50.422.449	48.185.218
Activos intangibles (Nota O)	48.923.195	47.930.444
Otros activos no corrientes	35.636	31.452
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>99.381.280</b>	<b>96.147.114</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>136.448.396</b>	<b>126.158.657</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Porción corriente de obligaciones con instituciones financieras (Nota R)	5.483.881	4.612.427
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas (Nota P)	6.991.213	5.307.140
Cuentas y documentos por pagar relacionadas (Nota AA)	72.755.412	79.899.237
Otras obligaciones corrientes (Nota Q)	8.395.236	7.761.739
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>93.625.742</b>	<b>97.580.543</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota R)	10.055.491	5.839.605
Provisiones por beneficios a empleados (Nota S)	7.888.046	8.152.264
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>17.943.537</b>	<b>13.991.869</b>
<b>PATRIMONIO (Nota T)</b>		
Capital social	14.016.645	4.516.645
Reserva legal	3.034.213	1.937.284
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(2.238.963)	(2.238.963)
Otros resultados integrales	194.867	183.388
Resultados acumulados	9.872.355	10.187.891
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>24.879.117</b>	<b>14.586.245</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>136.448.396</b>	<b>126.158.657</b>

  
 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	
	2017	2016
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:</b>		
Ingresos operacionales (Nota U)	131.736.587	101.521.667
Ingresos financieros	209.265	202.876
Otros ingresos (Nota V)	2.044.769	1.310.510
	<u>133.990.621</u>	<u>103.035.053</u>
<b>COSTO DE VENTAS (Nota W)</b>	54.959.119	26.888.183
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>79.031.502</u>	<u>76.146.870</u>
<b>GASTOS:</b>		
Gastos operacionales (Nota X)	60.808.093	58.780.705
Gastos financieros (Nota Y)	2.796.013	1.419.357
Otros gastos	190.653	333.082
	<u>63.794.759</u>	<u>60.533.144</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	15.236.743	15.613.726
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota Z)	2.285.512	2.342.059
Impuesto a la renta (Nota Z)	1.981.947	1.951.788
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u>10.969.284</u>	<u>11.319.879</u>
Reserva legal	1.096.929	1.131.988
<b>UTILIDAD NETA DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS</b>	<u>9.872.355</u>	<u>10.187.891</u>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</b>		
Pérdidas actuariales por beneficios a empleados (Ver Nota S)	11.479	183.388
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>	<u>9.883.834</u>	<u>10.371.279</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO POR ACCIÓN</b>	<u>0,71</u>	<u>2,94</u>

  
 Manuel Sosa  
 Vicepresidente Financiero

  
 Manuel Fernández  
 Contador General

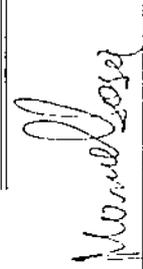
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en USDólares)

	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 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		183.388	(1.131.988)
ORI jubilación y desahucio					(60.701)
Distribución de dividendos					11.319.879
Utilidad del ejercicio					
Saldo al 1 de enero de 2017	4.516.645	1.937.284	(2.238.963)	183.388	10.187.891
Reinversión de utilidades	9.500.000				(9.500.000)
Constitución de reservas		1.096.929			(1.096.929)
ORI jubilación y desahucio				11.479	(687.891)
Distribución de dividendos					10.969.284
Utilidad del ejercicio					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	14.016.645	3.034.213	(2.238.963)	194.867	9.872.355

  
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	
	2017	2016
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	125.798.942	101.521.667
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(115.812.558)	(77.245.853)
Otros ingresos	2.254.034	1.513.386
Otros gastos	(2.986.666)	(1.752.439)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>9.253.752</b>	<b>24.036.761</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Venta de propiedad, planta y equipo	61.771	252.427
Adquisición de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(1.011.096)	(2.362.773)
Recuperación de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2.362.773	
Adquisición de activos intangibles	(5.187.726)	(13.012.326)
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(10.255.498)	(9.759.286)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(14.029.776)</b>	<b>(24.881.958)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Nuevos préstamos	14.622.705	5.000.000
Pago de préstamos	(9.535.365)	(3.858.274)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>5.087.340</b>	<b>1.141.726</b>
<b>INCREMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>311.316</b>	<b>296.529</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>349.311</b>	<b>52.782</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>660.627</b>	<b>349.311</b>

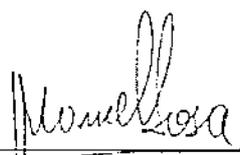
  
 Manuel Sosa  
 Vicepresidente Financiero

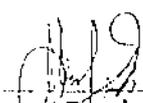
  
 Manuel Fernández  
 Contador General

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2017	2016
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	10.969.284	11.319.879
Ajustes por:		
Depreciación de propiedad y equipo	7.918.590	3.089.934
Baja de activos	37.906	
Amortización de activos intangibles	4.194.975	647.311
Provisión para cuentas incobrables	59.513	
Reversión de provisión por desahucio	(119.115)	(121.828)
Reversión de provisión por jubilación patronal	(395.476)	
Provisión por jubilación patronal	255.983	583.141
Provisión por desahucio	182.489	129.751
	<u>23.104.149</u>	<u>15.648.188</u>
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Cuentas y documentos por cobrar	(1.001.234)	(11.118.993)
Inventario	(2.353.831)	(8.276.801)
Otros activos	(4.995.924)	(1.303.037)
Cuentas y documentos por pagar y otros pasivos	(5.499.408)	29.087.404
	<u>(13.850.397)</u>	<u>8.388.573</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>9.253.752</u>	<u>24.036.761</u>

  
 Manuel Sosa  
 Vicepresidente Financiero

  
 Manuel Fernández  
 Contador General