



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

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al
31 de diciembre de 2018

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 separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados separados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
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 2018, 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 la sección "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras 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 separados del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos. No hemos identificado asuntos clave de auditoría que deban ser informados.

Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros:

5. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados, 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.

PBX +593 4 2367833 • Telf. 2361219 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-04-763 • Guayaquil

Teléfonos +593 2 2263959 • 2263960 • 2256814 • E-mail pkfuio@pkfecuador.com
Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito



6. En la preparación de los estados financieros separados, 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 Compañía o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
7. 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:

8. 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
9. 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:
 - 9.1. Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros separados, 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.
 - 9.2. 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.
 - 9.3. Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.
 - 9.4. 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 separados 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.

- 9.5. 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.
10. Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:

11. 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.

PKFEcuador S.C.
6 de marzo de 2019
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	
	2018	2017
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota H)	220.767	660.627
Inversiones corrientes (Nota I)	13.041.249	1.011.096
Cuentas y documentos por cobrar no relacionadas (Nota J)	6.343.090	6.079.687
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota Y)	808.335	5.713.591
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionadas (Nota K)	3.594.681	4.974.829
Activos por impuestos corrientes (Nota L)	1.218.225	1.764.912
Inventarios (Nota M)	11.064.641	10.495.814
Servicios y otros pagos anticipados (Nota N)	3.074.937	6.321.465
Derechos fiduciarios (Nota O)	3.096.552	45.095
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	42.462.477	37.067.116
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedad, planta y equipo (Nota P)	87.860.755	50.422.449
Activos intangibles (Nota Q)	46.791.328	48.923.195
Activos por impuestos diferidos (Nota R)	<u>142.680</u>	
Otros activos no corrientes (Nota S)	45.113	35.636
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	134.839.876	99.381.280
TOTAL ACTIVOS	177.302.353	136.448.396
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Porción corriente de obligaciones con instituciones financieras (Nota V)	4.991.654	5.616.019
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas (Nota T)	10.958.840	6.991.213
Cuentas y documentos por pagar relacionadas (Nota Y)	80.090.847	72.755.412
Otras obligaciones corrientes (Nota U)	<u>12.581.339</u>	<u>8.263.098</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	108.622.680	93.625.742
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota V)	13.974.377	10.055.491
Provisiones por beneficios a empleados (Nota W)	<u>8.426.235</u>	<u>7.888.046</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	22.400.612	17.943.537
PATRIMONIO (Nota X)		
Capital social	23.016.645	14.016.645
Reserva legal	3.034.213	3.034.213
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(2.238.963)	(2.238.963)
Otros resultados integrales	88.866	194.867
Resultados acumulados	<u>22.378.300</u>	<u>9.872.355</u>
TOTAL PATRIMONIO	46.279.061	24.879.117
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	177.302.353	136.448.396


 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	
	2018	2017
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS: (Nota Z)	130.553.910	131.736.587
COSTO DE VENTAS (Nota AA)	44.057.024	54.959.119
UTILIDAD BRUTA	<u>86.496.886</u>	<u>76.777.468</u>
GASTOS:		
Gastos operacionales (Nota BB)	<u>59.395.836</u>	<u>60.808.093</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	27.101.050	15.969.375
OTROS INGRESOS Y GASTOS:		
Ingresos financieros (Nota CC)	453.376	209.265
Otros ingresos (Nota DD)	663.276	2.044.769
Gastos financieros (Nota EE)	2.545.561	2.796.013
Otros gastos	<u>440.466</u>	<u>190.653</u>
	<u>(1.869.375)</u>	<u>(732.632)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	25.231.675	15.236.743
Participación de los trabajadores (Nota FF)	3.784.751	2.285.512
Impuesto a la renta:		
Corriente (Nota FF)	5.599.469	1.981.947
Diferido	142.680	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>15.990.135</u>	<u>10.969.284</u>
Reserva legal		1.096.929
UTILIDAD NETA DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS	<u>15.990.135</u>	<u>9.872.355</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:		
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo:</i>		
Ganancias actuariales neto (Ver Nota W)	(106.001)	11.479
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	<u>15.884.134</u>	<u>9.883.834</u>
 Manuel Sosa Vicepresidente Financiero	 Manuel Fernández Contador General	

SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

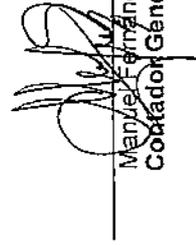
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresados en US Dólares)

	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 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		11.479	(1.096.929)
ORI jubilación y desahucio					(687.891)
Distribución de dividendos					10.969.284
Utilidad del ejercicio	14.016.645	3.034.213	(2.238.963)	194.867	9.872.355
Saldo al 31 de diciembre de 2017	9.000.000			(106.001)	(9.000.000)
Aumento de capital					5.541.920
ORI jubilación y desahucio					(26.110)
Efecto neto por absorción de relacionadas					15.990.135
Ajuste de utilidades retenidas					
Utilidad del ejercicio	23.016.645	3.034.213	(2.238.963)	88.866	22.378.300
Saldo al 31 de diciembre de 2018					



Manuel Sosa
Vicepresidente Financiero



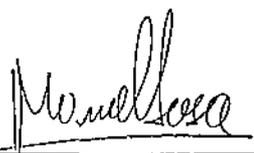
Manuel Fernández
Contador General

Veá 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	
	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	188.075.733	125.798.942
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(91.267.779)	(115.812.558)
Otros ingresos	1.116.652	2.254.034
Otros gastos	(2.986.027)	(2.986.666)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	94.938.579	9.253.752
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de propiedad, planta y equipo		61.771
Adquisición de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(12.030.153)	(1.011.096)
Recuperación de inversiones mantenidas hasta el vencimiento		2.362.773
Adquisición de derechos fiduciarios	(3.094.299)	
Adquisición de activos intangibles	(2.515.062)	(5.187.726)
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(81.033.446)	(10.255.498)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(98.672.960)	(14.029.776)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Nuevos préstamos	14.280.071	14.622.705
Pago de préstamos	(10.985.550)	(9.535.365)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	3.294.521	5.087.340
INCREMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(439.860)	311.316
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	660.627	349.311
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	220.767	660.627



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	
	2018	2017
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	15.990.135	10.969.284
Ajustes por:		
Depreciación de propiedad y equipo	43.407.706	7.918.590
Baja de activos	187.434	37.906
Amortización de activos intangibles	4.646.929	4.194.975
Provisión para cuentas incobrables	119.210	59.513
Reversión de provisión por desahucio	(45.593)	(119.115)
Reversión de provisión por jubilación patronal	(174.997)	(395.476)
Provisión por jubilación patronal	463.202	255.983
Provisión por desahucio	189.576	182.489
	<u>64.783.602</u>	<u>23.104.149</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas y documentos por cobrar	9.738.848	(1.001.234)
Inventario	(568.827)	(2.353.831)
Otros activos	(152.157)	(4.995.924)
Cuentas y documentos por pagar y otros pasivos	21.137.113	(5.499.408)
	<u>30.154.977</u>	<u>(13.850.397)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>94.938.579</u>	<u>9.253.752</u>



Manuel Sosa
Vicepresidente Financiero



Manuel Fernández
Contador General