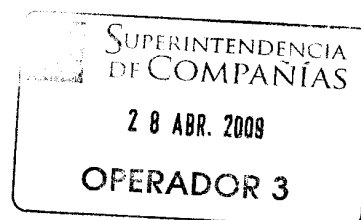


93431



**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
POR EL AÑO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

Econ. Ramiro Solano Núñez



SERVICIO DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

INDICE

✚ Informe del Auditor Independiente	3
✚ Balance General	4
✚ Estado de Pérdidas y Ganancias	5
✚ Estado de Evolución del Patrimonio	6
✚ Estado de Flujo de Efectivo	7
✚ Notas a los Estados Financieros	8 - 19

Abreviaturas Usadas:

US \$ Dólares Estadounidenses

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE

SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S. A.

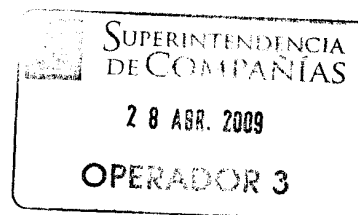
Se examinó el Balance General de **SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S. A.**, al 31 de Diciembre del 2008, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros, basándome en mi Auditoria.

El examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas, estas normas requieren de la ejecución de una Auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoria incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros, también incluye la determinación del uso de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoria efectuada establece bases razonables.

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S. A., al 31 de Diciembre del 2008, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE 530**

**Econ. Ramiro Solano Núñez
No. Licencia Profesional: 2029**



SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S. A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>VARIACIÓN</u>
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>				
Caja - Bancos	3	26.411,32	53.047,74	-26.636,42
Cuentas por Cobrar	4	1.520.596,94	2.011.337,94	-490.741,00
Cuentas por Cobrar al Fisco	5	806.169,43	529.315,19	276.854,24
Inventarios	6	91.975,18	87.973,87	4.001,31
Mercadería en Tránsito	7	376.147,56	76.691,02	299.456,54
Gastos Pagados por Anticipado	8	3.400,43	3.452,04	-51,61
Otros Activos Corrientes	9	2.023,32	912,91	1.110,41
Total Activos corrientes		2.826.724,18	2.762.730,71	63.993,47
<u>ACTIVOS FIJOS</u>				
	10			
Plantas, Propiedades y Equipos		8.874.030,34	5.841.984,78	3.032.045,56
(-) Depreciación Acumulada		-2.019.943,40	-1.255.049,13	-764.894,27
Total Activos Fijos		6.854.086,94	4.586.935,65	2.267.151,29
<u>ACTIVOS DIFERIDOS</u>				
	11			
Marcas, Patentes, Derechos de Llave		3.210.949,99	3.205.394,44	5.555,55
(-) Amortización Acumulada		-802.682,60	-486.587,60	-316.095,00
Gastos de Organización y Constitución		1.515.511,80	1.515.511,80	0,00
(-) Amortización Acumulada		-909.307,08	-606.204,72	-303.102,36
Total Activos Diferidos		3.014.472,11	3.628.113,92	-613.641,81
<u>ACTIVOS A LARGO PLAZO</u>				
Inversiones a Largo Plazo	12	1,08	1,08	0,00
Otros Activos a Largo Plazo	13	257,56	3.257,53	-2.999,97
Total Activos Diferidos		258,64	3.258,61	-2.999,97
TOTAL DEL ACTIVO		12.695.541,87	10.981.038,89	1.714.502,98

SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S. A.**BALANCE GENERAL****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

<u>PASIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>VARIACIÓN</u>
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>				
Ctas y Doc. por Pagar Proveedores	14	5.257.266,31	4.386.383,06	870.883,25
Obligaciones con Inst. Financieras	15	1.243.537,85	6.213.620,56	-4.970.082,71
Obligaciones Fiscales por Pagar	16	256.470,93	148.274,88	108.196,05
Obligaciones. Particip. Trabajadores		66.445,97	26.942,22	39.503,75
Otras Provisiones a Corto Plazo	17	281.253,07	32.824,24	248.428,83
Total Pasivo Corriente		7.104.974,13	10.808.044,96	-3.703.070,83
<u>PASIVOS A LARGO PLAZO</u>				
Obligaciones con Inst. Financieras	18	5.117.918,00	0,00	5.117.918,00
Provisión para Desahucio	19	32.964,00	0,00	32.964,00
Total Pasivo a Largo Plazo		5.150.882,00	0,00	5.150.882,00
<u>PASIVOS DIFERIDOS</u>				
Anticipo a Clientes	20	17.579,00	17.819,00	-240,00
Total Pasivo Diferido		17.579,00	17.819,00	-240,00
TOTAL PASIVO		12.273.435,13	10.825.863,96	1.447.571,17
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital Social	21	3.000,00	3.000,00	0,00
Reserva Legal		1.500,00	1.500,00	0,00
Utilidad Retenida de Ejerc. Anteriores		150.674,93	59.384,36	91.290,57
Utilidad del Ejercicio		266.931,81	91.290,57	175.641,24
Total Patrimonio		422.106,74	155.174,93	266.931,81
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		12.695.541,87	10.981.038,89	1.714.502,98

SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>
<u>INGRESOS:</u>		
Ventas		11.644.956,63
<u>COSTOS:</u>		
(-) Costo de Venta		4.353.034,31
UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA EN VENTAS		7.291.922,32
<u>EGRESOS:</u>		
(-) Gastos Administrativos y Ventas		5.457.953,15
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		1.833.969,17
<u>MÁS OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES:</u>		
(+) Rendimientos Financieros		2.044,36
(+) Otras Rentas		27.005,42
(+) Utilidad en Venta de Activo Fijo		1.397,03
TOTAL OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		30.446,81
<u>MENOS OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES:</u>		
(-) Gastos Financieros		1.222.992,08
(-) Otros Gastos		198.450,74
TOTAL DE OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES		1.421.442,82
UTILIDAD CONTABLE DEL EJERCICIO		442.973,16
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		442.973,16
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	22	66.445,97
UTILIDAD ANTES IMPUESTO A LA RENTA		376.527,19
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA	23	109.595,38
UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO		266.931,81
(-) 10% RESERVA LEGAL	24	0,00
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		266.931,81

SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Reserva Legal	Utilidad NO Distribuida Años Anteriores	Utilidad del Ejercicio	Totales
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	<u>3.000,00</u>	<u>1.500,00</u>	<u>59.384,36</u>	<u>91.290,57</u>	<u>155.174,93</u>
Transferencia a Utilidad no distribuida			91.290,57	(91.290,57)	0,00
<u>Utilidad Contable del Ejercicio 2008</u>				442.973,16	442.973,16
Transferencia a 15% Part. Trabajadores 2008				(66.445,97)	(66.445,97)
Transferencia del 25% Impto. a la Renta 2008				(109.595,38)	(109.595,38)
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	<u>3.000,00</u>	<u>1.500,00</u>	<u>150.674,93</u>	<u>266.931,81</u>	<u>422.106,74</u>

SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S. A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)****2008****Flujo de Efectivo de Actividades Operativas:**

Aumento en Utilidad del Ejercicio 175.641,24

Ajustes Por:

Aumento en Depreciaciones Activos Fijos 764.894,27

Aumento en Amortizaciones 619.197,36

**Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios
en el Capital de Trabajo**

1.559.732,87**Cambios en Activos y Pasivos de Operación:**

Disminución en Cuentas por Cobrar 490.741,00

Aumento en Cuentas por Cobrar Fisco (276.854,24)

Aumento en Inventarios (4.001,31)

Aumento en Mercaderías en Tránsito (299.456,54)

Disminución en Gastos Pagados por Anticipados 51,61

Aumento en Otros Activos Corrientes (1.110,41)

Aumento en Cuentas y Doc. por Pagar Proveedores 870.883,25

Disminución en Obligaciones Inst. Fiancieras (4.970.082,71)

Aumento en Obligaciones Fiscales por Pagar 108.196,05

Aumento en Provisiones a Corto Plazo 248.428,83

Aumento en Anticipo a Clientes (240,00)

Aumento en Particip. Trabajadores por Pagar del Ejerc. 39.503,75

Aumento en Provisión para el Desahucio 32.964,00

Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas (3.760.976,72)

Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión:

Aumento en Activos Fijos Tangibles e Intangibles (3.037.601,11)

Aumento en Inversiones a Largo Plazo 0,00

Disminución en Otros Activos a Largo Plazo 2.999,97

Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión (3.034.601,14)

Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento:

Aumento en Obligaciones con Instituciones Financieras 5.117.918,00

Aumento en Cuentas de Patrimonio 91.290,57

Efectivo Provisto por Actividades de Financiamiento 5.209.208,57

Aumento y/o Disminución de Efectivo y Equivalentes de Efectivo (26.636,42)

Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Principio del Año 53.047,74

Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año 26.411,32

SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

1. OPERACIONES

La compañía **SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S. A.**, fue constituida en Quito, el 26 de julio del 2002, su objeto social es “ Prestar, arrendar, vender, comprar, permutar, representar, comercializar, distribuir e instalar toda clase de servicios mediante una red de fibra óptica, con tecnología de punta, cable coaxial, cable de cobre, red WLL, redes inalámbricas, mediante sus redes propias o mediante acuerdos de interconexión y de todos los servicios prestados sobre Internet, redes locales, regionales, nacionales, continentales e intercontinentales, su implementación, investigación, desarrollo, provisión, operación, mantenimiento, reparación, organización, diseño, selección o su utilización, manejo, asesoría y transmisión de cualquier modo o forma, las señales, datos electrónicos, conexión e interconexión con redes de otros países o continentes, correo electrónico, sistemas y programas electrónicos y de computación en todos sus aspectos y posibilidades e inclusive la transmisión, comunicación, telecomunicación, teleproceso, interconexión, emisión o recepción de signos, señales, escritos, voz, imágenes, sonidos e información de cualquier naturaleza , para operadores de telefonía fija, telefonía celular, telefonía móvil, telefonía inalámbrica, telefonía básica, pública, de larga distancia nacional, larga distancia internacional, televisión o imágenes, radiotelefonía, radiodifusión y en general la realización de cualquier otro servicio, medio o actividad complementaria, subsidiaria o auxiliar de los mismos y que existan o aparezcan en el futuro”.

Su actividad está normada por la Ley básica de Telecomunicaciones, y ha celebrado contratos con la Superintendencia de Telecomunicaciones por la utilización de frecuencias.

El plazo de duración de la compañía es de 99 años que puede ampliarse o reducirse por decisión de la Junta General de Accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Sus principales políticas de contabilidad se resumen a continuación:

a) Base de presentación

Los Estados Financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2007, fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

b) Instalaciones y Equipos

Las Instalaciones y Equipos se hayan registrados de acuerdo a la NEC 17.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil restante se cargan como gastos a la medida que efectúan.

c) Depreciación

Las instalaciones y Equipos (costo y revalorización) se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Instalaciones	10%
Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación y Software	33%

d) Otros Activos

Los Gastos de Constitución y pre-operacionales se amortizan en base al método de línea recta.

e) Provisión para impuestos a la renta

La provisión para impuestos a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar.

f) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades, es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

3. CAJA - BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2008, Caja - Bancos incluye principalmente los siguientes rubros:

	US \$
Cajas Chicas	3.750,00
Bancos Nacionales	<u>22.661,32</u>
TOTAL DE CAJA-BANCOS	<u>26.411,32</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

El movimiento de la Cuentas por Cobrar al 31 de Diciembre del 2008, fue el siguiente:

Cuentas y Documentos por Cobrar No Relacionados:

	US \$
Facturación Suscriptores Quito	516.230,35
Facturación Suscriptores Guayaquil	628.522,74
Tarjetas de Crédito	18.193,62
Cheques Protestados	6.004,03
Vouchers Devueltos	310,01
Otras cuentas por Cobrar	38.913,03
(-) Provisión Cuentas Incobrables	<u>-11.692,61</u>
TOTAL	<u>1.196.481,17</u>

Cuentas y Documentos por Cobrar Relacionados:

Suratel S. A.	<u>324.115,77</u>
TOTAL	<u>324.115,77</u>
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	<u>1.520.596,94</u>

5. CUENTAS POR COBRAR AL FISCO

Un detalle de las Cuentas por Cobrar al Fisco al 31 de Diciembre del 2008 es el siguiente:

Crédito Tributario a Favor de la Empresa (IVA):

	US \$
IVA Pagado en Compras de Bienes	731,26
IVA Pagado en Activos Fijos	1.549,20
IVA Pagado en Servicios	182.675,72
IVA Importaciones de Bienes	17.391,24
IVA Importaciones Activos Fijos	38.425,37
Retención IVA 70%	1.009,46
Crédito Tributario Mes Anterior	<u>480.884,73</u>
Total Crédito Tributario IVA	<u>722.666,98</u>

Crédito Tributario a Favor de la Empresa (RENTA):

Impuestos Retenidos 2008	<u>83.502,45</u>
Total Crédito Tributario Renta	<u>83.502,45</u>
TOTAL CUENTAS POR COBRAR AL FISCO	<u>806.169,43</u>

6. INVENTARIOS

Un detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2008, es el siguiente:

Inventario de Suministros y Materiales:

Suministros Varios	2.525,00
Materiales de Instalación	29.280,04
Materiales de Construcción	25.111,01
Herramientas	6.77
Materiales de Fibra Óptica	<u>35.052,36</u>
TOTAL DE INVENTARIOS	<u>91.975,18</u>

7. MERCADERÍA EN TRÁNSITO

Un detalle de las Mercaderías en Tránsito al 31 de diciembre del 2008, es el siguiente:

Importaciones:

IP-96 MOTOROLA	1.147,56
IP-97-1 CEDAR POINT	<u>375.000,00</u>
TOTAL MERCADERÍA EN TRÁNSITO	<u>376.147,56</u>

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Un detalle de los Gastos Pagados por Anticipado al 31 de diciembre del 2008, es el siguiente:

Prepagados Seguros	<u>3.400,43</u>
TOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS	<u>3.400,43</u>

9.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

El movimiento de Otros Activos Corrientes al 31 de Diciembre del 2008, fue el siguiente:

Anticipos a Terceros	1.278,70
Anticipo Nomina Vinculada	592,24
Impuesto por Recuperar	<u>152,38</u>
TOTAL DE OTROS ACTIVOS CORRIENTES	<u>2.023,32</u>

10.- ACTIVOS FIJOS

Las tasas de depreciación anual de los activos son los siguientes:

Instalaciones	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos, Equipos de Transporte	20%
Equipo de Computación y Software	33%

Durante el año 2008, el movimiento de la propiedad, planta y equipos con su depreciación, fue el siguiente:

	SALDO AL 31/12/2008	ADICIONES Y/O DEDUCCIONES	SALDO AL 31/12/2007
Instalaciones y Remodelaciones	34.226,40	0,00	34.226,40
Muebles y Enseres	41.591,00	17.847,90	23.743,10
Maquinaria y Equipos	7.784.350,32	2.245.659,35	5.538.690,97
Equipo de Cómputo y Software	1.003.907,26	768.538,31	235.368,95
Vehículos, Equipo De transporte y Equipo caminero Móvil	9.955,36	0,00	9.955,36
SUMAN	8.874.030,34	3.032.045,56	5.841.984,78
(-)DEPRECIACION ACUMULADA	(2.019.943,40)	(764.894,27)	(1.255.049,13)
<u>TOTAL ACTIVOS FIJOS</u>	6.854.086,94	2.267.151,29	4.586.935,65

11.- ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre del 2008, los saldos quedan de la siguiente manera:

	SALDO AL 31/12/2008	ADICIONES Y/O DEDUCCIONES	SALDO AL 31/12/2007
<u>INTANGIBLES</u>			
Licencias de Operación	3.160.950,00	0,00	3.160.950,00
Prepagados Otros Gastos	49.999,99	5.555,55	44.444,44
Gastos de Constitución	1.515.511,80	0,00	1.515.511,80
SUMAN	4.726.461,79	5.555,55	4.720.906,24
(-) AMORTIZACIÓN	(1.711.989,68)	(619.197,36)	(1.092.792,32)
TOTAL	3.014,472,11	(613.641,81)	3.628.113,92

12.- INVERSIONES A LARGO PLAZO

Un detalle de las inversiones a largo plazo al 31 de Diciembre del 2008 es el siguiente:

Acciones Cosmovisión	0,04
Acciones Polder	1,00
Acciones Suratel	0,04
TOTAL	1,08

13.- OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO

Un detalle de Otros activos a Largo Plazo al 31 de Diciembre del 2008 es el siguiente:

Depósitos en Garantía	257,56
TOTAL OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	257,56

14.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES

Un detalle de las Cuentas por Pagar Proveedores al 31 de Diciembre del 2008 es el siguiente:

❖ **Cuentas y Documentos por Pagar Locales:**

Proveedores Locales por Pagar	641.285,79
<u>Cuentas por Pagar Relacionadas</u>	3.766.315,01
• TVcable	2.018.054,66
• Satelcom	1.713.519,12
• Satnet	<u>34.741,23</u>
Serviher	21,02
Silverservices	267,46
Matcenter	106,54
Instatvnet	147,62
Arcacomunic	127,57
Satwil	188,86
Global Crossing S.A.	0,89
Oklin S.A.	211,88
Cumbre del Sol	17,09
Unefon S.A.	60,39
Telemaxcorp S.A.	2,95
Salud (canje)	2.267,41
Cheques Girados y No Pagados	<u>12.641,54</u>
Total Proveedores Locales	<u>4.423.662,02</u>

❖ **Cuentas y Documentos por Pagar Exterior:**

Proveedores del Exterior	<u>833.604,29</u>
Total Proveedores Exterior	833.604,42
TOTAL CTAS Y DOC. POR PAGAR PROVEEDORES	<u>5.257.266,31</u>

15.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Un detalle de las Obligaciones Bancarias al 31 de Diciembre del 2008 es el siguiente:

LOCALES

Banco Sobregiros	161.693,39
------------------	------------

EXTERIOR

Santa Daniela	951.651,33
Intereses Fin. Americana	16.293,13
Intereses Santa Daniela	<u>113.900,00</u>

TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS	<u>1.243.537,85</u>
-------------------------------------	----------------------------

16.- OBLIGACIONES FISCALES POR PAGAR

Un detalle de las Retenciones fiscales por Pagar al 31 de Diciembre del 2008 es el siguiente:

Obligaciones con la Administración Tributaria:

Retenciones en la Fuente:

Ret. en Relación de Dependencia	2.290,95
1% Serv. De transporte	22,45
1% Suministros y materiales	61,72
2% Serv. Personas naturales	172,49
2% Otros Servicios	29.619,98
1% Compra de Activos Fijos	129,10
1% Promoción y Publicidad	42,59
8% Personas Naturales	895,52
8% Arriendo inmuebles Personas Naturales	7,20
1 Por mil Seguros	3,02
2% Rendimiento Financiero	619,41
Diferencia de Impuesto a la Renta por Pagar	

Total Retenciones Fuente	33.864,43
---------------------------------	------------------

Retenciones de IVA:

30% IVA Retenido por Compras	684,14
70% IVA Retenido por Servicios	5.094,07
100% IVA Retenido por Servicios Profesionales	1.247,28
100% IVA Retenido Arrendamiento Inm. P. Natural	10,80

Total Retenciones IVA	7.036,29
------------------------------	-----------------

IVA e ICE por Pagar:

IVA por Pagar	215.570,21
---------------	------------

Total IVA e ICE	215.570,21
------------------------	-------------------

TOTAL OBLIGACIONES FISCALES POR PAGAR	256.470,93
--	-------------------

17.- PROVISIONES POR PAGAR A CORTO PLAZO

La cuenta provisiones por pagar al 31 de Diciembre del 2008, presenta el siguiente saldo:

Provisiones por Pagar Beneficios Sociales	70.409,24
- Décimo Tercer Sueldo 14.143,02 - Décimo Cuarto Sueldo 24.480,30 - Fondo de Reserva <u>31.785,92</u>	
Varias Provisiones por Pagar	210.843,83
TOTAL PROVISIONES POR PAGAR A CORTO PLAZO	<u>281.253,07</u>

18.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre del 2008, los saldos con las Instituciones Financieras es el siguiente:

Instituciones

Financiera Americana	(1)	969.569,33
Santa Daniela	(2)	<u>4.148.348,67</u>

TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS **5.117.918,00**

ORIGEN	FECHA DE INICIO	VENCE	EMPRESA	CAPITAL	TASA	TASA BCE
Panamá	19/04/2006	19/04/2011	Financiera Americana (1)	440.079,49	8,9%	8,9%
Panamá	26/04/2006	26/04/2011	Financiera Americana (1)	223.132,31	8,9%	8,9%
Panamá	15/06/2006	15/06/2011	Financiera Americana (1)	306.357,53	8,9%	8,51%
Panamá	25/01/2007	25/01/2010	Santa Daniela (2)	4.148.348,67	12%	8,86%
				5.117.918,00		

El préstamo que la compañía adquirió con Santa Daniela fue de **\$5.100.000,00**; pero el valor de **\$951.651,33** se trasladó a Obligaciones Financieras Corto Plazo, quedando **\$4.148.348,67** como deuda a Largo Plazo.

19.- PROVISION PARA DESAHUCIO

Un detalle de la Provisión para el Desahucio al 31 de Diciembre del 2008 es el siguiente:

Provisión Desahucio Patronal	32.964,00
TOTAL PROVISION DESAHUCIO	<u>32.964,00</u>

20.- OTROS PASIVOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre del 2008, los saldos quedan de la siguiente manera:

ANTICIPO CLIENTES

Anticipo Suscriptores	160,00
Garantía de Suscriptores	<u>17.419,00</u>
TOTAL OTROS PASIVOS DIFERIDOS	<u>17.579,00</u>

21.- CAPITAL PAGADO

La compañía mediante Escritura Pública otorgada por el 26 de julio del 2002, ante el Notario Trigésimo Segundo, inscrita en el Registro Mercantil el 16 de Agosto del mismo año, efectuó la constitución de la compañía con un capital de US\$ 3.000,00 por lo que su Capital Social es de US\$ 3.000,00 que se paga en su totalidad, y no ha sufrido modificaciones durante el año 2008, está cuenta se presenta de la siguiente manera:

TV CABLE S. A.	1.200,00
SATELCOM S. A.	1.200,00
SURATEL S. A.	300,00
SATNET S. A.	<u>300,00</u>
TOTAL	<u>3.000,00</u>

22.- 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la Utilidad del Ejercicio 2008, calculadas antes del Impuesto a la Renta.

Utilidad Contable	<u>442.973,16</u>
Base 15% Participación Trabajadores	<u>442.973,16</u>
15% Participación Trabajadores	<u>66.445,97</u>

23.- 25% IMPUESTO A LA RENTA

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta, o una tarifa del 15% de Impuesto a la Renta en el caso de reinversión de utilidades.

Utilidad Contable	442.973,16
(+) Gastos NO deducibles	101.028,37
(-) Deducción por Incremento neto de Empleados	39.174,04
(-) Participación Trabajadores	66.445,97
Saldo Gravable para el cálculo del Impuesto 25%	438.381,52
Impuesto a la Renta	109.595,38

24.- 10% RESERVA LEGAL

La ley de compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado.

Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber perdidas futuras o para aumento de capital.

La compañía no realiza dicha reserva por cuanto llegó al 50% de su capital social.

25.- UTILIDADES RETENIDAS

Está a disposición de los accionistas y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

26.- COMENTARIOS SOBRE EL USO LEGAL DE SOFTWARE

La Compañía **SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S. A.**, cumple de manera fidedigna con el uso legal de programas que han sido instalados en sus computadoras, de acuerdo con las Normas sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor según Resolución N° 04.Q.IJ.001 publicada en el Registro Oficial N° 289 de Marzo 10 del 2004 y no presenta novedades al respecto.

27.- COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La compañía tiene un buen control interno.

28.- EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión de este Informe, el evento más importante que tuvo un efecto significativo fue la incautación del paquete accionario de la compañía, la cual presentó los documentos requeridos por la AGD, con lo que se procedió al levantamiento de la incautación.