## I NATURALEZA DE LA ENTIDAD

1. Operaciones - TELSOTERRA S.A. es una empresa privada que se dedica principalmente a la prestación de servicios dedicados a la construcción e instalación de cableado industrial y eléctrico, dedicada al soterramiento de cables e instalación de tuberías con equipos y técnicas de bajo impacto.

El objetivo de Telsoterra es apoyar a su Accionista: TELCONET, debido a que dicha empresa incurre en un gasto grande en la contratación de empresas para el manteamiento y soporte de su red de telecomunicaciones, por lo que invertir en una compañía sólida y con infraestructura representaría un ahorro importante en cuanto a logística de instalaciones de cableado se refiere, porque este gasto estaría a cargo de una compañía subsidiaria.

TELSOTERRA S.A. en la actualidad está trabajando en los proyectos de regeneración urbana de la ciudad de Guayaquil, realizando trabajos principalmente de canalización para proveer servicios de voz y datos.

1. Propiedad y Gobierno – La compañía es de propiedad privada siendo sus principales Accionistas: Douglas Xavier Moran Mazzini (7.5%) y la empresa TELCONET S.A. (82.5%). Douglas Xavier Moran Mazzini es presidente de la Compañía y principal administrador, junto a Mirion Tomislav Topic Granados como representación legal y Gerente General el cual dirige principalmente los aspectos operativos del negocio.
2. Estructura y Financiamiento – Telsoterra S.A. mantiene pérdidas acumuladas por US$ 1 millón, las mismas que han sido financiadas por Telconet S.A., su principal accionista, mediante aporte para futuro aumento de capital por US$1.8 millones (realizado en el 2018) y financiamiento (cuentas por pagar) a largo plazo por US$1.3 millones.

La Compañía no mantiene endeudamiento con entidades financieras por lo que no incurre en gastos financieros por intereses.

1. Políticas Contables Importantes – Los ingresos se reconocen cuando son facturados, una vez que los servicios han sido prestados a satisfacción del cliente, mediante la supervisión del contratador que supervisa el avance de las actividades, debido que la mayoría de las actividades son de soterramiento es contabilizada la cantidad de metros cuadrados provistos a modificación con los cuales ya se tiene un presupuesto estimado, una vez realizada toda la obra esta es presentada a su facturación bajo la supervisión del contratador, con los cuales los ingresos y gastos quedan debidamente registrados en los estados financieros.

*Provisión para cuentas incobrables* - Generalmente es baja o no existe puesto que el principal contratador es su Accionista: Telconet.

*Transacciones con partes relacionadas* – Los ingresos y principales saldos por cobrar y por pagar se originan en transacciones con partes relacionadas, las cuales se registran en códigos por separado de las transacciones con terceros, de manera que se facilita su identificación para propósitos de revelación en los estados financieros.

1. Partes Relacionadas. – Las compañías y partes relacionadas de Telsoterra son Telconet y las empresas que forman parte de dicho grupo económico, así como sus Accionistas; principalmente:

* Telconet S.A. (Accionista de Telsoterra)

*Subsidiarias de Telconet:*

* Cable Andino Inc.
* Cable Andino Corpandino
* Transtelco S.A.
* Netspeed S.A.
* Cerinsa S.A.
* Econocompu S.A.
* Smartcities S.A.
* Inmobiliaria Leonor Tres
* Linkotel S.A.
* Telconet Panama S.A.

*Empresas Asociadas:*

* Latam Fiber Home Cable Cia. Ltda.
* Security Data S.A.
* Geektech S.A.
* Megadatos S.A.
* Telcodata S.A.

*Partes Relacionadas:*

* Tomislav Topic (Principal Accionista de Telconet
* Jan Topic (Hijo del principal Accionista de Telconet)

## II FACTORES DE LA INDUSTRIA, REGULACIONES Y OTROS FACTORES EXTERNOS

1. Principales clientes – El principal cliente de la Compañía es TELCONET S.A.(Accionista), con ventas totales de US$ 2.446 mil en el 2019 que representa el 90% de los ingresos totales del año, y el saldo corresponde principalmente a ventas al fideicomiso mercantil “Ductos de Guayaquil”

Con fecha marzo del 2020 se emitió factura por US$1,696,400 a cargo de Telconet, la misma que fue registrada en el 2019 como “ingresos por facturar” (Ver conclusiones)

1. Principales proveedores – Debido a que la compañía cuenta con sus propias máquinas y algunos equipos, los proveedores generalmente son empresas pequeñas para el alquiler de ciertos equipos técnicos que no se disponen y del cableado que se necesita para las instalaciones.
2. Entorno competitivo – la compañía considera como sus principales competidores son Pate C.A., empresa multinacional de construcción, Mc Master Engineering Solutions empresa Lojana dedica exclusivamente al soterramiento de cableado urbano, entre otras pequeñas empresas de construcción que no se especializan en soterramiento, pero pueden realizar dicha actividad.
3. Desarrollos Tecnológicos – No se tiene datos de este apartado.
4. Marco de referencia de Información Financiera – Debido a que TELSOTERRA S.A. forma parte del grupo Telconet, utiliza NIIF completas para propósito de sus reportes financieros y consolidación con su matriz. El informe de auditoría utiliza este marco de referencia.
5. Nuevas Normas y Regulaciones de Información Financiera –

*Nuevas NIIF o Modificaciones:*

|  |  |
| --- | --- |
| **Norma** | **Descripción** |
| NIIF 9 | Modificaciones respecto de las características de pagos anticipados con compensación negativa |
| NIIF 19 | Modificaciones respecto de la reducción o liquidación de un plan de beneficios definidos |
| NIIF 16 | Nuevo estándar para el reconocimiento de los arrendamientos en el estado de situación financiera |
| CINIIF 23 | Aclaración a la aplicación de los requerimientos de reconocimiento y medición de incertidumbres en el tratamiento del impuesto a las ganancias |

Respecto de la aplicación de la NIIF 16, la compañía no mantiene contratos de arrendamiento puesto que, la maquinaria que se requiere para obras (en caso de no contar con ella) se alquila de manera ocasional.

No existen incertidumbres respecto de la tarifa a aplicar en el pago del impuesto a la renta corporativo.

*Normativa Tributaria*

Desde el año 2019 se aumentó la tarifa de impuesto a la renta corporativo al 25% (antes 22%) y se mantiene sin cambios.

A pesar de lo mencionado, la normativa tributaria se modifica todos los años por parte del Gobierno, generalmente a efectos de aumentar la recaudación para financiar el déficit fiscal del País.

*Covid-19*

Durante nuestra auditoria y a la fecha del informe se desarrolla la pandemia del covid-19, situación a la cual aplica la NIC 10 “Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa”. Considerando que los efectos emergentes de la pandemia y las medidas adoptadas por los gobiernos de Ecuador y diferentes países alrededor del mundo para evitar la propagación del virus podrían ser materiales, estos efectos se revelarán en nuestra opinión y en nota a los estados financieros mencionando: la naturaleza del hecho, una estimación de sus efectos financieros, o un pronunciamiento sobre la imposibilidad de realizar dicha estimación.

1. Condiciones económicas generales – La economía ecuatoriana se ha estancado o ha tenido poco crecimiento en los últimos años: 0.1% crecimiento del PIB en 2015, -1.2% en 2016, 2.4% en 2017, 1.1% en 2018 y para el 2019 se proyecta -0.5%; con una alta dependencia de las exportaciones de petróleo y del precio del mismo en el mercado internacional: US$41 promedio del 2015 al 2017 y US$60 promedio en el 2018.

El gasto publico ha venido creciendo en base a endeudamiento externo, el cual ha subido de US$20,084 millones en 2015 (20% del PIB) a US$35,541 millones en 2018 (33% del PIB) y se prevé que continúe creciendo en el 2019.

Al encontrarse dolarizada la economía no es factible emitir moneda para financiar los déficits públicos y la productividad del sector privado no crece lo suficiente para compensar el menor precio del petróleo. Los precios en dólares se mantienen constantes e incluso se reducen debido a la competencia y por el efecto de promociones y bonificaciones (descuentos) para mantener o incrementar las ventas. La inflación promedio de los tres últimos años es 1.7% (2016), 0.4% (2017) y -0.2% (2018), con una estimación de 0.6% para el 2019.

El mercado al que apunta Telsoterra S.A. consiste en empresas grandes y medianas y entidades del gobierno y Municipios, contratos e inversiones que en su mayoría depende de la marcha de la economía y del nivel de gasto público; y principalmente en atender los requerimientos de Telconet S.A., su accionista. Los ingresos y resultados del negocio dependen principalmente del nivel de actividad de Telconet.

**III OBJETIVOS, ESTRATEGIAS Y RIESGOS DEL NEGOCIO**

TELSOTERRA S.A. no tiene planes o procesos formales para identificar los riesgos del negocio y tampoco se preparan presupuestos o proyecciones financieras. A pesar de esta falta de documentación, según las conversaciones mantenidas con la Alta Gerencia y como resultado de nuestra observación, destacamos:

* Diversificar la cartera de clientes para aumentar los ingresos y no centrarlos únicamente de un único cliente como es el grupo Telconet, fomentar la participación a otras áreas de mercado y mejorar la imagen pública de la empresa.
* Recuperarse de las pérdidas de años pasados y alcanzar el punto de equilibrio en el 2019
* Invertir en maquinaria y equipo para no depender de terceros e incurrir en gastos en alquiler de maquinaria.
* Adquirir vehículos propios para el transporte de su maquinaria y evitar gastos innecesarios en alquiler de vehículos de transporte su personal, herramientas y equipos.
* Debido a las condiciones del mercado, el crecimiento de Telsoterra a efectos de recuperarse de las pérdidas acumuladas requerirá más financiamiento, ya sea de parte de los Accionistas o con Bancos y, estos últimos, pudieran no estar dispuesto a conceder préstamos en vista de los malos resultados de los últimos años. La posible falta de capital de trabajo se constituye en un riesgo del negocio.

**IV MEDICION Y REVISION DEL DESEMPENO FINANCIERO**

Telsoterra no tiene procesos formales, sin embargo, la Administración confía en ciertos indicadores clave que revisa continuamente:

1. El Contador reporta mensualmente los resultados de las operaciones y el balance general en base reportes que surgen del sistema contable.
2. Monitoreo del cumplimiento obras en los plazos establecidos y con el menor número de fallos existentes al momento de realizar las inspecciones por parte del Contratador y el cuerpo Auditor de la Municipalidad, para evitar posibles multas por fallos en las obras y obtener la mayor utilidad posible por obra.
3. El costo de la nómina, que un costo importante y que no es fijo, siempre se incurre a personal externo para el cumplimiento de las obras, por lo que hace a este rubro difícil de cuantificar, fuera de la nomina habitual de la empresa.

Preparado por: Carlos G. Almeida (Socio)

Fecha: 18 de octubre del 2019