## 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 – Al pertenecer al grupo Telconet están obligado a llevar el mismo sistema contable, el cual tiene un mejor control y organización al llevar todo en un mismo sistema el cual es favorable para todas las compañías pertenecientes al grupo Telconet.
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*

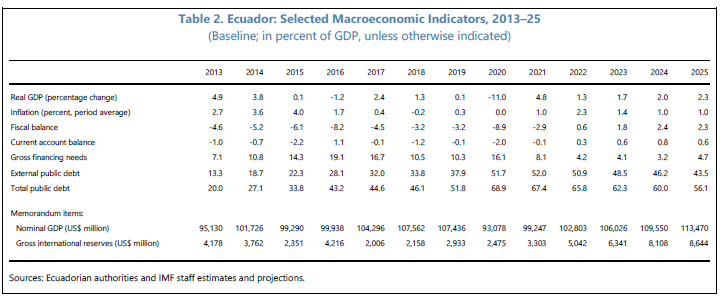
Desde el año 2019 se aumentó la tarifa de impuesto a la renta corporativo al 25% (antes 22%) y se mantiene sin cambios.

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 –



Indicadores macroeconómicos seleccionados por el FMI: Real hasta 2019, proyección del 2020 en adelante

*Crecimiento del PIB -* Antes de la pandemia del covid-19 la economía ecuatoriana ya tenia vulnerabilidades preexistentes, lo que se veía reflejado en estancamiento o poco crecimiento del PIB en los últimos años: 0.1% en 2015, -1.2% en 2016, 2.4% en 2017, 1.3% en 2018 y 0.1% en 2019; con una alta dependencia de las exportaciones de petróleo y de su precio en el mercado internacional.

Debido a los efectos económicos de la pandemia el PIB cayó -2.4% y -10% en el primero y segundo trimestres del 2020, respectivamente, aunque esta caída resulta menor que la de otros países latinoamericanos que si cuentan con fondos de emergencia. En el segundo semestre del 2020 se espera una recuperación debido a la recuperación en la producción y precios del petróleo y al relajamiento de las restricciones en la economía. Los especialistas estiman una contracción en la economía entre -7% y -8% a pesar de la última proyección de -11% hecha por el FMI.

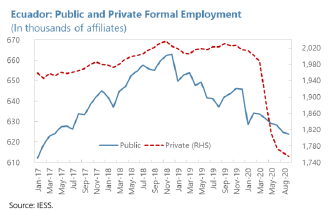
*COVID-19 -* Las autoridades ecuatorianas han emprendido acciones profundas para abordar la situación económica y crisis de salud desencadenada por la pandemia COVID-19; medidas de contención tempranas (cierre de fronteras, espacios públicos y actividades comerciales no criticas) fueron clave para ralentizar y estabilizar la propagación del virus, además de imponer toque de queda nacional; combinando estas medidas de contención de corto plazo con créditos de soporte al sector privado y liquidez para el sistema financiero (créditos a PYMES, bonos a sectores más vulnerables, diferimiento en el pago de créditos) y tomando medidas para la sustentabilidad de las finanzas públicas a largo plazo.

Las empresas ecuatorianas tienen una capacidad limitada de adaptación a una situación como esta; por ejemplo, en base a los estados financieros de estas se ha estimado que podrían resistir hasta 33 días, siendo los sectores mas afectados: construcción, manufactura, turismo, servicios

A septiembre del 2020 Ecuador mantiene una tasa de aproximadamente 10 nuevos contagios por cada 100,000 habitantes, por debajo de economías como EE. UU., Colombia, México, Brasil, Chile y Perú.



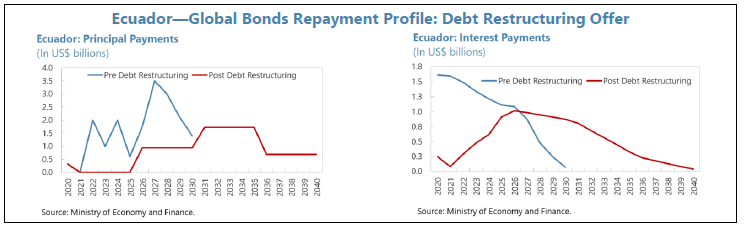
*Niveles de Empleo –* Tanto las empresas privadas, así como el sector gubernamental se han visto obligados a prescindir de trabajadores debido a la inactividad económica durante la pandemia. Según la información de numero de afiliados al IESS, de marzo a agosto del 2020 el empleo formal se ha reducido en 300,000 personas, principalmente en el sector privado.



Las leyes laborales vigentes son poco flexibles y el desgaste del gobierno, baja popularidad del presidente Moreno y la fragmentación política en la Asamblea Nacional impiden que se implementen reformas laborales para facilitar nuevas formas de contratación.

*Gasto Público y Endeudamiento -* El gasto público ha venido creciendo en base a endeudamiento externo y ha subido de US$20,084 millones en 2015 (20% del PIB) a US$35,541 millones en 2018 (33% del PIB) y US$55,336 millones en 2019 (52% del PIB) incluyendo, en el año 2019, un cambio en la metodología para contabilizar la deuda externa pública que aparentemente estaba subvaluada por el anterior gobierno debido al limite de 40% en la relación deuda/PIB que establece la constitución.

En el IIIQ 2019 las autoridades económicas lograron completar el canje de bonos globales de Ecuador por US$17,400 millones a efectos de alcanzar un índice de deuda/PIB de 55% y 45% en 2025 y 2030, respectivamente; los nuevos bonos extienden el vencimiento promedio de la deuda ecuatoriana en 10 años, hasta el 2040, con tasas de aproximadamente la mitad de los bonos canjeados, e iniciando los pagos de capital en 2026, obteniendo un alivio momentáneo en la caja fiscal. Así también se logró la extensión de una facilidad crediticia por parte del FMI por US$6,500 millones para mitigar los efectos de la crisis de salud y restaurar la estabilidad macroeconómica.



*Nivel de Precios -* 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 0.4% (2017), -0.2% (2018), y -0.07% en el 2019; no se espera que existe incremento del nivel general de precios en el año 2020: 0.00% (productos que conforman la canasta básica)

*Riesgo País* - A partir de la renegociación de los bonos de la deuda externa pública en agosto del 2020 y el acuerdo para una nueva facilidad crediticia con el FMI el riesgo país de Ecuador viene bajando desde un pico de 6,063 puntos en marzo de este año a 952 puntos en septiembre 2020

**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: