

OTORGAMIENTO DE TÍTULOS HABILITANTES DEL SERVICIO DE ACCESO A INTERNET	
Nro. Dictamen Económico	CTDS-OTH-DE-SAI-2024-0067
Trámite:	ARCOTEL-DEDA-2024-006098-E
Fecha de elaboración:	10 DE JUNIO DE 2024
Peticionario:	NETFLY S.A.

DICTAMEN ECONÓMICO

ANTECEDENTES

- Con fecha 10 de junio de 2024, mediante el sistema documental Quipux, ingresa el trámite Nro. ARCOTEL-DEDA-2024-006098-E de 12 de abril de 2024 al área Económica de la CTDS para continuar con el proceso de otorgamiento de títulos habilitantes.

ANÁLISIS

Este dictamen se lo realiza en base a la información de los formularios de sostenibilidad financiera (FSF) presentados por el peticionario.

1. Área de Cobertura de Operaciones

El peticionario iniciará a prestar su servicio en el cantón Latacunga de la provincia de Cotopaxi.

Demanda	Demanda Satisfecha	Demanda Insatisfecha (DI)	Objetivo de DI	Demanda Objetivo
97,729	12,910	84,819	0.48%	400

La demanda, para este proyecto, se considera como el número de habitantes con edades entre los 20 y 74 años en el área de cobertura de operaciones indicada por el peticionario.

La demanda insatisfecha es el 86.79% del total de la posible demanda, por lo que este mercado presenta una oportunidad de desarrollo del negocio de prestación de servicios de acceso a internet.

En relación con la posible demanda, el porcentaje de demanda satisfecha es del 13.21%, el peticionario proyecta tener una participación del 0.42% en su primer año de operación, dejando un 86.37% de demanda insatisfecha para las empresas que compiten actualmente o posibles ingresos de otros competidores.

Los siguientes 4 años, el peticionario proyecta aumentar su tasa de participación del mercado objetivo en un promedio de 0.06% cada año.

2. Competencia y Precios

A continuación, se realiza una comparación de tarifas (en dólares) del principal plan ofrecido por el peticionario y su competencia directa:

Nombre	Servicio/Plan	Precio USD
CNT	PLAN NOVICE DEFENSE	26.40
NETLIFE	PLAN OPTICA GO	22.31
PETICIONARIO	PLAN RESIDENCIAL	20.00

La competencia directa en el área de cobertura de operaciones solicitada para prestar el servicio de acceso a internet son los prestadores CNT y NETLIFE, los mismos que ofrecen planes similares al del peticionario a un valor promedio de US\$ 24.36 mensuales. En este caso, el plan básico que ofrece el peticionario tiene una tarifa de US\$ 20.00; por lo que existe una variación de US\$ 4.36 menos en su tarifa a comparación con su competencia directa.

3. Viabilidad Financiera

Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS (EXPRESADO EN USD)						
DESCRIPCIÓN	Parámetros	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Ingresos		136.103,67	147.301,89	176.735,25	212.399,99	254.841,03
Costos Operacionales		51.955,00	61.362,51	69.533,89	79.231,90	90.757,79
Costo Terminales/ Equipos		1.200,00	1.228,68	1.258,05	1.288,11	1.318,90
Gastos Administrativos		15.530,00	16.936,01	17.825,71	18.786,52	19.825,16
Gastos de Mercadeo y Ventas		2.400,00	2.880,00	3.456,00	4.147,20	4.976,64
Costos y Gastos		71.085,00	82.407,20	92.073,64	103.453,74	116.878,49
EBITDA Utilidad antes de Intereses, Impuestos, Depreciaciones y Amortizaciones		65.018,67	64.894,69	84.661,60	108.946,25	137.962,54
Depreciaciones		20.729,48	24.218,46	28.005,51	25.026,35	27.805,95
Amortizaciones		-	-	-	-	-
Depreciaciones y Amortizaciones		20.729,48	24.218,46	28.005,51	25.026,35	27.805,95
EBIT-Utilidad antes de Intereses e Impuestos		44.289,19	40.676,23	56.656,09	83.919,91	110.156,59
Gastos Financieros y Amortizaciones		7.923,83	6.339,06	4.754,30	3.169,53	1.584,77
Utilidad Antes de Impuestos		36.365,36	34.337,17	51.901,80	80.750,38	108.571,82
Participación Utilidad Trabajadores	15%	5.454,80	5.150,57	7.785,27	12.112,56	16.285,77
Impuesto a la Renta	25%	7.727,64	7.296,65	11.029,13	17.159,45	23.071,51
Utilidad Neta		23.182,92	21.889,94	33.087,40	51.478,36	69.214,54

De acuerdo con el estado de resultados presentado por el peticionario, sí este cumple con su objetivo de suscriptores anuales, sus ingresos serán suficientes para cubrir sus costos y gastos desde su primer año de operación, además que tendrá una utilidad neta desde este año, que aumentará en los siguientes años.

Flujo de Caja

FLUJO DE CAJA (EXPRESADO EN USD)						
ÍTEM	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Ingresos		136.103,67	147.301,89	176.735,25	212.399,99	254.841,03
Costos Operacionales		51.955,00	61.362,51	69.533,89	79.231,90	90.757,79
Costos de Ventas		2.400,00	2.880,00	3.456,00	4.147,20	4.976,64
Gastos Administrativos		15.530,00	16.936,01	17.825,71	18.786,52	19.825,16
Terminales/Equipo		1.200,00	1.228,68	1.258,05	1.288,11	1.318,90
EBITDA Utilidad antes de Intereses, Impuestos, Depreciaciones y Amortizaciones		65.018,67	64.894,69	84.661,60	108.946,25	137.962,54
Total Depreciación Anual		20.729,48	24.218,46	28.005,51	25.026,35	27.805,95
Total Amortización Anual		-	-	-	-	-
EBIT-Utilidad antes de Intereses e Impuestos		44.289,19	40.676,23	56.656,09	83.919,91	110.156,59
Gastos Financieros		7.923,83	6.339,06	4.754,30	3.169,53	1.584,77
Participación Utilidad Trabajadores		5.454,80	5.150,57	7.785,27	12.112,56	16.285,77
Impuesto a la Renta		7.727,64	7.296,65	11.029,13	17.159,45	23.071,51
Margen Neto		23.182,92	21.889,94	33.087,40	51.478,36	69.214,54
Saldo Inicial de Caja		35.000,00	116.324,06	116.866,00	129.545,03	154.119,54
Inversiones Totales	116.270,00	27.604,34	29.312,46	32.159,88	35.676,21	29.776,77
Créditos / Préstamos /Aportes socios	81.270,00	81.270,00				
Años de Amortización Capital	=== > 5,00	5,00				
Amortización Capital (Línea Recta)	=== >	16.254,00	16.254,00	16.254,00	16.254,00	16.254,00
Amortización Intereses	=== >	7.923,83	6.339,06	4.754,30	3.169,53	1.584,77
Flujo de Caja Anual	(116.270,00)	81.324,06	541,95	12.679,03	24.574,51	50.989,72
Flujo de Caja Acumulado		116.324,06	116.866,00	129.545,03	154.119,54	205.109,25
Tasa de Descuento	15,72%					

De acuerdo con flujo de caja presentado por el peticionario, la inversión necesaria para que el proyecto se ponga en marcha es de US\$ 116,270.00 y se proyecta realizar inversiones por un total de US\$ 154,529.66 en los siguientes cuatro años para el mantenimiento y crecimiento del sistema; la tasa de descuento del proyecto es del 15.72%, con esta información y los flujos de caja anuales se ha determinado los siguientes indicadores:

VAN= US\$ 869.42

TIR= 16.09%

CONCLUSIONES

- El valor actual neto (VAN) del proyecto es positivo por lo que se demuestra la factibilidad financiera del mismo, esto siempre y cuando se cumplan las proyecciones presentadas en los formularios de sostenibilidad financiera.
- Considerando el estudio de sostenibilidad financiera presentado con trámite Nro. ARCOTEL-DEDA-2024-006098-E de 12 de abril de 2024 y la Resolución 15-16-ARCOTEL-2019 de 19 de noviembre de 2019, es factible otorgar el título habilitante del servicio de acceso a internet a favor de: **NETFLY S.A.**

Firmo por delegación de la Dirección Ejecutiva de la Agencia de Regulación y Control de las Telecomunicaciones, de acuerdo con la Resolución No. ARCOTEL-2022-0115 de 05 de abril de 2022.

Aprobado por:

Mgs. Diego Patricio Cordero Zapata
Director Técnico de Títulos Habilitantes de Servicios y Redes de Telecomunicaciones

Elaborado Por:
Ing. Jose Prieto