## I NATURALEZA DE LA ENTIDAD

1. Operaciones – Servicios Telcodata S.A. es una empresa privada constituida en el año 1979, con sede principal en Guayaquil, que se dedica principalmente a la venta al por mayor de computadoras y equipos periféricos para pequeñas y grandes empresas, incluyendo también la venta de centrales telefónicas y telefonía IP además de sistemas de seguridad y el mantenimiento de instalaciones de redes.

Telcodata forma parte del grupo Telconet, compañía relacionada que es su único cliente pues todos los equipos que se venden se instalan en sus instalaciones o instalaciones de sus clientes y se facturan a esta última. La empresa no tiene trabajadores en relación de dependencia; la contabilidad, administración, ventas y operaciones son realizadas por trabajadores en relación de dependencia con Telconet y utilizando la infraestructura de ésta, no existe contrato o convenio entre las partes para efecto de reflejar costos laborales o de servicios recibidos y tampoco existe contrato de arrendamiento de oficinas ni bodegas.

Para efectos legales la empresa registra en su RUC la dirección: Edificio Torres de la Merced, Piso 2, Oficina 10.

*Intervención -* En febrero del 2019 la compañía fue sujeta de intervención por parte de la Superintendencia de Compañías que, en su resolución de dicha fecha, indicaba que Telcodata se encontraba incursa en las causales establecidas en los numerales 2 y 3 del Art. 354 de la Ley de Compañías; dicha intervención fue levantada mediante resolución del 13 de noviembre del 2020.

1. Propiedad y Gobierno – La compañía es de propiedad privada siendo sus principales accionistas: Marion Tomislav Topic Granados (99%) y su hermana: Maria Ljubica Topic Granados (1%). Los administradores de la empresa son: Marion Tomislav Topic Granados como Presidente Ejecutivo y Javier Alfredo Galarza Benítez como principal Administrador y Gerente General de la empresa. No existe Directorio.

Es importante destacar que Telcodata fue la primera empresa con la cual inició operaciones el grupo Telconet, motivo por el cual, independientemente de sus resultados y de sus operaciones tiene un alto valor para el principal Accionista de Telconet.

1. Partes Relacionadas – La Compañía pertenece al grupo económico Telconet y en el **PT 4951** se listan las empresas y personas que forman parte de éste.

Las transacciones con partes relacionadas corresponden principalmente a las compras a Telconet y saldos por cobrar y por pagar con la misma. En adición, desde el año 2018 la empresa mantiene un saldo pendiente de cobro a Jan Topic Feraud por US$61 mil, parte relacionada, y no se ha realizado provisión para deterioro de esta cuenta por cobrar. Ver nuestras conclusiones respecto de este asunto al final de este memorándum.

1. Estructura y Financiamiento – La estructura de financiamiento de la compañía es de 75% mediante el patrimonio de los Accionistas; la empresa no mantiene endeudamiento con instituciones financieras y en el 2019 y 2018 sus flujos operacionales han sido de -$48 mil y -$57 mil; a pesar de esto último, la empresa mantiene importantes cuentas por cobrar corrientes a compañías relacionadas por US$335 mil que representan el 60% de los activos totales
2. Políticas Contables – Hemos identificados las siguientes políticas contables significativas:

*Ingresos -* Los ingresos por ventas se reconocen cuando son facturados y los inventarios son entregados al cliente. Los ingresos por prestación de servicios son delegados a una empresa relacionada (Telconet) para la elaboración del trabajo y estos son facturados en base a lo facturado por dicha empresa relacionada.

*Inventarios y costo de ventas –* La empresa no mantiene registros de inventarios, todas las compras son cargadas directamente a costo de ventas pues no existen adquisiciones para stock, situación que podría originar errores contables en caso de que al cierre del ejercicio no suceda como se indica. Ver nuestras conclusiones al final de este memorándum.

*Clasificación de activos y pasivos corrientes –* Las cuentas con partes relacionadas se clasifican en muchos casos como corrientes (activos y pasivos) independientemente de que no existe plazo de pago establecido, lo que puede originar activos o pasivos inadecuadamente presentados en el estado de situación financiera. Ver nuestras conclusiones al final de este memorándum.

*Provisión por deterioro de cartera* - La provisión para cuentas incobrables generalmente es baja o no existe pues, en el año 2020, su único cliente es Telconet S.A. Accionista de la empresa, empresa con la cual no existe riesgo de incobrabilidad por su excelente calificación crediticia y resultados financieros.

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

1. Principales clientes – Actualmente el único cliente de Telcodata es su Accionista: Telconet, a quien provee de baterías secas (dry battery) generalmente de 12 voltios y diversos amperajes (80, 120 AH, etc.); estas baterías sirven para proteger los equipos (principalmente nodos), tanto propios como de clientes, en casos de cortes o fallas de energía eléctrica y en promedio se elabora una factura mensual por las mercaderías provistas en cada período.

Las facturas por ventas no indican el plazo de crédito y los días promedio de cobranza fueron de 61 en el 209 y 146 en el 2020 (octubre)

1. Principales proveedores – Las mercaderías que comercializa la empresa viene del exterior y se importa de China siendo Shenzhen EverExceed Industrial Co. Ltda. el proveedor.
2. Entorno competitivo – Aunque existen otras empresas que podrían proveer a Telconet de tales baterías, la importación de las mismas se realiza por intermedio de Telcodata debido a la relación Accionista – Subsidiaria que existe.
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 Telcodata 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 –

|  |  |
| --- | --- |
| **Norma** | **Descripción** |
| Enmiendas a NIC 1 y NIC 8 | Modificaciones respecto de la definición de “material” |
| Enmienda a NIIF 3 | Modificaciones respecto de la definición de “negocio” en una combinación de negocios. |
| Marco conceptual | Revisión al marco conceptual de las NIIF |
| Enmiendas anuales ciclo 2018-2020 | Modificaciones anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera |
| Enmiendas a la NIIF 16 | Modificaciones relacionadas con las concesiones de renta en el marco de la pandemia de covid-19 |

Las enmiendas arriba listadas no han tenido impacto en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten de manera significativa al periodo corriente o a futuros períodos.

*Normativa Tributaria y Societaria -* 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, esta situación se revelará en nuestra opinión mediante un párrafo de énfasis, y en nota a los estados financieros (Ver resumen de conclusiones al final de este memorándum) 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

*Crecimiento del PIB -* Antes de la pandemia del covid-19 la economía ecuatoriana ya tenía 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.

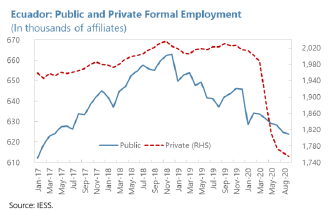
Debido a los efectos económicos de la pandemia el PIB cayó -2.4% y -10% en el primero y segundo trimestres del 2020, respectivamente, aunque esta caída resulta menor que la de otros países latinoamericanos que si cuentan con fondos de emergencia. En el segundo semestre del 2020 se espera una recuperación 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 más 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.

A pesar de lo mencionado, la pandemia no ha afectado los negocios de internet y comunicaciones a los que se dedica el grupo Telconet, del cual forma parte Telcodata, y por el contrario, las ventas de estos servicios se han incrementado debido a la necesidad de mayor comunicación por teletrabajo y cuarentena en los hogares.

1. *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 número 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.

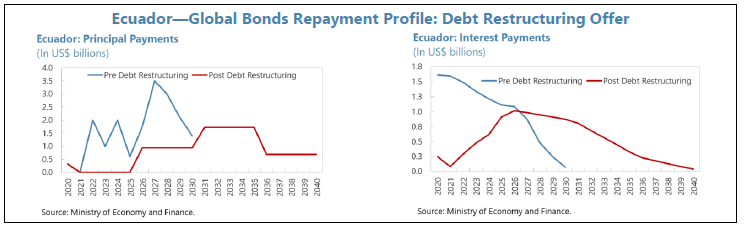


Las leyes laborales vigentes son poco flexibles y el desgaste del gobierno, baja popularidad del presidente Moreno, y la fragmentación política en la Asamblea Nacional, impiden que se implementen reformas laborales para facilitar nuevas formas de contratación.

*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 límite 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**

Telcodata, al igual que la mayoría de las PYMES, 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 Gerencia, información de su página web, y como resultado de nuestras observaciones, destacamos:

*Objetivos*: La empresa busca diversificar la cartera de clientes ampliando la gama de productos que ofrece para cuyo efecto ha establecido como su misión: “Proveer a las empresas de equipos tecnológicos que faciliten las gestiones de las mismas, para así aumentar su productividad mediante equipos de alta tecnología que mantendrán comunicadas todas las áreas de la empresa tanto interna como externamente”

La “Visión” de Telcodata es ser una empresa integradora de soluciones de tecnología en telecomunicaciones.

*Estrategias -*

* Impulsar campañas de marketing digital para fomentar la diversificación de cartera de clientes.
* Creación de una página web para facilitar el e-commerce y poder llegar a los mercados de empresas pequeñas dando a conocer los productos y servicios que la empresa puede brindar.
* Mantener la generación de flujos de operaciones e incrementarlos.
* Crear un inventario robusto para mantener el abastecimiento y poder suplir las necesidades inmediatas de los clientes; evitar mantener inventario en aduana debido a los largos periodos de tiempo que se necesita para desaduanizar la mercadería.
* Pese a que la economía del país se estime que no crezca, el mercado de la tecnología nunca deja de crecer por lo que invertir en nuevas tecnologías y darlas a conocer de manera inmediata puede mejorar los resultados integrales de Telcodata S.A.
* El futuro crecimiento de Telcodata requerirá más financiamiento, ya sea de parte de los Accionistas o Bancos; en ambos casos el soporte (garantía) de su Accionista es fundamental

*Riesgos -*

**IV MEDICION Y REVISION DEL DESEMPENO FINANCIERO**

Al igual que otras PYMES, Servicios Telcodata S.A. no tiene procesos formales, sin embargo, la Administración confía en ciertos indicadores clave que revisa continuamente:

1. El Contador prepara mensualmente un paquete de información financiera que complementa los escasos reportes que surgen del sistema contable. Este paquete de información contiene información como: Ventas por cliente y estadística de los últimos años, estado de antigüedad de cartera y de cuentas por pagar a proveedores, movimiento del patrimonio y de los activos fijos, estados de resultados mensuales comparativos de enero a la fecha y acumulados del año presente vs. el año anterior, etc.
2. Monitoreo a la calidad de los equipos comercializados así reducir el impacto de productos que puedan ser devueltos por daños de fabrica u ocasionados por el trasporte o el bodegaje.
3. Realizar controles de calidad sobre los servicios que Telcodata contrata para la realización de las instalaciones y así evitar imperfecciones en los trabajos realizados.

**V CONCLUSIONES**

Preparado por: Carlos G. Almeida (Socio)

Fecha: