

INFORME DE GERENTE

Noviembre, 2012

A los Accionistas y Junta de Directores de ANVET TECHNOLOGY SOLUTIONS ECUADOR S.A.:

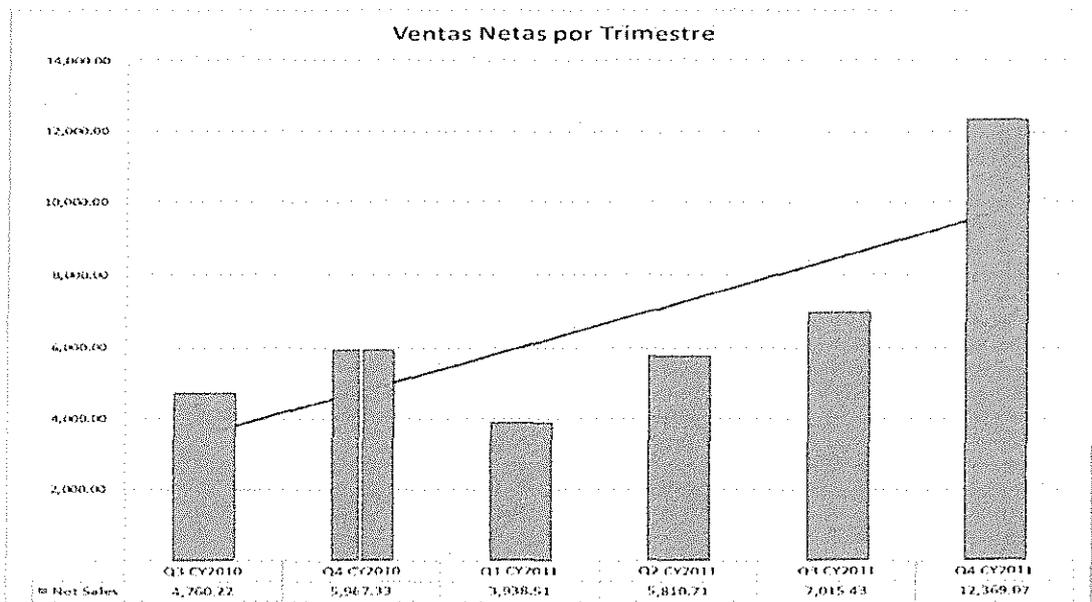
En cumplimiento de mi nombramiento como Gerente Presidente que me hiciera la Junta Extraordinaria de Directorio de AVNET TECHNOLOGY SOLUTIONS ECUADOR S.A., de acuerdo a lo dispuesto por la Ley de Compañías y la Resolución No. 92.1.4.3.0013 publicada en el Registro Oficial No. 44 del 13 de octubre de 1992 de la Superintendencia de Compañías referente a las obligaciones de los Administradores, presento a ustedes mi informe sobre las actividades de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

En primer lugar, de conformidad al Art. 1 de la Resolución 04.Q.IJ.001, R.O. 289, 10-III-2004, cumples manifestar que durante el año 2011, AVNET TECHNOLOGY SOLUTIONS ECUADOR S.A. ha pagado debidamente por todas las licencias del software utilizado en la operación de la compañía, ha mantenido el control y ha respetado todos los convenios y lineamientos relacionados con la propiedad intelectual y el uso de las marcas "AVNET", "APPLE", "AVAYA", "MICROSOFT", "POLYCOM", "NETAPP" e "IBM". Estos son los temas de propiedad intelectual que, a mi conocimiento, deben ser revelados.

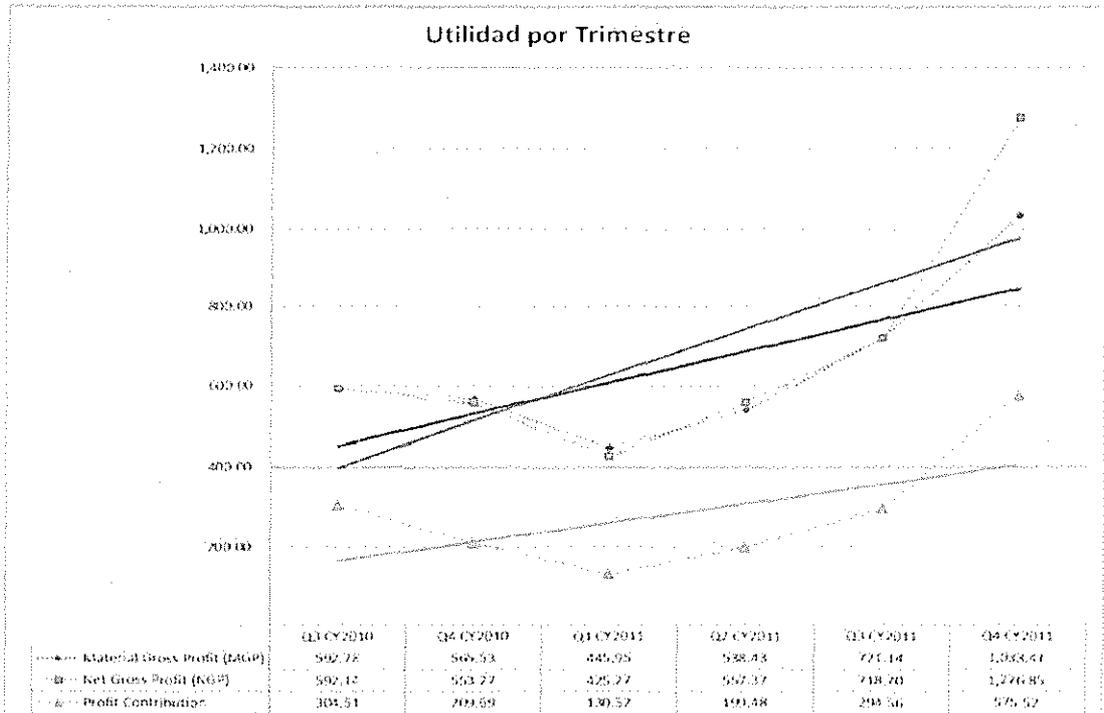
1. Performance General de la Empresa

Desde julio 2010 somos parte de la Corporación AVNET Inc, por lo que presentamos la evolución de resultados bajo los esquemas de la Corporación y desde julio 2010, fecha en que se dio la transición.

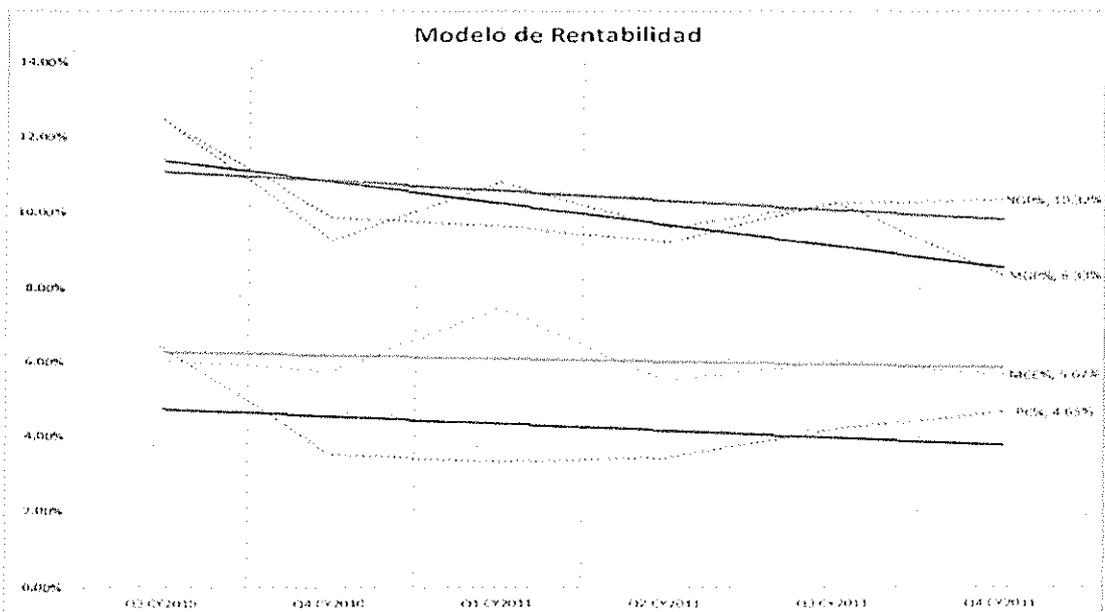
A continuación presento un cuadro con la tendencia en ventas desde el tercer trimestre del año calendario 2010, que es la fecha en la que iniciamos operaciones como AVNET, en el que se puede observar el crecimiento de las ventas trimestrales.



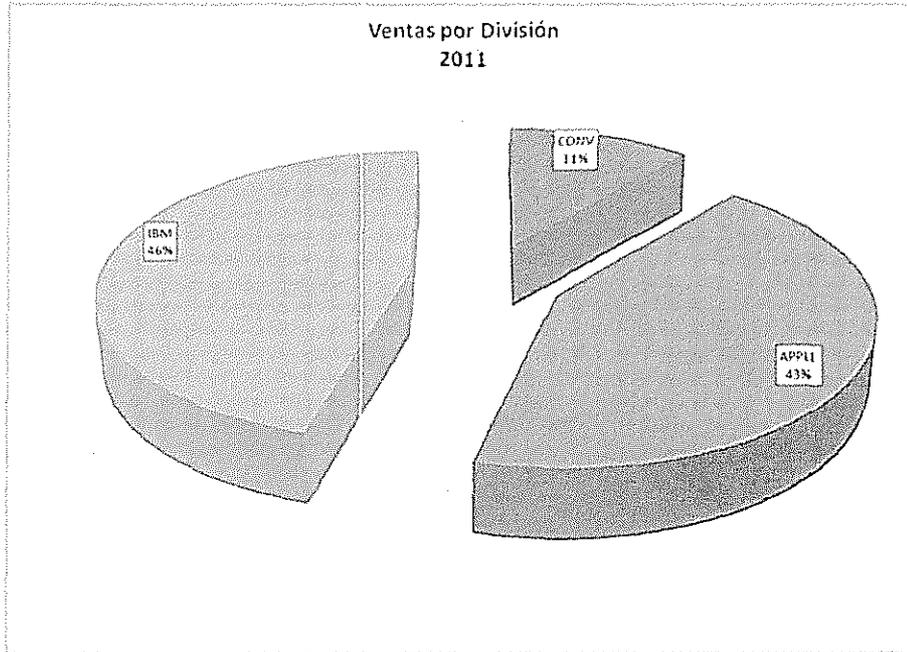
Los ingresos generados por ventas muestran una tendencia creciente, fruto de los mayores volúmenes de ventas que se han conseguido trimestre a trimestre.



Sin embargo, analizando el Modelo de Rentabilidad propuesto por AVNET, se puede notar una tendencia decreciente de los márgenes porcentuales de utilidad. Esto nos da una alerta acerca de la importancia de mantener, negocio a negocio, la rentabilidad de la empresa y la necesidad de traer a bordo nuevas líneas de producto que contribuyan a mejorar esta tendencia.

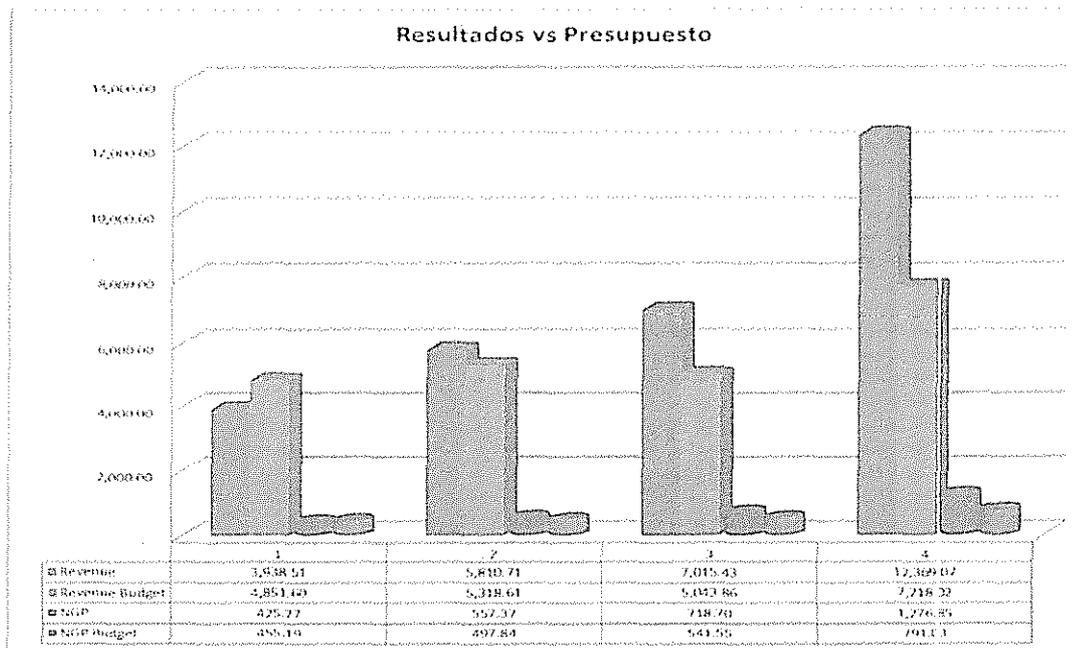


La composición de las ventas por división muestra un crecimiento de la línea APPLE, llegando al 43%, casi equiparable a la línea IBM que significa el 46% de la operación.



2. Cumplimiento de los objetivos previstos

En el 2011, a nivel de total de ventas y división por división, se logró cumplir con los objetivos planteados, tal como se puede observar en el gráfico a continuación:



3. Cumplimiento de las disposiciones de la junta general y el directorio de la compañía

Todas las disposiciones de la Junta General y del Directorio de la compañía fueron cumplidas a cabalidad, para lo que pongo a su disposición todos los archivos de la compañía para cualquier revisión o información adicional que fuera requerida.

4. Informe sobre hechos extraordinarios producidos durante el ejercicio en el ámbito administrativo, laboral y legal

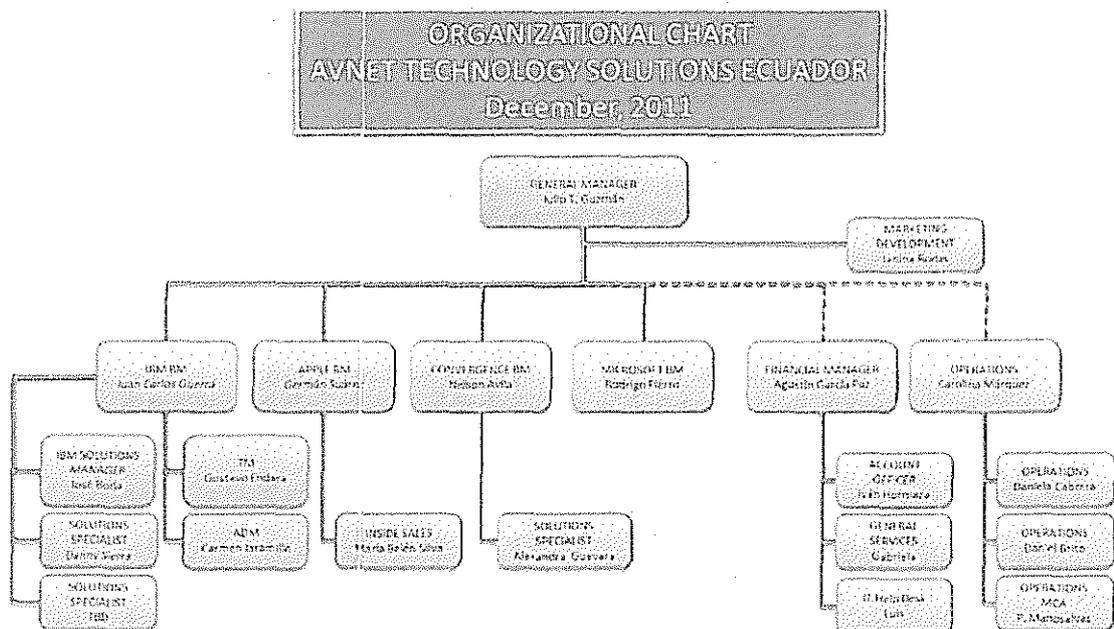
A nivel corporativo se decidió nombrar como firma de auditores externos a la empresa KPMG. Es importante anotar también que, de acuerdo a lo que establece la ley, el año 2012 corresponde a la empresa adoptar NIIF como marco de políticas contables y financieras locales, siendo el año de transición el 2011, para lo que se han elaborado los respectivos ajustes, mismos que se presentan a la Junta General de Accionistas para su conocimiento y aprobación.

Se dio mucho empuje al desarrollo del Territorio Costa del País, sobretodo de la ciudad de Guayaquil, con la contratación de un Gerente de Territorio que maneje las cuentas y oportunidades específicas de esta zona.

Se separó el Area de Operaciones del Area de Finanzas, eligiéndose a Carolina Márquez como la nueva Jefe de Operaciones, reportando directamente a la oficina regional en Miami.

A final del año se finiquitó la firma del Contrato de Distribución con Microsoft, contratándose a Rodrigo Fierro como el nuevo Gerente de la División.

El organigrama de AVNET a diciembre 2011 se puede observar en el siguiente gráfico:



En cuanto al entorno macroeconómico del país, se podría indicar que el manejo de la economía tuvo como resultado varios efectos positivos, pues el PIB del año 2011 tuvo un crecimiento del 7,80%, debido principalmente a un importante crecimiento en el precio del petróleo. La inflación, por su parte, creció del 3.33% en el 2010 al 5.41% en el 2011, producto de una gran liquidez del mercado que ha favorecido el consumo. Las tasas de interés se han mantenido estables.

El comportamiento histórico de los principales agregados macroeconómicos, de acuerdo a los datos del Banco Central del Ecuador, ha sido:

Variables	DIC-07	DIC-08	DIC-09	DIC-10	DIC-11
Inflación mensual	0.57%	0.29%	0.58%	0.51%	0.40%
Inflación acumulada	3.32%	8.83%	5.20%	3.33%	5.41%
Tasa de interés pasiva	5.64%	4.54%	5.24%	4.60%	4.93%
Tasa de interés activa	10.72%	9.16%	9.19%	9.54%	10.21%
Precio exportación del petróleo (US\$ barril)	77.20	26.09	67.80	77.28	108.80
Variación del PIB (Año base 2000)	2.7%	5.32%	0.36%	3.73%	7.80%

5. Comparación de la situación financiera y los resultados anuales de la compañía con los del ejercicio precedente

A continuación presento un análisis de variaciones horizontales y verticales de los estados financieros de los años calendario 2011 y 2010, utilizando el mapeo de cuentas propuesto por KPMG

Variaciones Verticales:

BALANCE GENERAL COMPARATIVO				
	2011	Var. Vertical	2010	Var. Vertical
ACTIVO	13,274,866	100.00%	7,124,233	100.00%
ACTIVO CIRCULANTE	13,073,877	98.49%	6,915,430	97.07%
Disponibilidades	988,114	7.44%	334,018	4.69%
Cuentas por Cobrar	10,020,131	75.48%	5,717,753	80.26%
Inventarios	2,065,632	15.56%	863,659	12.12%
Otros	8,500	0.06%	8,500	0.12%
ACTIVO PERMANENTE	192,489	1.45%	200,303	2.81%
Activo Fijo	523,084	3.94%	459,356	6.45%
(Depreciaciones)	-330,595	-2.49%	-259,053	-3.64%
PASIVO	10,558,612	79.54%	5,274,291	74.03%
PASIVO CIRCULANTE	10,558,612	79.54%	5,274,291	74.03%
Cuentas por Pagar	9,952,114	74.97%	5,017,449	70.43%
Gastos acumulados	476,287	3.59%	256,842	3.61%
Ingresos diferidos	130,211	0.98%		0.00%
PATRIMONIO	2,716,254	20.46%	1,849,942	25.97%
Capital Suscrito y Pagado	841,360	6.34%	841,360	11.81%

Reservas	93,064	0.70%	44,269	0.62%
Resultados Acumulados	1,781,830	13.42%	964,313	13.54%

PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

	2011	Var. Vertical	2010	Var. Vertical
VENTAS	29,804,295	100.00%	19,510,767	100.00%
Ventas Nelas	29,804,295	100.00%	19,510,767	100.00%
COSTO DE VENTAS	26,842,719	90.06%	17,332,469	88.84%
Costo de Ventas	26,842,719	90.06%	17,332,469	88.84%
Utilidad Bruta	2,961,576	9.94%	2,178,298	11.16%
GASTOS	1,577,995	5.29%	1,411,718	7.24%
Gastos de Administración	1,316,543	4.42%	1,247,040	6.39%
Gastos de Ventas	261,452	0.88%	164,678	0.84%
Utilidad Operación	1,383,581	4.64%	766,580	3.93%
Participación Trabajadores	210,164	0.71%	112,701	0.58%
Impuesto a la Renta	321,702	1.08%	150,695	0.77%
Utilidad Neta	869,226	2.92%	487,948	2.50%

Variaciones Horizontales:

BALANCE GENERAL COMPARATIVO

		Var. Horizontal	2010
ACTIVO	13,274,866	86.33%	7,124,233
ACTIVO CIRCULANTE	13,073,877	89.05%	6,915,430
Disponibilidades	988,114	195.83%	334,018
Cuentas por Cobrar	10,020,131	75.25%	5,717,753
Inventarios	2,065,632	139.17%	863,659
Otros	8,500	0.00%	8,500
ACTIVO PERMANENTE	192,489	-3.90%	200,303
Activo Fijo	523,084	13.87%	459,356
(Depreciaciones)	-330,595	27.62%	-259,053
PASIVO	10,558,612	100.19%	5,274,291
PASIVO CIRCULANTE	10,558,612	100.19%	5,274,291

Cuentas por Pagar	9,952,114	98.35%	5,017,449
Gastos acumulados	476,287	85.44%	256,842
Ingresos diferidos	130,211		

PATRIMONIO	2,716,254	46.83%	1,849,942
Capital Suscrito y Pagado	841,360	0.00%	841,360
Reservas	93,064	110.22%	44,269
Resultados Acumulados	1,781,830	84.78%	964,313

PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

	2011	Var. Vertical	2010
VENTAS	29,804,295	52.76%	19,510,767
Ventas Netas	29,804,295	52.76%	19,510,767
COSTO DE VENTAS	26,842,719	54.87%	17,332,469
Costo de Ventas	26,842,719	54.87%	17,332,469
Utilidad Bruta	2,961,576	35.96%	2,178,298
GASTOS	1,577,995	11.78%	1,411,718
Gastos de Administración	1,316,543	5.57%	1,247,040
Gastos de Ventas	261,452	58.77%	164,678
Utilidad Operación	1,383,581	80.49%	766,580
Participación Trabajadores	210,164	86.48%	112,701
Impuesto a la Renta	321,702	113.48%	150,695
Utilidad Neta	869,226	78.14%	487,948

Indicadores:

INDICADORES

	2011	2010
LIQUIDEZ		
Capital de Trabajo Neto (000)	2,515.26	1,641.14
Indice de Liquidez	1.24	1.31
RESULTADOS		
Utilidad Neta sobre Ventas	2.92%	2.50%

Rotación de Activos (Veces)	2.25	2.74
ENDEUDAMIENTO		
Apalancamiento (Pas / Pat)	3.89	2.85
Endeudamiento (Pas / Act)	0.80	0.74
SOLVENCIA		
Solvencia (Pat / Act)	0.20	0.26

De estos cuadros se desprende:

- Primeramente, con respecto al año 2010, las ventas tienen un gran crecimiento, del orden del 52.76% y la utilidad bruta del 35.96%. La línea de productos con mayor crecimiento fue la de APPLE, seguida de IBM y CONVERGENCIA. Es importante también indicar que el 4to trimestre del año 2011 fue el más grande la historia de la empresa, habiéndose facturado más de 12 millones de dólares.
- La utilidad neta, por su parte, también tiene un importante crecimiento del 78,14% respecto al año 2010, gracias al efecto del apalancamiento operacional, al incrementarse los ingresos en un mayor porcentaje que los gastos.
- Como efecto de este importante crecimiento en ventas se ha requerido una mayor inversión en capital de trabajo, lo que ha hecho que el Índice de Liquidez y la Rotación de Activos disminuyan en relación al año 2010. De todas maneras, la Utilidad Neta sobre Ventas ha subido año sobre año.
- La estructura financiera de la empresa tiene un importante crecimiento respecto del año anterior, incrementarse los activos en un 86.33%.
- Este crecimiento en los activos estuvo financiado principalmente por el crecimiento en el patrimonio, en lo que se refiere a utilidades retenidas.

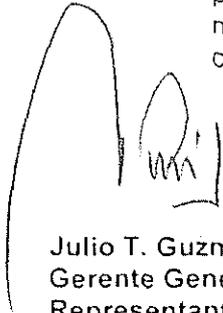
6. Propuesta sobre el destino de las utilidades que se hubieren obtenido en el ejercicio económico

Es mi recomendación para la Junta General de Accionistas que las utilidades generadas en el año 2011 sean mantenidas en la empresa, de tal manera de mejorar la estructura de capital, acorde a las perspectivas de crecimiento que tenemos para el año 2012 y venideros, punto que considero muy necesario debido a que el crecimiento en el negocio demanda más y mayores inversiones en capital de trabajo.

7. Recomendaciones a la junta general respecto de políticas y estrategias para el siguiente ejercicio económico

Una vez informado el resultado obtenido en el año 2011, quisiera recomendar lo siguiente:

- Insistir en IBM sobre la necesidad de distribución de la línea de software. Esto abriría la posibilidad a un importante crecimiento en las ventas de esta división, así como también reforzaría la posición de AVNET como mayorista de valor agregado.
- Buscar nuevas líneas de productos que se enmarquen en la filosofía de AVNET de Valor Agregado y que traigan a la empresa una mejora en rentabilidad.
- El control y manejo del capital de trabajo tendrá que continuar sumamente estricto, pues el comercializar los nuevos productos implicará inversiones en inventarios y mayor cartera y será necesario adecuarnos a las exigencias de la Corporación en cuanto a los niveles de rentabilidad sobre capital de operación.



Julio T. Guzmán G.
Gerente General
Representante Legal
AVNET TECHNOLOGY SOLUTIONS ECUADOR S.A.