

INFORME DE GERENTE

Septiembre, 2018

A los Accionistas y Junta de Directores de TDAS TECH DATA ECUADOR CIA. LTDA. (Antes AVNET TECHNOLOGY SOLUTIONS ECUADOR CIA LTDA.):

En cumplimiento del nombramiento como Gerente Tesorero que me hiciera la Junta Extraordinaria de Directorio de TDAS TECH DATA ECUADOR CIA. LTDA., 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 2017.

En primer lugar, de conformidad al Art. 1 de la Resolución 04.Q.IJ.001, R.O. 289, 10-III-2004, cúmpleme manifestar que durante el año 2017, TDAS TECH DATA ECUADOR CIA. LTDA. 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 "TECHDATA", "AVAYA", "MICROSOFT", "POLYCOM", "NETAPP", "CISCO", "EMC", "VCE" e "IBM". Estos son los temas de propiedad intelectual que, a mi conocimiento, deben ser revelados.

1. Performance General de la Empresa

El año 2017 presenta una disminución en ventas respecto del año 2016 de un 26.48%, debido a los siguientes hechos principales:

- Incremento de los aranceles de importación y establecimiento de salvaguardias para los productos de tecnología. Esto frenó de manera importante varios proyectos sobre todo durante el primer semestre del año 2017 mientras se eliminaban por completo.
- Reducción de la inversión pública a todo nivel debido a que 2017 fue un año de cambio de Gobierno y a que el precio del petróleo se mantuvo en un nivel bajo. Esto afectó principalmente a las líneas de producto de valor, pues el Estado, indirectamente, es uno de los principales clientes de TECH DATA.

A nivel de rentabilidad, en el año 2017 apenas se llegó al punto de equilibrio operativo y, debido a los resultados del año 2016, hubo que pagar el valor mínimo de impuesto a la renta establecido, lo cual hizo que el resultado neto fuera negativo en aproximadamente 134 mil USD.

La composición de las ventas por división muestra una participación mayoritaria de IBM, seguida de LENOVO, CISCO, TOSHIBA, NETAPP y EMC.

2. Cumplimiento de los objetivos previstos

En base a lo indicado en el punto anterior, no se llegaron a cumplir las métricas establecidas en el presupuesto. Para el año 2018 se prevé realizar cambios organizacionales profundos que se estima traigan un incremento en las ventas, así como reducciones importantes en los gastos de operación.

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

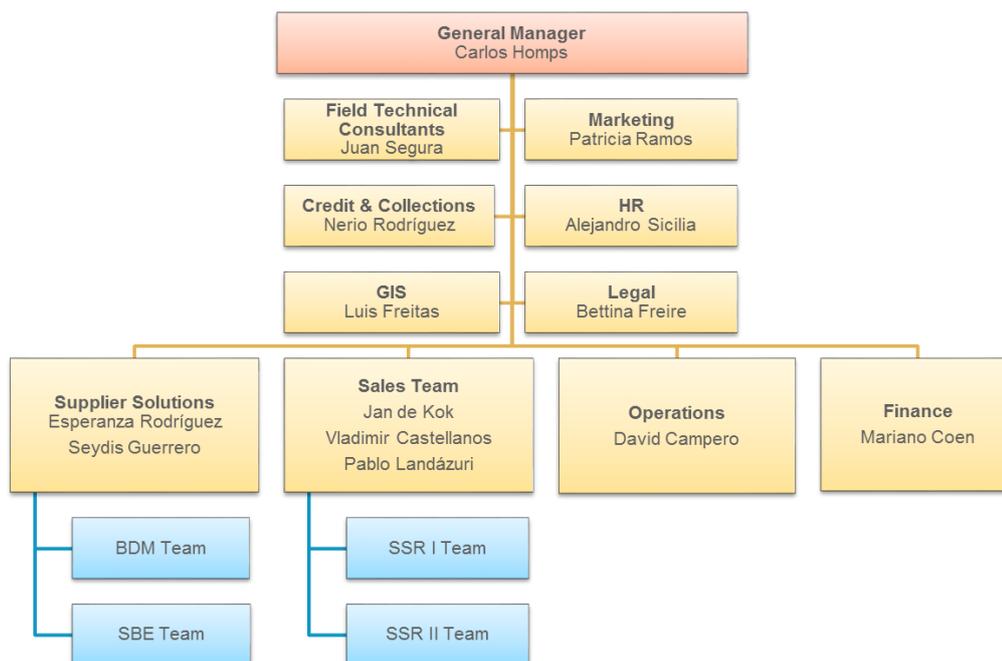
Todas las disposiciones de la Junta General y del Directorio de la compañía fueron cumplidas a cabalidad, para lo que pongo a su disposición todos los archivos de la compañía para cualquier revisión o información adicional que fuera requerida.

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.

A inicios del año 2017 se consolidó la estructura MCO (Multi-country Operation) la cual agrupa a lo que era el Cono Norte y Cono Sur de la organización. MCO comprende Argentina, Chile, Perú, Ecuador, Colombia y Miami

El organigrama de la organización MCO, a la cual pertenece TECH DATA Ecuador a diciembre 2017 se puede observar en el siguiente gráfico:



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

Variables	DIC-12	DIC-13	DIC-14	DIC-15	DIC-16	DIC-17
Inflación acumulada	4.20%	2.70%	3.67%	1.30%	0.16%	-0.18%
Tasa de interés pasiva	3.80%	4.53%	5.18%	5.75%	4.84%	4.95%
Tasa de interés activa corporativa	9.33%	8.17%	8.19%	8.71%	8.15%	7.83%
Precio exportación del petróleo (US\$ barril)	99.49	102.5	45.05	50.44	46.54	51.60

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 2017 y 2016, utilizando el mapeo de cuentas propuesto utilizado bajo el nuevo esquema de NIIF.

Variaciones Verticales:

BALANCE GENERAL COMPARATIVO				
	2017	Var. Vertical	2016	Var. Vertical
ACTIVO	7,980,304	100.00%	10,379,350	100.00%
ACTIVOS CORRIENTES	7,880,956	98.76%	10,274,169	98.99%
Disponibilidades	3,711,806	46.51%	4,830,937	46.54%
Cuentas por Cobrar	3,168,614	39.71%	4,885,171	47.07%
Inventarios	1,000,536	12.54%	558,061	5.38%
ACTIVOS NO CORRIENTES	99,348	1.24%	105,181	1.01%
Activo Fijo	73,648	0.92%	23,057	0.22%
Otros Activos	25,700	0.32%	10,360	0.10%
Impuesto a la Renta Diferido	-	0.00%	71,764	0.69%
PASIVO	1,378,535	17.27%	3,645,439	35.12%
PASIVOS CORRIENTES	1,316,061	16.49%	3,592,192	34.61%
Acreedores Comerciales	1,151,544	14.43%	2,887,469	27.82%
Gastos Acumulados por Pagar	118,842	1.49%	454,982	4.38%
Beneficios a los Empleados	45,675	0.57%	135,243	1.30%
Ingreso Diferido	-	0.00%	114,498	1.10%
PASIVOS NO CORRIENTES	62,474	0.78%	53,247	0.51%
Beneficios a los Empleados	62,474	0.78%	53,247	0.51%
PATRIMONIO	6,601,769	82.73%	6,733,911	64.88%
Capital Suscrito y Pagado	841,360	10.54%	841,360	8.11%
Reservas	420,680	5.27%	420,680	4.05%
Resultados Acumulados	5,339,729	66.91%	5,471,871	52.72%

PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

	2017	Var. Vertical	2016	Var. Vertical
VENTAS	7,527,412	100.00%	10,221,324	100.00%
Ventas Netas	7,527,412	100.00%	10,221,324	100.00%
COSTO DE VENTAS	6,484,250	86.14%	8,416,447	82.34%
Costo de Ventas	6,484,250	86.14%	8,416,447	82.34%
Utilidad Bruta	1,043,162	13.86%	1,804,877	17.66%
GASTOS	1,044,389	13.87%	1,247,219	12.20%
Gastos de Administración	1,160,765	15.42%	1,220,487	11.94%
Gastos de Ventas	39,358	0.52%	95,283	0.93%
Otros Gastos / (Ingresos)	(77,043)	-1.02%	24,818	0.24%
Gastos / (Ingresos) Financieros	(78,691)	-1.05%	(93,369)	-0.91%
Utilidad antes Impuestos	(1,227)	-0.02%	557,658	5.46%
Impuesto a la Renta	132,606	1.76%	149,730	1.46%
Utilidad Neta	(133,833)	-1.78%	407,928	3.99%

Variaciones Horizontales:

BALANCE GENERAL COMPARATIVO

	2017	Var. Horizontal	2016
ACTIVO	7,980,304	-23.11%	10,379,350
ACTIVOS CORRIENTES	7,880,956	-23.29%	10,274,169
Disponibilidades	3,711,806	-23.17%	4,830,937
Cuentas por Cobrar	3,168,614	-35.14%	4,885,171
Inventarios	1,000,536	79.29%	558,061
ACTIVOS NO CORRIENTES	99,348	-5.55%	105,181
Activo Fijo	73,648	219.42%	23,057
Otros Activos	25,700	148.07%	10,360
Impuesto a la Renta Diferido	-	-100.00%	71,764
PASIVO	1,378,535	-62.18%	3,645,439
PASIVOS CORRIENTES	1,316,061	-63.36%	3,592,192

Acreedores Comerciales	1,151,544	-60.12%	2,887,469
Gastos Acumulados por Pagar	118,842	-73.88%	454,982
Beneficios a los Empleados	45,675	-66.23%	135,243
Ingreso Diferido	-	-100.00%	114,498

PASIVOS NO CORRIENTES	62,474	17.33%	53,247
Beneficios a los Empleados	62,474	17.33%	53,247

PATRIMONIO	6,601,769	-1.96%	6,733,911
Capital Suscrito y Pagado	841,360	0.00%	841,360
Reservas	420,680	0.00%	420,680
Resultados Acumulados	5,339,729	-2.41%	5,471,871

PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

	2017	Var. Horizontal	2016
VENTAS	7,527,412	-26.36%	10,221,324
Ventas Netas	7,527,412	-26.36%	10,221,324
COSTO DE VENTAS	6,484,250	-22.96%	8,416,447
Costo de Ventas	6,484,250	-22.96%	8,416,447
Utilidad Bruta	1,043,162	-42.20%	1,804,877
GASTOS	1,044,389	-16.26%	1,247,219
Gastos de Administración	1,160,765	-4.89%	1,220,487
Gastos de Ventas	39,358	-58.69%	95,283
Otros Gastos / (Ingresos)	(77,043)	-410.43%	24,818
Gastos / (Ingresos) Financieros	(78,691)	-15.72%	(93,369)
Utilidad antes Impuestos	(1,227)	-100.22%	557,658
Impuesto a la Renta	132,606	-11.44%	149,730
Utilidad Neta	(133,833)	-132.81%	407,928

Indicadores:

INDICADORES

2017

2016

LIQUIDEZ

Capital de Trabajo Neto	6,564,895	6,681,977
Indice de Liquidez	5.99	2.86

RESULTADOS

Utilidad Neta sobre Ventas	-1.78%	3.99%
Rotación de Activos (Veces)	0.94	0.98

ENDEUDAMIENTO

Apalancamiento (Pas / Pat)	0.21	0.54
Endeudamiento (Pas / Act)	17.27%	35.00%

SOLVENCIA

Solvencia (Pat / Act)	0.83	0.65
-----------------------	------	------

De estos cuadros se desprende:

- Con respecto al año 2016, las ventas decrecen en el orden del 26.36% y la utilidad bruta decae en el 42.20%, lo cual significa que además de una caída en el volumen de los negocios, también hubo una disminución en el margen promedio.
- Al final, a nivel de utilidad antes de impuestos, la empresa estuvo en el punto de equilibrio; sin embargo, debido a las regulaciones fiscales, hubo que pagar el impuesto mínimo calculado en el año 2016, lo cual hizo que el año 2017 arroje una pérdida neta de USD 133,833
- El capital de trabajo tuvo una reducción debido principalmente a que se pagó la cartera de los proveedores. De todas maneras, la liquidez de la empresa se mantuvo, lo cual da la fortaleza financiera para las proyecciones de años futuros.

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

Una vez informado el resultado obtenido en el año 2017, mismo que estuvo por debajo de las expectativas, la recomendación para el siguiente año es que se revise la estructura organizacional de la empresa, de tal manera que se le dé más enfoque al área comercial local y se aproveche mejor la estructura de las áreas de soporte de la región. Es sumamente importante ampliar la cobertura con nuevos canales de distribución y mejorar la experiencia de atención al cliente.



Agustín García Paz
Gerente Tesorero
Representante Legal
TDAS TECH DATA ECUADOR CIA. LTDA.