

INFORME DE GERENTE

Septiembre, 2019

A los Accionistas y Junta de Directores de TDAS TECH DATA 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 2018.

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", "DELL", "NETAPP", "CISCO", "EMC", "VCE", "TOSHIBA", "ORACLE" e "IBM". Estos son los temas de propiedad intelectual que, a mi conocimiento, deben ser revelados.

1. Performance General de la Empresa

Durante el año 2018 se consiguió un incremento del nivel de ventas respecto del año 2017 de un 15% con una utilidad antes de impuestos de USD 126,320.00

Este crecimiento se consiguió principalmente por un cambio en la estructura comercial que devino en una estrategia de cobertura de las principales marcas y clientes mucho mas focalizada, dando como resultado un incremento en el volumen de ventas a nivel de casi todas las líneas de productos.

2. Cumplimiento de los objetivos previstos

El cumplimiento de los objetivos previstos se llegó a completar casi en su totalidad a final del año 2018

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

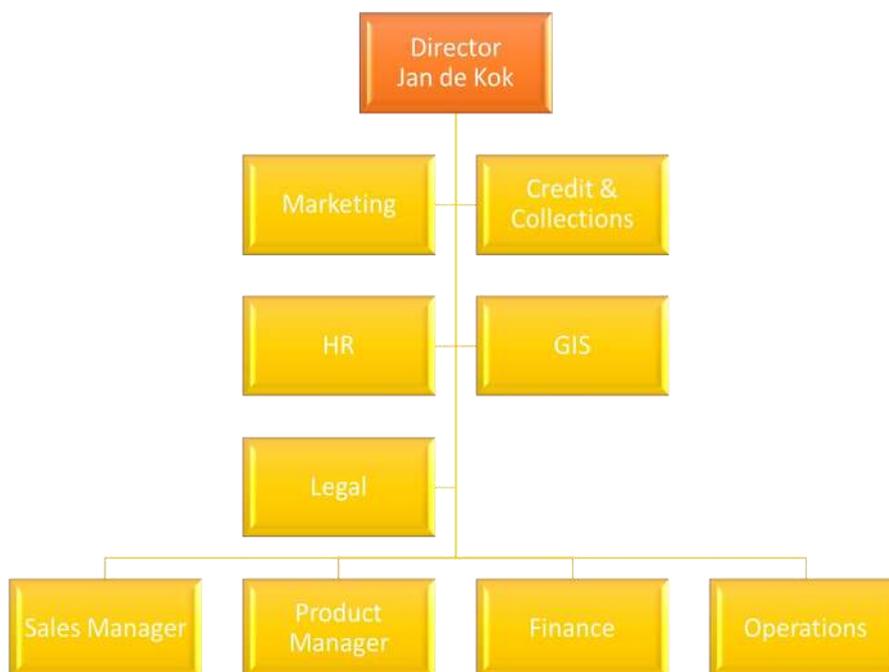
Todas las disposiciones de la Junta General y del Directorio de la compañía fueron cumplidas a cabalidad, para lo que pongo a su disposición todos los archivos de la compañía para cualquier revisión o información adicional que fuera requerida.

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 2018, Ecuador pasó a formar parte del nuevo cluster de países llamado NOCO (Northern Cone), compuesto por Ecuador, Colombia y Miami

El organigrama de la organización NOCO, a la cual pertenece TECH DATA Ecuador a diciembre 2018 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-13 | DIC-14 | DIC-15 | DIC-16 | DIC-17 | DIC-18 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Inflación acumulada | 2.70% | 3.67% | 1.30% | 0.16% | -0.18% | 0.27% |
| Tasa de interés pasiva | 4.53% | 5.18% | 5.75% | 4.84% | 4.95% | 5.43% |
| Tasa de interés activa corporativa | 8.17% | 8.19% | 8.71% | 8.15% | 7.83% | 8.69% |
| Precio exportación del petróleo (US\$ barril) | 102.5 | 45.05 | 50.44 | 46.54 | 51.60 | 56.94 |

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 2018 y 2017, utilizando el mapeo de cuentas propuesto utilizado bajo el nuevo esquema de NIIF.

Variaciones Verticales:

BALANCE GENERAL COMPARATIVO

| 2018 | Var. Vertical | 2017 | Var. Vertical |
|------|---------------|------|---------------|
|------|---------------|------|---------------|

| | | | | |
|------------------------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|
| ACTIVO | 10,076,951 | 100.00% | 7,980,304 | 100.00% |
| ACTIVOS CORRIENTES | 7,317,321 | 72.61% | 7,880,956 | 98.76% |
| Disponibilidades | 1,557,916 | 15.46% | 3,711,806 | 46.51% |
| Cuentas por Cobrar | 4,305,242 | 42.72% | 3,168,614 | 39.71% |
| Inventarios | 1,454,163 | 14.43% | 1,000,536 | 12.54% |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | 2,759,630 | 27.39% | 99,348 | 1.24% |
| Activo Fijo | 67,276 | 0.67% | 73,648 | 0.92% |
| Otros Activos | 2,674,779 | 26.54% | 25,700 | 0.32% |
| Impuesto a la Renta Diferido | 17,575 | 0.17% | - | 0.00% |
| PASIVO | 3,489,185 | 34.63% | 1,378,535 | 17.27% |
| PASIVOS CORRIENTES | 3,417,976 | 33.92% | 1,316,061 | 16.49% |
| Acreedores Comerciales | 3,096,788 | 30.73% | 1,151,544 | 14.43% |
| Gastos Acumulados por Pagar | 238,296 | 2.36% | 118,842 | 1.49% |
| Beneficios a los Empleados | 82,892 | 0.82% | 45,675 | 0.57% |
| Ingreso Diferido | - | 0.00% | - | 0.00% |
| PASIVOS NO CORRIENTES | 71,209 | 0.71% | 62,474 | 0.78% |
| Beneficios a los Empleados | 71,209 | 0.71% | 62,474 | 0.78% |
| PATRIMONIO | 6,587,766 | 65.37% | 6,601,769 | 82.73% |
| Capital Suscrito y Pagado | 841,360 | 8.35% | 841,360 | 10.54% |
| Reservas | 420,680 | 4.17% | 420,680 | 5.27% |
| Resultados Acumulados | 5,325,726 | 52.85% | 5,339,729 | 66.91% |

PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

| | 2018 | Var. Vertical | 2017 | Var. Vertical |
|---------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| VENTAS | 8,658,234 | 100.00% | 7,527,412 | 100.00% |
| Ventas Netas | 8,658,234 | 100.00% | 7,527,412 | 100.00% |
| COSTO DE VENTAS | 7,382,674 | 85.27% | 6,484,250 | 86.14% |
| Costo de Ventas | 7,382,674 | 85.27% | 6,484,250 | 86.14% |
| Utilidad Bruta | 1,275,560 | 14.73% | 1,043,162 | 13.86% |
| GASTOS | 1,149,240 | 13.27% | 1,044,389 | 13.87% |
| Gastos de Administración | 1,075,286 | 12.42% | 1,160,765 | 15.42% |
| Gastos de Ventas | 48,426 | 0.56% | 39,358 | 0.52% |
| Otros Gastos / (Ingresos) | (4,963) | -0.06% | (77,043) | -1.02% |

| | | | | |
|---------------------------------|-----------------|---------------|------------------|---------------|
| Gastos / (Ingresos) Financieros | 30,491 | 0.35% | (78,691) | -1.05% |
| Utilidad antes Impuestos | 126,320 | 1.46% | (1,227) | -0.02% |
| Impuesto a la Renta | 140,323 | 1.62% | 132,606 | 1.76% |
| Utilidad Neta | (14,003) | -0.16% | (133,833) | -1.78% |

Variaciones Horizontales:

| BALANCE GENERAL COMPARATIVO | | | |
|------------------------------------|-------------------|-----------------|------------------|
| | 2018 | Var. Horizontal | 2017 |
| ACTIVO | 10,076,951 | 26.27% | 7,980,304 |
| ACTIVOS CORRIENTES | 7,317,321 | -7.15% | 7,880,956 |
| Disponibilidades | 1,557,916 | -58.03% | 3,711,806 |
| Cuentas por Cobrar | 4,305,242 | 35.87% | 3,168,614 |
| Inventarios | 1,454,163 | 45.34% | 1,000,536 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | 2,759,630 | 2677.74% | 99,348 |
| Activo Fijo | 67,276 | -8.65% | 73,648 |
| Otros Activos | 2,674,779 | 10307.70% | 25,700 |
| Impuesto a la Renta Diferido | 17,575 | #DIV/0! | - |
| PASIVO | 3,489,185 | 153.11% | 1,378,535 |
| PASIVOS CORRIENTES | 3,417,976 | 159.71% | 1,316,061 |
| Acreedores Comerciales | 3,096,788 | 168.92% | 1,151,544 |
| Gastos Acumulados por Pagar | 238,296 | 100.51% | 118,842 |
| Beneficios a los Empleados | 82,892 | 81.48% | 45,675 |
| Ingreso Diferido | - | #DIV/0! | - |
| PASIVOS NO CORRIENTES | 71,209 | 13.98% | 62,474 |
| Beneficios a los Empleados | 71,209 | 13.98% | 62,474 |
| PATRIMONIO | 6,587,766 | -0.21% | 6,601,769 |
| Capital Suscrito y Pagado | 841,360 | 0.00% | 841,360 |
| Reservas | 420,680 | 0.00% | 420,680 |
| Resultados Acumulados | 5,325,726 | -0.26% | 5,339,729 |

| PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO | | | |
|---|------|-----------------|------|
| | 2018 | Var. Horizontal | 2017 |

| | | | |
|---------------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| VENTAS | 8,658,234 | 15.02% | 7,527,412 |
| Ventas Netas | 8,658,234 | 15.02% | 7,527,412 |
| COSTO DE VENTAS | 7,382,674 | 13.86% | 6,484,250 |
| Costo de Ventas | 7,382,674 | 13.86% | 6,484,250 |
| Utilidad Bruta | 1,275,560 | 22.28% | 1,043,162 |
| GASTOS | 1,149,240 | 10.04% | 1,044,389 |
| Gastos de Administración | 1,075,286 | -7.36% | 1,160,765 |
| Gastos de Ventas | 48,426 | 23.04% | 39,358 |
| Otros Gastos / (Ingresos) | (4,963) | -93.56% | (77,043) |
| Gastos / (Ingresos) Financieros | 30,491 | -138.75% | (78,691) |
| Utilidad antes Impuestos | 126,320 | -10395.03% | (1,227) |
| Impuesto a la Renta | 140,323 | 5.82% | 132,606 |
| Utilidad Neta | (14,003) | -89.54% | (133,833) |

INDICADORES

2,018

2,017

LIQUIDEZ

| | | |
|-------------------------|-----------|-----------|
| Capital de Trabajo Neto | 3,899,345 | 6,564,895 |
| Indice de Liquidez | 2.14 | 5.99 |

RESULTADOS

| | | |
|--|-------|--------|
| Utilidad antes de impuestos sobre Ventas | 1.46% | -0.02% |
| Rotación de Activos (Veces) | 0.86 | 0.94 |

ENDEUDAMIENTO

| | | |
|----------------------------|--------|--------|
| Apalancamiento (Pas / Pat) | 0.53 | 0.21 |
| Endeudamiento (Pas / Act) | 34.63% | 17.27% |

SOLVENCIA

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

De estos cuadros se desprende:

- Con respecto al año 2017, las ventas crecen en el orden del 15.02% y la utilidad bruta crece en un 22.28%, lo cual demuestra que la entidad va recuperando su participación en el mercado y adicionalmente ha conseguido cerrar las ventas a un margen superior al del año pasado.
- Al final, a nivel de utilidad antes de impuestos, la empresa tuvo un beneficio de USD 126,320; sin embargo, debido a las regulaciones fiscales, hubo que pagar el impuesto mínimo calculado en el año 2017, lo cual hizo que el año 2018 arroje una pérdida neta de USD 14,003
- 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 2018, a pesar de que estuvo poco por debajo de las expectativas, se logró una recuperación versus el año pasado, lo cual indica que las medidas de restructuración organizacional van dando sus frutos. Adicional a los resultados obtenidos, el pipeline de negocios también se ha incrementado, lo cual hace vislumbrar aún un mayor crecimiento en 2019.



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