

INFORME DE GERENTE

Junio, 2020

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 2019.

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

El año 2019 fue un año de muy buenos resultados, comparados con el 2018. A nivel general las ventas crecieron en un 59.76% y la utilidad neta en un 247.38%

Este crecimiento se consiguió principalmente por un muy buen desempeño de marcas a las que se empezó a dar foco, como DELLEMC y CISCO

2. Cumplimiento de los objetivos previstos

El cumplimiento de los objetivos previstos se llegó a completar casi en su totalidad a final del año 2019

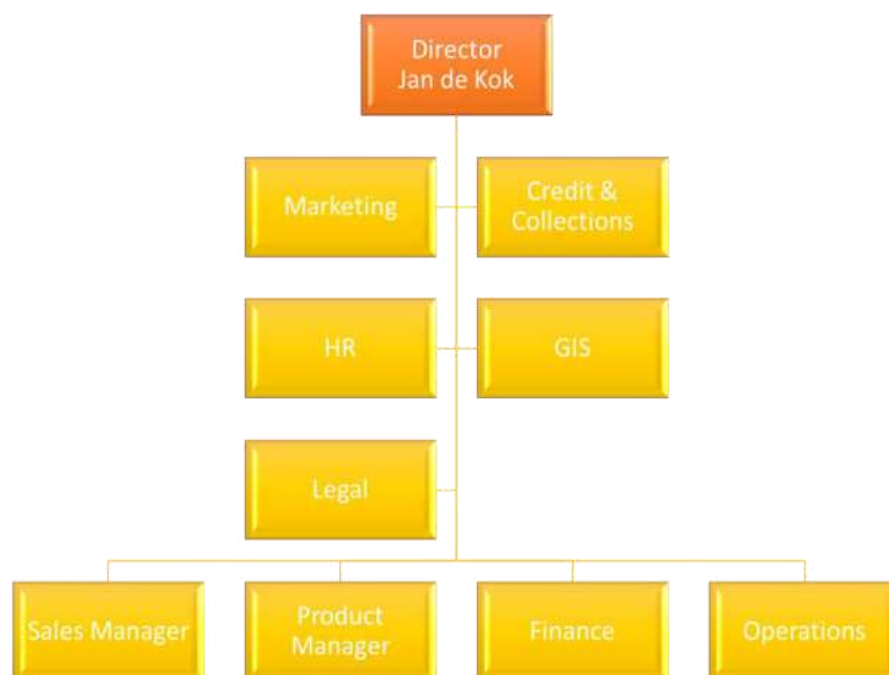
3. Cumplimiento de las disposiciones de la junta general y el directorio de la compañía

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.

El organigrama de la organización NOCO, a la cual pertenece TECH DATA Ecuador a diciembre 2019 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-14	DIC-15	DIC-16	DIC-17	DIC-18	DIC-19
Inflación acumulada	3.67%	1.30%	0.16%	-0.18%	0.27%	-0.07%
Tasa de interés pasiva	5.18%	5.75%	4.84%	4.95%	5.43%	5.98%
Tasa de interés activa corporativa	8.19%	8.71%	8.15%	7.83%	8.69%	9.04%
Precio exportación del petróleo (US\$ barril)	45.05	50.44	46.54	51.60	56.94	59.81

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 2019 y 2018, utilizando el mapeo de cuentas propuesto utilizado bajo el nuevo esquema de NIIF.

Variaciones Verticales:

BALANCE GENERAL COMPARATIVO

	2019	Var. Vertical	2018	Var. Vertical
ACTIVO	11,630,548	100.00%	10,076,951	100.00%
ACTIVOS CORRIENTES	10,466,957	90.00%	7,317,321	72.61%
Disponibilidades	1,307,225	11.24%	1,557,916	15.46%
Cuentas por Cobrar	7,098,500	61.03%	4,305,242	42.72%

Inventarios	2,061,232	17.72%	1,454,163	14.43%
ACTIVOS NO CORRIENTES	1,163,591	10.00%	2,759,630	27.39%
Activo Fijo	39,315	0.34%	67,276	0.67%
Otros Activos	1,109,476	9.54%	2,674,779	26.54%
Impuesto a la Renta Diferido	14,800	0.13%	17,575	0.17%
PASIVO	5,022,144	43.18%	3,489,185	34.63%
PASIVOS CORRIENTES	4,862,119	41.80%	3,417,976	33.92%
Acreedores Comerciales	4,040,028	34.74%	3,096,788	30.73%
Gastos Acumulados por Pagar	650,786	5.60%	238,296	2.36%
Beneficios a los Empleados	147,515	1.27%	82,892	0.82%
Pasivo por arrendamiento	23,790	0.20%	-	0.00%
PASIVOS NO CORRIENTES	160,025	1.38%	71,209	0.71%
Beneficios a los Empleados	84,458	0.73%	71,209	0.71%
Pasivos por arrendamientos	75,567	0.65%	-	0.00%
PATRIMONIO	6,608,404	56.82%	6,587,766	65.37%
Capital Suscrito y Pagado	841,360	7.23%	841,360	8.35%
Reservas	420,680	3.62%	420,680	4.17%
Resultados Acumulados	5,346,364	45.97%	5,325,726	52.85%

PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

	2019	Var. Vertical	2018	Var. Vertical
VENTAS	13,832,649	100.00%	8,658,234	100.00%
Ventas Netas	13,832,649	100.00%	8,658,234	100.00%
COSTO DE VENTAS	12,092,330	87.42%	7,382,674	85.27%
Costo de Ventas	12,092,330	87.42%	7,382,674	85.27%
Utilidad Bruta	1,740,319	12.58%	1,275,560	14.73%
GASTOS	1,538,502	11.12%	1,149,240	13.27%
Gastos de Administración	1,744,037	12.61%	1,075,286	12.42%
Gastos de Ventas	75,624	0.55%	48,426	0.56%
Otros Gastos / (Ingresos)	(70,549)	-0.51%	(4,963)	-0.06%
Gastos / (Ingresos) Financieros	(210,610)	-1.52%	30,491	0.35%
Utilidad antes Impuestos	201,817	1.46%	126,320	1.46%

Impuesto a la Renta	181,179	1.31%	140,323	1.62%
---------------------	---------	-------	---------	-------

Utilidad Neta	20,638	0.15%	(14,003)	-0.16%
----------------------	---------------	--------------	-----------------	---------------

Variaciones Horizontales:

BALANCE GENERAL COMPARATIVO

	2019	Var. Horizontal	2018
ACTIVO	11,630,548	15.42%	10,076,951
ACTIVOS CORRIENTES	10,466,957	43.04%	7,317,321
Disponibilidades	1,307,225	-16.09%	1,557,916
Cuentas por Cobrar	7,098,500	64.88%	4,305,242
Inventarios	2,061,232	41.75%	1,454,163
ACTIVOS NO CORRIENTES	1,163,591	-57.84%	2,759,630
Activo Fijo	39,315	-41.56%	67,276
Otros Activos	1,109,476	-58.52%	2,674,779
Impuesto a la Renta Diferido	14,800	-15.79%	17,575
PASIVO	5,022,144	43.93%	3,489,185
PASIVOS CORRIENTES	4,862,119	42.25%	3,417,976
Acreedores Comerciales	4,040,028	30.46%	3,096,788
Gastos Acumulados por Pagar	650,786	173.10%	238,296
Beneficios a los Empleados	147,515	77.96%	82,892
Pasivos por Arrendamiento	23,790	-	-
PASIVOS NO CORRIENTES	160,025	124.73%	71,209
Beneficios a los Empleados	84,458	18.61%	71,209
Pasivos por Arrendamientos	75,567	-	-
PATRIMONIO	6,608,404	0.31%	6,587,766
Capital Suscrito y Pagado	841,360	0.00%	841,360
Reservas	420,680	0.00%	420,680
Resultados Acumulados	5,346,364	0.39%	5,325,726

PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

	2019	Var. Horizontal	2018
VENTAS	13,832,649	59.76%	8,658,234
Ventas Netas	13,832,649	59.76%	8,658,234
COSTO DE VENTAS	12,092,330	63.79%	7,382,674

Costo de Ventas	12,092,330	63.79%	7,382,674
Utilidad Bruta	1,740,319	36.44%	1,275,560
GASTOS	1,538,502	33.87%	1,149,240
Gastos de Administración	1,744,037	62.19%	1,075,286
Gastos de Ventas	75,624	56.16%	48,426
Otros Gastos / (Ingresos)	(70,549)	1321.50%	(4,963)
Gastos / (Ingresos) Financieros	(210,610)	-790.73%	30,491
Utilidad antes Impuestos	201,817	59.77%	126,320
Impuesto a la Renta	181,179	29.12%	140,323
Utilidad Neta	20,638	247.38%	(14,003)

INDICADORES

	2019	2018
LIQUIDEZ		
Capital de Trabajo Neto	5,604,838	3,899,345
Indice de Liquidez	2.15	2.14
RESULTADOS		
Utilidad antes de impuestos sobre Ventas	1.46%	1.46%
Rotación de Activos (Veces)	1.19	0.86
ENDEUDAMIENTO		
Apalancamiento (Pas / Pat)	0.76	0.53
Endeudamiento (Pas / Act)	43.18%	34.63%
SOLVENCIA		
Solvencia (Pat / Act)	0.57	0.65

De estos cuadros se desprende:

- Con respecto al año 2018, las ventas crecen en el orden del 59.76% y la utilidad bruta crece en un 36.44%, explicado principalmente por un mejor desempeño de marcas como CISCO y DELLEMCO
- Al final, a nivel de utilidad antes de impuestos, la empresa tuvo un beneficio de USD 201,817, creciendo en casi un 60% vs el año 2018. El impuesto a la renta también crece

debido a que hubieron gastos considerados no-deducibles, principalmente la provisión para deudores incobrables.

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 2019, se logró una gran mejora versus el año pasado, lo cual indica que las medidas de restructuración organizacional han dado sus frutos así como las estrategias de abrir más marcas.

A inicios del año 2020, se declaró a nivel mundial la emergencia sanitaria por la enfermedad COVID-19, lo cual ha afectado a los negocios a toda escala, por lo que TECHDATA ha implementado varias medidas para pre-cautelar sus activos y posición financiera. Por lo tanto se prevé que 2020 sea un año en el que las metas serán difíciles de lograr, pero la administración estima que se pueda cerrar la operación en punto de equilibrio.



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