

INFORME DE COMISARIO DE LA COMPAÑÍA QUIMITECH S.A. POR EL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2017

Señores Miembros de la Junta General de Accionistas:

En cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley Compañías vigente, de la resolución No. 92.1.4.3.0014 y dejando expresa constancia que no me encuentro incurso dentro de alguno de los numerales del Artículo 275 de la Ley de Compañías, tengo a bien presentar a ustedes el Informe y mi opinión sobre la razonabilidad, suficiencia y consistencia de la información, que presenta la Administración a la Junta General de Accionistas de la COMPAÑÍA QUIMITECH S.A., por el ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2017.

Recibí de los administradores la información que les requerí, referente a las operaciones, registros y documentos que estimé necesarios analizarlos, así como también el Balance de Situación, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo, así como también los libros sociales y documentos sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, societarias y laborales, cortadas al 31 de diciembre del 2017.

La presentación de los Estados Financieros y sus anexos es responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad, como Comisario, es la de revisar y expresar mi opinión sobre los mismos en base a los registros contables, sus documentos de soporte y demás información que respalde el movimiento operativo de la Empresa, que lo consigno en los siguientes términos:

1. La Administración de la COMPAÑÍA QUIMITECH S.A. ha cumplido las disposiciones legales y estatutarias, de la Junta General de Accionistas y Directorio, emitidas durante el año 2017;
2. Las cifras presentadas en los estados financieros y sus anexos corresponden a los registros contables que se encuentran debidamente respaldados por la documentación correspondiente, que se mantiene archivada;
3. El sistema de control interno, considerado en su conjunto es adecuado y suficiente para cumplir con los objetivos del mismo y ofrecer a la Administración una seguridad razonable sobre las operaciones y actividades que se desarrollan y que permiten la preparación y presentación adecuada de los estados financieros, de conformidad con las normas contables vigentes;
4. Las políticas contables que aplica la COMPAÑÍA QUIMITECH S.A. son las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador:

5. Los libros de actas y expedientes de Juntas Generales de Accionistas y Directorio, así como los libros sociales se llevan y se conservan de acuerdo con las disposiciones establecidas por la Ley. El listado de accionistas está actualizado, con la información que dispone la Compañía, al 31 de diciembre del 2017;

En consecuencia, en mi opinión y basado en la información proporcionada por la Administración, al 31 de diciembre del 2017, reflejan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación económica actual de la Compañía, por lo que recomiendo su aprobación.

Desconozco que existan actos dolosos o situaciones que pongan en peligro la situación económica de la Compañía, así como de operaciones o gestiones administrativas que puedan ocasionar desviaciones contables financieras u operativas relevantes o significativas, dentro del período analizado y la fecha de elaboración del presente informe, 2 de abril del 2018.

A continuación se realiza el Análisis Financiero, a través de los Índices más relevantes así:

LIQUIDEZ:

$$\text{ÍndiceLiquidezCorriente} = \frac{\text{ActivoCorriente}}{\text{PasivoCorriente}}$$

$$\text{ÍndiceLiquidezCorriente} = \frac{388.683.42}{232.962.04}$$

$$\text{ÍndiceLiquidezCorriente} = 1.67$$

2017

$$\text{ÍndiceLiquidezCorriente} = 1.91$$

2016

Esto quiere decir, en principio, que por cada dólar que la empresa debe en el corto plazo cuenta con \$1.91 (año 2016) y \$1.67 (año 2017) para respaldar esta obligación.

Para la empresa, este índice depende del adecuado manejo que se dé a los activos corrientes entre dos parámetros que son: rentabilidad y riesgo.

$$\text{Índice Ácido} = \frac{\text{Caja, Bancos, Invtemp., Ctas. por cobrar}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Índice Ácido} = \frac{319.344.48}{232.962.04}$$

$$\begin{array}{ll} \text{Índice Ácido} = 1.37 & \text{Índice Ácido} = 1.88 \\ 2017 & 2016 \end{array}$$

La empresa presenta una prueba ácida de 1.88 (2016) y 1.37 (2017). Lo anterior quiere decir que por cada dólar que se debe a corto plazo se cuenta, para su cancelación, con \$1.88 o \$1.37 en activos corrientes de fácil realización, sin tener que recurrir a la venta de inventarios, es decir si súbitamente se interrumpirán las ventas y se tuviera que cancelar todos los pasivos corrientes.

RENTABILIDAD:

$$\text{MARGEN UTILIDAD BRUTA} = \frac{\text{VENTAS} - \text{COSTO DE VENTAS}}{\text{VENTAS}} \times 100$$

$$\text{MARGEN UTILIDAD BRUTA} = \frac{70.658.08}{313.501.01}$$

$$\text{MARGEN UTILIDAD BRUTA} = 22.54 \quad (2017)$$

La utilidad generada por las ventas, después de deducir los costos que ocasiona la venta de los artículos representa el 22.90% en el 2016, mientras que en el 2017 representa el 22.54%. En otras palabras, cada \$1.00 vendido en el año 2016 generó \$22.90 de utilidad, y cada \$1.00 vendido en el año 2017 generó \$ 22.54 de utilidad.

$$\text{MARGEN DE UT. NETA} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} \times 100$$

$$\text{MARGEN DE UT. NETA} = \frac{44.669.32}{313.501.01}$$

(2017)

$$\frac{\text{MARGEN DE UT. NETA}}{1} = 14.25$$

Los anteriores resultados indican que la utilidad neta corresponde a un 14.25% de las ventas netas en el año 2017 y a un 57.74% en el año 2016. Esto es, que por cada \$1.00 vendido en el año 2016 se reportaron \$57.74 de utilidad operacional, y en el año 2017, \$14.25

$$\frac{\text{RENDIMIENTO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO PROMEDIO}} \times 100$$

$$\frac{\text{RENDIMIENTO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{44.669.32}{156.179.74}$$

$$\frac{\text{RENDIMIENTO}}{\text{PATRIMONIO}} = 28.60 \quad (2017)$$

Los resultados anteriores significan que las utilidades netas correspondieron al 28.60% del patrimonio en el año 2017 y al 49.96% en el año 2016. Quiere decir esto que los socios obtuvieron un rendimiento sobre su inversión del 28.60 y el 49.96% respectivamente, en los años analizados.

ENDEUDAMIENTO:

$$\text{ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \times 100$$

$$\text{ENDEUDAMIENTO} = \frac{232.962.04}{389.141.78}$$

$$\text{ENDEUDAMIENTO} = 59.87 \quad (2017)$$

Por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos, \$ 59.87 (año 2017) o \$52.17 (año 2016) han sido financiados por los acreedores (proveedores, empleados, iess, fisco, socios y otros).

En otras palabras, los acreedores son dueños del 59.87% (año 2017) o 52.17% (año 2016) de la empresa, y los socios quedan como dueños del complemento, es decir, el 40.13% y el 47.83% respectivamente.

$$\text{APALANCAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO NETO}}$$

$$\text{APALANCAMIENTO} = \frac{232.962.04}{156.179.74}$$

$$\text{APALANCAMIENTO} = 1.49 \quad (2017)$$

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio de los socios o accionistas para con los acreedores de la empresa.

Por cada dólar de patrimonio en el 2017, tiene una deuda de \$1.49, y en el 2016 por cada dólar de patrimonio tiene una deuda de \$1.09

GESTION:

$$\text{ROTACION ACTIVO FIJO} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO FIJO PROMEDIO}}$$

$$\text{ROTACION ACTIVO FIJO} = \frac{313.501.01}{458.36}$$

$$\text{ROTACION ACTIVO FIJO} = 683.96 \quad (2017)$$

Este indicador demuestra que por un dólar invertido en activos fijos, la empresa ha generado \$683.96 en el 2017 y en el 2016 \$135.78 en ventas.

$$\text{ROTACION ACTIVO} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL PROMEDIO}}$$

$$\frac{\text{ROTACION}}{\text{ACTIVO}} = \frac{313.501.01}{389.141.78}$$

$$\frac{\text{ROTACION}}{\text{ACTIVO}} = 0.81 \quad (2017)$$

Los activos operacionales rotaron 0.81 veces en el año 2017 y 0.41 en el año 2016; es decir, que cada \$1.00 invertido en activos, pudo generar \$0.81 de ventas en el año 2017 y en el año 2016 \$0.41.

$$\frac{\text{ROTACION INV.}}{\text{ART. TERMINAD.}} = \frac{\text{COSTO VENTAS}}{\frac{\text{INV. PROM.}}{\text{ART. TERM.}}}$$

$$\frac{\text{ROTACION INV.}}{\text{ART. TERMINAD.}} = \frac{242.842.93}{78.067.41}$$

$$\frac{\text{ROTACION INV.}}{\text{ART. TERMINAD.}} = 3.11 \quad (2017)$$

El inventario de mercaderías de la empresa rota 3.11 veces en el año; vale decir, que el inventario se convierte 3.11 veces por año en efectivo o en cuentas por cobrar.

En el año 2016 el inventario de mercaderías rota 3.53 veces

$$\frac{\text{PLAZO PROMEDIO}}{\text{INV. PROD. TERM.}} = \frac{360}{\text{ROTACION DE INV. PROD. TERM.}}$$

$$\frac{\text{PLAZO PROMEDIO}}{\text{INV. PROD. TERM.}} = \frac{360}{3.11}$$

$$\frac{\text{PLAZO PROMEDIO}}{\text{INV. PROD. TERM.}} = 115.76 \quad (2017)$$

En el 2016 101 días permanecieron los inventarios antes de ser vendidos, siendo perjudicial por el deterioro por almacenaje, entre otros factores, y lo mismo sucede en el 2017 en 115 días se convierten las mercaderías a efectivo o a cuentas por cobrar.

QUIMITECH S.A,
ESTADOS FINANCIEROS - ANALISIS HORIZONTAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016
(Expresado en miles US dólares)

ACTIVOS	2017	2016	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
ACTIVOS CORRIENTES	388.683	282.914	105.769	37,39%
Caja y bancos	129.186	205.089	-75.903	2 -37,01%
Cuentas por cobrar	160.610	44.399	116.210	3 261,74%
Inventarios	78.067	25.669	52.399	4 204,14%
Impuestos Corrientes	20.820	7.758	13.063	4 168,39%
PROPIEDADES	458	865	-407	-47,01%
Mobiliario y Equipos	1.517	1.517	0	0,00%
TOTAL	1.517	1.517	0	0,00%
Depreciaciones Acumuladas	-1.059	-652	-407	62,38%
TOTAL ACTIVOS	389.142	283.779	105.362	37,13%
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES	232.962	148.055	84.907	57,35%
Obligaciones Laborales Corto Plazo	7.818	326	7.492	5 2298,91%
Proveedores	69.523	492	69.031	6 14033,24%
Impuestos Corrientes por Pagar	10.213	4.476	5.737	128,18%
Otras Cuentas por Pagar	145.408	142.761	2.647	1,85%
TOTAL PASIVOS	232.962	148.055	84.907	57,35%
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	156.180	135.725	20.455	15,07%
Capital Social	50.000	800	49.200	7 6150,00%
Reservas	72.924	32.369	40.555	125,29%
Pérdidas Acumuladas	-18.670	-16.350	-2.320	14,19%
Resultados Acumulados	26.429	61.901	-35.472	7 -57,30%
Utilidad del Ejercicio	25.497	57.005	-31.508	-55,27%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	389.142	283.779	105.362	37,13%

NOTAS ADICIONALES:

1. Los Estados Financieros de la Compañía, al 31 de diciembre de 2017, están preparados y presentados bajo normas contables vigentes-NIIF;

2. La cuenta Caja – Bancos visualiza una disminución del 37.01% con relación al año 2016, debido a que el saldo en los bancos (Internacional) refleja disminución en \$85.583, el Banco Pichincha baja en \$3.181

Los cheques de los clientes que se encuentran por efectivizar han subido a \$15.639 en el 2017.

3. Las cuentas por cobrar presentan un incremento del 261% en relación al año 2016, a continuación el detalle :

Plazo		2017	%	2016
No vencido	US\$	43,969.04	23.80%	15,380.74
30 días		26,060.82	14.11%	1,606.70
60 días		29,420.03	15.92%	5,583.86
90 días		29,161.04	15.78%	10,374.51
120 días		22,816.92	12.35%	8,979.42
150 días		14,575.07	7.89%	8,865.87
+ más de 150 días		18,748.97	10.15%	20,716.07
Total General	US\$	184,751.89	100%	71,507.17

Elaborado por: Maritza Moscoso

De este valor se esta descontando el valor de la provisión cuentas incobrables por \$29.548.82 y se incrementan también las cuentas siguientes:

Descripción		2017	2016
Garantía por Cobrar	US\$	5,000.00	-
Depósitos por cobrar a Imcalvi		226.94	325.76
Depósitos por cobrar Quimicurtex		179.60	-
Importación en Tránsito			1,995.00
Anticipo Lorena Cisneros			132.00
TOTAL	US\$	5,406.54	2,452.76

Elaborado por: Maritza Moscoso

Con los datos presentados se requiere una estratégica gestión de cobro para la recaudación de los valores.

4. Los inventarios se han incrementado notablemente con relación al año 2016, pues se está realizando la importación del cromo turco y Quimitech es representante autorizado de la firma

Cromogenia, por esta razón también se incrementa el Impuesto del 5% a la Salida de Divisas (impuestos Corrientes).

En este rubro cabe recalcar el índice financiero que arrojó como resultado este año 2017 “en 115 días se convierten las mercaderías a efectivo o a cuentas por cobrar”, tomando en cuenta este índice sugiero realizar el cálculo del Valor Neto de Realización para estimar si la mercadería que no tiene rotación se esta vendiendo aun menor que el costo y por tanto se tendría que reconocer una pérdida por deterioro.

Esta medida busca que la pérdida se reconozca inmediatamente si se presentara, en lugar de diferirla hasta el momento de la venta. Si el precio de los productos bajó y no hay expectativa de que vuelva a subir, es obligatorio reconocer la pérdida por deterioro.

5. Las obligaciones a corto plazo se incrementaron en \$7.492.00 con relación al 2016 y a continuación se detalla:

Descripción	2017	2016
Nómina por Pagar	162.99	
IESS por Pagar	227.88	
XIII Sueldo por Pagar	87.93	
XIV Sueldo por Pagar	312.50	
Vacaciones por Pagar	325.88	325.88
15% Participación Trabajadores	6,700.40	
TOTAL US\$	7,817.58	325.88

Elaborado por: Maritza Moscoso

Esté aumento se obtiene como resultado de la contratación de personal que el año 2016 no hubo.

6. Por el incremento del inventario Quimitech adquirió deudas como se evidencia en este rubro que sube en \$69.031.

7. Se incrementa el capital en \$50.000 en relación al 2016, las acciones tienen un valor nominal de USD\$ 1.00 cada una. El aumento de capital se realizó con fecha 27 de octubre del 2017; \$10,944.00 mediante compensación de créditos y \$ 38,256.00 se tomó de las Utilidades Acumuladas.

QUIMITECH S.A.
ESTADOS RESULTADOS - ANALISIS HORIZONTAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016
(Expresado en miles US dólares)

CUENTAS	2017	2016	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
VENTAS NETAS	313.501	117.455	196.046	8 166,91%
COSTOS Y GASTOS	268.832	98.843	169.988	171,98%
COSTO DE VENTAS	242.843	90.554	152.289	168,18%
Administración	24.678	4.936	19.741	9 399,91%
Financieros	1.284	3.351	-2.067	-61,68%
Ventas	27	2	25	1255,28%
Otros ingresos netos		49.202	-49.202	-100,00%
UTILIDA ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	44.669	67.813	-23.144	-34,13%
(-) Participación a trabajadores	6.700		6.700	100%
(-) impuesto a la Renta	9.639	4.475	5.165	115,41%
(-) Reserva legal	2.833	6.334	-3.501	-55,27%
UTILIDA NETA	25.497	57.005	-31.508	-55,27%

8. Las ventas se incrementaron en \$196.046 con respecto al año 2016

9. Los gastos de administración se incrementan en \$19.741 debido a la contratación de personal y a la facturación por honorarios de la consultoría.

El presente Informe es de uso exclusivo de la Junta General de Accionistas, miembros del Directorio y Administradores de la COMPAÑÍA QUIMITECH S.A., en consecuencia no deberá ser utilizado para fines diversos a los legalmente establecidos.

Gracias a los administradores y funcionarios de la Compañía por la información que me fue proporcionada y colaboración brindada para el cumplimiento de mis funciones.

Cordialmente,



CPA. Ing. Gissela Estrella S.

COMISARIO

Ambato, 2 de abril de 2018