

INFORME DE COMISARIO DE LA COMPAÑÍA QUIMITECH S.A. POR EL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2018

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 2018.

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 2018.

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 2018;
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 2018;

En consecuencia, en mi opinión y basado en la información proporcionada por la Administración, al 31 de diciembre del 2018, 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, 23 de abril del 2019.

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

LIQUIDEZ:

$$\text{Índice Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Índice Liquidez Corriente} = \frac{326.965.52}{157.093.43}$$

$$\text{Índice Liquidez Corriente} = 2.08$$

2018

$$\text{Índice Liquidez Corriente} = 1.67$$

2017

Esto quiere decir, en principio, que por cada dólar que la empresa debe en el corto plazo cuenta con \$2.08 (año 2018) 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.

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

$$\text{Índice Ácido} = \frac{284.681.29}{157.093.43}$$

$$\text{Índice Ácido} = 1.81$$

2018

$$\text{Índice Ácido} = 1.37$$

2017

La empresa presenta una prueba ácida de 1.37 (2017) y 1.81 (2018). Lo anterior quiere decir que por cada dólar que se debe a corto plazo se cuenta, para su cancelación, con \$1.37 o \$1.81 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:

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

$$\text{MARGEN UTILIDAD BRUTA} = \frac{56.831.12}{249.274.42}$$

$$\text{MARGEN UTILIDAD BRUTA} = 22.80 \quad (2018)$$

La utilidad generada por las ventas, después de deducir los costos que ocasiona la venta de los artículos representa el 22.54% en el 2017, mientras que en el 2018 representa el 22.80%. En otras palabras, cada \$1.00 vendido en el año 2017 generó \$22.54 de utilidad, y cada \$1.00 vendido en el año 2018 generó \$ 22.80 de utilidad.

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

$$\text{MARGEN DE UT. NETA} = \frac{36.025.46}{249.274.42}$$

$$\text{MARGEN DE UT. NETA} = 14.45 \quad (2018)$$

Los anteriores resultados indican que la utilidad neta corresponde a un 14.45% de las ventas netas en el año 2018 y a un 14.25% en el año 2017. Esto es, que por cada \$1.00 vendido en el año 2018 se reportaron \$14.45 de utilidad operacional, y en el año 2017, \$14.25

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

$$\text{RENDIMIENTO / PATRIMONIO} = \frac{36.025.46}{182.452.14}$$

$$\text{RENDIMIENTO / PATRIMONIO} = 19.75 \quad (2018)$$

Los resultados anteriores significan que las utilidades netas correspondieron al 19.75% del patrimonio en el año 2018 y al 28.60% en el año 2017. Quiere decir esto que los socios obtuvieron un rendimiento sobre su inversión del 19.75 y el 28.60% respectivamente, en los años analizados.

ENDEUDAMIENTO:

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

$$\text{ENDEUDAMIENTO} = \frac{157.093.43}{339.545.57}$$

$$\text{ENDEUDAMIENTO} = 46.27 \quad (2018)$$

Por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos, \$ 46.27 (año 2018) o \$59.87 (año 2017) han sido financiados por los acreedores (proveedores, empleados, IESS, fisco, socios y otros).

En otras palabras, los acreedores son dueños del 46.27% (año 2018) o 59.87% (año 2017) de la empresa, y los socios quedan como dueños del complemento, es decir, el 53.73% y el 40.13% respectivamente.

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

$$\text{APALANCAMIENTO} = \frac{157.093.43}{182.452.14}$$

$$\text{APALANCAMIENTO} = 0.86 \quad (2018)$$

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 2018, tiene una deuda de \$0.86, y en el 2017 por cada dólar de patrimonio tiene una deuda de \$1.49

GESTION:

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

$$\text{ROTACION ACTIVO FIJO} = \frac{249.274.42}{12.580.05}$$

$$\text{ROTACION ACTIVO FIJO} = 19.82 \quad (2018)$$

Este indicador demuestra que por un dólar invertido en activos fijos, la empresa ha generado \$19.82 en el 2018 y en el 2017 \$683.96 en ventas.

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

$$\text{ROTACION ACTIVO} = \frac{249.274,42}{339.545,57}$$

$$\text{ROTACION ACTIVO} = 0,73 \quad (2018)$$

Los activos operacionales rotaron 0.73 veces en el año 2018 y 0.81 en el año 2017; es decir, que cada \$1.00 invertido en activos, pudo generar \$0.73 de ventas en el año 2018 y en el año 2017 \$0.81.

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

$$\text{ROTACION INV. ART. TERMINAD.} = \frac{192.443,30}{52.134,03}$$

$$\text{ROTACION INV. ART. TERMINAD.} = 3,69 \quad (2018)$$

El inventario de mercaderías de la empresa rota 3.69 veces en el año; vale decir, que el inventario se convierte 3.69 veces por año en efectivo o en cuentas por cobrar.

En el año 2017 el inventario de mercaderías rota 3.11 veces

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

$$\text{PLAZO PROMEDIO INV. PROD. TERM.} = \frac{360}{3,69}$$

$$\text{PLAZO PROMEDIO INV. PROD. TERM.} = 97,56 \quad (2018)$$

En el 2017 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 2018 en 97.56 días se convierten las mercaderías a efectivo o a cuentas por cobrar.

QUIMITECH S.A.
ESTADOS FINANCIEROS - ANALISIS HORIZONTAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2018 Y 2017
(Expresado en miles US dólares)

ACTIVOS	2018	2017	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
ACTIVOS CORRIENTES	326.966	388.683	-61.718	-15,88%
Caja y bancos	103.602	129.186	-25.584	2 -19,80%
Cuentas por cobrar	151.531	160.610	-9.079	3 -5,65%
Inventarios	52.134	78.067	-25.933	-33,22%
Impuestos Corrientes	19.699	20.820	-1.121	-5,39%
PROPIEDADES	12.580	458	12.122	2644,58%
Mobiliario y Equipos	14.295	1.517	12.778	4 842,34%
TOTAL	14.295	1.517	12.778	842,34%
Depreciaciones Acumuladas	-1.715	-1.059	-657	4 62,02%
TOTAL ACTIVOS	339.546	389.142	-49.596	-12,75%
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES	157.093	232.962	-75.869	-32,57%
Obligaciones Laborales Corto Plazo	6.727	7.818	-1.091	-13,95%
Proveedores	46.545	69.523	-22.978	5 -33,05%
Impuestos Corrientes por Pagar	4.573	10.213	-5.640	6 -55,23%
Otras Cuentas por Pagar	99.249	145.408	-46.159	-31,74%
TOTAL PASIVOS	157.093	232.962	-75.869	-32,57%
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	182.452	156.180	26.272	16,82%
Capital Social	50.000	50.000	0	0,00%
Reservas	101.048	72.924	28.124	38,57%
Pérdidas Acumuladas	-18.670	-18.670	0	0,00%
Resultados Acumulados	26.429	26.429	0	0,00%
Utilidad del Ejercicio	23.645	25.497	-1.851	-7,26%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	339.546	389.142	-49.596	-12,75%

NOTAS ADICIONALES:

1. Los Estados Financieros de la Compañía, al 31 de diciembre de 2018, están preparados y presentados bajo normas contables vigentes-NIIF;

2. La cuenta Caja – Bancos visualiza una disminución del 19.80% con relación al año 2017, debido a que el saldo en los bancos (Internacional) refleja una baja en \$14.323, el Banco Pichincha disminuye en \$2.850.

Los cheques de los clientes que se encuentran por efectivizar bajaron a \$8.411 en el 2018.

3. Las cuentas por cobrar presentan una disminución del 5.65% en relación al año 2017, a continuación el detalle:

Plazo		2018	%	2017
No vencido	US\$	37,933.77	21.49%	43,969.04
30 días		18,648.76	10.56%	26,060.82
60 días		14,583.26	8.26%	29,420.03
90 días		15,319.36	8.68%	29,161.04
120 días		12,643.02	7.16%	22,816.92
150 días		24,335.20	13.78%	14,575.07
+ más de 150 días		53,080.24	30.07%	18,748.97
Total General	US\$	176,543.61	100%	184,751.89

Elaborado por: Maritza Moscoso

Aun cuando se ha realizado el cobro de los créditos, existen deudas que representan el 30.07% con más de 150 días vencidos, por lo que se sugiere realizar una estratégica gestión de cobro para la recaudación de estos valores.

4. El rubro Mobiliario y Equipos se incrementa en \$12.778 por la adquisición de un vehículo, subiendo también la depreciación acumulada.

5. La cuenta proveedores baja en un 33.05%, a continuación, el detalle.

Descripción	2018	2017
Proveedores Nacionales	7,704.63	4,097.25
Proveedores Importaciones	38,839.90	65,425.58
TOTAL US\$	46,544.53	69,522.83

Elaborado por: Maritza Moscoso

Se refleja la liquidez del \$2.08 por cada \$1.00 de deuda que mantiene la empresa.

6. El rubro Impuestos Corrientes por pagar baja en \$5.640, debido al impuesto a la renta anual en un 54.88% con relación al 2017.

QUIMITECH S.A.
ESTADOS RESULTADOS - ANALISIS HORIZONTAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2018 Y 2017
(Expresado en miles US dólares)

	2018	2017	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
VENTAS NETAS	249.274	313.501	-64.227	7 -20,49%
COSTOS Y GASTOS	228.039	268.832	-40.793	-15,17%
COSTO DE VENTAS	192.443	242.843	-50.400	-20,75%
Administración	22.836	24.678	-1.841	-7,46%
Financieros	7.446	1.284	6.162	8 479,86%
Ventas	5.313	27	5.286	819599,70%
Otros ingresos netos	14.790	0	14.790	
UTILIDA ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	36.025	44.669	-8.644	-19,35%
(-) Participación a trabajadores	5.404	6.700	-1.297	-19,35%
(-) Impuesto a la Renta	4.349	9.639	-5.290	-54,88%
(-) Reserva legal	2.627	2.833	-206	-7,26%
UTILIDA NETA	23.645	25.497	-1.851	-7,26%

7. Las ventas bajaron en un 20.49% con respecto al año 2017

8. Los gastos financieros y de ventas subieron debieron al interés pagado y a las comisiones y publicidad realizada.

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, 23 de abril de 2019