

**INFORME DEL SEÑOR ARMANDO TOMASELLI GALLEGOS  
GERENTE DE LA SOCIEDAD MAX TOMASELLI C. LTDA.  
A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS SOBRE  
EL MOVIMIENTO ECONÓMICO DEL 2014**

**Quito, 06 de abril del 2015**

Señores socios:

De conformidad con las normas legales pertinentes y el estatuto de nuestra sociedad, me permito presentar a ustedes el informe sobre el movimiento económico y financiero de la empresa en el curso del 2014.

**COMPRAS LOCALES E IMPORTACIONES.-** El monto total de las compras del 2014 fue de 250.342 dólares, lo que implica un crecimiento del 21.2% frente a la cifra de 206.598 dólares que se registró en el 2013. El aumento –esta vez por segundo año consecutivo- obedece a la política que se ha implementado de tener más stocks de inventarios frente a un desenlace incierto de la economía nacional que presagia restricciones a las importaciones, que son la principal fuente de nuestras provisiones. En efecto, del valor de compras señalado, solo 13.515 dólares (5.4%) correspondieron a compras locales y 236.827 dólares (94.6%) a importaciones. También se efectuaron en este ejercicio compras de activos fijos por un valor de 1.612 dólares.

En el año 2014 llegaron ocho compras al exterior, una por cada uno de los siguientes proveedores: Eckart Werke de Alemania (polvos de aluminio), Funke Gerber de Alemania (artículos de laboratorio para la industria lechera), Visión Chemicals Ltd. de Hong Kong (clorato de potasio) y Archroma Chile Ltda (nueva razón social de nuestro antiguo proveedor Clariant Colorquímica Chile Ltda.) con el recubrimiento de quesos comercialmente conocido como Mowilith. Con dos operaciones se registran las compras efectuadas a Ntroparis S.L. de España (nitrato de potasio alimenticio y otra gama de productos) y Paramelt B.V. de Holanda (ceras para recubrimiento de quesos). Quedaron en tránsito para liquidarse en el 2015 dos importaciones, una de Paramlet B.V. y la segunda de Archroma Chile Ltda.

**VENTAS.-** Las ventas del 2014 decayeron un poco frente a las cifras del año precedente. En el 2014 cifraron 326.322 dólares lo que representa una baja del 2.4% con respecto a las del 2013 que llegaron a 334.534 dólares.

**COBRANZAS.-** En el 2014 hubo un menor desempeño en materia de cobranzas frente al año anterior. El monto de las recaudaciones llegó a 355.555 dólares frente a 363.066 dólares del 2013, esto es, una baja del 2.1% de eficiencia en esta materia. En el 2015 hay que redoblar esfuerzos para revertir la tendencia. La cartera de cuentas por cobrar a clientes registró al 31 de diciembre del año pasado a 87.771 dólares la cual está integrada, por fortuna, en su gran mayoría, por cuentas de fácil recaudo. Los créditos que podemos considerar incobrables suman aproximadamente 4.272 dólares.

**INVENTARIO.-** El inventario, al cierre del ejercicio económico fue de 235.244 dólares, cifra muy superior a la de 170.335 dólares que se registró al inicio del año (aumento del 38.1%), lo cual obedece a la política que ya se enunció al analizar el capítulo relacionado con las compras.

**OBLIGACIONES.-** La compañía, en sus pasivos, sigue manteniendo obligaciones casi exclusivamente con sus socios. De los 281.153 dólares del pasivo corriente, el 94.8%, esto es, 226.500 dólares, está representado por cuentas por pagar a los socios, hecho que no causa problemas a la empresa por tratarse de créditos otorgados con tasas de interés pre-



ferenciales del 8 y 9% anual y con un plazo flotante, por cuanto los pagos de capital se hacen en función de la liquidez de la compañía.

En este capítulo hay que resaltar un cambio muy importante en la estructura del balance. Como recordarán los señores socios, el 26 de diciembre del año pasado nos reunimos en Asamblea General extraordinaria para autorizar a la señora Contadora transferir a pasivos a largo plazo, la antigua cuenta patrimonial de aportes para futura capitalización que, por decisión unánime de los socios y a prorrata de la participación de cada uno en el capital social, llegamos a constituir por un valor total de 53.000 dólares, decisión ésta que tomamos para adecuarnos a las normas NIIF y evitar una posible observación de la Superintendencia de Compañías. Esto dio por resultado que ahora exhibamos en el pasivo a largo plazo un alto valor –para nosotros inusual- de 73.526 dólares integrados por los 53.000 dólares ya enunciados y 20.526 por la también reciente constitución de las reservas para jubilación patronal e indemnizaciones laborales. Esto, como se verá más adelante, ha afectado la cifra del patrimonio neto aunque no tiene incidencia en la solidez financiera de la compañía.

**PATRIMONIO.-** Por las razones anteriormente enunciadas, al finalizar el año 2014 el patrimonio de la compañía tuvo un brusco descenso para situarse en 31.703 dólares, frente a 81.563 dólares del año anterior y a los 97.826 dólares del año 2012. La baja del 2014 está dada por la eliminación de la cuenta patrimonial de aportes para futura capitalización y la del 2013 porque en este ejercicio contabilizamos por primera vez provisiones para jubilación patronal y por eventuales desahucios a trabajadores que no las habíamos contemplado desde que se fundó la compañía. Aún así, dado que nuestros principales pasivos a corto y largo plazo se concentran en créditos de los socios, podemos decir que la empresa tiene suficiente solvencia. En todo caso, es hora de pensar en una recapitalización formal de la compañía para lo cual podemos tomar fondos del pasivo no corriente de propiedad de los socios.

**RESULTADOS.-** El ejercicio 2014 concluyó con una utilidad financiera de 5.745 dólares. Como consecuencia de esto debemos repartir 862 dólares a nuestros colaboradores y pagar 3.126 dólares de impuesto a la renta. El resultado final del ejercicio es de una utilidad distribuible a los socios de 1.758 dólares que se recomienda no repartir en esta ocasión.

Dejo así cumplida la obligación legal y estatutaria de rendir a los socios el presente informe, el mismo que queda sometido a su análisis y su juzgamiento.



Armando Tomaselli Gallegos  
Gerente