

**Quimatec Cía. Ltda.**  
**INFORME DE LA GERENCIA A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

DE: César Augusto González Guayasamin  
GERENTE GENERAL

PARA: Junta General Ordinaria de Socios  
"QUIMATEC CIA. LTDA."

Señores socios:

Pongo a consideración de ustedes el presente informe económico y de actividades de la empresa "Quimatec Cía. Ltda." por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre del año 2013; el mismo que se resume en los siguientes puntos considerando los términos previstos por la legislación vigente:

- Entorno económico
- Cumplimiento de los objetivos previstos
- Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General
- Acontecimientos extraordinarios
- Situación financiera
- Resultados de la Compañía
- Propuesta sobre el destino de las utilidades obtenidas
- Recomendación de estrategias para el ejercicio económico 2014

**Entorno económico.**

Nuestra actividad se encuentra en un entorno cambiante y con dinámica propia, que se caracteriza no solo por las particularidades de la economía nacional que se ven afectadas por los sucesos que acontecen tanto al interior como en el exterior sino por la naturaleza propia de la industria y la normatividad aplicable.

En los últimos años, la economía ecuatoriana se está desarrollando con relativa estabilidad a pesar del sistema de dolarización que impide al país tener una política monetaria de ajuste ante posibles desequilibrios de la Balanza de Pagos. En el año 2013, el Producto interno Bruto (según cifras de la CEPAL) creció en alrededor del 3.8% y se espera una tasa de crecimiento similar para el año 2014; en todo caso, inferior al crecimiento de los años anteriores. Pero, a igual que la mayoría de los países latinoamericanos, su economía sigue dependiendo de las exportaciones de materias primas y el petróleo que es la principal fuente de exportaciones y que felizmente mantienen precios elevados en el mercado internacional.

Otras cifras económicas demuestran que la inflación se encuentra controlada en niveles históricamente bajos; (2.5% anual a diciembre de 2013); el déficit en la balanza comercial sigue siendo alto (más de 1.000 millones de USD según proyecciones del Banco Central para el 2013), si bien se observa que las importaciones en materias primas y de capital han crecido, lo que quiere decir que

el aparato productivo está produciendo, las importaciones de consumo se han desacelerado en parte por las restricciones impuestas por el gobierno.

Para superar esta situación, el Estado está haciendo esfuerzos en pasar de una economía primaria y extractivista a una economía manufacturera, del conocimiento y de valor agregado; para ello, viene desarrollando sus proyectos de cambio de "matriz energética" y cambio de "matriz productiva". Lo segundo significa desarrollar un sector industrial fuerte, que sustituya las crecientes importaciones de productos terminados, especialmente de bienes de consumo; para ello, será imprescindible el apoyo del sector privado y la protección y confianza que otorgue el gobierno al inversionista.

Hasta ahora la inversión pública ha sido el gran dinamizador de la economía y contribuye de manera muy fuerte al crecimiento económico; para cumplir los objetivos señalados, el gobierno tiene que fomentar la inversión privada tanto nacional como extranjera que hasta la fecha han estado relegadas. El país no puede desarrollarse solo desde lo público, necesita un trabajo muy fuerte con el sector privado.

En este entorno económico, creo que se presenta una gran oportunidad de inversión y crecimiento para las empresas, especialmente para aquellas que como la nuestra se dedica al abastecimiento de insumos y materias primas para la industria nacional, que son fundamentales para la implementación del cambio de matriz productiva por parte del estado. Esto sin dejar de mirar la imperiosa necesidad del país de reducir las importaciones o aumentar las exportaciones de productos no tradicionales y los riesgos que conlleva especialmente en la competitividad el fortalecimiento del Dólar como consecuencia de la recuperación de la economía de Estados Unidos.

### **Cumplimiento de los objetivos previstos.**

Todas las acciones y actividades ejecutadas por esta administración, han estado encaminadas al logro integral del "objeto social" de Quimatec definido en los estatutos sociales vigentes y a cumplir con nuestra misión, de abastecer con materias primas al sector industrial manufacturero del Ecuador.

Los esfuerzos de esta administración están direccionados para que la empresa obtenga los mejores resultados posibles a partir de los recursos disponibles y mantener así un crecimiento en el giro normal de sus actividades. Con la colaboración de todo el personal, se consiguieron varias metas.

Durante el año 2.013, se redujeron las ventas de stock local en un 33,3% con relación al año 2012, al pasar de US\$ 2.520.244.31 a US\$ 1.680.692.21, exclusivamente debido a que no podía seguir siendo posible abastecer del producto Cianuro de Sodio a la empresa Golden Valley mientras solucionaba sus problemas financieros. En cuanto a las ventas de importación directa (Indent) durante el año 2.013 se aumentaron en 25,4% con relación al 2.012 al pasar de US\$ 1.290.855.67 a US\$ 1.730.496.35 (US\$ 439.640,68 adicional) principalmente por la nueva gestión del área comercial y soporte de nuestra nueva representada Northeast Pharm de la China.

Las metas comerciales y financieras propuestas para el año 2013, han sido logradas por los elementos de la empresa en base al cumplimiento de todas las políticas generales previamente planificadas, oportunos análisis comparativos de los planes establecidos, adecuada y oportuna gestión vanguardista de la unidad de negocios estratégicos y administrativa-financiera que gracias a la cohesión del grupo de trabajo se encuentran actualmente comprometidas con el desarrollo de la empresa a través de un esfuerzo y energía positiva común que se ven reflejados en los resultados.

### **Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General y el Directorio**

Se cumplieron todas las disposiciones establecidas por la Junta General y en estrecha coordinación con los socios, se han tomado todas las decisiones inherentes a la gestión y manejo económico de la empresa.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria celebrada el 26 de marzo del 2013, se resolvió aprobar el informe económico y los estados financieros del año 2012 presentados por el Gerente General de la Compañía; se resolvió también que una parte de las utilidades netas correspondientes al ejercicio económico 2012 se mantenga en la compañía como utilidades no distribuidas para un futuro aumento de capital, igual como se la ha venido haciendo en los últimos años. En el siguiente cuadro se resume la distribución de las utilidades del ejercicio económico 2012:

Resultado del ejercicio económico 2012	USD 205.119,56
Participación laboral	USD 30.767,93
Impuesto a la renta	USD 40.889,23
Utilidad neta del ejercicio	USD 133.462,40
(-) Reserva Legal	USD 6.673,12
(-) Dividendos entregados a los socios	USD 30.000,00
Utilidades no distribuidas del año 2011	USD 96.789,28

De esta manera, el aporte de los socios a través de las utilidades acumuladas, constituye la principal fuente de financiamiento de la empresa como lo demuestra la relación patrimonio – capital.

### **Acontecimientos extraordinarios**

El año 2013 cerro en un ambiente positivo para nuestros negocios ya que nuevas regulaciones de calidad para los importadores en general fueron implementadas por el INEN donde el objetivo principal es regular y controlar el ingreso de productos terminados a nuestro país, muchos de los cuales ya están iniciando a fabricarlos en el Ecuador; empresas como la nuestra deben estar preparadas porque debemos desempeñar un papel importante ante este incentivo.

Esta tendencia positiva de crear nuevos negocios se mantendrán en las principales actividades económicas que atendemos y servimos, al menos por los próximos cuatro años ya que la profundización del actual modelo económico

continúa fortaleciendo solamente a las empresas más grandes, antiguas y solidas de cada rama.

Es necesario señalar que el giro habitual de negocio se mantuvo con el crecimiento ascendente normal como desde hace varios años pero la situación en general de nuestra condición de comercializador se va simplificando cada año ante la apreciación de las autoridades ya que estamos perdiendo beneficios que podríamos bien aprovecharlos con el inicio de la fabricación de cualquier producto que se decida y esté relacionado con nuestros conocimientos técnicos y comerciales.

Por la naturaleza comercial, se configuran ciertas condiciones ajenas al control de la empresa, que ocasionan la permanente acumulación de créditos tributarios por retenciones de IVA, retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta y por el Impuesto a la Salida de Divisas relacionado con el pago de las importaciones.

Estos créditos tributarios aumentan la presión tributaria y afectan a la liquidez de la compañía, son valores importantes del flujo de caja que tienen que destinarse a financiar estos menesteres. Para la recuperación de estos valores se requieren recursos humanos y materiales en períodos largos y complicados trámites; aunque después de este proceso, en su gran mayoría se han recuperado.

Al cierre del ejercicio económico 2013 se encuentran en trámite de la Administración Tributaria una solicitud de devolución de retenciones de IVA por USD. 31.684,12 y una solicitud de devolución por pagos en exceso del Impuesto a la Renta por USD 36.289,74, sin considerar el crédito tributario de Impuesto a la Salida de Divisas que se lo puede utilizar en los cuatro años posteriores.

En lo legal y laboral, no se registraron novedades.

### **Situación financiera al cierre del ejercicio**

El análisis del Estado de Situación Financiera al cierre del ejercicio económico 2013, demuestra el permanente crecimiento de nuestra empresa; la inversión total (medida por el volumen de activos) supera el valor de USD. 850.000; lo que significa un aumento de más del 5% con relación al año anterior. Este volumen de inversión se encuentra distribuido en su orden en: inventarios de mercadería, financiamiento a clientes; cuentas por cobrar al SRI y Propiedad Planta y Equipo, en donde los vehículos son la parte más significativa.

Los activos de la compañía están financiados básicamente con capital propio (patrimonio) 60% y en menor medida con créditos de los proveedores y otras cuentas por pagar. El financiamiento con préstamos bancarios de acceso limitado para nuestra empresa que tienen un costo financiero, fue disminuyendo en el transcurso del período.

El capital de trabajo se incrementó en alrededor de USD 74.000, al pasar de USD 424.000 en el año 2012 a USD 498.000 en el 2013, debido al aumento del volumen de operaciones; su financiamiento fue posible con los flujos de efectivo positivos provenientes de las mismas operaciones de la empresa. A continuación se presenta, la cifras comparativas de la situación financiera:

	2013	2012
	(en U.S.Dolares)	
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	38,406.94	34,762.14
ACTIVOS FINANCIEROS	287,766.60	228,831.92
INVENTARIOS	370,252.53	347,647.96
SERVICIOS Y OTROS ANTICIPADOS	4,421.72	4,104.39
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	75,614.58	125,996.69
Total activo corriente	776,462.37	741,343.10
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO</b>		
MUEBLES Y ENSERES	5,797.15	5,617.15
MAQUINARIA Y EQUIPO	3,577.03	3,586.49
EQUIPO DE COMPUTACION	13,216.70	11,663.91
VEHICULOS Y EQUIPO DE TRANSPORTE	94,267.66	82,622.78
(-) DEPRECIACION ACUM.PROP.PLANTA Y EQ.	42,494.01	36,613.95
Total propiedad planta y equipo	74,364.53	66,876.38
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1,420.00	1,420.00
Total activos no corrientes	75,784.53	68,296.38
Total activos	852,246.90	809,639.48
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	229,976.13	242,297.89
OBLIGACIONES CON INSTIT.FINANCIERAS	0.00	24,367.68
OBLIGACIONES ACUMULADAS	28,817.31	33,162.86
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	19,679.66	17,309.96
Total pasivo corriente	278,473.10	317,138.39
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
PROVISIONES BENEFICIOS A EMPLEADOS	58,454.58	44,779.81
Total pasivo no corriente	58,454.58	44,779.81
Total pasivos	336,927.68	361,918.20
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
CAPITAL	150,000.00	150,000.00
APORTES SOCIOS FUTURA CAPITALIZ.	15,000.00	15,000.00
RESERVAS	25,541.87	18,868.75
RESULTADOS ACUMULADOS	227,179.41	130,390.13
GANANCIA DEL EJERCICIO	97,597.94	133,462.40
Total patrimonio neto	515,319.22	447,721.28
Total pasivos y patrimonio	852,246.90	809,639.48

### **Resultados de la Compañía**

Durante el ejercicio económico que concluyó el 31 de diciembre del 2013, los resultados de la gestión empresarial fueron favorables, como se refleja en los estados financieros que ya les fueron entregados. Esto, a pesar que la utilidad neta (después de participación laboral e impuesto a la renta) bajó en alrededor de USD.36.000 como resultado de la disminución en las ventas.

Como ustedes conocen, en el año 2013, los ingresos operacionales disminuyeron en una cifra cercana a USD. 800.000, pero la rentabilidad promedio subió del 20%

al 27%, lo que compensa en gran medida el efecto de la disminución de los ingresos. La disminución en los ingresos; como se dijo, obedece a las ventas extraordinarias al cliente del área minera Golden Valley Planta S.A. que se dieron en el año 2012 y que no se repitieron en la misma magnitud para el ejercicio económico 2013 por las razones anotadas.

Los gastos totales (administración, ventas, financieros, participación laboral e impuesto a la renta), aumentaron en USD 21.068, alcanzando la cifra de USD 442.472; siendo los más representativos los de personal USD. 241.786; impuestos y contribuciones (incluyendo el impuesto a la renta) USD. 82.963 y honorarios USD. 51.909.

El análisis de los resultados de la gestión empresarial, su estructura y variación se pueden observar con mayor detalle en el siguiente cuadro:

	2013	2012
	(en U.S.Dolares)	
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
VENTA DE MERCADERIA	1,680,692.21	2,520,244.31
COMISIONES GANADAS	71,930.26	43,526.22
OTROS INGRESOS	18,253.73	4,922.43
Total ingresos operacionales	1,770,876.20	2,568,692.96
<b>COSTO DE VENTAS</b>	1,230,805.76	2,013,826.08
<b>MARGEN BRUTO EN VENTAS</b>	540,070.44	554,866.88
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA</b>	385,857.47	346,858.01
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	1,960.16	2,889.31
<b>UTILIDAD ANTES PARTICIPACION E IMPUESTO RENTA</b>	152,252.81	205,119.56
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	22,837.92	30,767.93
IMPUESTO A LA RENTA	31,816.95	40,889.23
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>	97,597.94	133,462.40

Más información de la situación financiera, de los resultados de la compañía, de los cambios en el patrimonio de los socios y de los flujos de efectivo, se obtiene del análisis de los estados financieros y sus notas explicativas que son parte integrante de este informe.

#### **Propuesta sobre el destino de las utilidades obtenidas**

El resultado integral total del año 2013 fue de USD 97.597.94. Conforme a la Ley de Compañías y a los Estatutos Sociales, se debe separar un cinco por ciento de las utilidades netas para formar el Fondo de Reserva hasta que este alcance por lo menos el 20% del capital social; de la siguiente manera:

Resultado integral total del año	US\$ 97.597,94
Reserva legal	US\$ 4.879,90
Utilidad repartible a los socios	US\$ 92.718,04

En vista de la necesidad de recursos para financiar el crecimiento de la empresa, esta gerencia recomienda a la Junta General de Socios no distribuir totalmente los dividendos que les corresponde y, mantener una parte significativa en la compañía como utilidades no distribuidas para un futuro aumento de capital.

## Recomendación de políticas y estrategias para el ejercicio económico 2014

Las políticas de fomento a la producción del gobierno continuaran creando buenas perspectivas de crecimiento y negocios para el país al menos por los próximos cuatro años y al estar nuestro campo de acción dentro de los sectores que precisan materias primas, nuestro trabajo debe basarse en fortalecernos en todo ámbito y garantizar nuestra presencia en el mercado ecuatoriano siempre.

Por lo antes expuesto y en base a un análisis integral de nuestra situación las recomendaciones se trazan a partir de los siguientes enunciados:

- ✓ Compra de un terreno para construcción de bodega y oficina o compra de una bodega y oficina ya construidas por parte de los accionistas.
- ✓ Transformación de compañía limitada a sociedad anónima para apalancar crecimiento con nuevos inversionistas y/o socios estratégicos.
- ✓ Pago de dividendos acordados a los accionistas en base al flujo de efectivo, para este propósito no se deben realizar operaciones crediticias.
- ✓ Contratación nuevo vendedor o vendedora que su edad no sea más de 30 años
- ✓ Iniciar cumplimiento del sistema de seguridad ocupacional

En el 2014 habrá cambios importantes en el entorno económico de las empresas que atendemos ya que muchas demandaran mas materias primas y el consumo se mantendrá en volúmenes elevados.

En base a lo expuesto, la mejor estrategia será fortalecer nuestra relación con nuestros principales proveedores y representadas para que nuestros principales productos lideren el abastecimiento en todo el país, a través de precios competitivos, relaciones a largo plazo, excelente servicio y calidez. Estamos consientes que la mejor forma de crecer es mediante el fortalecimiento de los actuales negocios y la búsqueda de líneas de negocio de especialidad que consoliden nuestra presencia y disminuyan los riesgos de un mercado globalizado. Por parte de esta administración ya se están realizando todos los esfuerzos necesarios para conseguir estos objetivos y es necesario acompañarlas con el cumplimiento de las recomendaciones antes señaladas.

Quito, 19 de marzo del 2014

Atentamente,



César Augusto González Guayasamín.  
GERENTE GENERAL