

Quimatec Cía. Ltda.
INFORME DE LA GERENCIA A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

DE: César Augusto González Guayasamín
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 2014; 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 2015

Entorno económico.

En el Ecuador, en el año 2014, el Producto interno Bruto (según cifras previsionales del BCE) creció en alrededor del 3.8%, inferior al crecimiento de los años anteriores y menos que lo previsto inicialmente por el gobierno. La inflación a diciembre fue del 3.7% y será mucho mayor este año; en dolarización significa que el país está volviéndose caro por el aumento del costo de la vida. El déficit en la balanza comercial bajo de más de 1,000 millones de USD en el 2013 a poco más de USD 700 millones en el 2014 según proyecciones del Banco Central, debido principalmente a las restricciones a las importaciones impuestas por el gobierno.

La relativa estabilidad de la economía ecuatoriana de los últimos años está terminando como consecuencia de la caída de los precios del petróleo, nuestra principal materia prima de exportación y también por la revalorización del dólar (como era de esperarse) producto de la recuperación de la economía de Estados Unidos. Esta situación ha provocado que las monedas de los diferentes países con los que el Ecuador tiene relaciones comerciales se devalúen y el país pierda competitividad al abarataarse las importaciones y encarecerse las exportaciones. El sistema de dolarización impide al país tener una política monetaria de ajuste ante posibles desequilibrios de la Balanza de Pagos.

Si bien, la baja de precio de petróleo y la apreciación de dólar es más un problema del sector externo de la economía, se agrava por el desorden fiscal expresado en

un gasto público que creció de manera alarmante en los últimos 8 años presionando las importaciones, provocando mayor salida de capitales y debilitando la balanza comercial y de pagos.

El Gobierno ha aplicado recientemente salvaguardias (más impuestos) a las importaciones, especialmente de productos suntuarios. La medida, dice el Gobierno, está destinada a que los consumidores puedan sustituir esas importaciones con otros productos similares de producción nacional, se dirige a que los ciudadanos prioricen su consumo hacia actividades más relevantes para la producción nacional y el empleo y, sostiene además, que esta decisión busca corregir el desequilibrio externo y fortalecer la dolarización.

Un déficit comercial puede ser financiado con mayor inversión nacional y extranjera, pero esta es marginal. Mientras el Gobierno no brinde señales adecuadas y adopte medidas más de fondo, el déficit externo se tornará más complicado. El cambio de matriz productiva que propende el gobierno, no será posible sin inversión privada. Significa desarrollar un sector industrial fuerte, que sustituya las importaciones de productos terminados, especialmente de bienes de consumo.

En este entorno económico, se presenta una gran oportunidad para las empresas del país para aumentar la producción, crecer e invertir bajo el paraguas y la protección del Estado; es de esperarse que esta vez el modelo funcione y se desarrolle una industria capaz de competir nacional e internacionalmente y satisfaga las necesidades de la población.

Para Quimatec, también es una oportunidad de crecer y posicionarse como un importante proveedor de los insumos y materias primas que requieren los diferentes sectores de la producción nacional.

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 2014 se incrementaron sustancialmente las ventas de mercadería (21% en términos monetarios), con relación al año 2013, al pasar de USD 1.680.692 a USD 2.033.200. Las ventas de importación directa (Indent) también aumentaron de manera importante, generando mayores ingresos por comisiones; estas pasaron de USD 71.930 en el año 2013 a USD 126.510 en el año 2014.

Las metas comerciales y financieras propuestas para el año 2014, han sido logradas en base al cumplimiento de todas las políticas generales previamente planificadas, oportunos análisis comparativos de los planes establecidos, adecuada

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 24 de marzo del 2014, se resolvió aprobar el informe económico y los estados financieros del año 2013 presentados por el Gerente General de la Compañía; se resolvió también que una parte de las utilidades netas correspondientes al ejercicio económico 2013 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 2013:

Resultado del ejercicio económico 2013	USD 152.252,81
Participación laboral	USD 22.837,92
Impuesto a la renta	USD 31.816,95
Utilidad neta del ejercicio	USD 97.597,94
(-) Reserva Legal	USD 4.879,90
(-) Dividendos entregados a los socios	USD 35.000,00
Utilidades no distribuidas del año 2012	USD 57.718,04

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 que en el año 2014 pasó del 60% al 63%.

Acontecimientos extraordinarios

Los siguientes son algunos acontecimientos importantes en el desarrollo de las actividades de la empresa en el año 2014:

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. El saldo por este concepto, al cierre del ejercicio económico 2014, es de USD. 47.470,04 (después de compensar el impuesto a la renta de este año).

Estos créditos tributarios afectan la liquidez de la compañía y para su recuperación se requieren recursos humanos y materiales en períodos largos y complicados trámites. Durante el año 2014, se logró recuperar de la administración tributaria el valor de USD 23.287,36 por concepto de pago en exceso de retenciones en la fuente del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio 2012.

En lo laboral, se puede destacar la contratación e incorporación en el segundo semestre del año, de tres nuevos colaboradores para reforzar las actividades de la empresa, distribuidos en el área de ventas, financiera y bodega. También es importante para la empresa, la adquisición a finales de año de un equipo de montacargas para uso en la bodega; lo que, a más de ahorrar costos de alquiler que se le venía haciendo anteriormente, aumenta la eficiencia y seguridad del personal de bodega.

En la parte legal no se presentaron novedades, pero merece mencionarse que en el mes de mayo del año 2014, el Ministerio de Relaciones Laborales, aprobó el primer "Plan Mínimo de Prevención de Riesgos Laborales" de la empresa, con validez de reglamento interno; lo que constituye un gran avance en materia de Seguridad y Salud Ocupacional.

Situación financiera al cierre del ejercicio

El análisis del Estado de Situación Financiera al cierre del ejercicio económico 2014, muestra el crecimiento permanente de la empresa; la inversión total (medida por el volumen de activos) supera el valor de USD. 978.000; lo que significa un aumento del 15% con relación al año anterior. Este valor se encuentra distribuido en su orden en: inventarios de mercadería, financiamiento a clientes; Propiedad Planta y Equipo y Otras Cuentas por Cobrar.

Los activos de la compañía están financiados básicamente con capital propio (patrimonio) con más de 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, ha venido disminuyendo en los últimos años por la estructura de financiamiento basada en capital propio y cuentas de proveedores.

El capital de trabajo se incrementó en más de USD 100.000, al pasar de USD 498.000 en el año 2013 a USD 602.000 en el 2014, debido al aumento del volumen de ventas. Su financiamiento fue posible con los flujos de efectivo positivos provenientes de las mismas operaciones de la empresa.

A continuación se presentan, la cifras comparativas de la situación financiera al 31 de diciembre:

	2014	2013
	(en U.S.Dolares)	
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	134,057.30	38,406.94
CUENTAS POR COBRAR	314,701.47	287,766.60
INVENTARIOS	390,000.40	370,252.53
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	51,771.98	80,036.30
Total activo corriente	890,531.15	776,462.37
ACTIVO NO CORRIENTE		
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	86,642.39	74,364.53
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1,420.00	1,420.00
Total activos no corrientes	88,062.39	75,784.53
Total activos	978,593.54	852,246.90

PASIVOS**PASIVO CORRIENTE**

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	228,975.25	229,976.13
OBLIGACIONES ACUMULADAS	38,237.17	28,817.31
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20,840.01	19,679.66
Total pasivo corriente	288,052.43	278,473.10

PASIVO NO CORRIENTE

PROVISIONES BENEFICIOS A EMPLEADOS	73,728.47	58,454.58
Total pasivo no corriente	73,728.47	58,454.58
Total pasivos	361,780.90	336,927.68

PATRIMONIO NETO

CAPITAL	150,000.00	150,000.00
APORTES SOCIOS FUTURA CAPITALIZ.	15,000.00	15,000.00
RESERVAS	30,421.77	25,541.87
RESULTADOS ACUMULADOS	284,897.45	227,179.41
GANANCIA DEL EJERCICIO	136,493.42	97,597.94
Total patrimonio neto	616,812.64	515,319.22
Total pasivos y patrimonio	978,593.54	852,246.90

Resultados de la Compañía

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

	2014 (en U.S.Dolares)	2013
INGRESOS OPERACIONALES		
VENTA DE MERCADERIA	2,033,199.73	1,680,692.21
COMISIONES GANADAS	126,509.92	71,930.26
OTROS INGRESOS	3,402.55	18,253.73
Total ingresos operacionales	2,163,112.20	1,770,876.20
COSTO DE VENTAS	1,500,795.23	1,230,805.76
MARGEN BRUTO EN VENTAS	662,316.97	540,070.44
GASTOS DE ADMINISTRACION, VENTA Y FINANCIEROS	462,324.78	387,817.63
UTILIDAD ANTES PARTICIPACION E IMPUESTO RENTA	209,992.19	152,252.81
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	31,498.83	22,837.92
IMPUESTO A LA RENTA	41,999.94	31,816.95
UTILIDAD NETA DEL AÑO	136,493.42	97,597.94

Como se puede ver, durante el ejercicio económico que concluyó el 31 de diciembre del 2014, los resultados de la gestión empresarial fueron altamente favorables, los ingresos por ventas y comisiones aumentaron en más de USD. 400.000 hasta alcanzar la cifra de USD 2.159.710,00; la rentabilidad promedio sobre las ventas se mantuvo en alrededor del 26%; con lo cual, la utilidad bruta alcanzó el valor de USD 662.300.00.

Los gastos totales (administración, ventas, financieros, participación laboral e impuesto a la renta), aumentaron en USD 83.400, alcanzando la cifra de USD

525.800.00; siendo los más representativos los de personal USD 353.800.00, lo que representa el 67% del total de gastos y el rubro impuestos y contribuciones (incluyendo el impuesto a la renta) USD 57.300.00 con el 11% de participación.

Los índices de rentabilidad, también mejoraron con relación al año anterior: la rentabilidad neta al 31 de diciembre de 2014, fue del 6.3% sobre los ingresos totales, del 13.9% sobre el capital total y del 22.1% sobre el capital propio.

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 2014 fue de USD 136.493.42. 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\$	136.493,42
(-) Reserva legal	US\$	6.824,67
Utilidad repartible a los socios	US\$	129.668,75

Considerando, la permanente 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 2015

Las políticas de fomento a la producción nacional del gobierno continuaran creando buenas perspectivas de crecimiento para la mayoría de nuestros clientes y al estar nuestro giro de negocio 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.
- ✓ 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 35 años para la ciudad de Guayaquil.

- ✓ Invertir en ciertas compras de materias primas con forma de pago de contado.
- ✓ Viaje a China

En el 2015 continuaran generándose cambios importantes en las empresas que atendemos ya que muchas continuaran demandando altos volúmenes de materias primas y el consumo se mantendrá alto.

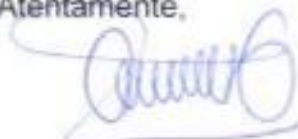
En vista de los factores mundiales externos los acuerdos de abastecimiento de mediano y largo plazo son viables.

En base a lo expuesto, la mejor estrategia será continuar buscando las mejores alternativas para concretar negocios donde se pueda obtener el mayor beneficio económico para la empresa y convertir nuestros principales productos en líderes de 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, 20 de marzo del 2015

Atentamente,



César Augusto González Guayasamín.
GERENTE GENERAL