

Quimatec Cía. Ltda.

INFORME DE LA GERENCIA A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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 2015; 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
- Flujos de efectivo
- Propuesta sobre el destino de las utilidades obtenidas
- Recomendación de estrategias para el ejercicio económico 2016

Entorno económico.

El entorno empresarial en el año 2015 fue incómodo para la mayoría de empresas que están en rubros que se pueden dejar o disminuir su consumo, debido a la desaceleración de la economía del país producto de la caída de los precios del petróleo y de la apreciación del dólar, que en la práctica ha encarecido los productos ecuatorianos frente a los de competidores como Colombia y Perú que si tienen moneda propia y pueden utilizar herramientas monetarias para contrarrestar este tipo de coyunturas económicas mundiales.

Efectivamente, se estima que el Producto Interno Bruto apenas creció en 0.4%, tasa muy por debajo del crecimiento de los años anteriores (3.8% en el 2014 y 4.6% en el 2013). En esta coyuntura, el gobierno ha optado por evitar que haya una sangría de divisas que pueda poner en riesgo la dolarización, por ejemplo, a través de la elevación de impuestos (salvaguardias) a una parte de las importaciones.

También se recortó el presupuesto (2.220 millones de dólares), decisión que afecta en la economía, porque el modelo ecuatoriano actualmente gira en torno a la inversión pública que gran parte debió haber sido realizada hace más de 40 años, y sumado a que la mayoría y gran parte del sector industrial manufacturero

exportador y no exportador privado ecuatoriano carece de iniciativa, innovación o inventiva en las áreas y rubros que atienden, generan una menor circulación de dólares en varios sectores del Ecuador.

Es necesario mencionar que están presupuestados y garantizados por parte del actual gobierno los pagos de los rubros en sueldos, salarios, medicinas, salud y educación.

El gasto/inversión público pasó del 33% del PIB en el 2009 al 43% en el 2014, según el OPF). Si se invierte menos, se reducen el consumo y los tributos, este último para cualquier gobierno fácil de aplacar.

Aunque la banca se mantiene sólida y solvente, los depósitos en el año se redujeron en más de 3.600 millones de dólares; esto preocupa porque implica una reducción en la colocación de créditos, elemento clave para dinamizar la construcción, comercio y la producción a escalas pequeñas. Frente a este panorama, la recuperación económica dependerá mucho de la recuperación del precio del petróleo y de las iniciativas con las que pueda aportar el sector privado para generar divisas y empleo.

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.

A pesar del descenso de las actividades económicas especialmente en el segundo semestre del año 2015, se logró mantener el volumen de las ventas en niveles similares a las del año precedente; es decir algo más de USD 2.030.000; los ingresos por comisiones aumentaron en USD 37.500 y los márgenes en ventas se mantuvieron por encima del 25% en promedio.

Las metas comerciales y financieras propuestas para el año 2015, han sido logradas en base al cumplimiento de las políticas generales de la empresa, oportunos análisis comparativos de los planes establecidos, adecuada gestión 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 2015, se resolvió aprobar el informe económico y los estados financieros del año 2014 presentados por el Gerente General de la Compañía; se resolvió también que una parte de las utilidades netas correspondientes al ejercicio económico 2014 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.

Utilidad neta del ejercicio 2014	USD 136.493,42
(-) Reserva Legal	USD 6.824,67
(-) Dividendos entregados a los socios	USD 15.000,00
Utilidades no distribuidas del año 2014	USD 114.668,75

De esta manera, el aporte de los socios a través de las utilidades acumuladas, constituye la principal fuente de financiamiento de la empresa con más del 60% del capital total.

Así mismo, según consta en el acta del 8 de septiembre del año 2015, los socios resolvieron la devolución total del saldo de USD 15.000 de la cuenta Aportes para Futura Capitalización, revocando la resolución anterior que estableció dichos aportes.

Acontecimientos extraordinarios

Los siguientes son algunos acontecimientos importantes en el desarrollo de las actividades de la empresa en el año 2015:

Por la naturaleza comercial, se configuran ciertas condiciones ajenas al control de la empresa, que ocasionan la permanente acumulación de créditos tributarios por impuesto a la renta por retenciones en la fuente 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 2015, es de USD. 42.116,05 (después de compensar con el impuesto a la renta de este año).

Durante el año 2015, se obtuvo de la administración tributaria la aprobación para devolver el valor de USD 25.413,59 (Resolución No. 117012015RDEV172152 de 05-11-2015). Queda pendiente un saldo de USD 16.702,46 pago en exceso (retenciones) del año 2015 y cuya solicitud de devolución se presentará una vez presentada la declaración del impuesto a la renta de dicho año y el SRI haya hecho efectivo el pago del reclamo anterior.

Durante el año 2015, los precios de las materias primas, incluyendo los productos que comercializa Quimatec han mantenido una tendencia constante a disminuir influenciados por la baja de los precios del petróleo y por una disminución en la demanda propia evolución de la economía mundial. Esta situación conlleva a que la

empresa realice ajustes periódicos a los precios de venta de sus productos para mantenerlos acorde al mercado y no perder competitividad.

Merece mencionarse que en este año 2015, se vendió el camión que tenía la empresa para la distribución de sus productos con el propósito de cambiarlo como en efecto sucedió, por otro vehículo de similares características pero más grande y más actual. Producto de esta venta, se obtuvo una ganancia extraordinaria de alrededor de USD 5.000.

En lo laboral y legal no se presentaron novedades.

Situación financiera al cierre del ejercicio

El análisis del Estado de Situación Financiera al cierre del ejercicio económico 2015, muestra el crecimiento de la empresa; la inversión total (medida por el volumen de activos) superó por primera vez el millón de dólares (USD 1.146.800). Este valor se encuentra distribuido principalmente en inventarios de mercadería, financiamiento a clientes y propiedad planta y equipo.

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 no fue necesario.

El capital de trabajo a diciembre de 2015 es de USD 674.000; es decir USD 70.000 más que el año anterior. Su financiamiento fue posible con los flujos de efectivo positivos provenientes de las mismas operaciones de la empresa. La liquidez de la empresa está en un buen nivel (índice de 2.88); lo cual permite cumplir a tiempo con todas sus obligaciones financieras y además genera excedentes para invertir temporalmente en papeles de corto plazo; es importante en épocas de crisis, cuando la economía atraviesa por una fuerte iliquidez y el dinero es escaso tener los recursos necesarios para paliar esta situación.

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

	2015	2014
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	315,402.28	134,057.30
CUENTAS POR COBRAR	305,538.41	314,701.47
INVENTARIOS	362,904.64	390,000.40
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	47,662.08	51,771.98
Total activo corriente	1,031,507.41	890,531.15
ACTIVO NO CORRIENTE	115,324.60	88,062.39
Total activos	1,146,832.01	978,593.54
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE		
CUENTAS POR PAGAR APROVEEDORES	295,931.13	228,975.25
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	61,894.36	59,077.18
Total pasivo corriente	357,825.49	288,052.43
PASIVO NO CORRIENTE	92,057.10	73,728.47
Total pasivos	449,882.59	361,780.90

PATRIMONIO NETO

CAPITAL	150,000.00	150,000.00
APORTES SOCIOS FUTURA CAPITALIZ	0.00	15,000.00
RESERVAS	37,246.44	30,421.77
RESULTADOS ACUMULADOS	399,566.20	284,897.45
GANANCIA DEL EJERCICIO	110,136.78	136,493.42
Total patrimonio neto	696,949.42	616,812.64
Total pasivos y patrimonio	1,146,832.01	978,593.54

Resultados de la Compañía

Los resultados de la gestión empresarial fueron favorables, los ingresos operacionales (ventas y comisiones) alcanzaron la cifra de USD 2.200.000; frente a USD 2.160.000 del año anterior, es decir un aumento del 1.9%. La rentabilidad promedio sobre las ventas se mantiene cercana al 26%; con lo cual, la utilidad bruta alcanzó el valor de USD 696.000.00. Los gastos totales (administración, ventas, financieros, participación laboral e impuesto a la renta), aumentaron en USD 60.000, alcanzando la cifra de USD 585.900.00; siendo los más representativos los de personal con más del 60% del total. El análisis de los resultados de la gestión empresarial, su estructura y variación se pueden observar con mayor detalle en el siguiente cuadro:

	2015	2014
INGRESOS OPERACIONALES		
VENTA DE MERCADERIA	2,036,631.86	2,033,199.73
COMISIONES GANADAS	164,059.47	126,509.92
OTROS INGRESOS	8,640.81	3,402.55
Total ingresos operacionales	2,209,332.14	2,163,112.20
COSTO DE VENTAS	1,513,297.44	1,500,795.23
MARGEN BRUTO EN VENTAS	696,034.70	662,316.97
GASTOS DE ADMINISTRACION, VENTA Y FINANCIEROS	519,831.20	452,324.78
UTILIDAD ANTES PARTICIPACION E IMPUESTO RENTA	176,203.50	209,992.19
PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO	66,066.72	73,498.77
UTILIDAD NETA DEL AÑO	110,136.78	136,493.42

Los índices de rentabilidad, si bien tienden a bajar por el aumento de los costos y gastos en mayor proporción a la ventas, se mantienen en niveles aceptables: la rentabilidad neta del año 2015 fue del 5% (sobre los ingresos totales); del 9.6% sobre el capital total y del 15.8% sobre el capital propio.

Flujos de efectivo

La empresa se fondea por sí sola; es decir son las actividades comerciales (operativas) las que generan los flujos de fondos positivos necesarios para cubrir las necesidades de inversión y financiamiento y además crear los recursos financieros necesarios para incrementar el volumen de negocios o emprender en algún proyecto de inversión:

	2015	2014
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	248,958.56	154,832.93
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(37,613.58)	(24,182.57)
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(30,000.00)	(35,000.00)
INCREMENTO EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	181,344.98	95,650.36

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 a 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 2015 fue de USD 110.136,76. 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\$	110.136,78
(-) Reserva legal	US\$	5.506,84
Utilidad repartible a los socios	US\$	104.629,94

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 2016

La disminución de los precios del petróleo y la imposibilidad emitir moneda o conseguir créditos externos, obligará al gobierno a disminuir el gasto e inversión pública, lo que augura un año 2016 difícil para ciertos sectores de la economía del país; dado el peso que tiene el Estado como motor de la economía, un recorte sustancial en el gasto e inversión hará que la crisis económica se profundice en ciertos sectores. Es necesario señalar que el gobierno tiene herramientas para aplacar la disminución de sus ingresos por tributos.

Se cree que el sector de la construcción y el petrolero llevarán la peor parte del recorte. Lo básico ahora, es mejorar las capacidades humanas para aumentar la productividad en forma importante a fin de ser competitivos y vender al exterior para tener dólares que sostengan al Ecuador dolarizado.

Las políticas de fomento a la producción nacional del gobierno tampoco han tenido la acogida que se esperaba por falta de capacidades pero aún siguen siendo una oportunidad de crecimiento para la mayoría de nuestros clientes que precisan materias primas. Nuestro trabajo debe basarse en fortalecernos en todo ámbito y garantizar nuestra presencia en el mercado ecuatoriano.

Considerando que uno de los problemas más graves del país es la falta de liquidez se sugiere posponer el proyecto de la compra de un inmueble para oficinas y bodegas para priorizar los recursos financieros y consolidar e incrementar los negocios existentes y en lo posible incursionar en nuevas líneas, realizar compras directas, contratar vendedor (a) para región sierra, etc.; pues, la actual coyuntura permite una redistribución del mercado, en donde las empresas que tengan los recursos necesarios saldrán ganando.

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, a través de precios competitivos, relaciones a largo plazo y excelente servicio.

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, 17 de marzo del 2016

Atentamente,



César Augusto González Guayasamin,
GERENTE GENERAL