

Quimatec Cía. Ltda.
INFORME DE LA GERENCIA A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

DE: César Augusto González Guayasamín
GERENTE GENERAL

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

Señores socios:

En cumplimiento de los estatutos sociales y la normativa legal vigente, 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 2016; el mismo que se resume en los siguientes puntos:

- 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 2016
- Cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor

Entorno económico.

Como ya se había anticipado, el año 2016, iba a ser muy complicado para la economía ecuatoriana por la recesión económica que se inició a mediados del año 2015 a raíz de la caída de los precios del petróleo nuestro principal producto de exportación y continua hasta el momento. Efectivamente, según cifras estimadas del Banco Central, todos los indicadores registraron crecimientos negativos; por ejemplo: el Producto Interno Bruto decreció -2%, el Consumo Final Total -2%, las importaciones bajaron 21%, las exportaciones 8%.

Este entorno económico negativo se caracteriza por la baja inversión privada interna y externa, además por una débil demanda interna; por ello, la disminución de la inflación. Se está produciendo un deterioro de la calidad y cantidad del empleo, que está generando un mayor desempleo, afectando al nivel de consumo, las empresas venden menos.

El actual modelo ecuatoriano gira en torno al gasto público con poco incentivo privado; lo cierto es que el esquema de desmesurado gasto público como motor de la economía es insostenible en el tiempo y el gobierno ha tenido que reducir los gastos de inversión, si se invierte menos, se reducen el consumo y los tributos; las complicaciones aumentan y ahora ya no es solamente un problema fiscal, sino también externo, monetario y afecta a las actividades productivas.

El gobierno ecuatoriano buscó superar el déficit fiscal con agresivo endeudamiento, lo que está creando mayor incertidumbre en los agentes económicos. El precio del petróleo se estabilizó en alrededor de USD 45.00 (WTI) a pesar de los intentos de la OPEP de bajar la producción. Con este precio al Ecuador aparentemente no le quedan ingresos petroleros significativos. Además, buena parte de la producción del próximo gobierno y de los siguientes está comprometida para pagar los fondos que nos prestaron los bancos chinos (venta anticipada). Aunque el gobierno consiga los recursos para cubrir el bache fiscal, no resuelve el problema, solo lo posterga. Frente a este panorama, la recuperación económica dependerá mucho de lo que haga el sector privado venido a menos en los últimos años.

Cumplimiento de los objetivos previstos.

Todas las acciones y actividades ejecutadas por esta administración, han estado y están 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.

Al comenzar al año 2016 uno de los objetivos importantes era sortear de la mejor manera posible la recesión económica que se veía venir afectando las actividades productivas y comerciales; ahora podemos decir que se lo hizo bien; muy pocas empresas como la nuestra lograron aumentar sus ventas.

Es necesario anotar que el incremento de las ventas fue posible gracias a la incorporación de nuevas materias primas para la industria farmacéutica y la venta a un grupo de empresas proveedoras de insumos médicos para el sector público. También contribuyó al logro de este objetivo, el aumento en el año 2016 de la fuerza de ventas mediante la contratación de dos nuevos vendedores y el alquiler de una bodega adicional que permitió aumentar la infraestructura de almacenamiento. Esto conlleva por otro lado, como es lógico, al aumento de los gastos operacionales, mayores niveles de cuentas por cobrar, inventarios, etc.

Las metas comerciales y financieras propuestas para el año 2016, 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.

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 4 de abril del 2016, se resolvió aprobar el informe económico y los estados financieros del año 2015

presentados por el Gerente General de la Compañía; se resolvió también que una parte de las utilidades netas correspondientes al ejercicio económico 2015 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 2015	USD	110.136,78
(-) Reserva Legal	USD	5.506,84
(-) Dividendos entregados a los socios	USD	15.000,00
Utilidades no distribuidas del año 2015	USD	<u>89.629,94</u>

De esta manera, el aporte de los socios a través de las utilidades acumuladas, constituye la principal fuente de financiamiento de la empresa.

Mediante Acta de Junta General de Socios, celebrada el 20 de abril de 2016, se decidió nombrar como Presidente de la Compañía al Econ. Marco Rodrigo Castillo en remplazo del Ing. Juan Francisco Villacís Yank, quien ocupó esa dignidad en periodos anteriores y cuyo nombramiento se encontraba con plazo vencido.

Así mismo, según consta en el acta del 6 de septiembre del año 2016, los socios resolvieron autorizar al Gerente General de la empresa, la contratación de la auditoría externa a los Estados financieros por el año que termina el 31 de diciembre de 2016, cumpliendo de esta manera la resoluciones de la Superintendencia de Compañías.

Luego de un minucioso proceso de selección, en el que participaron también los socios, se escogió a la firma de auditoría Wolfxcat S.A. Financial Management & Tax Consulting para que realice la auditoría financiera correspondiente al ejercicio económico 2016.

Acontecimientos extraordinarios

Durante el año 2016, los precios de las materias primas; entre ellas, las que comercializa Quimatec tuvieron una marcada tendencia a recuperar el precio después de la constante disminución ocurrida durante el año 2015 influenciada 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, para mantenerlos acorde al mercado, contribuyendo a aumentar la rentabilidad, al vender inventarios históricos a un precio actual de mercado.

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 vía retenciones en la fuente; el saldo por este concepto, al cierre del ejercicio económico 2016, es de USD 12.762; adicionalmente a este valor, se encuentra en trámite la solicitud de devolución por USD 16.702 correspondiente a pagos en exceso del impuesto a la renta del ejercicio 2015; en el mes de enero del 2017, la Administración Tributaria resolvió devolver este valor y a la fecha se está utilizando la Nota de Crédito desmaterializada para pagar otras obligaciones con el SRI.

En el año 2016 se produce un incremento significativo (133%), superior al aumento de las ventas, en las cuentas por cobrar a los clientes; esta situación obedece principalmente a las ventas de la línea farmacéutica al grupo de empresas relacionadas; mismas que tiene celebrados contratos de provisión de insumos médicos al sector público y que por los problemas financieros del gobierno se encuentran atrasados en los pagos, generando así mismo, atrasos en nuestra recuperación de la cartera a estas empresas.

También en este año, se produce un incremento importante (70%) en los inventarios con relación al año anterior que tiene que ver con el abastecimiento seguro de nuestra mercadería ante una eventual escasez y subida de precios en el mercado internacional. 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 2016, muestra el crecimiento de la empresa; la inversión total (medida por el volumen de activos) superó el valor de USD 1.706.000. Este valor se encuentra distribuido principalmente en activos financieros (cuentas por cobrar) USD 772.000, inventarios de mercadería USD 618.000 y propiedad planta y equipo USD 98.000.

Los activos de la compañía están financiados básicamente con capital propio (patrimonio) con el 48%, cuentas de los proveedores 40% y en menor medida con otros pasivos corrientes y no corrientes. El financiamiento con préstamos bancarios de acceso limitado para nuestra empresa y que tienen un costo financiero no fue necesario en este período.

El capital de trabajo a diciembre de 2016 es de alrededor de USD 817.000; es decir USD 143.000 más que el año anterior. Su financiamiento fue posible en parte con el incremento de las cuentas por pagar a proveedores y en otra parte con las reservas de efectivo y sus equivalentes de años anteriores.

La liquidez de la empresa está en un buen nivel (IL = 2.04); lo cual garantiza el cumplimiento de las obligaciones financieras en la medida que se hagan efectivas las cuentas por cobrar. Es importante en épocas de recesión, cuando la economía atraviesa por una fuerte iliquidez y el dinero es escaso tener los recursos necesarios para paliar esta situación.

A continuación una relación resumida de la situación financiera al 31 de diciembre:

	2016	2015
ACTIVO CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	175,128.56	315,402.28
ACTIVOS FINANCIEROS	772,080.33	330,952.00
INVENTARIOS	617,587.13	362,904.64
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	36,062.98	22,248.49
Total activo corriente	1,600,859.00	1,031,507.41
ACTIVO NO CORRIENTE		
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	97,720.48	112,624.60
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2,342.07	0.00
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	5,280.00	2,700.00
Total activos no corrientes	105,342.55	115,324.60
Total activos	1,706,201.55	1,146,832.01

PASIVO CORRIENTE

CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	680,075.36	295,931.13
OBLIGACIONES ACUMULADAS Y OTROS	103,599.26	61,894.36
Total pasivo corriente	783,674.62	357,825.49

PASIVO NO CORRIENTE

	110,476.98	92,057.10
Total pasivos	894,151.60	449,882.59

PATRIMONIO NETO

	812,049.95	696,949.42
Total pasivos y patrimonio	1,706,201.55	1,146,832.01

Resultados de la Compañía

Durante el año 2016 se incrementaron los ingresos de la empresa en 12.7% producto de mayores ventas de mercadería (19% de incremento en términos monetarios con relación al año 2015), al pasar de USD 2.036.632 a USD 2.421.492. Sin embargo, los ingresos por ventas de importación directa (Indent) bajaron en un 63%; estas pasaron de USD 164.059 en el año 2015 a USD 60.174 en el año 2016. Esto básicamente por cambio en la política de facturación de nuestra comisión a las representadas del exterior.

En el año 2016 también aumentaron los márgenes de utilidad de las diferentes líneas de negocio, pero especialmente la línea farmacéutica que logró mantener mejores precios de venta. En promedio la rentabilidad bruta subió del 26% en el año 2015 al 31% en el 2016. Los mayores ingresos y el incremento en la rentabilidad bruta permitieron a la empresa cubrir los gastos y obtener una utilidad importante al finalizar el ejercicio económico. La rentabilidad neta del año 2016 fue del 5.2% (sobre los ingresos totales); del 7.6% sobre el capital total y del 16% sobre el capital propio.

Los gastos totales (administración, ventas, financieros, participación laboral e impuesto a la renta), aumentaron en 19%, alcanzando la cifra de USD 697.941; siendo los más representativos los de personal con más del 49% del total de gastos.

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

	2016	2015	Variación %
INGRESOS OPERACIONALES			
VENTA DE MERCADERIA	2,421,492.38	2,036,631.86	19%
COMISIONES Y OTROS INGRESOS	69,855.28	172,700.28	-60%
Total ingresos operacionales	2,491,347.66	2,209,332.14	13%
COSTO DE VENTAS	1,663,305.99	1,513,297.44	10%
MARGEN BRUTO EN VENTAS	828,041.67	696,034.70	19%
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA	612,480.64	514,188.52	19%
GASTOS FINANCIEROS	5,798.89	5,642.68	3%
UTILIDAD ANTES PARTICIPACION E IMPUESTO	209,762.14	176,203.50	20%
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	31,464.32	26,430.53	20%
IMPUESTO A LA RENTA	48,197.29	39,636.19	25%
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	130,100.53	110,136.78	19%

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 2016 fue de USD 130.100,53. 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\$	130.100,53
(-) Reserva legal	US\$	6.505,03
Utilidad repartible a los socios	US\$	123.595,50

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 2017

El año 2017 presenta un escenario igualmente complicado para el país, el déficit fiscal es insostenible y va a llevar a una mayor deuda pública y a recortar el gasto público especialmente de inversión. Las leyes de fomento a la producción nacional de los últimos años no han tenido la acogida que se esperaba por los temores y la desconfianza en las políticas públicas, pero es necesario destacar que aún siguen habiendo oportunidades de crecimiento para la mayoría de nuestros clientes que precisan nuestras materias primas.

Para la empresa va a ser fundamental en el 2017 bajar los volúmenes de inventarios y de cuentas por cobrar a niveles más eficientes sin afectar las ventas mediante una adecuada planificación y la elaboración de presupuestos de compras y de ventas realistas y en base a adecuados índices de rotación. Este manejo eficiente permitirá reducir la inversión en estos rubros y obtener los recursos necesarios para realizar otras inversiones como la compra de infraestructura (bodegas y/o oficinas) para las operaciones de la empresa.

La mejor estrategia para continuar nuestro crecimiento es la de continuar buscando las mejores y más eficientes oportunidades para concretar negocios donde se pueda obtener el mayor beneficio económico y posicionamiento.

Cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

Entre los requisitos que debe contener el informe anual de la Administración, se establece el estado de cumplimiento por parte de la compañía de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor, al respecto, debo manifestar en el caso de Quimatec, únicamente aplican estas normas para el software administrativo-contable y algunas suscripciones como el arancel de aduanas y las estadísticas de importaciones, por cuyos servicios la empresa paga anualmente.

Reiteramos que el objetivo social de la empresa es la importación y comercialización de productos químicos por lo tanto, no produce ningún bien, no usa patentes o marcas; únicamente distribuye y comercializa los productos en la misma forma y presentación tal cual viene de nuestros proveedores del exterior.

Estimados socios, hasta aquí el presente informe de la Administración de la empresa.

Quito, 31 de marzo del 2017

Atentamente,



César Augusto González Guayasamín.
GERENTE GENERAL
QUIMATEC CIA. LTDA.