

INFORME DE LA GERENCIA A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS 2017

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 2017; 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
- Recomendación de estrategias para el ejercicio económico 2018
- Cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual

Entorno económico.

En el año 2017, el Ecuador vivió elecciones presidenciales y el consiguiente cambio de gobierno; a pesar de la intensa actividad política, las actividades productivas y comerciales se desarrollaron con relativa normalidad; lo que realmente preocupa es la situación económica del país por el elevado endeudamiento interno y externo y la persistencia de una elevada brecha fiscal cada vez más difícil de llenar.

Si bien en el año 2017 el comportamiento de la economía ecuatoriana fue mejor que en el año 2016, no deja de ser un crecimiento bajo, pero además por que estuvo influenciado por la inyección de nuevo endeudamiento público especialmente en el último trimestre del año.

El Ecuador se encuentra entre los países de América Latina con mayor déficit fiscal, a pesar del incremento en los ingresos tributarios y a la recuperación en los precios del petróleo. Los recortes al gasto y la reducción de la inversión en obra pública planteadas por el nuevo ejecutivo resultan insuficientes. El actual modelo ecuatoriano gira en torno al gasto público con poco incentivo privado no es solamente un problema fiscal, sino también externo, monetario y afecta a las actividades productivas.

Según las estadísticas del Banco Central, en el 2017 las exportaciones crecieron 13.8% comparadas con el año precedente debido fundamentalmente a la recuperación del precio del crudo ecuatoriano; las importaciones en cambio

crecieron mucho más (22%) siendo las de bienes de consumo las que más crecieron (31.2%) seguido de las materias primas y los bienes de capital 18% cada rubro; dando como resultado un pequeño saldo favorable en la balanza comercial. El crecimiento de las exportaciones es importante por que es la principal fuente de divisas para el pago de las importaciones.

Dentro de las materias primas, el rubro para la industria es el más dinámico con un crecimiento del 19.8% en valores, destacándose las importaciones de "productos químicos y farmacéuticos para la industria" en el cual se ubicaría la actividad principal de Quimatec; por origen, sigue siendo Estados Unidos el principal abastecedor de estas materias primas seguido de China y Colombia.

Este entorno económico poco alentador se caracterizada por la baja inversión privada interna y externa y además por una débil demanda interna; por ello, la disminución de la inflación con tasas negativas en los últimos meses. Se está produciendo un deterioro de la calidad y cantidad del empleo, afectando al nivel de consumo, las empresas venden menos.

Aunque el gobierno consiga los recursos con mayor endeudamiento 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, están encaminadas al logro integral del "objeto social" de la empresa definido en los estatutos sociales vigentes y a cumplir con nuestra misión, de abastecer con materias primas al sector industrial manufacturero del Ecuador, generando beneficios para los socios.

El objetivo principal de la empresa siempre será aumentar las ventas y su participación en el mercado ecuatoriano de materias primas; este objetivo en el año 2017 se cumplió satisfactoriamente; por que, a pesar de los inconvenientes presentados por la falta de pago y la consecuente suspensión de las ventas al grupo de empresas farmacéuticas como se verá más adelante, se logró diversificar y aumentar las ventas en el resto de productos.

Los esfuerzos de esta administración están direccionados para que la empresa obtenga los mejores resultados posibles a partir de los recursos disponibles. Con la colaboración de todo el personal, se consiguieron varias metas.

Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General

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 administrativa y manejo económico de la empresa.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria celebrada el 5 de abril del 2017, se resolvió aprobar el informe económico y los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico 2016 presentados por el Gerente General de la Compañía; se resolvió también la contratación de la auditoría externa a los Estados Financieros para el año 2017.

En la misma Junta General, los socios por unanimidad decidieron que una parte importante de las utilidades netas correspondientes al ejercicio económico 2016 se mantenga en la compañía como utilidades no distribuidas (acumuladas) para un futuro aumento de capital, igual como se la ha venido haciendo en años anteriores. De esta manera, el aporte de los socios a través de las utilidades acumuladas, constituye la principal fuente de financiamiento permanente de la empresa.

La distribución de las utilidades del año 2016 se realizó de la siguiente manera:

Utilidad del ejercicio antes del impuesto	USD 178.297
Gasto por impuesto a las ganancias	USD 48.197
Utilidad neta del período	USD 130.100
(-) Reserva Legal	USD 6.505
Utilidad repartible a los socios	USD 123.595
(-) Dividendos a repartir entre los socios	USD 36.000
Utilidades no distribuidas del año 2016	USD 87.595

Los dividendos que se acordaron entregar a los socios por USD 36.000 se encuentran pendientes de cancelación hasta que la empresa supere los problemas de liquidez que experimentó en el 2017 como consecuencia de la falta de pago por parte del grupo farmacéutico. Los socios conscientes de esta realidad y comprendiendo el interés superior de la compañía decidieron esperar hasta que la empresa supere este inconveniente.

En el siguiente cuadro se presenta la evolución de las cuentas patrimoniales durante el año 2017.

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
(en U.S.Dólares)				
SALDOS AL 31 DICIEMBRE DE 2016	150,000	42,753	619,297	812,050
RESULTADO DEL PERÍODO (2017)			(32,256)	(32,256)
DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS			(36,000)	(36,000)
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS		6,505	(6,505)	0
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2017	150,000	49,258	544,536	743,794

Mediante Acta de Junta General de Socios, celebrada el 24 de julio de 2017, los socios decidieron en forma unánime renovar el nombramiento del Gerente

General y Representante Legal de la Compañía a la persona del Ing. César Augusto González Guayasamín por un periodo adicional de cinco años.

Acontecimientos extraordinarios

Durante el año 2017, los precios de las materias primas; entre ellas, las que comercializa Quimatec tuvieron una marcada tendencia al alza, influenciada por la recuperación de los precios del petróleo. Esta situación conlleva a que la empresa realice ajustes periódicos a los precios de venta para mantener la rentabilidad, en función de lo que permite el mercado ecuatoriano.

Como es de conocimiento de todos los socios, en el año 2017 se produjeron atrasos en los pagos por parte de algunos clientes relacionados con el Grupo farmacéutico Sionpharm por ventas a crédito efectuadas en el año 2016. Estas empresas contrataron con el gobierno la provisión de medicamentos para varias instituciones públicas y tuvieron problemas con los pagos de esas instituciones y creemos también por el incumplimiento de los contratos.

La cartera morosa de este grupo de clientes llegó a representar más del 60% de la cartera total; por lo que, el impacto en la liquidez de la empresa fue significativo. Para no afectar las operaciones nos vimos en la necesidad de suspender ciertos pagos a proveedores del exterior, especialmente aquellos relacionados con el negocio farmacéutico; lo que, en algunos casos afectó la gestión comercial debido a que algunos proveedores aumentaron sus exigencias para otorgar crédito o pidieron pagos adelantados.

A pesar de ser una situación nueva para la compañía, se ha logrado sortear con relativo éxito estas dificultades, gracias al importante capital de trabajo que la empresa siempre ha manejado y además recurriendo a préstamos del sistema financiero nacional de acceso limitado en nuestro caso.

Se han dado algunos avances para recuperar las cuentas por cobrar de este grupo farmacéutico; así: en el mes de mayo, se recibió como parte de pago un vehículo automóvil BMW valorado en USD 100.000; el mismo que se halla a la venta. Posteriormente en el mes de octubre se acordó recibir por USD 135.000 un inmueble (casa y terreno) en el Conjunto Aqualina de la ciudad de Portoviejo. Estos bienes a diciembre del año anterior se encuentran debidamente saneados y a nombre de Quimatec.

Al cierre del ejercicio económico 2017, queda aún un saldo de USD 275.500 por cobrar a este grupo de empresas y seguimos gestionando extrajudicialmente la recuperación de este valor; al momento, tenemos el ofrecimiento en firme de un abono importante.

En otro orden de eventos, por la naturaleza comercial de la empresa, se configuran ciertas condiciones ajenas al control de la administración, que ocasionan la permanente acumulación de créditos tributarios por impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas vía retenciones en la fuente y que también

afectan a la liquidez por los recursos que se destinan para ello. El saldo por estos conceptos después de pagar el impuesto por anticipo mínimo a la renta, es de USD 57.251 más el valor de USD 12.560 correspondiente a pagos en exceso del impuesto a la renta del año 2016, cuyo trámite fue resuelto por la administración tributaria en el mes de diciembre de 2017 pero, hasta la presente fecha no se hace efectiva la nota de crédito desmaterializada.

En lo laboral y legal no se presentaron novedades importantes.

Situación financiera al cierre del ejercicio

El análisis del Estado de Situación Financiera del año 2017, muestra una disminución del 5% en la inversión total medida por el volumen de activos, en relación con el año anterior, básicamente por una disminución en los inventarios.

El efecto de la compensación de las cuentas por cobrar con los bienes recibidos como dación en pago, se presenta como una disminución de las cuentas por cobrar comerciales y por otro lado se incrementan las propiedades planta y equipo. Los principales activos y que reflejan la esencia comercial de la compañía son las cuentas por cobrar comerciales (USD 713.000) y los inventarios (USD 433.000) al cierre del ejercicio económico 2017.

Los activos totales están financiados mayoritariamente con capital propio (patrimonio) con el 46%, cuentas de los proveedores 37% y en menor medida con otros pasivos corrientes y no corrientes. El financiamiento con préstamos bancarios también fue importante en este período.

El capital de trabajo al cierre del ejercicio 2017 estuvo en USD 574.000; es decir USD 243.000 menos que el año anterior; aquí también influye la compensación de los créditos morosos con bienes de propiedad planta y equipo.

A continuación una relación comparativa de la situación financiera al 31 de diciembre de los años 2017 y 2016:

	2017 (en U.S.Dolares)	2016	Variación %
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	88,037	175,129	(50)
DEUDORES COMERCIALES Y OTROS	713,298	774,750	(8)
INVENTARIOS	432,760	617,587	(30)
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	64,551	33,393	93
Total activo corriente	1,298,646	1,600,859	(19)
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	308,888	97,720	216
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	7,043	7,622	(10)
Total activos no corrientes	315,931	105,343	200
Total activos	1,614,366	1,706,202	(5)
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			

ACREEDORES COMERCIALES Y OTROS	588,471	686,207	(14)
PAGOS POR CUENTA DE EMPLEADOS	26,704	58,146	(54)
OBLIGACIONES CON BANCOS	42,971	6,657	546
DIVIDENDOS POR PAGAR	66,944	32,665	105
Total pasivo corriente	725,091	783,675	(7)
PASIVO NO CORRIENTE			
OBLIGACIONES CON BANCOS	20,934	0	
PROVISIONES BENEFICIOS A EMPLEADOS	124,757	110,477	13
Total pasivo no corriente	145,692	110,477	32
Total pasivos	870,783	894,152	(3)
PATRIMONIO			
CAPITAL	150,000	150,000	0
RESERVAS	49,258	42,753	15
RESULTADOS ACUMULADOS	544,536	619,297	(12)
Total patrimonio	743,794	812,050	(8)
Total pasivos y patrimonio	1,614,577	1,706,202	(5)

Resultados de la Compañía

Durante el año 2017 disminuyeron los ingresos de la empresa en un 5% en relación con el año anterior; se explica por cuanto se dejó de vender especialidades farmacéuticas por la situación ya descrita anteriormente; también disminuyó la facturación de comisiones por ventas directas de representadas (indent).

Por otro lado, se incrementaron los costos de algunos productos y se comercializaron bienes con un menor margen de contribución, dando como resultado una disminución en el margen bruto en ventas, (de 31.4% en el 2016 a 25.5 % en el 2017). Por esta y otras razones, al final del ejercicio económico la empresa tiene un resultado negativo (pérdida) de USD 32.256 que representa poco más del 1% de las ventas y 4% del patrimonio total. En todo caso es un resultado manejable que esperamos revertir en el año 2018.

Los gastos de administración y ventas, disminuyeron ligeramente (-4%), alcanzando la cifra de USD 590.133; siendo los más representativos los de personal con el 56% 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:

	2017 (en U.S.Dolares)	2016	Variación %
INGRESOS POR VENTAS	2,357,716	2,481,666	(5)
COSTO DE VENTAS	1,760,812	1,663,306	6
GANANCIA BRUTA	596,904	818,360	(27)
OTROS INGRESOS	1,338	9,681	(86)
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	590,133	614,306	(4)
OTROS GASTOS	17,996	29,639	(39)

GASTOS FINANCIEROS	9,968	5,799	72
GASTO IMPUESTO A LA RENTA	<u>12,402</u>	<u>48,197</u>	<u>(74)</u>
PERDIDA (UTILIDAD) NETA	<u>(32,256)</u>	<u>130,101</u>	<u>(125)</u>

El análisis de los flujos de efectivo demuestra que la empresa en el año 2017 obtuvo recursos líquidos de las actividades de operación (ventas) y de las actividades de financiamiento (préstamos bancarios) y esos recursos se utilizaron en actividades de inversión (propiedades planta y equipos) lo que nuevamente confirma la situación ya descrita:

	U.S.Dolares
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	92,649
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(236,989)
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	57,249
DISMINUCION DEL EFECTIVO DURANTE EL PERIOD	<u>(87,091)</u>

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.

Recomendación de políticas y estrategias para el año 2018

El año 2018 presenta un escenario igualmente complicado para el país, la acumulación de déficits fiscales sucesivos financiados con endeudamiento han llevado a una situación insostenible y de difícil solución; pues para seguir manteniendo el enorme aparato estatal, si no se aumentan impuestos y afecta a los sectores populares o productivos, la única alternativa será más endeudamiento. A largo plazo no quedará más que sincerar las cuentas fiscales ajustando el gasto público a los niveles que realmente puede pagar la economía, seguir postergando las decisiones solo contribuye empeorar el problema.

La inversión pública ha disminuido significativamente tal como lo anunció el propio gobierno; la inversión privada no aumenta a pesar de las leyes de fomento promulgadas desde la época del gobierno anterior, en parte por la desconfianza en las políticas públicas; si las empresas productivas invierten y crecen, también nuestra empresa tiene la oportunidad de crecer aumentando la venta de materias primas.

Estamos convencidos que para dinamizar la economía hay que trabajar con más inversión privada por que la estatal será mínima, pues apenas hay dinero para gasto corriente, pagar las deudas y entregar subsidios a los más pobres.

También debemos reconocer que el sector industrial (que demanda nuestras materias primas) no puede dar un salto tecnológico que implique productividad creciente porque está limitado por el pequeño mercado nacional y por que a

nivel externo, la nueva producción industrial que demanda el mundo ahora lo satisface China, país con el cual es difícil competir.

Por todo esto, es fundamental para Quimatec, diversificar y ampliar la oferta de productos para nuevas aplicaciones, es la única forma de aumentar nuestra participación en un mercado relativamente estancado; siendo más eficientes en el manejo de los recursos, sin afectar las ventas mediante una adecuada planificación y la elaboración de presupuestos realistas; de esta manera se obtendrán los recursos financieros necesarios para incursionar en nuevos negocios.

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

Reiteramos que el objetivo social de la empresa es la importación y comercialización de productos químicos en la misma forma y presentación tal cual viene de nuestros proveedores del exterior, no incursionamos en la producción de bienes, no usamos patentes o marcas.

La empresa cuenta para el desarrollo de sus actividades con un software administrativo-contable y algunas suscripciones como el arancel de aduanas y las estadísticas de importaciones, por cuyos servicios la empresa paga anualmente y obtiene las licencias correspondientes. Únicamente se encuentra pendiente la contratación de las licencias por el uso del software de los computadores personales.

Estimados socios, hasta aquí el presente informe de la Administración que pongo a su consideración.

Quito, 28 de marzo del 2018

Atentamente,



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