

INFORME DE LA GERENCIA A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS 2018

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 2018; 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 2019
- Cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual

Entorno económico

En general, las actividades empresariales en el año 2018, se desarrollaron en un entorno económico hasta cierto punto ficticio, inflado por el derroche y el clientelismo, los esfuerzos por forzar un gasto público más racional, ajustar precios en los combustibles y cubrir la deuda con bonos y más préstamos recién empieza a darse.

Según proyecciones del Banco Central del Ecuador, la economía habría crecido 1.2% en 2018, menos que en el año 2017 cuando creció al 3%. Este crecimiento aunque modesto (menor al crecimiento de la población), estuvo apoyado en el consumo; por que los ecuatorianos están comprando y el comercio mantiene cierto dinamismo; en cambio, la inversión y el empleo no crecen.

Por otro lado, el precio del petróleo luego de un alza en el año 2017 se ha mantenido sobre USD 60 el barril, generando ingresos petroleros adicionales a lo previsto en el presupuesto general del estado.

Bajo esta perspectiva, pareciera extraño que los sectores económicos hablen durante todo el año de la necesidad de un programa económico para afrontar la difícil situación económica; es que, el dinero que mueve la economía no es producto de mayores ingresos por exportaciones (el incremento de los USD por las exportaciones del petróleo son poca cosa frente a las necesidades) ni de mayor inversión extranjera, sino de un muy fuerte endeudamiento que financia el

gigantesco déficit fiscal que causó el enorme crecimiento del Estado que heredó el actual gobierno.

Este ritmo de endeudamiento no puede seguir, porque más temprano que tarde los acreedores van a dejar de prestar, lo que nos causaría una debacle económica. Por lo que el gobierno tiene que comenzar a ajustar, bajando costos y subiendo ingresos, para que se reduzca la necesidad de endeudamiento. Así mismo, debe crear las condiciones para que aumente la inversión privada, y sea la inversión y no el consumo lo que más mueva la economía; para ello tiene que crear un clima de inversiones más atractivo.

Los recortes al gasto y la reducción de los subsidios aplicados hasta el momento, 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. Aunque el gobierno consiga los recursos con mayor endeudamiento, no resuelve el problema, solo lo posterga.

Para que la economía se reactive, hace falta que entren dólares. La reactivación del consumo de los hogares significa más importaciones y solo es posible importar si hay suficientes dólares. Los dólares aumentan por que entran más de lo que salen, o por que sale a circular lo que se tiene como reserva. Lo sano es que los dólares aumenten vía exportaciones, turismo receptivo, remesas o inversión. Sin embargo, desde principios de la década, cuando ya no le bastaron los dólares del petróleo, el gobierno gastó buena parte de la reserva monetaria, y buscó dólares por endeudamiento externo.

Se abusó del crédito externo y ahora el pago de intereses y amortización de la deuda significa una muy fuerte salida de dólares. El crédito externo se utilizó para consumo del gobierno y obras deficientes y con sobreprecio. A cambio tenemos más empleados públicos a quienes hay que pagar sueldos. Si se hubiera invertido bien, el país estuviera produciendo más y mejor.

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 y a cumplir con nuestra misión, de abastecer con materias primas al sector industrial manufacturero del país, 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 2018 se cumplió satisfactoriamente; por que, a pesar de los inconvenientes presentados por la falta de pago de algunos clientes importantes, se verá más adelante, se logró mantener los ingresos de la empresa en niveles similares a los del año anterior.

Los esfuerzos de esta administración están direccionados para que la empresa obtenga los mejores resultados posibles a partir de los recursos disponibles y con la colaboración de todo el personal.

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 13 de abril del 2018, se resolvió aprobar el informe económico y los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico 2017 presentados por el Gerente General de la Compañía; se resolvió también la contratación de la auditoria externa a los Estados Financieros para el año 2018.

Al 31 de diciembre del 2018; por los problemas de liquidez conocidos por todos, se encuentran pendientes de pago los dividendos por las utilidades del año 2016. Los socios conscientes de esta realidad y comprendiendo el interés superior de la compañía decidieron esperar hasta que la empresa supere este inconveniente. Sin embargo, a la fecha de elaboración de este informe, los dividendos a los socios que se encontraban pendientes se hallan debidamente cancelados. Agradezco a todos los socios su comprensión y colaboración.

Debo manifestar que, el patrimonio de la empresa atribuible a los socios ha venido disminuyendo a partir del año 2017 por las pérdidas consecutivas por los factores ya conocidos por todos ustedes y que son analizadas más adelante. En el siguiente cuadro se presenta la evolución de las cuentas patrimoniales durante los años 2017 y 2018.

	CAPITAL Y RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS (en U.S.Dólares)	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2016	(192.753)	(619.297)	(812.050)
RESULTADO DEL PERIODO 2017		32.255	32.255
DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS		36.000	36.000
CONSTITUCION DE RESERVAS	(6.505)	6.505	0
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2017	(199.258)	(544.537)	(743.795)
RESULTADO DEL PERIODO 2018		41.702	41.702
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2018	(199.258)	(502.835)	(702.093)

Acontecimientos extraordinarios

Señores socios, como es de su conocimiento, quizá el mayor problema de la compañía y que se arrastra desde el año 2016, es el incumplimiento o falta de pago de varias facturas por ventas de insumos farmacéuticos a empresas relacionadas con el Dr. Serrano; quien a su vez, aduce la falta de pago de algunas entidades del Gobierno Nacional, creemos nosotros además por contratos fallidos

y por inversiones millonarias sin el debido financiamiento. Lo cierto es que este grupo de empresas (clientes de Quimatec) atraviesan serios problemas de liquidez y tienen deudas con varios proveedores, entidades de control, trabajadores, etc.

La cartera morosa de este grupo de clientes llegó a representar en el año 2016 más del 60% de la cartera total; por lo que, el impacto en la liquidez de Quimatec fue significativo. Para no afectar las operaciones nos vimos en la necesidad de contratar préstamos bancarios, 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 diciembre 2018, estas cuentas por cobrar que se hallan en mora, representaron el 39% del total de la cartera de clientes. A continuación se detalla este grupo de empresas relacionadas entre sí:

NOMBRE	VALOR USD.
GINSBERG ECUADOR S. A.	13.365,00
LIMERICKPHARMA CIA. LTDA	57.920,05
VITALCHEMIE CIA. LTDA.	194.342,64
Total general	265.627,69

Adicionalmente a estos valores, a diciembre del año 2018 constan en los activos de la empresa un vehículo de gama alta y una casa en Portoviejo que nos vimos en la necesidad de recibir como dación en pago a fin de solucionar en parte y reducir la cartera de cuentas morosas; estos bienes se pusieron a la venta durante el periodo 2018.

El 5 de octubre del 2018, se firmó a través del Consejo de la Judicatura un acta de mediación con el procurador judicial de nuestro proveedor en el exterior la empresa Thode – Scobel GmbH & Co, mediante la cual se acordó entregar el vehículo automóvil marca BMW modelo Active Hybrid 7, placa PBN-8736 como parte de pago de la deuda que mantenemos con esa compañía; este vehículo lo recibimos parte de pago de las deudas que mantienen con Quimatec.

Hasta la presente fecha no se ha podido concretar la entrega del mencionado vehículo por falta de voluntad de la otra parte (procurador judicial) para recibir el vehículo, aduciendo el mal estado de la batería.

El inmueble (casa y terreno) en el Conjunto Aqualina de la ciudad de Portoviejo que se recibió en octubre del 2017 como parte de pago de las cuentas del Doctor Serrano se logró la venta al contado en el mes de enero de este año (2019), dándole más recursos líquidos a nuestra empresa.

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 del año 2017 después de pagar el impuesto por anticipo mínimo a la renta es de USD 57.251 fue presentado el reclamo correspondiente a la Administración Tributaria y a la fecha se encuentra resuelto mediante una Nota de Crédito Desmaterializada que se negoció a través de la Bolsa de Valores de Quito.

Por el año 2018 se generó un valor a favor de la empresa por pagos de Impuesto a la Salida de Divisas y Retenciones en la Fuente por el valor de USD 46.465 que luego de que presentemos la correspondiente declaración del impuesto a la renta en el mes de abril de este año, se iniciará el reclamo de devolución.

En lo comercial, cabe señalar que el excelente desempeño de la línea de negocios "cuidado personal y limpieza" en donde se encuentran los productos de nuestra representada Enzur, que creció en un 23% en comparación con el año 2017, alcanzando una participación del 45% en las ventas totales de la empresa; en cambio, el resto de líneas especialmente la de materias "primas para alimentos" presentó una disminución importante, entre otras razones por la disminución en las ventas del producto ácido ascórbico.

En el siguiente cuadro se presentan las ventas comparativas por líneas de negocio y sus variaciones:

LINEAS DE NEGOCIO	2018	2017	Variación	% Var.
ALIMENTOS	830.390	1.017.115	(186.725)	(18,4)
CUIDADO PERSONAL Y LIMPIEZA	1.012.361	822.383	189.978	23,1
FARMACEUTICOS	116.512	134.225	(17.713)	(13,2)
OTROS PRODUCTOS	266.364	372.124	(105.760)	(28,4)
TOTAL MERCADERIA	2.227.645	2.347.865	(120.221)	(5,1)
COMISIONES DEL EXTERIOR	33.840	11.869	21.971	185,1
TOTAL INGRESOS ORDINARIOS	2.259.467	2.357.716	(98.249)	(4,2)

En el ámbito laboral, en el año 2018, varios colaboradores del área administrativa, financiera y comercial salieron de la empresa por diversos motivos, generándose una rotación de personal sin precedentes en la compañía; en todo caso fue la oportunidad de reestructurar y renovar con el remplazo oportuno de las vacantes. En lo legal no se presentaron novedades importantes.

Situación financiera al cierre del ejercicio

El análisis del Estado de Situación Financiera del año 2018, muestra un aumento del 2.5% en la inversión total medida por el volumen de activos, en relación con el año anterior; básicamente por el aumento en los inventarios de mercadería debido a nuevas importaciones realizadas en el mes de diciembre; también aumentaron los activos por impuestos corrientes, créditos tributarios del impuesto a la renta

que a diciembre se encuentran pendientes de recuperación de la Administración Tributaria.

Los principales activos y que reflejan la esencia comercial de la compañía son las cuentas por cobrar comerciales (USD 592.000) y los inventarios (USD 597.000). Los activos totales están financiados mayoritariamente con capital propio (patrimonio) 42%, con cuentas de los proveedores 42% y en menor medida con préstamos bancarios y otros pasivos corrientes y no corrientes.

El capital de trabajo viene disminuyendo desde el año 2017, debido en parte a la disminución de las cuentas por cobrar comerciales; al cierre del ejercicio 2018 fue de USD 555.000. La liquidez de la empresa medida por su índice se encuentra en un buen nivel (1.68) y mejorará cuando se vendan el inmueble y el vehículo recibidos como parte de pago de las empresas del Dr. Serrano.

A continuación, se presenta la relación comparativa de la situación financiera al 31 de diciembre de los años 2018 y 2017:

	2018	2017	Variación	Var. %
	(en U.S.Dólares)			
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	64.248	88.037	(23.789)	(27,0)
DEUDORES COMERCIALES Y OTROS POR COBRAR	592.026	713.298	(121.272)	(17,0)
INVENTARIOS	597.481	432.760	164.721	38,1
IMPUESTOS Y OTROS ACTIVOS CORRIENTES	115.123	64.551	50.572	78,3
Total activos corrientes	1.368.878	1.298.646	70.232	5,4
ACTIVOS NO CORRIENTES				
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	275.961	308.888	(32.927)	(10,7)
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10.876	7.043	3.833	54,4
Total activos no corrientes	286.837	315.931	(29.094)	(9,2)
Total activos	1.655.715	1.614.577	41.138	2,5
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
ACREED. COMERCIALES Y OTROS POR PAGAR	702.797	622.933	79.864	12,8
PAGOS A Y POR CUENTA DE EMPLEADOS	31.154	26.705	4.449	16,7
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	51.240	43.904	7.336	16,7
IMPUESTOS Y PROVISIONES CORRIENTES	28.245	31.549	(3.304)	(10,5)
Total pasivos corrientes	813.436	725.091	88.345	12,2
PASIVOS NO CORRIENTES				
OBLIGACIONES CON INSTITUC. FINANCIERAS	0	20.934	(20.934)	(100,0)
PROVISIONES BENEFICIOS A EMPLEADOS	140.186	124.757	15.429	12,4
Total pasivos no corrientes	140.186	145.691	(5.505)	(3,8)
Total pasivos	953.622	870.782	82.840	9,5
PATRIMONIO				
CAPITAL Y RESERVAS	199.258	199.258	0	0,0
RESULTADOS ACUMULADOS	502.835	544.537	(41.702)	(7,7)
Total patrimonio	702.093	743.795	(41.702)	(5,6)
Total pasivos y patrimonio	1.655.715	1.614.577	41.138	2,5

Resultados de la Compañía

En el ejercicio económico 2018, los ingresos de la empresa disminuyeron un 4% con relación al año anterior; a nivel internacional, los precios de algunos productos (químicos) bajaron, lo que también incidió en el valor de las ventas. En cambio y para compensar la disminución de la ventas, se logró incrementar el margen de comercialización; el mismo que pasó del 24.9% en el año 2017 al 26.2% en el 2018. La línea que mejoró la rentabilidad fue la de "cuidado personal y limpieza".

Para cumplir con las Normas de Información Financiera y con las Políticas Internas de Contabilidad, tuvimos que aumentar la provisión para deterioro de las cuentas por cobrar en USD 42.226, esta provisión tiene relación con las cuentas morosas de las empresas del Dr. Serrano, cuya situación ya se analizó anteriormente. Con esta provisión, el saldo acumulado a diciembre del 2018 como reserva para cuentas incobrables alcanza el valor de USD 83.116.

Los gastos de administración y ventas se mantienen en el mismo nivel del año anterior; esto es, alrededor de USD 593.000; siendo los más importantes los de personal que representan el 69% del total de estos gastos.

Por lo todo lo anotado anteriormente, al final del ejercicio económico se llega a un resultado negativo (pérdida) de USD 41.702 que representa cerca del 2% de los ingresos totales y 6% del patrimonio. En todo caso es un resultado manejable que esperamos revertir en el año 2019.

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

	2018	2017	Variación	Var. %
	(en U.S.Dólares)			
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	(2.260.017)	(2.357.717)	97.700	(4,1)
COSTO DE VENTAS	1.642.914	1.760.812	(117.898)	(6,7)
GANANCIA BRUTA	(617.103)	(596.905)	(20.198)	3,4
OTROS INGRESOS	(3.687)	(1.338)	(2.349)	175,6
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	593.673	592.631	1.042	0,2
OTROS GASTOS	42.226	17.996	24.230	134,6
GASTOS FINANCIEROS	11.481	7.470	4.011	53,7
PERDIDA ANTES IMPUESTO A LA RENTA	26.590	19.854	6.736	33,9
GASTO IMPUESTO A LA RENTA	15.112	12.401	2.711	21,9
PERDIDA NETA DEL PERIODO	41.702	32.255	9.447	29,3

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 2019

En vista que las previsiones de crecimiento de la economía ecuatoriana para el 2019 no son nada auspiciosas y en base a los pronósticos del FMI se conoce que la economía se contraerá un 0.5%, lo que significa que la economía decrecerá y por ende la demanda interna de artículos terminados y en consecuencia también el mercado de insumos o materias primas al cual atendemos, sugiero se considere las siguientes estrategias para este año (2019):

1. Mantener e intentar incrementar la participación en el mercado de cuidado personal, limpieza, alimenticia y farmacéutica.
2. Desarrollo de nuevos productos y mercados preferentemente que sirvan para sector agroindustrial exportador.
3. Implementación de herramientas tecnológicas que permitan optimizar el tiempo y recurso de la empresa.
4. Revisión de relación de dependencia con colaboradores que están por cumplir los requisitos que estipula el IESS.

Con relación a las cuentas por cobrar que la empresa tiene pendiente con Ginsberg, Limerickpharma y Vitalchemie (empresas Dr. Serrano) y en vista de la situación que es de conocimiento general sugiero se considere las siguientes acciones para este año (2019):

1. Cobro de deuda mediante creación de nueva empresa que se asocie a proyectos que tenga el Dr. Serrano siempre que sea posible proteger legalmente a los socios de Quimatec y su patrimonio de cualquier consecuencia que esto implique.
2. Recepción de bienes inmuebles que estén disponibles.
3. Demanda ante autoridades competentes a partir de junio 2019.

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

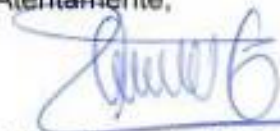
Reiteramos que el objetivo social de la empresa es la importación y comercialización de productos químicos en la misma forma y presentación tal cual viene de nuestros proveedores del exterior, no incursionamos en la producción de bienes, no usamos patentes o marcas.

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, 26 de marzo del 2019

Atentamente,



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