

**Quimatec Cía. Ltda.****INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

DE: Julio César González Coronel  
GERENTE GENERAL

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

Distinguidos señores:

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 2006; el mismo que se resume en los siguientes puntos:

- Cumplimiento de los objetivos previstos
- Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General y el Directorio
- Acontecimientos extraordinarios
- Situación financiera y resultados de la Compañía
- Propuesta sobre el destino de las utilidades obtenidas
- Recomendación de políticas y estrategias para el ejercicio económico 2007

**Cumplimiento de los objetivos previstos.**

Las metas propuestas para el año 2006, han sido logradas en base a una marcada revisión de las políticas generales de la empresa y el análisis comparativo con los planes y presupuestos establecidos. Como ustedes conocen, uno de los objetivos primordiales es incrementar las ventas mediante la introducción en el mercado ecuatoriano de nuevos productos, especialmente para cubrir la demanda de aquellos sectores de la industria que en los últimos años han experimentado mayor dinamismo.

Mediante esta estrategia, a mas de incrementar los ingresos, se busca contrarrestar el efecto de la declinación en las ventas de productos considerados tradicionales que se han visto afectados por el ingreso al mercado ecuatoriano de productos de origen chino a precios inferiores.

En este sentido, las metas de crecimiento se cumplieron satisfactoriamente; las ventas aumentaron en el período en el 15%, al pasar de US\$ 707.591 en el año 2005 a US\$ 813.363 en el año 2006; lo que, demuestra una mayor presencia de Quimatec en el mercado ecuatoriano. La rentabilidad también se mantuvo en niveles adecuados, alrededor del 28% (margen bruto), a pesar de la fuerte competencia y de la inestabilidad de los precios de las materias primas en el mercado mundial. Salvo por un reducido número de clientes morosos, se logró bajar el índice de morosidad de la cartera vencida; favoreciendo un flujo positivo del efectivo para financiar el mayor capital de trabajo requerido por el negocio.

## **Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General y el Directorio**

La presente administración se caracteriza por un celoso y fiel cumplimiento de todas las disposiciones emanadas de 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.

Conforme fue aprobado mediante acta de Junta General Ordinaria de Socios celebrada el 20 de marzo del año 2006, las utilidades netas correspondientes al ejercicio económico 2005 se capitalizaron en una parte y el saldo se distribuyó a los socios en calidad de dividendos, de la siguiente manera:

Utilidad neta del ejercicio	US\$ 27.598,81
(-) Reserva Legal	US\$ 1.379,94
(-) Capitalización	US\$ 22.866,07
Dividendos a pagar a los socios	<u>US\$ 3.352,80</u>

Igualmente, mediante acta de Junta General Extraordinaria celebrada el 22 de mayo de 2006, los socios resolvieron aumentar el capital de la compañía en la cantidad US\$ 50.000,00; con lo cual, el nuevo capital social es de US\$ 150.000,00. Este aumento fue pagado con la parte de las utilidades no distribuidas del año 2006 en la cantidad de US\$ 22.866,07 y la diferencia con utilidades acumuladas de los años 2001 y 2002 en la suma de US\$ 27.133,93; ejerciendo por parte de los socios su derecho de atribución. La escritura pública de aumento de capital fue suscrita el 30 de mayo de 2006 e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de junio del mismo año.

## **Acontecimientos extraordinarios**

En el año 2006, la situación económica del país estuvo marcada por los altos precios del petróleo que junto a los recursos adicionales provenientes de la explotación del bloque 15 dejado por la Compañía Oxy permitieron un flujo permanente de recursos fiscales; situación que contribuyó para un crecimiento económico y el mantenimiento de la estabilidad social, a pesar de haber sido un año electoral.

Según cifras del Banco Central del Ecuador, el Producto Interno Bruto (PIB) alcanzó un crecimiento de alrededor del 4.2%; la inflación terminó a diciembre en 2.9%. Sin embargo, la economía ecuatoriana sigue sin ser productiva, situación que responde al hecho de depender del petróleo como actividad principal de producción; los problemas estructurales de la economía, como son la falta de competitividad, el desempleo, el déficit fiscal, la escasa inversión pública y privada, endeudamiento externo, etc. siguen intocados y mas bien la discusión del país se centra en los temas políticos como la asamblea constituyente.

La situación de la industria nacional no difiere mucho de la situación que experimentada en el 2005; a excepción de pocos sectores como el de vehículos, el de bebidas y algunos productos no tradicionales de exportación que experimentaron un mayor dinamismo en el 2006; en general, el sector manufacturero se mantiene relativamente estancado y se ha visto afectado por el

ingreso de artículos terminados procedentes del exterior a precios bajos. El desempeño de la industria manufacturera es importante para nuestra empresa por cuanto son los consumidores de nuestras materias primas.

En lo que respecta a Quimatec, durante el año 2006, se incursionó con nuevos productos en el mercado ecuatoriano, su desarrollo fue fundamental para el incremento obtenido en las ventas; sin embargo también disminuyó la venta de otros productos tradicionales, que se vieron afectados por el ingreso de productos similares de origen chino a precios más competitivos.

No se presentaron acontecimientos importantes en el ámbito administrativo, laboral y legal de la empresa. Pero merecen destacarse dos aspectos: 1) el aumento de capital mencionado en el punto anterior; y 2) la adquisición en el mes de noviembre vía leasing de tres nuevos vehículos para renovar la flota de transporte de la empresa y a la vez obtener los beneficios tributarios que otorga esta forma de financiamiento.

### **Situación financiera al cierre del ejercicio**

La situación financiera de la compañía refleja un financiamiento adecuado de los activos, que se fundamenta en capital propio (patrimonio), crédito de los proveedores y préstamos bancarios. En el año 2006, se observa una disminución importante de los activos con relación al año anterior (34%); esta situación que es transitoria tiene que ver con la disminución de los inventarios en bodega que se produjo a fin de año por el incremento de las ventas de los últimos meses y la reprogramación de las importaciones para inicios del próximo año.

También se puede observar un cambio en las cuentas patrimoniales producto de la apropiación de las utilidades acumuladas para el aumento de capital que se mencionó anteriormente. A continuación se presenta, un análisis comparativo de la situación financiera al cierre del ejercicio 2006:

	<u>Ejercicio 2006</u>	<u>Ejercicio 2005</u>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Activo corriente</b>		
Caja y bancos	35,853.16	29,678.48
Cuentas por cobrar comerciales	114,189.41	108,771.20
Provisión para incobrables	(5,261.04)	(4,171.14)
Otras cuentas por cobrar	9,227.65	10,986.51
Inventario de mercaderías	157,892.92	238,098.98
Pagos anticipados	3,269.36	945.46
	<hr/> 315,171.46	<hr/> 384,309.49
<b>Activo fijo</b>		
Muebles y enseres	4,437.05	3,723.15
Maquinaria y equipos de oficina	3,946.00	3,704.93
Equipo de computación y software	6,512.54	8,096.71
Vehículos	14,945.96	19,643.77
Depreciación acumulada	(26,512.76)	(31,321.75)
	<hr/> 3,328.79	<hr/> 3,846.81
<b>Activo diferido</b>		
Mejoras propiedad arrendada (neto)	-	291.12
<b>Total activos</b>	<hr/> <hr/> 318,500.25	<hr/> <hr/> 388,447.42

## PASIVOS

### Pasivo corriente

Proveedores nacionales	10,005.59	5,442.86
Proveedores del exterior	95,333.70	141,573.50
Obligaciones financieras	10,660.49	34,025.44
Préstamos de socios	-	8,000.00
Dividendos por pagar	-	7,958.58
Provisiones legales por pagar	4,339.95	6,324.99
Otras cuentas por pagar	15,613.80	17,250.29
	<u>135,953.53</u>	<u>220,575.66</u>

Total pasivos 135,953.53 220,575.66

## PATRIMONIO

Capital social	150,000.00	100,000.00
Reserva Legal	7,651.82	6,271.88
Reserva de capital	6,867.14	6,867.14
Utilidades acumuladas	-	27,133.93
Utilidad del ejercicio	18,027.76	27,598.81
	<u>182,546.72</u>	<u>167,871.76</u>

Total pasivo y patrimonio 318,500.25 388,447.42

## Resultados de la Compañía

El ejercicio económico 2006 fue positivo para la empresa; se incrementaron los ingresos operacionales en US\$ 110.103 con relación al año anterior, alcanzando la cifra de US\$ 828.017; de los cuales US\$ 813.363 corresponden a ventas de stock local y US\$ 14.655 a ingresos por comisiones de nuestras representadas.

El costo de ventas fue de US\$ 592.420; lo que da como resultado una utilidad bruta en ventas de US\$ 235.598, que equivale al 27.2% de margen bruto en ventas. Esta situación demuestra que la rentabilidad de la empresa, se mantiene en niveles adecuados.

Los gastos operacionales, imprescindibles para el desenvolvimiento de las actividades de la empresa totalizaron US\$ 202.943; superan a los del año anterior en US\$ 37.125 y se relacionan básicamente con el contrato de leasing de vehículos y con los incrementos de sueldos autorizados por los socios. Los gastos más representativos constituyen los de personal US\$ 138.067; arrendamiento mercantil US\$ 12.882; alquiler de inmuebles US\$ 10.530; impuestos y contribuciones US\$ 7.451; agua, luz y comunicaciones US\$ 6.590 y mantenimiento y reparación de vehículos US\$ 6.376.

La utilidad del ejercicio fue de US\$ 28.933; por concepto de impuesto a la renta y participación de los trabajadores se obtiene el valor de US\$ 10.905; por lo tanto, la utilidad neta (después de trabajadores e impuesto a la renta) es de US\$ 18.028. Merece mencionarse que en el rubro otros ingresos se incluye una utilidad de US\$ 2.500,00 por venta de activos fijos (vehículo). El análisis de los resultados de la gestión empresarial, su estructura y variación se puede observar con mayor detalle en el siguiente cuadro:

	<u>Ejercicio 2006</u>		<u>Ejercicio 2005</u>	
<b>Ingresos</b>				
Ventas	813,362.63		707,590.56	
Comisiones indent	<u>14,654.71</u>	828,017.34	<u>10,323.61</u>	717,914.17
<b>Costo de ventas</b>		592,419.74		507,135.47
<b>Utilidad en ventas</b>		235,597.60		210,778.70
<b>Gastos de operación</b>				
<b>Gastos administrativos y de ventas</b>				
Gastos de personal	138,066.77		118,000.54	
Alquiler de inmuebles	10,530.00		10,097.00	
Arrendamiento mercantil	12,882.32		-	
Agua, luz y comunicaciones	6,589.51		7,789.77	
Otros servicios de terceros	4,434.61		3,067.98	
Depreciaciones y amortizaciones	2,854.01		4,946.47	
Materiales de trabajo	3,532.61		4,902.49	
Impuestos y contribuciones	7,450.61		6,029.76	
Gastos de viaje y movilización	3,567.45		2,273.65	
Mantenimiento/ reparac.vehiculos	6,376.41		5,212.83	
Fletes y embalajes	3,611.17		771.83	
Otros gastos operacionales	<u>3,047.77</u>	202,943.24	<u>2,725.89</u>	165,818.21
<b>Utilidad operacional</b>		32,654.36		44,960.49
<b>Movimiento financiero</b>				
Ingresos financieros	592.90		43.81	
Gastos financieros	<u>6,826.00</u>	6,233.10	<u>4,765.62</u>	4,721.81
<b>Resultado operacional</b>		26,421.26		40,238.68
<b>Otros ingresos y gastos</b>				
Otros ingresos	2,648.06		-	
Otros gastos	<u>136.29</u>	(2,511.77)	<u>348.80</u>	348.80
<b>Utilidad del ejercicio</b>		28,933.03		39,889.88
<b>Provisiones legales</b>		10,905.27		12,291.07
Prov. participación trabajadores	4,339.95		6,035.80	
Prov. impuesto a la renta	<u>6,565.32</u>		<u>6,255.27</u>	
<b>Utilidad neta</b>		<u>18,027.76</u>		<u>27,598.81</u>

Más información de la situación financiera y los resultados de la compañía, se obtiene del análisis de los estados financieros y sus correspondientes notas explicativas que son parte integrante de este informe.

### **Propuesta sobre el destino de las utilidades obtenidas**

Para cumplir con lo que establecen la Ley de Compañías y los Estatutos Sociales, se debe separar un cinco por ciento de las utilidades líquidas para formar el Fondo de Reserva Legal; así:

Utilidad neta	US\$	18.027,76
Reserva legal	US\$	901,39
Dividendos para los socios	US\$	17.126,37

En vista de la opinión manifestada por los socios, creo conveniente, esta vez, sugerir a la Junta General, la distribución total del valor que les corresponde por

concepto de dividendos; esto es, el valor de US\$ 17.126,37 a prorrata de su participación social.

### **Recomendación de políticas y estrategias para el ejercicio económico 2006**

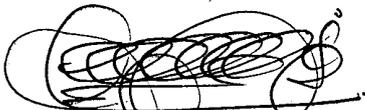
El entorno político que vive el país de confrontación y violación a la constitución y la ley nos está llevando a una crisis institucional de impredecibles consecuencias y crea una situación de desconfianza en el sistema económico y político. Solamente la estabilidad económica social y política en un ambiente de sana competencia, permitirá que el sector privado genere inversión, crecimiento y empleo. Para ello es necesario un consenso mínimo sobre temas de desarrollo entre las diversas tendencias políticas; algo que parece difícil de conseguir en nuestro país (al menos en el corto plazo). En estas circunstancias, no se vislumbran cambios importantes en el sector industrial, que permitan aumentar la producción y consecuentemente incrementar la demanda de materias primas.

Por lo anterior, es fundamental para los ejecutivos de la empresa, contar con la información suficiente y oportuna que permita un análisis selectivo de las diferentes oportunidades de negocio y tomar decisiones acertadas y en el momento oportuno. Sin duda la mejor estrategia será la de ofrecer bienes a precios competitivos con excelente servicio y al menor costo.

Estamos conscientes de que la mejor forma de crecer es mediante la búsqueda de nuevas líneas de productos que consoliden nuestra presencia y disminuyan los riesgos de un mercado globalizado y cambiante; sin descuidar el incremento de la productividad; esto es, mediante un manejo eficiente de los recursos que se disponen; pero además, mediante nuevas inversiones. Por parte de la administración se realizarán todos los esfuerzos necesarios para conseguir estos propósitos.

Quito, 14 de marzo del 2007

Atentamente,



J. César González C.  
GERENTE GENERAL