

Quimatec Cía. Ltda.

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

DE: Julio César González Coronel
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 2008; 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 2009

Cumplimiento de los objetivos previstos.

Como en años anteriores me corresponde reiterarles que 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 vigentes.

Las metas propuestas para el año 2008, han sido logradas en base a una marcada revisión de las políticas generales de la empresa y el análisis comparativo con los planes 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.

Las ventas aumentaron en 12% al pasar de US\$ 977.794 en el año 2007 a US\$ 1.096.789 en el 2008; una parte de este aumento proviene del aumento de precios que experimentaron las materias primas en el mercado internacional por causas que se explican mas adelante. La rentabilidad del negocio también mejoró pues se incrementó el margen bruto en ventas permitiendo mejorar la utilidad neta. La rotación del inventario se encuentra en niveles adecuados y los volúmenes de cartera vencida disminuyeron. Finalmente, logramos recuperar el saldo del crédito tributario del impuesto a la renta por un valor superior a US\$ 12.300 mediante un reclamo de pago en exceso a la administración tributaria.

En el siguiente cuadro se resume los principales productos que incrementaron su venta en el año 2008:



NOMBRE DEL ARTICULO	Ventas 2008 usd	Ventas 2007 usd	Diferencia usd.
ACIDO FOSFORICO FCC	12,220.00	0.00	12,220.00
ACIDO ASCORBICO FCC4	69,580.50	36,170.50	33,410.00
ACIDO NITRICO	15,274.00	0.00	15,274.00
EMULSION DE SILICONA AK C 800	18,602.52	0.00	18,602.52
ERITHORBATO DE SODIO FCC4	26,834.75	13,186.25	13,648.50
LESSREX 70	116,708.76	45,774.28	70,934.48
SORBATO DE POTASIO FCC4	114,703.50	49,673.72	65,029.78
WAX 4035 - AUTOEMULSIONABLE	119,772.02	66,619.00	53,153.02
WAX 5023 - CARNAUBA	67,306.00	28,209.84	39,096.16
SUMAN:	561,002.05	239,633.59	321,368.46

El aumento de los precios y la competencia interna, afectaron las ventas de otros productos que bajaron su participación en el mercado, especialmente clorito de sodio y dextrosa monohidratada; entre los dos productos suman una disminución de alrededor de US\$ 150.000 con relación al año 2007.

Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General y el Directorio

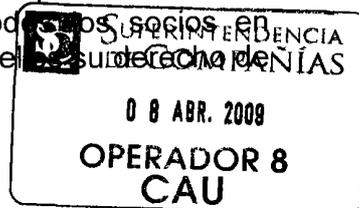
La presente administración se caracteriza por un celoso y fiel cumplimiento de todas las disposiciones emanadas de la Junta General y en estrecha coordinación con los socios, se han tomado todas las decisiones inherentes a la gestión y manejo económico de la empresa.

En el período 2008, se cancelaron los dividendos del ejercicio económico 2006 que se hallaban pendientes. La distribución de estos dividendos, debía hacerse durante el año 2007; sin embargo, considerando las necesidades de financiamiento de empresa los socios decidieron esperar su cobro, así fue aprobado según acta de Junta General Ordinaria de Socios celebrada el 22 de marzo del año 2007.

Por otro lado, mediante Acta de Junta General Ordinaria celebrada el 20 de marzo de 2008, se resolvió que las utilidades netas correspondientes al ejercicio económico 2007 no se distribuyan a los socios vía dividendos y se los mantenga en la compañía como utilidades no distribuidas para un futuro aumento de capital contribuyendo de esta manera a los requerimientos de capital de la empresa:

Utilidad neta del ejercicio económico	US\$ 4.222,77
(-) Reserva Legal	US\$ 211,15
Utilidades no distribuidas del año 2007	<u>US\$ 4.011,84</u>

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Socios celebrada el 28 de agosto de 2008, se resuelve un aporte de capital para futuras capitalizaciones de quince mil dólares (USD 15.000,00) que fue pagado por todos los socios en efectivo numerario y en forma total ejerciendo por parte de cada uno de ellos su cuota de atribución en los porcentajes que les corresponden.



Acontecimientos extraordinarios

El año 2008 estuvo marcado por grandes acontecimientos internacionales que repercutieron en las economías de todo el mundo; la drástica subida de los precios del petróleo alcanzó su nivel más alto en el mes de julio, superando la barrera de los US\$ 147 por barril; los precios de las materias primas se incrementaron a igual

que los fletes internacionales. Se profundizó la crisis financiera iniciada en EEUU con las hipotecas de alto riesgo, provocando el desplome de la bolsa de valores; los bancos se vieron afectados con grandes pérdidas y recurrieron a "salvatajes" de los gobiernos. Esta situación generó una contracción del crédito entre los grandes bancos que se ha ido extendiendo a todos los países, provocando una recesión económica de grandes proporciones en las principales economías del planeta; en épocas de recesión la demanda se contrae y esto hizo que los precios del petróleo y las materias primas que estaban altos bajaran abruptamente en los últimos meses del año.

Nuestro país tiene una alta dependencia del petróleo, la situación descrita anteriormente provocó una euforia del gasto público pues el gobierno además de los altos precios del petróleo contó con recursos provenientes de las nuevas leyes de repartición de utilidades con las compañías petroleras privadas. El gasto público alcanzó niveles sin precedentes en la historia del país (alrededor de 8.000 millones de dólares más que en el año 2007).

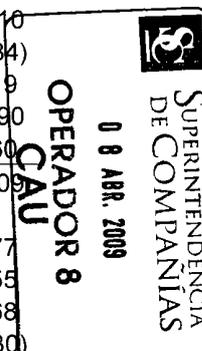
A pesar del enorme gasto público, el PIB creció modestamente, alrededor de 5% según cifras estimadas por el BCE, pero las importaciones crecieron a igual que la inflación (8.9%) por la mayor demanda que genera el gasto. El crecimiento de la industria manufacturera nacional sigue siendo pequeño (2.5%). El desempeño de este sector, que compra nuestra mercadería es importante para nuestra empresa. Al no haber un crecimiento de la industria, la demanda de insumos también se mantiene estancada, limitando nuestras posibilidades de crecimiento.

La situación descrita generó riesgos para las empresas importadoras por la volatilidad de los precios de las materias primas importadas, en nuestro caso, se manejó con relativo éxito. Por lo demás, no se presentaron acontecimientos importantes en el ámbito administrativo laboral y legal de la compañía.

Situación financiera al cierre del ejercicio

A continuación se presenta, un análisis comparativo de la situación financiera al cierre del ejercicio 2008:

	<u>Ejercicio 2008</u>	<u>Ejercicio 2007</u>
ACTIVOS		
Activo corriente		
Caja y bancos	19,319.66	36,498.14
Títulos valores	4,092.84	-
Cuentas por cobrar comerciales	166,102.44	189,730.10
Provisión para incobrables	(4,329.60)	(5,626.84)
Otras cuentas por cobrar	45,935.57	18,699.19
Inventario de mercaderías	286,258.38	159,466.90
Pagos anticipados	2,235.52	14,948.60
	519,614.81	413,716.09
Activo fijo		
Muebles, enseres y equipos	8,660.42	8,615.77
Equipo de computación y software	12,096.25	6,962.55
Vehículos	7,276.68	7,276.68
Depreciación acumulada	(18,842.61)	(19,110.30)
	9,190.74	3,744.70
Total activos	528,805.55	417,460.79



PASIVOS**Pasivo corriente**

Proveedores nacionales	23,522.19	17,161.97
Proveedores del exterior	223,878.70	147,507.80
Obligaciones financieras	25,000.00	47,377.42
Dividendos por pagar	-	17,126.37
Provisiones legales por pagar	13,443.50	1,014.89
Otras cuentas por pagar	16,056.24	17,629.00
	<u>301,900.63</u>	<u>247,817.45</u>
Total pasivos	<u>301,900.63</u>	<u>247,817.45</u>

PATRIMONIO

Capital social	150,000.00	150,000.00
Aporte futuras capitalizaciones	15,000.00	-
Reserva Legal	8,764.36	8,553.21
Reserva de capital	6,867.14	6,867.14
Utilidades acumuladas	4,011.84	-
Utilidad del ejercicio	42,261.58	4,222.99
	<u>226,904.92</u>	<u>169,643.34</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>528,805.55</u>	<u>417,460.79</u>

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.

A diciembre 2008, se refleja un aumento de los activos totales en relación con el año anterior (27%); este incremento tiene que ver con el aumento del inventario en tránsito por las nuevas importaciones de mercadería iniciadas a finales de año y que aseguran el abastecimiento para los primeros meses del 2009.

Para no afectar la liquidez de la empresa, el aumento de los activos se financia con nuevos pasivos, especialmente crédito de los proveedores, por eso el incremento en este rubro.

Resultados de la Compañía

Como se dijo anteriormente, en el ejercicio económico 2008 se incrementaron las ventas, alcanzando la cifra de US\$ 1.096.789; esto es US\$ 118.995 más que en el año 2007; una parte de este aumento proviene de incrementos en los precios de venta por los mayores costos internacionales de materias primas; esto se confirma al revisar el volumen facturado que disminuyó en algo más de 100.000 kilogramos.

El costo de ventas fue de US\$ 835.537; significa un incremento de 9.0% con relación al año anterior; en todo caso menor al incremento de las ventas; refleja el aumento de los márgenes brutos de utilidad en ventas; así tenemos que mientras en el año 2007 la utilidad bruta fue de US\$ 224.922, equivale al 21.6% de las ventas; en el año 2008 en cambio el margen bruto aumenta a US\$ 261.252, lo que representa el 23.8% de las ventas.

Los ingresos por comisiones en ventas indent (ventas directas) provenientes de nuestras representadas del exterior también subieron en el período de ~~US\$ 13.853~~ a US\$ 55.148; es decir un aumento de US\$ 41.295.



Tanto los ingresos por ventas del inventario como las ventas indent sirven para financiar los gastos operacionales, imprescindibles para el desenvolvimiento de las actividades de la empresa. Estos gastos totalizaron US\$ 244.913; superan a los del año anterior en US\$ 25.462. Los gastos más representativos constituyen los de personal US\$ 167.563; arrendamiento mercantil US\$ 13.081; alquiler de inmuebles US\$ 11.750; mantenimiento y reparación vehículos US\$ 11.251; agua, luz y comunicaciones US\$ 8.952 e impuestos y contribuciones US\$ 8.221.

La utilidad del ejercicio fue de US\$ 68.082; por concepto de impuesto a la renta y participación de los trabajadores se obtiene el valor de US\$ 25.821; por lo tanto, la utilidad neta (después de trabajadores e impuesto a la renta) es de US\$ 42.262.

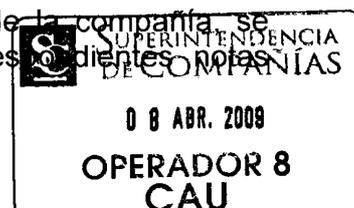
El análisis de los resultados de la gestión empresarial, su estructura y variación se pueden observar con mayor detalle en el siguiente cuadro:

	<u>Ejercicio 2008</u>		<u>Ejercicio 2007</u>	
Ingresos				
Ventas	1,096,789.16		977,794.29	
Comisiones indent	55,147.75	1,151,936.91	13,852.93	991,647.22
Costo de ventas		835,536.93		766,725.63
Utilidad en ventas		316,399.98		224,921.59
Gastos de operación				
Gastos administrativos y de ventas				
Gastos de personal	167,562.70		152,762.67	
Alquiler de inmuebles	11,750.00		11,150.00	
Arrendamiento mercantil	13,081.38		14,150.45	
Agua, luz y comunicaciones	8,957.61		6,869.82	
Otros servicios de terceros	7,672.39		3,847.15	
Depreciaciones y amortizaciones	2,650.14		2,723.92	
Materiales de trabajo	3,347.88		3,349.25	
Impuestos y contribuciones	8,220.67		9,847.73	
Gastos de viaje y movilización	4,659.58		2,302.52	
Mantenimiento/ reparac.vehiculos	11,250.80		8,256.93	
Otros gastos operacionales	5,760.20	244,913.35	4,190.98	219,451.42
Utilidad operacional		71,486.63		5,470.17
Movimiento financiero		3,820.71		4,790.11
Otros ingresos y gastos (neto)		(416.54)		(6,085.86)
Utilidad del ejercicio		68,082.46		6,765.92
Provisiones legales		25,820.88		2,542.93
Prov. participación trabajadores	10,212.37		1,014.89	
Prov. impuesto a la renta	15,608.51		1,528.04	
Utilidad neta		<u>42,261.58</u>		<u>4,222.99</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; de la siguiente manera:



Utilidad neta	US\$	42.261,58
Reserva legal	US\$	2.113,08
Dividendos para los socios	US\$	40.148,50

En vista de la 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.

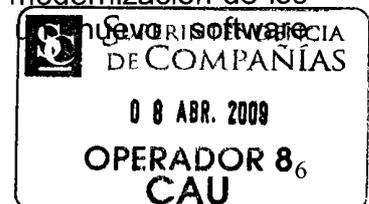
Recomendación de políticas y estrategias para el ejercicio económico 2009

Los efectos de la crisis económica internacional que en un comienzo fueron desdeñados por el gobierno, empiezan a sentirse en nuestro país, la disminución de los precios del petróleo, a pesar de no llegar a los promedios históricos ha quitado importantes recursos al Estado, el déficit fiscal de este año tendrá que ser cubierto con endeudamiento interno o externo. Otros efectos que se dejan sentir son la disminución de las exportaciones y el consiguiente deterioro de la balanza comercial, déficit en la balanza de pagos, disminución de las remesas que envían los emigrantes, dificultades para conseguir crédito externo, etc. Los datos estadísticos oficiales de los primeros meses de este año confirman esta situación el principal problema a enfrentar es el sector externo de la economía; el déficit en la balanza de pagos lleva a la disminución de la reserva monetaria de libre disposición, es decir disminuye la liquidez del país.

Estos desequilibrios han obligado al gobierno a tomar medidas coyunturales entre ellas reasignaciones presupuestarias, suspensión de pagos de la deuda pública externa, colocación a través del IESS de títulos de deuda, restricción de las importaciones a través del aumento de aranceles para bienes terminados y el establecimiento de cupos.

El gobierno trata de fomentar la producción nacional subsidiando créditos, disminuyendo aranceles para materias primas y maquinaria. Pero el crecimiento del sector productivo está limitado por la incertidumbre que vive el país. El modelo político y económico que se quiere implementar en el Ecuador privilegia la inversión pública y ahuyenta la inversión privada. Solamente la estabilidad económica social y política, permitirá que el sector privado genere inversión, crecimiento y empleo. En estas circunstancias, no se vislumbran cambios importantes en el sector industrial, que permitan aumentar la producción y consecuentemente la demanda de insumos.

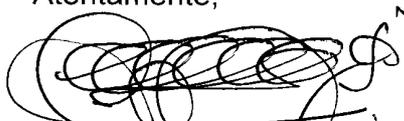
Por lo expuesto, considero que en el año 2009, las ventas de nuestros productos no se verán afectadas por las medidas restrictivas a las importaciones, salvo por ciertos casos muy puntuales; y tampoco se verán los beneficios de las políticas de fomento a la producción del gobierno, cuyos resultados si es que se presentan se verán en el largo plazo. Sin embargo 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; por esta razón hemos iniciado la modernización de los procesos de información mediante la adquisición de software administrativo.



Sin duda la mejor estrategia será la de ofrecer bienes a precios competitivos con excelente servicio y al menor costo. Estamos consientes que la mejor forma de crecer es mediante la búsqueda de nuevas líneas de negocio que consoliden nuestra presencia y disminuyan los riesgos de un mercado globalizado. Por parte de la administración se realizarán todos los esfuerzos necesarios para conseguir estos propósitos.

Quito, 16 de marzo del 2009

Atentamente,



J. César González C.
GERENTE GENERAL

