

Informe de Gerencia General

A los accionistas de Politapiz S.A.

Señores accionistas:

Dando cumplimiento a las disposiciones de la Ley de Compañías y de los Estatutos vigentes de POLITAPIZ S.A., someto a su consideración el informe de Gerencia General, correspondiente al ejercicio económico 2013.

ANTECEDENTES.-

La compañía POLITAPIZ S.A., se constituye con un capital autorizado de USD\$. 2.000.00 y capital suscrito por 1.000 acciones de USD\$. 1.00 cada una. La relacionada ASTRA C.A., tiene una participación accionaria del 99% en el capital suscrito y pagado, por ende ejerce el control administrativo en todas sus actividades.

El objetivo de la compañía relacionada ASTRA C.A., para la creación de POLITAPIZ S.A., forma parte de su política comercial en lo referente a variable Plaza/Cobertura, y es la de contar con distribuidoras o sucursales propias de la compañía ASTRA C.A., especialmente en la ciudad de Guayaquil, con el objetivo de reforzar las ventas, disponer de una estructura de comercialización y distribución similar a la estructura de ventas de PROQUINAL en Colombia, que cuenta con una cadena de distribuidores denominada Calipso, en la que interviene como socio en el negocio de la comercialización y a su vez se cuenta con retroalimentación, sobre nuevos productos que aparecen en el mercado, precios, políticas de ventas, baja de ventas en productos que se discontinúan por cambio de moda, etc.

La relacionada ASTRA tiene como estrategia comercial, que a través de Politapiz, se cree un canal de distribución directo sin intermediarios, para acceder al mercado con precios preferenciales y adicionalmente que a través de este canal se introduzca al mercado nuevos productos que se está exportando.

SITUACION ACTUAL DE LA COMPAÑÍA

Los resultados obtenidos por POLITAPIZ S.A., en el período enero a diciembre del 2013, fueron negativos por una pérdida de USDS.61.954.56, el 18.82% de las ventas netas del período analizado.

La razón básica, para la obtención de estos resultados, es no haber logrado un volumen de ventas suficiente para absorber los costos y gastos fijos de los 3 almacenes, puesto que el costo de ventas representó el 89% y los gastos operacionales el 30% de las ventas, que en suma constituyen el 119% del total de ventas.

Los rubros más significativos de los gastos operacionales son Gastos de personal, Sueldos, Salarios y Beneficios Sociales que ascienden a USD\$. 46.107.01 y Alquiler de Bienes

Muebles por USD\$. 21.287.87 que en total representan el 47.11% del total de gastos de operación.

El precio unitario promedio se mantiene en USD\$. 3.50 en ambos períodos, no así el costo unitario promedio que se incrementó en USD\$. 0.07 por unidad vendida esto es el 2.21%, adicionalmente el gasto unitario de USD\$. 1.22 por unidad se decrementó a USD\$. 1.04, esto es el 14.54% por debajo, razón por la cual el margen de contribución bruto pasó de USD\$-0.76 a USD\$-0.65 por metro vendido.

Como se enunció en el informe de Gerencia del año anterior, la administración conoce que posicionarse en un mercado muy competitivo, es un tarea ardua y requiere cumplir con varios procesos para alcanzar los objetivos propuestos, que durante los dos primeros años de funcionamiento no se registrarían utilidades porque no se habría llegado al punto de equilibrio en las ventas.

Con la relacionada ASTRA, se celebró el 14 de enero del 2.013, un Contrato de Venta de Mercadería en Consignación, para la comercialización de los productos que fabrica la relacionada, de tal suerte que en forma quincenal se facture estrictamente el volumen vendido en Politapiz, evitando de esta manera distorsionar los resultados económicos, bajo el esquema de facturación de todos los despachos.

Al 31 de diciembre del 2.013, los inventarios en consignación de propiedad de ASTRA en poder de Politapiz ascendieron a USD\$. 86.558.67

Situación Financiera de la compañía

El crecimiento del activo corriente entre los dos ejercicios analizados 2012 -2013, es del 8.11% y el incremento del pasivo corriente es del 6.31%, esto indujo a que los índices de liquidez tengan una variación desfavorable frente al 2012.

El *Capital de trabajo* se reduce en el 160.51%, al pasar de USD\$. 38.200.51 en el 2.012 a USD\$. -23.115.93 en el año 2.013 y la *prueba ácida* que nos da una relación del activo corriente para cubrir el pasivo corriente es de 0.31 veces, con un decremento del 49.11% frente al 2012, en que este índice fue de 0.60 veces, lo que indica que los activos corrientes de fácil realización (Bancos y Exigibles) no pueden cubrir con los pasivos exigibles a corto plazo, lo que equivale a decir que el fondo de maniobra para hacer frente a las deudas a corto plazo es muy bajo.

En cuanto a niveles de endeudamiento a nivel global existe una variación del 227.38% de crecimiento, con relación al año 2012, considerando que el total del pasivo es superior en USD\$.15.260.22 al activo en el año 2.013.

El *apalancamiento total* es del 1.07 veces cuando en el 2.012 fue del 0.58 veces, este mecanismo financiero nos ha permitido usar endeudamiento para financiar la compra de productos para la venta con la relacionada ASTRA,

Cumplimiento de objetivos trazados

Comercialización

La compañía inicia sus operaciones a mediados del mes de agosto del 2.012, con dos puntos de venta propios ubicados en Rumichaca, en los que se comercializan en forma independiente telas y materiales complementarios para el segmento de tapicería automotriz y de hogar, al igual que recubrimientos plásticos.

La venta de complementarios adquiridos a otros proveedores como esponjas, pegas, tricot, cambrela, tapizones, hilos y otros representaron en el 2.012 el 56% del total de las ventas en unidades y en el 2.013 el 35% de las ventas de este año.

Cuadro comparativo de ventas 2012-2013

CONCEPTO	2013				2012				VARIACION ABSOLUTA		VARIACION RELATIVA	
	Unidades	%	Dólares	%	Unidades	%	Dólares	%	Unidades	Dólares	Unidades	Dólares
Almacén 921	13.598,48	11%	44.456,28	14%	11.720,31	40%	42.824,92	42%	2.176	1.644	-18,58%	-1,84%
Almacén 927	53.577,94	57%	85.613,16	53%	17.619,35	60%	59.107,70	53%	36.053	126.505	206,31%	214,03%
Lorenzo de Garaicoa	27.107,73	25%	99.170,76	33%	-	0%	-	0%	27.108	99.170	223,47%	223,01%
Total	94.584,15	100%	329.252,46	100%	29.240,56	100%	101.932,62	100%	65.344	227.320	223,47%	223,01%
(PROMEDIOS)												
CONCEPTO	2013				2012				VARIACION ABSOLUTA		VARIACION RELATIVA	
	Unidades	%	Dólares	%	Unidades	%	Dólares	%	Unidades	Dólares	Unidades	Dólares
Almacén 921	1.152,27	12%	3.736,77	11%	2.344,12	40%	3.554,96	42%	-1.185,92	-4.859,21	-50,59%	-56,73%
Almacén 927	4.454,63	47%	15.467,73	46%	5.603,99	60%	17.321,64	59%	992,94	3.645,22	27,42%	30,94%
Lorenzo de Garaicoa	3.672,63	41%	14.167,15	42%	0,00	0%	0,00	0%	3.672,63	14.167,15	62,37%	61,54%
Total	9.492,53	100%	33.340,69	100%	5.848,11	100%	20.386,52	100%	3.647,46	12.954,15	62,37%	61,54%

Previo a un análisis de mercado, se estableció que en la zona centro de Guayaquil, se concentraban la mayoría de los comercializadores de tapicería automotriz y de hogar, por lo que se decidió en mayo del 2013 abrir un local propio en Lorenzo de Garaicoa.

Al finalizar el año 2013 las ventas en unidades efectuadas a través de este almacén representaron el 30% de las ventas totales, mientras que los dos almacenes ubicados en Rumichaca constituyeron el 70% de las ventas totales en unidades.

El *promedio mensual* considerando las fechas de puesta en funcionamiento de los almacenes fue de 9.495.57 unidades y en dólares fue de USD\$. 33.340.69, la participación del local ubicado en Lorenzo de Garaicoa fue de 3.872.73 unidades promedio por USD\$. 14.167.15 promedio mensual, entre tanto las ventas mensuales promedio de los otros almacenes fueron de 5.623.04 unidades por USD\$. 19.173.53.

En el año 2012, el promedio en unidades fue de USD\$. 5.848.11 y en dólares de USD\$. 20.386.52.

Del análisis comparativo de las ventas en volumen de los años 2012 y 2013, se observa que las ventas del almacén 921, que está dedicado a la venta de telas y complementarios

refleja un incremento del 18.58% en volumen y del 3.84% en dólares, mientras que el almacén 927 registra un incremento del 205.81% en volumen y 214.03% en dólares.

Cuadro comparativo de ventas totales y de relacionada ASTRA, en unidades

LOCAL	2,013						2,012					
	ASTRA	%	COMPLEMENTARIOS	%	TOTAL GENERAL	%	ASTRA	%	COMPLEMENTARIOS	%	TOTAL GENERAL	%
LOCAL 927	38,756.03	63.41%	14,821.91	44.30%	53,577.94	56.65%	11,720.51	100%	-	0%	11,720.51	40.08%
LOCAL 921	3,482.57	5.70%	10,415.91	31.13%	13,898.48	14.69%	-	0%	17,519.95	100%	17,519.95	59.92%
IDRFN7D	18,885.93	30.90%	8,221.80	24.57%	27,107.73	28.66%	-	0%	-	0%	-	0.00%
TOTAL	61,124.53	100.00%	33,459.62	100.00%	94,584.15	100.00%	11,720.51	100%	17,519.95	100%	29,240.56	100.00%
	54.62%		35.38%		100.00%		40.08%		59.92%		100.00%	
Promedios												
LOCAL	2,013						2,012					
	ASTRA	%	COMPLEMENTARIOS	%	TOTAL GENERAL	%	ASTRA	%	COMPLEMENTARIOS	%	TOTAL GENERAL	%
LOCAL 927	3,229.67	51.94%	1,235.16	3.60%	4,464.83	47.02%	2,344.12	100%	-	0%	2,344.12	40.08%
LOCAL 921	290.21	4.67%	867.95	2.59%	1,158.21	12.20%	-	0%	3,503.99	100%	3,503.99	59.92%
IDRFN7D	2,697.99	43.39%	1,174.54	3.51%	3,872.53	40.78%	-	0%	-	0%	-	0.00%
TOTAL	6,217.87	100.00%	3,277.69	9.80%	9,495.57	100.00%	2,344.12	100%	3,503.99	100%	5,848.11	100.00%
	55.48%		34.52%		100.00%		40.08%		59.92%		100.00%	

Es importante aclarar que debido a la estructura histórica que se mantuvo hasta el año 2012 de los almacenes adquiridos al doctor Antonio Moncayo, el mayor porcentaje de ventas estaba constituido por productos complementarios y de recubrimiento plástico en los cuales la participación de ASTRA era mínima.

El objetivo básico al iniciar la operación de los almacenes bajo la administración directa de POLITAPIZ S.A., fue la de revertir esta condición, logrando que se incrementen las ventas de los productos adquiridos a la relacionada ASTRA, para reposicionar la marca; la política de comercialización a través de distribuidores cada vez estaba deteriorándose, porque estos daban preferencia a los artículos que importaban en forma directa, convirtiéndose en competidores directos.

En el año 2,012, la participación en volumen de los productos que Politapiz adquirió a ASTRA frente al total de ventas de ese año fue del 40.08%, mientras que los complementarios adquiridos a otros proveedores fue del 59.92%; para el año 2013 la participación en las ventas de Politapiz de los productos vendidos por ASTRA fue del 64.62% frente al 35.42% de los complementarios.

En resumen:

Las ventas promedio mensuales en unidades en el 2013 fueron de 6.217.87 en materiales de ASTRA y 3.277.69 unidades de material complementario, por lo tanto el incremento es de 3.873.75 unidades por mes el 165.25% para ventas de ASTRA y una reducción de 226.30 unidades mensuales de complementarios el 6.46% en menos frente al año 2,012.

ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

ASPECTOS TRIBUTARIOS

La compañía ha dado cumplimiento con todas las disposiciones legales en materia tributaria, habiéndose satisfecho todas las obligaciones tributarias tanto fiscales como municipales.

RESOLUCIONES DE JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Se dio cumplimiento a las resoluciones tomadas por los accionistas en la Junta General Ordinaria celebrada el 27 de mayo del 2013.

PROPUESTAS A JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

PERSPECTIVAS PARA EL 2014

Como se mencionó en el análisis de las razones para la obtención de los resultados económicos negativos del 2013, es imprescindible que en este año ocurran dos factores a saber: el primero que el volumen de ventas sea capaz de absorber los costos y gastos fijos, y segundo que se reduzca a lo estrictamente necesario los gastos, para lograr un punto de equilibrio.

Para alcanzar este cometido, la comercialización de los productos debe efectuarse en forma directa llegando al consumidor final, sin la intermediación de los distribuidores, por lo que todos los productos que se desarrollen con el mejoramiento de la capacidad de planta de la relacionada, serán de exclusiva distribución a través de los puntos de ventas de Politapiz, que tendrán la oportunidad de contar con productos que no se comercializa o que tienen precios altos.

Inicialmente los 2 puntos de venta ubicados en la calle Rumichaca, que fueron adquiridos al doctor Antonio Moncayo, con el nombre comercial de POLITAPIZ, era lo más adecuado por el portafolio de clientes y permanencia de algunos años en el mercado. Posteriormente y considerando que las nuevas ordenanzas municipales del Cantón Guayaquil sobre las zonas regeneradas, ha provocado el desplazamiento de los clientes hacia la zona norte de Guayaquil, se resolvió abrir un nuevo local en el Centro Comercial La Gran Manzana, ubicada en la Av. Francisco de Orellana, este local está en funcionamiento desde el mes de marzo del 2014.

En lo futuro y en consideración del análisis costo/beneficio, se determinará si se continúa trabajando con los almacenes ubicados en Rumichaca o si amerita el cierre por así convenir a los intereses de la compañía.

Considerando que el mercado de volumen especialmente en la zona de Guayaquil es de precios y no de calidad, porque existe una demanda altísima de productos introducidos por otros proveedores, la relacionada en el año 2014 desarrollará un tipo similar de producto dirigido al segmento de tapicería automotriz y de hogar para exportación y distribución a través de sus almacenes y Politapiz, con esto se logrará ingresar a un mercado cautivo en el que no se ha tenido participación hasta la fecha y que se espera revertirá favorablemente los resultados en el 2.014.

Atentamente,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Fernando Pons Torres', written over a horizontal line.

FERNANDO PONS TORRES
GERENTE GENERAL