

Informe de Gerencia General

A los accionistas de Politapiz S.A. en liquidación

Señores accionistas:

Dando cumplimiento a las disposiciones de la Ley de Compañías y de los Estatutos vigentes de POLITAPIZ S.A. en liquidación, someto a su consideración el informe de Gerencia General, correspondiente al ejercicio económico 2014.

SITUACION ACTUAL DE LA COMPAÑÍA

Mediante resolución No. SV-IRQ-DRASD-SD-14-3576, de 15 de octubre del 2014, la Superintendencia de Compañías y Valores, resolvió declarar disuelta a la compañía POLITAPIZ S.A., por encontrarse incurso en causal de Disolución prevista en el numeral 6, del Art. 361 de la Ley de Compañías, esto es haber perdido más del 50% del capital suscrito y pagado.

Esta resolución se inscribió en el Registro Mercantil del Cantón Quito, con fecha 10 de noviembre del 2014.

Actualmente se encuentra en proceso de Fusión, la relacionada ASTRA está absorbiendo a Politapiz S.A.

Los resultados obtenidos por POLITAPIZ S.A., en liquidación, en el período enero a diciembre del 2014, fueron negativos por una pérdida de USD\$.88.923.53, el -17.27% de las ventas netas del período analizado.

Las pérdidas acumuladas desde agosto del 2012 hasta el 31 de diciembre del 2014, ascienden a USD\$. 175.964.72 cuando el capital suscrito y pagado esa misma fecha fue de USD\$.71.782.00, esto significa que las pérdidas acumuladas representaban el 245.14% del capital suscrito y pagado.

Las ventas netas crecieron en el 56.38% frente al año anterior por USD\$. 185.643.22 mientras que el costo de ventas creció en el 58.69% por USD\$. 171.646.21, lo que marcó una utilidad bruta de USD\$. 50.799.41 el 9.87% de las ventas netas del año; pero los gastos operacionales del ejercicio superaron en el 41.80% por USD\$. 40.723.82 a los registrados en el 2013.

Los rubros más significativos de los gastos operacionales son Gastos de personal, Sueldos, Salarios y Beneficios Sociales que ascienden a USD\$. 66.562.83 y Alquiler de Bienes Muebles por USD\$. 35.490.81 que en total representan el 73.93% del total de gastos de operación.

El precio unitario promedio se redujo en el 5.17%, al pasar de USD\$. 3.51 a USD\$. 3.33, en el año 2014, no así el costo unitario promedio que se redujo en USD\$. 0.12 por unidad

venta esto es el 3.77%, adicionalmente el gasto unitario de USD\$. 1.04 por unidad se decrementó a USD\$. 0.93, esto es el 11.00% por debajo, razón por la cual el margen de contribución bruto pasó de USD\$ 0.39 a USD\$ 0.33 por metro vendido.

Situación Financiera de la compañía

El crecimiento del activo corriente entre los dos ejercicios analizados 2013-2014, es del 65% y el incremento del pasivo corriente es del 148%, esto indujo a que los índices de liquidez tengan una variación desfavorable frente al 2013.

El *Capital de trabajo* fue negativo al pasar de USD\$. -23.115.93 en el 2.013 a USD\$. -116.299 en el año 2.014 y la *prueba ácida* que nos da una relación del activo corriente para cubrir el pasivo corriente es de 0.24 veces, con un decremento del 20.13% frente al 2013, en que este índice fue de 0.31 veces, lo que indica que los activos corrientes de fácil realización (Bancos y Exigibles) no pueden cubrir con los pasivos exigibles a corto plazo, por lo que el fondo de maniobra para hacer frente a las deudas a corto plazo no existe.

En cuanto a *niveles de endeudamiento* a nivel global existe una variación del 51.86% de crecimiento, con relación al año 2013, considerando que el total del pasivo es superior en USD\$.104.182.72 al activo en el año 2.014.

El *apalancamiento total* es del -2.23 veces cuando en el 2.013 fue del -32.77 veces.

Cumplimiento de objetivos trazados

Comercialización

En el cuadro que sigue a continuación se resume el comportamiento de las ventas en volumen y en dólares por puntos de venta, comparativamente contra el año 2013 del período enero a diciembre

Cuadro comparativo de ventas 2013 2014

| CONCEPTO | 2014 | | | | 2013 | | | | VARIACION ABSOLUTA | | VARIACION RELATIVA | |
|---------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|------------------|-------------|-------------------|-------------|--------------------|------------------|--------------------|---------------|
| | Unidades | % | Dólares | % | Unidades | % | Dólares | % | Unidades | Dólares | Unidades | Dólares |
| Almacén 921 | 611.25 | 0% | 2,204.06 | 0% | 13,898.48 | 15% | 44,469.28 | 14% | -13,287 | -42,265 | -95.60% | -95.04% |
| Almacén 927 | 18,966.06 | 12% | 60,446.40 | 12% | 53,577.94 | 57% | 185,613.16 | 56% | -34,612 | -125,167 | -64.60% | -67.43% |
| Lorenzo de Garaicoa | 83,658.25 | 54% | 317,619.89 | 62% | 27,107.73 | 29% | 99,170.05 | 30% | 56,551 | 218,450 | 208.61% | 220.28% |
| La Gran Manzana | 51,833.20 | 33% | 134,625.36 | 26% | - | 0% | - | 0% | 51,833 | 134,625 | - | - |
| Total | 155,068.76 | 100% | 514,895.71 | 100% | 94,584.15 | 100% | 329,252.49 | 100% | 60,485 | 185,643 | 63.95% | 56.38% |
| (PROM EDIOS) | | | | | | | | | | | | |
| CONCEPTO | 2014 | | | | 2013 | | | | VARIACION ABSOLUTA | | VARIACION RELATIVA | |
| Unidades | % | Dólares | % | Unidades | % | Dólares | % | Unidades | Dólares | Unidades | Dólares | |
| Almacén 921 | 87.32 | 1% | 314.87 | 1% | 1,158.21 | 15% | 3,705.77 | 14% | -1,070.89 | -3,390.91 | -92.46% | -91.50% |
| Almacén 927 | 18,966.06 | 147% | 5,495.13 | 13% | 4,464.83 | 57% | 15,467.76 | 56% | 14,501.23 | -9,972.64 | 324.79% | -64.47% |
| Lorenzo de Garaicoa | 6,971.52 | 54% | 26,468.32 | 62% | 2,258.98 | 29% | 8,264.17 | 30% | 4,712.54 | 18,204.15 | 208.61% | 220.28% |
| La Gran Manzana | 5,183.32 | 40% | 13,462.54 | 31% | 0.00 | 0% | 0.00 | 0% | 5,183.32 | 13,462.54 | - | - |
| Total | 12,922.40 | 100% | 42,907.98 | 100% | 7,882.01 | 100% | 27,437.71 | 100% | 23,326.21 | 18,303.15 | 295.94% | 66.71% |

Las ventas netas se incrementaron en el 63.95% en volumen por 60.485 metros y en el 56.38% en dólares por USD\$. 185.643, las ventas más representativas fueron las de Lorenzo de Garaicoa que representaron el 62% de las ventas totales en dólares, seguido del Almacén de La Gran Manzana con el 26%, considerando que este último inició sus operaciones en el mes de marzo del 2.015.

El *promedio mensual* del año 2014 fue de 12.922.40 metros por USD\$. 42.907.98, resaltando el hecho de que en este año los almacenes ubicados en la calle Rumichaca operaron en los primeros meses del año y en su lugar se apertura un Almacén en La Gran Manzana.

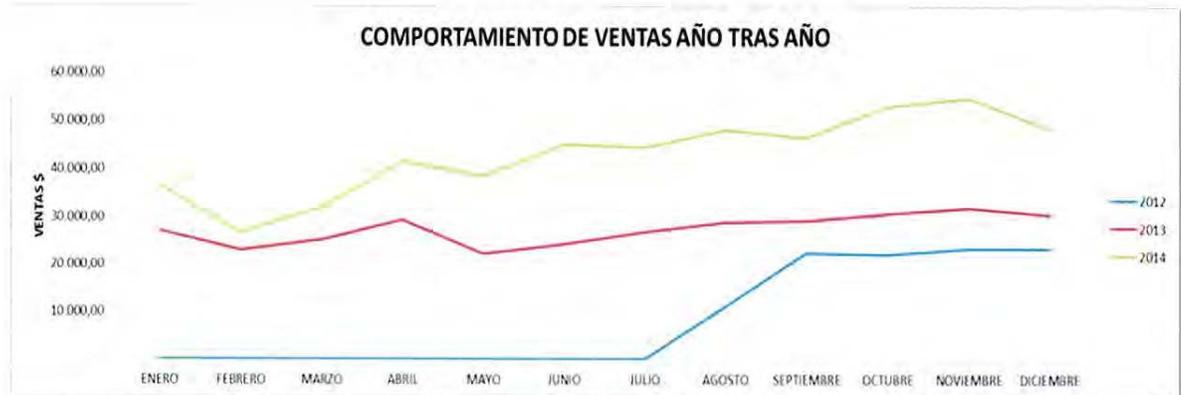
Cuadro comparativo de ventas totales y de relacionada ASTRA, en unidades

| LOCAL | 2,014 | | | | | | 2,013 | | | | | |
|------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | ASTRA | % | COMPLEMENTARIOS | % | TOTAL GENERAL | % | ASTRA | % | COMPLEMENTARIOS | % | TOTAL GENERAL | % |
| LOCAL 927 | 12,065.90 | 12.54% | 6,900.10 | 11.73% | 18,966.00 | 12.23% | 38,756.03 | 40.28% | 14,821.91 | 25.19% | 53,577.94 | 34.55% |
| LOCAL 921 | - | 0.00% | 611.25 | 1.04% | 611.25 | 0.39% | 3,482.57 | 3.62% | 10,415.91 | 17.70% | 13,898.48 | 8.96% |
| LORENZO | 60,096.87 | 62.45% | 32,136.49 | 54.61% | 92,233.36 | 59.48% | 18,885.93 | 19.63% | 8,221.80 | 13.97% | 27,107.73 | 17.48% |
| LA GRAN MANZANA | 24,062.43 | 25.01% | 19,200.29 | 32.63% | 43,262.72 | 27.90% | | | | | | |
| TOTAL | 96,225.20 | 100.00% | 58,848.13 | 100.00% | 155,073.33 | 100.00% | 61,124.53 | 63.52% | 33,459.62 | 56.86% | 94,584.15 | 60.99% |
| | 62.05% | | 37.95% | | 100.00% | | 39.42% | | 21.58% | | 60.99% | |
| Promedios | | | | | | | | | | | | |
| LOCAL | 2,014 | | | | | | 2,013 | | | | | |
| | ASTRA | % | COMPLEMENTARIOS | % | TOTAL GENERAL | % | ASTRA | % | COMPLEMENTARIOS | % | TOTAL GENERAL | % |
| LOCAL 927 | 1,723.70 | 18.86% | 985.73 | 1.68% | 2,709.43 | 17.67% | 3,229.67 | 35.34% | 1,235.16 | 2.10% | 4,464.83 | 29.12% |
| LOCAL 921 | - | 0.00% | 611.25 | 1.04% | 611.25 | 3.99% | 290.21 | 3.18% | 867.99 | 1.47% | 1,158.21 | 7.55% |
| LORENZO | 5,008.07 | 54.80% | 2,678.04 | 4.55% | 7,686.11 | 50.13% | 2,697.99 | 29.52% | 1,174.54 | 2.00% | 3,872.53 | 25.26% |
| LA GRAN MANZANA | 2,406.24 | 26.33% | 1,920.03 | 3.26% | 4,326.27 | 28.22% | | | | | | |
| TOTAL | 9,138.02 | 73.67% | 6,195.05 | 10.53% | 15,333.06 | 71.78% | 6,217.87 | 68.04% | 3,277.69 | 5.57% | 9,495.57 | 61.93% |
| | 59.60% | | 40.40% | | 100.00% | | 65.48% | | 34.52% | | 100.00% | |

Durante el año 2014, se logró que en los almacenes de Guayaquil, las ventas de productos entregados por la relacionada ASTRA, representen el 62.05% del total de ventas, mientras que los materiales complementarios representaron el 37.95%, el año anterior las ventas realizadas de material de ASTRA fueron del 39.42%.

En función de satisfacer las necesidades de nuestros clientes y como estrategia de mantener un crecimiento sostenible en las ventas, se continúa con la venta de complementarios adquiridos a otros proveedores como esponjas, pegas, tricot, cambrelas tapizones, hilos y otros productos de menor representación en el volumen total de las ventas, pero de igual importancia, ya que gracias a esta estrategia se ha logrado captar más clientes y esto se ve reflejado en el volumen total de ventas, tanto en unidades como en dólares.

Después de un análisis de mercado, considerando la necesidad de tener cobertura en toda la ciudad de Guayaquil y sus alrededores, se toma la decisión de cerrar los Almacenes en



Rumichaca 921 y 927 en los meses de enero y julio respectivamente, estas ventas fueron absorbidas sin ningún inconveniente por el almacén ubicado en Lorenzo de Garaicoa que al finalizar el año representa el 62% de la ventas totales; y se abrió en el mes de marzo un Almacén propio en el Norte de esta ciudad en la Av. Francisco de Orellana Km. 4 ½., con una representación sobre las ventas totales del 26%

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 22 de abril del 2014 y Extraordinaria y Universal de 02 de septiembre del 2.014.

La escritura de incremento de capital resuelta por la Junta Universal de 02 de septiembre del 2014, fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito con el número 64253, No. Repertorio 42511 el 13 de octubre del 2.014

El nuevo capital suscrito y pagado asciende a USD\$. 71.782.00, de acuerdo con la nómina de accionistas emitida por la Superintendencia de Compañías.

Atentamente,


FERNANDO PONS TORRES
 GERENTE GENERAL