

Quito DM, 12 de abril del 2013

Señores Accionistas
COMERCIALIZADORA PAYPAG S.A.
Ciudad.-

Estimados Accionistas:

En cumplimiento a lo dispuesto en el ART .124 de la Ley de Compañías, cúmpleme presentar a vuestra consideración, el informe de labores de mi representada por el periodo económico del año 2012.

INFORME DEL GERENTE POR EL EJERCICIO FISCAL 2012

Presentación

He tratado de lograr un trabajo en equipo integrando el personal Administrativo, Ventas, Financiero y Logístico por lo que a todos les agradezco su valiosa colaboración y gran espíritu Comercial, además de cumplir con el compromiso adquirido para lograr el bien común de la mayoría, ya que somos un grupo de seres humanos que apoyamos a nuestros clientes externos así como los internos en sus necesidades comerciales. Un punto importante que debo destacar fue el esfuerzo para fomentar el incremento de la comercialización de marcas no conocidas en el mercado.

ANÁLISIS FINANCIERO

INDICADORES FINANCIEROS PARA EL PERÍODO 2012 EN FORMA COMPARATIVA DE PERIODOS ANTERIORES

Realizando el análisis de los estados financieros de PAYPAG S.A. del período 2012, pude determinar indicadores financieros muy importantes de revisar con el fin de ver la gestión administrativa y la evolución de la Empresa, a través del balance de situación y el estado de resultados. Cada una de estas razones financieras tiene un fin primordial, que nos llevan a dar un informe más detallado de la liquidez, endeudamiento, solidez y solvencia así como su eficiencia - rentabilidad, por medio de los siguientes índices:

Antes de entrar a analizar cada una de las razones financieras, es importante indicar que el 2012, resulto ser un año particular para las economías de todos los países, los indicadores económicos presentaron cambios importantes en lapsos muy cortos. Tal fue el caso del aumento de impuestos, aranceles en las importaciones a mitad de año. Bajo este panorama, el crecimiento que experimentaba el comercio dentro de nuestros productos inició un periodo de crisis.

PAYPAG S.A., con su visión de ir a la vanguardia, valoró estos aspectos y comenzó a tomar medidas que le permitieran mantener los niveles adecuados de rentabilidad, solvencia y estabilidad.

Además, el comportamiento del mercado nacional implicó, para nuestra Empresa, una disminución de las ventas. Después de una evaluación amplia de las variables implicadas los créditos sufrieron un incremento en su comportamiento de plazos de pago importante.

Como es usual en PAYPAG S.A. y ante el reto que supone hacer las perspectivas económicas del año 2013, tenemos la plena seguridad de poder responder ante los desafíos con soluciones estratégicas para obtener el bienestar de todos.

El mercado financiero nacional sufrió cambios relativamente altos, en relación a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

LIQUIDEZ

DESCRIPCION	2009	2010	2011	2012
Razón Corriente	1.02	1.13	1.24	1.31
Prueba Acida	0.89	0.90	1.13	1.12
Razón de Caja	0.00	0.05	0.01	0.01

ESTRUCTURA

DESCRIPCION	2009	2010	2011	2012
ENDEUDAMIENTO	0.94288	0.84602	0.75088	0.71999
	1.06058	1.182	1.33178	1.38891
	1.00	1.00	1.00	1.00

RENTABILIDAD

DESCRIPCION	2009	2010	2011	2012
PATRIMONIO	0.71252	0.68742	0.38598	0.24048
ACTIVOS	0.0407	0.10585	0.09616	0.05428
VENTAS	0.03178	0.04871	0.03895	0.04014

DUPOND

DESCRIPCION	2009	2010	2011	2012
RSP=UN/PATRIMONIO	71%	69%	39%	24%
RSA=UN/ACT TOT	4%	11%	10%	5%
	\$	\$	\$	\$
AF=AT/PATRIMONIO	17.51	6.49	4.01	4.43
COMPROBACION RSP	71%	69%	39%	24%
MG=UN/VENTAS	3%	5%	4%	4%
	\$	\$	\$	\$
RAT=VENTAS/ACT TOT	1.28	2.17	2.47	1.35
COMPROBACION RSA	4%	11%	10%	5%

MARGEN BRUTO	11%	18%	16%	20%
MARGEN NETO	3%	5%	4%	4%

Como se puede apreciar, durante el año 2012 se ha tratado de mantener los márgenes históricos a pesar de haber una baja sustancial en la comercialización de nuestros productos.

Es importante mostrarle a usted como socio y socia la mayor claridad de las condiciones de mercado a las que la Empresa se enfrenta además de las posibles condiciones futuras porque que esta situación a afecta directamente los excedentes del período.

Las expectativas futuras indican una tendencia a la baja en la comercialización de los productos en todo el mercado nacional, este indicador nos da una muestra de las nuevas políticas gubernamentales en contra de las licoreras.

Las políticas de PAYPAG S.A. están formuladas con el objetivo primordial de representar la mejor opción para los clientes, por lo que en base al entorno financiero hemos tomado decisiones que favorecerán a los mismos a futuro.

Es importante recordar que tal y como se establece en los contratos de crédito, PAYPAG S.A. está sujeta a una serie de variaciones que obligan a mantener márgenes de utilidad variables y ajustables según las necesidades de la Empresa; sin embargo nuestro intereses siempre ha sido mantener las operaciones viejas con los mismos márgenes, aplicando únicamente un aumento en la tasa de rentabilidad a nuevas operaciones sin ajustar los créditos anteriores.

Entre otros factores a considerar y que influye directamente en los excedentes del 2012, es el aumento apegado al cambio de impuestos y que afecto al PVP de mercadería que ya manteníamos en STOCK dando una utilidad que soportaría el cambio en el total de ventas proyectados hasta fin de año.

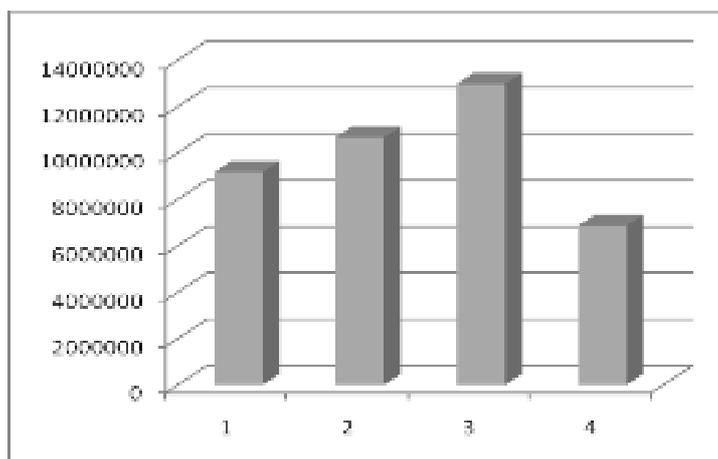
GESTIÓN ADMINISTRATIVA

Productos

CRÉDITO

La constante atención de las necesidades crediticias de nuestros clientes fue una de las principales actividades desarrolladas durante el 2012, el monto total de ventas se refleja de acuerdo al siguiente cuadro comparativo, que definitivamente disminuyo por los cambios ya anotados:

DESCRIPCION	2009	2010	2011	2012
INGRESOS	9,171,939.84	10,668,700.31	12,973,942.03	6,860,787.85
VENTAS	9,027,687.13	9,770,716.86	12,972,555.50	6,860,787.85
OTROS INGRESOS	144,252.71	897,983.45	1,386.53	100,336.59



Infraestructura

Con respecto a los bienes que mantiene PAYPAG S.A. se procedió a realizar varios gastos de adecuación que no influyen en el total general de resultados, adicionalmente se cancelo la totalidad de la hipoteca que pesaba por el inmueble ubicado en la República del Salvador y Moscú.

Gestión de planificación y control

En procura de la actualización que amerita, en este año del 2012, se sometió a revisión el plan estratégico. Desde la perspectiva del control, se cumple con el fortalecimiento del departamento financiero para el análisis más estricto de los gastos e ingresos de la empresa.

Durante el período 2012 la auditoría externa estuvo a cargo de la firma Auditora Assurance & Services, el mismo que emitió un informe que está a disposición de los miembros del directorio.

COBRO JUDICIAL

Se están tomando las medidas pertinentes para proceder a contratar los servicios de un profesional en la materia legal para la ejecución del cobro de la cartera D y E, cabe mencionar que la empresa dentro de sus políticas de análisis de cartera categorizo la misma de acuerdo a los siguientes parámetros:

- A Cartera 0 a 30 días
- B Cartera de 31 a 90 días
- C Cartera de 91 a 120 días
- D Cartera de 121 a 360 días
- E Cartera de 361 días en adelante

Proyectos

La evolución de PAYPAG S.A., como empresa nos obliga a seguir desarrollando estrategias congruentes con la realidad financiera actual desde la perspectiva de la modernización, la cual debe permitir una eficiente administración financiera, orientada a la maximización de los recursos y a la promoción de valores agregados que respondan al interés de la membresía. Ante esta realidad, la actual administración, ha considerado impulsar algunos proyectos a corto y a mediano plazo que tienen como propósito legar a las actuales y futuras generaciones una empresa a la vanguardia con flexibilidad ante los continuos cambios que impone el escenario de la comercialización nacional.

Es así que se previera para el 2013 el cambio de las instalaciones, fortalecer la empresa con la absorción de una empresa a fin con nuestros productos con el único objetivo de buscar ante todo, el desarrollo de estrategias de mercado y planes de acción, elaboradas a partir de las necesidades inmediatas de PAYPAG S.A., revisando prioritariamente aquellos aspectos vitales para lograr la visión deseada a través de la misión implementada y adecuada a las necesidades reales de los socios y socias de la Empresa, todo esto gracias a la investigación y recopilación de insumos pertenecientes a los actores de la mezcla de mercadotecnia.

Este proceso además busca que dichas estrategias, programas y acciones se desarrollen planificada mente, midan, valoren y hasta si es necesario se adecuen, todo esto con la clara intención que el presupuesto para inversión mercadológica, se convierta en aumento de la base asociativa, aumento de excedentes para la Empresa, se gane en imagen y posicionamiento en el sector, y se construya una institución más adaptada a las exigencias del entorno financiero en el que PAYPAG S.A. actúa.

TRABAJO EN EQUIPO

La relación entre los departamentos administrativos y gerencia se ha basado fundamentalmente en una clara distinción de funciones en donde a la Gerencia le corresponde la definición de la orientación general de desarrollo, el establecimiento de políticas, la aprobación de reglamentaciones y normas. En este proceso la gerencia ha aportado conocimientos y experiencia profesionales en administración de negocios y empresas así como propuestas concretas.

POLÍTICA DE PUERTAS ABIERTAS

La gerencia siempre ha estado a disposición de todos los socios y socias para atender sus demandas de servicios, dar las explicaciones y aclarar dudas que se presenten en cualquier momento. Sin la necesidad de solicitar cita previa para ser atendido o atendida

LA COMUNICACIÓN

La información a asociados y asociadas sobre servicios, eventos, desempeño de la Empresa, normas, políticas y otros acuerdos de los cuerpos directivos, ha sido prioridad en la actividad de la gerencia.

PLAN ANUAL OPERATIVO

Este proceso de asignación de recursos está determinado por el Plan Operativo que es aprobado por la Junta General de Accionistas, órgano en que socios y socias depositan la responsabilidad de la administración general de la Empresa que como cuerpo colegiado es el jefe de la gerencia.

El control es otro elemento vital para la adecuada administración de los recursos, en este sentido la automatización del proceso contable contribuye significativamente a simplificar y hacer más eficientes los mecanismos de control.

Los estados financieros anuales son sometidos a un proceso de auditoría externa y en el que no interviene la gerencia. Para el período fiscal 2012 que comprende del primero de enero al 31 de diciembre.

El dictamen de auditoría, que es un dictamen con una opinión limpia y los estados financieros que se incluyen en el informe son el resultado de ese proceso.

Es importante aclarar que el objetivo final del proceso de auditoría es un dictamen sobre la presentación de los resultados para un determinado período y la posición financiera al final de ese período. Para formar este juicio acerca de los estados financieros de una entidad, el auditor presta una especial atención a la revisión del sistema de contabilidad y que una parte de los esfuerzos se relacionan con el funcionamiento de ese sistema, la atención del auditor en esta

primera etapa de la contabilidad se centra en comprobar que las transacciones anotadas en los registros de una organización son las transacciones realmente experimentadas por esa entidad y solo las transacciones de esa entidad.

Al final del período 2012, los excedentes se ven aumentados lo que significó un incremento no apegado a las expectativas iniciales por un monto total de USD\$96,076.59 (NOVENTA Y SEIS MIL SETENCIAS DOLARES CON CINCUENTA Y NUEVE CENTAVOS) con relación al año 2011

CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR POR PARTE DE LA COMPAÑIA.

En referencia al cumplimiento por parte de la compañía de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor, debo decir que el jefe de sistemas de la compañía ha emitido un informe del cual se establece el fiel cumplimiento de las mismas.

Esperando que este año sea lleno de éxitos tanto en sus vidas personales como profesionales agradeciéndoles la atención prestada se despide atentamente,

Atentamente



Fernando Roman Davalos
Gerente General
PAYPAG S.A.