

Astra C.A

Informe de Gerencia General



Informe de Gerencia General

A los accionistas de Astra C.A.

Señores accionistas:

Dando cumplimiento a las disposiciones de la Ley de Compañías y de los Estatutos vigentes de ASTRA C.A. someto a su consideración el informe de Gerencia General, correspondiente al ejercicio económico 2009, antes de la emisión de los informes de Comisario y Auditoría Externa.

ENTORNO MACROECONOMICO

La inflación anual del 2.009, alcanzó 4.31%, frente al 8.83% del mismo período del año anterior. En el tercer trimestre del año la balanza de pagos tuvo un superávit de \$1.938 MM frente al déficit de \$579.9MM registrado en el segundo trimestre.

El año 2009, se ha caracterizado por el notorio incremento del desempleo, debido a los efectos de la crisis internacional, en comparación con las demás economías de la región.

La dolarización en el caso ecuatoriano es una medida que ha generado resultados positivos en la dinámica económica del país, crecimiento del sector externo, estabilidad y confianza en el sistema financiero y reducción de la pobreza, pero tiene como desventaja que asume una política monetaria ilimitada o nula y mayor vulnerabilidad ante shocks externos

Según cifras del Banco Central del Ecuador, las importaciones de bienes bajo medidas de salvaguardia se redujeron en el 17.30% y específicamente las importaciones de calzado que tiene un gravamen de USD\$. 10.00 por par registra una reducción del 56.80% frente al mismo período del año anterior

Se han emitido nuevas reformas tributarias y el objetivo es mejorar los niveles de equidad, combatir la evasión tributaria, atenuar externalidades negativas en salud pública, enfrentar el déficit de la balanza de pagos e incentivar la producción y el empleo, pero a la postre afectarán los costos y la liquidez del sector productivo.

La nueva propuesta tiene un enfoque fiscalista, que se explica por el vertiginoso incremento del gasto público y el consecuente déficit que debe enfrentar el Gobierno Central en este y en el próximo año. Las reformas tributarias mejorarán los ingresos de la caja fiscal en detrimento de la liquidez y la rentabilidad de las empresas privadas que se derivarán en incremento de precios que afectan al consumidor final.

Adicionalmente los impactos económicos que producirán los incrementos desproporcionados del salario que el Gobierno ha decretado, considerando que incrementos salariales por encima de la variación de la productividad tendrá su efecto negativo en la rentabilidad, liquidez y niveles de producción de las empresa.

SITUACION ACTUAL

Del examen al Estado de Situación y de Resultados de la compañía se concluye que con relación a similar periodo del año anterior el Patrimonio se incrementó en el 3.18% por USD\$. 25.980.32 que responde a dos hechos, el primero al incremento de las utilidades a libre disposición de los accionistas en el 2009 en un 8.10% por USD\$. 10.465.00 frente al 2008 y el segundo por un crecimiento de las Reservas Legales en el 33.95% por USD\$ 15.515.32. Por ello el rendimiento del Patrimonio es del 17% en el 2009 frente a 16% en el 2.008.

Cumplimiento de objetivos trazados

Comercialización

Los resultados del trabajo de más de tres años, en los cuales se mantuvieron contactos permanentes con potenciales clientes para ingresar al mercado externo, la innovación permanente, tanto en nuevos diseños como en nuevos productos, se ha convertido en una de nuestras mayores fortalezas, tanto así que las exportaciones nos han permitido apalancar los resultados del ejercicio 2.009.

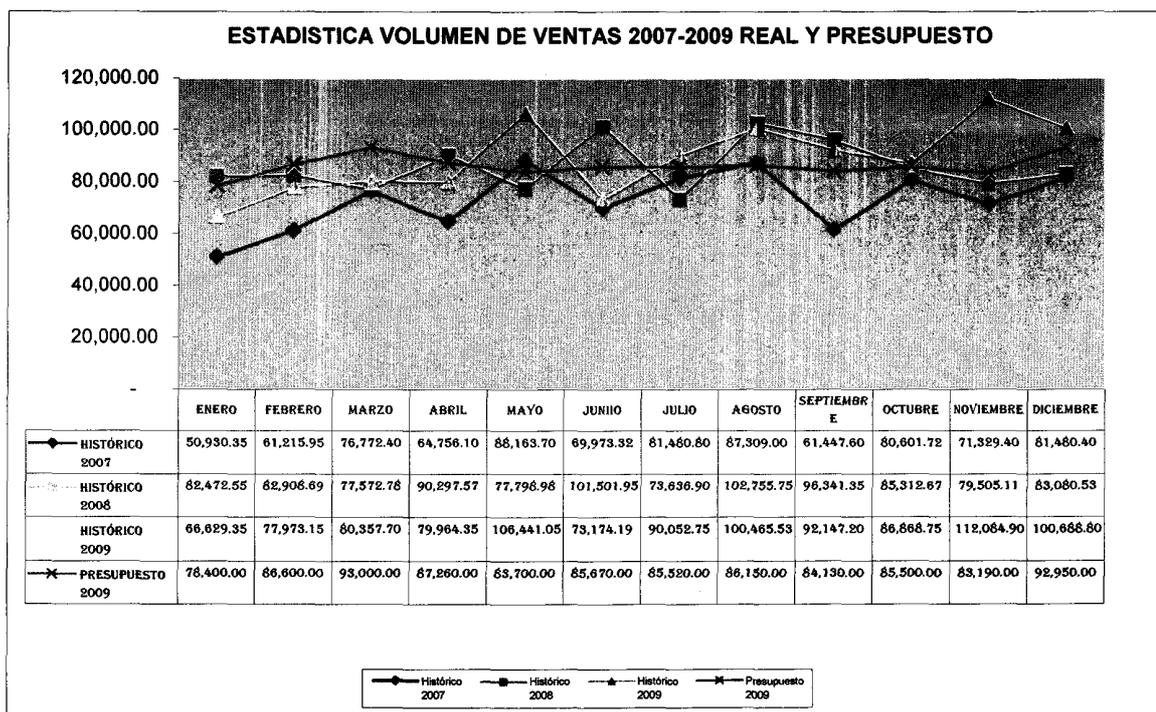
Las ventas efectuadas a Colombia en el 2008 y a Colombia y Venezuela en el año 2.009, fueron de 3 embarques en cada año, a Caliplásticos, Tapicenter e Hilandes, estos dos últimos a través del señor Ioannis Marías, Representante de la empresa Tapicenter en San Antonio de Táchira.

El mayor éxito de esta operación, es sin lugar a duda, las condiciones de negociación en cuanto a la forma de pago, esto es 40% contra la confirmación del pedido y 60% contra presentación de los documentos de embarque, lo que ha aportado en forma importante a la liquidez de la compañía.

La venta por los canales de distribución tradicionales ha disminuido, por varios factores, entre ellos: estacionalidad, venta de lonas, productos en Poliuretano y Calandra, que atiende la competencia y que es un nicho de mercado al cual no podemos acceder porque nuestro mecanismo de producción se basa en recubrimientos con resinas de PVC en emulsión.

Se ha presentado una sustitución de producto/canal/segmento, en la composición de las ventas, ya que se ha reforzado el canal industrial, atendiendo pedidos destinados a los segmentos publicitarios y de marroquinería

En el gráfico que se ilustra a continuación, se concluye que el comportamiento de las ventas históricas mensuales guardan la misma tendencia en los años 2008-2009; con relación al presupuesto del año 2009, las ventas reales en dólares del 2009 superaron en apenas el 1.94% a las pronosticadas para este mismo año.



Dentro de los productos más vendidos se encuentra la Plantilla Polyalgodón que constituye el 34.33% de las ventas en volumen y Bisón que es el segundo con el 17.89% del total de las ventas en volumen, sumados los dos productos registran el 52.22%, es importante resaltar que el 27.32% de las ventas de Bisón son de exportación.

Si en el 2008, el incremento de las materias primas derivadas del petróleo incidió negativamente en los resultados por el incremento de los costos de producción, especialmente en el último trimestre, en el 2009 se registra una reducción por una estabilización de los precios del petróleo, situación que incluso permitió a la compañía reducir los precios de venta.

Las variaciones presupuestarias se presentan en el costo de ventas en que el real fue inferior al presupuestado en el 6.52% y los gastos operacionales registran un déficit del 15.54% porque los gastos efectivamente realizados superaron en USD\$. 86.365.35 a los estimados, lo que es justificable, considerando que no se previó el costo de la recuperación y mantenimiento del terreno de la Simón Bolívar que supera en el 75.30% a los proyectados.

A nivel de utilidad antes de impuestos el superávit es del 33.32% frente al presupuesto, por el registro de USD\$. 83.097.13 de utilidad superior a la esperada y es que no se presupuestaron ventas al exterior.

Inversiones de capital

El crecimiento de las ventas al exterior y la limitación de la capacidad de planta, obligaron a que se efectuara la rehabilitación de la máquina recubridora 2, para lo cual se realizó la instalación de un sistema de condensado similar al que se encuentra en la máquina 3, con un nuevo sistema de ductos de extracción de gases, cambio de rotores de los extractores, con la finalidad de aumentar la capacidad de succión para evitar la propagación de gases dentro del área.

De esta manera se logró que dentro del horno gelificador se reparta de manera equitativa el aire caliente, manteniendo la temperatura estable a lo largo de toda la rama, lo que permitirá una gelificación uniforme y estandarización de espesores en todo el producto.

Se efectuó el cambio de la tercera cabeza de untar por un sistema de enrollado de producto terminado más útil para el proceso, logrando así la eliminación del estiramiento del material y el mal enrollado tanto del papel como del producto terminado.

En el mes de noviembre del 2.009, se puso en funcionamiento y puesta en marcha a la esta máquina, pues permaneció sin operación desde el año 2.000, se le ha especializado en la producción de Plantilla Polyalgodón, esta máquina ha logrado superar las expectativas en cuanto la producción estimada de metros por minuto, actualmente produce casi la totalidad de los productos.

En Tejeduría se implementó otra tejedora Camber para la producción de tela toalla, a la que se le adaptó un nuevo sistema de sensores de hilo (memminger).

Situación Financiera de la compañía

El crecimiento del pasivo corriente entre los dos ejercicios analizados 2008-2009, es el 20.71% y la del activo corriente es del 1.23%, esto induce a que los índices de liquidez se reduzcan con relación al año anterior.

El Capital de trabajo se disminuyó en el 13.72% con relación al registrado en el año anterior y la prueba ácida nos da una relación del activo corriente para cubrir el pasivo corriente es de 0.75 veces, con una reducción del 29.83% frente al 2008, en que este índice fue de 1.07 veces, lo que indica que los activos corrientes de fácil realización (Bancos y Exigibles) podrían cubrir el 75% de los pasivos exigibles a corto plazo.

En cuanto a niveles de endeudamiento a nivel global existe una variación de apenas el 1%, con relación al año 2008, pero si analizamos el comportamiento del endeudamiento financiero frente a las ventas han decrecido en el 2%, debido entre otras causas a la reducción considerable del precio de materias primas del 2009 frente al 2008, lo que permitió manejar los recursos propios en forma más eficiente.

El Directorio la compañía, facultó a la administración la contratación de dos créditos a corto plazo para capital de trabajo por el valor de USD\$. 250.000 en total. El saldo al término del ejercicio económico del endeudamiento con Produbanco asciende a USD\$. 188.286.48 a corto plazo, en los que se incluye los saldos de los créditos contratados en los ejercicios 2007-2008.

Como se observa en el siguiente cuadro, los préstamos bancarios han tenido el siguiente movimiento de capital durante el año 2.009 y el saldo a diciembre del 2.009 se redujo en el 47.36% por USD\$. 170.283 el 19.35% a corto plazo y el 100% a largo plazo

Evolución de los créditos de enero a diciembre del 2009

DETALLE DE OBLIGACIONES BANCARIAS CON PRODUBANCO AL 31 DE DICIEMBRE 2009

N° OPERACIÓN	FECHA DE OTORGAMIENTO	FECHA DE VENCIMIENTO	TIPO	MONTO CONTRATADO DOLARES	TASA INTERES ANUAL	SALDO DIC-08		TOTAL	VALOR PAGADO 2009	SALDO DIC-09
						CORTO PLAZO	LARGO PLAZO			
CAR1010029412000	10/05/2007	28/04/2009	L/P	150,000.00	10.94%	27,471.57	0.00	27,471.57	27,471.57	0.00
CAR1010042074000	06/06/2008	26/04/2010	L/P	200,000.00	10.61%	109,688.82	36,304.76	145,993.58	109,650.56	36,343.02
CAR1010047775000	13/10/2008	04/10/2010	L/P	200,000.00	11.23%	96,305.42	88,798.64	185,104.06	96,304.80	88,799.26
CREDITOS 2008				550,000.00		233,465.81	125,103.40	358,569.21	233,426.93	125,142.28

N° OPERACIÓN	FECHA DE OTORGAMIENTO	FECHA DE VENCIMIENTO	TIPO	MONTO CONTRATADO DOLARES	TASA INTERES ANUAL	CREDITOS CONTRATADOS 2009			VALOR PAGADO 2009	SALDO DIC-09
						CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL		
CAR1010051138000	30/01/2009	25/01/2010	C/P	150,000.00	11.23%	150,000.00	0.00	150,000.00	136,855.80	13,144.20
CAR1010059053000	07/12/2009	08/03/2010	C/P	50,000.00	9.84%	50,000.00	0.00	50,000.00	0.00	50,000.00
CREDITOS 2009				200,000.00		200,000.00	0.00	200,000.00	136,855.80	63,144.20
TOTAL CREDITOS AL 31 DE DICIEMBRE 2009								558,569.21	370,282.73	188,286.48

ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

Asuntos legales

GENERALES

Como política general, se coordina acciones con el Directorio, a través de reuniones periódicas, para la toma de decisiones que permitan la buena marcha de la Compañía.

MEDIO AMBIENTE

La Entidad de Seguimiento Ricthisarm , en julio del 2009, presentó el Informe Final de Auditoría para ASTRA C.A., en el que informan que se ha cumplido al 100% con el cronograma del Plan Ambiental durante los ejercicios económicos 2007 al 2009.

Que se encuentran dentro de norma las caracterizaciones para la Emisiones a la Atmósfera.

Con la implementación y puesta en marcha de la máquina recubridora 2, se ha incluido en el Plan de Manejo Ambiental la implementación de un tratamiento de las emisiones al aire para evitar olores desagradables que puedan afectar a la población circundante a la fábrica.

Se contrató con la compañía Ingenieros Paredes y Asociados, para bajar la emisión de gases contaminantes con DOP, mediante un sistema de condensación, con la instalación de un radiador con 4 ventiladores, a más del sellado de las chimeneas existentes en su totalidad, quedando habilitada solo la chimenea de salida de los filtros y el radiador.

ASPECTOS CIVILES

Con fecha 17 de marzo del 2009, el Alguacil mayor del Cantón Quito, efectuó la entrega del bien inmueble ubicado en la parroquia Nayón del Cantón Quito a ASTRA C.A., con una extensión de 1.65 hectáreas, con lo que se dio término al juicio de amparo posesorio seguido por Freddy Cabrera en contra de la compañía,

Por resolución del Directorio, se aprobó la constitución de gravamen hipotecario a favor de Produbanco, sobre este inmueble considerando el avalúo efectuado por los peritos evaluadores Integralco Consultores, por USD\$. 523.205.76, con la finalidad de incrementar el cupo de crédito, para capital de trabajo e inversiones de Capital.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

Se ha registrado una cuenta por cobrar al Fisco, por el valor de USD\$. \$ 1.106.52 que fueron retenidos por la CAE, en concepto del 1% del Impuesto a la Salida de Divisas, considerando que en cuatro importaciones, se efectuaron duplicación en el cobro de este impuesto, el primero al momento de la nacionalización de la mercadería y el segundo al momento de la transferencia o pago al proveedor del exterior.

A la fecha del cierre de este informe no se tiene aún resolución favorable del SRI, por el reclamo de pago indebido.

RESOLUCIONES DE JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Se dieron cumplimiento a las resoluciones tomadas por los accionistas en la Junta General Ordinaria celebrada el 21 de abril del 2.009.

ANALISIS COMPARATIVO DE LOS RESULTADOS ECONOMICOS DE LOS AÑOS 2008-2009

Del análisis comparativo a los resultados económicos de los ejercicios 2008-2009 del período enero a diciembre, se observa que existe un repunte del 2.38% en las ventas netas del año 2009 por el valor de USD\$. 68.017.18 e incremento en el volumen de ventas es del 3.26%, por 33.682.89 metros; por lo que se deduce que los dos ejercicios económicos son similares.

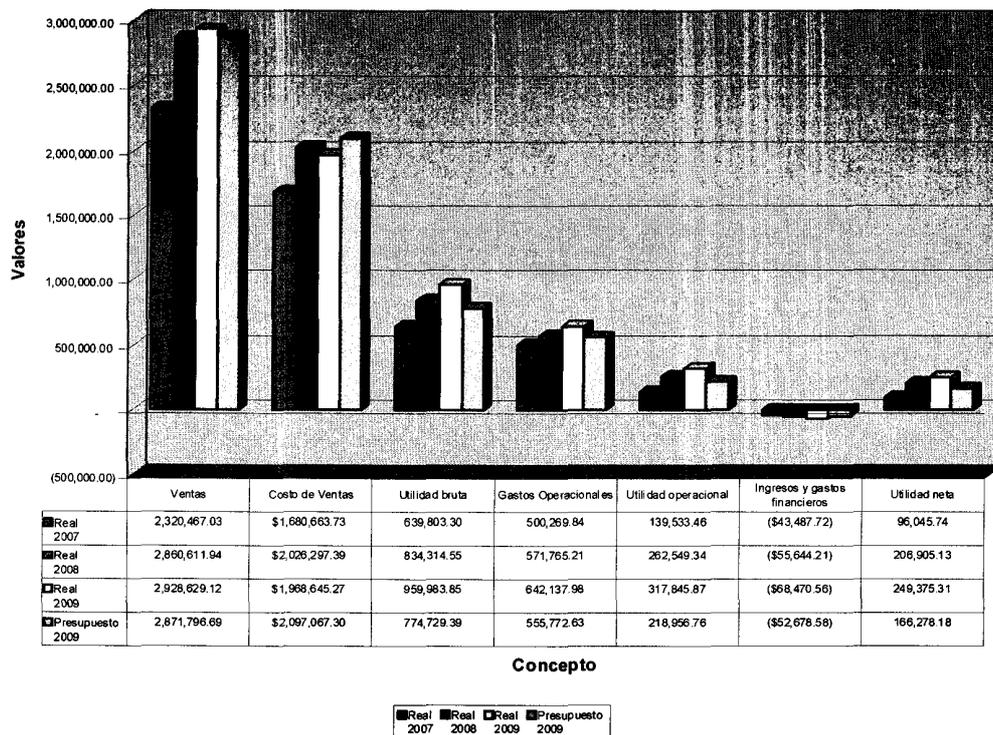
La diferencia radica en las utilidades antes de impuestos se registra un incremento del 20.53%, por USD\$. 42.470.18, frente al 2.008, considerando que a diciembre del 2.009 se registró una utilidad de USD\$. 249.375.31 y a diciembre del 2.008 la utilidad acumulada fue de USD\$. 206.905.13.

Los puntos más importantes del análisis del Estado de Resultados analítico, radican en el volumen de producción es mayor en 74.345.50 metros frente al 2008, entre otras causas, que en diciembre del 2.009, se registran la producción de 29.311 metros para Tapicenter Venezuela, los mismos que se despacharon los primeros días del mes de enero del 2.010,

Revisando el comportamiento de los ingresos operacionales, se observa que a nivel de ventas brutas, se han incrementado el 0.65% en el mercado local y el 3.78% para el mercado exterior, en total una variación positiva del 0.81%, lo que ratifica lo señalado anteriormente de que los dos años son similares,

Los descuentos se han decrementado en el 7.01% y las devoluciones en ventas se incrementaron en el 2.38%, el precio unitario en el 2.008 fue de USD\$. 2.73 y en el 2.009 fue de USD\$. 2.71 con una variación negativa de -0.78% con relación al ejercicio económico anterior.

Evolución de Resultados 2007-2009



El costo de ventas registra una reducción del 2.85%, los costos fijos como mano de obra directa e indirecta se incrementan por la implementación a partir del mes de noviembre del

2.009, de un nuevo turno de producción, con la puesta en marcha de la máquina recubridora 2. Los costos de fabricación tienen igualmente una tendencia hacia el alza, especialmente energía eléctrica y combustibles y lubricantes.

En el año 2008 el Costo de Ventas fue de USD\$. 2.026.297.39 y en el año 2.009 es de USD\$. 1.968.645.27, pero el costo unitario registra una variación positiva del -6.03% con relación al 2.008, tomando en consideración que en el 2.008 el costo de ventas unitario fue de USD\$. 1.92 y en el 2.009 es de USD\$. 1.80.

Los resultados del ejercicio 2009, son fruto de la reducción de costos y por ende de un mejor margen de contribución por unidad producida y vendida, considerando que en los dos años analizados las ventas son similares, aún cuando la composición de las ventas varía.

Los gastos operacionales, registran un incremento del 12.31% con relación al año anterior, por el incremento de los gastos administrativos en el 25.19% y reducción de los gastos de venta en el 1.22%, la diferencia radica en que el año 2008 los gastos operacionales representaron el 19% de las ventas brutas y en el 2.009 ascienden al 21%, por lo que a nivel de gasto unitario la tendencia fue al alza en el 8.76% por metro producido y vendido.

El rubro de mayor afectación es Mantenimiento de Activos fijos que se crecen en 241.05% por USD\$. 33.419 frente al año anterior, esto debido a que en este rubro se han registrado todos los gastos incurridos en la recuperación del terreno de la Simón Bolívar, así como los gastos de seguridad y vigilancia exclusivos para este inmueble

Impuestos y contribuciones, registra igualmente un incremento del 140.20% por USD\$. 9.497.73, por la afectación a resultados del Impuesto a la salida de divisas que grava a todas las transferencias efectuadas a través de bancos al exterior en concepto de cancelación de las obligaciones contraídas con proveedores del exterior por materia prima e insumos.

El margen operacional registra una variación del 21.06% por USD\$. 55.296.53 superiores a los obtenidos en el 2.008 y responde al mantenimiento de los gastos operacionales. La utilidad operacional del 2008 fue de USD\$. 262.549.34 y la del 2009 fue de USD\$. 317.845.07, pasando del 6.70% de las ventas brutas en el 2008 al 10.20% en el 2.009.

Los gastos no operacionales, tienen un incremento del 22.84%, por los intereses generados en el pago del servicio de la deuda con instituciones financieras y el financiamiento de las cartas de crédito con proveedores del exterior y los ingresos financieros tienen un incremento del 22.24%, debido a que en esta cuenta se registraron los intereses ganados obtenidos durante el 2009, por lo que el efecto neto en los resultados es de un incremento de los gastos no operacionales del 23.05%.

El punto de equilibrio se colocó en 71.073.60 metros, similar al que se obtuvo en el 2.008, en que el punto de equilibrio fue de 71.181.04 metros, es decir una variación del -0.15%, esto en razón el margen de contribución unitario subió en el 11.73% por USD\$. 0.09 por metro.

Esta logística es muy importante, habida cuenta que existe una gran cantidad de distribuidores al detal que están interesados en adquirir nuestros productos, pero que en forma individual llegan hasta 5.000 metros, lo que presentaría dificultad en el manejo y en el costo, por lo que se propone al Directorio que faculden al Gerente General realizar todos las consultas y trámites necesarios con especialistas en el tema de comercio exterior, para la constitución de una bodega pulmón propia.

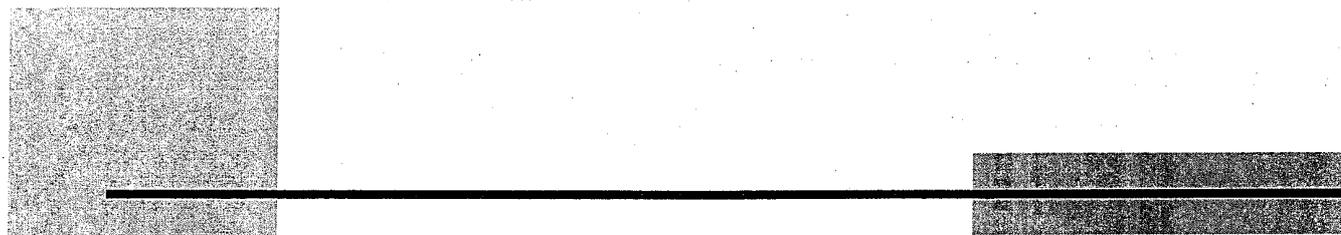
Quiero reiterar mi agradecimiento a todos y cada uno de los señores Directores, ejecutivos, empleados y trabajadores de la compañía por el decidido apoyo y esmerada colaboración que han brindado a la Gerencia.

Atentamente,



FERNANDO PONS TORRES





Astra C.A

Estados Financieros Ejercicio económico 2009

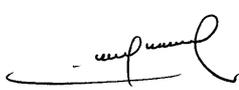
Balance de Situación
Balance de Pérdidas y Ganancias
Estado de Flujo del Efectivo
Balances Comparativos 2007-2009
Balances Analíticos de Costos y Gastos

ASTRA C.A.
Estado de Resultados
(Expresado en dólares)

Al año terminado al 31 de diciembre

Notas	% con relación a ventas		% con relación a ventas		Variaciones	
	2009	2008	2009	2008	Absoluta	Relativa
Ventas netas	2,928,829	2,860,612	100.00%	100.00%	68,017	2.38%
Costo de ventas	1,968,645	2,026,297	67.22%	70.83%	-57,652	-2.85%
Utilidad bruta en ventas	959,984	834,315	32.78%	29.17%	125,669	15.06%
Gastos operacionales						
Gastos de ventas	275,552	278,944	9.41%	9.75%	-3,392	-1.22%
Gastos administrativos	386,586	292,822	12.52%	10.24%	73,765	25.19%
Total gastos operacionales	642,138	571,765	21.93%	19.99%	70,373	12.31%
Utilidad operacional	317,846	262,549	10.85%	9.18%	55,297	21.06%
Ingresos y egresos no operacionales						
Ingresos operacionales	17 23,936	19,581	0.82%	0.68%	4,355	22.24%
Gastos operacionales	18 92,407	75,225	3.16%	2.63%	17,181	22.84%
Total ingresos y egresos no operacionales	-68,471	-55,644	-2.34%	-1.95%	-12,826	23.05%
Utilidad neta antes de impuestos	249,375	206,905	8.52%	7.23%	42,470	20.53%
Participación de trabajadores en utilidades	37,406	31,036	1.28%	1.08%	6,371	20.53%
Impuesto a la renta	56,816	32,344	1.94%	1.13%	24,472	75.66%
Utilidad neta del período	155,153	143,525	5.30%	5.02%	11,628	8.10%
10% Reserva Legal	15,515	14,353	0.53%	0.50%	1,163	8.10%
Utilidad neta del período	139,638	129,173	4.77%	4.52%	10,465	8.10%

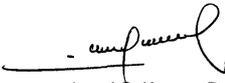

 Sr. Fermanlio Pons Torres
 GERENTE GENERAL


 Lcdo. Angel Solórzano
 CONTADOR GENERAL
 Licencia Nº 014444

Estado de Evolución del Patrimonio
Del 1° de enero al 31 de diciembre del 2008-2009
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Aporte Futuro incremento de capital	Utilidades acumuladas	Reserva especial	Utilidad del ejercicio	Total del Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2.007	535,190.00	31,352.32	455.12	33,873.44	28,699.76	45,000.00	52,435.74	727,006.38
<i>Transferencia a Utilidades no Distribuidas</i>								
<i>Distribución de dividendos</i>							-52,435.74	-52,435.74
<i>Utilidad del ejercicio 2.007</i>							206,905.13	206,905.13
<i>Apropiación de utilidades del ejercicio 2.008</i>		14,352.55					-14,352.55	0.00
<i>15% Participación laboral</i>							-31,035.77	-31,035.77
<i>25% Impuesto a la renta</i>							-32,343.90	-32,343.90
Saldo al 31 de diciembre del 2.008	535,190.00	45,704.87	455.12	33,873.44	28,699.76	45,000.00	129,172.91	818,096.10
<i>Transferencia a Utilidades no Distribuidas</i>								
<i>Distribución de dividendos</i>							-129,172.91	-129,172.91
<i>Utilidad del ejercicio 2.007</i>							249,375.31	249,375.31
<i>Apropiación de utilidades del ejercicio 2.008</i>		15,515.32					-15,515.32	0.00
<i>15% Participación laboral</i>							-37,406.30	-37,406.30
<i>25% Impuesto a la renta</i>							-56,815.78	-56,815.78
Saldo al 31 de diciembre del 2.009	535,190.00	61,220.19	455.12	33,873.44	28,699.76	45,000.00	139,637.91	844,076.42


 Fernando Pons Torres
 Gerente General


 Angel Solórzano P.
 Contador General