SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
24 ABR. 2012
OPERADOR 4
QUITO

Astra C.A

Informe de Gerencia General

Informe de Gerencia General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
24 ABR. 2012
OPERADOR 4
QUITO

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* 2011

ENTORNO MACROECONOMICO

La inflación anual del 2.011, se ubicó en el 5.41%, frente al 3.33% del mismo período del año anterior.

El Producto Interno Bruto durante el último trimestre del 2011 registró un crecimiento anual del 9%, frente a igual período del 2.010, según estimaciones del Banco Central del Ecuador. Esta cifra es la segunda más alta de Latinoamérica, ubicándose detrás de Argentina.

El precio promedio del barril de crudo ecuatoriano en el mes de diciembre se ubicó en USD$. 82.87, presentando un aumento de USD$. 5.19 con relación al precio promedio de noviembre

El EMBI+ que mide riesgo país, al finalizar el mes de diciembre ubicó a Ecuador en 842 puntos y a América Latina en 454 puntos.

Las exportaciones de bienes industrializados entre enero y diciembre del 2011 suman USD$. 4.517 MM, de los cuales las de cuero y plástico ascienden a USD$. 553.30 MM, teniendo como principales destinos Estados Unidos, Venezuela y Mercado Común Latinoamericano MCCA, entre los más importantes.

SITUACION ACTUAL

El crecimiento de las ventas en el 16.92% con relación al año anterior por USD$. 692.012.49, obedece en su mayor parte al incremento de las ventas al exterior. En el 2011 las ventas al mercado externo representaron el 24% del total vendido mientras en el año 2010 fueron del 17.70%, con un crecimiento del 57.75% por USD$. 442.692.27.

La administración de la compañía, permanentemente busca fortalecer las ventas externas, porque los volúmenes de producción en gran escala, reducen los costos fijos, por esta circunstancia se ha ampliado el número de clientes y las ventas en dólares al exterior, en el mes de septiembre del 2011, se efectúo la primera exportación a Estados Unidos, al cliente Import &Export Enterprise Inc, en Miami, por un contenedor de 20" por el valor de USD$. 50.012.50.

Las ventas al mercado exterior en el 2.011, fueron de USD$. 1.209.298.49, de las cuales el Grupo venezolano del señor Ioannis Marias, conformado por 5 clientes constituyeron el 75.66% de las ventas totales de exportación, seguido por Colombia que representó el 20.24% de dichas ventas y finalmente las ventas a EE.UU., fueron del orden del 4.10%.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
24 ABR. 2012
OPERADOR 4
QUITO

El crecimiento en las ventas al mercado local es mínimo con el 7.50% frente al año anterior, por USD$. 249.320.22 y de estas las ventas a Plasticaucho Industrial representan el 29% de las ventas totales.

Del examen al Estado de Situación y de Resultados de la compañía se concluye que con relación a similar período del año anterior el *Patrimonio* se incrementó en el 16.53% por USD$. 171.744.07, que responde al incremento del Capital Social en USD$. 167.813.00, por apropiación de las Reservas Legales y Facultativas existentes al 31 de diciembre del 2.010, conforme fuera decisión de la Junta General de Accionistas de 31 de mayo del 2.011.

CONCEPTO	Real 2010	Real 2011	Variaciones	
Total ingresos			Absoluta	Relativa
Ventas netas	4.088.718.91	4.780.731.40	692.012.49	16.92%
Total Costo de ventas	2.722.268.27	3.285.442.93	562.992.29	20.68%
Utilidad bruta	1.366.268.27	1.495.288.47	129.020.20	9.44%
Total gastos operacionales	760.781.36	885.069.81	124.288.55	16.34%
Margen operacional	605.486.91	610.218.56	4.731.65	0.78%
Total de ingresos y gastos no operacionales	-87.857.70	-127.155.33	-39.297.63	44.73%
Utilidad neta antes de impuestos	517.629.21	483.063.23	-34.565.98	-6.68%
Datos adicionales				
Número de unidades producidas	1.363.004.60	1.439.479.25	86.474.65	6.39%
Número de unidades vendidas	1.311.612.32	1.334.320.47	22.708.15	1.73%
Precio unitario	3.11	3.58	1.05	41.46%
Rentabilidad promedio mes	2.06	2.46	2.32	

Los resultados económicos que reporta ASTRA C.A., al 31 de diciembre del 2.011, son inferiores a los del año anterior en el 6.68% por USD$. 34.565.98, a pesar de que las ventas en dólares crecieron en el 16.92%, porque el incremento en el costo de ventas es mayor en el orden del 20.68% y de los gastos operacionales en el 16.34%.

La *utilidad operacional* alcanzó a USD$.610.218.56 el 12.1% de las ventas netas del año, 0.78% con un incremento mínimo de apenas el 0.78%.

La *utilidad neta antes de impuestos* obtenida en el año 2011 fue de USD$, 483.063.23 menor en un 6.68% por USD$. 34.565.98 frente a la registrada en el año anterior.

En términos generales, se puede concluir que los resultados del año 2011 fueron casi similares a los del año anterior, tanto en volumen de ventas como en resultados finales, lo que puede considerarse como un éxito porque lograr mantener los estándares del año anterior que fue superior a toda una década anterior, ha demandado un gran esfuerzo de la administración de la compañía.

Las ventas al mercado exterior en el 2.011, fueron de USD$. 1.209.298.49, de las cuales el Grupo venezolano del señor Ioannis Marias, conformado por 5 clientes constituyeron el 75.66% de las ventas totales de exportación, seguido por Colombia que representó el 20.24% de las ventas y finalmente las ventas a EE.UU., fueron del orden del 4.10%.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
24 ABR 2012
OPERADOR 4
QUITO

El crecimiento en las ventas al mercado local es mínimo con el 7.50% frente al año anterior, por USD$. 249.320.22 y de estas las ventas a Plasticaucho Industrial representan el 29% de las ventas totales.

Del examen al Estado de Situación y de Resultados de la compañía se concluye que con relación a similar período del año anterior el *Patrimonio* se incrementó en el 16.53% por USD$. 171.744.07, que responde al incremento del Capital Social en USD$. 167.813.00, por apropiación de las Reservas Legales y Facultativas existentes al 31 de diciembre del 2.010, conforme fuera decisión de la Junta General de Accionistas de 31 de mayo del 2.011.

CONCEPTO	Real 2010	Real 2011	Variaciones	
Total ingresos			Absoluta	Relativa
Ventas netas	4.088.718.91	4.780.731.40	692.012.49	16.92%
Total Costo de ventas	2.722.268.27	3.285.442.93	562.992.29	20.68%
Utilidad bruta	1.366.268.27	1.495.288.47	129.020.20	9.44%
Total gastos operacionales	760.781.36	885.069.81	124.288.55	16.34%
Margen operacional	605.486.91	610.218.56	4.731.65	0.78%
Total de ingresos y gastos no operacionales	-87.857.70	-127.155.33	-39.297.63	44.73%
Utilidad neta antes de impuestos	517.629.21	483.063.23	-34.565.98	-6.68%
Datos adicionales				
Número de unidades producidas	1.363.004.60	1.439.479.25	86.474.65	6.39%
Número de unidades vendidas	1.311.612.32	1.334.320.47	22.708.15	1.73%
Precio unitario	3.11	3.58	1.05	41.46%
Rentabilidad promedio mes	2.06	2.46	2.32	

Los resultados económicos que reporta ASTRA C.A., al 31 de diciembre del 2.011, son inferiores a los del año anterior en el 6.68% por USD$. 34.565.98, a pesar de que las ventas en dólares crecieron en el 16.92%, porque el incremento en el costo de ventas es mayor en el orden del 20.68% y de los gastos operacionales en el 16.34%.

La *utilidad operacional* alcanzó a USD$.610.218.56 el 12.1% de las ventas netas del año, 0.78% con un incremento mínimo de apenas el 0.78%.

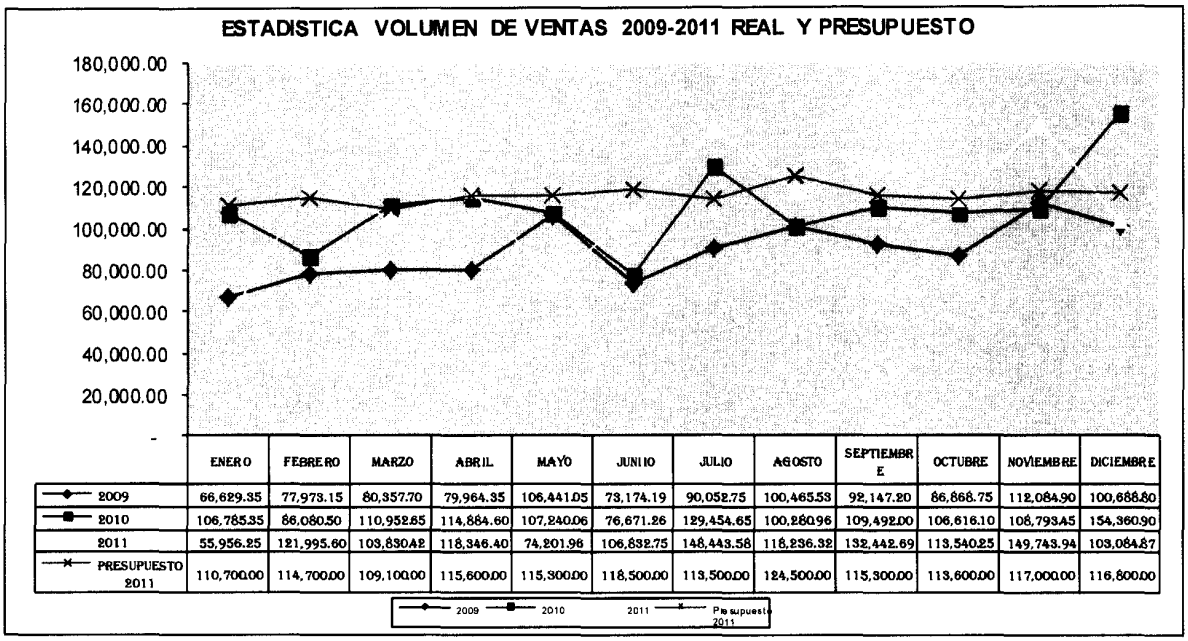
La *utilidad neta antes de impuestos* obtenida en el año 2011 fue de USD$, 483.063.23 menor en un 6.68% por USD$. 34.565.98 frente a la registrada en el año anterior.

En términos generales, se puede concluir que los resultados del año 2011 fueron casi similares a los del año anterior, tanto en volumen de ventas como en resultados finales, lo que puede considerarse como un éxito porque lograr mantener los estándares del año anterior que fue superior a toda una década anterior, ha demandado un gran esfuerzo de la administración de la compañía.

Cumplimiento de objetivos trazados

Comercialización

Como se ha comentado a lo largo de este informe, las exportaciones a Venezuela y Colombia efectuadas durante el año 2011, fueron las más significativas, el producto Bisón que va dirigido al segmento de mueblería para el mercado externo y segmento de tapicería automotriz y de hogar en el mercado nacional, que en el 2.010 constituyó en volumen el 88% de las ventas exportadas, en el 2.011 representaron el 94% del volumen de exportaciones, de tal suerte que superó a las ventas de Plantilla Polyalgodón en casi 170.000 metros.



	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
2009	66,629.35	77,973.15	80,357.70	79,964.35	106,441.05	73,174.19	90,052.75	100,465.53	92,147.20	86,868.75	112,084.90	100,688.80
2010	106,785.35	86,080.50	110,952.85	114,884.60	107,240.06	76,671.26	129,454.65	100,260.96	109,492.00	106,616.10	108,793.45	154,360.90
2011	55,956.25	121,995.60	103,830.42	118,346.40	74,201.96	106,832.75	146,443.58	118,236.32	132,442.69	113,540.25	149,743.94	103,084.87
PRESUPUESTO 2011	110,700.00	114,700.00	109,100.00	115,600.00	115,300.00	118,500.00	113,500.00	124,500.00	115,300.00	113,600.00	117,000.00	116,800.00

Por otro lado se registra una reducción en la venta de Uretinas, Cuerinas y Novocuerinas, debido entre otras causas a la sustitución por el producto Bisón y en general por la baja de la demanda del mercado local que es un fenómeno a nivel nacional.

Otro factor que índice en la reducción de las Uretinas, es la eliminación progresiva de las preferencias arancelarias para los productos del segmento del calzado, puesto que ahora no se importa producto terminado desde China, sino partes y piezas que son ensamblados en el país, obteniendo la reducción del arancel como materia prima.

ANALISIS DE CARTERA

El incremento total de la cartera a diciembre, entre el 2010 y el 2.011 es del 9% por USD$. 68.616.85; por su parte la reducción de la cartera entre 0 y 30 días es del 48%, debiendo anotarse que se encuentran incluidas la facturación a Calplásticos y Textiles San Antonio por USD$ 45.904 y USD$.192.640 respectivamente y se registra un incremento en el resto

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
24 ABR. 2012
OPERADOR 4
QUITO

de cuartiles, especialmente de 121 en adelante que tiene una subida del 38% con relación al año 2010.

Comparativo por antigüedad de cartera 2010-2011

PERIODO	dic-10		dic-11		VARIACIONES	
De 1 a 30 días	412,507.47	53%	214,594.82	25%	-197,912.65	-48%
De 31 a 60 días	156,524.36	20%	264,709.47	31%	108,185.11	69%
De 61 a 90 días	76,845.61	10%	160,283.13	19%	83,437.52	109%
De 91 a 120 días	58,701.32	8%	107,125.21	13%	48,423.89	82%
De 121 a 180 días	32,788.64	4%	47,937.03	6%	15,148.39	46%
De 181 a 360 días	9,902.92	1%	20,810.17	2%	10,907.25	110%
de 361 días en adelante	26,526.86	3%	26,954.20	3%	427.34	2%
totales	773,797.18	100%	842,414.03	100%	68,616.85	9%
Resumen:						
De 0 a 120 días	704,578.76	91%	746,712.63	89%	42,133.87	6%
De 121 días en adelante	69,218.42	9%	95,701.40	11%	26,482.98	38%
total de cartera	773,797.18	100%	842,414.03	100%	68,616.85	9%

El incremento de la cartera de 121 en adelante en el 38%, obedece a que se ha refinanciado cartera a clientes tanto de Cuenca como de Guayaquil, considerando varios factores entre los más importantes falta de recursos de los clientes por reducción de ventas.

Quedan pendientes los resultados de la acción judicial que se lleva a través de COFACE, al cliente García Carrión José Luis por el valor de USD$- 14.816.96.

Situación Financiera de la compañía

El incremento del pasivo corriente entre los dos ejercicios analizados 2010-2011, es el 0.87% y la del activo corriente es del 11.19%, esto induce a que los índices de liquidez se hayan fortalecido con relación al año anterior.

El *Capital de trabajo* se incrementó en el 17.13% con relación al registrado en el año anterior y la *prueba ácida* que nos da una relación del activo corriente para cubrir el pasivo corriente es de 0.93 veces, con un incremento del 2.17% frente al 2011, en que este índice fue de 0.91 veces, lo que indica que los activos corrientes de fácil realización (Bancos y Exigibles) podrían cubrir el 93% de los pasivos exigibles a corto plazo.

En cuanto a *niveles de endeudamiento* a nivel global existe una variación del -3.21%, con relación al año 2010, pero si analizamos el comportamiento del endeudamiento financiero frente a las ventas se ha reducido en el 1.62%

El *apalancamiento financiero* es del 1.48 veces cuando en el 2.010 fue del 1.70 veces, este mecanismo financiero nos ha permitido **usar endeudamiento para financiar la compra de materias primas importadas**, con fondos propios y créditos para capital de trabajo. La principal ventaja es que se puede multiplicar la rentabilidad.

El crecimiento de las ventas va atado a un incremento de los stocks de inventarios de materias primas, a costos más altos que los registrados en el año anterior, por consiguiente a un mayor endeudamiento con proveedores locales y del exterior, así como financiamiento proveniente de instituciones financieras como Produbanco y

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
24 ABR. 2012
OPERADOR 4
QUITO

En el año 2011, se contrataron 2 créditos para capital de trabajo con Produbanco por el monto de USD$. 400.000.00 destinados a capital de trabajo, el último crédito por USD$, 150.000 se instrumentó en el mes de diciembre del 2011 a 180 días plazo, todos estos créditos están avalados con una hipoteca sobre el terreno y edificio de La Magdalena.

El 15 de septiembre del 2.011 se renovó con la CFN, la línea de crédito Revolvente para Financiamiento de Importaciones de Materia Prima hasta por la suma de USD$. 330.000.00 con vigencia a un año plazo, en el 2.011, se contrataron 2 créditos por el valor de 130.665.93, que se avalan con la prenda comercial sobre materias primas importadas y productos semielaborados (telas).

Como se observa en el cuadro siguiente el total del endeudamiento con entidades financieras asciende a USD$.752.529.31 incluyendo intereses.

Evolución de los créditos con Produbanco de enero a diciembre del 2010-2011

ASTRA C.A.

OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO Y LARGO PLAZO

								Saldo al 31 de diciembre del 2.011				
BANCO		Nº OPERACIÓN	FECHA Emisión	FECHA Vencimiento	Tasa de interés	Plazo	Capital USD$.	Porción corriente	Provisión Interés	Corto Plazo	Largo Plazo	Total deuda
Produbanco S.A.	1	CAR 1010077129000	22/03/2010	04/03/2013	9.76%	3 años	250,000.00	89,339.18		89,339.18	23,733.09	113,072.27
Produbanco S.A.	2	CAR 10100111453000	23/12/2010	29/11/2013	9.76%	3 años	200,000.00	66,535.68		66,535.68	73,243.21	139,778.89
Produbanco S.A.	3	CAR 10100134154000	21/06/2011	02/06/2014	9.76%	3 años	250,000.00	79,137.76		79,137.76	134,087.36	213,225.12
Produbanco S.A.	4	CAR 10100155650000	16/12/2011	13/06/2012	9.96%	180 días	150,000.00	150,000.00		150,000.00	-	150,000.00
					A	SUBTOTAL		385,012.62	-	385,012.62	231,063.66	616,076.28
Corporación Financiera Nacional	1	10431218	15/11/2011	13/05/2012	8.80%	180 días	92,866.55	92,866.55	4,086.13	96,952.68	-	96,952.68
Corporación Financiera Nacional	2	10431804	11/11/2011	28/05/2012	9.00%	180 días	37,799.38	37,799.38	1,700.97	39,500.35	-	39,500.35
					B	SUBTOTAL		130,665.93	5,787.10	136,453.03	-	136,453.03
					TOTAL			515,678.55	5,787.10	521,465.65	231,063.66	752,529.31

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.

Se encuentra en trámite la recuperación del Seguro de Transporte Abierto con Panamericana del Ecuador, por el siniestro ocurrido el 19 de octubre del 2.011, con el contenedor que transportaba 552 rollos de Bisón Coventry por el valor de USD$. 98.000.00 a Textiles San Antonio en San Antonio de Táchira -Venezuela, se han efectuado todos los trámites requeridos por NOVA DEL ECUADOR y se ha recibido el 50% por el valor de USD$. 45.000.00

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
24 ABR. 2012
OPERADOR 4
QUITO

IMPLEMENTACION DE NIFFS

Para dar cumplimiento establecido en la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11 emitida por la Superintendencia de Compañías el 12 de enero del 2011, en el Artículo Décimo Primero, la CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO BAJO NEC AL PATRIMONIO NETO BAJO NIIF DEL PERIODO DE TRANSICION, de las empresas que se encuentran dentro del tercer grupo para la implementación de las NIIFS, se reunió la Junta General extraordinaria de accionistas el 29 de noviembre del 2.011, que aprobó por unanimidad los ajustes y reclasificaciones a realizarse a partir de enero del 2.012.

La afectación mayor se dio en Propiedad Planta y Equipo, por la revalorización de Terrenos y Edificios ubicados en La Magdalena.

MEDIO AMBIENTE

Se ha dado cumplimiento al cronograma establecido para el Plan de Manejo Ambiental, presentándose la declaracióin anual de residuos peligrosos, cuantificación anual de la cantidad de residuos sólidos generados e la Planta y descripción de la gestión detallada de la gestión ambiental efectuada.

La Entidad de Seguimiento Ricthisarm cumplió con la visita a las instalaciones de ASTRA, con el objetivo de efectuar el seguimiento y verificación del cumplimiento de las actividades contempladas en los planes y programas del Plan Ambiental aprobado y su cronograma, se han cumplido con la ejecución de todas las observaciones.

Se cuenta con el Certificado Ambiental, que tiene vigencia desde el 08 de septiembre del 2.011 hasta el 08 de septiembre del 2.013.

En julio del 2011, se realizó el Monitoreo de Calidad de Aire Ambiente de la Planta Industrial, se obtuvo como resultado que los parámetros se encuentran bajo el límite de detección del equipo, por lo tanto estamos enmarcados dentro de la norma vigente. Aún cuando no exista normativa porar Compuestos Orgánicos Volátiles en la Norma de Calidad de Aire del TULSMA, se especifica que el límite para Benceno es 5, el cual es uno de los más comunes, por lo que se puede considerar que existe cumplimiento a la normativa de Compuestos Orgánicos Volátiles.

La Secretaría de Ambiente en el mes de noviembre del 2.011, presentó un Informe Técnico sobre la situación del regulado ASTRA, la Dirección Provincial de Pichincha del Ministerio de Ambiente, solicitó un informe del proceso de regularización, determinándose que el regulado aplica producción más limpia, que mantiene un sistema de purificación de gases.

Agesintgestión Integral Cia. Ltda., ha realizado evaluación del cumplimiento ambiental y establecimiento del Plan de Manejo ambiental, como minimizar la mitigación y control de impactos ambientales,

ASPECTOS CIVILES

Con fecha 16 de noviembre del 2.011, se protocolizó la Escritura de Aumento de Capital y Reforma a los Estatutos Sociales, pasando el capital social de la compañía a USD$.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
24 ABR. 2012
OPERADOR 4
QUITO

703.003, con la apropiación de las Reservas Facultativas y Legales, existentes al 31 de diciembre del 2.011, conforme lo resuelto en la Junta General Extraordinaria y Universal de 31 de mayo del 2.011.

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 dieron cumplimiento a las resoluciones tomadas por los accionistas en las Juntas Generales Ordinaria celebrada el 18 de abril del 2.011 y Extraordinarias de 31 de mayo del 2.011, para Incremento de Capital y 29 de noviembre del 2.011 para Aprobación de la Conciliación del Patrimonio Neto, reportado bajo NEC al Patrimonio Neto reportado bajo NIIF, al inicio del período de transición

ANALISIS DEL COMPORTAMIENTO DE LOS INGRESOS OPERACIONALES

Cuadro de ventas por tipo de cliente, enero a diciembre 2010-2011

CONCEPTO	2011		2010		VARIACION ABSOLUTA	
	Unidades	Dólares	Unidades	Dólares	Unidades	Dólares
Fábrica	365.095.70	1.378.210.01	440.327.55	1.425.572.68	-75.232	-47.363
Almacenes	147.970.16	465.220.38	153.235.29	432.840.96	-5.265	32.379
Clientes Especiales	98.259.00	349.270.71	106.923.00	322.918.95	-8.664	26.352
Plasticaucho Industrial	404.779.00	1.350.624.22	380.378.75	1.098.233.48	24.400	252.391
Exportación	355.302.00	1.209.298.49	259.989.00	766.606.22	95.313	442.692
Productos con Valor agregado	6.726.34	28.107.59	10.118.50	42.546.52	-3.392	-14.439
Total	1.378.132.20	4.780.731.40	1.350.972.09	4.088.718.91	27.160	692.013

El crecimiento más importante en el análisis de ventas por tipo de cliente está dado por las exportaciones, seguida por las ventas a Plasticaucho industrial que han crecido en el 6.41% en unidades y 22.98% en dólares, en cambio en el resto de clientes se observa una mezcla de reducción de ventas en volumen.

Se decrementan las ventas cuyo canal de distribución es a través de fábrica y almacenes propios, en el primer caso por la reducción drástica de las ventas a Royaltex y el cliente Allauca que compraba el producto 2190 Fantasía para la confección de ropa en el 2010, adicionalmente las ventas a través del Almacén de Fábrica del producto Bisón Lagarto, que exportaban a Cuba, tuvieron una reducción drástica, lo que ha incidido en el análisis comparativo

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
24 ABR. 2012
OPERADOR 4
QUITO

ANALISIS DEL COMPORTAMIENTO DEL COSTO DE PRODUCCION

Entre los dos períodos analizados el incremento del volumen producido es del 4.57% por 64.352 metros frente al 2010, de los cuales el material de Clase A, representó el 96.43% del volumen total producido y el 1.19% material de clase B y Retazos.

En el año 2011 se producen 1.473.457 metros; los costos fijos de producción representaron el 14.89% y los variables el 85.11%, mientras que en el período anterior los costos fijos fueron del orden del 17.13% y los variables del 82.87%, la razón principal del incremento de los costos variables es la subida de los derivados del petróleo, que han afectado durante todo el año 2.011 a los costos de producción.

La *producción en volúmenes* del ejercicio 2.011 comparativamente con el año 2.010 se desglosa como sigue:

CONCEPTO	*2011*	*2.010*	*VARIACION ABSOLUTA*	*VARIACION RELATIVA*
Clase A	1.420.890	1.322.445	98.446	7.44%
Clase A con memo	9.682	30.550	-20.868	-68.31%
Clase B	32.191	44.956	-12.765	-28.39%
Retazos	10.694	11.153	-460	-4.13%
Total producido	**1.473.457**	**1.409.105**	**64.352**	**4.57%**
Costos fijos	518.351	485.924	32.427	6.67%
Costos variables	2.962.633	2.350.270	612.363	26.06%
Total Costos producción	**3.480.954**	**2.836.193**	**644.791**	**22.73%**

DESTINO DE LAS UTILIDADES DEL EJERCICIO 2.011

En la conciliación tributaria practicada para determinar la base imponible sobre la cual debe efectuarse el cálculo del 24% de impuesto a la renta y el 15% de participación laboral, se estableció las siguientes variaciones sobre la Utilidad contable registrada al 31 de diciembre de 2.011 se adjunta un anexo descriptivo.

El resumen es el que se presenta a continuación:

CONCEPTO	VALOR DOLARES
Utilidades ejercicio 2.011	483.063.23
(-) 15% Participación Laboral	72.459.48
(-) 24% Impuesto a la renta	88.860.68
Utilidad neta del ejercicio	**321.743.07**
(-) 10% Reserva Legal	32.174.31
Utilidad Neta a libre disposición de accionistas	**289.568.76**

En cumplimiento de lo determinado en la Ley de Compañías, la Junta General de Accionistas debe autorizar la apropiación del 10% como Reserva Legal, esto es, USD$. 32.174.31 quedando a libre disposición de los señores accionistas el valor de USD$. 289.568.76

El Directorio propone a la Junta General de Accionistas que se considere una distribución total de las utilidades a libre disposición de los accionistas por el valor de USD$. 289.568.76, los mismos que serán cancelados de acuerdo con un calendario que la administración presentará al Directorio en la próxima sesión.

PROPUESTAS A JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

PERSPECTIVAS PARA EL 2012

En el Presupuesto del 2.012, que fue aprobado por el Directorio en sesión de 14 de febrero del 2.012, se estableció como meta alcanzar ventas por USD$. 5.697.568 y una utilidad de al menos USD$601.644, con un incremento del 18.52% y 24.39% respectivamente con referencia al año 2.011.

La proyección del volumen de ventas para el ejercicio económico 2012, está basada en los factores de participación en las ventas locales y del exterior de los principales productos, con referencia al volumen total vendido, por ello se proyecta que el 77.32% del volumen lo constituirán las ventas en mercado local y el 22.68% del volumen, las ventas en el mercado exterior.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
24 ABR 2012
OPERADOR 4
QUITO

La fuerza de ventas se concentrará en dos productos básicos, Bisón que se proyecta represente el 39.53% de las ventas totales y Plantilla Polyalgodón que se proyecta a 28.08% del total de ventas en volumen del 2.012, el factor estratégico de sustitución de un producto que se distribuye a un solo cliente por otro que se comercializa en gran volumen especialmente en el mercado exterior.

Para cumplir con este objetivo y atendiendo a la demanda de clientes se están desarrollando nuevos productos con bases textiles diferentes, especialmente para el mercado colombiano, sobre la base de muestras de productos, de manera que se obtendrá una diversificación de productos en diseños y colores. Por otra parte porque existe grandes expectativas de ingresar con productos para tapicería automotriz que demandan las ensambladoras venezolanas.

La proyección de ventas al mercado americano es interesante, se han desarrollado nuevos productos y se aspira a que se continúe exportando porque hemos calificado y cumplido con los requisitos que exige este mercado. La mayor posibilidad de venta a este mercado radica en la venta de productos para embarcaciones marinas, para lo cual previamente cumplimos con requisitos y especificaciones exigidos para este tipo de productos, por los Organismos de Control; y adicionalmente calificamos a los productos en un laboratorio especializado de Estados Unidos.

Para el 2012, la forma de negociación con Venezuela no será únicamente con Convenio ALADI, sino que se utilizará el mecanismo del Sistema Sucre (Sistema Unitario de Compensación Regional de Pagos), que por Mandato Presidencial fue creado en noviembre del 2008 y que tiene entre los principales objetivos la expansión del comercio intrarregional con los países miembros del ALBA, reducción de costos de transacción, eliminación de costos cambiarios y costos de importación, ya que las operaciones se efectuarán a través de los Bancos Centrales y un banco local.

Por todo lo explicado, la expansión de la compañía es una realidad y va atada a un mayor flujo de recursos financieros, que nos ayuden a continuar creciendo, recursos que nos permitan cumplir con obligaciones contraídas con proveedores del exterior para el aprovisionamiento adecuado de insumos y materiales y lo más importante equipos y maquinaria industrial, que no solo están sujetos al desgaste y obsolescencia, sino que se requiere equipos adicionales. Por lo que nuestro objetivo primordial en el 2012, es lograr el cambio del COS del terreno ubicado en la Avenida Simón Bolívar, para lo cual se están efectuando las gestiones necesarias en la Dirección de Avalúos y Catastros del Distrito Metropolitano de Quito, para que una vez que se tengan las nuevas ordenanzas municipales podamos contar con este inmueble como hipoteca a una Institución Financiera, para ampliar los cupos de crédito asignados a la fecha.

El crecimiento de la compañía, también requiere de mayor espacio físico para la Planta Industrial, bodegas de almacenaje de materias primas y productos terminados, pues las actuales instalaciones están siendo insuficientes, con el agravante de los permisos de funcionamiento que están condicionados, por lo que urge elaborar el Proyecto de reubicación de la Planta en una zona industrial, legalizada y promovida por el Municipio del Distrito Metropolitano, con financiamiento de la CFN con un crédito con banca de primer piso, por las ventajas que presenta tanto en el plazo como en las garantías.

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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
24 ABR. 2012
OPERADOR 4
QUITO