

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 2015.

ENTORNO MACROECONOMICO

La caída de los precios del petróleo, en el mercado internacional ha incidido en los ingresos fiscales del Gobierno lo que ha implicado un deterioro en la balanza comercial, por la restricción de las importaciones y el crecimiento de las exportaciones no petroleras.

Esta reducción de ingresos ha obligado al Gobierno a eliminar los subsidios a los combustibles y a la energía eléctrica para las industrias, conllevando a un automático incremento de los costos indirectos de producción, sin que este efecto se pueda trasladar al consumidor final, pues la última revisión de precios se realizó en diciembre del 2012, asumiendo a su costo la compañía este incremento con miras a mantener el volumen de ventas en el mercado local.

En la parte impositiva, se mantiene el Impuesto a la Salida de Divisas ISD, como una fuente de ingresos para el Gobierno, por lo que a más de cancelar el valor de las obligaciones con proveedores del exterior por compra de materia prima que no se produce en el país, se cancela un 5% adicional de este impuesto, el pago de los impuestos al IVA y a la renta (impuesto mínimo y anticipos), así como los aportes al Seguro Social están debitándose en forma automática y aun cuando las ventas del 2016, serán menores a las del 2015, ya se encuentra determinado el pago del anticipo del impuesto, estas cargas impositivas tienen prelación sobre otras obligaciones, por las sanciones administrativas que establece la Ley y que llega hasta el cierre del local comercial.

SITUACION ACTUAL DELA COMPAÑIA

Hasta hace diez años la fuerza de ventas de ASTRA, radicaba en las ventas locales, la comercialización se realizaba a través de distribuidores ubicados en casi todo el territorio nacional y en la matriz de fábrica, posteriormente se fueron abriendo puntos de venta propios, en las ciudades de Quito, Guayaquil y Ambato, contando actualmente con 7 almacenes, con esta nueva política se incrementaron los costos de nómina, gastos operacionales como arrendamiento, distribución y comercialización, etc., lo que se buscaba era posicionar la marca ASTRA en el mercado.

Luego de varios años de trabajo, se logró desarrollar productos competitivos para comercializar en el mercado externo, se introdujeron en los mercados colombiano y venezolano, productos destinados a la tapicería automotriz y de hogar, llegando a representar las ventas al mercado externo casi el 30% de las ventas globales, la ventaja en estas negociaciones radicaba en la optimización de los costos de producción al eliminar los costos improductivos y reducir de manera

importante los costos y gastos fijos, a más de obtener recursos por prepago o máximo a 30 días a partir de la fecha de embarque.

Pero en el año 2015, las condiciones variaron drásticamente, se produjo una contracción de la demanda, con el agravante de que nuestros productos no son de primera necesidad, se redujeron las ventas al exterior en el 55.50% por USD\$. 579.678.25, a diciembre del 2015, comparativamente con el año 2014, en el caso de Venezuela por la restricción en la entrega de las divisas para el pago de importaciones por parte del gobierno. En el caso colombiano las ventas se vieron afectadas por la apreciación del dólar frente al peso colombiano.

Los productos ecuatorianos han perdido competitividad con relación a los productos originarios de estos países o importados desde otros que no tengan como moneda el dólar, por lo que no se registran ventas por exportación durante estos seis meses del 2016 y es difícil predecir la fecha en la que se reactivaran las exportaciones.

DEFICIT DE CAJA, ILIQUIDEZ POR FALTA DE INGRESOS

El problema más álgido que afronta la compañía desde el año 2015, que progresivamente se agudiza es la falta de liquidez, como consecuencia de la reducción drástica de las ventas tanto del mercado local como de exportación, a menor venta menor ingresos por recaudación, obligando a la compañía a recurrir cada vez más a endeudamiento con instituciones financieras, con el costo financiero adicional.

La prioridad para los desembolsos está dada considerando las consecuencias para la compañía, en caso de incumplimiento, que van desde la efectivización de las garantías (hipotecas, prenda comercial, aval bancario) en el caso de préstamos contratados con instituciones financieras, hasta la suspensión de los cupos de crédito y lo más grave reporte a la Central de Riesgos, para el caso de los proveedores de materia prima del exterior y locales, lo que implicaría un cierre automático de la compañía, por falta de insumos y materiales.

Los pagos por impuestos al IVA y Renta deben realizarse en las fechas establecidas, especialmente aquellas que como agente de retención estamos en la obligación de declarar y cancelar, so pena de clausura de los locales, peor aun cuando se tiene orden de débito automático.

La administración está trabajando para ingresar al mercado americano, con productos destinados al segmento marítimo, se ha buscado varias alternativas a través de vendedores internacionales, considerando que se tiene una calificación internacional que ya es una ventaja

Los ingresos por ventas, se han reducido en forma drástica, por el contrario los compromisos adquiridos con proveedores de insumos y materiales, acreedores por bienes y servicios no tiene variación porque son pasivos que se contrajeron desde el año anterior, para la provisión de materia prima importada, considerando que el margen de seguridad es de por lo menos dos meses de producción, tomando en cuenta el tiempo que se demora entre la fecha de embarque y la de llegada a puerto ecuatoriano y con la finalidad de no parar la planta industrial.

La capacidad instalada de Planta en condiciones normales es de 200.000.00 metros mensuales de producción con 3 turnos de 08 horas cada uno, actualmente por la baja de la demanda se está trabajando con apenas el 25% de la capacidad instalada es decir 50.000 metros mensuales, sin embargo de lo cual no se ha reducido personal, considerando que el último factor a ser

considerado es el recurso humano, adicionalmente el valor invertido en la capacitación del personal para el manejo de máquinas y adiestramiento para la fabricación del producto, protegiendo la fuente de trabajo de cerca de 100 trabajadores y sus familias.

Por falta de pedido de clientes, la administración se ha visto obligada a conceder vacaciones anticipadas a uno o dos turnos de producción y finalmente a todo el personal de obreros, porque no amerita contar con todo el personal de planta especialmente si no se tiene un programa de producción.

Este hecho ha repercutido en el incremento de los costos fijos, porque se mantiene la misma planilla, para un número inferior de volumen de producción, trayendo como consecuencia que el costo unitario sea más elevado.

Por su parte las ventas locales reflejan un incremento del 6.11%, por USD\$. 178.579, mientras que las ventas al exterior registran una reducción importante del 55.50% por USD\$. 579.678.00.

Los resultados obtenidos en el período enero a diciembre del 2.015, antes del ajuste por la baja de inventarios y la baja de las cuentas de la relacionada Politapiz S.A. fueron de USD\$. 150.596.07, un 64.89% menor a los obtenidos en igual período del año anterior, por una reducción en 123.400 metros en ventas el 12.07% con relación al 2.014.

Posterior al registro de estos ajustes en los estados financieros, se registra una pérdida por el valor de USD\$. 220.950.29, por lo que la variación frente al año anterior asciende a USD\$. 649.817.00 en menos, pues en el año 2014 se registró una utilidad antes de impuestos de USD\$. 428.866.82.

Del examen al Estado Posición Financiera y Resultados Integrales de la compañía, bajo NIIFS, se concluye que con relación a similar período del año anterior el Patrimonio se registra un decrecimiento del 20.87% con referencia al 2.014, por USD\$. 527.548.25, siendo la causa las regulaciones a los activos de la compañía, inventarios y cuentas por cobrar para que los Estados Financieros se encuentren saneados.

En el cuadro que se presenta a continuación se puede visualizar que los ingresos por ventas se redujeron en el 10.11%, mientras que el Costo de Ventas se decrementó en el 6.32%, básicamente por la reducción de los costos variables, el precio promedio unitario de ventas fue de USD\$. 3.98 y el costo unitario promedio de USD\$.2.59, por lo que la rentabilidad unitaria del ejercicio 2015 fue de USD\$. 1.38, un 5.12% inferior a la registrada en el año 2.014.

Los gastos operacionales, administración y ventas representaron en el 2014 el 23.51% y en el 2015 el 26.20% de las ventas netas y si bien a nivel de variación absoluta el incremento entre los dos años analizados es del 0.19% por USD\$. 1.801.70 con relación al año pasado, el 50% de los gastos operacionales está constituido por Sueldos y Salarios y se mantuvo esta constante en los dos años analizados, el incremento más significativo en este segmento estuvo dado por arrendamiento de locales comerciales por USD\$. 39.006.96 el 75.85% más alto con relación a los gastos registrados por este concepto el año pasado, debido a que se incluyeron el arrendamiento de los locales comerciales de Guayaquil, que con el cierre de la relacionada Politapiz S.A, pasaron a constituir un gasto directo de ASTRA.

CONCEPTO	Real 2013	Real 2014	Real 2015	Variaciones	
Total ingresos					
Ventas locales	2,707,484.55	2,923,093.85	3,101,672.89	178,579.04	6.11%
Ventas al exterior	929,026.12	1,044,402.40	464,724.15	-579,678.25	-55.50%
Total GENERAL	3,636,510.67	3,967,496.25	3,566,397.04	-401,099.21	-10.11%
Costo de ventas					
Materia Prima	1,665,228.84	1,737,496.92	1,413,781.37	-323,715.55	-18.63%
Mano de Obra Directa	266,337.36	262,160.86	225,771.66	-36,389.20	-13.88%
Gastos de Fabricación	202,299.38	233,159.71	237,489.37	4,329.65	1.86%
Papel Siliconado	109,687.01	133,574.91	128,913.79	-4,661.12	-3.49%
Mano de obra indirecta	160,012.07	167,510.42	179,395.02	11,884.60	7.09%
Costo bienes con valor agregado	53,372.76	140,184.47	184,889.90	44,705.43	31.89%
Total Costo de producción	2,456,937.42	2,674,087.29	2,370,241.11	-303,846.19	-11.36%
(+/-) Diferencia de inventarios	-77,192.98	-198,040.25	-50,677.76	147,362.50	-74.41%
Total Costo de ventas	2,379,744.44	2,476,047.04	2,319,563.35	-156,483.69	-6.32%
Utilidad bruta	1,256,766.23	1,491,449.21	1,246,833.69	234,682.98	18.67%
Total gastos operacionales	875,917.90	932,653.34	934,455.04	1,801.70	0.19%
Margen operacional	380,848.33	558,795.87	312,378.65	177,947.54	46.72%
Total de ingresos y gastos no operacionales	-133,315.37	-129,929.05	-533,328.94	-403,399.89	310.48%
Utilidad neta antes de impuestos	247,532.96	428,866.82	-220,950.29	-649,817.11	-151.52%
Datos adicionales					
Número de unidades producidas	953,792.29	1,047,541.45	891,500.07	-156,041.38	-14.90%
Número de unidades vendidas	962,870.02	1,022,462.09	899,051.35	-123,410.74	-12.07%
Punto de equilibrio	41,044.83	63,806.03	59,351.33	-4,454.70	-6.98%
Precio unitario	\$ 3.78	\$ 3.88	\$ 3.98	0.10	2.52%
Costo unitario	\$ 2.47	\$ 2.42	\$ 2.59	0.17	7.13%
Gasto unitario	\$ 0.91	\$ 0.91	\$ 1.07	0.16	17.28%
Rentabilidad promedio mes	\$ 1.31	\$ 1.46	\$ 1.38	-0.07	-5.12%
Venta de bienes con valor agregado					
Número de unidades vendidas	18,409.70	36,504.20	129,289.28	92,785.08	254.18%
Precio unitario	\$5.55	5.97	2.01	-3.96	-66.28%
Costo unitario	\$3.92	4.32	1.68	-2.64	-61.14%
Rentabilidad promedio mes	\$1.30	1.43	1.38	-0.05	-3.47%
Rentabilidad promedio mes	2.62	-1.05	0.33	1.39	-131.62%

La utilidad operacional alcanzó a USD\$.312.378.65 el 7.9% de las ventas netas del año, con una reducción del 44.10%, frente al año anterior considerando que en el 2014, la utilidad operacional representó el 24% de las ventas.

La utilidad neta antes de impuestos obtenida en el año 2014 fue de USD\$, 428.866.82 el 10.80% de las ventas netas, mientras que en el ejercicio 2015 se registra una pérdida por el valor de USD\$. 220.950.29, por la baja de inventarios y de cuentas incobrables.

En términos generales, se puede concluir que los resultados del año 2015, sufrieron la afectación de la reducción de ventas a más de las acciones que se tomaron por parte de la administración para la depuración de las cuentas del Activo.

Cumplimiento de objetivos trazados

Comercialización

Como se ha expresado anteriormente, la reducción más importante en las ventas, se registra en exportaciones, por una disminución del 29.43% en unidades y 55.50% en dólares, mientras en el 2014 constituyeron el 26% de las ventas totales, en el año 2015 representan el 13%.

DETALLE DE VENTAS POR METROS Y DOLARES													
PERIODO: ENERO A DICIEMBRE DEL 2015													
CONCEPTO	2015				2014				VARIACION ABSOLUTA		VARIACION RELATIVA		
	Unidades	%	Dólares	%	Unidades	%	Dólares	%	Unidades	Dólares	Unidades	Dólares	
Fábrica	550,466.14	41%	1,585,006.02	44%	442,656.20	42%	1,700,869.55	43%	107,810	-115,864	24.36%	-6.81%	
Almacenes Quito- Ambato	296,237.33	22%	849,741.41	24%	197,086.40	19%	767,489.09	19%	99,151	82,252	50.31%	10.72%	
Almacenes Guayaquil (*) incluye Politapiz	137,179.41	10%	404,690.24	11%	96,907.20	9%	354,322.14	9%	40,272	50,368	41.56%	14.22%	
Exportación	193,905.00	14%	464,724.15	13%	275,159.00	26%	1,044,402.40	26%	-81,254	-579,678	-29.53%	-55.50%	
Productos con valor agregado	160,664.35	12%	262,235.22	7%	36,306.40	3%	100,413.07	3%	124,358	161,822	342.52%	161.16%	
Total	1,338,452.23	100%	3,566,397.04	100%	1,048,115.20	100%	3,967,496.25	100%	290,337	-401,099	27.70%	-10.11%	

Las ventas efectuadas en el año 2015 en el mercado local constituyen el 85.51% de las ventas netas y de éstas el 38% representan las ventas realizadas a través de los almacenes propios.

Comportamiento de las ventas por punto de venta

	2015				2014				VARIACIONES	
	METROS	%	DOLARES	%	METROS	DOLARES	%	DOLARES		
Ventas nacionales de enero a diciembre	1,144,547.23	85.51%	3,101,672.89	86.97%	772,956.20	2,923,093.85	73.68%	178,579.04	6.11%	
Fábrica Matriz	550,466.14	48.09%	1,585,006.02	44.44%	442,656.20	1,700,869.55	42.87%	(115,863.53)	-6.81%	
Almacén de Fábrica	59,893.20	5.23%	131,119.90	3.68%	26,436.65	87,174.45	2.20%	43,945.45	50.41%	
Las Casas	90,446.10	7.90%	261,533.82	7.33%	55,409.05	220,399.59	5.56%	41,134.23	18.66%	
La Seis	67,102.12	5.86%	199,456.49	5.59%	64,222.27	243,371.92	6.13%	(43,915.43)	-18.04%	
La Napo	43,641.61	3.81%	132,344.51	3.71%	28,128.25	114,379.08	2.88%	17,965.43	15.71%	
Ambato	35,154.30	3.07%	125,286.69	3.51%	22,890.18	102,164.05	2.58%	23,122.64	22.63%	
Lorenzo de Garaicoa	81,432.62	7.11%	239,061.98	6.70%	-	-	0.00%	239,061.98		
La Gran Manzana	39,671.06	3.47%	106,455.24	2.98%	-	-	0.00%	106,455.24		
Politapiz	16,075.73	1.40%	59,173.02	1.66%	96,907.20	354,322.14	8.93%	(295,149.12)	-83.30%	
Selladora Electrónica	11,369.50	0.99%	36,841.37	1.03%	12,153.00	50,043.61	1.26%	(13,202.24)	-26.38%	
Marroquinería	97.00	0.01%	634.09	0.02%	145.00	1,099.24	0.03%	(465.15)	-42.32%	
Complementarios	149,197.85	13.04%	224,759.76	6.30%	24,008.40	49,270.22	1.24%	175,489.54	356.18%	
Exportación	193,905.00	14.49%	464,724.15	13.03%	275,159.00	1,044,402.40	26.32%	(579,678.25)	-55.50%	
Venezuela	-	0.00%	-	-	152,800.00	637,627.14	16.07%	(637,627.14)	-100.00%	
Colombia	85,057.00	7.43%	408,117.00	11.44%	112,141.00	368,075.64	9.28%	40,041.36	10.88%	
Perú	3,910.00	0.34%	26,423.10	0.74%	2,550.00	12,010.50	0.30%	14,412.60	120.00%	
Estados Unidos	7,857.00	0.69%	30,184.05	0.85%	7,668.00	26,689.12	0.67%	3,494.93	13.09%	
Total ventas	1,338,452.23		3,566,397.04		1,048,115.20	3,967,496.25	100%	-401,099.21	-10.11%	

Las ventas de acuerdo con su representatividad en las ventas globales se describen a continuación, observamos que el 21% de las ventas están concentradas en Las Casas, Lorenzo de Garaicoa y Almacén La Seis.

Si se realiza una comparación de los promedios de venta, con los resultados del año anterior, vemos que existe una reducción del 10.11% al bajar de USD\$. 330.624.69 a USD\$, 297.199.75 de ventas promedio al mes en el 2015 frente al 2014, y si bien es cierto

que se ha mejorado los promedios de ventas de almacenes propios, estos no son lo suficiente para paliar la baja de exportaciones.

El 13.04% de las ventas totales representan el material complementario, de éstos el 58% está concentrado en los dos almacenes de Guayaquil, Lorenzo de Garaicoa y La Gran Manzana.

Inversiones de capital

PUESTA EN MARCHA DEL SOFTWARE OPERACIONAL

A partir del mes de noviembre del 2015, se iniciaron las operaciones en el sistema Venture, especialmente facturación y demás comprobantes electrónicos, por lo que el cierre del balance en el sistema anterior SAFI se lo realizó al octubre 30 del 2015, por lo que este saldo se constituyó en el inicial del sistema Venture.

La implementación del nuevo sistema ha sido una tarea ardua y la migración de los saldos iniciales así como la conciliación de las cuentas contables con los diferentes módulos ha requerido mucho esfuerzo y análisis, pues se presentaron novedades en el proceso hasta obtener el balance al 31 de diciembre del 2015 a inicios de mayo del 2.016, razón por la cual la Junta de Accionistas se ha convocado con retraso.

ANÁLISIS DE CARTERA

Al 31 de diciembre del 2.015 el saldo de clientes asciende a USD\$. 472.039.76, con una reducción del 35.34% por USD\$. 258.025.48 con referencia al año anterior, siendo la causa más importante la baja de la cartera por cobrar a la relacionada Politapiz S.A por el valor de USD\$. 148.009.82, contra Gastos no deducibles del Impuesto a la Renta, considerando que es una cuenta incobrable porque esta compañía dejó de operar en el mes de marzo del 2.015 y no ha sido factible la fusión con ASTRA por varias razones.

PERIODO	DICIEMBRE DEL 2015						DICIEMBRE DEL 2014						VARIACIONES						
	Cientes locales	Almacenes propios	Cientes locales	Cientes relacionada POLITAPIZ S.A.	Total clientes locales	Cientes exterior	Total Cartera	Cientes locales	Almacenes propios	relacionada POLITAPIZ S.A.	Total clientes locales	Cientes exterior	Total Cartera	Cientes locales	Almacenes Propios	Cientes relacionada POLITAPIZ S.A.	Total clientes locales	Cientes exterior	Total cartera
De 1 a 30 días	344,542.96	36,583.67	381,127.54	0.00	381,126.63	43,926.20	425,052.83	172,126.65	34,491.08	35,291.73	241,909.46	60,871.60	302,781.06	172,416.31	2,092.59	-35,291.73	381,126.06	-16,945.40	122,271.77
De 31 a 60 días	8,320.75	2,394.33	10,715.10	0.00	10,715.08	0.00	10,715.08	78,988.47	6,784.43	41,770.76	127,543.66	0.00	127,543.66	-70,667.72	-4,390.10	-41,770.76	10,714.78	0.00	-116,828.58
De 61 a 90 días	6,970.23	0.00	6,970.25	0.00	6,970.23	0.00	6,970.23	98,216.15	2,495.88	40,560.16	141,272.19	0.00	141,272.19	-91,245.92	-2,495.88	-40,560.16	6,969.90	0.00	-134,301.96
De 91 a 120 días	1,092.40	2,782.36	3,874.76	0.00	3,874.76	0.00	3,874.76	33,922.11	1,555.43	37,482.29	72,959.83	0.00	72,959.83	-32,829.71	1,226.93	-37,482.29	3,874.59	0.00	-69,085.07
De 121 días en adelante	18,686.01	6,740.85	25,426.91	0.00	25,426.86	0.00	25,426.86	25,294.35	1,476.53	58,737.62	85,508.50	0.00	85,508.50	-6,608.34	5,264.32	-58,737.62	25,426.66	0.00	-60,081.64
TOTALES	379,612.35	48,501.21	428,114.56	0.00	428,113.56	43,926.20	472,039.76	408,547.73	46,803.35	213,842.56	669,193.64	60,871.60	730,065.24	-28,935.38	1,697.86	-213,842.56	428,112.00	-16,945.40	-258,025.48
Resumen:																			
De 0 a 90 días	359,833.94	38,978.00	398,812.89	0.00	398,811.94	43,926.20	442,738.14	349,331.27	43,771.39	77,062.49	510,725.31	60,871.60	571,596.91	10,502.67	-4,793.39	-117,622.65	398,810.75	-16,945.40	-128,858.77
De 91 días en adelante	19,778.41	9,523.21	29,301.67	0.00	29,301.62	0.00	29,301.62	59,216.46	3,031.96	78,042.45	158,468.33	0.00	158,468.33	-39,438.05	6,491.25	-96,219.91	29,301.25	0.00	-129,166.71
Total de cartera	379,612.35	48,501.21	428,114.56	0.00	428,113.56	43,926.20	472,039.76	408,547.73	46,803.35	155,104.94	669,193.64	60,871.60	730,065.24	-28,935.38	1,697.86	-213,842.56	428,112.00	-16,945.40	-258,025.48

Analizando el comportamiento de cartera de los dos años 2014 2015, observamos que el único crecimiento que se registra se encuentra dentro del segmento de entre 1-30 días porque se considera como una cartera sana,

La cartera que se encuentra ubicada entre 0 a 90 días en el 2015, representa el 94% de la cartera total, mientras que la cartera que se ubica de 91 días en adelante constituye el 6%.

El 61.96% de la cartera ubicada en más de 120 días, está constituida por saldos de clientes a los que se está efectuando una recuperación a través de la vía judicial, en el caso de Gupkonexion se ha logrado una recuperación parcial.

Índices financieros

La disminución del activo corriente entre los dos ejercicios analizados 2014-2015, es del 25.79% por USD\$. 740.186.33 y la del pasivo corriente es del 14.44% por USD\$. 243.476.96.

En el activo corriente la reducción de las ventas, conlleva automáticamente a la reducción de cartera de clientes, sumado a la baja de cuentas por cobrar a clientes no relacionados, en total la reducción en la cuenta clientes fue de USD\$. 423.596.18 el 58.02% con relación al año anterior. En inventarios de producto terminado se observa una disminución del 13.18% por USD\$. 132.011.43.

En el pasivo corriente la disminución es del 14.44% por USD\$. 243.746.96, la más importante es la reducción en las Obligaciones contraídas con Instituciones financieras que disminuyen en el 35.60% por USD\$. 388.480.85, mientras que Dividendos por pagar registra un crecimiento del 647.65% por USD\$. 76.754.94, considerando que no ha sido factible cancelar estas obligaciones con los accionistas por falta de liquidez.

El Capital de trabajo se reduce en el 41.95% 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 0.43 veces, con un decremento del 25.39% frente al 2015, en que este índice fue de 0.57 veces, lo que indica que los activos corrientes de fácil realización (Bancos y Exigibles) podrían cubrir el apenas el 43% de los pasivos exigibles a corto plazo.

En cuanto a niveles de endeudamiento a nivel global existe una variación del 3.66%, con relación al año 2014, pero si analizamos el comportamiento del endeudamiento financiero frente a las ventas se ha reducido en el 28.36%, al pasar del 27.51% que registraba en el 2.014 al 19.71% en el 2.015.

El apalancamiento financiero es del 0.96 veces cuando en el 2.014 fue del 0.86 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.

Como se observa en el cuadro siguiente el total del endeudamiento a corto plazo al 31 de diciembre del 2015, con entidades financieras asciende a USD\$.699.717.33, en el mes de abril del 2016, se culmina con el pago del préstamo para la subrogación de créditos con el Banco Produbanco.

OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO Y LARGO PLAZO										
Saldo al 31 de diciembre del 2015										
BANCO	N° OPERACIÓN	FECHA		Tasa de interés	Plazo	Capital USD\$.	Porción corriente	Porción corriente L/P	Total deuda	
		Emisión	Vencimiento							
Banco Internacional S.A.	1	036300835	2013-05-06	2016-05-06	9.80%	3 años	375,303.59	59,067.41	-	59,067.41
Banco Internacional S.A.	2	036301071	2015-05-21	2016-04-15	9.80%	12 meses	125,000.00	43,023.86	-	43,023.86
Banco Internacional S.A.	3	036301072	2015-05-21	2016-04-15	9.80%	12 meses	125,000.00	43,023.86	-	43,023.86
Banco Internacional S.A.	4	036301104	2015-07-15	2016-07-09	9.80%	12 meses	119,700.00	71,234.98	-	71,234.98
Banco Internacional S.A.	5	036301105	2015-07-15	2016-07-09	9.80%	12 meses	119,700.00	71,234.98	-	71,234.98
Banco Internacional S.A.	6	036301117	2015-09-11	2016-09-05	10.21%	12 meses	65,000.00	49,337.50	-	49,337.50
Banco Internacional S.A.	7	036301118	2015-09-11	2016-09-05	10.21%	12 meses	65,000.00	49,337.50	-	49,337.50
Banco Internacional S.A.	8	036301128	2015-11-27	2016-11-21	10.21%	12 meses	77,450.00	71,279.49	-	71,279.49
Banco Internacional S.A.	9	036301129	2015-11-27	2016-1-121	10.21%	12 meses	77,450.00	71,279.49	-	71,279.49
					A	SUBTOTAL	1,149,603.59	528,819.07	-	528,819.07
Corporación Financiera Nacional	1	10501843	2015-11-14	2016-11-14	9.73%	360 días	100,000.00	77,538.46	-	77,538.46
					B	SUBTOTAL	100,000.00	77,538.46	-	77,538.46
Banco Pichincha	1	2247147-00	2015-03-17	2016-03-17	11.79%	360 días	150,000.00	21,364.80	-	21,364.80
Banco Pichincha	2	12799600	2015-11-24	2016-05-22	11.79%	180 días	71,995.00	71,995.00	-	71,995.00
					C	SUBTOTAL	150,000.00	21,364.80	-	93,359.80
						TOTAL		627,722.33	-	699,717.33

Con el Banco Internacional se tiene contratado nueve créditos, para capital de trabajo que están respaldados con una garantía hipotecaria sobre el edificio y el terreno de La Magdalena, los últimos créditos se han instrumentado a una tasa del 10.21% anual con reajustes trimestrales.

Del crédito Revolvente contratado con la CFN, se tiene registrada una obligación renegociada a corto plazo que se obtuvo para cancelación de obligaciones con proveedores del exterior, este crédito está garantizado con una prenda comercial sobre las materias primas importadas.

Finalmente con el banco Pichincha, se tiene instrumentados dos créditos para capital de trabajo a un año plazo, con la garantía de firmas de los administradores.

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

En el mes de Febrero del 2015, se realizó el trámite para la emisión de la Licencia Metropolitana Única el Ejercicio de las Actividades Económicas (LUAE) de los puntos de venta ubicados en la ciudad de Quito, se ingresaron los documentos necesarios en la Secretaria de Territorio Hábitat y Vivienda, teniendo que cumplir algunos requisitos por

estar en Categoría III, contamos con el Certificado de Registro Ambiental de los almacenes y de la Fábrica está en trámite la Licencia Ambiental.

En el mes de Febrero del 2015 la Secretaria de Ambiente comunica a ASTRA C.A. la obligación para la presentación de los medios de verificación sobre la gestión realizada con el horno de gelificación así como las especificaciones técnicas de los hornos de recirculación de aire caliente y del lavador de gases que se han implementado, lo que ha sido satisfecho con la información entregado con las especificaciones técnicas, adjuntando cadena de custodia de la recepción de residuos por parte del gestor autorizado, plano de Implementación de la Máquina 3, y fotografías.

En respuesta al oficio N° SA-GCA-LIC-2015-3894, emitido el 01 de Julio de 2015 por la Secretaria de Ambiente, el 01 de Septiembre, se hizo la entrega del borrador del Estudio de Impacto Ambiental Expost de la Empresa ASTRA C.A., y también la definición de las áreas de influencia directa e indirecta y las áreas de influencia social directa e indirecta.

En los meses de febrero, mayo, julio y agosto del 2015 se realizaron monitoreos, los resultados muestran que los valores de los parámetros analizados en la caracterización de las emisiones gaseosas de los calderos de ASTRA C.A. son inferiores a los límites máximos establecidos en la norma, se puede observar que todos los parámetros están por debajo de los límites permisibles, por lo que se concluye que el caldero de la línea 2 tienen un buen desempeño ambiental.

En agosto del 2015 se realizó la inspección de los Bomberos obteniéndose la aprobación correspondiente.

En el mes de noviembre, se entrega el Alcance de la determinación de áreas de influencia social de ASTRA C.A. y propuesta del proceso de participación social del Estudio de Impacto Ambiental Expost, así como la Declaración Anual de Generación y Manejo de Desechos Peligrosos correspondientes al año 2015

Y finalmente en el mes de diciembre se realizó el Monitoreo de Ruido Línea # 2 determinándose que no genera impacto ambiental.

ASPECTOS CIVILES

Lamentablemente y a pesar de toda las gestiones efectuadas por la administración, el tema de la expropiación e indemnización del terreno de la Avenida Simón Bolívar, por parte del Municipio de Quito, no registra ningún avance, por lo que no se cuenta con la escritura correspondiente.

La absorción por parte de ASTRA de la relacionada Politapiz S.A, en Liquidación, mediante Fusión que fuera resuelta por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de 02 de junio del 2015, tampoco se concretó durante el ejercicio 2015, a pesar de contar con la escritura correspondiente, en consideración a que existieron observaciones por parte de la Superintendencia de Compañías.

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.

A partir del 1º de noviembre del 2015, la compañía se encuentra emitiendo documentos electrónicos en todos sus puntos de venta con la implementación del sistema Venture,

RESOLUCIONES DE JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Se dio cumplimiento a las resoluciones tomadas por los accionistas en las Junta General Ordinaria celebrada el 28 de abril del 2015 y Juntas Universales de 07 de abril y 25 de agosto del 2015.

ANALISIS DEL COMPORTAMIENTO DEL COSTO DE PRODUCCION

CONCEPTO	2015	Porcentaje	2014	Porcentaje	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
Clase A	869,429	94.36%	972,624	96.20%	-103,195	-10.61%
Clase A con memo	12,780	1.39%	10,475	1.04%	2,305	22.00%
Clase B	31,426	3.41%	18,963	1.88%	12,464	65.73%
Retazos	7,726	0.84%	8,954	0.89%	-1,228	-13.71%
Total producido	921,360	100.00%	1,011,015	100.00%	-89,654	-8.87%
Costos fijos	523,740	24.54%	544,559	17.80%	-20,819	-3.82%
Costos variables	1,610,766	75.46%	2,514,099	82.20%	-903,333	-35.93%
Total Costos producción	2,134,506	100.00%	3,058,658	100.00%	-924,152	-30.21%

Entre los dos períodos analizados el crecimiento del volumen de producción es del 8.87% por 89.654 metros frente al 2014, de los cuales el material de Clase A, representó el 95.75% del volumen total producido y el 4.25% material de clase B y Retazos.

En el año 2015 se produjeron 921.360 metros; los costos fijos de producción representaron el 24.54% y los variables el 75.46%, mientras que en el período anterior los costos fijos fueron del orden del 17.80% y los variables del 82.20%, la razón principal del incremento de los costos fijos y variables es el incremento del volumen de producción

ANALISIS DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS

Antes de practicar el ajuste por la depuración de la cuenta Cuentas por Cobrar Relacionadas y de la baja de inventarios por pérdida, se registró una utilidad de USD\$. 150.596.07, posteriormente a los ajustes la pérdida del ejercicio alcanza a USD\$. 220.950.29.

Considerando que tanto la baja de inventarios como de cuentas por cobrar afectan a gastos no deducibles del impuesto a la renta, luego de la conciliación tributaria los resultados del ejercicio 2015, son los que se presentan a continuación:

El resumen es el que se presenta a continuación:

CONCEPTO	VALOR DOLARES
Utilidades ejercicio 2.015 antes de la depuración de activos	150.596.07
(-) Baja de inventarios por pérdida contra gastos no deducibles	245.280.78
(-) Baja de cuentas por cobrar (clientes) relacionada contra gastos no deducibles Politapiz S.A.	101.359.21
(-) Baja de otras cuentas por cobrar relacionada Politapiz S.A.	24.906.37
Pérdida neta del ejercicio 2015	-220.950.29
Impuesto a la renta ejercicio 2015	52.836.49

PROPUESTAS A JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

PERSPECTIVAS PARA EL 2016

En el análisis efectuada por el Comité Empresarial Ecuatoriano sobre “El Ecuador en crisis perspectivas” se establece que para el año 2016 se espera un escenario no muy halagador, que podría complicarse, dado que el Gobierno necesita ajustar el presupuesto del Estado en 6.000 millones de dólares, lo que se ha agravado con el tema de la reconstrucción de las zonas afectadas por el desastre en las provincias de Manabí y Esmeraldas, que vino a agravar el déficit fiscal por la baja sustancial del precio del petróleo y a la toma de nuevas medidas económicas con la promulgación de las Leyes Orgánicas para el equilibrio de las finanzas públicas y de Solidaridad y Corresponsabilidad ciudadana para la reconstrucción de las zonas afectadas.

Con la promulgación de estas medidas se denota un creciente interés del Gobierno en la recaudación de impuestos, se evidencia que la política tributaria está por encima del empleo, producción y consumo y si existía una contracción de las ventas en el mercado local, esta situación se agudizó con el incremento del 2% al Impuesto al Valor Agregado, por lo que en cuanto a ASTRA atañe, se tomó la decisión de mantener el precio al consumidor final en detrimento de la utilidad de la compañía y con la esperanza de mantener el volumen de ventas que en lo que va del año bordea los 50.000 metros mensuales.

Si la expectativa de crecimiento de la economía a nivel país no es halagadora, peor aún acercándose un año electoral, las perspectivas de crecimiento de las ventas locales para el año 2016 son mínimas por ende la reducción de las utilidades y rentabilidad de la compañía es un hecho, agravada por la drástica baja del volumen de producción y ventas, especialmente al mercado externo, en razón de la pérdida de competitividad por el diferencial cambiario especialmente con Colombia, por lo que urge reducir los costos improductivos y el tamaño de la compañía a la nueva realidad, si no se concreta las negociaciones con el mercado externo a Estados Unidos y México.

Constituyendo el mayor problema que afronta la compañía la falta de recursos financieros, por la iliquidez, y la imposibilidad de atender los compromisos adquiridos con instituciones financieras y proveedores locales y del exterior, se ha planteado al Banco Internacional un Convenio de NOVACION por la totalidad de los créditos vigentes a tres años plazo, con

pagos mensuales, para de esta forma dar respiro al flujo de caja que tiene una carga de aproximadamente USD\$. 100.000 al mes para cumplir con estas obligaciones.

La línea de crédito en el Banco Internacional es de USD\$. 992.000.00, de los cuales el 27% es para Inversiones de Capital y el 73% para capital de trabajo. Con la novación se aspira a que los flujos de caja no se vean afectados por el pago de las alícuota mensuales de los 7 créditos contratados y se reprogramme las obligaciones con proveedores locales y del exterior.

Adicionalmente se sigue trabajando para la regularización del terreno de la Av. Simón Bolívar, con el objeto de poder vender este inmueble o entregar como garantía adicional al Banco, pues se necesita de ingreso de capital fresco, para solventar el giro actual del negocio.

Se está emprendiendo en actividades tendientes en la medida de lo posible a mejorar la situación actual y ha venido trabajando para la apertura de nuevos mercados en el exterior, especialmente en los EE UU, por la ventaja de la negociación en dólares, con la contratación de un vendedor internacional, a través del cual se ha efectuado un análisis de mercado y contacto con potenciales clientes, ubicados especialmente en La Florida, pero la proyección de las ventas en general no es muy alentadora y que las que se espera obtener del mercado local son muy bajas con referencia a las obtenidas en años anteriores, a pesar de los esfuerzos que la administración ha desplegado para revertir esta situación.

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