

## **INFORME DE GERENCIA A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA HOLVIPLAS S.A.**

### **Señores Accionistas:**

De conformidad con las disposiciones de la Ley de Compañías y de los Estatutos vigentes de Holviplas S.A., presentamos este informe relacionado con las actividades y resultados de la empresa, ocurridos en el período económico del año 2010.

### **1.- ENTORNO**

En el contexto internacional, en el año 2010 Estados Unidos de América continuó como la mayor economía mundial, China se convirtió en la segunda economía global superando a Japón quien se mantenía en dicha posición desde el año 1968. El PIB de Japón fue de \$5.47 trillones y el de China fue de \$5.88 trillones. El PIB per cápita para estos países fue aproximadamente de \$4.000 para China, Japón \$42.000 y USA \$47.000.

La economía ecuatoriana en el año 2010 fue estable, sin embargo, existieron aspectos preocupantes como la balanza comercial negativa y el estancamiento en la generación de empleo. En lo referente al PIB de 3.6% (en el 2009 creció a un ritmo del 0.36%) llegando a \$56.964 millones. En dólares corrientes el PIB per cápita varió ligeramente de \$3.715 a \$4.013 (0.08%), cifra preocupante en comparación con Perú y Colombia que crecen en el 8% y 6%.

El aumento del salario mínimo para el 2011 fue de \$240 a \$264, según la inflación promedio de 3.8% de los 2 años. El comportamiento de la inflación fue variado, la restricción de importaciones a inicios de año encareció los bienes importados incrementando los precios; sin embargo en agosto se eliminaron las salvaguardas nulitando el efecto; en enero de 2010 la inflación mensual fue de 0.83% (4.44% anual) y en diciembre de 0.51% mensual (3.33% anual).

La canasta básica se encareció en 416.4 de \$528.9 en diciembre 2009 pasó a \$545.3 en diciembre 2010.

El riesgo país, que muestra el comportamiento de la economía ecuatoriana frente al mundo en pago de obligaciones e inversiones externas, sufrió un deterioro, de 790 puntos a 919 puntos en diciembre 2009 a diciembre 2010.

Los depósitos en la banca privada se recuperaron respecto al 2009, la cartera crediticia se expandió en un 20%, recuperándose el sector de la vivienda debido a los créditos otorgados por el IESS.

Las remesas enviadas por parte de los emigrantes cayeron en 7% en el 2010 por la persistencia de los efectos de la crisis del 2009 en el exterior. Entre enero y diciembre de 2010 ingresaron \$2.324 millones en comparación de \$2.495 millones para el mismo periodo en el 2009.

El precio del petróleo se ha mantenido estable entre \$78.33 (enero 2010) y \$88.02 (diciembre 2010). El crudo ecuatoriano tuvo un promedio de \$70 por barril.

## **2.- LA COMPAÑÍA**

Debido a que en el año 2009 el mercado se contrajo y permaneció en esas condiciones hasta el 2010, no hubo una recuperación del mercado en cuanto a su volumen y consiguientemente la demanda.

Un factor adicional que se presentó en el año 2010, es el aparecimiento de otras empresas dedicadas a la fabricación de tubería con políticas agresivas de precios, lo cual contribuyó a que sigamos encontrando dificultades en nuestra comercialización, sin embargo los objetivos planteados estuvieron en función de las obligaciones por cumplir y del compromiso por continuar con el crecimiento de la empresa, contando con el aporte de todo el recurso humano.

## **3.- PRODUCCIÓN**

La producción total del año 2010 alcanza los 3'184.986,00 kg, aproximadamente un 0.1% más que el año anterior (anexo gráfico 1)

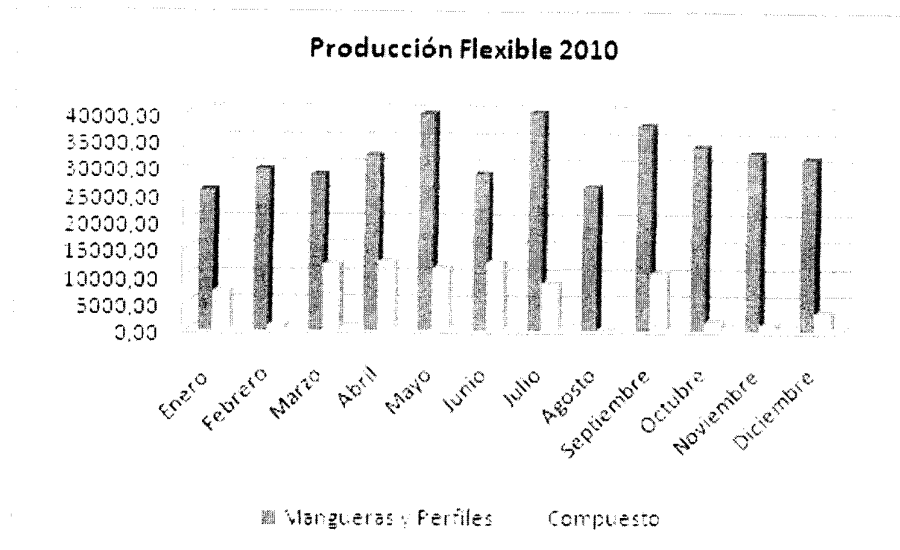
Producción total 2010:	3'184.986,00 kg
Promedio de Producción:	265.415,50 Kg/mes

### **Área de Flexible**

Para este efecto se basará en el gráfico siguiente, para lo que se ha tomando en cuenta aspectos, como:

*Mangueras y Perfiles.*\_ Constan los siguientes productos: Mangueras como bicapa, negra flex, cristales estriadas y lisas livianas y pesadas; Perfiles como barrederas, junta de dilatación (SIKA) y vinil para aluminios.

*Compuesto.*\_ Todo lo referente a material peletizado.



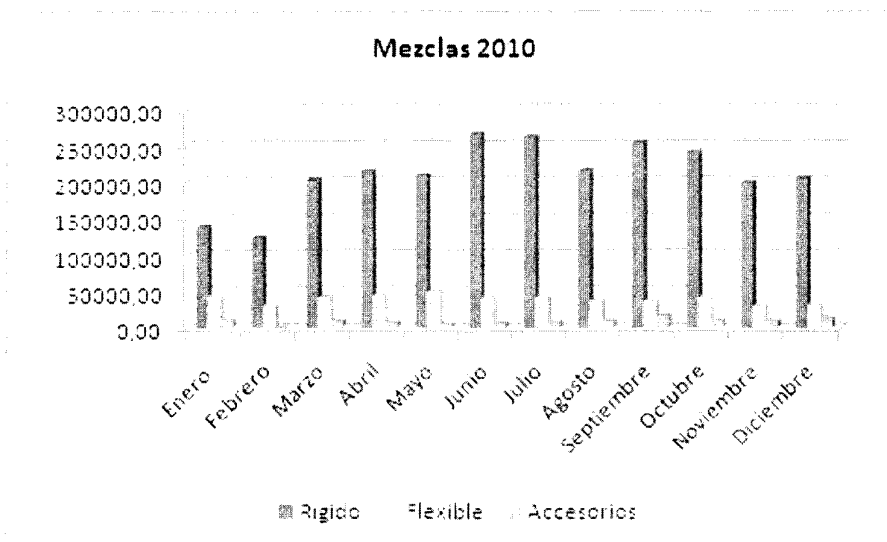
### Área de Mezclado

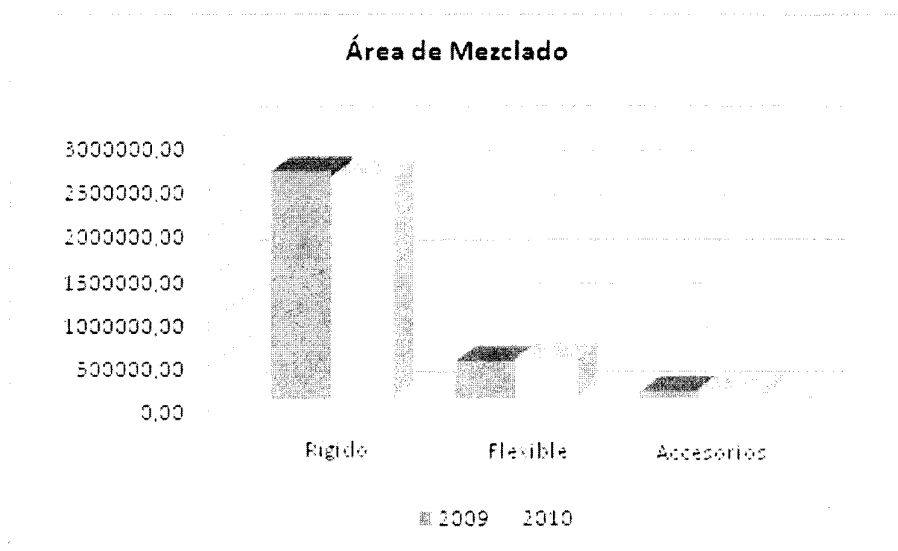
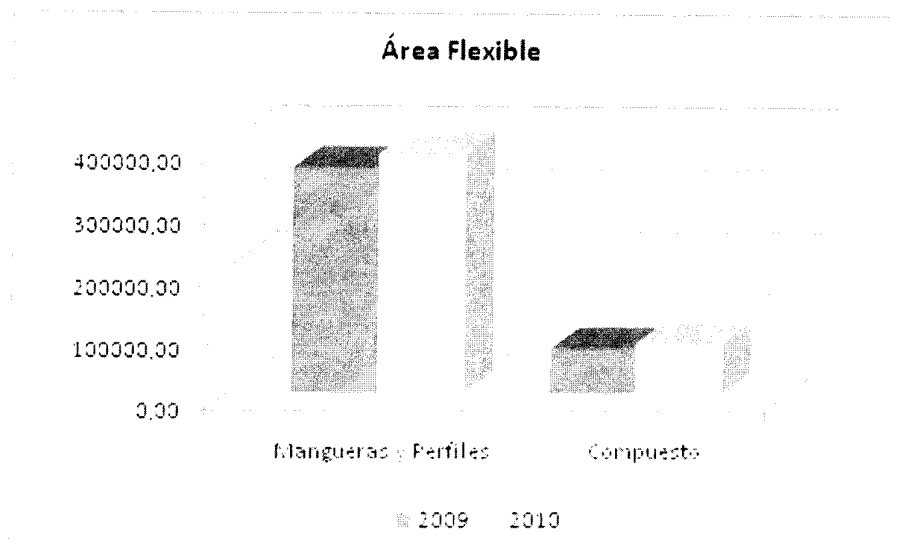
De igual manera que en el caso anterior se basará en un gráfico tomando en cuenta aspectos como:

*Compuesto Rígido.\_* Todo lo concerniente a compuestos para mezclas de natural inyección, azul, gris normal, natural liviano, gris oscuro, natural con norma.

*Compuesto Flexible.\_* Basado en compuestos de diferentes durezas y en toda la gama de colores que fabricamos actualmente.

Finalmente se establece un cuadro de barras de comparación entre las producciones 2009 y 2010 en las aéreas en mención.





Los datos que a continuación se muestran están en Kg., los signos + o -, indican un incremento o decremento de producción con respecto al año anterior.

Año	Mangueras y Perfiles	Compuesto
2009	364157,87	73928,50
2010	385780,98	81962,55
[%]	+ 5,61	+ 9,80

Año	Rígido	Flexible	Accesorios
2009	2588989,00	439286,16	85382,50
2010	2531417,97	468039,71	115469,47
[%]	- 2,27	+ 6,14	+ 26,06

Como podemos observar existió un incremento en relación al año anterior en la producción de mangueras, perfiles, compuesto, flexible y accesorios, a excepción de mezclas de

compuesto rígido, debido a la efectividad en la inclusión de material recuperado en las mezclas.

#### 4.- OBJETIVOS

- Las ventas en dólares del 2010 fueron 5`500.178,98 , hubo una disminución del 1.90 % en relación al año anterior, debido a los políticas de precios impuestas por las otras empresas.(anexo gráfico 10)
- El gasto total disminuyó un 2.80% con relación al año anterior (anexo gráfico 9)
- El costo por kilogramo de material se incremento en 2,47%. (anexo gráfico 3), en tanto que el costo de mano de obra tuvo un comportamiento contrario (anexo gráfico 4)
- Los gastos administrativos y financieros disminuyeron(anexo gráfico 6-8); no así los gastos de venta, debido a una mejora en las comisiones de los vendedores y por que se realizó la *contratación de una consultoría externa de marketing* , la cual depuró el banco de clientes, y lo más importante la sectorizaron de las ventas por zonas, además de los ruterios de visitas a clientes; su costo fue importante y se vio reflejado en el aumento de esta cuenta (anexo gráfico 7)
- En relación a los gastos de fabricación (anexo gráfico 5) se produjo un incremento sustancial debido a que se realizó mejoras técnicas en varios equipos y sobre todo se efectuó la automatización de las 4 acampanadoras , mismas que han solucionado problemas de calidad y ahorro de personal. El ahorro de esta implementación significo un rubro importante puesto que si hubiéramos adquirido en el mercado chino tendría un valor de \$40.000,00 dólares cada una.

De la misma manera a continuación se detalla varias implementaciones en los diferentes equipos, ocasionando valores que fueron cargados al gasto, inflando la respectiva cuenta.

- Automatización de mezcladora Valtorta
- Automatización de mezcladora Caccia
- Implementación de equipo dosificador
- Automatización de sierra de corte en la línea H200
- Automatización de sierra de corte en la línea H700
- Implementación de máquina acampanadora en la línea H700
- Implementación de matricería para tubería de 125mm y 140mm.
- Elaboración de pines y matricería para tubería de 4"
- Elaboración de matriz para tubería de 110mm, 90mm.
- Cambio de transformador
- Construcción de tapones para pruebas de tubería 315mm.
- Implementación de máquina para pulir tubería
- Cambio de bombas en tina de la línea H400

- Elaboración de matricería para la máquina miotto.

## 5.- PERSONAL Y CALIDAD

Al final del período 2010 el personal administrativo sumó 10 personas.

En el personal de ventas se aumentaron a 8 integrantes a diferencia del año 2009 que fueron 7, debido a que la Sra. Marina Silva se integró al área realizando ventas vía telefónica.

El personal de producción tuvo 43 integrantes, uno más que el año 2009.

Se ha mantenido la eficacia del Sistema de Gestión de Calidad con el crecimiento de la empresa, se obtuvo el sello de calidad INEN EN BASE A LA NORMA NTE INEN 1869, para canalizaciones telefónicas y eléctricas. La tubería de presión, desagüe y canalizaciones telefónicas cumplen permanentemente con los requisitos establecidos en las normas técnicas ecuatorianas 1373, 1374 y 1869 respectivamente.

Las auditorías internas se han venido efectuando en los días planificados para determinar la eficacia del Sistema de Calidad.

Finalmente como conclusión podemos manifestar que si sumamos la diferencia del costo de material del kilo producido que es de \$0,03; más la diferencia en el precio promedio de venta que alcanza a \$0,11 tenemos un valor total de \$0,14/kilo, que marcaron directamente en nuestro resultado, pues dejamos de percibir por concepto de utilidades netas, ya que multiplicando este último registro por el número de unidades vendidas que fueron 3'184.986 unidades se hubiera alcanzado una cantidad importante de \$445.900,00 como ganancia.

## 6.- SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

### LIQUIDEZ

#### Composición de activos

Activo corriente	:	84.30%
Activo Fijo	:	13.10%
Otros Activos	:	2.60%
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>100 %</b>

### CAPITAL DE TRABAJO

Activo corriente – Pasivo Corriente

3'873.253,64 – 2'595.863,49=1'277.390,15

Capital de trabajo POSITIVO

Si medimos la capacidad del negocio para cancelar sus obligaciones corrientes tenemos:

$$\text{RAZÓN CORRIENTE} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} = \frac{3'873.253,64}{2'595.863,49} = 1.49$$

Este índice está dentro del parámetro técnico satisfactorio, es decir la empresa tiene capacidad para cubrir sus obligaciones corrientes con recursos de los activos corrientes, para demostrar lo dicho revisamos la calidad y el carácter de sus activos corrientes, en donde su principal componente presenta el siguiente comportamiento:

$$\frac{\text{Cuentas por cobrar x 360}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{870.315,52 \times 360}{5'500.178,98} = 57 \text{ días}$$

Según este indicador la cartera se recupera en un promedio de 57 días, y esto se debe también a que gran parte de la cartera cobrada fue descontada.

## ENDEUDAMIENTO

Los pasivos en la empresa, tienen la siguiente composición:

Pasivo corriente	:	56.47%
Pasivo largo plazo	:	9.06 %
Patrimonio	:	34.47 %
Total pasivo y patrimonio	:	100.00 %

Hay un ligero incremento en las deudas de proveedores a corto plazo con relación al año anterior

Reforzando este concepto, revisaremos el apalancamiento financiero:

$$\frac{\text{Total patrimonio}}{\text{Total activo}} = \frac{1'584.546,52}{4'597.076,77} = 0.34$$

Este resultado nos indica el grado de autonomía que la empresa tiene, es decir, el 34% de los activos están financiados por recursos de los accionistas, significa entonces que, Holviplas trabaja con recursos de terceros en un 66%

## RESULTADOS

Las ventas de la empresa en el año 2009 fueron de 5'606.625,03 en tanto que en el año 2010 fueron de 5'500.178,98 por lo tanto disminuyó aproximadamente en 1.9%.

Para medir la rentabilidad utilizamos los siguientes indicadores:

$$\text{RENTABILIDAD COMERCIAL} = \frac{\text{Utilidad Líquida}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{30.248,31}{5'500.178,98} = 0.005$$

De lo anterior, podemos decir, que cada dólar vendido generó menos de 1 centavo de dólar de utilidad.

El retorno patrimonial de Holviplas es el siguiente:

$$\begin{aligned} \text{Utilidad líquida} &= \frac{30.248,31}{1'584.546,52} = 1.9\% \\ \text{Total Patrimonio} & \end{aligned}$$

De cada 100 dólares que el empresario tiene invertido en el negocio 1.9% se convierte en utilidad

Análisis financiero que pongo a su conocimiento Sres. Accionistas, sobre el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del año 2010.



ING. MANOLO HOLGUÍN D.  
GERENTE GENERAL

ADJUNTO ANEXOS



## CUADROS COMPARATIVO DE PRODUCCIONES EN LOS AÑOS 2009-2010

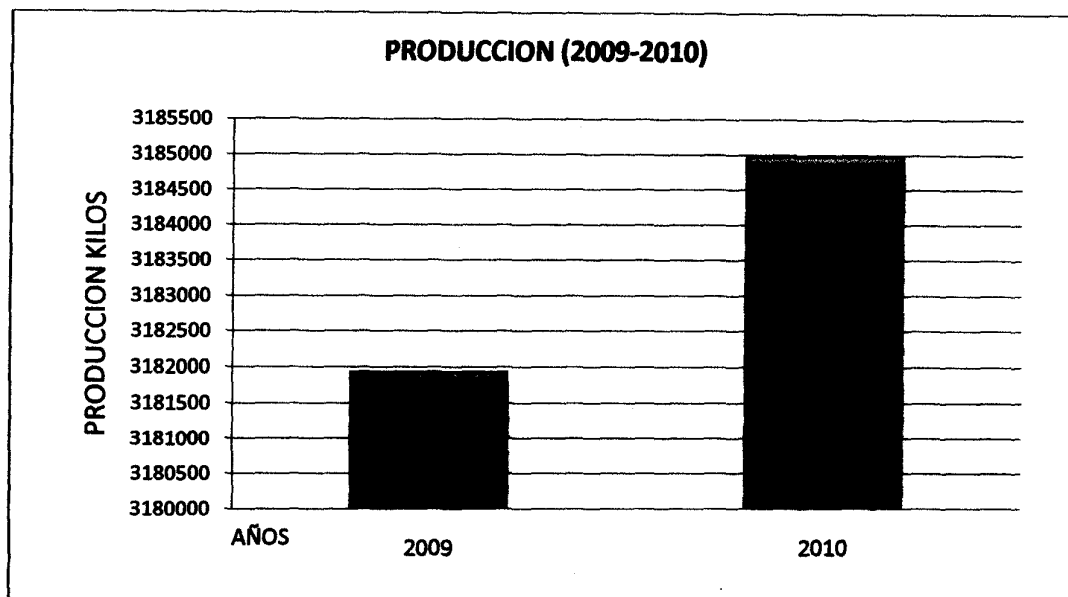


Grafico N°1

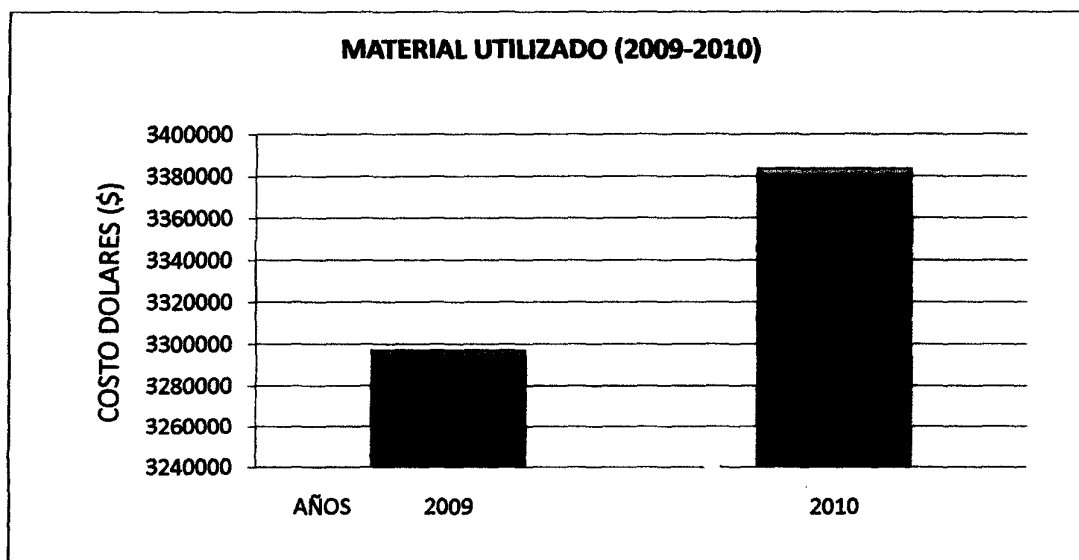


Grafico N°2

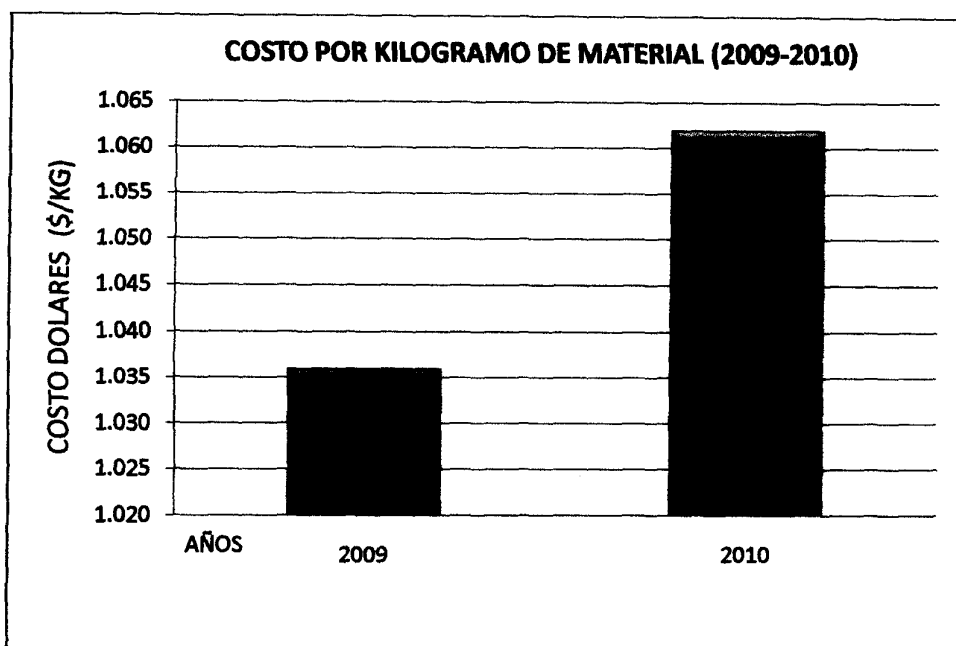


Grafico N°3

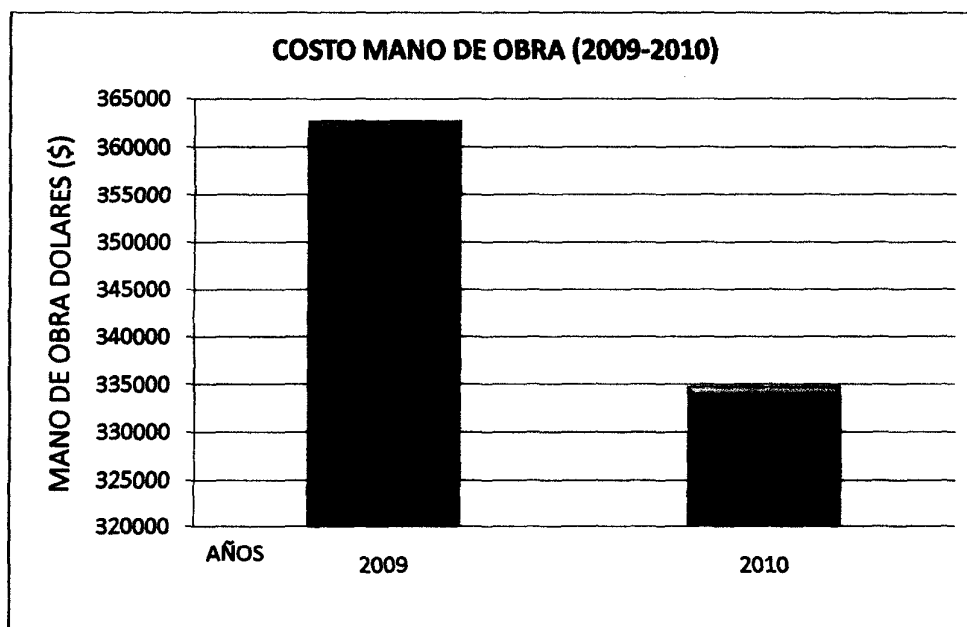


Grafico N°4

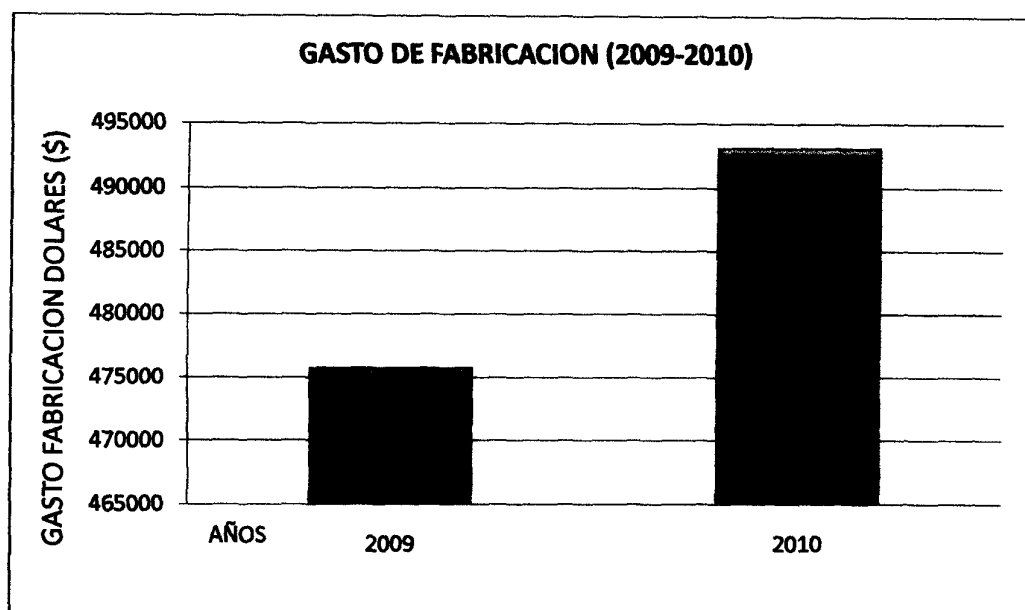


Grafico N°5

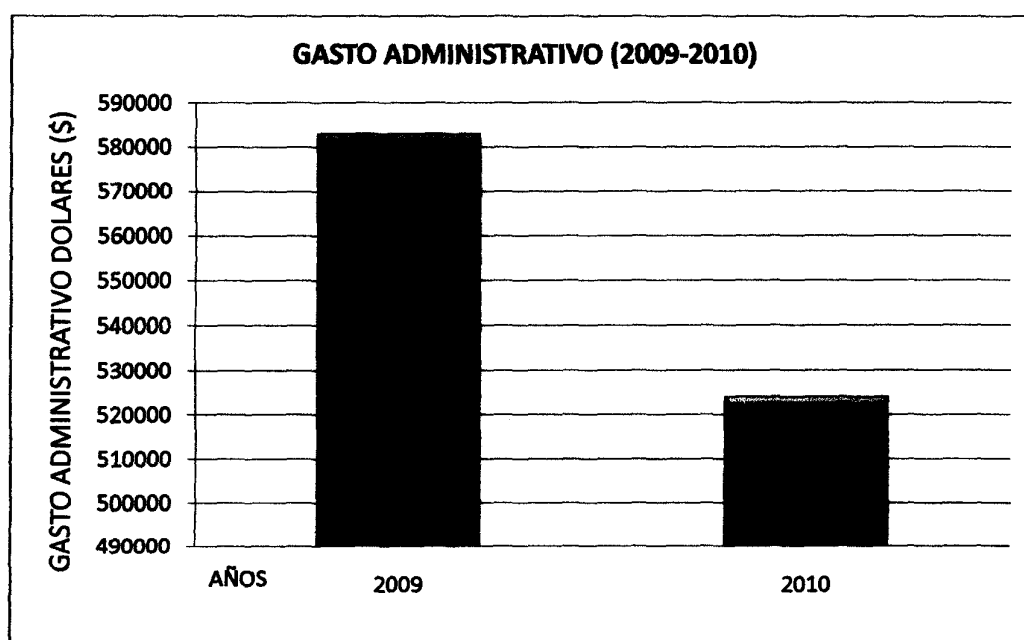


Grafico N°6

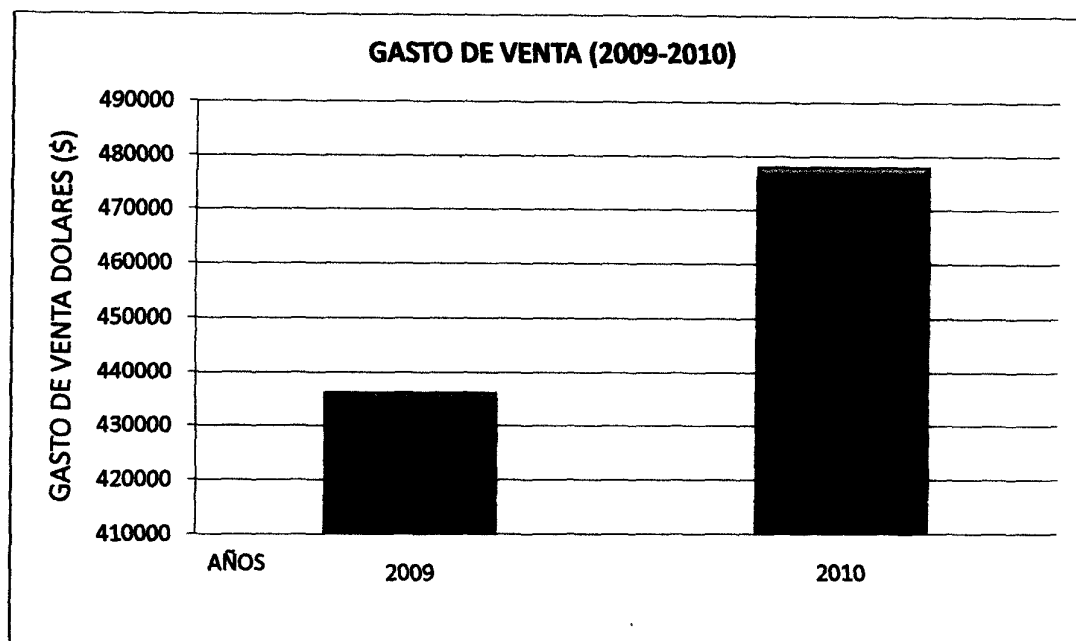


Grafico N°7

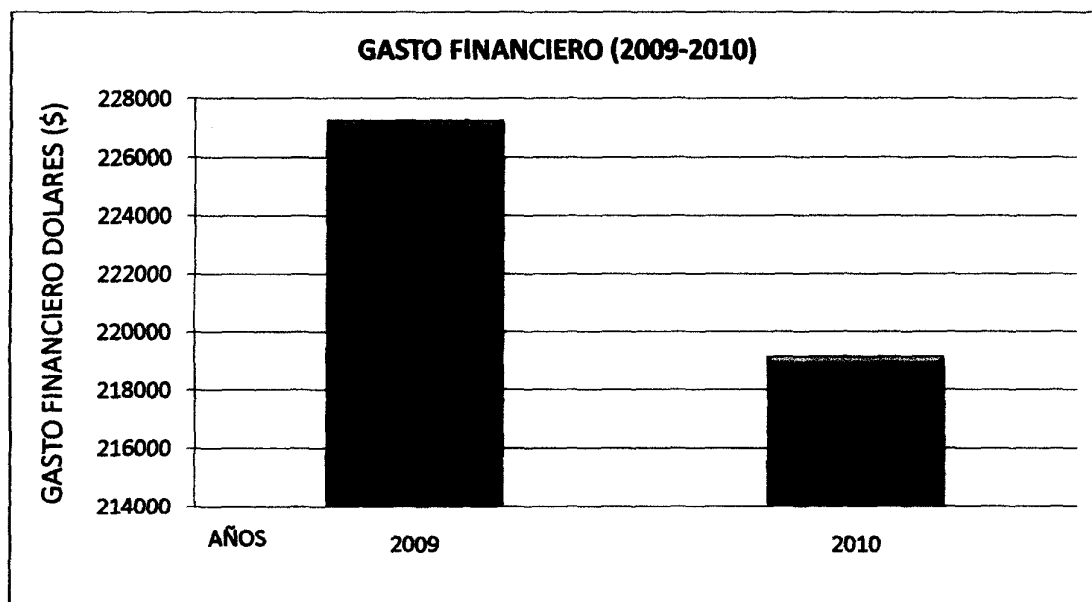


Grafico N°8

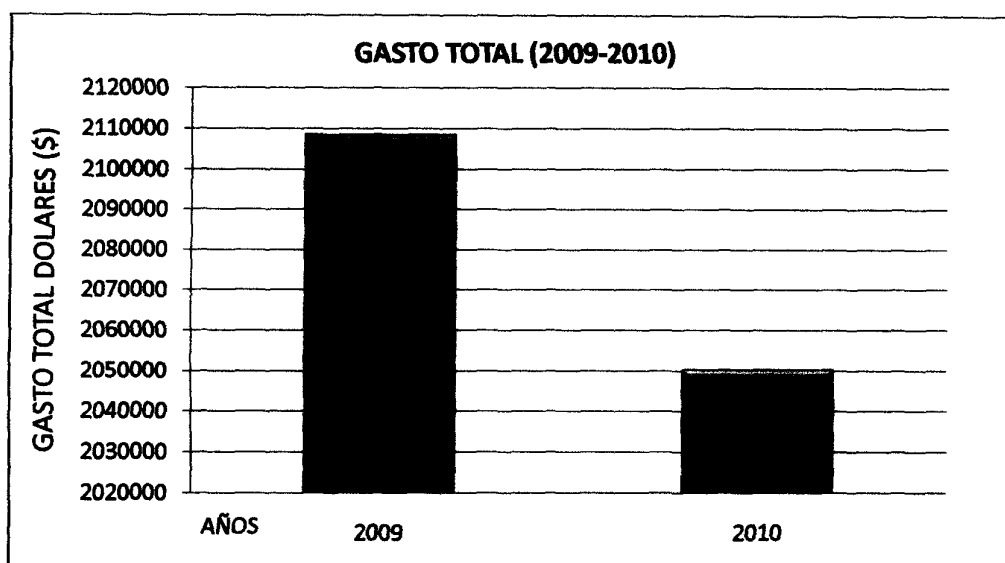


Grafico N°9

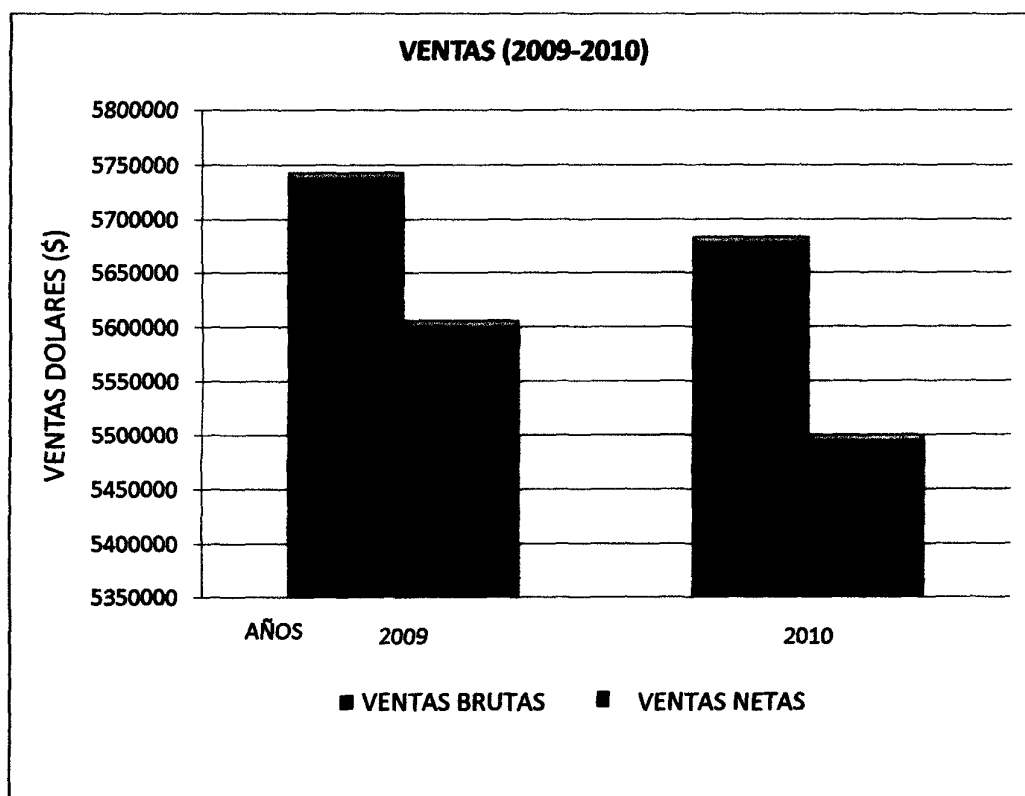


Grafico N°10

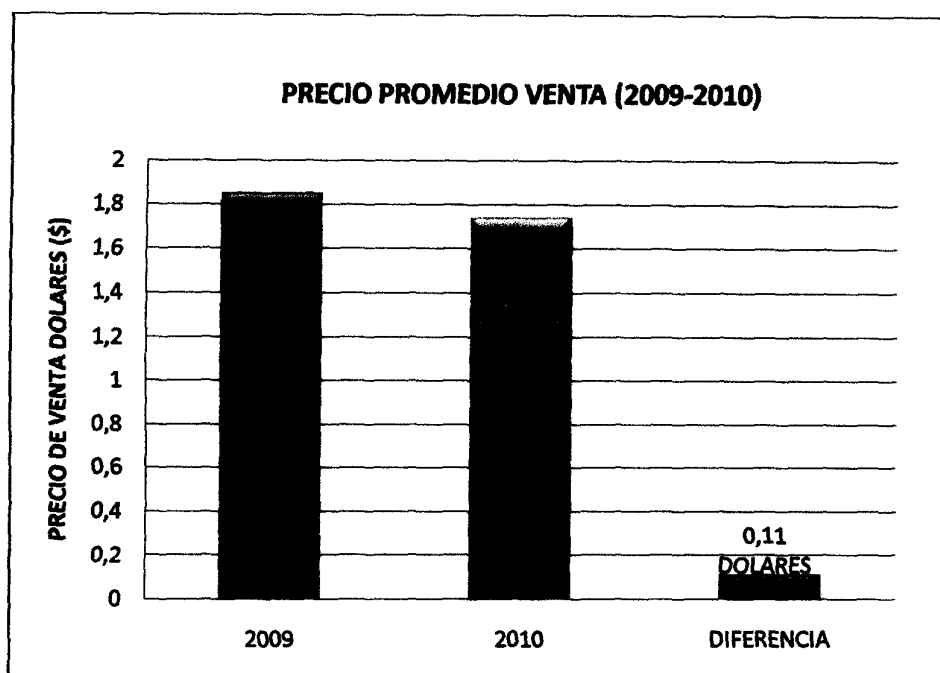


Grafico N°11

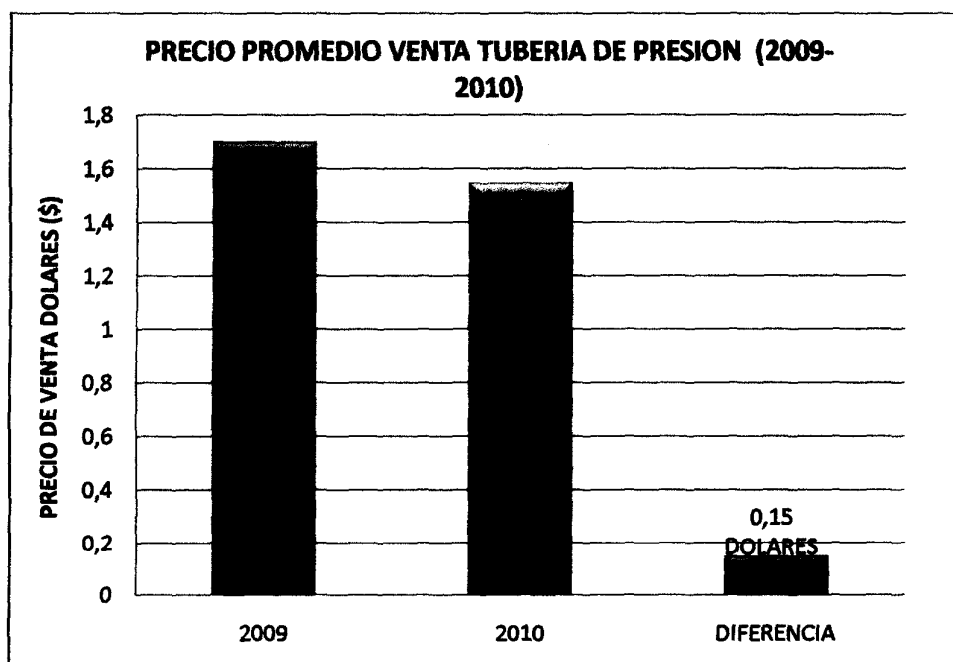


Grafico N°12

**BALANCE GENERAL  
DE 1 ENERO AL 31 DICIEMBRE DEL 2010  
EXPRESADO EN DOLARES**

**ACTIVO  
CORRIENTE**

CAJA CHICA	600,00
DEPOSITO EN GARANTIA	6.700,00
BANCOS	39.819,26
ACCIONES CORHOL	102.249,92
ACCIONES MAGNUSERV S. A.	1.750.000,00
FONDO SUPREMO	7,20
FONDO DISPONIBLE	4.708,31
CLIENTES	870.315,52
VARIOS DEUDORES	55.828,16
PROVI CTA. INCOBRABLE	-72.430,04
INV. MATERIA PRIMA	623.525,77
INV. PROD. PROCESO	16.259,20
INV. PROD. TERMINADO	309.588,69

**FIJO**

EQUIPO DE COMPUTO	21.709,31
DEPREC. ACUMULADA	-18.177,02
MAQUINARIA Y EQUIPO	1.355.390,52
DEPREC. ACUMULADA	-840.273,49
VEHICULOS	148.005,35
DEPREC. ACUMULADA	-71.796,81
MUEBLES Y ENSERES	24.323,40
DEPREC. ACUMULADA	-16.270,59
EQUIPO DE LABORATORIO	2.381,79
DEPREC. ACUMULADA	-2.033,55

**PAGOS ANTICIPADOS**

IMP. RENTA RETENIDO	47.535,72
IMP. RENTA RTE. ACUMULADO	58.311,86
IVA 12 %	10.869,68
IMPUESTO A LA RENTA	3.846,96

**RESULTADOS**

COMPRAS	3.602.039,63
DSTO. Y DEV. VENTAS	183.982,38
MANO DE OBRA	334.798,97
GASTO FABRICACION	493.173,38
GASTO ADMINISTRATIVO	524.150,24
GASTOS DE VENTA	478.058,29
GASTOS FINANCIEROS	219.178,84
TRANSPORTE EN COMPRAS	920,76
OTROS EGRESOS	101,41

**TOTAL ACTIVO 10.267.399,02**

  
**ING. MANOLO HOLGUIN  
GERENTE GENERAL**

**PASIVO  
CORRIENTE**

PROVEEDORES	842.878,70
VARIOS ACREEDORES	633.715,40
DCTOS. PAGAR	1.075.350,14
PRESTAMO DE ACCIONISTAS	32.954,24

**LARGO PLAZO**

DOCUMENTOS POR PAGAR	416.666,76
----------------------	------------

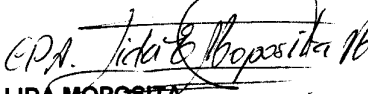
**PATRIMONIO**

CAPITAL	978.942,00
RESERVA LEGAL	87.475,77
RESERVA FACULTATIVA	87.475,77
UTILIDAD ACUMULADA	411.369,68

**RESULTADOS**

VENTAS	5.684.161,36
OTROS INGRESOS	12.346,78
PISA PRODUCCION	3.966,40
INTERESES GANADOS	96,02

**TOTAL PASIVO + PATRIMONIO 10.267.399,02**

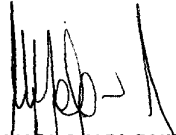
  
**CPA. LIDA MÓPOSITA  
CPA. 21950**


CPA. Lida M. Morosita  
LIDA MOROSITA  
CPA. 21950



**ESTADO DE RESULTADOS  
DE 1 ENERO AL 31 DICIEMBRE DEL 2010  
EXPRESADO EN DOLARES**

VENTAS		5,684,161.36	
DEV. DESCUENTOS		183,982.38	
<b>VENTAS NETAS</b>			<b>5,500,178.98</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>			<b>4,263,930.33</b>
INVENTARIO INICIAL		623,525.77	
COMPRAS	3,602,039.63		
DSCTO. Y DEV. COMPRAS			
COMPRAS NETAS		3,602,039.63	
INVENTARIO FINAL		-841,574.51	
MATERIAL UTILIZADO		3,383,990.89	
MANO DE OBRA		334,798.97	
GASTO FABRICACION		493,173.38	
<b>COSTO DE PRODUCCIÓN</b>		<b>4,211,963.24</b>	<b>1.3210</b>
INV, INI, PROD PROCESO		16,259.20	
<b>COSTO PROD. PROC DISP.</b>		<b>4,228,222.44</b>	
I. F. PRODUC. PROCESO		-47,522.98	
35975.00 KG X 1,3210			
<b>COSTO PRODUC. TERMINADO</b>		<b>4,180,699.47</b>	
I.I. PROD TERMINADO		309,588.69	
<b>COSTO PROD. DISPONIBLE</b>		<b>4,490,288.16</b>	
I.F. PROD. TERMINADO		-226,357.83	
171353.39 KG X 1,3210			
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<b>4,263,930.33</b>	
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>			<b>1,236,248.65</b>
<b>INGRESOS</b>			<b>16,409.20</b>
OTROS INGRESOS		12,346.78	
PISA PRODUCCION		3,966.40	
INTERESES GANADOS		96.02	
UTILIDAD VTA. ACTIVOS FIJOS		-	
<b>EGRESOS</b>			<b>-1,222,409.54</b>
GASTO ADMINISTRATIVO		524,150.24	
GASTO DE VENTA		478,058.29	
GASTO FINANCIEROS		219,178.84	
TRANSPORTE EN COMPRAS		920.76	
OTROS EGRESOS		101.41	
<b>UTILIDAD ANTES PARTIC. TRABAJADORES</b>			<b>30,248.31</b>
<b>15 % TRABAJADORES</b>			<b>4,537.25</b>
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>			<b>25,711.07</b>
<b>25 % IMPUESTO RENTA</b>			<b>6,427.77</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>			<b>19,283.30</b>

  
**ING. MANOLO HOLGUIN**  
**GERENTE GENERAL**

  
**LIDA MOPOSITA**  
**CPA. 21950**