

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

SEÑORES ACCIONISTAS:

De conformidad con las disposiciones de la Ley de Compañías , los estatutos vigentes y basados en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF , presento el informe relacionado con las actividades y resultados de la empresa, durante el período económico 2011.

1.- ENTORNO

En el año 2011, el crecimiento mundial fue afectado por los efectos recesivos en Europa y una lenta recuperación de la economía americana, el FMI indica que hubo un crecimiento del 4%.

Refiriéndonos a lo acontecido en Ecuador, el año 2011 se caracterizó por una política expansiva del gasto público con fuerte inversión y demanda interna que incrementó el consumo de productos importados afectando la balanza comercial y la cuenta corriente.

Factores claves que incidieron en la economía ecuatoriana en el 2011 fueron la crisis mundial, la devaluación del dólar y el alto precio del petróleo.

Latinoamericana mostró tasas de crecimiento del 4.5% destacándose nuestro país con un 8% favorecido por el precio del petróleo con un promedio efectivo anual de \$95 por barril respecto a \$ 73,3 por barril presupuestado.

La economía del Ecuador en el 2011 tuvo un crecimiento del producto Interno Bruto de 6.5% (previsión BCE) frente al 3.6% del 2010 y 0.36 % del 2009.

La inflación pasó de 3.3% en el 2010 a 5.5% en el 2011 producto del gasto público creciente, siendo el grupo de alimentos y bebidas no alcohólicas el que más aportó a la inflación.

El aumento del Salario Mínimo para el 2011 fue de \$ 24, de \$ 240 a \$ 264. *Este incremento se lo efectuó según la inflación promedio de 3.8% de los 2 años anteriores.*

El Riesgo País, a finales del año 2011 llegó a 846 puntos mostrando una ligera mejora respecto a Diciembre de 2010 que fue de 919 puntos.

Las remesas enviadas por parte de los emigrantes ecuatorianos en el cuarto trimestre de 2011 ascendieron a \$ 647,3 millones, monto inferior en 4.4% respecto al flujo observado en el cuarto trimestre de 2010 (\$ 676.8 millones).

Los depósitos en el Sistema Financiero en Diciembre de 2011 llegaron a \$ 20.957 millones (36.2% del PIB) frente a \$ 17.259 millones en Diciembre 2010 (29.8% del PIB). Mientras tanto se entregó en préstamos en 2011 la cantidad de \$ 19.223 millones, si añadimos la colocación del BIESS la cifra bordea los \$ 20.700 millones (crecimiento del 28% frente al 2010).

El presupuesto general del estado de 2011 fue de \$ 23.950 millones mientras que para el 2012 se determinó en \$ 26.109 millones, existiendo un déficit de \$ 4.233,6 millones.

Los supuestos para el 2012 estiman un crecimiento de 5.35% , una inflación del 5.14% y un precio de petróleo del \$ 79.7 por barril.

En cuanto al Programa Anual de Inversiones del 2012, se ha establecido un monto de \$ 4.798,8 millones, donde resalta la inversión que realizarán el Ministerio de Electricidad y energía Renovable, por \$ 994,6 millones; y el Ministerio de Transporte y Obras Públicas, por \$ 917,9 millones.

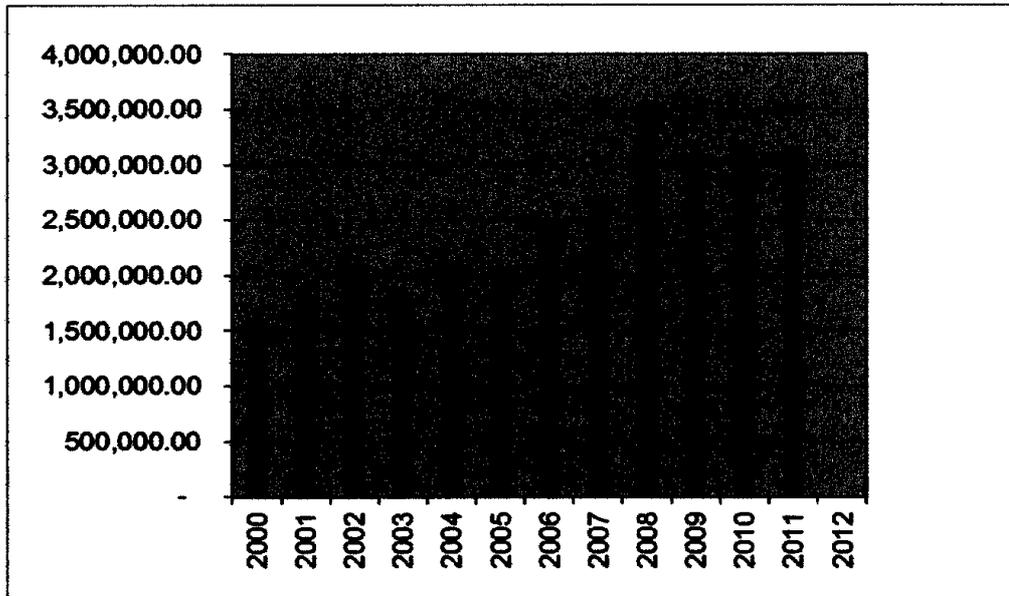
2.- LA COMPAÑÍA

El año 2011 aparecieron 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

Producción Total 2011: 3,145,567.47 Kg.

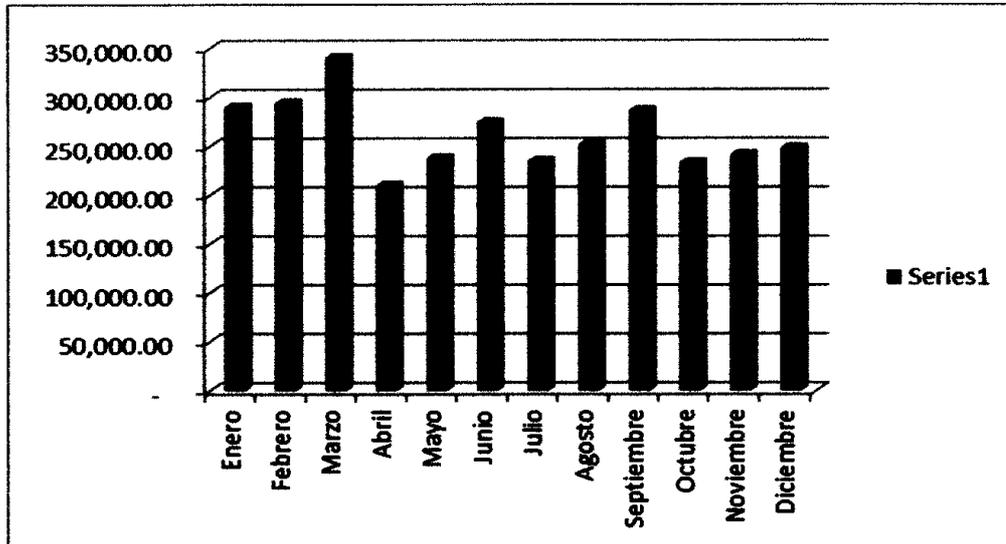
Promedio de Producción 2011: 262,130.62 Kg. / mes.



En el 2011 se tuvo una disminución del 1.3% aproximadamente de la producción total respecto al 2010, con una tendencia para el 2012 de 200 toneladas mensuales para el primer semestre y de 260 toneladas para el siguiente semestre.

En índices generales de gestión no se logra mejorar la producción mensual producto de las ventas, alta competencia y a los altos costos de materias primas. Se obtuvo una producción cíclica trimestral obteniendo la mejor producción en marzo con 341 toneladas record.

Producción Mensual 2011



Entre los aspectos positivos de producción se obtuvieron los siguientes resultados:

- Línea de presión en la gama de 1.6 MPa para 250 y 315 milímetros, obteniendo así la línea completa en esa presión para todas las medidas.
- Línea de presión de 200 mm por 2.0 MPa
- Obtención del sello de calidad INEN 1744 para tubos de polietileno en 20, 25 y 32 mm.
- Tubos de PVC de 3 y 4 pulgadas para riego cédula 40.
- Línea de goteo por aspersion de 16mm a 25mm, (se paraliza la producción por falta de goteros con el fabricante de los mismos).
- Fabricación de triducto subductado, es decir triducto blando en las aletas que permite la inserción del mismo en un tubo de PVC de 110mm.

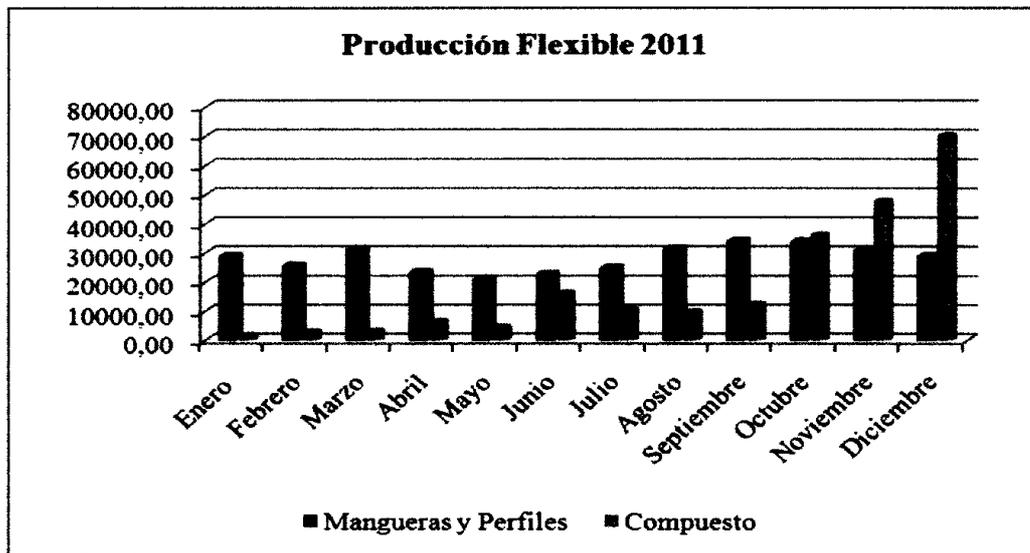
- Se incrementa una segunda línea de extrusión para compuesto de PVC lo que permite maquilar a Plásticaucho y para consumo interno unas 10 ton/mes.
- Eficiencia con el personal existente para una producción continua de todas las líneas existentes en la planta
- Disminución en la rotación del personal y estabilidad en el mismo durante el año.

AREA FLEXIBLE

Para este efecto se basará en el gráfico siguiente, en el 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 en varios colores ; Perfiles como barrederas, junta de dilatación (SIKA) y vinil para aluminios.

Compuesto._ Todo lo referente a material peletizado para venta, incluyendo el material para Plásticaucho.



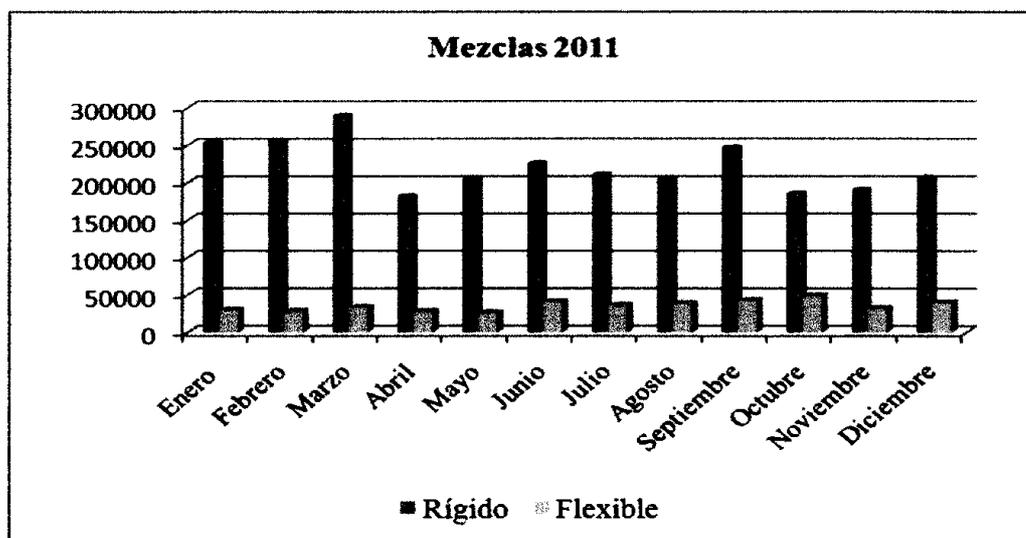
Área de Mezclado

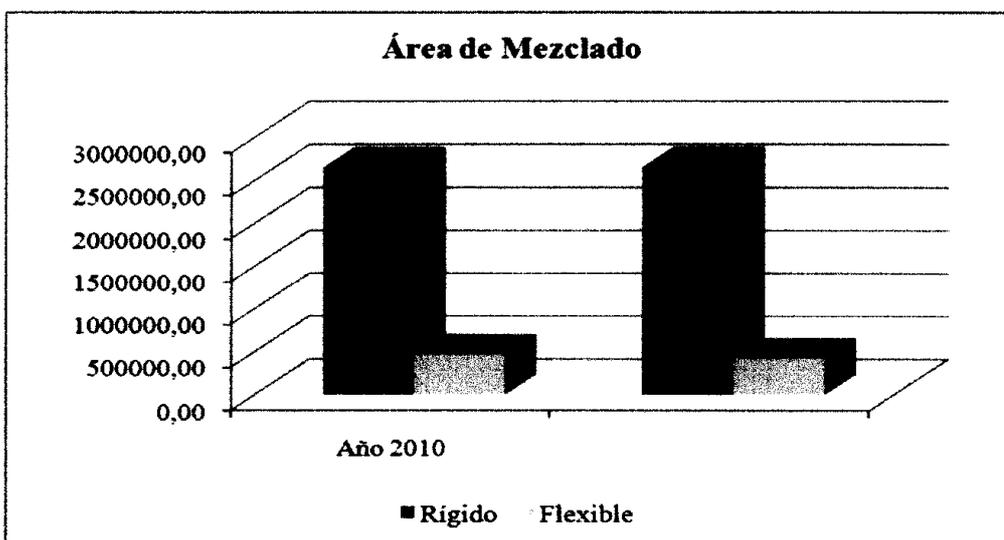
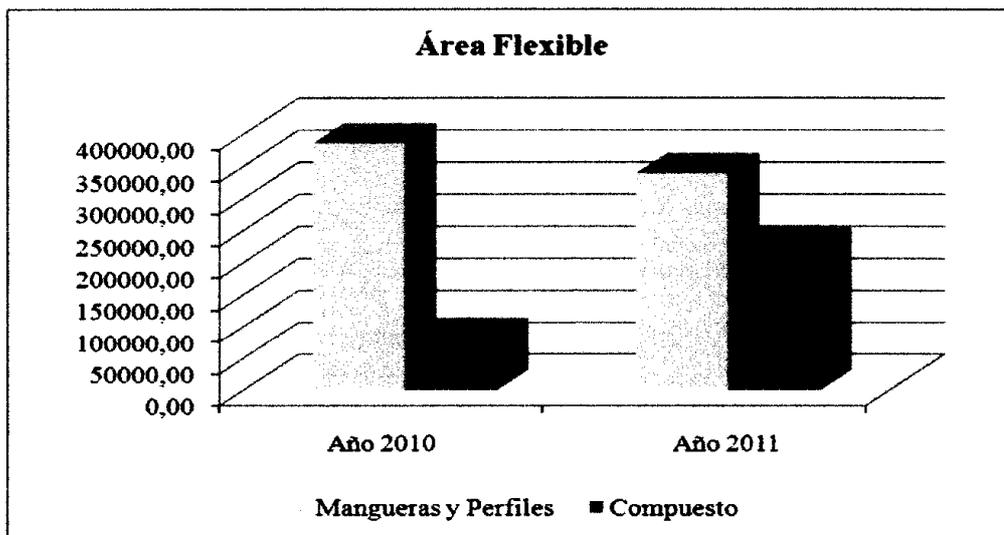
De igual manera que en el caso anterior se basará en un gráfico tomando en cuenta aspectos como:

Compuesto Rígido. _ Todo lo concerniente a compuestos para mezclas como: natural inyección, azul, gris normal, natural liviano, gris oscuro, natural con norma, naranja y azul eléctrico.

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

Finalmente se establecerá un cuadro de barras de comparación entre las producciones de los años 2010 y 2011 de las aéreas en mención.





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

Año	Mangueras y Perfiles	Compuesto
2010	385780,98	81962,55
2011	338733,56	221628,10
(%)	-13,39	+63,02

Año	Rígido	Flexible
2010	2646887,44	468039,71
2011	2650410,02	425807,45
(%)	+0,13	-9,92

Conclusiones

- El gran incremento en la producción de compuesto peletizado flexible de PVC en los últimos tres meses del año 2011, se debe a la inserción del material de Plasticaucho, lo que nos augura que la capacidad de producción de compuesto para el año 2012 será muy prometedor.
- Los decrementos de producción en el área flexible tanto en producto terminado como en mezclas, se debe a una escasez de materia prima, lo que nos ha generado retrasos de producción; cabe indicar también que la máquina peletizadora fue sometida a varios trabajos de mantenimiento.
- A pesar de la fuerte competencia hoy en día en lo concerniente a productos de PVC rígido tanto extruido como inyectado, se puede apreciar un leve incremento en la producción de material mezclado rígido, lo que nos indica que a pesar de las circunstancias adversas con respecto a estos productos, nos hemos mantenido con una producción estable de mezclas.

4.- OBJETIVOS

- Las ventas en dólares del 2011 fueron 6'161.316,14 incrementándose en un 11% en relación al año anterior. (anexo 8)
- El gasto total aumentó en 1,01% en relación al año 2010 (anexo 7)
- El costo por kilogramo de material fue de \$1,33 /Kg (anexo 1-2)
- Los gastos administrativos, financieros y de venta aumentaron en un 1%(anexo 4-5-6)
- En relación a los gastos de fabricación (anexo 3) se produjo una disminución del 10.23% con relación al año anterior

5.- PERSONAL Y CALIDAD

Al final del período 2011 el personal Administrativo sumó 10 personas igual que el período anterior.

En el personal de ventas sumó 8 integrantes al igual que el año 2010, cabe resaltar las renunciaciones voluntarias del Ing. Hernán Barrera y Francisco Castillo, pero se ha cubierto esas plazas por los Señores Mauricio Medina y César Escobar, éste último que se encarga de la administración de la bodega de Quito.

El personal de producción tuvo 49 integrantes, seis más que el año 2010; se incrementaron cuatro operadores para la nueva línea de producción de riego por goteo; existen dos personas más para el área de mantenimiento; se movieron puestos de trabajo existen 3 operadores en cada turno en el área de Inyección.

Se ha mantenido la eficacia del Sistema de Gestión de Calidad con el crecimiento de la empresa; se inicio con las auditorias al producto para la certificación de un nuevo producto TUBOS DE POLIETILENO PARA CONDUCCIÓN DE AGUA POTABLE A PRESIÓN con la norma NTE INEN 1744. La tubería de presión, desagüe y canalizaciones telefónicas y eléctricas cumple permanentemente con los requisitos establecidos en las normas técnicas ecuatorianas 1373, 1374 y 1869 respectivamente.

Se ha capacitado al personal en áreas tales como seguridad y salud ocupacional a fin de prevenir accidentes; se dotó se zapatos de seguridad al personal; también se elaboró el reglamento de seguridad y salud en el trabajo a fin de minimizar posibles riesgos en el trabajo.

Además, se realizaron Auditorías Internas de Calidad para determinar si el Sistema de Calidad es conforme con las disposiciones planificadas y se mantiene de manera eficaz.

6.- SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

LIQUIDEZ

Composición de activos

Activo corriente	:	30.78 %
Activo Fijo	:	24.21 %
Otros Activos	:	45.01 %
TOTAL ACTIVO		100,00 %

CAPITAL DE TRABAJO

Activo corriente – Pasivo Corriente
 $2'067.940,65 - 2'944.103,86 = -876'163.21$

~~Capital de trabajo~~ **NEGATIVO**

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

$$\text{RAZÓN CORRIENTE} = \frac{2'067.940,65}{2'944.103,86} = 0.70$$

$$\frac{\text{Cuentas por cobrar x 360}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{961.823,74 \times 360}{6'161.316,14} = 56 \text{ días}$$

Según este indicador la cartera se recupera en un promedio de 56 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	:	43.82%
Pasivo largo plazo	:	6.70 %
Patrimonio	:	49.48 %
Total pasivo y patrimonio	:	100.00 %

Hay un ligero incremento en las deudas a largo plazo con relación al año anterior

Reforzando este concepto, revisaremos el apalancamiento financiero:

Total patrimonio = $\frac{3'323.703,48}{6'718.241,99} = 0.49$
Total activo

Este resultado nos indica el grado de autonomía que la empresa tiene, es decir, el 49% de los activos están financiados por recursos de los accionistas, significa entonces que, Holviplas trabaja con recursos de terceros en un 51%

RESULTADOS

Las ventas de la empresa en el año 2010 fueron de 5'500.178,98 en tanto que en el año 2011 fueron de 6'161.316,14 por lo tanto se incrementó en un 10.73%

Para medir la rentabilidad utilizamos los siguientes indicadores:

RENTABILIDAD COMERCIAL = $\frac{\text{Utilidad Líquida}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{73.641,38}{6'161.316,14} = 1.19\%$

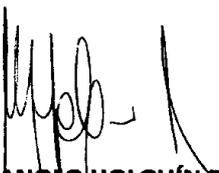
De lo anterior, podemos decir que de todo lo facturado el 1.19 % es utilidad

El retorno patrimonial de Holviplas es el siguiente:

Utilidad líquida = $\frac{73.641,38}{3'323.703,48} = 2.22\%$
Total Patrimonio

De cada 100 dólares que el empresario tiene invertido en el negocio 2.22% se convierte en utilidad

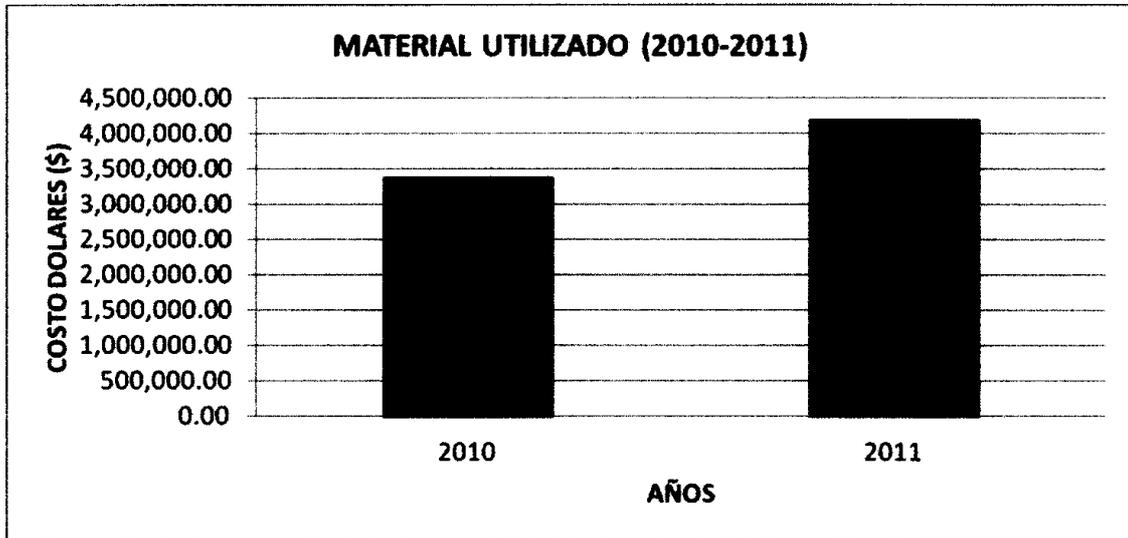
Análisis financiero que pongo a su conocimiento Sres. Accionistas, sobre el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del año 2011


ING. MANOLO HOLGUÍN D.
GERENTE GENERAL

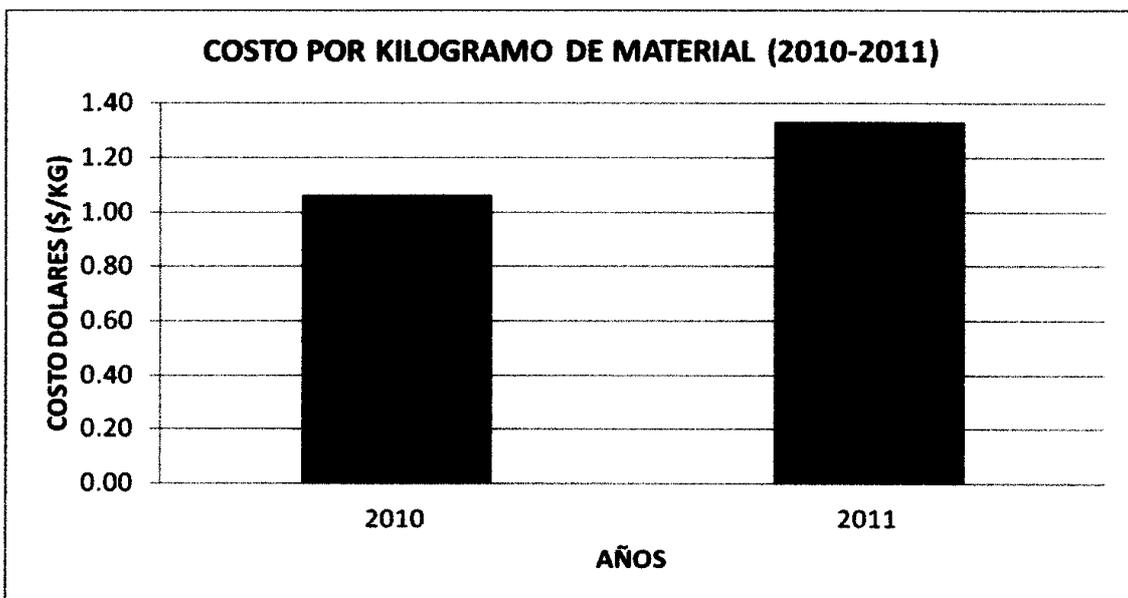
ADJUNTO ANEXOS



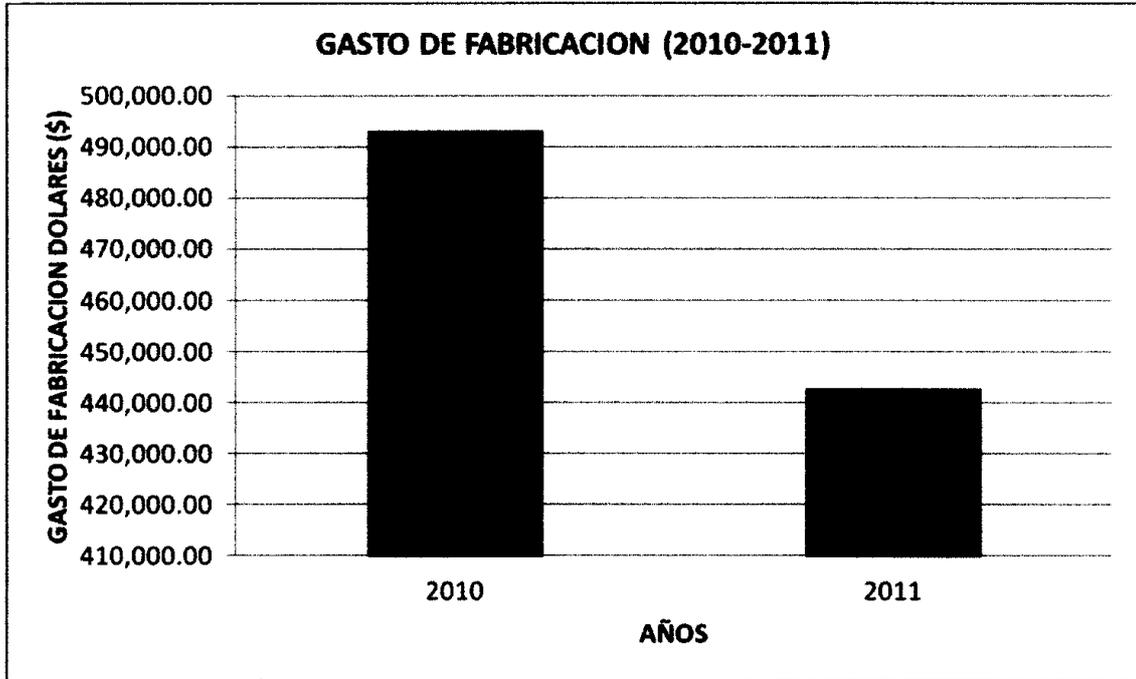
ANEXOS



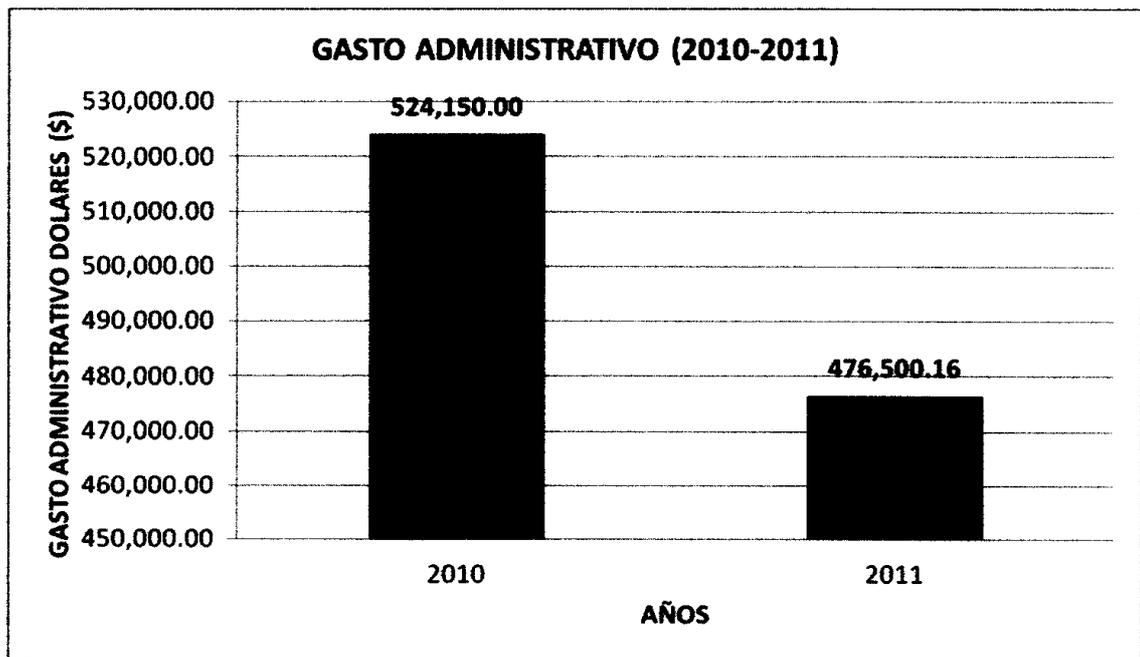
ANEXO1



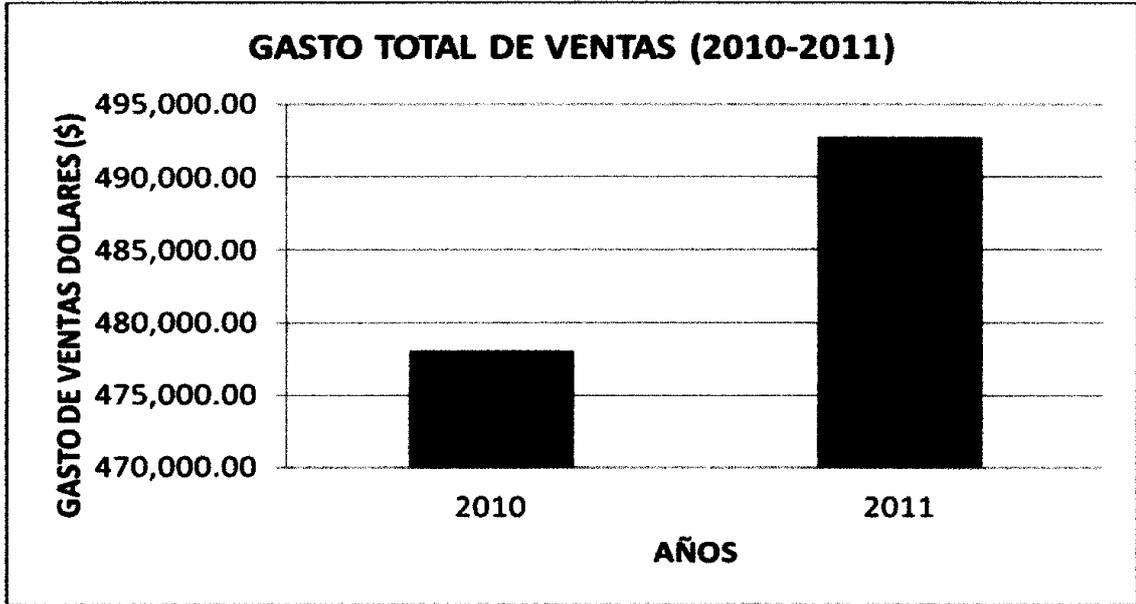
ANEXO 2



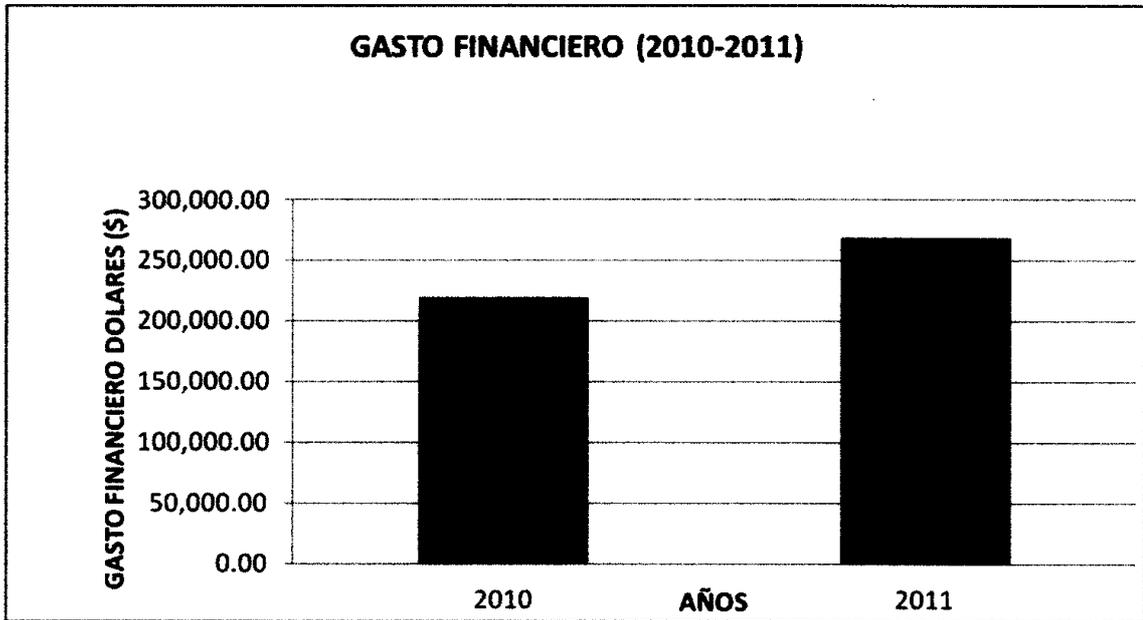
ANEXO 3



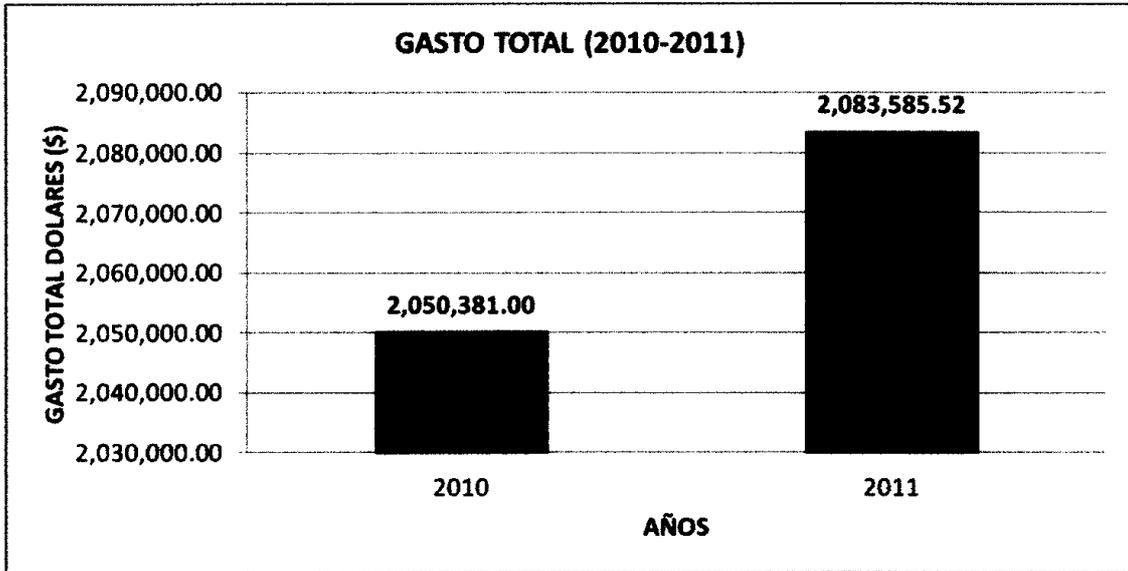
ANEXO 4



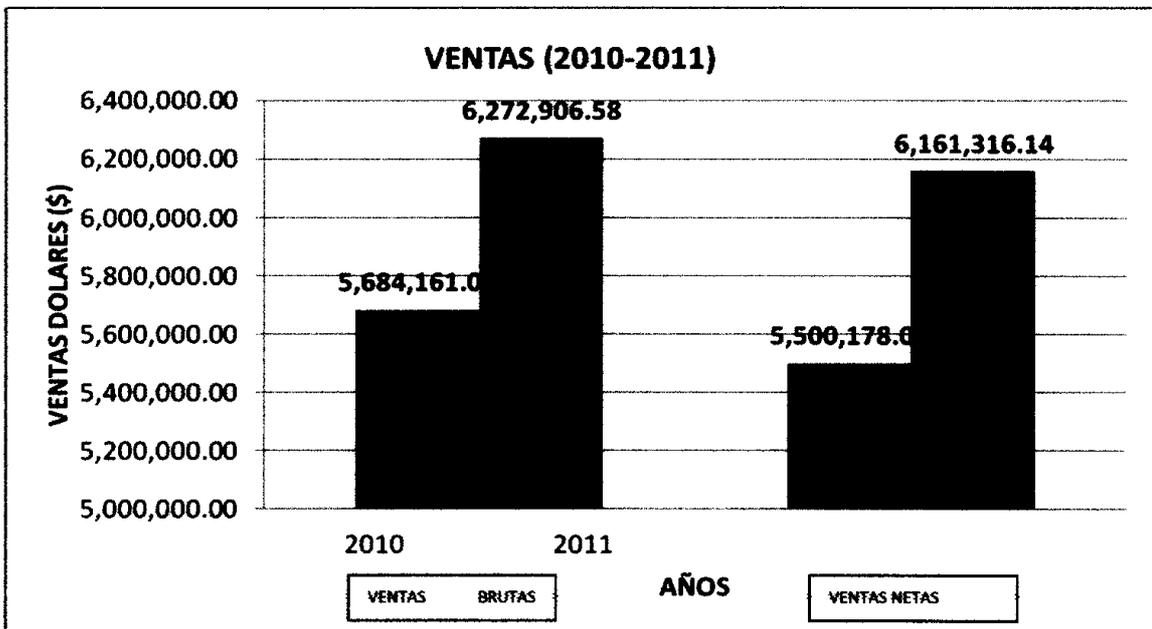
ANEXO 5



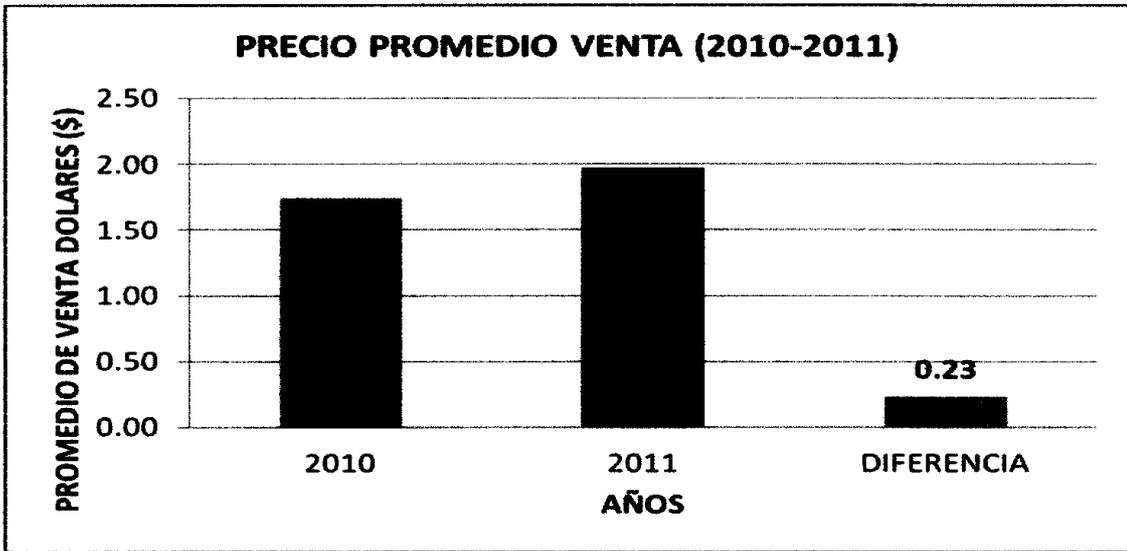
ANEXO 6



ANEXO 7



ANEXO 8



ANEXO 9

ANEXO 1

Pese a que en el año 2010 se produjo mayor cantidad que el 2011, sin embargo el material utilizado se incrementó en un 24%, debido a los precios de compra de la materia prima especialmente de resina PVC la que sufrió un aumento del 21% y de DOP en un 6%, con relación a los del 2010.

ANEXO 2

Por consiguiente en el anexo 2 se refleja en el costo unitario del material utilizado, incrementándose en un 25% aproximadamente.

ANEXO 3

Los gastos de fabricación decrecieron en el 2011 un 11% en relación al 2010 ,debido a que en el año 2010 existió el rubro leasing por adquisición de maquinaria, la misma que se contabilizó en su totalidad como gasto,el cual se canceló y por consiguiente en el 2011 ya no existió dicho rubro.

ANEXO 4

En el año 2010 hasta septiembre se pagaba \$10.000 mensual por concepto de arriendo a Magnuserv, rubro que en el año 2011 se suprimió por decisión de gerencia, razón por la cual decreció en un 10%

ANEXO 5

En el año 2011 la incidencia no es mayor, ha tenido un incremento del 3% debido al movimiento propio de despachos, debido a la contratación de fletes terciarizados

ANEXO 6

Lamentablemente al no disponer de capital de trabajo , se ha tenido que recurrir a los prestamos bancarios y descuentos de cartera , para cubrir obligaciones con proveedores internacionales, por compra de materia prima y proveedores internos por varios servicios., así en Produbanco, Crediambato, Unifinsa., por lo que ha sufrido un incremento del 23% con relación al año 2010.

ANEXO 7

El gasto total ha tenido un incremento del 1,6% en relación al año 2010 pese a que anteriormente indicamos que se suprimieron algunos rubros, esta subida se ve reflejada por el incremento en el costo de la materia prima

