

Quito, a 2 de abril de 2012

INFORME DE GERENCIA GENERAL A LOS ACCIONISTAS DE TASKI

Estimados señores Accionistas,

El año 2011 fue un año difícil para Taski por cuanto varios de nuestros proyectos gubernamentales no pudieron concretarse; sin embargo, de los cuales existen resultados positivos que avizoran un panorama positivo para Taski en el año 2012.

Durante el año 2011 el mercado de industria gráfica experimentó varios cambios que nos afectan directamente. En el sector público el gobierno central decidió fortalecer la participación de las empresas públicas dedicadas a la industria gráfica sea Editogran, Maxigraf o el IGM restando participación al sector privado. Así, la fabricación de textos escolares para el sector Costa se produjeron mediante subasta pública mientras que los del régimen Sierra ya fueron asignados directamente a Editogran. Adicionalmente, los formularios del Servicio de Rentas Internas –SRI- que Taski venía produciendo por casi veinte años fueron otorgados al Instituto Geográfico Militar. Por otro lado, como ya es de conocimiento público en el 2010 ya se hizo la asignación del proyecto de impresión y distribución de planillas de consumo telefónico de la Corporación Nacional de Telecomunicaciones –CNT- a Correos del Ecuador.

Como Ustedes conocen en el año 2008 se hizo una reestructuración de Taski para modificar su énfasis productivo y comercial del sector público al sector privado. Así, durante el 2011 se gestionó el financiamiento a través de la Corporación Financiera Nacional –CFN- de una nueva inversión de maquinaria que nos permitirá consolidar nuestra posición en el mercado.

Ambiente Externo

El país ha experimentado un año de relativa calma en particular por los altos precios de petróleo que sostienen la economía a pesar de las decrecientes remesas proveniente de los migrantes. La inflación de precios promedio ha bordeado el 5,5%, cifra de alguna manera tolerable si se toma en cuenta que la economía ha crecido alrededor del 8%. A pesar de que mucho de los indicadores gubernamentales, como la recaudación fiscal, han sido positivos no se puede negar los efectos que eso tiene en los estados financieros corporativos dado el incremento de tasas e impuestos colaterales tanto estatales como municipales que se cargan ahora a las empresas.

Estrategia Corporativa

Entre las decisiones estratégicas corporativas más importantes del 2011 se tienen las siguientes:

Se concretó la alianza con HP Ecuador para comercializar la línea IPG a través del mecanismo de partner. Esta decisión la tomamos considerando la estructura que ya habíamos implementado para atender al sector público y que de alguna manera era factible consolidarlo promoviendo este tipo de productos. Hemos procedido a suscribir el contrato respectivo y generar nuestra meta de ventas para el 2012.

Adicionalmente, se generó una reestructuración de deuda consolidando la misma en la CFN. Esto significa un ahorro de recursos debido a las mejores condiciones negociadas ya que en vez de ser una inversión de mediano plazo ahora es a 8 años.

En la división Offset hemos tenido resultados positivos ya que se han producido cerca de 5 millones de libros durante el año. Sin embargo, es necesario fortalecer la división con maquinaria complementaria que permitirá generar ahorros y mayor competitividad.



Se ha decidido crear la división de Cajas y Empaques para lo cual se ha gestionado las inversiones necesarias ya que es una lógica extensión de infraestructura ya montada en Taski. Para ello, será necesario reestructurar nuestra oficina comercial con otras plazas como Guayaquil.

En la división Formas Continuas se hicieron varios esfuerzos para imprimir en polietileno obteniendo resultados alentadores pero no los esperados. La decisión corporativa sin embargo, es la de promover esta línea alternativa de producción para lo cual tendrá uno de los mayores énfasis para el año siguiente.

En la división IT/Telemática se hizo un gran esfuerzo por expandir el rango de cobertura de soluciones telemáticas y es así que se pudo atender al requerimiento municipal para recablear todas las 26 paradas del Corredor Central Norte que fueron reconstruidas desde agosto del 2011. Este proceso fue inaugurado formalmente por el Alcalde del Distrito Metropolitano de Quito en enero del 2012.

Inicio de Operaciones en el Corredor Central Norte

Se intensificaron las gestiones necesarias para que el proyecto del Sistema Integrado de Recaudación para el Corredor Central Norte inicie operaciones para los buses alimentadores. Así, tuvimos múltiples reuniones del más alto nivel inclusive con el Alcalde de Quito y la Secretaría de Movilidad. Adicionalmente, se reinició el diálogo con los Operadores de transporte para determinar una nueva fecha de inicio de operaciones. Como es de su conocimiento, a la fecha de redacción de este informe ya se ha iniciado la operación del Sistema de Recaudación en los buses alimentadores, siendo la mejor muestra de los objetivos alcanzados por esta Gestión. Sin embargo de ello, queda un largo trecho por recorrer y múltiples retos que se avecinan.

Análisis de Resultados

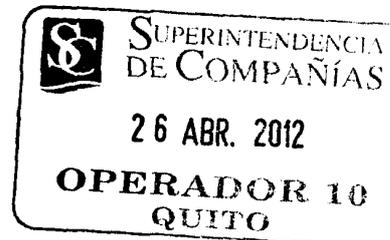
Las ventas globales del 2011 suman 4,8 millones de dólares. Esto es 25% menos que el año anterior; sin embargo, es un reflejo de nuestro cambio estructural debido a que en gran porcentaje de esta reducción está ligada a las ventas de formularios y a la CNT. Las ventas relacionadas a nuestra comisión de servicios en el Corredor Central Norte subieron de 935 mil a 1,2 millones de dólares. Esto representa el 25% de nuestras ventas actualmente. Nuestro objetivo para el siguiente año es duplicar las ventas hacia el Corredor Central Norte sin apalancarnos más allá del 30% de nuestras ventas en dicho rubro de comercialización.

Por otro lado las ventas de las otras líneas comerciales de Taski sumaron 3,6 millones de dólares comparados con los 5,5 millones de dólares del 2010 indicarían una reducción del 35%. Sin embargo, dentro de los 5,5 millones de ventas del 2010 se encuentran las ventas corporativas a la CNT para el proyecto de impresión y distribución de planillas de consumo telefónico, restado dicho valor se obtendría un incremento del 29%.

Estas cifras demuestran que a pesar del retroceso la composición de ventas de Taski sigue un curso de diversificación que comparada con dos o tres años atrás dependíamos de un solo producto, ahora nos encontramos prácticamente descentralizados diluyendo el riesgo de un mercado recesivo.

Por otro lado, la empresa ha tenido que soportar ingentes gastos operativos relacionados al Corredor Central Norte. A pesar de ello, Taski no ha perdido rentabilidad. Esto se debe básicamente a una política de optimización de recursos y mejor selección de los procesos en que participa la empresa. Así, la empresa reportó utilidades a pesar de todas las contingencias antes mencionadas generando suficiente flujo operativo para promover el correspondiente repago de las inversiones realizadas así como la debida cobertura de los gastos no operativos, en particular, los concernientes a gastos financieros.

Si bien estamos en una etapa de capitalización de la empresa y de generación de activos sustentados por su valor de mercado consideramos que los índices que más prevalecen en el análisis financiero



2

son los de liquidez y solvencia debido a que se mantiene una cartera sólida y un inventario con el suficiente sustento de valor de mercado y poco perecible.

Perspectiva para el 2012

Para el 2012 esperamos que la operación del Corredor Central Norte se establezca en relación a los buses alimentadores, generando con ello equilibrio financiero en el proyecto. Inmediatamente después de implementada la primera fase con los buses alimentadores deberemos empujar por la implementación de la segunda fase. Además, se debe persistir en la búsqueda de nuevos retos y negocios en particular en los de carácter editorial y digital para impulsar las inversiones ya realizadas. Con las inversiones que arribarán en el primer trimestre del siguiente año se obtendrán nuevos mercados por explotar. Adicionalmente, con la línea de productos IPG de HP se vendrá un portafolio de productos de gran amplitud que permitirán diferenciar a Taski frente a sus clientes. Las perspectivas son positivas y alentadoras y representan el esfuerzo de los años anteriores; sin embargo, hay que estar alertas a los efectos que pueda tener la economía nacional y sobre todo a los esfuerzos estatales por consolidar en sus empresas la producción gráfica del sector público. Los proyectos y negocios a los que se ve inmerso Taski se verán afectados y la correcta aplicación de las políticas empresariales emprendidas en los últimos años y el apoyo de los elementos procesales generarán, sin duda, los resultados que se han planificado. Además, se deben tomar en cuenta que para el 2012 la fabricación de textos escolares pasará a manos estatales, cuyo resultado negativo tendrá un significativo impacto en los Estados Financieros de TASKI.

Adjunto al presente informe, los balances auditados y declarados de TASKI para el 2011.

Atentamente


Ing. Oscar Ayerve Cabrera, mba
Gerente General
Taski S.A.

