

## **INFORME DE LABORES DEL GERENTE GENERAL DE PRODUCTOS SINTETICOS S.A., DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

### **1.- GESTION ADMINISTRATIVA**

Como es de carácter obligatorio todos los años, se ha cumplido con todas las exigencias medio ambientales y del IESS, en lo que respecta a cuidado de la salud, y de manera particular con todas las exigencias de Riesgos del Trabajo, en Seguridad y Salud.

Adquisición de maquinaria:

Respecto a la compra de la nueva línea de producción de piolas y cabos, que como se indicó en el informe de labores del año pasado que se complementarían con el zuncho agrícola, su inversión total fue de 164.786 dólares, de los cuales 16.401 correspondió al IVA, 129.170 al valor FOB, y la diferencia, 19.200 dólares a seguros, transporte, gastos de internación, etc. Se debe considerar, además los gastos incurridos en transporte, honorarios, estadía, etc. de dos técnicos que vinieron de la China, aproximadamente 6.000 dólares, es decir la inversión total fue de alrededor de 172 mil dólares.

Su financiamiento se obtuvo a través de un préstamo por 120.000.00 del Banco Procredit, a 6 años plazo y por 40.000 dólares adicionales que originalmente el mismo banco nos concedió para capital de operación a 3 años plazo.

A fin de diversificar la producción, su equipamiento no sólo se lo obtuvo para la obtención de piola bananera, como originalmente estuvo concebido el proyecto, sino también para la obtención de cabos que van desde 1/8" (3.2mm) de diámetro hasta 3/8" (9.5mm) de diámetro, que son las medidas de mayor demanda en el mercado.

Igualmente, se puede obtener lo que se conoce como rafia para tutoreo de varios productos agrícolas, como flores, maracuyá, tomate, pitajaya, arveja, etc.

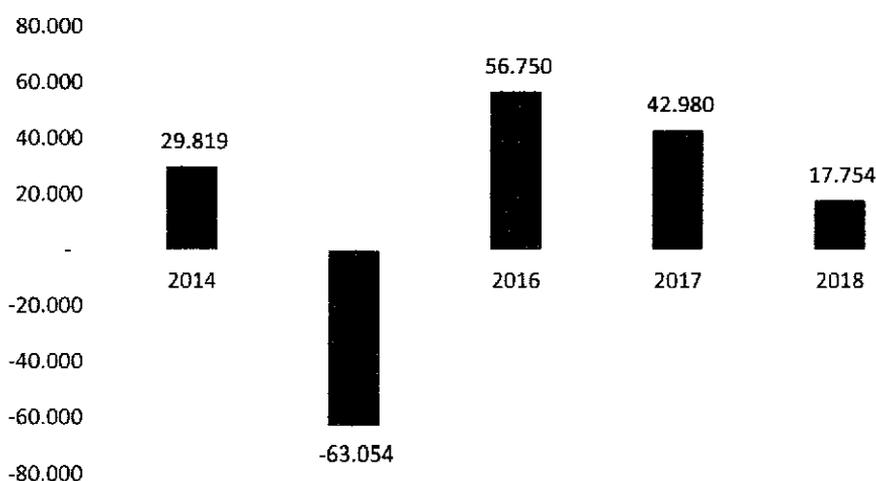
De acuerdo al requerimiento de los diversos cultivos se obtiene piola desde 460 m/Kg hasta de 1500 m/Kg. con diversas resistencias y presentaciones.

A pesar de que el Banco Procredit facilitó esta inversión, no fue así con el refinanciamiento del crédito “revolving” que teníamos con la Corporación Financiera Nacional, por 300mil dólares.

Se acordó ceder la hipoteca del terreno de Pusuquí, en manos de la CFN, a cambio de armar un solo paquete de financiamiento, para activos fijos y capital de operación para la nueva línea, por un total de 210mil dólares y la sustitución de la totalidad de la deuda, sin embargo se sustituyó solo por 200mil dólares, restándonos un importante monto de liquidez, por 100mil dólares que hubo que pagar a la CFN para la liberación de la hipoteca.

## **2.- RESULTADOS DEL EJERCICIO 2018**

### **COMPARATIVO DE UTILIDADES EN EL PERIODO 2014 AL 2018**

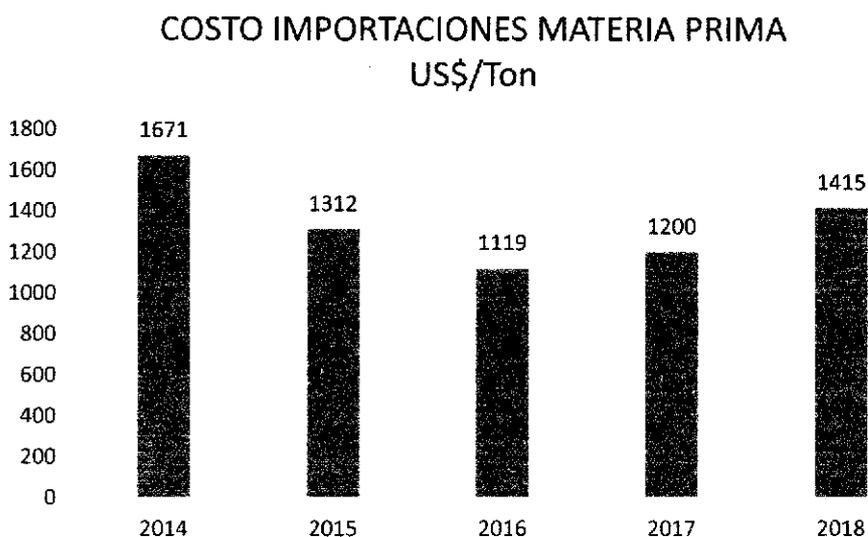


La utilidad antes de participación de las utilidades e impuestos fue de 17.754 dólares, inferior en 25.226 dólares en relación al mes inmediato anterior. Entre otros factores, que se analizan en párrafos posteriores, sólo en gastos financieros y de venta se incremento en 48mil dólares en relación al año 2017, debido a un mayor endeudamiento por activos fijos que no entraron en producción y mayores comisiones al tratar de aumentar las ventas.

La nueva de la línea de producción de estuvo programada para entrar en producción entre febrero y marzo del año 2018, sin embargo, debido a motivos de estructura de la piola bananera solo pudo estar lista para salir al mercado a mediados del mes de junio.

En sí aunque el funcionamiento de la maquinaria era el adecuado, al obtener el producto final no tenía las características físicas requeridas por el sector, en cuando a flexibilidad y soldadura, por lo que hubo que hacer innumerables consultas a la proveedores de materia prima hasta encontrar los aditivos necesarios que permitiesen esas características.

Así las ventas del año fueron apenas de 25.4 toneladas, de las 150tn. programadas.



Se debe considerar además, que el volumen de importaciones registrado en este año fue de 369.05Tn. de PP cuyo costo promedio fue de 1.415 dólares por Tn. frente a los 1200 dólares por Tn. que fue el costo promedio del año 2017. El valor por diferencia de precio de 215 dólares por tonelada impactó en los resultados en casi 80mil dólares.

**ANALISIS HISTORICO DE PRODUCCION, COSTOS Y VENTAS PERIODO 2014 - 2018**

| PRODUCCION y COSTOS | 2014             |                  | 2015             |                  | 2016             |                  | 2017             |                  | 2018             |                  |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                     | Kg.              | Cos. Pro./Kg.    |
| ZUNCHO              | 446.017          | 2,46             | 455.640          | 2,16             | 553.070          | 1,75             | 569.781          | 1,75             | 515.707          | 1,52             |
| CINTAS              | 111.570          | 3,53             | 57.056           | 2,66             | 27.555           | 1,84             | 34.745           | 2,29             | 29.195           | 2,39             |
| HEBILLAS            | 23.624           | 3,11             | 16.141           | 2,50             | 15.098           | 2,53             | 13.440           | 2,92             | 17.710           | 2,53             |
| CABO                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  | 48.944           | 2,26             |
| <b>TOTAL Kg.</b>    | <b>581.211</b>   |                  | <b>528.837</b>   |                  | <b>595.723</b>   |                  | <b>617.966</b>   |                  | <b>611.556</b>   |                  |
| <b>VENTAS Kg.</b>   | <b>Kg.</b>       |                  |
| ZUNCHO              | 430.255          |                  | 472.849          |                  | 561.904          |                  | 545.204          |                  | 511.517          |                  |
| CINTAS              | 103.987          |                  | 53.896           |                  | 41.121           |                  | 38.392           |                  | 34.967           |                  |
| HEBILLAS            | 24.347           |                  | 16.322           |                  | 15.415           |                  | 15.054           |                  | 17.284           |                  |
| CABO                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  | 25.412           |                  |
| <b>TOTAL Kg.</b>    | <b>558.589</b>   |                  | <b>543.067</b>   |                  | <b>618.440</b>   |                  | <b>598.650</b>   |                  | <b>589.180</b>   |                  |
| <b>VENTAS US\$</b>  | <b>US\$</b>      | <b>P.V. /kg.</b> |
| ZUNCHO              | 1.279.085        | 2,97             | 1.170.258        | 2,47             | 1.260.010        | 2,24             | 1.177.166        | 2,16             | 1.001.190        | 1,96             |
| CINTAS              | 523.989          | 5,04             | 252.784          | 4,69             | 195.341          | 4,75             | 231.332          | 6,03             | 192.460          | 5,50             |
| HEBILLAS            | 84.973           | 3,49             | 58.275           | 3,57             | 54.128           | 3,51             | 52.921           | 3,52             | 48.850           | 2,83             |
| CABO                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  | 77.597           | 3,05             |
| <b>TOTAL US\$</b>   | <b>1.888.047</b> |                  | <b>1.481.317</b> |                  | <b>1.509.479</b> |                  | <b>1.461.419</b> |                  | <b>1.320.097</b> |                  |

A pesar de que el volumen de ventas del 2018 relacionado con el año anterior apenas fue inferior en el 1.6%, considerando los mismos rubros de venta, zuncho, cintas y hebillas, en su valor significó una disminución del 17.6%, esto es 219mil dólares menos. Esto básicamente se dio porque las ventas de zuncho migraron significativamente de zuncho elaborado con materia prima virgen a zuncho reprocesado para el cual su precios de venta es muy inferior.

Desafortunadamente el sector floricultor, hacia el cual se dirige la mayor parte de venta de zuncho elaborado con materia prima virgen, fue captado por la empresa AMC, quien fuera nuestro principal distribuidor y que ahora tiene sus máquinas propias. La ventaja de

esta competencia es que muy astutamente se adelantó en su estrategia de ventas cuando, obviamente, sabía por anticipado sus planes por dejar de ser distribuidor y fabricar su propio producto.

### 3.- INDICES FINANCIEROS

#### COMPARATIVO DE INDICES FINANCIEROS PRODUCTOS SINTETICOS

|   | 2014  | 2015  | 2016   | 2017  | 2018   |
|---|-------|-------|--------|-------|--------|
| <b>SOLVENCIA (Act.cte./Pas.cte.)</b>                    | 1,67  | 1,45  | 1,79   | 1,79  | 2,50   |
| <b>LIQUIDEZ INMEDIATA (Act.cte.-Inv./Pas./Pas.Cte.)</b> | 0,62  | 0,56  | 0,94   | 0,90  | 0,78   |
| <b>PATRIMONIO (Patr./Ac.Total)</b>                      | 47,00 | 45,00 | 53,00  | 48,80 | 50,1   |
| <b>AUTONOMIA FINANCIERA (Patr./Pas.tot.)</b>            | 87,00 | 81,00 | 111,80 | 95,40 | 100,20 |
| <b>ACT.CTE/ACT. TOTAL</b>                               | 59,00 | 61,00 | 60,00  | 58,40 | 60,00  |
| <b>ACT.FIJO/ACT. TOTAL</b>                              | 41,00 | 39,00 | 40,00  | 41,60 | 40,00  |
| <b>PAS.CTE/PAS. TOTAL</b>                               | 67,00 | 76,00 | 71,00  | 63,70 | 48,00  |
| <b>RENTABILIDAD/CAPITAL</b>                             | 3,00  | 10,00 | 6,10   | 4,46  | 1,83   |
| <b>RENTABILIDAD/VENTAS</b>                              | 1,50  | -5,20 | 3,70   | 2,90  | 1,27   |
| <b>MARGEN DE CONTRIBUCION</b>                           |       |       |        |       |        |
| <b>GTOS. ADMINISTRATIVOS (Gto. Ad/Ventas)</b>           | 10,10 | 14,00 | 12,76  | 14,40 | 16,10  |
| <b>GTOS. DE VENTA (Gto. Venta/Ventas)</b>               | 4,60  | 4,60  | 5,08   | 5,53  | 7,50   |
| <b>GTOS. FINANCIEROS (Gto. Finan./Ventas)</b>           | 2,70  | 3,20  | 3,44   | 3,20  | 5,10   |

A pesar de que el índice de solvencia demuestra una mejor composición, no así el de liquidez inmediata, esto debido al crecimiento de inventarios, en especial en el rubro de materia prima pues sube ostensiblemente de 253.245 que se cerró en el 2017 a 395.898 en el 2018, esto porcentualmente es el 56% de incremento. Este inventario de costos promedios muy altos se reflejará en los resultados del 2019.

La estructura financiera, muestra una mejoría en la composición de los pasivos, mientras el índice pasivo corriente sobre el pasivo total en el 2017 fue de 63.7% en el 2018 bajo a 48,0%, por los demás índices no muestran mayores cambios a lo largo del quinquenio analizado.

## **5.- PRESUPUESTO PARA EL 2019**

En el presupuesto no se contempla nuevas inversiones, conservándose la tendencia de las ventas históricas.

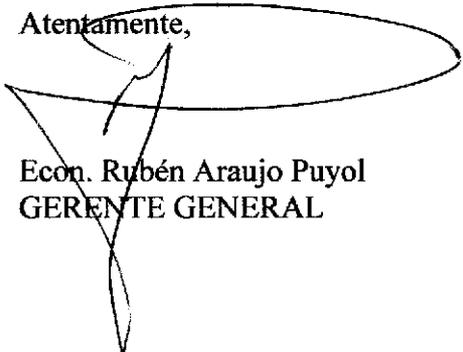
El primer trimestre se verá afectado el costo de la materia prima en el volumen del inventario final y la incidencia de alto costo que podría mantener durante enero y febrero del 2019, estimándose una disminución de alrededor del 16% para los tres siguientes trimestres.

El costo de mano de obra incidirá en la proporción del aumento del salario básico.

Por otro lado, cabe indicar que podríamos contar con capital fresco, por aproximadamente 400mil, en caso de que se logre vender los dos lotes de Calacalí, que se destinaria a reducir gran parte de las obligaciones bancarias y otras obligaciones inmediatas, una vez que se logró dotarlos de energía eléctrica con una inversión de 4500 dólares con la participación de ocho lotes colindantes.

Esperamos que en los próximos meses podamos contar con agua potable igualmente con igual participación para facilitar su venta.

Atentamente,



Econ. Rubén Araujo Puyol  
GERENTE GENERAL