

INDUPETRA S.A.

Av. Manuel Córdova Galarza Km. 8
PBX.: 2/350-647 Telefax: 2/2350-378
E-mail: administracion@indupetra.com
Casilla: 17-011-6699
Quito - Ecuador

INFORME DE GERENCIA AÑO 2011

Quito, 20 de Abril del 2012

Estimados Señores Accionistas:

Luego de expresarles un cordial saludo, como GERENTE GENERAL y Representante Legal de la Compañía INDUPETRA S.A., presento el **INFORME ECONÓMICO**, correspondiente al período del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2011, en el que se obtuvo los siguientes resultados:

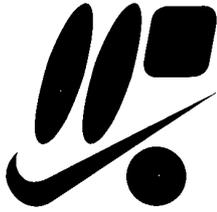
1. Los **INGRESOS, COSTOS, GASTOS, Y UTILIDAD** de la empresa ascendieron a la cantidad de:

CONCEPTO	VALOR	
INGRESOS		1'949.100,51
COSTOS DE PRODUCCIÓN	(-)	1'499.542,24
UTILIDAD BRUTA----->		449.558,27
GASTOS VENTAS	128.250,81	
GASTOS ADMINISTRACION	224.848,30	
GASTOS FINANCIEROS	64.661,54	417.760,65
UTILID. ANTES PARTIC. TRAB.		31.797,62

Estos Ingresos por \$ 1'949.100,51, equivalen al 14,62 % de incremento con respecto al año anterior que fue de \$ 1'700.534,52. La CALIDAD y el SERVICIO entregado a los clientes, la acertada gestión y dirección de la gerencia en el mercado, como también, la participación del elemento humano de los sectores de producción y administración; han permitido el incremento de las ventas del presente ejercicio.

2. Sin embargo, la Utilidad del presente ejercicio con un valor de 31.797,62 tiene un decremento del 74,04% con respecto al año 2010 que se situó en \$ 122.502,31; decremento originado en los GASTOS para adecuaciones e instalaciones realizadas en la fabrica con motivo de las nuevas maquinarias que se adquirieron en la China para el nuevo proyecto de LAMINACION, como también los INTERESES PAGADOS por los préstamos recibidos, para la compra de esta MAQUINARIA NUEVA. Debo indicar que el incremento en las ventas, obedece al mayor volumen de producción y optimización de los costos en el año 2011: pero el índice de rentabilidad llegó apenas al 1.63%, por los motivos indicados anteriormente. Se espera iniciar con el proyecto nuevo de LAMINACIÓN, que nos permitirá mejorar este índice de rentabilidad que está proyectado en un 8% sobre las ventas totales, para el año 2012.
3. Luego de realizar la correspondiente Distribución de Utilidades, se obtiene la Utilidad a distribuir entre los socios, de acuerdo al cuadro adjunto.





INDUPETRA S.A.

Av. Manuel Córdova Galarza Km. 8
PBX.: 2/350-647 Telefax: 2/2350-378
E-mail: administracion@indupetra.com
Casilla: 17-011-6699
Quito - Ecuador

CONCEPTO	PARCIAL	VALOR
Utilidad Ejercicio 2011		31.797,62
(-) 15% Trabajadores		4.769,65
Utilidad Gravable		27.027,99
(-) 24% Imp Renta (Imp. Mínimo)	Ítem 879 Imp. R.	17.107,47
Subtotal a Distribuir		9.920,52
(-) 10% Reserva Legal		992,05
Utilidad a distribuir entre los socios		8.928,47

- La cuenta **CAJA-BANCOS** al final del ejercicio fue de \$ 137.270,92, y las inversiones temporales se situaron en \$ 60.388,74, que corresponden a capital de operación normal de la empresa más los fondos destinados para el pago de los saldos de las cartas de crédito por la compra de las maquinarias Chinas.
- Las **CUENTAS POR COBRAR** se registraron un valor de \$ 358.773,20, que comparadas con las del año anterior de \$ 365.791,61, disminuyeron en 1.92%, debido a una mejor gestión de cobro de la cartera del año 2011. Cuentas por Cobrar que se consideran en un rango de alto grado de recuperación, sin embargo, es recomendable que se mantenga la recuperación de la cartera dentro los plazos establecidos, para manejar de mejor manera la liquidez de la compañía y cumplir con las obligaciones adquiridas. Este índice se situó en 66,53 días promedio de cobro.
- Con respecto a los Proveedores Locales y del Exterior, se está cumpliendo en forma adecuada con el calendario de pagos.

Indico a continuación los pagos pendientes al 31 de Diciembre de 2011

PROVEEDORES LOCALES..... \$ 130.709,83
PROVEEDORES DEL EXTERIOR \$ 321.550,00

PROVEEDOR	FECHA DE PAGO	VALOR U\$
PROPILCO PPCO 263	15-01-2012	51.030,00
PROPILCO PPCO 264	14-03-2012	52.920,00
PETROQUIM PQ 2345	15-02-2012	41.332,50
PROPILCO PPCO 265	15-04-2012	48.085,00
PROPILCO PPCO 265b	01-05-2012	45.360,00
PROPILCO PPCO 266	21-03-2012	43.470,00
PETROQUIM PQ 2357	19-03-2012	39.352,50
TOTAL A PAGAR-->		321.550,00

- Las importaciones de **MATERIA PRIMA** del exterior se ubicaron en 94,11%, y las compras locales en el 5.89%.



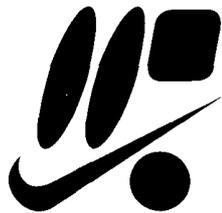


INDUPETRA S.A.

Av. Manuel Córdova Galarza Km. 8
PBX.: 2/350-647 Telefax: 2/2350-378
E-mail: administracion@indupetra.com
Casilla: 17-011-6699
Quito - Ecuador

8. Las deudas con las Instituciones Financieras, se ubican del dos grupos:
- Los préstamos bancarios que suman \$ 139.252.12, correspondiente a 3 desembolsos de la línea de crédito, otorgada por el Banco del Pacífico a 18 meses plazo, para desaduanización de las maquinarias CHINA (Shanghai), que incluye seguros, fletes e IVA, y también para continuar con las adecuaciones e instalaciones de las mismas. Pagos programados bajo cuotas mensuales y de acuerdo al flujo efectivo de caja.
 - Préstamo de la CFN a largo plazo para la compra de ACTIVOS FIJOS (Maquinaria CHINA), otorgado el 11 de Febrero de 2011, por el valor de \$ 520.000,00. Que permitió realizar los pagos de los anticipos a la compra de esta maquinaria, y colocar la diferencia en pólizas de acumulación hasta que se perfeccionen los pagos de las cartas de crédito, aperturadas para la compra total de las maquinarias.
9. Las 2 primeras máquinas del contrato, como son: la Laminadora y la rebobinadora, llegaron al país en 24 de Octubre del año en curso, y se ha procedido a su instalación con personal de la fábrica, sin embargo, un técnico de China, el señor Rong Chao fue el encargado de instalar la parte electrónica y la calibración necesaria para poner a punto estas máquinas. Trabajo que se completó en la última semana de Diciembre de 2011.
10. Con respecto a la Impresora de Tambor Central, la empresa China proveedora de esta maquinaria, nos comunica que existe un retraso en la fabricación de esta impresora y se presentará una demora en la entrega de esta máquina, y por ende un retraso en la llegada al país.
11. Esta demora en la instalación de esta maquinaria, ha provocado un desfase en la programación de producción y ventas, como también en los flujos de caja planificados, que desembocará en una pérdida temporal de liquidez, que no permitirá cumplir con los proveedores locales y del exterior en forma puntual.
12. Estoy seguro que, luego de superada esta etapa de atraso en el inicio del proyecto de Laminación, la producción y ventas de este nuevo producto tendrá mucho éxito en el mercado local y por qué no decirlo en el mercado internacional.
13. Del préstamo de la CFN (Corporación Financiera Nacional), se ha pagado por concepto de interés hasta el 31 de diciembre de 2011, \$ 35.735,59, en 3 cuotas trimestrales, como parte del convenio de crédito y que corresponden al período de gracia, \$ 4.226,70 intereses de los créditos del Banco del Pacífico, y \$ 24.699,25 impuesto salida de capitales y otros; dando en total de \$ 64.661.54, han afectado a los resultados del período.
14. El costo de las instalaciones y adecuaciones de esta nueva maquinaria, como también el impuesto a la salida de capitales, que asciende a la cantidad de 41.373.51 AL 31 de Diciembre del 2011, también han contribuido en la disminución de las utilidades del año 2011.





INDUPETRA S.A.

Av. Manuel Córdova Galarza Km. 8
PBX.: 2/350-647 Telefax: 2/2350-378
E-mail: administracion@indupetra.com
Casilla: 17-011-6699
Quito - Ecuador

15. Con respecto al flujo de Caja planificado, se ha cumplido en forma parcial, pues la demora en la llegada de la maquinaria y el atraso en el inicio del proyecto de LAMINACIÓN, no permitieron cumplir con este objetivo, como lo menciono en el numeral 11. Sin embargo se han pagado las cuotas bancarias, las obligaciones con el SRI, el IESS y se ha cumplido con los trabajadores en forma normal.

16. Otro aspecto que afectó al flujo de la empresa, es la inversión adicional en la compra de maquinarias, como son: una máquina selladora grande para sello "T" y "U" que es muy necesaria para captar otro nicho de mercado de laminación; dos maquinas cortadoras laterales, esto dentro del plan de modernizar y renovar la maquinaria que tenemos; de igual manera, se invirtió en la compra de un compresor de aire tipo tornillo y un laboratorio para el control de la producción de la línea de laminación; que facilitarán y ayudarán en el control general de nuestra producción tradicional de INDUPETRA S.A., a continuación el detalle de estas inversiones:

➤ 1 Máquina Sello T	\$ 39.813,71
➤ 2 Máquinas Selladoras laterales.....	\$ 12.195,38
➤ 1 Compresor de aire.....	\$ 5.518,24
➤ 1 Laboratorio.....	<u>\$ 7.158,67</u>
	\$ 64.686,00

El proyecto de laminación tiene como meta inicial, la venta de 8 toneladas mes promedio, para el año 2012, y con un crecimiento sostenido del 15% a lo largo del proyecto que se lo ha planificado para 10 años.

Con respecto a las ventas normales de la fábrica, se espera un crecimiento del 15 al 18 % en las ventas del 2012, por cuanto, se continúa con el proyecto comercial de la funda FIJ de la ciudad de Guayaquil, cuyo contrato está en vigencia, y la apertura de los nuevos mercados para el proyecto de laminación; como también, lograr nuevos nichos de mercado, además de los existentes, y alcanzar las metas de ventas propuestas.

Se ha manejado adecuadamente el rubro de desperdicios en el proceso de producción, transformándolo en materia prima off grade, para la fabricación de sorbetes.

Como Gerente de la Compañía, debo manifestar mi satisfacción por el rendimiento económico en este año, ya que se logró superar el porcentaje de ventas planificado; como también, me siento satisfecho con la presente inversión, única en esta línea de plásticos que durante tantos años no lo habíamos hecho. Esta inversión considerable, marca un giro grande para el futuro de la empresa, y mejorará su presencia en otros nichos de mercado Ecuatoriano, con la visión de expandirnos al mercado exterior.

Espero que el proyecto de laminación y su respectiva comercialización comience a rendir frutos y se cristalice nuestra presencia en los mercados del país, se consig





INDUPETRA S.A.

Av. Manuel Córdova Galarza Km. 8
PBX.: 2/350-647 Telefax: 2/2350-378
E-mail: administracion@indupetra.com
Casilla: 17-011-6699
Quito - Ecuador

las metas programadas y se logre el incremento esperado en las utilidades del año 2012.

La empresa ha cumplido con todas sus obligaciones tributarias, legales y laborales.

Es todo cuanto puedo informar con respecto a este período económico de 2011, y expresarle mi agradecimiento por la confianza depositada en mi persona para la dirección de la Compañía.

Atentamente,

Labib Rabie Kh
GERENTE GENERAL
INDUPETRA S.A.

LH.

