

## INFORME DE ACTIVIDADES POR EL PERIODO 2009

### Entorno del País

El 2009 ha estado marcado por importantes factores políticos a nivel nacional y por una leve recuperación de la profunda crisis económica mundial desatada el 2008.

Se consolidó el liderazgo del presidente de la república Econ. Rafael Correa, quien fue reelecto en primera vuelta y con amplio margen en las elecciones presidenciales, de igual manera el presidente cuenta con mayoría en la Asamblea Nacional pues su movimiento político fue el gran triunfador de esas elecciones.

El gobierno tuvo que enfrentar por primera vez un paro nacional de maestros así como un paro nacional de indígenas, ante los cuales por primera vez desde que está en el poder se vio obligado a negociar acuerdos conciliadores.

A finales de año el país vivió una crisis energética sin precedentes producto de un fuerte estiaje en la cordillera de los Andes, y la falta de previsión del actual gobierno y gobiernos anteriores. Esta crisis energética causó importantes pérdidas económicas a la producción nacional, y afectó la imagen del presidente de la república.

La magnitud del déficit de abastecimiento eléctrico fue muy grande, demostrando la vulnerabilidad del sistema eléctrico ecuatoriano y su dependencia a un recurso natural. Se tuvo que racionar el servicio de energía a nivel nacional con cortes diarios de energía, y se llegó a comprar energía importada de Perú y Colombia hasta en \$0.40 el KWh, es decir 6 veces el costo promedio nacional.

La asamblea nacional ha mostrado una gran deficiencia en el proceso de nuevas leyes requeridas para una aplicación correcta. La Constitución vigente. Es así que se han aprobado pocas leyes y ninguna de carácter crítico social. Al contrario las leyes más polémicas como la ley de recursos hídricos, ley de educación superior y de Prensa, no han podido ser tramitadas y se encuentran aun en un estado de espera. Adicionalmente existen una gran cantidad de leyes muy importantes como la ley del régimen de sector eléctrico que ni siquiera ha sido aun redactada para enviarla (lista de espera de leyes) a la asamblea para su trámite. Por todo esto el país ha vivido una crisis institucional sin precedentes por la falta de un marco jurídico, y se ha venido gobernando a base de decretos ejecutivos ejerciendo el liderazgo de popularidad que tiene el ejecutivo.

Es importante notar el desmesurado crecimiento del gasto corriente del gobierno que ha generado un importante déficit presupuestario para el 2010. No es aceptable que el país con un precio de petróleo sobre USD 70,00 y un incremento sustancial en recaudación fiscal (Según datos publicados del SRI) tenga semejante déficit. Es más preocupante aun que sabiendo de este déficit se pretenda aumentar en 200.000 la base de personas que reciben el bono de desarrollo humano.

Stamp: SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS OPERADOR 17 QUITO 30 ABR 2010

Handwritten signature



Lamentablemente al no ser cubierto este déficit se va a tener que prescindir de las obras de infraestructura que necesita el país, ya que el gasto corriente es difícil reducirlo. Seguramente otra fuente de ingresos para cubrir parte del déficit serán los dineros de los afiliados al IESS, pues ya se ha visto que esta institución está activamente invirtiendo en proyectos de infraestructura como es el caso de su reciente inversión en Petroecuador para explotación de pozos petrolíferos, agravando así el déficit actuarial de esa institución.

Los índices macroeconómicos del país no fueron alentadores con un crecimiento modesto de la economía del 0.98% sobre el PIB. La inflación fue de 4.31% anual. (Banco Central)

El 2010 será el primer año sin elecciones para el gobierno, sin embargo será un año donde muchas leyes de carácter social y polémicas deben ser tramitadas. Esperamos ver un manejo estable y técnico en la administración pública por parte del gobierno que nos permita trabajar sin tanta incertidumbre y lograr así un crecimiento económico mayor al del año pasado.

### **Principales actividades de la empresa durante el año 2009**

En el año 2009 la empresa tuvo un incremento de ventas del 6.17% respecto al periodo 2008, logrando ventas por USD\$ 24'954.931,38 y excediendo en 4.69% lo presupuestado para este año.

En nuestras ventas se dieron crecimientos importantes en varios rubros, pero se destaca de sobremanera película agrícola con un crecimiento por segundo año consecutivo lo que nos da un crecimiento de 5.70% en el 2009 y del 59.85% compuesto en dos años. Empaque local nuevamente tuvo un crecimiento importante de 24.41% lo que nos da 75.87% compuesto en 2 años. Exportaciones sin embargo sufrió un decrecimiento del 43.93% esto se dio exclusivamente por falta de capacidad de producción, lo que nos obligo a sacrificar este rubro (reduciendo el impulso de ventas en el exterior) debido a la saturación de pedidos que tuvimos especialmente en los últimos meses del año.

Es importante notar que si bien el crecimiento de ventas en dólares de la empresa fue moderado, el crecimiento de ventas en kilos fue superior, esto se dio debido a la reducción de precios que hicimos en el 2009 sustentada en la reducción de costo de materia prima (Polietilenos) que se vivió en el mercado internacional durante el cuatro trimestre del 2008 y el primer semestre del 2009.

El 2009 fue un año de baja inversión en renovación de equipos lo que ocasiono hacia mediados de año la saturación de la capacidad productiva instalada.

Los equipos instalados en el 2009 fueron:

- Extrusora e impresora para producción de Bolsa camiseta USD\$ 431.416,58
- Convertidora de bolsas y otros equipos USD\$ 250.000,00 aproximadamente.

*Handwritten signature*



Vista esta saturación de capacidad de producción en el último trimestre se procedió a poner pedidos de los siguientes equipos que entraran en producción en el segundo trimestre del 2010:

- Impresora Flexografica Gearless 10 colores Uteco
- Coextrusora de película 3 capas de ancho formato 2300 mm
- 2 cortadoras rebobinadoras,
- 1 maquina de alta producción de bolsa rollo
- 1 maquina de conversión de bolsas de basura drawtape dobladas.

Con esta nueva capacidad productiva podremos incrementar de manera importante nuestra oferta tanto de empaques flexibles como de película para invernadero, lo que nos permitirá también recuperar ventas en el mercado externo que hemos perdido. Esta nueva capacidad representa un incremento de capacidad productiva de 2500 toneladas año con un valor estimado de facturación de 9 millones de dólares, esperamos poder llenar el total de esta nueva capacidad de producción para el 2011.

De igual manera debido a que las naves industriales se encontraban saturadas, se procedió a iniciar la construcción de una nave nueva de 3.706m<sup>2</sup> con un valor estimado de USD 650.000,00, con la cual se cubre el cos PB (capacidad constructiva) del terreno actual, lo que nos lleva también a la necesidad de ver opciones futuras de terrenos.

El 2009 la central Hidroeléctrica Calope de ENERMAX, empresa en la que Flexiplast tiene una participación del 13% presento un año muy seco en caudales que produjo una reducción en su generación del 14.6%, la empresa tuvo una rentabilidad neta de \$ 1'882.205,28 y se encuentra operando normalmente.

El sistema de calidad de nuestra empresa ISO 9001:2000 pasó sin inconveniente su auditoria externa anual de seguimiento y se encuentra operando correctamente.

En el ámbito laboral se mantiene un ambiente de trabajo adecuado, y el desempeño de la mayoría del personal es satisfactorio. En la empresa laboran 283 personas al 31/12/2009.

### **Presentación y explicación de los estados financieros de la empresa.**

Adjuntamos estados financieros Auditados con sus respectivas notas para su revisión.

En el balance general, el activo corriente tuvo un incremento de USD 309.031, un 2.52% respecto al 2008. Cabe notar que en el rubro inventarios hubo un importante decremento de \$695 mil USD debido a la reducción de costo en la materia prima.

El activo fijo tuvo un decremento de apenas 23 mil USD debido a que la depreciación del periodo de USD 1'096 mil fue ligeramente superior a la adición de nuevos activos fijos USD 1'073 mil.

El activo total tuvo un incremento moderado de USD\$ 234.605, equivalente a un 1.13%

*Handwritten signature*



CERTIFICADO  
EN SISTEMAS DE GESTIÓN  
DE CALIDAD  
ISO 9001:2000

El pasivo corriente, tuvo un decremento de USD 1'743.990 equivalente al 15%, en el que se debe notar un decremento muy importante en obligaciones por pagar a bancos por USD 3'200.896 equivalente a un 50.18% respecto al saldo del periodo 2008.

El pasivo largo plazo tiene un incremento importante producto principalmente de un préstamo de los accionistas a largo plazo que termino con un saldo de USD 2'090.601,72

El patrimonio de los accionistas tiene una reducción respecto al 2008 de USD 194.580 equivalente al 2.16%. Este decremento se da por el paso de la cuenta Aportes futuras capitalizaciones de USD 2'090.601.72 al pasivo largo plazo, así como el reparto de dividendos realizado por USD 1'000.000.00.

En el balance de resultados se puede observar ventas netas por USD 24'954.931,38 un 4.69% sobre lo presupuestado para el periodo y 6.17% sobre las ventas del 2008.

El costo de ventas fue de USD 18'754.716,26, un 75.15% sobre ventas, mejorando notablemente sobre el 2008 que fue un 81.58% sobre ventas. A diferencia de lo ocurrido en el 2008 aquí sucedió lo inverso debido al decremento que se tuvo en costos de materia prima, y también a una mayor venta en volumen lo que colaboro a absorber más costos fijos.

La utilidad Bruta fue de USD 6'200.215,12, un 24,85% sobre ventas, lo que representa un 43.24% de incremento sobre el 2008.

Los gastos operacionales ascendieron a USD 2'418.246.54, un 9.69% sobre ventas

La utilidad antes de impuestos fue de USD\$ 4'152.264,79, un 16.6% sobre ventas, y un 83.31% sobre el 2008.

El período acumuló una utilidad neta de \$2'896.021,35 equivalente al 11.61% sobre ventas, lo que representa un incremento de 5.37 puntos porcentuales de rentabilidad sobre ventas respecto al periodo 2008 que fue de 6.24%

### **Principales metas y actividades previstas para la empresa en el año 2010**

El presupuesto de ventas para el 2010 originalmente proponía un incremento en el nivel de ventas con un crecimiento del 11.82% en USD con un valor de USD\$ 27'904.370,00

Este presupuesto fue aprobado en diciembre de 2009, consideraba un incremento en volumen de ventas en función de la nueva capacidad productiva disponible a partir del segundo semestre, sin embargo no consideraba incremento de precios, sino que la materia prima se mantuviese estable durante el 2010 en los niveles que estuvo el último trimestre del 2009.



Lamentablemente ha existido un importante incremento de hasta 30% en los costos del Polietileno durante el primer trimestre del 2010, incremento dado por incrementos en el costo del Etileno debido a una fuerte escases, pero que no guardan relación ni tienen sustento en los precios del crudo. Por esto está considerado a partir de mayo incrementar en 10% los precios de venta de nuestros productos, por lo que se ha hecho una primera revisión al presupuesto original, que de mantenerse así durante los meses siguientes del 2010 representaría un 6% adicional en ventas llegando a USD\$ 29'440.024.

Este incremento de precios sin embargo reducirá nuestro margen de rentabilidad porcentual en el 2010, ya que únicamente se estaría compensando el incremento de costos de la materia prima, por lo que la utilidad proyectada será muy similar a pesar de mayores ventas en USD y en kilos.

Gracias a la nueva capacidad de producción prevemos crecer en el segundo semestre especialmente en rubros de empaques de exportación. Para esto vamos a abrir una oficina comercial en Bogotá, con una pequeña bodega para consolidar pedidos. Esta oficina tendrá 2 vendedores (uno de empaques y otro de plástico agrícola) una gerente, un asistente y un bodeguero. Esta oficina representará un gasto adicional mensual de USD 6.000 sin embargo creemos será recompensado en ventas nuevas y sobre todo en abrir un mercado mucho más grande que el ecuatoriano, además de hacerlo en un frente nuevo y muy grande en ese país como es el plástico agrícola.

Nuestro principal objetivo en el 2010 además de cumplir el presupuesto de ventas, es sobre todo poder mantener la rentabilidad a pesar de los incrementos continuos en los costos de la materia prima. Esto conllevará sin embargo muchos esfuerzos comerciales y negociaciones con nuestros clientes y en el nuevo mercado que se desea abrir.

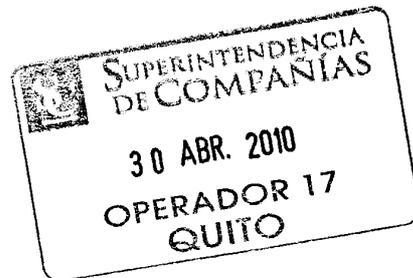
También existe la incertidumbre de que estos precios de materia prima puedan caer en el segundo semestre, pues está anunciada la entrada en operación de gran cantidad de nueva capacidad de producción petroquímica en el oriente medio, lo que llevaría a una mayor oferta mundial de Etileno y derivados. Por todo esto la incertidumbre sobre costos en el corto y mediano plazo es bastante grande.

Esperamos que este informe haya brindado a la junta de Accionistas un resumen claro de la actividad de la empresa durante el periodo 2009 y las expectativas para el presente año.

Muchas gracias por su atención.

Atentamente,

Hernán Barahona P.  
Gerente General



2