

INFORME DE LA ADMINISTRACION A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE FLEXIPLAST S.A. POR EL EJERCICIO 2011

Entorno del País

El 2011 ha estado marcado por importantes factores políticos a nivel nacional.

Sin duda la creciente confrontación entre la prensa y el gobierno ha marcado la agenda política, llegando a su punto más alto con los fallos contra el universo donde se pudo ver claramente una fuerte injerencia del poder ejecutivo sobre el judicial.

Preocupó que se diera la novena reforma tributaria que genere un rechazo generalizado del sector productivo, pues además de que sigue representando una alta inseguridad jurídica por su frecuencia, incluyó un aumento desproporcionado del ISD a 5%.

Otro factor de preocupación y amplio debate fue la ley de control de poder de mercado, que fuera aprobada por la asamblea. Esta ley originalmente incluía muchos vacíos e incoherencias, lo que nos obligó a los empresarios a hacer una intensa interacción con el gobierno para tratar de corregirla al menos en algunos puntos, lo cual se logró de manera incipiente, pues como es conocido el gobierno no tiene mucha apertura a la socialización de las leyes y a introducir sugerencias y cambios.

El precio del crudo volvió a incrementarse durante la segunda parte del 2011, principalmente debido a la crisis de medio oriente por la política nuclear de Irán y las declaraciones antisemitas de su líder. Esto sin duda repercute en mayores ingresos del estado, y que se logre cubrir el gran déficit fiscal que se preveía para el 2011.

La consolidación como líder político único del presidente se mantiene entrando el 2012 a un año de campaña electoral, no se vislumbra ningún personaje político que tenga las características de liderazgo y carisma para poder competir con el presidente.

Según el Banco Central del Ecuador, los índices macroeconómicos del país no fueron alentadores con un crecimiento modesto de la economía del 6.5% sobre el PIB y una inflación del 5.41%.

Principales actividades de la empresa durante el año 2011

En el año 2011 la empresa tuvo un incremento de ventas del 26.07% respecto al periodo 2010, logrando ventas por USD\$34'554.757 Lo que represento apenas 0.08% por debajo de lo presupuestado para ese periodo.

Nuestras ventas en el 2011 se vieron afectadas por el retraso de operación de la nueva línea de bandejas de poliestireno, ya que la termoformadora sufrió un accidente el momento del descargue y manipuleo en nuestra planta, sin embargo y a pesar de ello hemos logrado cumplir el propuesto establecido.

Este percance ocasiono un siniestro por \$192.000 dólares el cual fue indemnizado oportunamente por nuestra aseguradora AIG. Todo esto ocasiono que la maquina en lugar de entrar en producción en el mes de mayo, entre en el mes de Agosto del 2011.

Es notorio un importante crecimiento en exportaciones. Esto principalmente debido a las nuevas exportaciones a Venezuela que acumularon USD. 647,012.60

El rubro bolsas de basura de venta en percha también tuvo un incremento importante del 28%. Este rubro esperamos elevarlo aun más con la introducción de la línea de platos descartables.

Las ventas en el sector agrícola crecieron 17%, estas continúan siendo complejas en términos de crédito por lo cual nos hemos visto obligados a vender únicamente con seguro o de contado, limitándose así nuestro crecimiento de ventas en este mercado

Es importante notar que si bien el crecimiento general de ventas en dólares de la empresa fue del 26.07% el crecimiento de ventas en kilos fue aproximadamente de 17,2%. Esto se dio debido al incremento de precios que hicimos en el 2011 así como por la introducción de productos de mayor valor por Kg. producido como las bandejas de PS.

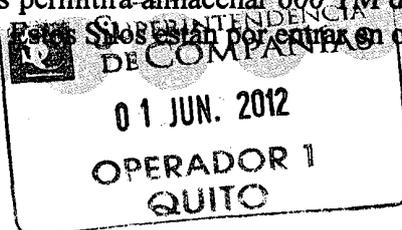
En el 2011 se hicieron importantes inversiones en nuevos equipos productivos para la empresa, entre los que destacamos:

- Maquina de conversión de bolsas camiseta por un valor de \$ 88.000
- 1 Laminadora sin solventes por un valor de \$297.000
- 1 Impresora Uteco 8 colores gearless de 1450mm por un valor de \$ 1'607.000
- 1 línea completa de Poliestireno por un valor de \$1'002.369

Esta maquinaria nos ha permitido además de aumentar de manera importante nuestra capacidad de impresión y laminación, diversificar nuestra producción ingresando a la producción de empaques rígidos con la venta de bandejas de EPS.

Adicionalmente con la incorporación de la nueva maquina bolseadora de camisetas tenemos 3 maquinas de alta capacidad en línea lo que nos permite trabajar únicamente en turnos de día de 12 hrs, teniendo un mejor control, menores costos de mano de obra, y suficiente capacidad en redundancia y por ende mayor seguridad de suministro en caso de cualquier imprevisto o daño de una maquina.

Con la construcción terminada en el 2010 del nuevo galpón industrial de 3880 m2, se llego a la totalidad de capacidad de construcción del terreno de la empresa que permite la ordenanza, esto es 11,000 m2. Por esto en el 2011 se contrato la construcción de 4 Silos de almacenamiento de materia prima, lo que nos permitirá almacenar 600 TM de material y liberar así espacio en bodegas que requerimos. Estos Silos están por entrar en operación.



En Julio del 2011 se hizo una restructuración de pasivos, pues teníamos pasivos a corto plazo (180 días) por un monto de \$8'371.584,98 repartidos en los bancos Produbanco, Pichincha y Citibank con tasas de entre 7.00% a 7.75%. Se hizo una sustitución de estos créditos con un crédito a Largo plazo por \$8'500.000 con Produbanco, con una tasa de 7.20% y con una amortización fija trimestral de \$509.899,65.

El 2011 la central Hidroeléctrica Calope de ENERMAX, empresa en la que Flexiplast tiene una participación del 13% presento un año normal en hidrología que produjo una generación de 87.78 GWh año, la empresa tuvo una rentabilidad neta de \$ 2'807.310,39 y se encuentra operando normalmente.

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 328 personas al 31/12/2011 que representa un incremento en nomina de 35 colaboradores respecto al año pasado.

Presentación y explicación de los estados financieros de la empresa.

El activo corriente tuvo un incremento de \$ 3'891.757, un 29.92 % respecto al 2010. El cual guarda relación con el incremento de ventas de la empresa.

El activo fijo tuvo un incremento importante de \$ 2'178.515,60 que representa un 16.40% debido a las inversiones realizadas en el periodo y los ajustes por revalorización en edificios, terreno y maquinarias, de acuerdo a la nueva normativa contable NIFF que tuvieron un efecto de \$1'839.827.

El activo total tuvo un incremento de \$ 6'041.419 equivalente a un 21.89%.

El pasivo corriente, tuvo un decremento de \$ 2'741.949 equivalente al 23.20%, debido a la restructuración del pasivo bancario de corto plazo a largo plazo.

De igual manera se puede notar un incremento en pasivos de proveedores y otros pasivos corrientes por \$ 1'134.588 equivalente al 24.48% sobre el periodo 2010. Este movimiento se dio en buena parte porque las compras al contado de polietileno que el año anterior lo hicimos con Sabic Petrochemical, hoy lo hacemos con otros proveedores a crédito

El pasivo a largo plazo cerró al 31 de Diciembre en \$ 7'046.270,85

El pasivo total tiene un incremento de \$ 3'991.444 que equivale al 32.90% y que guarda relación con el incremento de Activos.

El patrimonio de los accionistas tiene un aumento respecto al 2010 de USD 2'049.974,97 equivalente al 13.25%.



01 JUN. 2012

OPERADOR 1

En el balance de resultados se puede observar ventas netas por USD ~~94.547~~ ^{QUITO} un 0.08% por debajo de lo presupuestado para el periodo y 26.07% sobre las ventas del 2010.

El costo de ventas fue de USD 27'280.478 un 78.95% sobre ventas, notándose un incremento porcentual de 1.53% dado por el aumento en los costos de la materia prima principalmente.

La utilidad Bruta fue de USD 7'274.279.02, un 21.05% sobre ventas, lo que representa un ligero decremento de 1.53% sobre el 2010, y esta es ligeramente inferior con el 22.8% presupuestado. También es importante notar que se logro mantener el margen de rentabilidad presupuestado

Los gastos operacionales ascendieron a USD 2'125.380, un 14.91% sobre ventas y un decremento de 0.6% respecto al periodo anterior.

La utilidad antes de impuestos fue de USD\$ 4'882.404,35, un 14.13% sobre ventas, que representa un incremento de 19.24%, sin embargo a nivel de rentabilidad porcentual significa un decremento de 0.81% respecto al 2010.

La utilidad neta integral fue de \$ 3'661.794,35. Equivalente al 10.60% sobre las ventas, la cual fue \$ 99.407 inferior a lo presupuestado para el 2011.

Principales metas y actividades previstas para la empresa en el año 2012

El presupuesto de ventas para el 2012 alcanza la cifra de USD\$ 40'297.312,35 que considera un crecimiento de 16,6% sobre el 2011.

Este presupuesto, considera un incremento en volumen de ventas en función de la nueva capacidad productiva disponible a partir del segundo semestre

También considera un incremento en precios de un 5% a partir de Mayo, debido a los incrementos salariales, y de costos de materia prima que hemos visto el primer trimestre de este año.

Nuestro principal objetivo en el 2012 además de cumplir el presupuesto de ventas, es sobre todo poder mantener la rentabilidad a pesar de los incrementos continuos en los costos. Esto conllevara sin embargo muchos esfuerzos comerciales y negociaciones con nuestros clientes y en el nuevo mercado que se desea abrir.

Adicionalmente se ha colocado pedidos del siguiente equipamiento productivo entrada en producción en el 2012:

- 1 Slitter (Ducampack) por un valor total de \$ 156.000 (Ya instalada y operativa)
- Línea de coextrusión tricapa de polietileno por una inversión de \$1'300.000 para entrada en producción estimada (Noviembre 2012)

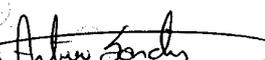
- 1 Línea de termoformado entra en funcionamiento agosto 2012 por un valor de \$ 300.000 (Julio 2012)
- Línea de extrusión mono capa de HDPE 180.000 (Julio 2012)
- Upgrade a coextrusora 7 capas \$ 200.000, la cual incrementara nuestra producción en un 20% y mejorara la calidad actual de nuestro film. (Agosto 2012)
- Equipo de elaboración de clises \$ 60.000 (Julio 2012)

Con esta nueva capacidad instalada, tendremos un respaldo de producción de bandejas de EPS, que además de brindarnos seguridad de abastecimiento en caso de cualquier daño, nos permitirá poder seguir aumentando de manera importante nuestras ventas en empaques Rígidos descartables de percha con la marca Prakti.

Es importante mencionar que con la incorporación de la Línea de coextrusión 3 capas, el up grade la línea de 7 capas y la nueva línea de extrusión mono capa de HDPE, nuestra capacidad de extrusión se incrementara en 50%, a demás con capacidad de producir un film de mejor calidad. La línea de coextrusión 3 capas Kiefel (Alemana) nos ha sido vendida con crédito directo de fábrica a 3 años plazo con 15% de anticipo, y como garantía la prenda industrial de la misma maquina.

Esperamos que este informe haya brindado un resumen claro de la actividad de la empresa durante el periodo 2011 y las expectativas para el presente año.

Atentamente,


Hernán Barahona P.
Presidente Ejecutivo

