

## INFORME DE LA ADMINISTRACION A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE FLEXIPLAST S.A. POR EL EJERCICIO 2013

### Entorno del País

El 2013 ha estado marcado por importantes factores políticos a nivel nacional.

El gran dominio político del partido oficialista en la asamblea con 100 escaños ha consolidado aún más la supremacía política del presidente de la república. Han existido varios proyectos de ley que han sido analizados y aprobados de una manera muy rápida y con poca socialización en la asamblea.

Adicionalmente la conformación de las cortes con personas afines al gobierno ha afectado la percepción de seguridad jurídica en el país. Un ejemplo de ello ha sido el caso que seguía el SRI contra OCP, en el cual los jueces de la corte suprema que fallaron en contra de la intención del SRI fueron destituidos inmediatamente por el consejo de la judicatura.

La suspensión de las preferencias arancelarias ATPDA que se dio por parte del gobierno de los EEUU y en la cual se evidenció un desinterés y desatención para su renovación por parte del gobierno nacional, fue un evento lamentable y sin duda afectará al sector productor exportador ecuatoriano, entre ellos al sector florícola que es nuestro cliente.

Los niveles altos de precio del petróleo que se han mantenido sumado a un crecimiento continuo en la recaudación fiscal han permitido un constante incremento del presupuesto del estado que en el 2013 llegó a \$32.366 millones lo que representó un 24% de incremento respecto al presupuesto del estado para el año 2012, y un 34.58% sobre el PIB del país, un porcentaje que está muy por encima de la media en países en vías de desarrollo y que demuestra la gran dependencia que tiene la economía ecuatoriana del gasto público.

Según el Banco Central del Ecuador, los índices macroeconómicos del país fueron un PIB de 93.577 millones con crecimiento de la economía sobre el 2012 del 4.05% sobre el PIB y una inflación del 2,7%. La inversión extranjera directa en el año fue de \$ 476 millones que representa apenas el 0.51% sobre el PIB, indicador que está muy por debajo de los países vecinos, esto demuestra los pocos incentivos y falta de seguridad jurídica que ofrece el país al inversionista extranjero.

### Principales actividades de la empresa durante el año 2013

En el año 2013 la empresa tuvo un incremento de ventas del 12.6% respecto al periodo 2012, logrando ventas por USD\$ 42'041.950, lo que representó un 2.4% por encima de lo presupuestado para ese período.

Nuestro principal mercado, "Empaques Flexibles Nacional" creció en un 20.2% respecto al año 2012. Este crecimiento se dio por el crecimiento natural de nuestros clientes, destacándose crecimientos importantes en Pronaca y La Fabril.

El rubro bandejas EPS (suministros Corp. Favorita) tuvo un crecimiento notorio de 51%, respecto el 2012, este se debió a que en el primer semestre del 2012 existían aun importantes stocks de bandejas importadas.

Las exportaciones decrecieron sustancialmente en comparación con el año 2012. Esto se dio principalmente por la reducción de ventas de empaques de alta barrera para leche UHT en Colombia, resultado del crecimiento de la oferta y ampliación de la capacidad productiva del sector de empaques plásticos colombiano y la decisión de no seguir exportando al mercado venezolano por los problemas de inseguridad que todos conocemos. Los márgenes de rentabilidad para seguir exportando a Colombia en estas condiciones son mínimos por lo cual se tomó la decisión de priorizar nuestra capacidad instalada al mercado nacional.

Las ventas en el sector agrícola decrecieron 17.6%, situación que se dio principalmente por las condiciones de crédito que la competencia (Plastilene, PQA) ofrecen al mercado que llega incluso hasta 12 meses de crédito directo. Adicionalmente factores climáticos como la ausencia de viento y lluvias redujo la demanda estacional. El sector florícola continúa en una situación financiera delicada más aun con la suspensión de las preferencias arancelarias, lo que nos obliga a vender únicamente con seguro de Cofaceo de contado.

Dos mercados nuevos en los que hemos incursionado son la película de stretch para embalaje industrial y la venta de descartables de EPS a través de distribuidores. Estos dos rubros sumaron ventas por \$ 1.04 millones y tienen una perspectiva interesante de crecimiento.

Las materias primas de polietileno han mantenido una leve tendencia al alza durante el 2013 y se han mantenido estables durante el primer trimestre del 2014.

En el 2013 se hicieron importantes inversiones en nuevos equipos productivos para la empresa, entre los que destacamos:

- Máquina laminadora sin solventes (Normecanica) por un valor de \$330.412
- Máquina bolsa rollo selladora automática por un valor de 145.578
- Impresora flexográfica tambor central 8 colores (Uteco Italiana) por un valor \$1'361.869.
- Máquina peletizadora (Asian Machinery) por un valor de \$102.460

Adicionalmente en el mes de julio se compró en el sector de Itulcachi un terreno de 10 hectáreas por un valor de 1,1 Millones. Lo que da un valor de 11 USD/M2. Este terreno se encuentra apenas a 400 mts de la carretera Pifo – Pintagen la zona que el municipio desea impulsar para desarrollo industrial.

Actualmente se encuentra clasificado como terreno agrícola y nos hallamos en los trámites para primero regularizar el área real del terreno en el municipio (en la escritura constaba 7

Hectáreas) y luego amparándonos en la nueva ordenanza 281 para declarar el mismo como parque industrial que otorga una seguridad jurídica de 100 años en el uso de suelo.

El 2013 la central Hidroeléctrica Calope de ENERMAX, empresa en la que Flexiplast tiene una participación del 13% presento una generación de 85.38GWh año, cabe mencionar que en este año la central se paró durante 4 semanas en el mes de noviembre para realizar la pintura de 2,8 km de tubería de presión, la empresa tuvo una rentabilidad neta de \$ 1'708.290.27 la cual se vio afectada adicionalmente por la eliminación del mercado de CERs.

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 389 personas al 31/12/2013 que representa un incremento en nómina de 9 colaboradores respecto al año pasado, este incremento de la mano de obra tiene relación directa con la incorporación de la nueva maquinaria.

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

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

El activo corriente tuvo un incremento de \$ 1'117.840, un 5.99% respecto al 2012. El cual guarda relación con el incremento de ventas de la empresa.

El activo fijo tuvo un incremento importante de \$ 2'204.512, que representa un 12.71% debido a las inversiones realizadas en el periodo.

El activo total tuvo un incremento de \$ 3'429.605 equivalente a un 9.13%.

El pasivo corriente, tuvo un incremento de \$ 3'154.861. Las obligaciones bancarias a corto plazo se incrementa por inclusión de un crédito de 1.1 millones con el que se financio la compra del terreno. La cuenta proveedores tuvo un incremento de 1.6 millones principalmente por el crecimiento del negocio.

El pasivo a largo plazo cerró al 31 de Diciembre 2013 en \$ 4'165.336 que representa un decremento de 35,57% debido al pago del crédito a largo plazo que mantenemos con Produbanco.

El pasivo total tiene un incremento de \$ 855.659 que equivale al 4.82%.

El patrimonio de los accionistas tiene un aumento respecto al 2012 de USD 2'573.946 equivalente al 12.99%. Cabe indicar que en el 2013 se repartió 2 millones de dólares de dividendo efectivo, y el capital social se incrementó en 1.45 millones.

En el balance de resultados se puede observar ventas netas por USD 42'041.950 que representa un 12.62% sobre las ventas del 2012, y un 2.42% por encima de lo presupuestado para el periodo.

El costo de ventas fue de USD32'341.002 un 76.93% sobre ventas, notándose un decremento porcentual de 1.65% respecto al año 2012.

La utilidad Bruta fue de USD9'700.948, un 23.07% sobre ventas, lo que representa un incremento de 1.65% sobre el año 2012, y es superior en un 0.95% respecto al presupuestado.

Los gastos operacionales ascendieron a USD2'861.259, un 6.81% sobre ventas y un incremento de 0.46% respecto al periodo anterior.

La utilidad antes de impuestos fue de USD\$ 6'757.620, un 16.07% sobre ventas, que representa un incremento de 14.92% respecto al 2012, y a nivel de rentabilidad porcentual significa un incremento de 0.32 puntos.

La utilidad neta integral fue de \$ 4'752.642. Equivalente al 11.30% sobre las ventas, que es mayor en 13.88% sobre el 2012 y \$ 51.331 superior a lo presupuestado.

#### **Principales metas y actividades previstas para la empresa en el año 2014.**

El presupuesto de ventas para el 2014 alcanza la cifra de USD\$ 47'635.104 que considera un crecimiento de 13.30% sobre las ventas del 2013.

Se considera un incremento en precios general de un 3 a 4% a partir de Mayo, que nos permitirá compensar incrementos en costos que hemos tenido debido principalmente a los incrementos salariales por parte del Gobierno, a los costos de ciertas materias primas

Nuestro principal objetivo en el 2014 además de cumplir el presupuesto de ventas, es sobre todo poder mantener la rentabilidad presupuestada.

Para el 2014 tenemos previsto las siguientes inversiones en equipo productivo:

- 1 Coextrusora de 7 capas por un valor total de \$ 1'000.000
- 1 Cyrel TM Digital Imager Spark 4835 (Esko Artwork) por un valor de \$ 300.000
- 1 Máquina inyectora de válvulas, por un valor de \$ 250.000
- 1 Coextrusora de Stretch Film por un valor de \$110.000.
- 1 Máquina montadora de Clises por un valor de \$96.480.
- 1 Máquina extrusora de Zipper por un valor de \$48.250.
- 1 Máquina bobinadora con agarraderas por un valor de \$30.000.
- Montacargas y equipo apoyo por un valor de \$54.266.

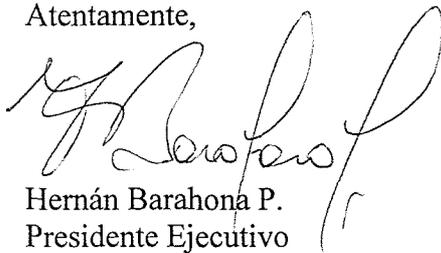
- Implementación del módulo de Planificación y Programación de la Producción en el sistema ERP JD EDWARDS por un valor de \$150.000.

Es importante mencionar que la instalación del módulo de planificación y programación de la producción en nuestro sistema ERP, nos va a permitir tener un mejor control de nuestros procesos ya que hoy en día por el crecimiento que hemos tenido se ha vuelto muy complejo el planificar y programar de manera convencional en hojas electrónicas.

Esperamos en el período 2014 terminar los trámites en el Municipio, para obtener la declaratoria de parque industrial en el terreno de Itulcachi, y así en el 2015 poder construir las naves industriales a donde se pasaría inicialmente las líneas producción de bandejas y descartables de EPS y liberar así una importante superficie de las instalaciones actuales.

Esperamos que este informe haya brindado un resumen claro de la actividad de la empresa durante el periodo 2013 y las expectativas para el presente año.

Atentamente,



Hernán Barahona P.  
Presidente Ejecutivo