

INFORME DE LA ADMINISTRACION A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE FLEXIPLAST S.A. POR EL EJERCICIO 2015

Entorno del País

El 2015 ha estado marcado por importantes factores políticos y económicos.

En el ámbito económico el país ha sufrido de manera notoria el impacto de los bajos precios del petróleo, para el 2015 en la proforma presupuestaria se consideró un precio promedio por barril de \$79.00 y terminó en \$37 el WTI. Esto ha ocasionado una importante contracción económica, no solamente en las arcas fiscales, sino en los depósitos en el sistema financiero que durante el 2015 se redujeron en 3.183 millones (M) equivalente a una pérdida de depósitos de -11.5% con lo cual la banca se vio en la necesidad de colocar menos recursos en forma de crédito, así como en el movimiento de la economía nacional siendo los principales afectados el sector automotor, petrolero y también importador.

El deterioro en el mercado laboral a nivel nacional fue reflejado en el incremento en las tasas de desempleo de 3.8% en diciembre 2014 a 4.8% en diciembre 2015, siendo el resultado de la destrucción de cerca de 60,000 puestos de trabajo.

La fuerte apreciación del dólar con respecto a las monedas de los países de la región, y especialmente de nuestros vecinos Colombia y Perú ha restado competitividad a la industria ecuatoriana en el mercado internacional. Con este argumento el Gobierno decidió a partir de Mayo incluir una medida de Salvaguardas arancelarias la cual fue muy cuestionada en cuanto a su eficacia y para muchos analistas esta medida representaba más bien un freno a la economía.

Según el Banco Central del Ecuador, los índices macroeconómicos del país en el 2015 fueron un PIB de 103.876* millones con una contracción de la economía sobre el 2014 del -0.6%* sobre el PIB y una inflación del 3.38%. Sin embargo estos datos han sido muy cuestionados por la economía real que ha sentido una reducción aún mayor.

Principales actividades de la empresa durante el año 2015

En el año 2015 la empresa tuvo un incremento de ventas del 9.5% respecto al periodo 2014, alcanzando ingresos por USD\$ 53'388.985. Esto representó un cumplimiento del 99% al presupuesto de este periodo.

Nuestro principal mercado, "Empaques Flexibles Nacional" subió en un 12% respecto al año 2014 debido al crecimiento natural de nuestros clientes, entre los cuales se destaca Pronaca y La Fabril.

Las exportaciones crecen un 28%, principalmente por el aumento de ventas a Unilever Bolivia.

Las ventas en el sector agrícola decrecen en un 13%, la crisis financiera del sector se ha profundizado debido a las fuertes depreciaciones del peso colombiano y la caída del mercado Ruso. Esto nos ha obligado a limitar las ventas a este sector, en base a clientes con seguro de crédito o ventas de contado.

Las nuevas líneas de negocio: stretch film y productos descartables de EPS, sumaron ventas por \$ 1.65 millones, reportando crecimientos del 45% y 73% respectivamente vs. el 2014. Si bien son mercados de alta competencia y por tanto con muy baja diferenciación, existe una perspectiva interesante de crecimiento.

Como se puede observar, desde este año se incluye la línea de inyección, maquinaria que se adicionó para fabricar válvulas dosificadoras requeridas en la producción de empaques preformados con este tipo de accesorio. En el 2015 esta nueva división genera ventas por \$271,000 además de la producción de válvulas para nuestro propio consumo que antes las importábamos.

Las materias primas de polietileno han tenido una tendencia a la baja durante el 2015, especialmente en el último trimestre, vinculado al bajo costo del petróleo y commodities en general, así como el bajo crecimiento de la economía mundial, especialmente de los países BRICS. Se espera para el año 2016 una estabilidad en el precio de las mismas en estos niveles, ya que no se prevé una recuperación del precio de los commodities en el corto plazo.

Debido a esta reducción de costos de materias primas, hemos realizado también una reducción en nuestros precios de venta a nuestros clientes, uno del 6% promedio en el primer semestre y otro en el segundo semestre del 5% en promedio.

En el 2015 se hicieron algunas inversiones en nuevos equipos productivos para la empresa, entre los que destacamos:

Cocextrusora 7 capas Macchi Italiana por \$ 1'500.000
Máquina Pegadora de válvulas (Spark-Taiwan) por \$63,190
Máquina pegadora Liner 2 (Spark-Taiwan) por \$171,244
Máquina Extrusora de mallas (Spark-Taiwan) por \$74,718
Máquina Extrusora monocapa Atlas(Spark-Taiwan) por \$218,611
Máquina tres sellos y doypacks (Spark-Taiwan) por \$123,318
Máquina Convertidora wiketera (Hemingstone-Taiwan) \$190,758

Continuamos en la aprobación para el cambio del uso de suelo del terreno que tenemos en el sector de Itulcachi, de agrícola a industrial alto impacto. El trámite con el municipio ha sido extremadamente lento, hemos tenido problemas principalmente con los informes de Secretaria de Ambiente y Movilidad, esperamos en los próximos meses tener ya aprobado la ordenanza que nos permitirá solicitar los permisos de construcción de la Fase I para mudar la producción de bandejas EPS.

El 2015 la Central Hidroeléctrica Calope de ENERMAX S.A., empresa en la que Flexiplast S.A. tiene una participación del 13%, presentó una generación de 104,27 GWh año. La empresa tuvo una rentabilidad neta de \$ 2'677.137 USD.

En el ámbito laboral se mantiene un ambiente de trabajo adecuado y el desempeño de la mayoría del personal es satisfactorio. En la empresa laboraban 454 personas al 30/11/2015 que representa un incremento en nómina de 27 colaboradores respecto al año pasado, este incremento de la mano de obra tiene relación directa con la incorporación de la nueva maquinaria, sin embargo es importante mencionar que debido a la baja en ventas que experimentamos principalmente desde el mes de Noviembre se ha procedido a la terminación de contrato de 29 colaboradores, terminando con 425 a diciembre 2015.

Presentación y explicación de los estados financieros de la empresa.

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

El activo corriente tuvo un incremento de \$ 1'797.216, un 7.73% respecto al 2014. El cual guarda relación con el incremento de ventas de la empresa.

El activo fijo depreciable tuvo un decremento de \$ 1'224,712, que representa un 7.03% por efecto del valor de depreciación de ese periodo, se debe considerar que la máquina coextrusora 7 capas aún no estaba activada sino consta dentro de Importación en Tránsito.

El activo total tuvo un incremento de \$1'236.900 equivalente a un 2.79%.

El pasivo corriente tuvo un decremento de \$2'850.780 equivalente a un 17.33% que está directamente relacionado a la cancelación de préstamos.

El pasivo a largo plazo al 31 de Diciembre 2015 bajó a \$778.791, que representa una variación de 1'682.069 y un decremento de 68,35%, esto debido a que nuestras obligaciones bancarias del crédito con Produbanco vencen en menos de 1 año.

El pasivo total tiene un decremento de \$4'532.849. Cabe notar que la reducción en pasivo Bancario total fue de \$4'526.207 equivalente al 81.64% del pasivo bancario que teníamos al terminar el 2014.

El patrimonio de los accionistas se incrementó respecto al 2014 en USD 5'769.749 equivalente al 22.67%. Cabe notar que en el 2015 se repartió 2 millones trescientos mil dólares de dividendos y el capital social se incrementó en 2 millones cuatrocientos mil dólares.

En el balance de resultados se puede observar ventas netas por USD 53'388.985 que representa un 9.5% sobre las ventas del 2014 y un cumplimiento del 98.6% de lo presupuestado para el periodo.

El costo de ventas fue de USD39'137.365 un 73.31% sobre ventas, notándose un decremento porcentual sobre ventas de 5.05% respecto al año 2014. Este decremento se dio principalmente por la baja del costo de materias cuyo decremento porcentual sobre ventas fue de 5,74%.

La utilidad Bruta fue de USD14'251.620, un 26.69% sobre ventas, que representa un incremento en valor del 35,05% y un incremento de 5.05% en el margen sobre ventas respecto al año 2014. Dicho margen es superior en 4.54% respecto al presupuestado.

Los gastos operacionales ascendieron a USD3'409.440, equivalente a un 10.01% sobre el periodo anterior el cual guarda relación con el incremento de Ventas.

En otros egresos tenemos una disminución significativa en gastos financieros por un valor de \$295.107 por la cancelación de préstamos bancarios.

En el rubro de otros ingresos se destaca el valor de \$191.567 que corresponde a dividendos recibidos de Enermax.

La utilidad antes de impuestos fue de USD\$ 11'393.475, un 21.34% sobre ventas, que representa un incremento de 49.18% respecto al 2014 y a nivel de rentabilidad porcentual significa un incremento de 5.68 puntos. Respecto a la Utilidad presupuestada se obtuvo el 129.39% de cumplimiento.

La utilidad neta integral fue de \$7'693.055 equivalente al 14.41% sobre las ventas, un incremento del 45.16% sobre el 2014 y un cumplimiento 126.46% sobre lo presupuestado.

Principales metas y actividades previstas para la empresa en el año 2016

El presupuesto de ventas para el 2016 alcanza la cifra de USD\$ 54'012,470 que considera un crecimiento de apenas el 1% sobre las ventas del 2015.

Nuestro principal objetivo en el 2016 es lograr el nivel de facturación presupuestado, considerando la contracción económica del país y en particular el decremento en nuestros precios de venta realizado durante el 2015, esto basado en mejorar nuestra participación con clientes actuales e incorporar nuevos clientes como Kimberly Clark, Arca y Cervecería Nacional que estamos trabajando en desarrollarlos. También vemos una ventana de oportunidad de crecimiento en el mercado de descartables en el cual tuvimos un importante crecimiento en el 2015 y aun nuestra participación de mercado es bastante baja.

Dentro de las inversiones previstas para el 2016 tenemos:

Máquina impresora flexográfica (Uteco-Italia) por \$1,280,000

Máquina selladora T-Shirt automática (Lung Meng-EEUU) por \$140,000

Máquina Pegadora de válvulas (Spark-Taiwan) por \$68,000

Máquina Inyectora para cubietos con 4 moldes (Spark-Taiwan) por \$230,000

Máquina Termoformadora de Poliestireno \$330,000

Máquina de fabricación de kores de cartón por \$60,000

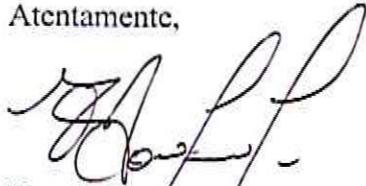
Nuevo Software para Prerensa por \$60,000

Implementación del módulo de Planificación y Programación de la Producción en el sistema ERP JD EDWARDS por un valor de \$60.000.

Se mantiene en *stand by* y se prevé para el 2017 iniciar la construcción de las naves industriales a donde se pasaría las líneas de producción de bandejas y descartables de EPS y liberar así una importante superficie de las instalaciones actuales donde continuaremos con el crecimiento de empaques flexibles.

Esperamos que este informe haya brindado un resumen claro de la actividad de la empresa durante el periodo 2015 y las expectativas para el presente año.

Atentamente,



Hernán Barahona P.
Presidente Ejecutivo