

INFORME DE LA ADMINISTRACION A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE FLEXIPLAST S.A. POR EL EJERCICIO 2016

Entorno del País

El año 2016 ha estado marcado por importantes eventos negativos para el Ecuador.

La balanza comercial fue positiva en 1.247,1 millones, sin embargo existió una fuerte contracción tanto en exportaciones pero sobre todo en importaciones.

En el mes de Abril el Ecuador sufrió la tragedia natural mas importante de las ultimas décadas, un fuerte terremoto de 7,8 grados en la escala de Richter sacudió a las provincias de Esmeraldas y Manabí, siendo esta ultima la mas afectada. Esto sin embargo permitió a la sociedad ecuatoriano mostrar su gran corazón y sentido de solidaridad movilizándose todo el país en apoyo a los damnificados.

Las Arcas Fiscales han estado muy afectadas por la baja recaudación del SRI y el bajo precio del petróleo que se ubicó en promedio en 43,20 USD es decir 11.4% por debajo del precio promedio del 2015. Adicionalmente el gasto corriente no sufrió una disminución significativa, por lo que se vio más afectado el gasto en infraestructura y subió considerablemente el endeudamiento externo que vario en el 2016 de 20.225,20MM a 25.679,30MM es decir un 27%.

En el ámbito político se vivió mucha intensidad por las próximas elecciones presidenciales y de la Asamblea, con una oposición dividida y un partido de gobierno muy fuerte. Las encuestas dan con amplio margen de ventaja al partido de Gobierno.

El deterioro en el mercado laboral a nivel nacional se mantuvo en el 2016, con un incremento en las tasas de desempleo al 0,43%, en relación al 2015 siendo el resultado de la destrucción de cerca de 52.549 puestos de trabajo. El empleo adecuado es decir empleados con afiliación a la seguridad social de la población económicamente activa llega apenas al 41,20%

Principales actividades de la empresa durante el año 2016

En el año 2016 la empresa tuvo un 3% de decremento en ventas respecto al periodo 2015, alcanzando ingresos por \$51,687,842 USD. Esto representó un cumplimiento del 96% al presupuesto de este periodo.

Nuestro principal mercado "Empaques local", equivalente al 55%, tuvo un decrecimiento del 5% con respecto al año 2015. Un rubro que sobresale es el incremento de ventas de exportación, principalmente por el aumento de ventas en el mercado Boliviano.

La crisis financiera del sector agrícola se mantiene, y si bien la cifra de ventas 2016 no muestra un decrecimiento significativo vs. el 2015, esto se debe a que en el 2016 se realizan ventas de plástico negro de construcción.

Respecto a lo que hemos denominado ventas multiproducto, lo cual incluye principalmente stretchfilm y productos descartables de EPS en el 2016 las ventas alcanzaron \$1.95 millones, es decir un crecimiento del 27% vs. el año anterior. Adicionalmente, existe una perspectiva interesante de crecimiento para el 2017, considerando que en el último trimestre del 2016 se incorporó una nueva máquina para la línea de EPS, ampliando nuestra capacidad de termoformado en un 33% y se instaló también a fines de año una línea de producción de cubiertos plásticos.

Las materias primas de polietileno han mantenido su precio durante el primer semestre del año, tiempo en el cual hemos realizado ajustes de precios a varios de nuestros clientes.

El segundo semestre hemos tenido un incremento de precio en algunas resinas principalmente en las de PBD de uso industrial y general todo esto como consecuencia de la escases de reactores para la elaboración de esta materia prima y el cierre de algunas plantas.

En el 2016 se hicieron algunas inversiones en nuevos equipos productivos para la empresa, entre los que destacamos:

Máquina impresora flexográfica (Uteco-Italia) por \$1,113,901.28
Máquina Pegadora de válvulas (Spark-Taiwan) por \$60,320.38
Máquina Inyectora para cubietos con 4 moldes (Spark-Taiwan) por \$221,184.19
Máquina Termoformadora de Poliestireno (Myung-Korea) \$337,051.75

El 2016 la Central Hidroeléctrica Calope de ENERMAX S.A., empresa en la que Flexiplast S.A. tiene una participación del 13%, presentó una generación de 90,28 GWh año. La empresa tuvo una rentabilidad neta de \$ 1'721.432 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 448 personas al 31/12/2016 que comparando con Diciembre 2015 fue de 454, lo que significa un 1,32% menos de trabajadores.

Es importante informarles que nuestra empresa fue reconocida como una de las 5 empresas del país que durante los últimos 10 años ha tenido un crecimiento sostenido en diversos factores como: Ventas, Fuentes de trabajo, Utilidades y pago de Impuestos.

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 \$ 978.950, un 3.91% respecto al 2015.

Es importante notar que el disponible tuvo un incremento de 3 millones de dólares equivalente al 111%

El activo fijo depreciable tuvo un incremento de \$ 2'947.734,87 que representa un 8.99% y el activo fijo depreciable **neto** tuvo un incremento de \$ 1'372.826,30 equivalente a un 8.48%.

El activo total tuvo un incremento de \$2'316.355 equivalente a un 5.08%.

El pasivo corriente tuvo un decremento de \$2'159.875 equivalente a un 15.88% que está directamente relacionado a la cancelación de préstamos y a proveedores por una disminución en el costo de materia prima y a un mejor manejo en los niveles de inventarios.

El pasivo a largo plazo al 31 de Diciembre 2016 subió a \$862.489,72 que representa una variación de 83.698 y un incremento de 10,75% por efecto de la provisión de Jubilación Patronal y Desahucio de acuerdo al informe del actuario.

El pasivo total tiene un decremento de \$2'076.177 equivalente a un 14.44%.

El patrimonio de los accionistas se incrementó respecto al 2015 en USD 4'392.532 equivalente al 14.07%. Cabe notar que en el 2016 se repartió 4 millones de dólares de dividendos y el capital social se incrementó en 2.3 millones dólares.

En el balance de resultados se puede observar ventas netas por USD 51'687.842 que representa un decremento de 3.19% sobre las ventas del 2015 y un cumplimiento del 95.7% de lo presupuestado para el periodo.

El costo de ventas fue de USD36'435.157 un 70.49% sobre ventas, notándose un decremento porcentual sobre ventas de 2.82% respecto al año 2015. Este decremento se dio principalmente por la baja del costo de materias primas cuyo decremento porcentual sobre ventas fue de 3,15%.

La utilidad Bruta fue de USD15'252.685, un 29.51% sobre ventas, que representa un incremento en valor del 7,02% y un incremento de 2.82% en el margen sobre ventas respecto al año 2015.

Los gastos operacionales ascendieron a USD3'563.773, equivalente a un 4.53% sobre el periodo anterior.

Los gastos financieros tenemos una disminución significativa por un valor de \$244.785 debido a la cancelación total de los préstamos bancarios.

En otros gastos no operativos sufre un incremento importante de \$201.230 equivalente a un 78% debido al valor por contribución Solidaria Utilidades por el terremoto de \$298,589.

En el rubro de otros ingresos se encuentra el valor de \$260.00 que corresponde a dividendos recibidos de Enermax.

La utilidad antes de impuestos fue de USD\$ 12'396.167, un 23.98% sobre ventas, que representa un incremento de 8.80% respecto al 2015 y a nivel de rentabilidad porcentual significa un incremento de 2.64 puntos. Respecto a la Utilidad presupuestada se obtuvo el 113.72% de cumplimiento.

La utilidad neta integral fue de \$8'426.176 equivalente al 16.30% sobre las ventas, un incremento del 9.53% sobre el 2015 y un cumplimiento del 113.39% sobre lo presupuestado.

Principales metas y actividades previstas para la empresa en el año 2017

El presupuesto de ventas para el 2017 es de USD\$ 51,323,095 que considera un decremento del 0.7% sobre las ventas del 2016.

Dentro de las inversiones previstas para el 2017 tenemos:

Máquina Impresora Flexográfica (Comexi-España) por \$1,100,000.00

Máquina Extrusora y Termoformadora PS (- EEUU) por \$1,650,000.00

Máquina Extrusora Monocapa (Spark Gold – Taiwan) \$300,000.00

Máquina Impresora Stacks 6 colores (Spark Gold- Taiwan) por \$300,000.00

Máquina Laminadora Super Simplex (Nordmeccanica - Italia) por \$330,000.00

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

En el 2017 planificamos construir un galpón industrial de 5.000 m2 en el terreno adquirido en el parque industrial el Obraje al cual se trasladara las líneas de producción de EPS, Stretch film e Inyección, además en este se instalará también la nueva línea de producción de EPS que nos permitirá duplicar la capacidad de producción actual.

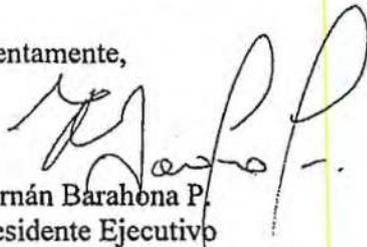
Este movimiento de líneas de producción nos liberara mucho espacio en nuestra planta que se encuentra actualmente saturada, esto permitirá cerrar la bodega de materia prima

que mantenemos en arriendo en Carcelén y nos deja espacio para crecimiento futuro en nuevas líneas de producción en empaques flexibles.

Seguiremos insistiendo, pero sin mucho optimismo en el cambio de uso de suelo del terreno de Itulcachi el cual quedaría como reserva.

Esperamos que este informe haya brindado un resumen claro de la actividad de la empresa durante el periodo 2016 y las expectativas para el presente año.

Atentamente,


Hernán Barahona P.
Presidente Ejecutivo