Informe de la Administración

2014

SOCIEPLAST S.A.

ocieplast S.A.

CONTENIDO

CARTA DEL GERENTE GENERAL 3
INFORMACIÓN GENERAL 4
ENTORNO ECONÓMICO 5
INDICADORES MACROECONÓMICOS DEL ECUADOR 7
PRODUCCIÓN Y MÁRGENES DE ENVASES 8
OTROS INGRESOS 9
RESULTADOS 9
SITUACIÓN FINANCIERA 10
CONCLUSIONES 11
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 11
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL 13
PROPUESTA DE LA ADMINISTRACION 13

CARTA DEL GERENTE GENERAL

Señoras y señores accionistas:

En mi calidad de Representante Legal de la compañía, pongo a vuestra consideración el informe de actividades correspondiente al ejercicio económico del año 2014, así como también las incidencias más relevantes y significativas que enfrentamos durante este ejercicio, reforzando de esta manera la transparencia de actuaciones y aplicación de la Ley y Estatutos Sociales vigentes.

Anticipo mi agradecimiento por el apoyo y confianza que los accionistas y directores han depositado en esta administración, buscando siempre los mejores resultados para beneficio de nuestros clientes, empleados e inversionistas .

La actividad comercial e industrial en que nos desenvolvemos ha evolucionado agresivamente convirtiendo el entorno competitivo en una lucha incesante y desigual de precios, costos, márgenes de rentabilidad, captación de volúmenes, inversiones en tecnología e innovación, lo que se refleja en los resultados de las empresas que invirtieron en estas premisas.

Queda por agregar que el entorno político y macoreconómico durante este año afectó fuertemente al sector empresarial debido a nuevas medidas dictadas por el gobierno tratando de corregir un déficit fiscal y de balanza de pagos que afectó al país principalmente por la caída del precio del petróleo y la revaluación del dólar en el mercado internacional.

Todo esto nos está obligando a recomendar una evaluación estratégica completa del negocio y su proyección, para definir su transformación o realización como explicaremos más adelante en este informe.

Patricio Álvarez Plaza

Gerente General

INFORMACIÓN GENERAL

Socieplast es una sociedad anónima constituida en 1977 con la finalidad de producir envases plásticos requeridos por Industrias Ales C.A., complementando de esta forma su integración vertical. El equipamiento industrial estuvo diseñado para procesar productos de PVC y ABS que en aquella época se usaban para envasar alimentos.

No obstante el aceleramiento tecnológico ha hecho que este tipo de envases sean reemplazados especialmente para el uso de alimentos líquidos y semilíquidos, éste cambio de infraestructura tecnológica no fue adoptado por Socieplast quedando sus equipos aptos únicamente para la producción de cierto tipo de envases para grasas sólidas.

En el año 2007, Industrias Ales C.A. dejó de utilizar botellas de PVC e introdujo el PET para sus aceites vegetales, para esta actividad tuvo que contratar tecnología de terceros reduciendo significativamente la actuación operativa de Socieplast.

La actividad de la Compañía se circunscribió hasta el 2013 principalmente en la fabricación de tarrinas y baldes plásticos, de las cuales las tarrinas se dejaron de producir a partir del segundo trimestre 2014 por problemas en la línea de producción y costos altos, continuándose la operación solo con la elaboración de los baldes plásticos, pero con volúmenes muy bajos con relación a la capacidad total instalada.

Adicionalmente, con la finalidad de generar una línea extra de ingresos estamos dando servicio de maquila a Industrias Ales, 3M y Procter and Gamble y arrendando espacios de bodegas en nuestras instalaciones.

ENTORNO ECONÓMICO

El país inició el año con cambios radicales en el marco regulatorio del Gobierno Central, con nuevas disposiciones de control a las importaciones, restricciones de publicidad, nueva Ley de Mercado de Valores, nuevos requisitos de etiquetado en productos de consumo alimenticio, certificados de reconocimiento a las normas INEN, entre otros.

En los primeros meses, se dictaron otras medidas orientadas a proteger la balanza de pagos y el déficit fiscal debido a la caída del precio internacional del petróleo durante el último trimestre del 2013 y segundo semestre del 2014.

En octubre del 2014 el Gobierno dicta medidas adicionales por el agravamiento del déficit de la balanza de pagos y del presupuesto fiscal, y resuelve inmediatamente orientarse hacia la búsqueda de financiamientos internacionales, lo cual no se ha podido acelerar, pues el riesgo país creció al mismo tiempo, por lo cual la tasa de rendimiento de nuestros papeles se incrementó estrepitosamente.

Adicionalmente tuvimos la dificultad del vencimiento de las preferencias arancelarias con la Comunidad Económica Europea, por lo cual el Gobierno se apresuró a iniciar conversaciones para obtener un acuerdo comercial que ya fue aprobado en primera instancia pero que requiere por lo menos dos años para implementarse completamente.

En febrero de 2014 se llevaron a cabo las elecciones seccionales, con resultados adversos para el oficialismo. Esto afectó la imagen política del Gobierno y trajo malestar interno, dado que en las ciudades principales, aunque existía respaldo al Presidente, los electores no apoyaban en la misma línea al resto del Gobierno.

El modelo económico que se había venido ejerciendo durante años con mucho éxito, de inyectar dinero público en el mercado privado, creó una liquidez que trajo un aparente bienestar, pero no se guardaron reservas para momentos de crisis. Esta política según el Presidente se continuará a pesar de la caída del petróleo, porque ha venido funcionando por lo cual las restricciones arancelarias y económicas dictadas solo se mantendrán temporalmente, para ser derogadas en el 2016, mientras tanto se buscarán financiamientos internacionales y se ejecutará un re-direccionamiento de crédito del sistema financiero interno hacia el sector productivo (aceleración del proceso de cambio o de la matriz productiva).

En el mercado internacional durante el último trimestre el dólar tuvo una fuerte apreciación, lo que ocasionó una depresión monetaria en Latinoamérica y los demás países del mundo, entre ellos Colombia y Perú, con quienes tenemos una balanza comercial muy activa.

Esto puso en desventaja competitiva a los productos ecuatorianos, que se encarecieron por la variedad cambiaria y dio ventajas a los productos de los países vecinos, que vieron reducidos sus precios por la variación en la tasa de cambio. Para neutralizar esta situación, el Gobierno puso barreras a través de salvaguardas a ciertos productos provenientes de Colombia y Perú, quienes protestaron y exigieron una derogatoria de estas medidas.

Ante una mayor apreciación del dólar, el Gobierno se vió obligado a extender las salvaguardas al 32% de todas las importaciones de productos, dejando insubsistentes las que afectaban exclusivamente a Colombia y Perú.

Con estas medidas se intenta controlar la balanza de pagos, incentivar la producción nacional y reducir el déficit fiscal.

INDICADORES MACROECONÓMICOS DEL ECUADOR

(Billones de dólares)

	2012	2013	2014
Información sumaria			
PIB (valores nominales)	88	94	**101**
PIB per cápita ($)	5.656	5.982	**6.254**
Población (millones de habitantes)	15.5	15.8	**16.1**
Desempleo (% de población económicamente activa)	5.0	4.9	**4.5**
Actividad económica			
Crecimiento del PIB (promedio)	5.1	4.5	**3.7**
Crecimiento real exportaciones (% respecto año anterior)	4.7	2.4	**4.1**
Crecimiento real importaciones (% respecto año anterior)	0.8	7.0	**3.9**
Precios, dinero y crédito			
Inflación	4.2	2.7	**3.7**
Balanza de pagos (billones de dólares)			
Precio Internacional del petróleo	93	90	**45**
Balanza comercial	-0.3	-0.8	**-0.3**
Exportaciones de bienes	23.7	25.0	**26.0**
Importaciones de bienes	-24.0	-25.8	**-26.3**
Reservas internacionales de Ld.	2.5	4.4	**3.9**
Finanzas públicas (billones de dólares)			
Deuda pública total	18.6	22.7	**29.8**
Deuda pública interna	7.8	9.9	**12.5**
Deuda pública externa	10.8	12.8	**17.3**

PRODUCCIÓN Y MÁRGENES DE ENVASES

Los siguientes cuadros resumen los volúmenes, ventas y costos de envases:

		2014	2013	VARIACIÓN
Volúmenes de envases	kilos	**109.190**	117.387	-7%
Ventas de envases	USD $	**340.098**	482.736	-30%
Costos de Venta	USD $	**404.577**	543.263	-26%
Margen bruto	USD $	**-64.479**	-60.527	-7%
Precio Promedio	USD $ / kilo	**3,11**	4,11	-24.3%
Costo Promedio	USD $ / kilo	**3,71**	4,63	-19.9%
Margen Promedio	USD $ / kilo	**-0,59**	-0,52	-13.5%

En el 2014 el consumo de manteca disminuyó, lo que produjo una afectación directa en la producción de envases, este decremento de consumo afectó de manera negativa en un 7% a los volúmenes de producción de Socieplast con relación al año anterior.

Como es lógico el decremento en el volumen de producción hace que el costo se incremente pues los costos fijos no son absorbidos en su totalidad, considerando incluso que no se está utilizando el 100% de la capacidad instalada.

El margen bruto también se ve afectado como una consecuencia de lo anterior y adicionalmente por una reducción de los precios promedios en 24.3% debido a los precios de mercado de los productos de la competencia.

SERVICIOS		2014	2013	VARIACIÓN
Facturación por servicios	USD $	**728.104**	716.435	2%
Costos de servicios	USD $	**605.447**	577.169	5%
Margen bruto en servicios	USD $	**122.657**	139.266	-12%

Socieplast presta servicios a Industrias Ales C.A. para colaborar en su proceso logístico, esta facturación deja un margen bruto de $ 123 mil que en términos porcentuales corresponde al 17% de la Venta, pero fue inferior al obtenido en el 2013 por un incremento en los costos.

OTROS INGRESOS

Socieplast presta servicios por arrendamiento generando un ingreso de $ 108 mil anuales.

RESULTADOS

El Margen Bruto total (ventas de envases + ingresos por servicios) – (costos de venta y mermas) asciende en el 2014 a $ 59 mil que sumados a los $182 mil de Dividendos recibidos de Palmeras del Ecuador, da un total de ingresos a la empresa de $241 mil.

Al resultado anterior se le debe deducir los gastos administrativos por $165 mil y $20 mil por otros gastos no operativos (Provisión para Jubilación laboral) lo que arroja como resultado una utilidad antes de impuestos de $ 55 mil.

Para el 2014 se considera un 15% de participación a trabajadores por $ 8 mil y el 22% del pago de Imp. a la Renta por 26 mil, llegando finalmente a una utilidad neta del Ejercicio de $ 21 mil.

SITUACIÓN FINANCIERA

Desde el punto de vista estructural, Socieplast mantiene una sólida posición financiera. Su patrimonio de $ 2.8 millones está debidamente soportado por los bienes inmuebles y las inversiones en acciones en otras empresas, cuyo valor más los activos corrientes, superan suficientemente el patrimonio de los accionistas.

Los activos totales suman $ 3.4 millones, de los cuales $2.2 millones son el valor neto de propiedades, planta y equipo e inversiones permanentes en compañías asociadas, siendo la principal Palmeras del Ecuador.

Siendo sus principales indicadores financieros:

INDICADORES FINANCIEROS		
Capital de trabajo	1.033	USD (miles)
Índice de liquidez	7,8	Veces
Pasivos totales / patrimonio	18%	
Patrimonio/activos totales	85%	
Margen bruto / ventas	5,5%	
EBITDA del periodo	116	USD (miles)

CONCLUSIONES

Socieplast es una empresa sin endeudamiento financiero lo que le permite obteñer eficiencia en sus costos, mantiene una sólida estructura patrimonial brindando a los accionistas la certeza de que sus recursos están siendo administrados de manera eficiente.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2014

ACTIVOS	2014	2013
	(en miles de US dólares)	
Activos corrientes		
Efectivo y bancos	1	1
Cuentas por cobrar comerciales y Otras cuentas por cobrar	946	839
Inventarios	217	206
Activos por impuestos corrientes	18	25
Otros activos	3	3
Total activos corrientes	1.184	1.074
Activos no corrientes		
Propiedades, planta y equipo	764	790
Propiedades de inversión	718	734
Otros activos financieros	686	686
Total activos no corrientes	2.168	2.213
Total	3.352	3.284

PASIVOS Y PATRIMONIO	2014	2013
	(en miles de US dólares)	
Pasivos corrientes:		
Préstamos	0	24
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	82	39
Pasivos por impuestos corrientes	12	11
Obligaciones acumuladas	57	34
Total pasivos corrientes	151	108
Pasivos no corrientes:		
Obligaciones por beneficios definidos	360	290
Pasivos por impuestos diferidos		
Total pasivos no corrientes	360	290
Total pasivos	511	398
Patrimonio:		
Capital social	520	520
Reserva legal	161	161
Reserva facultativa	315	315
Utilidades retenidas	1.845	1.890
Total patrimonio	2.841	2.886
Total	3.352	3.284

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

	2014	2013
	(en miles de US dólares)	
Ingresos	**1.068**	1.199
Costo de ventas	**(1.009)**	(1.125)
Margen bruto	**59**	74
Ingresos por inversiones	**182**	106
Gastos de administración	**(165)**	(191)
Otros gastos no operativos	**(20)**	(19)
Utilidad antes de impuesto a la renta	**55**	(30)
Impuesto a la Renta Corriente	**26**	27
Participación trabajadores	**8**	0
Total	**34**	27
Utilidad (pérdida) neta del año	**21**	(57)

PROPUESTA DE LA ADMINISTRACIÓN

La administración ha evaluado el futuro de Socieplast y ha analizado los siguientes escenarios para recomendar una decisión de mantener o realizar el negocio/inversión de los accionistas.

1) Socieplast no ha invertido en la modernización de sus equipos para poder ofrecer al mercado una masa crítica de productos que son demandados en la línea de envases plásticos. Sus maquinarias son de tecnología antigua lo cual no la hace competitiva con volúmenes, calidad y precio. Equiparla con máquinas modernas será oneroso y con cierto grado de incertidumbre en el sentido que debe salir a buscar en el mercado nuevos clientes para ofrecer sus productos y hacer masa crítica en volumen, compitiendo con grandes empresas que ya tienen un mercado captado. La planta se encuentra en Manta y los mercados más importantes están en Quito y Guayaquil perdiendo competitividad en costo de logística y abastecimiento.
2) Su objetivo operativo es suministrar envases plásticos a Industrias Ales, cuyo volumen de los productos que puede ofrecer ha venido decayendo lo que ha encarecido su costo de producción.
3) Los productos que fabrica Socieplast son superados por calidad y precio por la competencia que posee maquinaria moderna.
4) Existe una competencia muy fuerte con capacidad disponible de producción.
5) No ha encontrado otra compañía en el mercado que esté interesada en formar una alianza estratégica para hacer una fusión o alianza por no contar con equipos de última tecnología.
6) Posee activos sólidos por $3.4 millones que podrían irse deteriorando o perdiendo valor por los resultados proyectados y la falta de capacidad operativa para generar nuevos negocios.

Dado lo anterior la administración recomienda Realizar los activos que posee, al mejor precio del mercado lo cual permitirá al accionista recuperar su inversión con un

rendimiento promedio anual del 15% de retorno (TIR). Esto será posible debido a lo estratégico de las instalaciones, sus inversiones y al mínimo endeudamiento financiero que tiene la compañía. Con esta acción se disolverá la empresa.