



PRESS RELEASE

ENVASES DEL PACÍFICO S.A.

Marzo 2011

Santiago, Mayo 2011



ENVASES DEL PACÍFICO S.A.

Sociedad Anónima Abierta

Código de Bolsa: EDELPA

Registro de Valores: N° 398

Contactos: Sr. Oscar Williams Jaime / Gerente General

Teléfono: 385.45.02 / email: gerenciageneral@edelpa.cl

ENVASES DEL PACIFICO S.A.

“El mercado de envases flexibles está correlacionado con la actividad económica, con aspectos culturales y demográficos. Por lo tanto, exige a sus proveedores una alta capacidad de innovación, eficiencia y velocidad de respuesta”.

Operaciones

Edelpa produce estructuras flexibles compuestas por una o varias capas de materiales como Polietileno, Poliéster, Polipropileno, Nylon, Aluminio y Papel, unidas por adhesivos y recubiertas con lacas, barnices o ceras y regularmente una de ellas impresas en hasta 9 colores.

Estos productos son desarrollados de acuerdo a los requisitos de protección del contenido y especificaciones de diseño definidas por cada cliente, y son entregados en la forma de bobinas o rollos, para usar en máquinas automáticas de envasado, o de envases preformados, tales como bolsas contenedoras o bolsas con fuelles que les permiten permanecer en pie (stand up pouches), o con tapas dosificadoras, sistemas de resellado manual (zipper) o válvulas. Adicionalmente, Edelpa produce tapas y etiquetas. Algunas de estas últimas son capaces de adaptarse a la forma del envase gracias al uso de materiales termocontraíbles. Estos envases son utilizados para contener una amplia gama de productos de consumo masivo o industrial, con el propósito de protegerlos, extender su periodo de vida y motivar la decisión de compra en los puntos de venta mediante un diseño atractivo y amigable. Para cumplir este objetivo, poseen la capacidad, entre otras, de actuar como barrera a gases, luz y olores, permitiendo mantener la frescura y la no degradación en sus contenidos, que se logra en distintos grados de acuerdo al número de láminas y los materiales empleados en su fabricación.

Edelpa es el único fabricante en Chile que cuenta con equipos de coextrusión de hasta 7 capas, necesarios para la producción de films de alta barrera y resistencia mecánica. En los últimos años ha validado exitosamente este tipo de productos en las industrias de carnes y pescados de exportación.

Innovaciones

Constantemente la Compañía dirige sus esfuerzos hacia proyectos diferenciadores. Como parte de estas acciones, Edelpa abrió un nuevo mercado, de alto potencial, con el desarrollo de un envase de grandes dimensiones para uso en la industria minera, producto que sustituye importaciones y entrega una solución segura y confiable.

Asimismo, la empresa avanzó en el desarrollo de productos para el mercado de los alimentos con un nuevo envase de la familia de los retortados que permite comercializar verduras entendiendo su vigencia.

Medio Ambiente

Edelpa evalúa constantemente el impacto medio ambiental en sus actividades y diseña políticas propias para lograr un desempeño más allá de lo exigido por las normas. Este es el caso de la planta recuperadora de solventes, que opera unida a sus instalaciones industriales, con la cual evita la emisión a la atmósfera de COVs (Compuestos Orgánicos Volátiles), recuperando los solventes evaporados en el proceso de impresión y laminación mediante absorción con carbón activo, para luego, mediante condensación y posterior destilación, obtener solventes aptos para ser reutilizados.

En su sesión anual de 2010, la Asociación Gremial de Industriales del Plástico, Asipla, distinguió a Edelpa como la “Empresa más Comprometida con el Medio Ambiente”.

Tecnología

Considerando la creciente demanda por soluciones innovadoras, eficientes y rápidas por parte de sus clientes, la Compañía cuenta con equipos de alta productividad, procesos automatizados, manejo en tiempo real de operaciones, y sistemas de control integrados, entre otros.

Edelpa emplea tecnología de punta en todas sus etapas de fabricación: opera toda la cadena de producción gráfica en línea; en el área de impresión de huecograbado trabaja con un sistema robotizado de grabado de cilindros y agregó dos sistemas de control electrostático para optimizar la etapa de vaciado de la tinta de las celdas, lo cual evita pérdidas de punto en la impresión sobre papel.

Para sus procesos de flexografía está en operación un sistema digital (fotopolímero digital) que permite controlar la calidad a lo largo de todo el proceso en tiempo real y alcanzar una mayor velocidad de impresión. En su parque tecnológico cuenta con equipos que operan con bromuro perfilado, con los cuales puede obtener pruebas de pre impresión que alcanzan un 95% de similitud con el producto finalmente impreso y adquirió una lavadora de Anilox, rodillo regulador de tinta, que permite asegurar la densidad y tonalidad de las imágenes y extender la vida útil de los equipos.

Por otra parte, la compañía agregó dos nuevas laminadoras: modelos Rotomec CL 850 y Nordmecanica Simplex y una Coextrusora Reifenhauer de tres capas.

Eficiencia

La compañía adquirió el software “Automation Engine” para la administración del proceso de pre impresión. Este programa permite elevar la eficiencia productiva a través de la reducción de los tiempos en un 40% con la automatización de tareas repetitivas. Asimismo, disminuye la generación de errores y reproceso, centraliza la información y hace posible un control en línea conectado al sistema logístico.

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Período cubierto

El presente análisis de los estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estado de situación financiera: por el período terminado al 31 de marzo de 2011 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.
- Estado integral de resultados, Estado de cambios en el patrimonio neto y Estado de flujos de efectivo: por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2011 y 2010.

Adopción de normas internacionales

Al 31 de marzo de 2011, los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas internacionales de información financiera ("NIIF" o "IFRS" en inglés).

Adicionalmente se han presentado los estados financieros del ejercicio anterior bajo estas normas, para fines comparativos.

Moneda funcional y conversión de moneda extranjera

Los estados financieros consolidados son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda de origen y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación.

A. RESUMEN DE GESTION

Marzo 2011 vs. Marzo 2010 (acumulados)

Durante el 1er. trimestre del 2011 los ingresos por actividades ordinarias alcanzaron los MM\$ 12.259, un 16,4% superior a idéntico periodo del 2010, lo anterior se explica fundamentalmente por un cambio en el mix de ventas, el cual correspondió a productos de mayor valor agregado. Por otro lado la incidencia de los costos de ventas sobre los Ingresos Ordinarios fue solo superior en 0,9 puntos porcentuales. Lo anteriormente expuesto significo un aumento de la Ganancia Bruta en el 1er. trimestre del 2011 de un 11,6 % en comparación con el mismo periodo del 2010.

Los gastos de administración y los otros gastos por función en el año 2011 representaron un 5,1 % del total de los Ingresos Ordinarios, v/s un 5,8 % en el periodo 2010.

Con todo el resultado del período 2011 después de impuesto ascendió a MM\$ 1.649, siendo un 8,1% superior al del período 2010, dicho aumento fue influenciado principalmente por lo explicado en los párrafos anteriores.

B. ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2011

B.1. Análisis de activos y pasivos del estado de situación financiera consolidado

Los principales componentes del estado de situación financiera consolidado son los siguientes:

	Marzo 2011 M\$	Diciembre 2010 M\$	Variación % Mar-11/Dic-10
Activos corrientes	25.103.153	22.273.859	12,7%
Activos no corrientes	32.934.618	32.911.956	0,1%
Total activos	58.037.771	55.185.815	5,2%
Pasivos corrientes	9.823.531	8.836.219	11,2%
Pasivos no corrientes	9.049.869	8.834.703	2,4%
Patrimonio neto	39.164.371	37.514.893	4,4%
Controladores	39.163.857	37.514.385	4,4%
Minoritario	514	508	1,2%
Total pasivos	58.037.771	55.185.815	5,2%

El análisis de las cifras más significativas del estado de situación financiera consolidado al 31 de marzo de 2011, respecto al 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

ACTIVOS

1.1.- Activos corrientes

Este concepto presenta una variación positiva con respecto al periodo anterior del 12,7% debido principalmente a los mayores niveles de recaudación originado por el incremento de los Ingresos Ordinarios obtenidos en el periodo.

PASIVOS

1.2.- Pasivos corrientes

Los pasivos corrientes consolidados presentaron un aumento del 11,2% respecto al cierre anterior, principalmente por el aumento de las obligaciones con nuestros proveedores de materias primas.

1.3.- Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes presentan un aumento del 2,4% respecto al ejercicio 2010, que se debe fundamentalmente a la variación en la provisión de impuestos diferidos a largo plazo.

1.4.- Patrimonio neto atribuible a controladores

La Compañía presenta un aumento en el patrimonio neto de M\$ 1.649.478, explicado por las utilidades del período:

	<u>M\$</u>
Patrimonio neto al 01 de enero de 2011	37.514.893
<u>Variaciones de patrimonio en el período</u>	
Utilidad atribuible a controladores	1.649.472
Utilidad atribuible a participaciones minoritarias	6
Dividendos definitivos	-
Dividendos provisorios	-
Variación total	1.649.478
Patrimonio neto al 31 de marzo de 2011	39.164.371

C. INDICADORES FINANCIEROS

C.1. Índices de liquidez

Índices	Unidad	Marzo 2011 M\$	Diciembre 2010 M\$	Variación Mar-11/Dic-10
Razón circulante	veces	2,56	2,52	0,04
Razón ácida	veces	1,57	1,46	0,11

C.2. Índices de endeudamiento

Índices	Unidad	Marzo 2011 M\$	Diciembre 2010 M\$	Variación Mar-11/Dic-10
Razón deuda capital	veces	0,48	0,47	0,01
Porción de la deuda financiera	%	27,6	29	(4,7%)
Porción de la deuda a corto y largo plazo				
Deuda corto plazo	%	52,1	50	4,1%
Deuda largo plazo	%	48	50	(4,1%)

C.3. Ebitda

El índice Ebitda al 31 de marzo de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Marzo 2011 M\$	Marzo 2010 M\$
Ganancia consolidada del ejercicio	1.649.478	1.525.391
<u>Agregados y deducciones:</u>		
Impuesto a las ganancias	411.000	302.118
Otras (ganancias) pérdidas	3.798	831
Resultados por unidades de reajuste	(2.345)	(2.787)
Diferencias de cambio	(35.803)	(71.696)
Ingresos financieros	(7.904)	(12.256)
Costos financieros	93.229	106.820
Total agregados y deducciones	461.975	323.030
Resultado operacional	2.111.453	1.848.421
(mas) Depreciación y amortización	585.659	619.963
Total EBITDA	2.697.112	2.468.384
% sobre ingresos	21,9%	23,4%

D. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Los principales componentes del estado de resultados consolidado, en valores al 31 de marzo de 2011 y 2010 son los siguientes:

	ACUMULADO		
	Marzo 2011 M\$	Marzo 2010 M\$	Variación %
Ingresos de actividades ordinarias	12.259.139	10.530.399	16,4%
Costo de ventas	(9.555.570)	(8.100.764)	18%
Ganancia bruta	2.703.569	2.429.635	11,3%
Otros ingresos, por función	31.864	28.864	10,4%
Gasto de administración	(414.947)	(414.552)	0,1%
Otros gastos, por función	(209.033)	(195.526)	6,9%
Otras ganancias (pérdidas)	(3.798)	(831)	357%
Ingresos financieros	7.904	12.256	(35,5%)
Costos financieros	(93.229)	(106.820)	(12,7%)
Diferencias de cambio	35.803	71.696	(50,1%)
Resultados por unidades de reajuste	2.345	2.787	(15,9%)
Ganancia antes de impuesto	2.060.478	1.827.509	12,7%
Gasto por impuesto a las ganancias	(411.000)	(302.118)	36%
Ganancia	1.649.478	1.525.391	8,1%
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	1.649.472	1.525.385	8,1%
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	6	6	0%

D.1. Análisis de algunos resultados:

Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios para el período 2011 versus 2010 presentaron un aumento de un 16,4%, esto debido básicamente al cambio de mix en los productos comercializados.

Costo de ventas

Los costos consolidados a marzo de 2011 mostraron una variación del 18% en comparación al 1er. trimestre del año anterior. Esto esta relacionado básicamente a la fabricación y comercialización de productos de mayor valor agregado y mayores costos en algunas materias primas.

Ganancia bruta

El margen aumento en un 11,3% en comparación al mismo período 2010, alcanzando los M\$ 273.934, como consecuencia de lo explicado anteriormente.

E. ANÁLISIS DE LOS MERCADOS, COMPETENCIA Y PARTICIPACIÓN RELATIVA

Durante el presente ejercicio la Compañía no dispone de información de la competencia, que permita concluir que hayan existido variaciones significativas en la participación relativa de mercado.

E.1. Administración del riesgo

Los activos financieros están expuestos a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precios).

El programa de gestión del riesgo global aborda la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera.

La gestión del riesgo financiero está administrada por la Administración Superior, donde se identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas. La empresa no participa activamente en el trading de sus activos financieros con fines especulativos.

a) Riesgo de crédito

La exposición al riesgo de crédito, tiene directa relación con la capacidad individual de sus clientes de cumplir con sus compromisos contractuales y se ve reflejado en las cuentas de deudores comerciales.

La Gerencia de Finanzas, es el área encargada de minimizar el riesgo crediticio de las cuentas por cobrar, supervisando la morosidad de las cuentas y realizando la aprobación o rechazo de un límite de crédito para todas las ventas a plazo, en conjunto con la Gerencia de Contraloría y Gerencia Comercial.

Para la aprobación y/o modificación de las líneas de crédito de los clientes, existe un procedimiento mediante el cual las solicitudes de líneas se ingresan en un modelo de Evaluación de Crédito donde se analiza toda la información disponible.

Todas las ventas son controladas por un sistema de verificación de crédito, el cual se ha parametrizado para que se bloqueen aquellas órdenes de los clientes que presenten morosidad en un porcentaje determinado de la deuda y/o los clientes que, al momento del despacho del producto, tengan su línea de crédito excedida o vencida.

b) Riesgo de liquidez

Este riesgo corresponde a la capacidad de cumplir con sus obligaciones de deuda al momento de vencimiento.

En la siguiente tabla se detalla el capital comprometido de los principales pasivos financieros sujetos al riesgo de liquidez, agrupado según vencimiento:

	Vencimientos		
	0 a 1 año M\$	1 a 5 años M\$	mas de 5 años M\$
Pasivos financieros	712.350	4.500.000	-
Cuentas por pagar	8.774.449	-	-
Total	9.486.799	4.500.000	-

• Política de colocaciones:

La Compañía cuenta con una política de colocaciones que identifica y limita los instrumentos financieros y las entidades en las cuales se está autorizado a invertir.

En cuanto a los instrumentos, sólo está permitida la inversión en aquellos de renta fija e instrumentos de adecuada liquidez. Cada tipo de instrumento tiene una clasificación y límites determinados, dependiendo de la duración y del emisor.

c) Riesgo de tipo de cambio

Este riesgo surge de la probabilidad de sufrir pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio de las monedas en las que están denominados los activos, pasivos y operaciones descalzadas de una entidad.

Al 31 de marzo de 2011, el valor del dólar observado alcanzó a \$ 479,46 es decir, un 2,4% superior al valor de cierre al 31 de diciembre de 2010, fecha en la cual alcanzó un valor de \$468,01. Los valores máximos y mínimos que alcanzó el dólar observado en el período fueron \$499,03 y \$466,05, respectivamente.

La variación en los tipos de cambio mencionados anteriormente, significó para la Compañía una utilidad neta del período de M\$ 35.803.

d) Riesgo de mercado - Precio de envases flexibles

El precio de envases flexibles lo determina el mercado. Los precios fluctúan en función de la demanda, la capacidad de producción y las estrategias comerciales adoptadas por la Compañía.

En el período finalizado al 31 de marzo de 2011, el análisis de sensibilización de una variación de los ingresos operacionales de un 10%, manteniendo constantes las demás variables significaría un impacto en el margen bruto de \$ 1.226 millones.

F. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Los principales componentes del presente estado son los siguientes.

M\$	Entre el 01 de enero y 31 de mar. 2011	Entre el 01 de enero y 31 de mar. 2010
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación	2.575.268	2.206.960
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión	(508.946)	(897.198)
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación	(620.814)	6.928
Flujo neto del periodo	1.445.508	1.316.690
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	16.313	20.873
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	31.192	2.622.326
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	1.493.013	3.959.889

F.1. Flujo de efectivo neto de actividades de la operación

Los flujos operacionales obtenidos por la Compañía tuvieron un aumento de M\$ 368.308, básicamente por el aumento en la liquidez de la Compañía.

F.2. Flujo de efectivo neto de actividades de inversión

Los flujos por actividades de inversión representan la incorporación de activos fijos realizados en los periodos bajo análisis, los cuales están en línea con el presupuesto de CAPEX para cada ejercicio.

F.3. Flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento

En el año 2011 la Compañía ha cancelado los saldos de líneas de crédito bancarias utilizadas en el último trimestre de 2010.