

INFORME DE LA ADMINISTRACION



TEJIDOS PINTEX S.A.

INFORME DEL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2009

1.- CONSIDERACIONES GENERALES

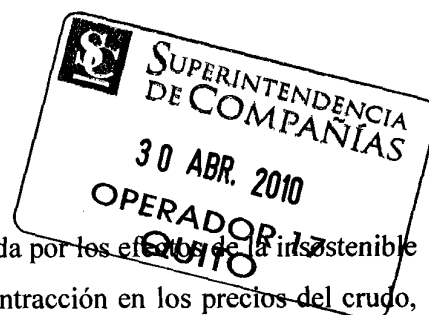
ACTIVIDAD ECONOMICA

La actividad económica durante el año 2009 se vio influenciada por los efectos de la insostenible crisis internacional. En la primera parte del año hubo una contracción en los precios del crudo, una disminución de la demanda y una reducción de las exportaciones, lo que generó un desempeño desfavorable de la economía. En la segunda mitad del año se evidenció una recuperación de la economía mundial con un incremento en los precios del petróleo.

La volatilidad en los precios del petróleo conjuntamente con la reducción de las exportaciones no petroleras, la caída de las remesas, la baja inversión extranjera en el país, la reducción del consumo, la restricción de liquidez a nivel internacional y el incremento del gasto del Gobierno han configurado un escenario adverso para la economía ecuatoriana. A la vez que ciertas políticas se han mostrado contradictorias y alejadas del objetivo de crear un ambiente favorable para los negocios.

En años precedentes el desempeño económico estaba explicado en su mayoría por una expansión del sector no petrolero. Sin embargo, para este año este sector presenta una reducción en su tasa de crecimiento, cayendo en más de 6 puntos porcentuales.

El crecimiento económico registrado en el año 2009 fue inferior a la tasa de aumento poblacional equivalente a 1,48%, por lo que el PIB per cápita se contrajo en un 7,4 % al pasar de \$ 3.961 en 2008 a \$ 3.669 en 2009. En términos reales, el PIB por habitante tuvo una variación negativa de 0.5%.



Según las últimas previsiones del Fondo Monetario Internacional (FMI), después de una fuerte recesión, el crecimiento económico presenta una mejora y se tornará positivo.

Para el 2010 se proyecta que la actividad económica mundial crecerá en 3,1%, debido en gran parte a la amplia intervención pública que ha apoyado la constancia de la demanda y a un menor riesgo sistémico en los mercados financieros. De acuerdo a estas previsiones, Ecuador se habría contraído en 1%, cuando anteriormente se había estimado una tasa de variación de -2%.

El índice de Confianza Empresarial (ICE), calculado por la Deloitte, que mide la confianza de los empresarios respecto de la situación presente y futura de la economía, registró a diciembre 2009 un crecimiento de 1,02 puntos comparado a la cifra presentada en 2008. En diciembre este índice se ubicó en 82 puntos de los 250 posibles. De acuerdo a la firma Deloitte, el ambiente político, los cortes energéticos, el nivel de desempleo y las propuestas de cambios relativos a las regulaciones impositivas son las que han impedido recuperar la caída de este índice.

Por su parte, el índice de Actividad Económica Registrado (INA-R), que mide el desempeño económico-fiscal de los sectores productivos a través del nivel de ventas corrientes de diferentes sectores, refleja que entre enero y agosto (último dato disponible) la actividad económica decreció en promedio un 20% frente a la registrada en el mismo período en 2008. El INA-R para el sector de Manufacturas y Comercio mostró un comportamiento similar, reduciéndose cada uno en 17%.

PRECIOS

En 2009 se registró una estabilización en el índice de precios, alcanzando niveles similares a los registrados en 2006, aunque por encima de 2007. Durante 4 meses consecutivos se registró una variación mensual negativa, lo que refleja una contracción en el consumo. La inflación anual al consumidor a diciembre de 2009 llegó a 4,3%, inferior en 4,5 puntos porcentuales a la registrada en 2008. La incidencia fue mayor en los bienes transables que en los no transables, puesto que los primeros representaron el 68% de la inflación total.

Por grupos de consumo, los sectores que mayor inflación anual registraron durante 2009, fueron “bienes y servicios diversos” con 14,03%, “bebidas alcohólicas tabaco y estupefacientes” con 8,92% “restaurantes y hoteles” 6,52% y “prendas de vestir y calzado” 5,34%. El único grupo con aporte negativo fue el de comunicaciones.

Por otra parte, a diciembre de 2009 el costo de la canasta familiar básica llegó a \$ 528,90, evidenciando un incremento de 3,1% en relación al año anterior, mientras que el ingreso familiar mínimo se ubicó en \$ 436, experimentando una variación de 9%. La restricción en el consumo fue en promedio 7,9 puntos porcentuales (pp) menor a la registrada en el 2008, inferior al aumento salarial.

MERCADO LABORAL

Entre septiembre de 2007 y diciembre de 2009, la tasa de desempleo ha aumentado en 0,8 puntos porcentuales, pasando de 7,1% de la Población Económicamente Activa (PEA) a 7,9%. Los niveles de subempleo alcanzaron su punto más bajo en diciembre de 2008 cuando registro el 48,8%. A diciembre de 2009 este valor subió a 50,5 % . En el primer trimestre de 2008 y 2009 se evidencia un incremento notorio en el nivel de desempleo, explicado en parte por el incremento del salario básico unificado, una contracción económica y el Mandato No. 8, el mismo que restó flexibilidad laboral.

El salario mínimo promedio mensual percibido por un empleado del sector privado alcanzó \$272.5 (el cual incluye fondo de reserva 13 y 14 sueldo), lo que supone un 9% más que en 2008. Este incremento, superior a la inflación y la reducción en el IPC permitió que el índice de salario real de los trabajadores se ubique en 123,2, constituyéndose en el punto más alto de la dolarización.

SECTOR FISCAL

En el primer semestre de 2009 los ingresos del Sector Público no financiero (SPNF) alcanzaron \$ 8.388,4 millones y los gastos \$8.970 millones dando como resultado un déficit de -\$582

millones. En tanto que el balance primario se ubicó en -\$398 millones. En relación al período entre enero y junio de 2008, los ingresos han experimentado una tasa de variación de -19% y los gastos aumentaron en 4%. El principal rubro de expansión del gasto es formación salarios en 25% pasando de \$2.073 millones a \$ 2.589 millones. Por otro lado, los ingresos petroleros se contrajeron en 61 %

DEUDA PÚBLICA

A noviembre de 2009, la deuda pública interna registró un saldo de \$ 2.870 millones, una reducción de \$ 775 millones, mientras que, la externa alcanzó \$ 7.535 MM, \$ 2.494 millones menos que el año anterior, debido a la recompra de deuda externa que se efectuó en el mes de junio. Consolidando estos rubros, la deuda pública totalizó \$ 10.405 millones equivalentes al 20% del PIB e inferior en 6 pp a la relación de 2008. Este resultado se obtiene por una reducción de la deuda pública.

SECTOR EXTERNO

El dólar continuó perdiendo valor frente a las principales monedas mundiales en 2009. Así, en comparación a la moneda única europea, el tipo de cambio en ene- 09 alcanzó 1,3 y en dic-09 la relación fue 1,43, una depreciación anual del dólar de 8.8%. Similar comportamiento se presentó con la libra esterlina, moneda con la cual la depreciación fue de 10% al ubicarse en 1,6 en diciembre de 2009. Sin embargo, frente al Yen Japonés el dólar se ha apreciado 9%.

A nivel regional el dólar también se debilitó frente al peso colombiano y al sol peruano, registrándose una apreciación de estas monedas de 14% y 9% respectivamente para cerrar diciembre con una cotización de S./2.040 Pesos por Dólar y S./ 2.89 Nuevos Soles por Dólar.

En indicador EMBI+, que refleja el grado de riesgo de la economía nacional, entre enero y diciembre de 2009, registro un promedio de 2.205 puntos básicos (pb). Después del fuerte incremento registrado e finales de 2008 por la declaratoria de moratoria de la deuda, alcanzando un pico de 4.241 pb, este indicador registra una reducción, la misma que se agudizó después de

la recompra de la deuda. Para diciembre del 2009, este indicador llegó a 820 pb, presentando una disminución de 3.081 pb frente a enero de 2009. El riesgo país en el período enero-diciembre 2009 ha sido 4.3 veces el promedio registrado en América Latina en el mismo período.

En 2009, las exportaciones ecuatorianas se contrajeron en \$4,728 millones, equivalente al 26 % con relación a igual período de 2008. Las exportaciones petroleras representaron el 51% del total de ventas externas. Al desagregar las exportaciones, se observa una reducción de 40,3% de las ventas petroleras, debido a la reducción del precio frente a los niveles alcanzados el año anterior que fue el \$86 por barril y para 2009 fue de \$ 56,93.

Por su parte, las exportaciones no petroleras registraron una disminución de 0,6% siendo las exportaciones no tradicionales las que presentan mayor contracción.

En cuanto al volumen de exportaciones, éstas se redujeron 1,8% en relación a los primeros once meses de 2008 al pasar de 27,7 millones de toneladas a 27,2 millones de toneladas. Las petroleras tuvieron una reducción de 6,9% mientras que las no petroleras aumentaron en 11%. El volumen de exportaciones de productos de la pesca se incremento 2%, en tanto que industria y agricultura expandieron sus ventas en 39,6% y 7,2%.

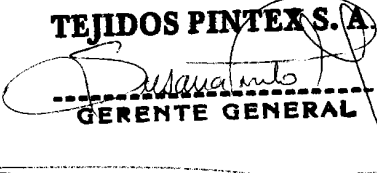
Dentro de las exportaciones no petroleras, las no tradicionales cayeron en 13,8% y las tradicionales aumentaron en 17,5%. Los bienes primarios e industrializados decrecieron en 27% y 22%, respectivamente en relación al año anterior. La disminución de las ventas petroleras son las que impactan en mayor medida en el resultado final.

La estructura de las exportaciones ecuatorianas durante 2009, continuó basándose en productos provenientes del petróleo y la agricultura. De acuerdo a la clasificación de productos de la Organización Mundial de Comercio (OMC), el 50,7% de las exportaciones correspondieron a petróleo y sus derivados mientras que el 39,4% fueron productos provenientes de la agricultura y la pesca. Un 9,9% fueron productos de la industria manufacturera.

Los productos de la industria se enviaron principalmente a los países de la Comunidad Andina, con una participación del 63%. Estados Unidos continuó como el principal destino de las exportaciones de petróleo y derivados, mientras que los productos de la pesca y agrícolas se dirigieron en mayor medida a la Unión Europea.

En síntesis, la contracción observada como rasgo de la crisis mundial iniciada a finales del año 2008, se evidenció en la ralentización de la producción y en una caída de las exportaciones, lo cual ocasionó impactos nocivos en el aparato productivo nacional y por tanto en la generación de empleo. A más del escenario internacional, existen varios desaciertos en materia de política y una mayor presencia estatal en la actividad económica que coadyuvan a limitar el accionar privado. En el contexto político institucional, las elecciones para Presidente, Asambleístas y dignidades seccionales, así como la instalación de la Asamblea Nacional, y con ésta, la aprobación y planteamiento de modificaciones sustanciales de varios cuerpos legales, marcaron la tónica.

Como en años anteriores, esperamos que este informe sea aprobado desde una perspectiva de crecimiento, la cual nos permitirá continuar con nuestra labor.

TEJIDOS PINTEX S.A.


GERENTE GENERAL

