

108.192
digital

INFORME DEL SEÑOR PRESIDENTE A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE AVEDUN S.A. POR EL EJERCICIO ECONOMICO 2009

Señores accionistas:

De acuerdo a lo establecido en los estatutos de la Empresa y en las normas de la Superintendencia de Compañías, a continuación presento el informe relacionado con las actividades y resultados de AVEDUN S.A., correspondiente al ejercicio económico del año 2009.

I. OBJETIVOS Y ACCIONES 2009

Los objetivos previstos para el año 2009, suponían:

- ✓ La consolidación de los clientes actuales, posicionando el valor agregado del servicio como alternativa a la significativa baja de precios de la competencia
- ✓ la optimización de costos de producción vía el uso de materias primas alternativas, específicamente tintas alternas, y la optimización de costos de mano de obra y gastos indirectos
- ✓ la optimización de gastos administrativos y de ventas

II. RESULTADOS 2009

Los resultados de la gestión de Avedun S.A. en el período de enero a diciembre 2009 se presentan a continuación divididos en las siguientes secciones:

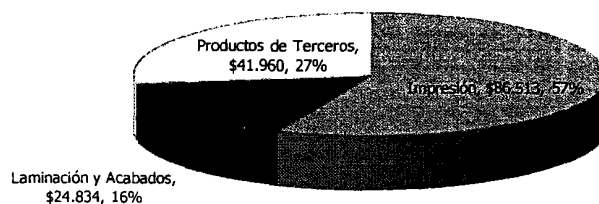
- a) Ventas
- b) Costo de ventas
- c) Gastos de administración
- d) Gastos de ventas
- e) Resultados
- f) Conclusiones

a) Ventas:

Las ventas de Avedun S.A. alcanzaron la suma de US\$153.3 mil, con la siguiente distribución por línea de negocios:



Ventas 2009 por Línea de Negocio en US Dólares



En Unidades, los metros cuadrados de impresión disminuyeron de 7,943 en 2008 a 5,274 en 2009; y el precio promedio por metro cuadrado de impresión se mantuvo en US\$16.4 entre 2008 y 2009.

Detalle de Producción (Unidades y US\$)

RUBRO	Unidad	Cantidad			Monto US\$			US\$ x Unidad		
		2007	2008	2009	2007	2008	2009	2007	2008	2009
Impresión										
Inkjet										
Papel	m2	115,8	0,0	0,0	1.992,62			17,2		
Backlite	m2			0,0						
Subtotal		115,8	0,0		1.992,62	0,00		17,2		
Solvente										
Papel	m2	1.513,83	1.620,78	261,94	24.786,6	25.404,4	4.724,7	16,4	15,7	18,0
Backlite	m2	28,2	27,7	21,8	807,7	769,5	506,9	28,6	27,8	23,2
Lona	m2	3.656,8	4.156,5	3.085,1	60.713,5	64.388,8	48.982,5	16,6	15,5	15,9
Vinyl	m2	1.973,7	2.138,0	1.905,4	36.674,0	39.371,1	32.298,5	18,6	18,4	17,0
Subtotal		7.172,5	7.943,0	5.274,3	122.981,8	129.933,8	86.512,5	17,1	16,4	16,4
Total Impresión		7.288,3	7.943,0	5.274,3	124.974,4	129.933,8	86.512,5	17,1	16,4	16,4
Acabados										
Acabados y Otros					36.632,7	35.715,0	24.834,2			
Material 3eros										
Exhibidores										
Roll Up	Unidad	361,0	787,0	346,0	12.225,9	27.275,6	10.444,1	33,9	34,7	30,2
Pop Up	Unidad		3,0	5,0		1.473,8	2.363,8		491,3	472,8
L Banner	Unidad		33,0	0,0		686,3			20,8	
X Banner	Unidad		109,0	161,0		2.382,7	3.386,4		21,9	21,0
Arañas Escritorio	Unidad		196,0	28,0		1.218,3	198,0		6,2	7,1
Otros						8.562,3	25.568,2			
TOTAL					173.833,0	207.247,9	153.307,2			

La disminución del volumen de impresión obedece a un entorno mucho más competitivo, en el que la competencia ofrece el m2 de impresión hasta en US\$6, lo que ha provocado la pérdida de algunos clientes importantes por la imposibilidad de competir por precio, debido a la tecnología obsoleta utilizada que genera costos mayores, sobretodo en tinta y en desperdicios; y una calidad algo menor a la competencia.

La estrategia aplicada para consolidar la relación con los clientes fue la de posicionarnos como un producto de valor agregado, sobre todo por la oportunidad del servicio y por el desarrollo de la línea de comercialización de material de terceros.



El decrecimiento en ventas de 26% en 2009 es producto de una disminución generalizada del volumen de impresión de los clientes más importantes y la pérdida de dos de los principales clientes por las razones descritas anteriormente.

b) Costo de Ventas:

El costo de ventas por metro cuadrado de impresión disminuyó de US\$11.35 en 2008 a US\$10.80 en 2009, lo que implica un ahorro combinado promedio de US\$0.54 equivalentes a 5% de disminución en el costo:

Detalle de Costos Directos Impresión (Unidades y US\$)

RUBRO	Monto US\$			Cantidad (m2)			Costo US\$ x Unidad		
	2007	2008	2009	2007	2008	2009	2007	2008	2009
Impresión									
Inkjet									
Papel	622,5			115,8	0,0	0,0	5,38		
Backlite				0,0	0,0	0,0			
Solvente									
Papel	5.144,4	6.182,5	1.685,6	1.513,8	1.620,8	261,9	3,40	3,81	6,43
Backlite	402,2	601,3	160,0	28,2	27,7	21,8	14,25	21,74	7,33
Lona	8.364,6	8.981,8	6.177,6	3.656,8	4.156,5	3.085,1	2,29	2,16	2,00
Vinyl	7.649,1	9.505,3	6.941,5	1.973,7	2.138,0	1.905,4	3,88	4,45	3,64
Total	22.182,8	25.270,9	14.964,7	7.288,3	7.943,0	5.274,3		5%	-11%
OTROS COSTOS DIRECTOS									
TOTAL COSTO TINTA	23.085,3	28.195,5	14.311,3	7.288,3	7.943,0	5.274,3			
TOTAL COSTO MOD	26.648,5	25.941,3	16.642,5	7.288,3	7.943,0	5.274,3			
TOTAL COSTO CIF	18.724,6	10.707,6	11.069,6	7.288,3	7.943,0	5.274,3			
COSTO UNITARIO TOTAL	90.641,2	90.115,2	56.988,1	7.288,3	7.943,0	5.274,3			

El margen bruto, tuvo el siguiente comportamiento:

Evolución del Margen Bruto (US\$ y % de Ventas)

RUBRO	PERIODO		
	2.007	2.008	2.009
Margen Bruto por línea US\$:			
Impresión	34.333,3	39.818,6	29.524,5
Acabados y material de terceros	13.223,9	35.106,7	24.260,8
Total	47.557,1	74.925,4	53.785,2
Margen Bruto por línea % de Ventas:			
Impresión	27,5%	30,6%	34,1%
Acabados y material de terceros	27,1%	45,4%	36,3%
Total	27,2%	36,2%	35,0%

c) Gastos de administración:

Los gastos de administración disminuyeron de US\$49.2 mil en 2008 a US\$38.5 mil; esto es un decrecimiento de -21.7%.

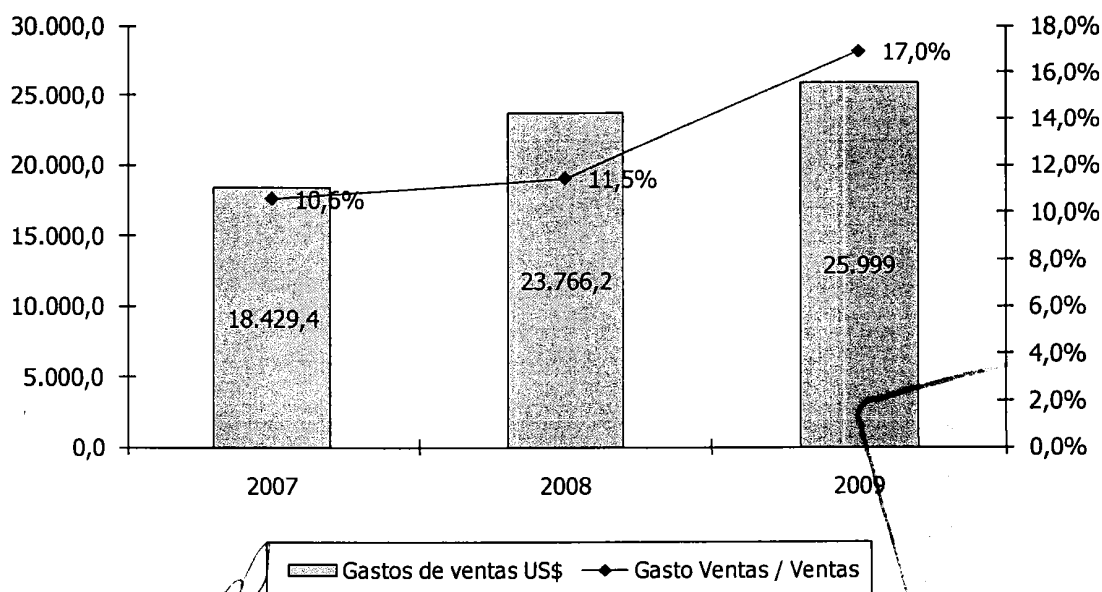
Gastos de administración US\$

RUBRO	Gastos Administración			Variación Anual %	
	2.007	2.008	2.009	2008/2007	2009/2008
Personal	26.894,0	24.745,4	14.814,1	-8,0%	-40,1%
Servicios de Terceros	14.004,1	15.541,8	17.304,0	11,0%	11,3%
Suministros y Materiales	1.274,4	2.935,1	2.313,4	130,3%	-21,2%
Honorarios Directores					
Depreciaciones y Amortizaciones	4.023,6	1.538,2	1.352,7	-61,8%	-12,1%
Otros Gastos Administración	1.848,0	3.411,6	1.450,9	84,6%	-57,5%
Gastos no operacionales	687,9	1.031,3	1.286,8	49,9%	24,8%
Total	48.731,9	49.203,4	38.521,8	1,0%	-21,7%

d) Gastos de venta:

Los gastos de ventas aumentaron de US\$23.8 mil en 2008 a US\$26.0 mil en 2009; esto es un crecimiento de US\$2.2 mil que representa un aumento de 9.4%. La relación de gastos de ventas sobre ventas netas aumentó de 11.5% en 2008 a 17% en 2009.

Gastos de Venta (US\$ y Relación a Ventas)





e) Resultados:

La operación de Avedun S.A. en 2009, bajo las consideraciones detalladas anteriormente generó una pérdida US\$10.5 mil, la que representa un -6.9% de los ingresos totales.

Estado de Resultados US\$

RUBRO	PERIODO			% VARIACION		ESTRUCTURA		
	2007	2008	2009	2008/2007	2009/2008	2007	2008	2009
Ingresos:								
Ventas								
Impresión	124.974,4	129.933,8	86.512,5	4,0%	-33,4%	71,4%	62,7%	56,4%
Acabados y Otros	36.632,7	35.715,0	24.834,2	-2,5%	-30,5%	20,9%	17,2%	16,2%
Material de terceros	12.225,9	41.599,0	41.960,5	240,3%	0,9%	7,0%	20,1%	27,3%
Ingresos no Operacionales	1.319,8		205,1			0,8%	0,0%	0,1%
Total Ingresos	175.152,8	207.247,9	153.512,2	18,3%	-25,9%	100,0%	100,0%	100,0%
Egresos:								
Costo de Ventas Directo								
Impresión	90.641,2	90.115,2	56.988,1	-0,6%	-36,8%	72,5%	69,4%	65,9%
Acabados y Otros	25.692,8	21.870,4	11.098,2	-14,9%	-49,3%	70,1%	61,2%	44,7%
Material de terceros	9.942,0	20.336,8	31.435,7	104,6%	54,6%	81,3%	48,9%	74,9%
Total Costo de Ventas	126.275,9	132.322,5	99.522,0	4,8%	-24,8%	72,1%	63,8%	64,8%
Gastos de administración	48.731,9	49.203,4	38.521,8	1,0%	-21,7%	27,8%	23,7%	25,1%
Gastos de Venta	18.429,4	23.766,2	25.999,3	29,0%	9,4%	10,5%	11,5%	16,9%
Total Gastos	67.161,3	72.969,5	64.521,1	8,6%	-11,6%	38,3%	35,2%	42,0%
Total Egresos	193.437,2	205.292,0	164.043,1	6,1%	-20,1%	110,4%	99,1%	106,9%

Estos resultados han implicado una disminución de 10.7% en el total de activos de US\$86.2 mil en 2008 a US\$77.0 mil en 2009.

Balance General US\$

RUBRO	PERIODO			% VARIACION	
	2007	2008	2009	2008/2007	2009/2008
Activo	85.560,6	86.228,3	76.664,2	0,8%	-11,1%
Activo Corriente	69.608,5	74.274,1	68.044,4	6,7%	-8,4%
Caja - Bancos	13.277,1	14.234,9	3.652,1	7,2%	-74,3%
Cuentas por Cobrar	49.497,0	54.908,0	56.965,9	10,9%	3,7%
Clientes	18.753,9	23.352,9	19.751,6	24,5%	-15,4%
Empleados	1.767,7	1.309,5	924,7	-25,9%	-29,4%
Accionistas	9.453,2	12.151,7	13.334,8	28,5%	9,7%
Impuestos	17.983,1	16.774,7	21.860,9	-6,7%	30,3%
Otros	2.635,5	2.649,4	2.422,2	0,5%	-8,6%
Provisiones	-1.096,3	-1.330,3	-1.328,3	21,3%	-0,2%
Inventario	5.965,9	4.121,5	6.519,7	-30,9%	58,2%
Gastos anticipados	868,4	1.009,7	906,8	16,3%	-10,2%
Activo No Corriente	15.952,2	11.954,2	8.619,8	-25,1%	-27,9%
Activo Fijo Neto	15.937,8	11.954,2	8.619,8	-25,0%	-27,9%
Otros Activos	14,4				

Balance General US\$ (continuación)

RUBRO	PERIODO			% VARIACION	
	2007	2008	2009	2008/2007	2009/2008
Pasivo	94.738,6	93.450,5	95.051,0	-1,4%	1,7%
Pasivo Corriente	59.450,3	58.162,2	59.762,6	-2,2%	2,8%
Cuentas por Pagar	21.471,6	24.503,6	24.979,7	14,1%	1,9%
Proveedores	13.264,0	13.931,3	14.513,3	5,0%	4,2%
Empleados	1.846,8	503,9	1.116,7	-72,7%	121,6%
Accionistas	2.580,2	7.421,1	714,3	187,6%	-90,4%
Impuestos	3.256,2	792,0	6.710,8	-75,7%	747,4%
Otros	524,4	1.855,4	1.924,6	253,9%	3,7%
Obligaciones por Pagar	37.978,7	33.658,6	34.782,9	-11,4%	3,3%
Laborales	9.570,0	5.249,9	6.374,2	-45,1%	21,4%
Honorarios Directores	28.408,7	28.408,7	28.408,7	0,0%	0,0%
Pasivo No Corriente	35.288,4	35.288,4	35.288,4	0,0%	0,0%
Préstamos Accionistas	25.574,7	25.574,7	25.574,7	0,0%	0,0%
Intereses por pagar Accionistas	9.094,6	9.094,6	9.094,6	0,0%	0,0%
Otros acreedores	619,0	619,0	619,0	0,0%	0,0%
Patrimonio	-9.178,0	-7.222,1	-18.386,8	-21,3%	154,6%
Capital Pagado	15.000,0	15.000,0	15.000,0	0,0%	0,0%
Reservas	2.511,6	2.511,6	2.643,8	0,0%	5,3%
Resultados	-26.689,6	-24.733,8	-36.030,6	-7,3%	45,7%
Acumulados	-8.405,1	-26.689,6	-25.499,7	217,5%	-4,5%
Del Ejercicio	-18.284,4	1.955,8	-10.530,9	-110,7%	-638,4%

e) Conclusiones:

Las principales conclusiones derivadas del análisis de los resultados 2009 son las siguientes:

- ✓ Los ingresos totales decrecieron de manera significativa en un 26%, debido a la disminución generalizada del volumen de impresión y a la pérdida de dos clientes importantes.
- ✓ El margen bruto (utilidad bruta en relación a ventas) mejoró en la línea de impresión de 31% en 2008 a 34% en 2009 y se deterioró en la línea de acabados y productos de terceros de 45% en 2008 a 36% en 2009.
- ✓ Los gastos de administración disminuyeron en un 22% y los gastos de venta aumentaron en un 17%.

En síntesis, se lograron optimizaciones en los costos de venta y gastos de administración, los que no fueron suficientes para compensar la disminución de ventas derivada de la falta de competitividad en precio. Por ello, recomendamos la renovación urgente del equipo de impresión, de manera de volver competitiva la operación de la empresa.



Los resultados alcanzados por la administración de la compañía quedan expuestos a consideración de los señores accionistas agradeciendo una vez más la confianza depositada en la administración y a cada uno de sus funcionarios, con la seguridad de que se realizaron los mejores esfuerzos de gestión aprovechando de la mejor forma, las oportunidades que la economía del país nos brindó.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Rene Merino M.", written over a horizontal line.

**RENE MERINO M.
PRESIDENTE / REPRESENTANTE LEGAL**

