

INFORME DE LOS ADMINISTRADORES A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE FESAECUADOR S.A. POR EL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2009

Señores accionistas:

De acuerdo a lo establecido en los estatutos de la Empresa y en las normas de la Superintendencia de Compañías, presentamos el informe relacionado con el entorno empresarial en el cual se realizaron nuestras actividades, las gestiones desarrolladas y sobre el resultado financiero de FESAECUADOR S.A., correspondiente al ejercicio económico del año 2009.

I. ENTORNO EMPRESARIAL

El año 2009 se vio matizado por una serie de acontecimientos externos que afectaron la economía, que tuvo un pobre desempeño, afectado principalmente por la crisis financiera mundial que tuvo su mayor impacto dentro del primer semestre del año. El Gobierno sigue siendo el mayor propulsor de la economía, lo que significa que requiere incrementar su flujo de ingresos, a través, de mayores impuestos ó de una mayor producción petrolera y de un mayor precio del mismo; caso contrario, tendríamos efectos negativos en la economía.

En Abril del 2009, los ecuatorianos acudimos a las urnas para elegir sus dignatarios, cumpliendo con lo que dispone la nueva Constitución de la República; siendo reelegido el Ec. Rafael Correa como Presidente, para un período de 4 años.

El Gobierno Nacional ha seguido impulsando cambios a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y es así, que en el transcurso del año, fueron aprobadas 3 reformas a la Ley y al Reglamento de Aplicación de la Ley; siendo las de mayor impacto el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD); incluyendo como renta personal y sujeta a pago de Impuesto a la Renta a los Dividendos recibidos por las personas naturales; el establecimiento del Anticipo de Impuesto a la Renta que se constituye como un Impuesto Mínimo, siempre y cuando el impuesto causado sea inferior a éste; y en las reformas del Impuesto al Valor Agregado (IVA), el

pago de este impuesto a la importación de servicios prestados en el extranjero.

El Gobierno Nacional dispuso mayor control sobre las Empresas del Sector Privado al solicitar se comuniquen la estructura accionaria de las mismas, debiendo informarse hasta llegar al socio persona natural, igualmente, las empresas del Sector Privado no podrán participar en concursos de contratación pública, que tengan como accionistas mayoritarios, a socios con residencia en Paraísos Fiscales.

Los resultados alcanzados, logran un leve crecimiento del 1% del PIB en cifras no oficiales aún, resultados menores a las previsiones del Gobierno para el año 2009; la inflación fue del 4.31% inferior a la del 2008; la balanza comercial fue negativa en 330 millones de dólares, a pesar de las medidas que tomó el Gobierno Nacional, fijando salvaguardias y cupos a los distintos productos importados y a la fijación de mayores aranceles e incremento del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) con el fin de evitar un mayor déficit comercial, esta medida fue incluso afectada a la Comunidad Andina; la tasa de desempleo termina en 7.9% levemente superior al año anterior.

Se evidencia una disminución de la confianza del sector empresarial e inversionista, y se espera la estabilidad y aplicación de los cambios que se implementen para reactivar las actividades de inversión.

El 2010 no será muy distinto al año 2009, el Gobierno Nacional seguirá siendo el actor principal de la economía, mediante el gasto particularmente de inversión, pero requiere de financiamiento para cubrir su déficit fiscal.

II. DEL DIRECTORIO Y LA ADMINISTRACIÓN

La administración durante el año 2009 dio cumplimiento a las resoluciones emanadas en la Junta General de Accionistas del 24 de marzo, y en los Directorios realizados en el transcurso del año.

En las reuniones realizadas los Directores conocieron sobre los resultados financieros de la empresa y las correspondientes proyecciones, dando sus recomendaciones y sugerencias a los administradores para lograr cada vez un mejor desempeño laboral, administrativo-financiero y de gestión en general.

La Administración manifiesta que durante este año 2009 se ha observado el cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor por parte de la compañía.

Para el siguiente ejercicio económico, la Administración recomienda que se mantengan las políticas de manejo de capital de trabajo y de personal.

A continuación, se detallan las labores más importantes realizadas por los administradores durante el presente ejercicio económico:

Se mantuvo el seguimiento a las actividades propias del negocio, relacionadas con ventas, producción y administración, haciendo énfasis en el desarrollo e innovación de nuevos productos y de desarrollo del personal.

Con la gestión del departamento de Seguridad Industrial, Higiene y Medio Ambiente, SIHMA, se mantiene vigente el certificado de cumplimiento a las normas del Distrito Metropolitano de Quito referente a la protección del medio ambiente.

Se mantiene los programas de seguridad informática, tanto a nivel de software como en procedimientos, involucrando contractualmente al personal que labora en la organización.

Hemos dado cumplimiento con la Ley Reformatoria del Código de Trabajo en lo referente a la contratación de personal con discapacidad.

Durante el año 2009 se ha avanzado en la estabilización del nuevo modelo de operación para las actividades comerciales y producción en la Plataforma Tecnológica Oracle, finanzas en Hyperion y para la administración global de gestión humana con el Sistema Informático Meta4.

III. DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Los estados financieros presentados a continuación de este informe son comparables con relación al año 2008.



Ingresos

Las ventas en el año 2009 ascienden a la suma de US\$13.7 millones, 9% superior al año 2008.

Costo de mercancía vendida

El costo de ventas representó el 64.7% de las ventas netas, 5 puntos porcentuales menos al año 2008 que fue del 69.7%.

Gastos operacionales

Este rubro representa el 26.8% de los ingresos, 1.5 puntos porcentuales superior al año pasado, que fue de 25.5%, un crecimiento del 15%: \$137mil por efecto inflacionario y \$275mil uso plataforma tecnológica Oracle (back office, front office, licencias, centrales telefónicas).

Utilidad operacional

Resultado de lo anterior, la utilidad operacional representa el 8.5% de los ingresos totales, superior al año anterior en 3.7 puntos porcentuales, que representa un crecimiento del 93%.

Gastos financieros

Corresponden principalmente a los intereses pagados para la financiación de capital de operación, debido a la necesidad de financiamiento externo durante el año 2009, para el proyecto Print Management Banco Pichincha.

Otros ingresos y Otros egresos

En estos rubros se registraron principalmente en el año 2009 recuperaciones de saldos contables, provisiones, utilidad en venta de activos fijos y venta de reciclaje.



Utilidad del ejercicio

La Utilidad Neta del ejercicio 2009 por US\$ 622 mil, representa el 4.5% del total de ingresos, con un incremento de 79% con relación al año inmediato anterior, que fue de US\$ 348 mil.

IV. BALANCE GENERAL

Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2009 las disponibilidades de la empresa alcanzan la suma de US\$ 365 mil.

Cuentas por cobrar - clientes

El total de la cartera al 31 de diciembre de 2009, fue de US\$ 1.9 millones, con una rotación de 51 días versus el año 2008 que tenía una rotación de 64 días.

Activo corriente

El total del activo corriente es de US\$ 4,291 miles y representa el 61.5% de la estructura total del balance general y genera un capital de trabajo de US\$ 1,386 miles. El activo corriente disminuye un 18.1% con relación al registrado en el año 2008.

Activos fijos

Los activos fijos netos al cierre del ejercicio 2009, alcanzan la suma de US\$ 2,685 miles y representa el 38.5% de los activos totales, un 12% más que el año pasado, que corresponde a la inversión de equipos para el proyecto de la línea de print management.

Total de activos

Al 31 de diciembre de 2009, el total de los activos de la compañía asciende a la suma de US\$ 6.976 miles; 9% menos en relación al año anterior.

②

Pasivos

Al cierre del ejercicio económico 2009, el total de pasivos de la empresa es de US\$ 4,220 miles, que representan el 60.5% de la inversión total.

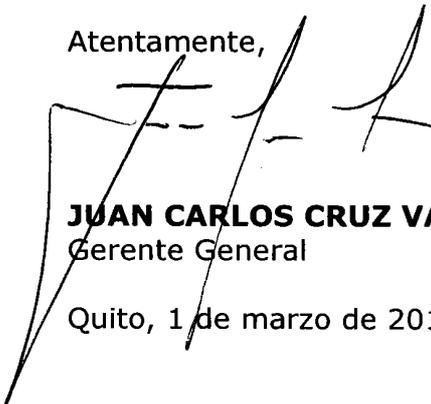
El índice de endeudamiento es del 1.5 en el año 2009 soportado principalmente en las obligaciones con proveedores del exterior de materia prima, obligaciones con proveedores locales, deuda financiera y reservas para leyes laborales.

Patrimonio

El total del patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre de 2009 alcanza la suma de US\$ 2,756 miles; y representa el 39.5% del financiamiento requerido por la operación total del negocio.

Los resultados alcanzados por la administración de la compañía quedan expuestos a consideración de los señores accionistas, agradeciendo una vez más la confianza depositada a 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 el entorno nos brindó.

Atentamente,



JUAN CARLOS CRUZ VALDERRUTEN
Gerente General

Quito, 1 de marzo de 2010

FESAECUADOR S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
 (En Dólares de E.U.A.)

	2009	%	2008	%	INC.
VENTAS NETAS	13,697,634	100.0%	12,529,923	100.0%	9%
COSTO DE MERCANCIA VENDIDA	8,862,480	64.7%	8,731,213	69.7%	2%
UTILIDAD BRUTA	4,835,154	35.3%	3,798,710	30.3%	27%
GASTOS OPERACIONALES					
DE VENTAS	2,304,572	16.8%	1,783,973	14.2%	29%
DE ADMINISTRACION	1,359,858	9.9%	1,407,335	11.2%	-3%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	3,664,430	26.8%	3,191,309	25.5%	15%
UTILIDAD OPERACIONAL	1,170,724	8.5%	607,401	4.8%	93%
GASTOS FINANCIEROS NETOS	67,471	0.5%	83,697	0.7%	-19%
OTROS INGRESOS	61,665	0.5%	179,736	1.4%	-66%
OTROS EGRESOS	113,772	0.9%	99,698	0.8%	19%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,046,147	7.6%	603,742	4.8%	73%
MENOS:					
PARTICIPACION TRABAJADORES	158,922	1.1%	97,176	0.8%	61%
IMPUESTO A LA RENTA	267,180	2.0%	158,920	1.3%	68%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	622,045	4.5%	347,646	2.8%	79%

Handwritten mark

Handwritten signature
JUAN CARLOS CRUZ V.
GERENTE GENERAL

Handwritten signature
LOYDE PÁEZ
CONTADOR
 Reg. Nal. 17-02285

FESAECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
 (En Dólares de E.U.A.)

	2009	%	2008	%	INC.	FLUJO FONDOS
ACTIVOS						
ACTIVO CIRCULANTE						
CAJA - BANCOS	365,031	6.2%	456,653	6.0%	-20.1%	
CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES	1,905,276	27.3%	2,200,196	28.8%	-13.4%	294,920
CUENTAS POR COBRAR - OTROS	107,565	1.5%	185,974	2.4%	-42.2%	78,410
CUENTAS POR COBRAR - FILIALES	206,389	3.0%	335,440	4.4%	-38.5%	129,051
SUB-TOTAL	2,584,261	37.0%	3,178,463	41.7%	-18.7%	502,380
PROVISION INCOBRABLES	-126,094	-1.8%	-147,759	-1.9%	-14.7%	-21,665
TOTAL	2,458,167	35.2%	3,030,704	39.7%	-18.9%	480,716
INVENTARIOS						
PRODUCTOS TERMINADOS	505,996	7.3%	611,534	8.0%	-17%	105,539
PRODUCTOS EN PROCESO	204,691	2.9%	155,225	2.0%	32%	-49,466
MATERIA PRIMA	762,096	10.9%	1,103,718	14.5%	-31%	341,620
MATERIALES Y SUMINISTROS	247,152	3.5%	249,238	3.3%	-1%	2,186
IMPORTACIONES EN TRANSITO	105,193	1.5%	154,279	2.0%	-32%	49,086
SUB-TOTAL	1,825,128	26.2%	2,274,095	29.8%	-19.7%	448,966
PROVISION INVENTARIO OBSOLETO	-41,314	-0.6%	-148,237	-1.9%	-72.1%	-107,023
TOTAL	1,783,814	25.6%	2,125,758	27.9%	-16.1%	341,944
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	48,614	0.7%	80,248	1.1%	-39.4%	31,633
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4,290,595	61.5%	5,236,709	68.6%	-18.1%	854,292
ACTIVOS FIJOS						
TERRENOS	252,017	3.6%	252,017	3.3%	0%	0
EDIFICIOS	556,779	8.0%	556,779	7.3%	0%	0
MAQUINARIA Y EQUIPO	3,742,017	53.6%	3,709,848	48.6%	1%	-32,169
MUEBLES Y EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1,851,974	23.7%	1,092,765	14.3%	51%	-559,209
VEHICULOS	42,165	0.6%	63,123	0.8%	-33%	20,958
SUB-TOTAL	6,244,952	89.5%	6,674,532	74.4%	10%	-570,420
DEPRECIACION ACUMULADA	-3,559,459	-51.0%	-3,261,734	-43.0%	8%	277,725
TOTAL ACTIVO FIJO	2,685,493	38.5%	2,392,798	31.4%	12%	-292,695
OTROS ACTIVOS	113	0.0%	921	0.0%	-88%	808
TOTAL ACTIVOS	6,976,201	100.0%	7,630,428	100.0%	-9%	562,406

**FESAECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(En Dólares de E.U.A.)**

	2009	%	2008	%	INC.	FLUJO FONDOS
PASIVOS						
PASIVO CORRIENTE						
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	796,978	11.4%	1,390,055	18.2%	-43%	-593,077
OBLIGACIONES BANCARIAS	250,000	3.6%	670,000	8.8%	-63%	-420,000
CUENTAS POR PAGAR	1,143,355	18.4%	1,420,348	18.6%	-20%	-276,993
PARTICIPACION TRABAJADORES	158,922	2.2%	97,176	1.3%	61%	59,746
IMPUESTO A LA RENTA SALDO	26,745	0.4%	0	0.0%	0%	26,745
IMPUESTO A LAS VENTAS	51,367	0.7%	28,344	0.4%	81%	23,023
CUENTAS POR PAGAR FILIALES	354,946	5.1%	510,103	6.7%	-30%	-155,157
GASTOS CAUSADOS POR PAGAR	59,298	0.8%	10,780	0.1%	450%	48,518
OBLIGACIONES PATRONALES	64,986	0.9%	145,163	1.9%	-55%	-80,177
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,904,596	41.6%	4,271,969	56.0%	-32.0%	-1,367,373
RESERVA LEYES LABORALES	1,315,152	18.9%	1,224,051	16.0%	7.4%	91,101
TOTAL PASIVO	4,219,748	60.5%	5,496,021	72.0%	-23.2%	-1,276,272
PATRIMONIO						
CAPITAL PAGADO	350,000	5.0%	350,000	4.6%	0%	0
RESERVA LEGAL	200,000	2.9%	200,000	2.6%	0%	0
GANANCIAS NO DISTRIBUIDAS	1,584,407	22.7%	1,236,762	16.2%	28%	347,646
UTILIDAD DEL EJERCICIO	622,045	8.9%	347,846	4.6%	79%	274,399
TOTAL PATRIMONIO	2,756,452	39.5%	2,134,407	28.0%	29.1%	622,045
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6,976,201	100.0%	7,630,428	100.0%	-8.6%	654,227

FLUJO DE FONDOS

-91,822

[Handwritten Signature]
JUAN CARLOS CRUZ V.
 GERENTE GENERAL

[Handwritten Signature]
LOYDE PAEZ
 CONTADOR
 Reg. Nat. 17-02285