

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

INFORME DE GERENCIA

Señores Accionistas:

Al término del ejercicio económico del 2002, cumples presentar a consideración de ustedes el siguiente Informe de Actividades; conforme lo disponen los Estatutos y la Ley de Compañías.

1.- GENERALIDADES:

Al término del primer semestre se concluyó la construcción del nuevo galpón para el área de impresión con ultravioleta, y la instalación de la nueva maquinaria Aquaflex de 13" con ocho estaciones de color.

Paralelamente, se ha contactado con proveedores de tintas y barnices ultravioleta de características técnicas acordes con la maquinaria y con los requerimientos de nuestro potencial mercado.

La capacidad de la maquinaria actual nos permite abastecer más ágilmente a nuestros clientes, y con mejor tecnología, pues adicionalmente se ha implementado el uso de troquelación magnético y para corte, lo que perfecciona la elaboración de las etiquetas.

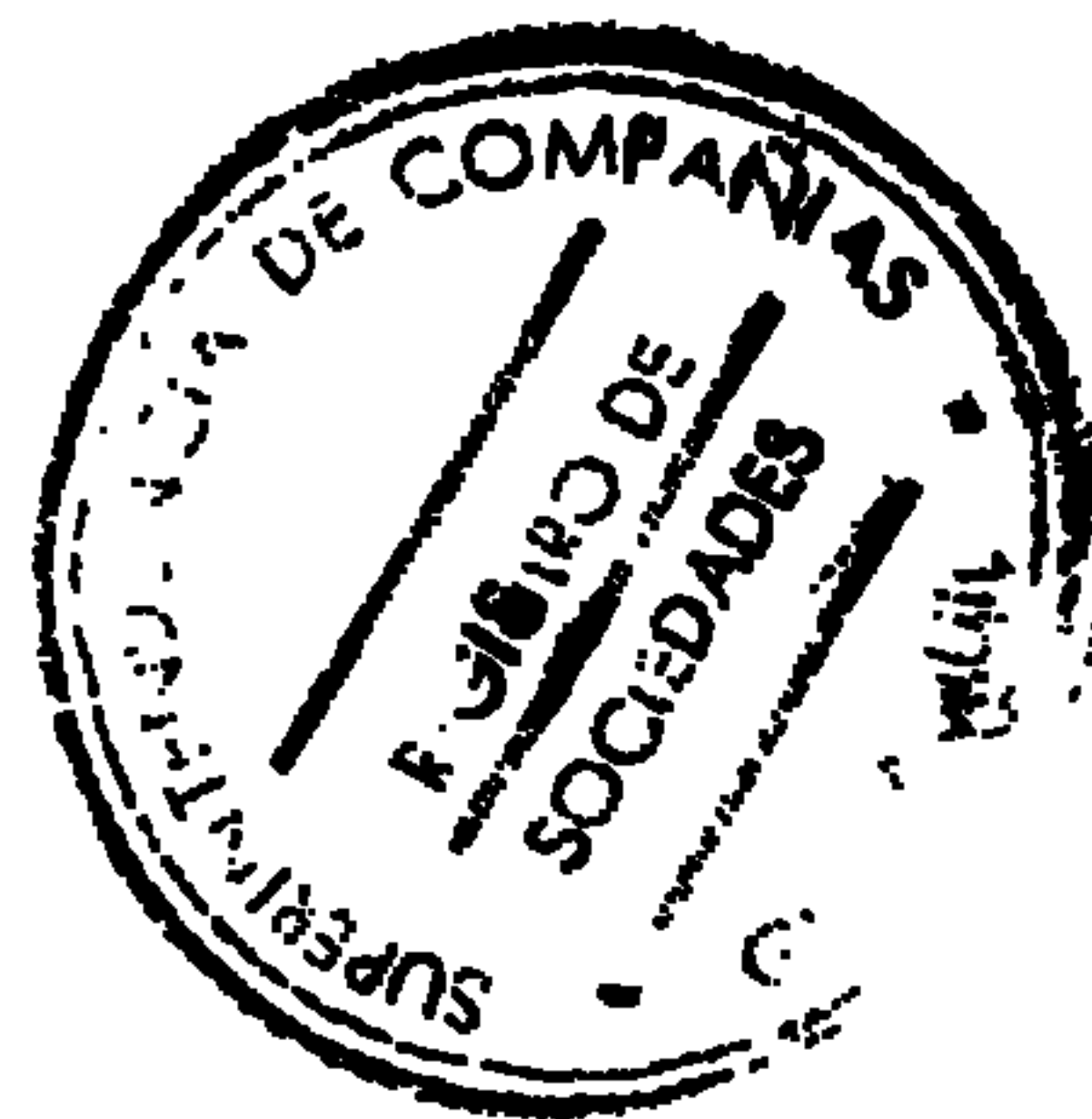
Por otra parte continúa incrementándose las ventas de etiquetas con el sistema de "hot stamping", sistema éste que permite dar un acabado con valor agregado y presentación de lujo a los productos impresos.

2.- VENTAS:

Las ventas totales a Diciembre 31 del 2002 alcanzaron la cifra de US\$1'523.478,66 desglosados de la siguiente forma:

- Papel Engomado	US\$ 114.196,89
- Etiquetas	US\$ 1'326.643,31
- Máquinas Sato	US\$ 17.015,60
- Otros	US\$ 65.622,86

14 MAYO 2003



3.- SITUACION FINANCIERA:

- a) Los activos totales al 31 de Diciembre del 2002 alcanzaron la cifra de US\$2'076.531,19 lo que en relación con las ventas totales refleja un 0,73 veces de rotación de activos en ventas.
- b) La relación Activo Corriente/Pasivo Corriente o Índice de Liquidez es de 1,06 veces.
- c) Los índices y razones de endeudamiento de la compañía son:

Pasivo / Patrimonio 0,88 veces

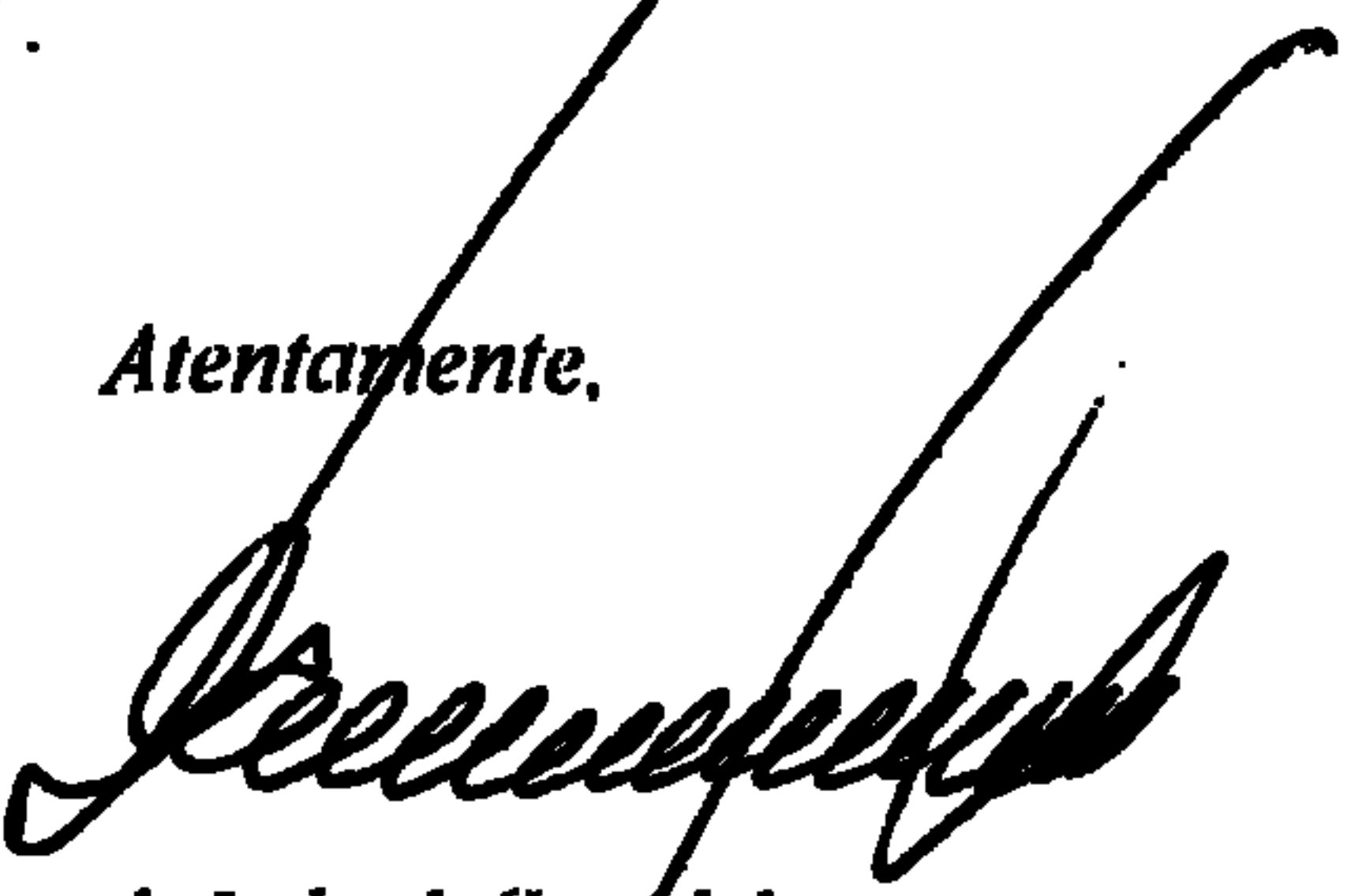
Pasivo / Activo Total 46,86 %

- d) El 15% de participación de utilidades a los trabajadores en este ejercicio alcanzó la cifra de US\$10.537,47.
- e) El Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias del ejercicio del año 2002 refleja una utilidad de US\$44.784,22 después de la participación de los trabajadores e Impuesto a la Renta.

La Gerencia agradece el apoyo permanente y decidido de todo el personal, lo que ha contribuido a lograr los resultados anotados.

En atención a todo lo expuesto, y dadas las proyecciones de comercialización, es necesario contar con recursos suficientes, por lo que, esta Gerencia sugiere a la Junta de Accionistas que las utilidades del ejercicio 2002 no sean distribuidas, sino que sean destinadas a incrementar la Reserva Facultativa a fin de lograr los objetivos planteados para el 2003.

Atentamente,


Daniel Lebed Svigilsky
GERENTE GENERAL

Guayaquil, Febrero 28 del 2003

