

Señores
ACCIONISTAS
Presente

Guayaquil Febrero 21 del 2000

Estimados Señores:

Por medio de la presente, cumpro con presentar y poner a su consideracion el " **INFORME DE GERENCIA**" correspondiente al ejercicio terminado el 31 de Diciembre 1999.

1.- Introduccion

Podemos calificar a 1999 como uno de los peores años que le ha tocado vivir a Ecuador en mucho tiempo, tanto en lo economico como lo politico. Durante este año el PIB decrecio en un 7%, las importaciones del sector industrial cayeron en un 50%, el 70% de la banca tuvo problemas y paso a manos del estado, la moneda se devaluo en 224%, el gobierno se declaro en cesacion de pagos con los acreedores externos y el gobierno nacional perdio toda credibilidad. Todo lo anterior se vio confirmado el dia 21 de Enero del 2000, fecha en la cual el presidente Mahuad fue derrocado, por un triunvirato el cual afortunadamente no duro ni siquiera un dia, puesto que a mi juicio habriamos retrocedido 100 años. Finalmente, el Vicepresidente Noboa asumió la Presidencia de la Republica, lo cual nos permite mirar con cierta tranquilidad el futuro inmediato. O sea el pais durante 1999 se desenvolvió en un caos casi absoluto, en el cual se hacia imposible preveer que es lo que podria ocurrir. Las negociaciones con los organismos internacionales de credito parecia un cuento de nunca acabar y todos los desembolsos prometidos quedaron solo en promesas, lo cual hacia que el pais fuera de un lado para otro sin ningun rumbo definido y en este ambiente las tasas de interes llegaron a superar el 100% anual en terminos reales. La inflacion fue de un 60%, lo cual acumula para el 2000 un fuerte retraso en los precios de los bienes y servicios los cuales sin duda subiran fuertemente durante el 2000. Adicionalmente, algunos de nuestros competidores se vieron fuertemente afectados por la situacion del pais y asi tenemos que Compac entro en liquidacion y Dipac se encuentra en cesacion de pagos, lo cual nos va a favorecer en el futuro inmediato.

2.- Plano Interno

Nuestra empresa no fue ajena a estos problemas y sus ventas se redujeron en un 25% app. llevando el valor de las ventas medidas en toneladas, a los niveles de 1996. Sin embargo, se siguieron haciendo esfuerzos en la baja de gastos y la disminucion de inventarios con muy buenos resultados, cayendo los gastos desde USD 320.000 x mes en 1998 a USD 200.000 x mes en 1999, y los inventarios bajaron fuertemente lo cual nos permitio liberar recursos y bajar las deudas desde USD 11 millones al cierre de 1998 a USD 4.8 millones al cierre de 1999. Adicionalmente, los accionistas hicieron un aporte de capital por \$ 8.000.000.000 en el mes de Junio.

3.- Relaciones Laborales

Estas se desarrollan en perfecta armonia.

4.- Resultados

El resultado de 1999, fue \$ 10.606.404.030,5 de perdida.

Ing. Fabio Moreno
GERENTE GENERAL
IPAC S. A.



25 FEB 2000