

Señores Accionistas:

A nombre de los funcionarios, empleados y obreros de INDUMAIZ del Ecuador S.A., cuya gerencia general me honra representar, reciban nuestro cordial y sincero saludo.

Previo al informe de las áreas específicas de la empresa considero importante comentar algunas generalidades actuales y en relación al Ecuador.

Es evidente que el año 2002 terminó con buenos indicadores económicos; sin embargo estos no se comparan con los obtenidos durante el año 2001 en el cual se obtuvo un crecimiento del PIB de 5,6%; una reducción de casi el 75% de la inflación; un incremento de las recaudaciones fiscales muy por encima de lo presupuestado y una balanza comercial que, aunque negativa en USD 300 millones de dólares, representa en la actualidad la cuarta parte del déficit comercial pronosticado para el 2003.

Debemos también considerar que con un PIB del orden de USDD 24.000 millones, la recuperación de la economía ecuatoriana luego de la dolarización es evidente. Si logramos mantener la estabilidad hacia delante estaremos dentro de dos o tres años en un nivel mucho más alto que nuestros países vecinos.

El primer trimestre del 2003 se ha visto afectado por las percepciones de las medidas económicas adoptadas por el gobierno, desorden y desconcierto típico en el Ecuador en los inicios de gestiones gubernamentales.

Los empresarios ecuatorianos estamos dando pasos firmes para que las condiciones económicas, sociales y jurídicas del país mejoren durante el próximo año con el establecimiento de políticas de estado dirigidas a fortalecer y allanar el camino hacia una recuperación económica y estabilización de los logros alcanzados como producto del modelo de dolarización; reducir el gasto público , incrementar

los ingresos fiscales a través de mayor producción y proyección de los productos nacionales hacia mercados internacionales y finalmente; un fortalecimiento de imagen país que permita atraer capitales frescos que incrementen la productividad y no el pago de gastos financieros.

ADMINISTRATIVO

Por ser parte de un esquema corporativo con diversas unidades estratégicas de negocios, Indumaíz del Ecuador obedece a las políticas corporativas que permiten que las sinergias entre dichas unidades estratégicas de negocios sean más rentables para la corporación.

DEL PERSONAL

Hemos logrado que el 80% del personal de empleados y obreros pertenezcan a un nivel de educación medio y superior, considerando que la formación cultural y profesional son herramientas fundamentales que permiten al trabajador mejorar sus destrezas laborales; por su parte la empresa se beneficia de un más alto nivel de creatividad, productividad y competitividad.

OBRA CIVIL

Actualmente la planta de Indumaíz del Ecuador S.A. se encuentra al borde de una de las más modernas avenidas de Guayaquil; de nuestra parte agregar valor a nuestra empresa hemos dado un acabado estético y funcional al frente de la planta con una cómoda y original área para maniobra de los tanqueros de 17 mts. de largo y 55 tons. de peso utilizados en nuestro negocio.

MEDIO AMBIENTE

Vuestro sistema de control del medio ambiente, diseñado totalmente por nuestro personal está bajo supervisión de El Municipio de la

ciudad, la Cámara de Industrias de Guayaquil, la Universidad Politécnica y las Fundaciones interesadas en el tema

PRODUCCIÓN

El rendimiento de la planta indican por si solos los siguientes datos de producción:

Año	1998	1.876 tons.
	1999	3.050 “
	2000	4.191 “
	2001	5.205 “
	2002	3.759 “

La producción del año 2002 fue resultado de la poca demanda de Sorbitol en los primeros 6 meses del año.

Si las ventas se mantienen dentro de los pronósticos, confiamos que la producción llegará a las 5.000 tons. en el 2003.

Nuestra mística de trabajo no ha cambiado su norte: Reducción de costos operativos, aumento de productividad y mantenimiento de calidad para el logro de títulos y riqueza honrando el valor de nuestro productos y el mas alto beneficio para los señores accionistas.

Con el propósito de definir los ejes estratégicos de la empresa, tengo la obligación de manifestar lo siguiente:

- La planta fue diseñada para 4.000 tons./año.
- La planta está operando desde 1978 (25 años).
- El reactor tiene 35 años de uso continuo.
- Todos los equipos vitales de la planta han completado “teóricamente” su vida útil.

COMERCIALIZACION

Definitivamente y tal como se diseñó el año anterior, Indumaíz del Ecuador S.A. dirige las actividades comerciales para Ecuador y Perú y eventuales requerimientos de terceros países por fuera de la Comunidad Andina.

COMUNIDAD ANDINA

Se mantiene vigente el saldo negativo en la balanza comercial para las operaciones intraregionales.

En el caso de los fletes terrestres para granel hacia Colombia, finalmente se pudo mejorar las tarifas. Para las rutas marítimas hemos podido mantener los fletes de manera estable.

Se renovó el convenio comercial con Colgate Colombia, Colgate Ecuador y se logró incluir en el nuevo acuerdo a Colgate Venezuela. Este acuerdo nos permite el suministro del 100% de los requerimientos de Sorbitol que se estiman en 3.800 toneladas por año. Cabe acotar que las operaciones con Venezuela no han podido concretarse debido a la crisis económica y social que soporta ese país.

Se recuperó como cliente a la empresa Pfizer de Cali que tiene un consumo estimado en 600 toneladas año de producto.

Se abrió por parte de la Comunidad Andina el proceso de investigación por la demanda por Dumping presentada contra Roquette Freres de Francia. De nuestra parte se entregó toda la información solicitada.

Por parte de la CAN se definió una visita de auditoría a nuestras instalaciones, la misma que quedó programada para el 14 de Enero.

La audiencia pública que cierra todo este proceso de investigación quedó fijada para el 31 de Enero del 2003.

MERCADO

Los siguientes cuadros muestran con claridad el comportamiento de nuestras en el año 2002 tanto en toneladas como en dólares.

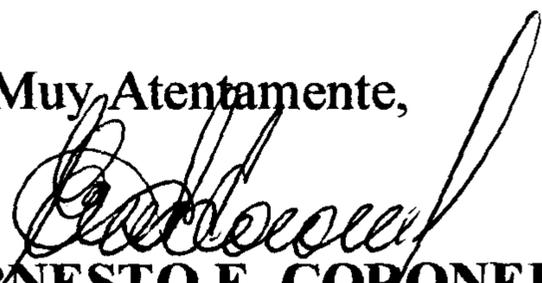
<u>VENTAS EN TONELADAS</u>	
<u>SORBITOL</u>	<u>ALMIDONES</u>

<u>Venezuela</u>	302	
<u>Colombia</u>	2.471	
<u>Perú</u>	216	
<u>Exportaciones</u>	2.989	
<u>Ecuador</u>	924	6.563
<u>Total</u>	3.913	6.563

<u>VENTAS EN DOLARES</u>	
<u>SORBITOL</u>	<u>ALMIDONES</u>

<u>Venezuela</u>	146.062	
<u>Colombia</u>	1'235.597	
<u>Perú</u>	99.791	
<u>Exportaciones</u>	1'481.450	
<u>Ecuador</u>	491.697	1'902.953
<u>Total</u>	1'973.147	1'902.953

Muy Atentamente,


ERNESTO E. CORONEL
APODERADO GENERAL