

## **INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS DE LA EMPRESA STX TEXTILES CIA LTDA POR EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2012**

Señores Socios de:  
STX TEXTILES CIA LTDA

Cumpliendo con las disposiciones de la Ley de Compañías en mi calidad de Gerente General pongo a su consideración el Informe de la Gestión realizada por la Administración de la empresa STX TEXTILES CIA LTDA durante el ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012.

### **1.- COMPORTAMIENTO DEL ENTORNO POLÍTICO ECONOMICO**

La situación económica que vive el país bajo el presente régimen, se resumen a continuación, y se recomienda los estados financieros sean leídos bajo dichas circunstancias.

La economía ecuatoriana en el 2012, presentó una inflación acumulada del 4,16% al cierre del ejercicio económico, y el índice de desempleo cerró en el 5,00% (Subempleo del 50%) según cifras del Banco Central del Ecuador, presentando una estabilidad general en estos términos, en relación a los últimos cinco años. Considerando otros países de la región, estas estadísticas no son preocupantes para la economía ecuatoriana, a simple vista, sin embargo el hecho que sea una economía dolarizada, y en donde no se emite moneda local, es alta y se refleja en índices como tasas de interés. Este indicador no es alarmante, pero se recomienda considerar a efectos futuros.

Durante el 2012, existieron algunos factores que favorecieron a las arcas del Estado, lo que permitió financiar el gasto público, pilar del actual régimen. Por un lado la recaudación tributaria creció un 17.84% con respecto al 2011, pasando de USD 9561 millones a USD 11.267 millones. Uno de los causales se mantiene como el cobro de Impuesto a Salida de Divisas (Incrementó 44%), considerando el importador reflejó ese valor al cliente final el flujo de importaciones en materia prima se mantiene. Otro factor importante fue la inclusión de algunos impuestos, entre los que se encuentran el Impuesto Verde (Impuesto a la Contaminación Vehicular) que recaudó USD 97 millones; así como el Impuesto a la Actividad Minera, que alcanzó los USD 64 millones. La evasión tributaria se ha reducido del 60% al 20% en los últimos 6 años.

Otro hecho económico positivo para el estado fue que el precio de petróleo se mantuvo estable entre USD 90 y USD 110. El crecimiento del PIB en el sector petrolero fue del -2.51% (Causado por la administración pública de algunos pozos que eran privados en 2011) y un positivo 5.8% del sector no petrolero, dejando un acumulado del PIB general del 5.01%, 0.39% por debajo de lo previsto un año antes.

Referente a las tasas de interés activa, son las mismas del período anterior, que es normal en una economía dolarizada; esta se ha mantenido cerrando para este período fiscal en 8,17% lo. Muy importante indicar que esta tasa es la mínima, y acceden a ella solamente corporaciones con alta capacidad de pago y garantía. Por lo general la tasa bordea el 12% para pequeñas y medianas empresas.

Las perspectivas para el 2013 aparentan ser bajo la misma tendencia de 2012, considerando es año de elecciones y con seguridad el Gobierno de turno con Rafael Correa a la cabeza, se mantiene dirigiendo al país y hasta con mayoría en todos los poderes del Estado. Esto por un lado genera estabilidad política, ya que con este período de reelección se alcanzarían 10 años de este proceso y tendencia político económica. Por otro lado se puede radicalizar lo realizado hasta la fecha, lo que puede generar mayor fricción con algunos sectores como el bancario, de comercio y privado en general. En cierta forma es un proceso que debe continuar para lograr sus resultados, la estabilidad aunque haya fricciones es positiva. Lo negativo es la alta dependencia de la economía ecuatoriana del sector público, es decir, del gasto público y la inversión del estado. Esta dependencia no dinamiza el comercio y busca nacionalizar las producciones en todas las áreas, vía barreras arancelarias e impuestos, que a su vez financia el motor público, un círculo que se estancará seguramente cuando el precio del petróleo baje.

## **2.- CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2012**

Durante el ejercicio 2012, concluido el 31 de Diciembre del 2012, considerando lo manifestado anteriormente, el comportamiento y situación de la empresa fue favorable, lo que se refleja en sus estados financieros. Los esfuerzos de la administración han estado encaminados para que la empresa mantenga un crecimiento en el giro normal de sus actividades, minimizando el costo fijo. Durante este año de operaciones que termino el 31 de diciembre del 2012, con el esfuerzo desplegado conjuntamente entre la gerencia y sus profesionales se consiguieron importantes metas y logros como son:

- Mejorar el posicionamiento de la empresa y su marca, basado en el crecimiento del portafolio de clientes.
- Consolidar el equipo de trabajo a nivel administrativo y logístico.

- Afianzar el manejo operativo y de proceso de gestión en la compañía.

### **3.- CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS**

Cabe indicar a la junta general de socios, que todas las disposiciones tomadas por este organismo, han sido cumplidas a cabalidad por la administración, tales como la cesión del préstamo de USD 325,100 de los socios, a aporte a futuras capitalizaciones y capital social en el largo plazo. La actualización de capital en la Superintendencia de Compañías tiene fecha de diciembre de 2012.

### **4.- HECHOS EXTRAORDINARIOS DURANTE EL EJERCICIO DEL 2012 EN EL AMBITO ADMINISTRATIVO, LABORAL Y LEGAL**

Durante el año 2012, en lo referente a los aspectos administrativos, laborales y legales, la empresa se ha desenvuelto en un ámbito normal logrando mantener y crecer con las fuentes de trabajo en diferentes sectores de la empresa. Además se ha cumplido con todos los requerimientos exigidos por los organismos de control, como son: IESS, SRI, Superintendencia de Compañías, Ministerio de Relaciones Laborales.

### **5.- ASPECTOS FINANCIEROS:**

Es importante relacionar la gestión de la empresa con los números y valores financiero – contables que permiten resumir el desempeño y alcance de la compañía en el 2012, y en relación al 2011 también.

- Liquidez corriente, referente a la capacidad de la compañía de responder a obligaciones financieras de corto plazo, debe tener un rango entre 1 y 1.5. STX se mantiene con una leve variación del 1.33 de 2011 al 1.38.
- Los días promedio de inventario, es decir, el tiempo que está la mercadería en bodega desde que llega hasta que es vendida pasó de 314 a 266. Lo que quiere decir que la compañía es más eficiente en vender, y en consecuencia el costo de inventario disminuye.
- Los días de recuperación de cuentas por cobrar disminuyó de 167 en 2011 a 148 en 2012, lo que quiere decir que la gestión de cobranza fue más eficiente.
- Los días de plazo de cuentas por pagar también bajo de 437 a 331 días, esto se relaciona directamente con la capacidad de pago de la compañía, que aunque se redujo, no es del todo óptimo ya que el principal proveedor de STX no financia los

pagos, lo que quiere decir que existe implícito un gasto no productivo. Si se relaciona con el punto anterior, la empresa puede pagar; sin embargo acarrea *cuentas por pagar históricas de la inversión e importaciones iniciales*.

- El ciclo de recuperación, es decir, desde que el producto sale de la bodega de la compañía al cliente, hasta que esta paga, es de 83 días, 40 días más que en 2011. Este crecimiento no es alarmante considerando el incremento en ventas y volumen de *distribución alcanzado, que se relaciona directamente con el plazo de crédito que impone el mercado*. Por otro lado el sector maneja un promedio de 90 días en dicho ciclo.

## **6.- RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2012**

La administración recomienda que se mantenga la situación patrimonial positiva de la empresa, con el fin de cumplir con los objetivos que persigue la misma. La decisión de capitalizar la compañía y hacer nuevos aportes consolida la estructura de la compañía y mejora su posición en cuanto a balances frente a *instituciones financieras y de control*.

Adicionalmente la empresa espera más apoyo de su matriz en Colombia para el manejo adecuado, de los siguientes temas sensibles:

- Manejo de órdenes para importación desde origen, y consolidados desde Colombia.
- Soporte en la logística para lograr tiempos de respuesta más ágiles y apropiados con los clientes.

Con respecto al tema financiero-contable-tributario vale comentar que la administración tributaria en Ecuador, ha implementado nuevos reportes a las empresas por lo que es cada vez más complicada la entrega pronta de resultados sobre la marcha de la compañía. Los nuevos temas que se exigen en Ecuador son:

- El Servicio de Rentas Interno (organismo de control tributario ecuatoriano) al no reconocer el nuevo marco contable que ha adoptado el Ecuador por disposición expresa de la Superintendencia de Compañías, es decir las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera), requiere que las Compañías realicen la declaración de su impuestos a la renta anual sin considerar los efectos de cualquier ajuste de NIIF, lo que duplica los esfuerzos del equipo contable para que los estados financieros cumplan con las normas tributarias y financieras.

- El ATS es un nuevo reporte solicitado por el SRI, este reemplaza al REOC; pero solicita mucha más información.

Sin más por el momento, quedo de ustedes agradecido.

Atentamente.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'GF' with a horizontal line through it, positioned above the printed name.

Guillermo Fajardo

GERENTE GENERAL

STX TEXTILES CIA LTDA