

INFORME GERENCIAL A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS POR EL PERIODO 2007

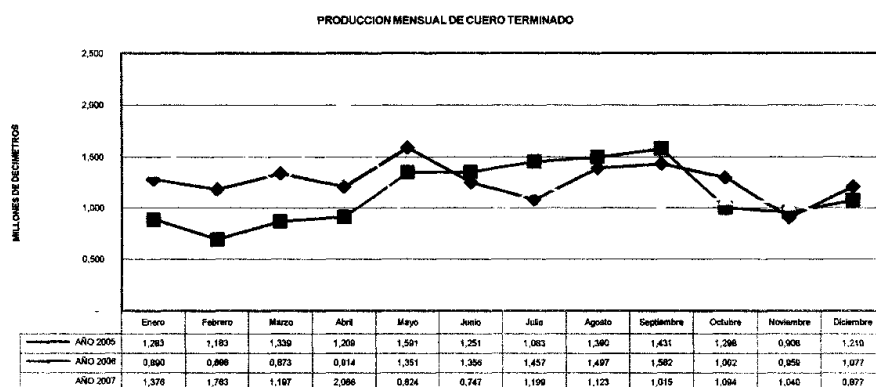
Cumpliendo con lo dispuesto en el estatuto de la empresa, pongo a consideración el informe de Gerencia por el año 2007.

El entorno económico y político en Ecuador fue marcado por incertidumbre e inseguridad causadas por las decisiones tomadas por el Presidente y la asamblea constituyente. Esta situación causa que las instituciones financieras restrinjan créditos y en especial los de largo plazo.

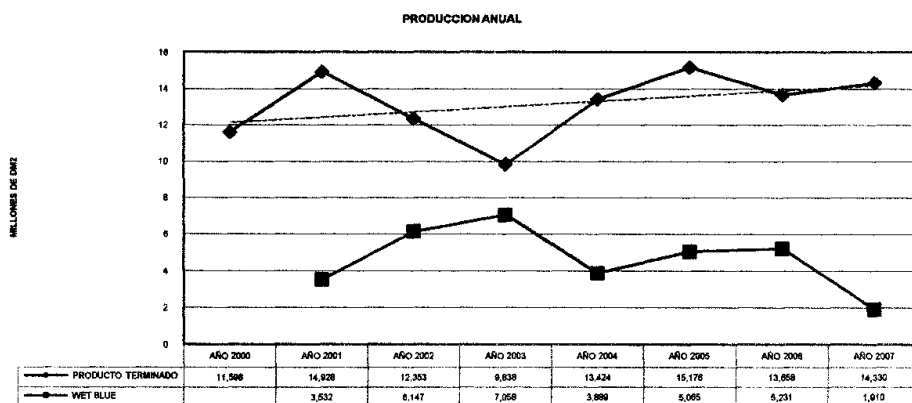
El problema de calidad iniciado a finales de septiembre del 2006, causado por productos químicos que no cumplieron con las especificaciones originales, nos afectó tremendamente. El problema que paralizó la producción de cuero de tapicería automotriz y afectó a la de hogar a finales del año 2006, nos afectó en la producción durante el primer semestre del 2007 y nos mantuvo operando con serios problemas de caja durante todo el año. Los problemas que subsisten hasta el día de hoy.

La situación de iliquidez no permite trabajar en forma adecuada especialmente por la dificultad en la compra que no permite que contemos con la materia prima necesaria. No hemos podido por lo tanto estandarizar la provisión de productos químicos viéndonos en la necesidad de utilizar productos alternos con la consecuente pérdida de tiempo en la restricción por pruebas y problemas de calidad.

En el cuadro a continuación podemos observar lo anteriormente dicho, observando la producción mensual de los últimos tres años.

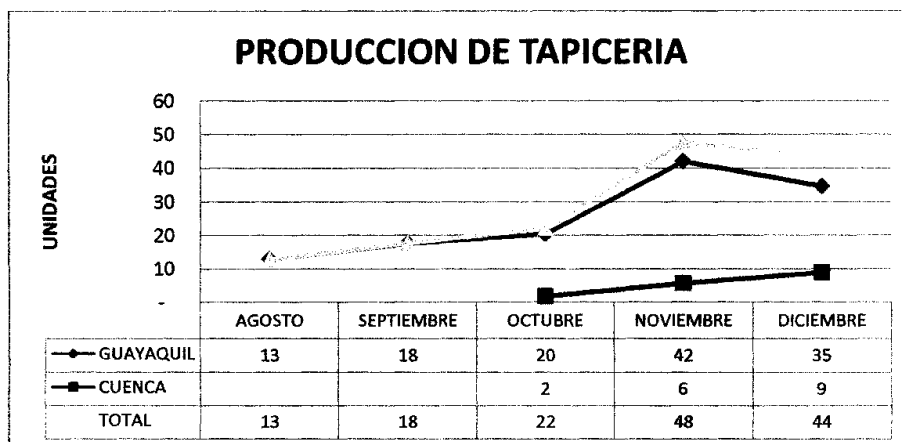


Los niveles de producción en el año, a pesar de todo, crecieron con respecto al año 2006, puesto que se produjeron 672.000 dm² más. De 13.658 a 14.330 millones de decímetros. La producción de Wet Blue es considerablemente menor por la decisión de dejar de producirlo, puesto que se incremento el precio de la piel y los compradores no aceptaron ningún incremento.



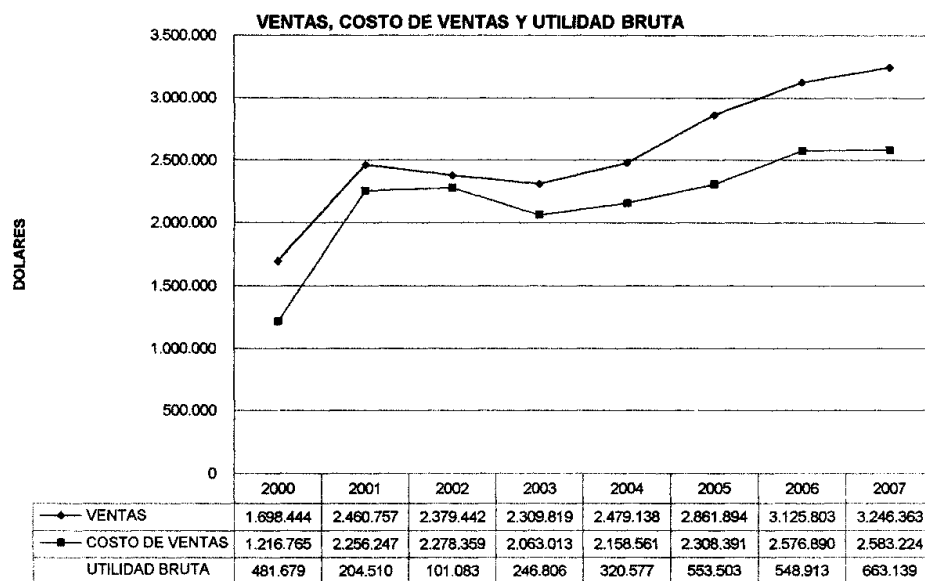
La administración ha puesto mucho énfasis en la implementación de TOC e ISO 9001. La primera con SDBR y RAM para controlar la producción y control de inventarios que nos permitan un mejor flujo y control e ISO 9001 para el control de los procesos y estandarización de los mismos pero por falta de recursos la situación se va de las manos y malogramos todos los esfuerzos. Por lo que se hace imperativa la consecución de fondos para resolver el problema y ganar más dinero.

A partir del mes de agosto se absorbió la operación de la Compañía Q-eros, iniciándose la producción de tapicería de vehículos como un nuevo producto de Renaciente. Adicionalmente se inició la fabricación de tapicería en Cuenca a partir del mes de Octubre. Este producto mejora el trput unitario al venderse con mayor valor agregado. La producción lograda en los últimos meses del año es la siguiente:

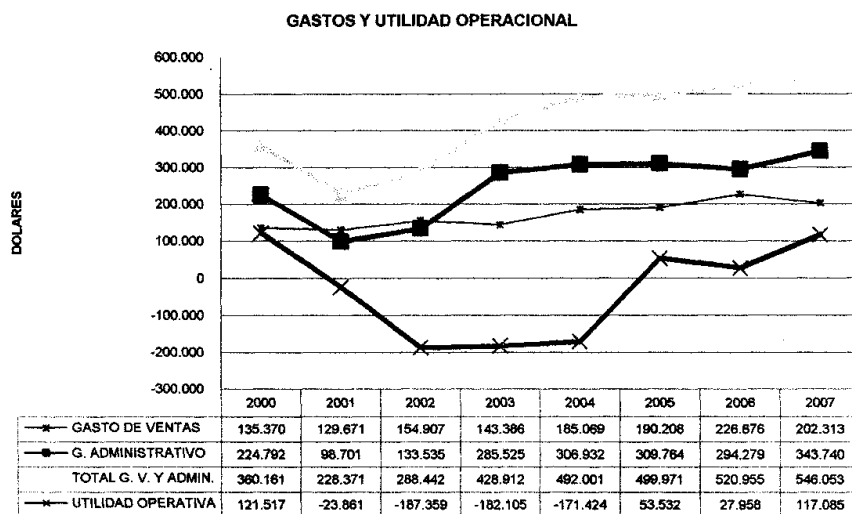


Las Ventas en dólares logradas en el año 2007 son ligeramente más altas que el año anterior gracias a la política de incremento de precios y selección de

clientes. El costo de ventas baja de 82.44% a 79.57% razón por la cual se incrementa la utilidad bruta. La utilidad bruta es la más alta de la historia, aproximadamente en \$663.139.

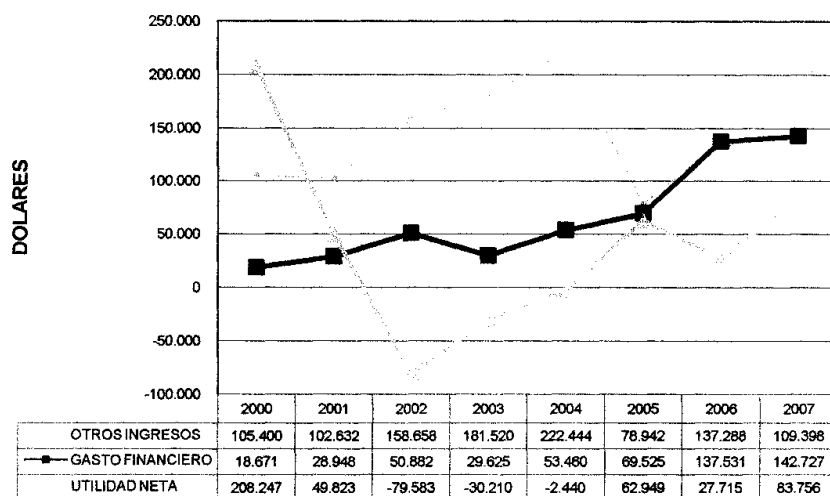


Los gastos de venta se redujeron en un 10.74%, mientras los gastos administrativos se incrementaron en 16.8%, el incremento total de gastos es de 4.8%. La utilidad operativa se incrementa considerablemente.



Los gastos financieros se incrementan ligeramente, debido al incremento en las tasas de interés, dado que el pasivo bancario se redujo paulatinamente de \$968.302 a \$693.311 hasta diciembre.

OTROS INGRESOS, GASTO FINANCIERO Y UTILIDAD NETA



A continuación el Estado de Resultados de los últimos 8 años:

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS 2000-2007

	PERIODO							
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
VENTAS	1.698.444	2.460.757	2.379.442	2.309.819	2.479.138	2.861.894	3.125.803	3.246.363
COSTO DE VENTAS	1.216.765	2.256.247	2.278.359	2.063.013	2.158.561	2.308.391	2.576.890	2.583.224
UTILIDAD BRUTA	481.679	204.510	101.083	246.806	320.577	553.503	548.913	663.139
	71,64%	91,69%	95,75%	89,31%	87,07%	80,66%	82,44%	79,57%
GASTO DE VENTAS	135.370	129.671	154.907	143.386	185.069	190.208	226.676	202.313
G. ADMINISTRATIVO	224.792	98.701	133.535	285.525	306.932	309.764	294.279	343.740
TOTAL G. V. Y ADMIN.	360.161	228.371	288.442	428.912	492.001	499.971	520.955	546.053
UTILIDAD OPERATIVA	121.517	-23.861	-187.359	-182.105	-171.424	53.532	27.958	117.086
OTROS INGRESOS	105.400	102.632	158.658	181.520	222.444	78.942	137.288	109.398
GASTO FINANCIERO	18.671	28.948	50.882	29.625	53.480	69.525	137.531	142.727
TOTAL NO OPERACIONAL	86.729	73.684	107.776	151.895	168.964	9.417	-243	-33.329
UTILIDAD NETA	208.247	49.823	-79.583	-30.210	-2.440	62.949	27.715	83.756

A continuación el Balance de los últimos 8 años:

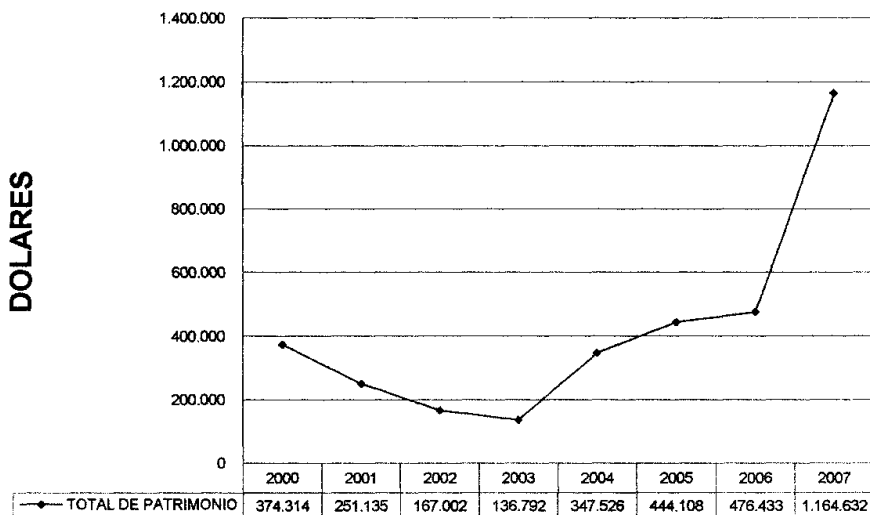
BALANCES 2000 -2007								
ACTIVO	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Caja, Bancos e Inversiones	132.641	365.471	87.032	41.939	32.190	31.320	57.437	2.837
TOTAL ACTIVO DISPONIBLE	132.641	365.471	87.032	41.939	32.190	31.320	57.437	2.837
Distribuidores y Clientes	119.529	182.814	313.906	564.591	575.408	488.952	562.420	600.227
Otros Deudores	94.328	170.130	137.889	104.023	163.786	289.363	385.005	223.607
Prov. Ctas. Incobrables	-4.480	-5.172	-6.372	-7.379	-8.939	-10.619	-15.891	-18.312
TOTAL ACTIVO EXIGIBLE	209.377	347.772	445.423	661.235	730.255	767.696	931.534	805.523
Inventario de Pieles	0	0	0	0	17.594	34.278	853	2.069
Inventario de Prod. Químicos	110.999	112.307	142.146	111.230	207.827	153.355	202.793	266.238
Inventario de Material y Sum.	37.262	48.038	50.590	53.466	90.537	83.019	100.072	79.876
Inventario de Prod. en Proceso	356.048	621.185	324.517	354.407	179.984	409.327	309.308	193.072
Inventario de Prod. Terminado	158.441	340.253	365.293	181.117	211.412	401.111	325.766	387.625
Mercadería para la venta	0	0	0	0	0	0	0	3.136
Diferencia de inventarios	0	0	0	0	0	0	0	7.540
Importaciones en Tránsito	4.376	5.630	861	13.486	134.415	143.591	113.891	75.496
Pagos Anticipados	1.315	0	4.721	4.091	3.512	0	0	1.816
Inv. Prod. En proceso tapicería								13.966
Inv. Materiales cojinería								6.292
Inv. Prod. Term. Tapicería								19.531
TOTAL ACTIVO REALIZABLE	688.440	1.127.390	888.129	697.798	845.281	1.224.682	1.052.883	1.056.656
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.010.468	1.840.633	1.420.584	1.400.971	1.607.725	2.023.698	2.041.654	1.865.016
Terrenos	234	234	234	234	19.977	19.977	19.758	157
Edificios	1.799	1.799	1.799	1.799	4.987	4.987	4.987	4.987
Instalaciones	617	617	617	617	3.635	3.635	34.420	34.420
Maquinaria	18.309	24.809	24.809	24.809	31.563	161.973	156.564	161.101
Muebles y Enseres	94	94	94	94	576	1.072		4.498
Equipo de Oficina	7.056	7.056	7.056	24.210	40.446	56.406	52.436	54.335
Vehículos	88	88	88	88	88	44.198	44.198	80.781
Reepresión Act. Fijos	234.676	234.676	247.163	247.163	246.608	236.386	233.444	233.444
Proyectos en Curso							222.502	222.412
Equipo de Laboratorio								4.615
Maquinaria Tapicería								37.943
SUBTOTAL DEL ACTIVO FIJO	262.873	269.373	281.881	299.015	347.882	528.634	768.308	838.693
- TOTAL DEP. ACUMULADA	-176.754	-191.228	-203.912	-218.150	-237.460	-279.293	-321.377	-370.398
TOTAL DEL ACTIVO FIJO	86.119	78.146	77.969	80.864	110.422	249.342	446.930	468.295
OTROS ACTIVOS	11.960	33.227	38.790	50.576	61.709	123.453	175.058	724.535
TOTAL DE OTROS ACTIVOS	11.960	33.227	38.790	50.576	61.709	123.453	175.058	724.535
TOTAL DE ACTIVOS	1.108.536	1.952.005	1.537.322	1.532.411	1.779.856	2.396.492	2.663.642	3.057.846
PASIVO	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Proveedores	219.007	348.347	228.882	270.295	331.131	619.264	578.088	440.685
Créditos Bancarios		393.080	185.903	121.437	152.834	284.858	603.403	519.394
Otras Cuentas por Pagar	312.873	766.296	789.631	604.879	268.263	444.795	184.459	420.293
T. PASIVO CORRIENTE	531.880	1.507.722	1.184.416	996.612	752.228	1.348.917	1.365.949	1.380.372
Créditos a Largo Plazo	0	0	0	85.920	269.096	170.206	364.899	56.481
Res. Para Jub. Patronal	202.342	193.148	185.904	313.087	411.006	433.261	456.361	456.361
T. PASIVO LARGO PLAZO	202.342	193.148	185.904	399.008	690.102	603.467	821.260	512.842
TOTAL DEL PASIVO	734.222	1.700.870	1.370.320	1.395.619	1.432.330	1.952.384	2.187.209	1.893.214
Utilidad del Ejercicio	208.247	49.823	-79.583	-30.210	-2.440	62.949	27.715	83.756
Pérdida de Ejercicio Anterior				-79.523	-109.793	-112.233	-112.233	-84.518
Aportes Capitalización Futura					213.174	246.808	19.993	63.812
Capital Social	35.468	71.678	215.034	215.034	215.034	215.034	500.000	500.000
Reservas	19.506	35.220	19.064	19.004	19.064	19.064	28.471	28.471
Reserva por Reval. Patrimonio	111.094	94.414	12.487	12.487	12.487	12.487	12.487	12.487
Otros Superavits en inversiones								560.624
TOTAL DE PATRIMONIO	374.314	251.135	167.002	136.792	347.526	444.108	476.433	1.164.632
T. PASIVOS + PATRIMONIO	1.108.536	1.952.005	1.537.322	1.532.411	1.779.856	2.396.492	2.663.642	3.057.846

TOTAL DE ACTIVOS
TOTAL DEL PASIVO
TOTAL DE PATRIMONIO

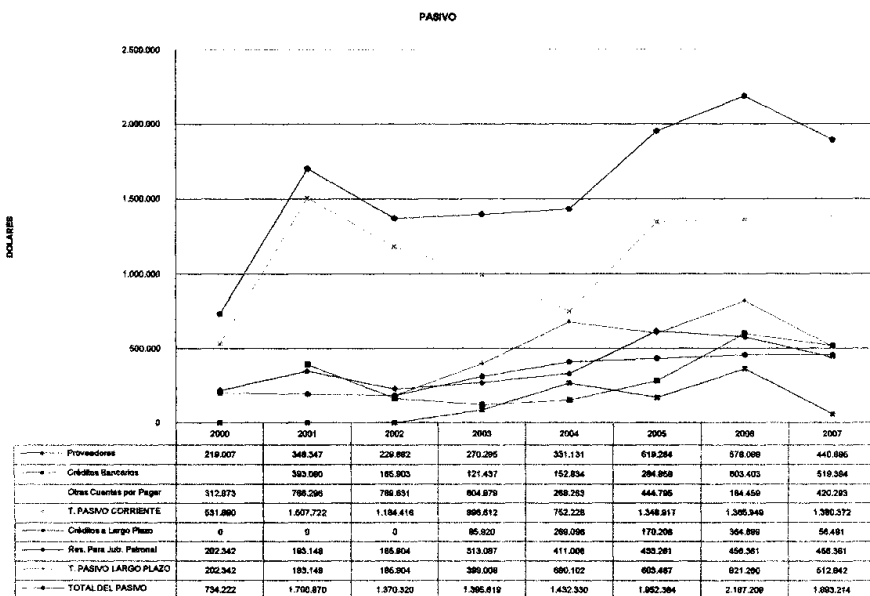
2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
1.108.536	1.952.005	1.537.322	1.532.411	1.779.856	2.396.492	2.663.642	3.057.846
734.222	1.700.870	1.370.320	1.395.619	1.432.330	1.952.384	2.187.209	1.893.214
374.314	251.135	167.002	136.792	347.526	444.108	476.433	1.164.632

En el cuadro anterior podemos observar la evolución de la Compañía. Es importante observar que el patrimonio se ha ido incrementando en los últimos años y que los accionistas han ganado en patrimonio. El incremento registrado en el año 2007 refleja el ajuste del VPP (Valor Proporcional Patrimonial) al consolidar el balance con Green Thumb S.A. el patrimonio en el último año se incrementa en \$ 688.199,00.

EVOLUCION DEL PATRIMONIO



En el siguiente cuadro podemos observar la evolución de pasivos.



No hemos podido conseguir préstamos a largo plazo a pesar de las gestiones realizadas, pues debido a la inseguridad política los bancos han restringido los préstamos a largo plazo y las gestiones realizadas para obtener financiamiento de la CFN han sido infructuosas. El pasivo a largo plazo apenas es de \$ 56.481. El total del pasivo disminuye en casi \$ 300.000

La venta de activos decidida por el Directorio de la empresa, tendiente a conseguir una inyección de capital ha sido retrasada por la parsimonia del Municipio de Cuenca para lotizar los terrenos y la dificultad de conseguir clientes que les interese la compra de los mismos

Muchos cambios se han realizado durante el año, cambios que van preparando a la empresa para el éxito en el futuro. Día a día se toman decisiones que van mejorando a la empresa con respecto a vender mejor, comprar mejor, producir mejor y convivir mejor. Es imperativo que resolvamos el problema de iliquidez para verdaderamente sacar el potencial que tiene la empresa para generar utilidad y mejorar la condición de trabajadores, proveedores, clientes y accionistas.

Estamos en capacidad de controlar que nuestro producto cumpla con los requisitos de calidad, contamos los sistemas de control adecuados; MPS, CRM, sistemas de control de inventarios TOC, sistemas de información listos para entregar información oportuna, Sistema de gestión de calidad ISO 9001 casi implementado en su totalidad y un equipo de ejecutivos adecuado preparados para lograr buenos resultados con el financiamiento adecuado.

En el mes de Octubre, aconteció el lamentable fallecimiento de nuestro querido Presidente del Directorio, Ing. Frank Tosi Iñiguez, su partida deja un vacío inmenso en nuestra empresa, puesto que su mente siempre abierta al progreso, nos nutria con los últimos avances de los procesos de mejora continua y su experiencia nos brindaba consejos para la resolución de cualquier problema. Paz en su tumba.

Agradezco el apoyo del Directorio, así como de gerentes, ejecutivos, empleados y obreros.

Atentamente,



Frank C. Tosi
Gerente General