

Ambato, marzo 14 de 2014

Señores
ACCIONISTAS DE LA EMPRESA
Presente

De mi consideración:

De conformidad con las disposiciones de la Ley y del Estatuto vigente de Textil Santa Rosa Textsaro C.A., me permito someter a su ilustrada consideración la memoria del Administrador correspondiente al ejercicio 2013.

La situación económica del País ha sido estable y para la industria textil se mantuvo la salvaguardia arancelaria (no pago de aranceles en la importación de algodón) como un aporte positivo del Gobierno Nacional.

El costo internacional de algodón se ha mantenido relativamente uniforme con variaciones en rangos razonables, lo cual ha permitido la adquisición de nuestra materia prima en condiciones de mercado adecuadas. En el período se ha realizado el último embarque de algodón a precio alto, habiendo honrado los contratos adquiridos y manteniendo imagen a nivel internacional, con lo cual se ha logrado superar el efecto de los problemas del mercado mundial de "commodities" del año 2011, retomando en consecuencia la operación de la planta acorde al proyecto, es decir con producción a costos competitivos.

El mercado ecuatoriano para el consumo de hilo de algodón 100% ha sido estable y ha reflejado una disminución de la tendencia a la provisión del producto de origen asiático. Adicionalmente se ha mantenido una política de ajuste de precios para encuadrarnos en las condiciones de mercado en forma competitiva, incrementándose en consecuencia nuestras ventas.

Las dificultades de liquidez que venían afectado nuestra operación, especialmente por limitaciones de los organismos financieros, han sido el principal reto de la empresa en el período, habiéndose logrado superarlas mediante la adquisición de materia prima a través de la empresa EJPC y la utilización de operaciones financieras realizadas con el uso de la capacidad de endeudamiento de nuestros dos principales accionistas.

Aspecto fundamental para superar las consecuencias negativas que tuvo la empresa en sus resultados de los años 2011 y 2012, ha sido la decisión de los accionistas fundadores de realizar un aumento de capital, que incluya la incorporación de nuevos socios.

Como consecuencia del entorno económico mencionado, nuestra situación financiera ha tenido una efectiva recuperación que garantiza la operación de la empresa en términos comerciales y ya se ha reflejado resultados tangibles positivos en el ejercicio.

En lo que se refiere a producción, se ha trabajado en los niveles de volumen establecidos, pues los equipos han funcionado adecuadamente demostrando su

eficiencia. La operación de la planta ha sido muy satisfactoria, los niveles de rendimiento en todos los títulos de hilo se mantienen en porcentajes eficientes y la utilización de tiempo y capacidad de los equipos ha sido la óptima ratificando la condición de nuestra empresa como una de las más modernas del País.

De conformidad con la resolución 92-1-4-3-013 de la Superintendencia de Compañías, para los requisitos mínimos de informes de administrador, informo a ustedes lo siguiente:

- a. Se han cumplido los objetivos de producción y comercialización de este ejercicio.
- b. Se han realizado dos juntas generales de accionistas, cuyas resoluciones se han cumplido.
- c. Los hechos más destacados del ejercicio corresponden a las acciones para solucionar los problemas de liquidez y se comentan en el resumen de gestión que consta más adelante en esta memoria.
- d. Nuestra opinión sobre la situación financiera de la empresa ha sido expresada, vislumbrándose la mejora en la rentabilidad de la empresa en forma permanente.
- e. Nuestra propuesta sobre destino de resultados y recomendaciones a los señores accionistas consta en las recomendaciones de esta memoria.

RESUMEN DE GESTION:

Como se ha comentado, el principal problema de gestión en el ejercicio lo constituyó la búsqueda de soluciones al grave problema de liquidez que ha debido enfrentar la empresa como consecuencia de los resultados deficitarios de los ejercicios 2011 y 2012.

La primera acción ha sido la de garantizar el abastecimiento de materia prima, que ante la decisión de las Instituciones Financieras Nacionales de limitar las operaciones de comercio exterior con nuestra compañía por los resultados del ejercicio anterior, se vio amenazada. Así, se ha gestionado mantener e intensificar el financiamiento otorgado por la compañía E.J.P.C., que si bien incrementa levemente el costo financiero de operación, ha permitido realizar operaciones de comercio exterior de manera regular. Como resultado de la decisión tomada en el ejercicio anterior de combinar embarques de los contratos con sobre valor con embarques con precio de mercado, se debió realizar en el mes de marzo de 2013 el último despacho perteneciente a dichos contratos.

Las gestiones para obtener capital de trabajo han sido la prioridad fundamental en el periodo, habiéndose iniciado el año con la perspectiva de gestionar líneas de crédito en el Banco Internacional y Unifinsa, que serían garantizadas con la capacidad de endeudamiento de los principales accionistas; habiéndose obtenido respuesta positiva solamente en el caso de Unifinsa con el aval del Presidente de la Compañía. Por otro lado se ha mantenido el crédito personal otorgado por el Presidente Ejecutivo de la

empresa. Igualmente se ha superado la iliquidez presentada en el primer trimestre mediante la venta anticipada de cartera con ciertas Entidades Financieras.

Durante el segundo trimestre se han realizado las acciones para cumplir con la resolución de junta de incrementar el capital de la empresa para disponer formalmente de los recursos de operación requeridos, así se ha definido un aumento de quinientos mil dólares que se han concretado con el aporte de los accionistas fundadores y el ingreso de nuevos socios para completar el recurso.

Como un elemento fundamental cabe destacar el aporte temporal de recursos de la firma FAUTO, que con un crédito puente posibilitó la operación de la empresa hasta que los aportes frescos de capital fuesen entregados por los accionistas. Igualmente se ha utilizado la confianza de dos inversionistas privados para obtener un aporte temporal capitalizable en el futuro mediano, cubriendo de esta manera todas las necesidades de liquidez de la empresa.

Las acciones mencionadas en párrafos anteriores, han permitido cumplir sin ningún retraso con las obligaciones fundamentales de operación como salarios, insumos, servicios y obligaciones resultantes de la adquisición de materia prima. De igual manera han permitido cubrir oportunamente las cuotas de los principales créditos otorgados por el Banco del Pacífico y Unifinsa.

En cuanto al aspecto comercial, se ha mantenido la participación mayoritaria de nuestro principal cliente TECNORIZO, empresa que igualmente ha venido sufriendo los efectos de iliquidez como consecuencia de la limitación de mercado. Especialmente se ha observado el efecto negativo de esta situación en las adquisiciones en los meses de noviembre y diciembre, lo cual ha sido la principal razón para reducir nuestras perspectivas presupuestarias, aunque siempre ya en el nivel positivo de utilidades reales esperado.

En relación a otros clientes, las condiciones del mercado han sido relativamente razonables. Se ha continuado aplicando el proceso de reducción progresiva en el precio de venta en el primer cuadrimestre y manteniendo un precio promocional desde el mes de mayo, lo cual ha devenido en el mantenimiento y consumo importante de clientes como Ennotex, Ecuacotton, Cortyvis, Teimsa y Sucushañay.

En lo que se refiere a la parte administrativa, el Gerente Administrativo Financiero ha dispuesto todas las acciones financieras y contables, coordinando conjuntamente con esta Presidencia las gestiones de financiamiento de la iliquidez. En acción destacada del área administrativa financiera igualmente cabe mencionar la aplicación progresiva en la empresa de un Sistema de Calidad que, permitiendo mejorar los aspectos de control de procesos, nos prepara para la aplicación de normas de calidad ISO.

En cuanto a operación, la planta se ha mantenido a través de la Gerencia de Operación y Planta una administración eficiente con labores de mantenimiento oportuno, respaldada en la capacidad y responsabilidad del personal de la empresa.

En cuanto a niveles de producción se ha buscado optimizarlos en relación a ventas, habiéndose requerido por aspectos de mercado la elaboración de hilos más finos como el 24/1 y el 30/1 Ne, sin embargo cabe mencionar que la producción de la planta ha mantenido los valores de proyecto por mes en hilo equivalente 16/1 Ne.

El sistema de trabajo se ha mantenido en cuatro turnos. Al momento la planta cuenta con 16 operadores de hilatura en planta de producción, 1 contraamaestre técnico, 2 trabajadores en administración y contabilidad y 3 en servicios generales.

En los cuadros y anexos que se acompañan a esta memoria se pueden apreciar las cifras ocurridas en este periodo de gestión.

En este lapso operativo hemos cumplido adecuadamente con las expectativas de funcionalidad, se han mantenido pólizas de seguro para las instalaciones y maquinaria, garantizando el patrimonio de la empresa, continuamos afiliados a la Asociación de Industriales Textiles del Ecuador y a la Cámara de Industrias de Tungurahua y se han cumplido todas las obligaciones legales y estatutarias.

Complementariamente y como estrategia operativa, se ha logrado optimizar las compras de algodón y se ha negociado con los proveedores la compra de periodos trimestrales a precio de mercado actual, lo que en definitiva nos permitirá operar con utilidades reales en el ejercicio 2014.

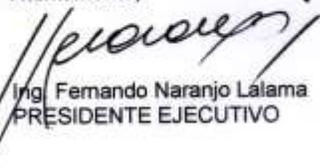
RECOMENDACIONES:

Sobre el destino de resultados y como parte del programa de recuperación financiera me permito recomendar que se contabilicen los resultados líquidos finales en la cuenta "Reserva facultativa".

En cuanto a políticas de la empresa, consideramos pertinente ratificar la decisión de continuar desarrollando el proyecto con tecnología moderna y competitiva y aplicar procedimientos y normas que prioricen calidad y mantengan a la empresa como pionera en el campo textil del país. La gestión fundamental obviamente será la de mantener el posicionamiento en el mercado, situación que la estamos logrando por la calidad de nuestro producto.

Esta Presidencia Ejecutiva ha tenido el honor de presentar a su consideración la Memoria del Administrador del ejercicio 2013 y al hacerlo desea agradecer a los señores accionistas por la confianza y respaldo brindado a la Administración y reiterar su compromiso para mantener a nuestra empresa como la mejor de la región.

Atentamente,



Ing. Fernando Naranjo Lalama
PRESIDENTE EJECUTIVO