



MEMORIA DEL ADMINISTRADOR

EJERCICIO 2016

**Fernando Naranjo Lalama
marzo 2017**

Ambato, marzo 20 de 2017

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 Texsaro C.A., me permito someter a su ilustrada consideración la memoria del Administrador correspondiente al ejercicio 2016.

La situación económica del País ha mantenido una condición negativa, pues la baja del precio del petróleo y la apreciación del dólar, han determinado la pérdida de competitividad lo cual ha afectado fuertemente a las empresas nacionales.

Las salvaguardias, aplicadas por el Gobierno Nacional para supuestamente mantener la posición de los productos ecuatorianos frente a los países vecinos, en la práctica han disminuido sustancialmente las actividades comerciales, situación que se ha sentido más notoriamente en el sector textil pues la disminución de consumo se ha convertido en un grave limitante para las industrias nacionales, las cuales adicionalmente restringieron sus inversiones como reacción a las acciones gubernamentales en el tema tributario.

En este entorno, para nuestra empresa el efecto negativo ha sido crítico en el ejercicio, pues en el mercado ecuatoriano de consumo de hilo de algodón 100% apenas logramos ventas del 70% de lo ocurrido en el ejercicio anterior y ello a pesar de nuestra política de ajuste de precios y gestiones comerciales de búsqueda de alternativas.

El costo internacional de algodón se ha mantenido relativamente uniforme con variaciones en rangos razonables, manteniendo la adquisición de nuestra materia prima a través de la empresa Scodella Ventures LLC.

Como consecuencia del entorno económico mencionado, nuestra situación financiera ha debido adecuarse para mantener la operación de la empresa en términos razonables, comercializando nuestros productos a precios mínimos y manteniendo operaciones bancarias de corto plazo para garantizar el flujo económico de la empresa, lo cual ha ocasionado un resultado operacional muy negativo. Como compensación se actualizaron los valores de nuestros activos, logrando con esta acción un resultado positivo reducido. Lo actuado se detalla el resumen de gestión incluido más adelante en esta memoria.

En lo que se refiere a producción, la operación de la planta ha sido satisfactoria, manteniendo niveles de rendimiento en porcentajes eficientes. Sin embargo por nuestra condición de costos fijos que inciden en el volumen de producción, hemos debido operar sin una relación directa con los niveles de venta, ocasionando en consecuencia un incremento de producto terminado en bodega.

De conformidad a las disposiciones 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 reuniones de directorio y dos juntas generales de accionistas, cuyas recomendaciones y resoluciones se han cumplido.
- c. Los hechos más destacados del ejercicio corresponden a las acciones para solucionar los problemas mercado y liquidez y la búsqueda de alternativas para la relación producción con ventas que 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:

El principal problema de gestión en el ejercicio lo constituyó la búsqueda de soluciones al problema de mercado, la consecuente iliquidez y la dificultad de adecuar la producción a los niveles de venta, situaciones que ha debido enfrentar la empresa durante todo el año.

Para el abastecimiento de materia prima, se ha logrado mantener la provisión y financiamiento otorgado por la compañía Scodella Ventures LLC, teniendo una respuesta positiva de esta empresa inclusive con facilidades de plazo, que fueron otorgadas previa una prenda parcial de maquinaria y que las destacamos por su aporte a la situación de flujo de la empresa.

Las gestiones para obtener capital de trabajo y mantener la liquidez de la empresa han sido la prioridad fundamental en el periodo, conservando las líneas de crédito en Unifinsa, Banco Internacional y Banco de Guayaquil con prenda de producto terminado y prenda parcial de la maquinaria con el aval del Presidente Ejecutivo y añadiendo una operación personal del Gerente Administrativo Financiero ingeniero Mauricio Naranjo en Crediambato.

Adicionalmente se han realizado en el año operaciones de venta de cartera de nuestro principal cliente Tecnorizo con Lempresa y se ha conservado la confianza de dos inversionistas privados para mantener un aporte temporal capitalizable en el futuro mediato, cubriendo de esta manera todas las necesidades de liquidez de la empresa.

Las acciones mencionadas en párrafos anteriores, han permitido cumplir sin retraso las obligaciones fundamentales de operación como salarios, insumos y servicios y 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 el último cuatrimestre que llegó a niveles nunca esperados en las adquisiciones e incluyó dificultades en los pagos de cartera negociada.

En relación a los demás clientes, las condiciones del mercado solo han sido estables en el caso de Ennotex, reflejándose una reducción sustancial de consumo en clientes menores. Como un hecho importante cabe informar que la posibilidad de incursionar en exportación de nuestro producto se ha visto totalmente limitada pese a nuestras propuestas de venta a costos marginales, incluyendo a la firma Ideatex de Venezuela que había solicitado una provisión importante de hilo 20/1Ne que no pudo concretarse por trámites y condiciones económicas de ese país.

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 del área administrativa financiera igualmente cabe mencionar la aplicación en la empresa del Sistema de Calidad y control de procesos, previendo la aplicación de normas de calidad ISO.

En cuanto a operación, la planta 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.

El sistema de trabajo se ha mantenido en cuatro turnos. Al momento la planta cuenta con 15 operadores de hilatura en planta de producción, 1 contra maestre 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 período 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 y continuamos afiliados a la Asociación de Industriales Textiles del Ecuador y a la Cámara de Industrias de Tungurahua.

Cabe informar que como un mecanismo para transparentar la situación de la empresa en su patrimonio se autorizó en junta de accionistas el enjuque de pérdidas de años anteriores con la valoración de terreno establecido por normas NIF.

En relación a los resultados del ejercicio cabe destacar que una acción similar en valoración real del terreno, ha permitido determinar ingresos adicionales que posibilitaron un balance final con valor positivo, sin embargo vale reiterar el efecto negativo que se presenta en nuestra empresa por la aplicación de la disposición gubernamental del anticipo que se constituye en impuesto mínimo y que en el presente año significa que pagamos sobre el resultado un porcentaje de 45% en lugar del 22% de la ley original.

En cuanto a niveles de producción al no lograr optimizarlos en relación a ventas se ha determinado un incremento sustancial en la bodega de producto terminado y adicionalmente por requerimientos de mercado de hilos más finos como el 20/1 y el 24/1 Ne, se ha ocasionado una disminución de los valores de proyecto por mes en hilo equivalente 16/1 Ne.

Como una alternativa a las dificultades de mercado y luego de las verificaciones respectivas, se ha analizado el proyecto de cambio de línea de producción a poliéster-algodón, que inicialmente contemplaba una instalación completa de la nueva línea con un costo de 1'250.000 dólares, luego reducida a la adquisición de dos manuales y apertura de poliéster manual y adaptaciones en cardas y open-end con un costo de 350.000 dólares, habiéndose iniciado gestiones para un posible financiamiento.

Adicionalmente y como acción complementaria se ha realizado la contratación de un asesor técnico para buscar la reducción de costos y mejora en eficiencia operativa, gestión que la destacamos pues sus recomendaciones han devenido en la posibilidad de adaptaciones menores en nuestros equipos que permitirían la producción de este nuevo producto en el ejercicio 2017 manteniendo una línea de algodón y otra de poliéster-algodón sin inversiones mayores.

Finalmente y considerándose una prioridad la disminución de nuestro inventario de bodega se ha incursionado en el análisis de posible fabricación maquilada de toallas con marca propia, habiéndose encontrado perspectivas reales de mercado por lo que se han iniciado los contactos tanto de posibles clientes y servicios de fabricación.

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, ratificamos la decisión de priorizar calidad y eficiencia manteniendo a la empresa en nivel destacado en el sector textil del país.

La gestión fundamental será la de solucionar el problema de mercado procediendo inmediatamente a la implementación de los dos proyectos sugeridos, esto es el desarrollo de la línea de poliéster algodón y la fabricación de toallas, con el fin recuperar el posicionamiento comercial, y sobre todo garantizar la permanencia del proyecto.

Esta Presidencia Ejecutiva ha tenido el honor de presentar a su consideración la Memoria del Administrador del ejercicio 2016 y al hacerlo desea agradecer a los señores accionistas por la confianza y respaldo brindado a la Administración.

Atentamente,

Ing. Fernando Naranjo Lalama
PRESIDENTE EJECUTIVO