



MEMORIA DEL ADMINISTRADOR

EJERCICIO 2017

**Fernando Naranjo Lalama
marzo 2018**

Ambato, marzo 23 de 2018

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 2017.

La situación económica del País ha continuado con serias dificultades, pues a más de la baja del precio del petróleo y la apreciación del dólar, se tuvo el efecto negativo del proceso electoral lo cual ha afectado fuertemente a las empresas nacionales.

Las salvaguardias, aplicadas por el Gobierno Nacional hasta el primer semestre para supuestamente mantener la posición de los productos ecuatorianos frente a los países vecinos, en la práctica han afectado sustancialmente las actividades comerciales, particularmente en el sector textil con disminución de consumo y restricción de inversiones como reacción a las acciones gubernamentales en el tema tributario.

En este entorno, la situación de nuestra empresa ha sido crítica en el ejercicio, pues en el mercado ecuatoriano de consumo de hilo de algodón 100% se mantuvo en la disminución ocurrida en el ejercicio anterior, por lo que una de las prioridades fue la de disminuir el alto volumen de bodega que se había presentado el año 2016.

En la búsqueda de alternativas para superar esta difícil situación, se ha incursionado en la producción de hilo de polialgodón y en la investigación de un mercado para productos con mayor valor agregado, que lo hemos encontrado en la confección de toallas de tipo popular.

El costo internacional de algodón ha tenido una variación de alrededor del 8%, manteniendo la adquisición de nuestra materia prima a través de la empresa Scodella Ventures LLC.

Como consecuencia del entorno mencionado, nuestra situación financiera ha debido adecuarse para mantener la operación de la empresa, comercializando nuestros productos a precios mínimos e inclusive a pérdida, para recuperar la liquidez y mantener operaciones bancarias de corto plazo para garantizar el flujo económico, lo cual ha ocasionado un resultado operacional muy negativo. Como compensación se actualizaron los valores de nuestros activos, logrando con esta acción una disminución del resultado negativo. 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 afectada por las variantes ocurridas en la producción de polialgodón lo que ha impedido mantener niveles de rendimiento en los porcentajes eficientes de años anteriores.

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 con la incursión en los nuevos mercados de polialgodón y toallas la mejora en la rentabilidad de la empresa.
- 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, con el limitante de su decisión de no incrementar cartera, lo que ha obligado a adquisiciones de menor período y volumen.

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 de Guayaquil y Banco Internacional, con prenda de producto terminado y parcial de la maquinaria y añadiendo nuevamente operaciones personales del Presidente Ejecutivo y 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, aspecto que ha ocasionado un nuevo limitante operativo por las dificultades de este cliente en cumplir sus compromisos. Especialmente se ha observado el efecto negativo de esta situación en el último cuadrimestre incluyendo atrasos en los pagos de cartera negociada, lo que ha devenido en un incremento considerable en la acreencia de Tecnorizo a nuestra empresa.

Adicionalmente se ha logrado una inversión temporal del accionista Fernando Naranjo Holguín y se ha conservado la confianza de dos inversionistas privados para mantener

un aporte temporal capitalizable en el futuro mediano, cubriendo de esta manera 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 vigentes en el sistema financiero nacional.

En cuanto al aspecto comercial, se ha disminuido la participación mayoritaria de nuestro principal cliente TECNORIZO, lo que ha llevado a la exploración de mecanismos de solución en la fabricación de tela toalla para nuestro proceso posterior de confección de este producto. En este sentido también cabe mencionar el acuerdo con el cliente Isidro López quien también puede fabricar para nuestra empresa la tela toalla requerida.

En la comercialización de hilo se ha mantenido estabilidad únicamente en el caso de la empresa Ennotex, pues el mercado de los otros clientes mantuvo una tendencia negativa muy notoria reflejándose en una reducción sustancial de consumo en clientes menores, que se observó con mayor intensidad en el último trimestre del ejercicio.

Como una acción compensatoria se menciona que la comercialización de hilo polialgodón ha permitido establecer relaciones comerciales con las empresas Textiles Cotopaxi y Casa Linda de Textiles Ecuador que han iniciado un consumo bastante adecuado de nuestros productos, aspecto al que añadimos la incursión en el mercado de toallas que igualmente ha determinado un mercado sumamente interesante para el futuro de nuestra empresa.

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 liquidez.

En cuanto a operación, la asistencia técnica contratada con el ingeniero Juan Espinosa y las consecuentes adecuaciones en el equipamiento de la planta, han permitido, con inversiones bastante reducidas, adecuar la producción para su diversificación en polialgodón, aunque uno de los limitantes ha sido la disminución de la velocidad operativa y producción, con el consecuente nivel menor de eficiencia.

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 contramaestre 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 la valoración de terreno establecido por normas NIF.

En relación a los resultados del ejercicio vale reiterar el efecto negativo por la aplicación de la disposición gubernamental del anticipo al Impuesto a la Renta que se constituye en impuesto mínimo y que en el presente año significa que pagamos sobre pérdida.

Resumiendo las perspectivas de la empresa a futuro consideran como prioridad la fabricación maquilada de toallas con marca propia con mayor valor agregado y la ratificación de la diversificación del mercado en hilo de polialgodón y en hilo de algodón disminuyendo la dependencia de un solo cliente.

RECOMENDACIONES:

Sobre el destino de resultados me permito recomendar que se contabilicen los resultados finales en la cuenta “Resultados acumulados”.

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 ratificación de los dos proyectos en marcha, esto es el desarrollo de la línea de polialgodón 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 2017 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