

7731

## **INFORME DE GERENTE A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DE FABRICA DE TEJIDOS LANAR S.A. POR EL EJERCICIO DE 2006**

Señores Accionistas:

Dando cumplimiento con las disposiciones establecidas en la Ley de Compañías y su Reglamento, en calidad de Gerente de la Compañía FABRICA DE TEJIDOS LANAR S.A. Cúmpleme poner a consideración de la honorable Junta General Ordinaria de Accionistas el presente informe por el ejercicio concluido al 31 de Diciembre de 2006. De acuerdo con los resultados económicos obtenidos durante el ejercicio de 2006 pongo en consideración de la Asamblea lo siguiente:

### **1. CONSIDERACIONES GENERALES:**

Como es de conocimiento general el año 2006, ha sido un año lleno de expectativas para todo el país, para el sector empresarial en general debido a factores que pueden resumirse en lo siguiente:

El año 2006 al igual que los años que lo precedieron, fueron periodos de profunda crisis económica y política, este año paso a convertirse en un año de incertidumbre por ser un año de elecciones sobre todo en lo que respecta al cambio de gobierno hechos que han provocado al país al mas bajo nivel de bienestar de las ultimas décadas de toda la historia, pues a pesar de que el índice de inflación fue de alrededor del 2.87%, el índice de desempleo fue del 9.03% y del subempleo fue del orden del 45.04% índices económicos y sociales que hacen de nuestro país como uno de los países más pobres de la Región, pues tenemos los Índice de pobreza, de Desempleo y migración mas elevados de América Latina.

La tasa de interés activa en diciembre del 2006 fue del 9.27% y la tasa pasiva fue del 4.87%

Acontecimientos de carácter político así como también factores de orden económico y social han gravitado negativamente sobre la inversión, estancamiento de la producción, aumento del desempleo y, como consecuencia de ello, el peligroso incremento de la delincuencia y pobreza.

### **2. RESULTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO:**

Este informe analiza los estados financieros cortados al 31 de Diciembre del 2006 para determinar la situación económica financiera de la Empresa, sus respectivos coeficientes para así llegar a avaluar su situación y realizar las conclusiones y determinar las recomendaciones tendientes a evaluar la gestión de la administración.

#### **A.- ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA**

Se ha efectuado el análisis correspondiente al ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2006 de acuerdo a la interpretación de los estados Financieros presentados:

• **Índice de Solvencia:**

	2005		2.006
Activo Corriente	\$ 173.758.85		\$ 183.951.99
-----	-----	= 4.80	----- = 5.07
Pasivo Corriente	\$ 38.161.38		\$ 36.216.27

Entre los ejercicios económicos 2006 y 2005 el Índice de solvencia de la Empresa se ha incrementado de 4.80 veces a 5.07 veces el activo corriente respecto al pasivo corriente, de acuerdo a la naturaleza de las actividades que realiza la empresa este Índice puede ser hasta el valor de la unidad siendo el Índice más óptimo el de 1.5, en nuestro caso el Índice de 5.07 es muy satisfactorio ya que demuestra que la empresa tiene 5 dólares 07 centavos por cada dólar de deuda.

• **Índice de Liquidez Inmediata:**

	2005		2006
Caja-Bancos	-2.477.97		9.595.31
-----	-----	= -0.06	----- = 0.26
Pasivo Corriente	38.161.38		36.216.27

A través de este Índice se mide la capacidad de pago inmediato de las obligaciones a corto plazo este Índice se ha incrementado con respecto al año 2005 de -.06 a 0.26 En otros términos quiere decir que la empresa dispone de de 26 centavos de dólar por cada dólar de deuda para cubrir las obligaciones en el corto plazo.

• **Capital de Trabajo**

	2005	2006
ACTIVO CORRIENTE	173.758.85	183.951.99
PASIVO CORRIENTE	38.161.38	36.216.27
CAPITAL DE TRABAJO	137.597.47	147.735.72

El capital de trabajo como fuente de recursos para el desenvolvimiento normal de las operaciones comerciales para el año de 2005 se situó en 137.597.47 dólares y para el 2006 subió a 147.735.72 dólares notándose un incremento de cerca del 1% el mismo que se justifica por efecto del elevado saldo de las cuentas por cobrar por las ventas registradas en los meses de octubre noviembre y diciembre y que quedaron pendientes de cobro así como el valor de los inventarios, también incide la reducción del saldo de las cuentas por pagar proveedores al finalizar el ejercicio.

**B.- POSICIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA**

Analizando el Estado de resultados por el ejercicio financiero correspondiente al 2006 se puede determinar lo siguiente:

- 1.- El monto de ingresos correspondiente al 2006 se sitúa en 107.391.65 dólares que comparados con los 104.051.42 dólares registrados en el 2005 observamos que estos se han mantenido a largo de los dos años
2. – Los costo y gastos para 2005 fue de 61.874.32 dólares. Este hecho se Justifica por el poco personal con lo que cuenta la empresa ( 13 personas)

	2005	2006	Variación
MATERIA PRIMA	18.746.59	16.809.50	-10%
MANO DE OBRA	26.104.94	30.613.03	17%
GASTOS FABRICA	20.304.48	16.694.88	-17%
TOTAL	65.156.01	64.837.41	-4%

Igual comportamiento tenemos con el costo de ventas.

	2005	2006	Variación
INGRESOS	104.151.42	107.391.65	3%
COSTO DE VENTAS	63.211.65	61.874.32	-2%
UTILIDAD BRUTA	40.839.77	45.517.33	11%
% de Rentabilidad	65%	74%	

3. - Los gastos totales operacionales para 2006 ascendieron a 36.167.95 dólares, cuyo resumen es el siguiente.

	2005	2006	Variación
Gastos Operacionales	46.236.49	36.167.95	-21%
Utilidad Neta	-5.396.72	9.349.38	

Del cuadro arriba descrito, se puede resumir brevemente un análisis en el rubro de gastos observando que el rubro de gastos de operación se ha reducido en el 2006 con respecto al año 2005 en un 21% aun a pesar de que se ha tratado de reducir al mínimo los rubros de útiles de oficina, servicios bancarios.

Como lo resultado final tenemos una utilidad del ejercicio de 9.349.38 dólares que demuestran que poco a poco la empresa se viene recuperando de la grave situación por la que atravesó en los periodos pasados difícil por lo difícil que es para la empresa competir en el mercado lo que conllevó a la aplicación de políticas restrictivas como la reducción de personal y el control estricto del rubro de gastos.

#### C.-ESTRUCTURA DE LOS ACTIVOS Y DEL PATRIMONIO

Conforme se puede verificar en el estado de situación financiera cortado al 31 de Diciembre de 2006 el activo total de la empresa asciende a 194.283.41 de dólares superior en un 3% al monto total de activos obtenidos en el 2005, y el cual esta estructurado como sigue:

	2005	%	2006	%
Activo Corriente	173.758.85	92	183.951.99	94
Activo Fijo	13.120.29	8	10.331.42	6
Total de activos	186.879.14	100	194.283.41	100

A su vez la estructura del pasivo y patrimonio es la siguiente:

	2005	%	2006	%
Pasivo Corriente	38.161.38	19	36.216.27	18
Pasivo no corriente	89.138.41	47	89.138.41	45
Patrimonio	59.579.35	34	68.928.72	35
Pasivo y Patrimonio	186.879.14	100	194.283.41	100

#### D.-RECOMENDACIONES

Dado que el monto de ingresos no se ha incrementado en lo que nosotros esperábamos por efecto de la grave situación de competencia y la crisis económica y política que atravesó el país; la propuesta que pongo a consideración de Uds. a corto plazo con relación a la gestión para el 2007 será de tratar de buscar una vía acertada para promocionar e incentivar la comercialización de nuestros productos de forma más agresiva por cuanto cada día se hace más difícil competir en el mercado.

Igualmente mi administración tratara de controlar aún más los rubros de costos y gastos, promover una política encaminada a la recuperación eficiente y oportuna de la cartera vencida, así como también lograr una eficiencia en el departamento de compras y adquisiciones, para prever nuestras adquisiciones, mantener un control estricto y eficiente de bodega a fin de mantener una información oportuna y veraz de nuestros stocks con el fin de lograr la entrega oportuna de los pedidos de nuestros clientes.

#### CONCLUSIONES

Debo expresar mis agradecimientos y mi homenaje de gratitud y felicitación a todas las personas que colaboraron con la empresa por los aportes realizados en el tratamiento de los temas que requirieron de decisiones fundamentales.

Los errores son propios de cualquier actividad humana y si los hubiere los asumo, Los aciertos que ha tenido la empresa son obra de todos los que hemos trabajado.

Con la seguridad de que mi gestión administrativa realizada en el presente ejercicio cumpla con los requerimientos de la Honorable Junta, al hacerlo expreso mi gratitud por la confianza depositada en mi persona y les expreso mi afecto personal y mi convicción de que días mejores vendrán en el futuro.

Atentamente,



HUMBERTO MOLINA VILLALBA  
**FABRICA LANAR S.A.**  
**GERENTE GENERAL**