

INFORME DE GERENTE A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DE FABRICA DE TEJIDOS LANAR S.A. POR EL EJERCICIO DE 2007

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 2007. De acuerdo con los resultados económicos obtenidos durante el ejercicio de 2007 pongo en consideración de la Asamblea lo siguiente:

1. CONSIDERACIONES GENERALES:

El año 2007, 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:

Como es de conocimiento de todos, este año fue un periodo de profunda crisis económica y política, un año de incertidumbre por ser un año en que se instaló la Asamblea Constituyente han provocado al país al más bajo nivel de bienestar de las últimas décadas de toda la historia, pues a pesar de que el índice de inflación fue de alrededor del 3.32%, el índice de desempleo fue del y del subempleo fue del orden del 45.3% índices económicos y sociales que hacen de nuestro país como uno de los países más pobres de la Región, pues tenemos los índices de pobreza, de Desempleo y migración más elevados de América Latina.

La tasa de interés activa en diciembre del 2007 fue del 10.72% y la tasa pasiva fue del 5.64%

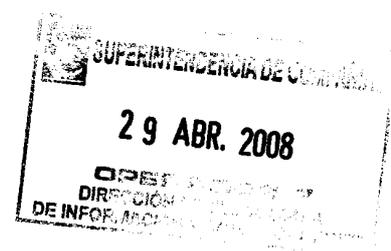
Acontecimientos de carácter político así como también factores de orden económico y social han gravitado negativamente sobre la inversión, estancamiento de la producción, aumento del desempleo y, como consecuencia de ello, el peligroso incremento de la delincuencia y pobreza.

2. RESULTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO:

Este informe analiza los estados financieros cortados al 31 de Diciembre del 2007 para determinar la situación económica financiera de la Empresa, sus respectivos coeficientes para así llegar a evaluar 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 2007 de acuerdo a la interpretación de los estados Financieros presentados:



• **Índice de Solvencia:**

| | | | |
|------------------|---------------|--------|---------------|
| | 2006 | | 2.007 |
| Activo Corriente | \$ 183.951.99 | | \$ 186.812.79 |
| | ----- | = 5.07 | ----- = 4.86 |
| Pasivo Corriente | \$ 38.216.27 | | \$ 38.414.56 |

Entre los ejercicios económicos 2007 y 2006 el índice de solvencia de la Empresa se ha reducido de 5.07 veces a 4.86 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 4.86 es muy satisfactorio ya que demuestra que la empresa tiene 4 dólares 86 centavos por cada dólar de deuda.

• **Índice de Liquidez Inmediata:**

| | | | |
|------------------|-----------|--------|--------------|
| | 2006 | | 2007 |
| Caja-Bancos | 9.595.31 | | 6.958.75 |
| | ----- | = 0.26 | ----- = 0.18 |
| Pasivo Corriente | 36.216.27 | | 38.414.56 |

A través de este índice se mide la capacidad de pago inmediato de las obligaciones a corto plazo este índice se ha reducido con respecto al año 2006 de 0.26 a 0.18 En otros términos quiere decir que la empresa dispone de 18 centavos de dólar por cada dólar de deuda para cubrir las obligaciones en el corto plazo.

• **Capital de Trabajo**

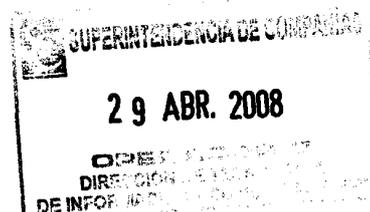
| | 2006 | 2007 |
|--------------------|------------|------------|
| ACTIVO CORRIENTE | 183.951.99 | 186.812.79 |
| PASIVO CORRIENTE | 36.216.27 | 38.414.56 |
| CAPITAL DE TRABAJO | 147.735.72 | 147.398.23 |

El capital de trabajo como fuente de recursos para el desenvolvimiento normal de las operaciones comerciales para el año de 2007 se situó en 147.398.23 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 2007 se puede determinar lo siguiente:

- 1.- El monto de ingresos correspondiente al 2007 se sitúa en 119.398.91 dólares que comparados con los 107.391.65 dólares registrados en el 2006 observamos que estos se han incrementado en un 11%.
2. – Los costo y gastos para 2007 fue de 114.976.61 dólares. Este hecho se Justifica por el poco personal con lo que cuenta la empresa (13 personas)



| | 2006 | 2007 | Variación |
|----------------|-----------|-----------|-----------|
| MATERIA PRIMA | 16.809.50 | 19629.94 | 16% |
| MANO DE OBRA | 30.613.03 | 32.896.57 | 7% |
| GASTOS FABRICA | 16.694.88 | 16.074.51 | -3% |
| TOTAL | 64.837.41 | 68.581.22 | 5% |

Igual comportamiento tenemos con el costo de ventas.

| | 2006 | 2007 | Variación |
|-------------------|------------|------------|-----------|
| INGRESOS | 107.391.65 | 119.393.91 | 11% |
| COSTO DE VENTAS | 61.874.32 | 76.215.67 | 24% |
| UTILIDAD BRUTA | 45.517.33 | 43.183.24 | -5% |
| % de Rentabilidad | 74% | 56% | |

3. - Los gastos totales operacionales para 2007 ascendieron a 36.167.95 dólares, cuyo resumen es el siguiente.

| | 2006 | 2006 | Variación |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|
| Gastos Operacionales | 36.167.95 | 38.760.94 | 1.05% |
| Utilidad Neta | 9.349.98 | 4.422.30 | |

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 incrementado en el 2.007 con respecto al año 2006 en un 5% aun a pesar de que se ha tratado de reducir al mínimo los rubros de útiles de oficina, servicios bancarios.

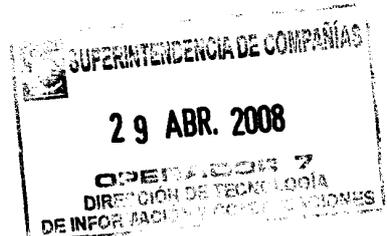
Como lo resultado final tenemos una utilidad del ejercicio de 4.422.30 dólares que demuestran que poco a poco la empresa ha sufrido una disminución en la rentabilidad de sus operaciones | por lo difícil que es para la empresa competir en el mercado lo que conlleva a la aplicación de políticas restrictivas 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 2007 el activo total de la empresa asciende a 196.068.12 de dólares superior en un 1% al monto total de activos obtenidos en el 2006, y el cual esta estructurado como sigue:

| | 2006 | % | 2007 | % |
|------------------|------------|-----|------------|-----|
| Activo Corriente | 183.951.99 | 94 | 186.812.79 | 95 |
| Activo Fijo | 10.331.42 | 6 | 9.255.33 | 5 |
| Total de activos | 194.283.41 | 100 | 196.068.12 | 100 |

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



| | 2006 | % | 2007 | % |
|---------------------|------------|-----|------------|-----|
| Pasivo Corriente | 36.216.27 | 18 | 38.414.56 | 19 |
| Pasivo no corriente | 89.138.41 | 45 | 88.941.21 | 45 |
| Patrimonio | 68.928.72 | 35 | 68.712.31 | 36 |
| Pasivo y Patrimonio | 194.283.41 | 100 | 196.068.12 | 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 2008 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

