

**INFORME DEL GERENTE GENERAL DE "SERRANO HAT
EXPORT CIA. LTDA." POR LAS ACTIVIDADES DE LA
EMPRESA POR EL EJERCICIO ECONOMICO**

2000

SEÑORES SOCIOS:

En cada ejercicio económico, por imperativo legal, la Gerencia, así como por el mandato estatutario, debe presentar a Uds., Señores Socios, el informe anual de actividades desarrolladas en la empresa, correspondientes al ejercicio anterior, en este caso por el año 2000,, informe que, para dar cumplimiento a lo que la Intendencia General de Compañías exige, lo dividiré en capítulos, estableciendo en cada uno los requisitos mínimos, hecho que además facilita para que los socios tengan una visión clara de la situación de la compañía durante el ejercicio al que corresponde el informe, cuanto también a las proyecciones futuras del negocio.

1.- CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS PROPUESTOS PARA EÑ AÑO 2000.-

Si consideramos que el principal objetivo de toda empresa es mantener, en el peor de los casos, una estabilidad en el negocio, y superar, año a año, las utilidades de ejercicios anteriores, debo confesar que este objetivo se ha dado de una manera sui generis en el presente ejercicio, conforme Uds. podrán observar del examen de los Resultados que van anexos a este informe. Sin embargo es necesario examinar las causas para que este propósito se haya realizado, y considero que son muchas, pero fundamentalmente la comparación con el ejercicio anterior. Hay que tomar en cuenta que al iniciar el año 2000 el Gobierno Nacional decreta la dolarización de la economía y como paso previo a esta decisión devalúa la moneda, imponiendo una elevación del dólar a un valor de \$25 por cada unidad, circunstancia que en principio favorece a la empresa, pues las ventas de los últimos meses de 1999, con un dólar que fluctuaba entre 8 y diez mil sucres, se debían efectivizar en este ejercicio, generando como es natural una considerable utilidad, que en los meses siguientes disminuye pues los precios de los productos que adquirimos comienzan a buscar su estabilidad y en nuestro caso concreto los precios se elevan, a lo largo del ejercicio, en mayor porcentaje al de la devaluación inicial.

Al igual que en el año 1999, la comercialización en el año 2000 se ha continuado realizando con la colaboración del Agente en los Estados Unidos, procurando que los valores en saldos no se incrementen de manera sustancial y además haciendo que el mismo nos remita, como pago por los valores adeudados, algunas materias primas que la Empresa necesita para su producción.

Como es público, el SRI se empeñó en que nosotros paguemos IVA por nuestras compras de sombreros, hecho que es un verdadero atentado a la seguridad jurídica, pues la Ley expresamente exonera del tributo a los productos que se exporten. Por

esta circunstancia formulamos una CONSULTA TRIBUTARIA, que fue absuelta a finales de Marzo del 2000, por lo que comenzamos a pagar IVA por nuestras adquisiciones, lo que venía a encarecer aun mas el producto que exportamos. Si bien la Ley establece que el IVA a los exportadores se devolverá en los noventa días de pedida la devolución, en nuestro caso solamente nos han devuelto por los meses de Enero a Agosto del 2000,, en cantidades que realmente nada significan e invocando razones que de ninguna manera demuestran una clara aplicación de la Ley, por cuya razón hemos procedido a entablar las correspondientes demandas para la efectiva devolución de todo lo que sin motivo hemos pagado. La demanda, como es lógico, esperamos que tendrá resultados positivos, pero aún en este caso, la demora en el reintegro de los valores nos ocasiona costos financieros. Sin embargo las devoluciones que se han realizado a más de los noventa días de reclamadas, no se lo ha hecho con los respectivos inntereses, hecho que motiva igualmente a que hayamos planteado la demanda.

Nuestros balances, por lo tanto, arrojan los siguientes resultados: una utilidad operacional por un total que alcanza al valor de S/ 78.725,83 .

Para solamente comparar algunos datos con los del ejercicio anterior, anotaremos que mientras en 1999 se vendió, tomado el valor en dolares , un total de S/ 261.270,52 dolares , en el 2000 se ha vendido un total de S/ 211.773,04 ,que obedece a una baja en la venta en lo que a unidades se refiere, pues mientras en 1999 se vendieron un total de 4.538 docenas en el 2000 se han vendido solamente 2.462 docenas, con una considerable baja que representa lo que en general se ha dado en la exportación de sombreros a nivel nacional, según datos que ha publicado en diferentes ocasiones el Banco CentrtaI. Estos datos nos permiten afirmar que el año 2000 ha sido un año pésimo para la actividad de la empresa, solo comparable al ejercicio 1998, que en su momento lo calificamos como el año más malo de la empresa. A pesar de lo anotado en balances consta una aceptable utilidad que obedece a las razones anteriormente enunciadas,y a las que anotaremos mas adelante.

2. -CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA Y DEL DIRECTORIO.- Como norma general la Gerencia cumple con todas las disposiciones de la Junta General, salvo en aquella de reunir la Junta de Vigilancia en cada mes, por haber considerado que no se dieron hechos que ameritaban tales reuniones. Sinembargo en el año se han dado dos reuniones en las cuales se puso en conocimiento de sus integrantes todo lo relativo a las actividades de la empresa y se recibieron algunas sugerencias que se pusieron en práctica con algún retraso debido a la iliquidez de la empresa en los últimos meses del año., Sin embargo de lo cual, y en base a endeudamiento, que igualmente se lo hizo por recomendación de la Junta de vigilancia, se han importado varias hormas de Italia, hormas que son

necesarias para un pedido de sombreros que los clientes demandan que sean con esas formas . Estas hormas se encuentran actualmente en Aduana.

Tanto por recomendación de la Junta General, como por insistencias de la Junta de Vigilancia, como en todos los años, se ha procurado seguir bajando los inventarios, circunstancia que aparentemente en este año no se dá , pues de los cuadros que Uds. han podido ver, se constata que en el año 2000 se han comprado un total de 2.868 docenas y se han vendido 2462 , que implica un aumento en el inventario, sin embargo de lo cual hay que tomar en cuenta que las compras de los meses de Noviembre y Diciembre son para pedidos confirmados de los primeros meses del año 2001.

En el presente ejercicio, así mismo cumpliendo una resolución de la Junta General de años anteriores se ha asistido a varias ferias internacionales para promocionar nuestro producto, y se puede afirmar, por los resultados que se están obteniendo en los primeros meses del año 2001, que esta asistencia a ferias es positiva, y a criterio de Enrique Arízaga, que estuvo en la Empresa en el mes de Febrero, se debe procurar nuevos eventos de este tipo, pues considera que es la única forma de mejorar las ventas.

En el presente año también , por decisión de la Junta del año pasado, y ratificación luego por la Junta de Vigilancia en lo referente al precio, se procedió a la venta de parte de la casa de la calle Rafael María Arízaga, dinero que se ha utilizado en las compras de productos de la empresa, pero que para proceder con un recto criterio jurídico el valor será entregado a los socios en base a un incremento del Capital de la Compañía. Sin embargo es necesario proponer a la Junta dos trabajos que se consideran de vital importancia para la empresa, el primero con una reparación, cuando menos del frontis de la casa de la calle Rafael María Arízaga, pues por ser un bien que está dentro del ámbito del patrimonio cultural, el Municipio ya nos ha notificado para que se lo haga de inmediato, y también una reparación de este local, en lo que se refiere a una remodelación del techo, por el deterioro que sufre ,así como un arreglo general de todas las playas de estacionamiento que se encuentran totalmente deterioradas.

Por último la Junta de vigilancia y la Junta del año pasado recomendó que se elaborara un nuevo sistema de pago al personal de planta de la empresa, tomando en cuenta y estimulando los años de servicio del trabajador y el trabajo que realizan. Se ha elaborado un cuadro que, si bien pudo ser aprobado por Gerencia, se ha creído conveniente que sea la Junta General la que apruebe el mismo, con caracter retroactivo desde el mes de Enero, imputando el alza del Gobierno y mejorando las remuneraciones del personal. Esta alza vendría a compensar el porcentaje que se pagaba sobre los valores efectivizados, pero como estímulo se debería señalar un monto anual, para que de superar ese valor se considere un pago de comisión sobre el exceso. Debo igualmente informar que sobre la propuesta que se presenta se han concedido algunos anticipos a los empleados., es decir que se tendría que pagar,

por los dos primeros meses, solamente la diferencia que se dé entre los anticipos y el valor asignado. De igual manera se ha imputado en esta alza de sueldos los valores establecidos por el Gobierno.

3. - INFORMACION SOBRE HECHOS EXTRAORDINARIOS EN EL AMBITO ADMINISTRATIVO, LABORAL Y SOCIAL.- La empresa, desde ejercicios anteriores, viene afrontando varias demandas laborales por parte de algunos extrabajadores, que reclaman la jubilación patronal, a la que dicen tener derecho porque, según ellos, las relaciones con la empresa, datan de más de veinte y cinco años. De nuestra parte jamás negamos el derecho legítimo de un trabajador, por eso que en estos casos, en que los trabajadores tienen relación interrumpida con la empresa, pero que no ajustan las 300 imposiciones al IESS, que es la única forma de acreditar 25 años de labores, no hemos pagado ningún valor, y hemos sostenido los procesos laborales correspondientes. En un juicio se nos dió la razón y en otro se dió la razón al trabajador. Ambos están apelados a la instancia superior, el uno de nuestra parte y el otro de parte del trabajador. Para afrontar estos posibles gastos se contrató un estudio del valor que la empresa debe reservar para jubilaciones patronales y en base al valor establecido se han hecho las correspondientes reservas. Este dato constaba en el informe del ejercicio anterior, sin embargo hasta la fecha aun no se tiene sentencia definitiva de la Corte Suprema de Justicia. Debo indicar que para este ejercicio se ha promocionado el sombrero terminado a nivel nacional, a través de la casa Tosi. Los primeros resultados nos auguran un buen éxito, pues ya se han dado algunos pedidos significativos.

4. - SITUACION FINANCIERA DE LA Empresa Y DE LOS RESULTADOS ANUALES COMPARADOS CON LOS DEL EJERCICIO PRECEDENTE.-
ESTADO DE RESULTADOS. En miles de dolares

Los resultados de la empresa en el ejercicio se presenta así

Ventas netas	211,00	100%
Costo de ventas	73,19	34,69%
Utilidad bruta en ventas	137.81	65,31 %
Gatos Operativos	75,87	35,95%
Utilidad Operativa	61,94	29,36%
Ingresos no operativos	16,77	7,95%
Resultados del Periodo	78,73	37,31%

Lamentablemente el Estado de Resultados por el ejercicio económico del 2000, no puede ser analizado comparativamente con los resultados del año 1999, puesto que el fenomeno inflacionario, la devaluación monetaria y la dolarización distorsionan los cambios originados en las cuentas de resultados entre los dos periodos.

Sin embargo las estadísticas mantenidas por la empresa sobre compras y ventas, tanto en unidades físicas como monetarias, nos permite llegar a comprender con mayor claridad los resultados obtenidos en el año 2000-

AÑOS	COMPRAS		VENTAS	
	Dolares	Unidades	Dolares	Unidades
1998		32.246	213.594	30.764
1999		47.852	254.392	54.451
2000	91.896	34.420	211.006	29.545

Como se puede observar en el cuadro anterior, las ventas en el año 2000 caen bruscamente en cuanto se refiere a cantidades físicas, habiéndose vendido 24.906 sombreros menos, cantidad que representa el 46% de las ventas en 1999. Sin embargo los valores monetarios no representan el mismo comportamiento ya que la disminución en estos términos representa el 17% con relación a 1999. Esto se debe básicamente a que en el año 2000 se realizaron más ventas de sombreros terminados y a la venta de sombreros de mayor selección..

Vale la pena observar que los niveles de ventas, tanto en unidades físicas como en valores monetarios logrados en el año 2000 son bastante similares a los del ejercicio 1998, que en su momento lo calificamos como el peor año para los resultados obtenidos por la empresa, debiéndose tomar en cuenta que la situación económica del País en el año 1998, no fue igual a la del año 2000.

El 87,68% de las ventas del periodo corresponden a exportaciones, el 11,98% a ventas en el interior del país, y el 0,34% a muestras enviadas para conseguir clientes.

En la conformación del costo de ventas, la materia prima empleada representa el 82,51%, la mano de obra directa el 16,19%, los gastos de fabricación el 50%, regulándose el costo de ventas con los incrementos de los inventarios en proceso y terminados cuya participación en la conformación del costo representa el 48,73%. La rotación del inventario en este periodo deja un índice del 0,34% a diferencia del 0,47 del año 1999. Se nota que se dan rotaciones bajas en los inventarios lo que demuestra que existe una gran cantidad de inventarios que permanecen inmovilizados.

De esta manera la empresa obtiene en el año, 2000 una utilidad bruta que representa el 65,31% de las ventas totales. Los gastos operativos alcanzan un 35,95% y los ingresos no operativos el 7,95% valores que dejaron un resultado neto del 37,31 del total de las ventas.

El índice de rendimiento de la inversión que calcula la relación de la utilidad frente a los activos totales es del 19,03%, resultado que se puede considerar aceptable toda vez que es mayor que la tasa de Interés pasiva del sistema financiero.

2.' ESTADO DE SITUACION FINAL.

Expresados en miles de dolares,

	1999	%	2000	%
ACTIVO	182,08	100	413,57	100
Activo Corriente	164,44	90	383,52	92,73
Activo Fijo	17,64	9	30,06	7,27
Pasivo Corriente	8,40	5	92,15	22,28
Pasivo a largo plazo	9,73	5	8,21	1,98
Capital y Reservas	102,65	56	234, 48	56,59
RESULTADOS	61,29	34	78,72	19.03

Los valores correspondientes al Balance de 1999 son considerados a un tipo de cambio de 25.000 sucres por dólar, con la finalidad de poder establecer comparaciones entre los diferentes grupos de cuentas con los valores presentados en el balance cortado al 31 de Diciembre del 2000.

De acuerdo a lo establecido por la NEC No. 17 publicada en el R.O. No. 57 del 13 de abril del 2000, se procedió a realizar la conversión de los estados Financieros para efectos de aplicar el Sistema de Dolarización, en tal sentido, se cerraron los libros contables llevados en sucres, al 31 de marzo del 2000, se aplicó el índice de reexpresión monetaria , ajustando los valores del balance hasta el 31 de marzo y luego se procedió a calcular el índice especial de brecha para ajustar la diferencia que existía entre la devaluación y la inflación desde el 31 de diciembre de 1991 hasta la fecha de transición. Los valores resultantes de la aplicación de la Corrección Monetaria integral, se registraron en la cuenta especial del estado de resultados denominada Resultado por Exposición a la Inflación REI, la misma que luego del ajuste generó un saldo Deudor.

En tal sentido, la situación general de la empresa al 31 de diciembre del 2000 se ve incrementada, aunque realmente es una actualización de los valores de cada partida que por efectos inflacionarios y devaluatorios no reflejaban la real situación que se mantenían.

El Activo Corriente, es la partida que mayor representación tiene dentro del Activo Total con el 92% de participación, siendo los inventarios y las cuentas por cobrar los que mayor representación tienen con el 51% y el 33% respectivamente del Activo Total, lo cual le da a la empresa una solvencia de 4.16, Si no incluimos los inventarios para éste cálculo, es decir realizando una prueba de acidez, el índice es de 1.86 resultado aceptable de acuerdo a las técnicas financieras.

El Activo Fijo en este periodo en términos monetarios presenta un incremento por efectos del ajuste de reepresión monetaria, sin embargo, en los listados físicos de control se deja demostrado la disminución originada en la cuenta Edificios por la

venta de la casa ubicada en la Rafael María Arízaga y por la culminación de la vida útil de algunos muebles, enseres, equipos y también del vehículo, activos que se depreciaron en su totalidad y que contablemente fueron dados de baja.

El Pasivo Total presenta un incremento con relación a 1999, habiéndose registrado incrementos en el pasivo corriente básicamente en las cuentas Anticipos de Clientes y aportes de socios.

El pasivo al Largo Plazo no tiene una variación significativa, ya que el saldo del 31 de diciembre se ajusta a los valores recomendados en el cálculo actuarial respectivo.

El Patrimonio Neto al 31 de Diciembre del 2000, no presenta variación alguna en términos porcentuales comparados frente al Activo Total puesto que en ambos periodos su participación es del 56%.

5. - PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES.- Si bien es cierto que en términos reales las utilidades han tenido un considerable incremento con relación a las obtenidas en 1999, considero que el valor a ser distribuido a los socios por este ejercicio, puede hacerse por un valor que represente un valor similar al del año anterior. Y además supeditado a que se dé liquidez en la empresa, hecho que considero se dará a finales de Mayo, pues en el mes de Abril hay que afrontar dos pagos fuertes, como son el Pago del Impuesto a la Renta y el pago del 15% de los trabajadores, que entre los dos suman aproximadamente treinta mil dolares. Hay que considerar sin embargo que los valores que se proponen a distribuirse son sustancialmente inferiores, en términos reales, a los del ejercicio anterior, con relación al dólar.

Recalamos que afrontamos una total iliquidez en la empresa, la misma que se debe a variadas circunstancias como son los impuestos al IVA que, sin deber pagarlos, lo estamos haciendo por una errada interpretación de la Ley que ha hecho el SRI, por la importación de nuevas hormas para el acabado del sombrero, por considerables compras de sombreros, ventajosamente sobre órdenes firmes, y en general por el alza de todos los productos que utilizamos en porcentajes superiores al costo del dólar y por la imposibilidad de elevar los precios en el mercado internacional, cosa que intentamos hacerlo con un fuerte pedido del mes de Enero, y que fue motivo suficiente para que se suspendiera el pedido.

Un gasto que hemos realizado en este ejercicio es el relativo a las Cajas de Cartón en que se envía al exterior el sombrero. Se han hecho confeccionar en cantidades razonables para que el egreso que significa para la compañía no afecte mas aun a la iliquidez que se sufre..

6. - RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO A POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL SIGUIENTE PERIODO.- Considero que la actividad en los próximos años tiene que ser variada en mayores porcentajes, esto es que se continúe con la exportación de sombreros en campanas, pero hay que impulsar la exportación de sombrero terminado, para lo cual habrá que contratar diseñadores, operarios, trabajadores especializados y en general todas las acciones necesarias para intentar por este camino buscar nuevos mercados que mantengan rentable a la actividad. En este ejercicio se ha incorporado al personal una profesional Química para el teñido del sombrero, y se encuentra laborando con eficiencia y responsabilidad. De igual manera se ha contratado una costurera para el acabado del sombrero y en el periodo. que lleva en la empresa ha demostrado responsabilidad y capacidad para su labor específica.

Las reformas a la Ley laboral permitirán contratar trabajadores por horas, lo que de alguna manera facilitará esta propuesta. En los primeros meses del año 2001 se ha tenido que incorporar entre los trabajadores a dos personas más que ayudan en las diferentes etapas del proceso.

Por suerte el Presidente de la República Vetó en forma total la absurda propuesta de elevar en niveles inauditos la Jubilación Patronal, hecho que hubiese sido de gravísimas consecuencias para la empresa, y desde luego a nivel general. Sin embargo se mantiene la expectativa sobre este delicado asunto.

Al finalizar este informe un agradecimiento a los Socios que siguen manteniendo su confianza en mi persona, y la petición de que todos y cada uno de Uds. desde los campos de actividad que tengan, colaboren con la administración de la empresa para buscar en el futuro mejores resultados., que es el agradecimiento y la petición que realizo en todos los años.

Es necesario por último dejar constancia del eficiente trabajo de los empleados de la empresa, sin cuya colaboración no sería posible llegar a los resultados a que se llegan todos los años, y quizá este año 2001 sea un ejercicio en que mejoren sustancialmente las cosas. Los dos primeros meses se presentan considerablemente favorables a las expectativas de la empresa.



Leonardo Moreno Aguilar

GERENTE GENERAL DE SERRANO HAT EXPORT CIA. LTDA.