

**INFORME DE ACTIVIDADES
TEXTILES TEXSA S.A.
2017**

Señores miembros de la Junta General de Accionistas.

Dando cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Compañías, artículo 263 y a los Estatutos de la Compañía, me es grato someter a su consideración, el informe de las principales actividades de la empresa durante el año 2016.

BALANCE DE LA ECONOMIA DEL AÑO 2016

A continuación, un resumen de los datos económicos más relevantes que se explican por sí solos:

PRODUCCION		
ANNUAL	2015	2016
PIB (USD millones)	100,177.00	96,218.00
PIB (USD millones 2007)	70,354.00	69,155.00
PIB per Capita	6,128.00	5,842.00
Crecimiento PIB %	0.20	(1.70)

FISCAL			
Sector Publico No Financiero	2015	2016	Var. %
Gasto Total	30,189.00	28,238.00	-6.5%
Gasto Corriente	21,606.00	20,418.00	-5.5%
Gasto de Capital	8,584.00	7,820.00	-8.9%
Ingresos Totales	29,009.00	24,237.00	-16.5%
Ingresos Petroleros	5,484.00	3,817.00	-30.4%
Ingresos No Petroleros	22,209.00	19,922.00	-10.3%
Resultado Global	(1,181.00)	(4,000.00)	238.7%
Resultado Primario	(118.00)	(2,806.00)	2278.0%

COMERCIO EXTERIOR			
Acumulado (USD millones)	2015	2016	Var. %
Exportaciones Totales	18,331.00	16,798.00	(0.08)
Exportaciones Petroleras	6,660.00	5,459.00	(0.18)
Exportaciones No Petroleras	11,670.00	11,338.00	(0.03)
Importaciones Totales	20,460.00	15,551.00	(0.24)
Importaciones No Petroleras	16,557.00	13,061.00	(0.21)
Balanza Comercial	(2,130.00)	1,247.00	(1.59)
Balanza Comercial Petrolera	2,757.00	2,969.00	0.08
Balanza Comercial No petrolera	(4,887.00)	(1,722.00)	(0.65)

INFLACION

	ene 2016	dic 2016	ene 2017
Índice de Precios al Consumidor	104.37	105.21	105.3
Variación Mensual %	0.31%	0.16%	0.09%
Variación Anual %	3.09%	1.12%	0.90%
Variación Acumulada %	0.31%	1.12%	0.09%

COTIZACION MONEDAS

	Marzo 2016	Marzo 2017
Euro	1.09	1.06
Peso Colombiano	3,333.00	2,857.00
Nuevo Sol	3.53	3.25
Yen	113.00	112.00
Yuan	6.55	6.87

PETROLEO

	Marzo 2016	Marzo 2017
USD/BARRIL WTI	37.77	54.18

RIESGO PAIS

	Febrero 2016	Febrero 2017
ECUADOR	1564	572
Colombia	392	198
Peru	282	151

BANCA PRIVADA

USD Millones	Enero 2016	Enero 2017
Cartera de Credito	17,248.00	18,931.00
Depositos	23,571.00	26,789.00
Depositos a la Vista	16,013.00	18,553.00
Depositos a Plazo	7,558.00	8,236.00

TASAS DE INTERES

	Marzo 2016	Marzo 2017
Libor (30 días)	0.44%	0.78%
Activa	8.86%	8.14%
Pasiva	5.95%	4.89%

RECAUDACION TRIBUTARIA

ENE-DIC	2015	2016	Var. %
TOTAL	13,693.00	12,565.00	(0.08)
Impuesto a la renta	4,833.00	3,946.00	(0.18)
IVA	6,500.00	5,704.00	(0.12)
Iva oper. Internas	4,778.00	4,375.00	(0.08)
Iva de importaciones	1,722.00	1,329.00	(0.23)
ISD	1,094.00	965.00	(0.12)

La Industria Textil y El Sector Acrílico

El sector textil no crece en general, el contrabando técnico es muy alto y las salvaguardas no son efectivas contra productos sub-facturados provenientes del Asia.

Las importaciones de fibra para el sector de acrílico en el 2016 continuaron su caída. Esto quiere decir que la producción bajó en su quinto año consecutivo. A continuación, las cifras de importaciones de Acrílico Textil de los últimos 2 años.

Ecuador 2015	Var.	Ecuador 2016
6,398,711.54	-34.24%	4,207,874.26

Definitivamente no habrá un cambio en tendencia, es muy probable que el mercado para producción nacional de acrílico siga achicándose. La demanda de confeccionistas sigue bajando y la competencia desleal aumenta. Es imposible competir con la subfacturación asiática.

Los competidores nuestros han mantenido precios bajos esperando aumentar las ventas, pero los resultados continúan sin mejorar. Como todos los años recalcamos, el problema no está en los precios, el problema está en el mercado, la demanda de suéteres ha bajado y los confeccionistas no están necesitando materia prima. El bajar precios no soluciona el problema a corto plazo, pero causa uno grande a largo plazo. Nosotros hemos decidido mantener los precios y no sacrificar tanto los márgenes. Mantenemos la política de los anteriores años.

La revalorización del dólar es un problema serio, si bien la materia prima es importada al igual que para nuestros países competidores, el componente salarial sumamente alto en Ecuador nos hace muy poco competitivo con la región y peor con el Asia o Turquía.

En el 2016 si se dio algo que no había sucedido antes. La contracción del mercado si produjo cambios en los actores, las posiciones de las empresas y la nuestra en el marketshare se modificó. Ya hay empresas que podemos asumir empiezan a abandonar el negocio poco a poco, en este 2017 los cambios continuarán y veremos cómo va quedando el panorama de la industria del Acrílico para los próximos años.

	2015		Var. % KG	2016	
	KG	Part. Merc.		KG	Part. Merc.
INTERFIBRA S.A.	1,233,241.08	19.3%	-5.0%	1,171,876.22	27.8%
DELLTEX INDUSTRIAL S.A.	1,623,280.75	25.4%	-45.6%	883,097.97	21.0%
Total TEXTILES TEXSA SA	921,489.30	14.4%	-30.4%	640,996.08	15.2%
LANAFIT SA / TEXTILANA	1,059,583.69	16.6%	-43.4%	599,633.91	11.3%
TOW TO TOP S.A.	456,800.98	7.1%	-39.0%	278,501.38	6.6%
HILACRIL S.A.	287,009.34	4.5%	-17.8%	236,016.50	5.6%
TEXTISERVI S.A.	237,453.41	3.7%	-0.6%	235,952.82	5.6%
GOVAIRA S.A.	346,642.06	5.4%	-64.2%	124,244.03	3.0%
Total General	6,398,713.54	100.0%	-34.2%	4,207,874.26	100.0%

OPERACIONES DE TEXTILES TEXSA S.A.

Este año al igual que los anteriores, ha demandado una lucha muy fuerte para mantener a la fábrica con una actividad económica importante. En lo que respecta a lo económico, los informes de auditoría y de comisario reflejan los resultados obtenidos.

LOS RESULTADOS

Ventas

Las ventas cayeron 35,1% llegando a una suma de \$ 4,472,151.02. Definitivamente la caída es dramática y va de la mano con la industria. El porcentaje de producción para mercado nacional y exportación de Texsa cambió sustancialmente.

MERCADO NACIONAL HILOS			
	2015	Dif.	2016
KG	588,157.41	-17.3%	486,649.39
Ventas U\$D	\$4,372,397.95	-21.8%	\$3,420,527.61
Precio Prom.	\$7.43	-5.5%	\$7.03
% de Total KG	66.2%	22.3%	81.0%
% de Total U\$D	65.9%	22.3%	80.5%

MERCADO EXPORTACION HILOS			
	2015	Dif.	2016
KG	300,749.01	-61.8%	114,494.91
Ventas U\$D	2,264,502.27	-63.5%	826,150.25
Precio Prom.	\$7.53	-4.2%	\$7.22
% de Total KG	33.8%	-43.7%	19.0%
% de Total U\$D	34.1%	-43.0%	19.5%

La guerra de precios es más alta que nunca, y las condiciones del mercado empeoran. La competencia continuó bajando los precios para conseguir mercado, pero el mercado desgraciadamente ya no existe en la misma dimensión de antes. Nos hemos mantenido

con los precios más altos del mercado, sustentados en nuestra estrategia de diferenciación con hilos de mayor valor agregado y especialidades. Sin embargo, hemos empezado a incursionar en mercados de menos margen.

La revalorización del dólar continúa siendo un problema, especialmente en las exportaciones a Colombia, si bien la materia prima es importada al igual que para nuestros países competidores, el componente salarial sumamente alto en Ecuador y los costos de producción como combustible y energía nos hace muy poco competitivos con la región y peor con el Asia o Turquía.

Costo de Ventas

El costo de ventas por kg se redujo apenas 1% y el precio de venta promedio bajo 5.1%. Como resultado de lo anterior la utilidad Bruta cae 40%. El aumento de salarios pudo haber complicado más, pero logramos reducir algunos rubros de horas extras. Con la revalorización del dólar, los aumentos salariales ya son un problema en la estructura de costos. También los precios de la materia prima ayudaron, los costos promedio del año fueron más bajos que los del 2015. Esto nos permitió bajar los precios en ciertos productos para poder competir en el mercado nacional a falta de nuestros mercados de exportación.

Desde el año pasado el diésel perdió el subsidio y todo en año ha sido un costo extra muy duro de asumir. El proceso de tintura es sumamente caro comparado con años anteriores.

En la producción nos dio problemas los rubros con componentes mas fijos, como la mano de obra indirecta, gastos de reparación y otros que se mantienen en el valor nominal pero que si prorratamos para los Kg vendidos se vuelven muy altos.

Cuentas por Cobrar

Este año se presentaron problemas en la cartera, una exportación a Venezuela no se pudo cobrar por problemas de Cadivi pero a la fecha de esta junta ya fue pagada. Por otro lado, un distribuidor muy antiguo y grande esta en mora, una parte ya nos canceló con un terreno en dación en pago y para el resto ya tenemos inscrita una hipoteca por un bien. El resto de la cartera está sana y debemos agradecer a nuestros clientes que han sido muy cumplidos con Texsa.

Desarrollos y cambios en Textiles Texsa S.A.

En vista de la situación tan dura de la empresa se decidió no hacer inversiones mayores en la fábrica. El futuro es incierto y hoy en día tenemos capacidad no aprovechada en la planta. Lo que si se ha continuado es la modernización de las maquinas actuales y procesos. El próximo año podríamos invertir en una retorcedora que podría ayudar a modernizar un poco la sección.

Reducción de Personal

El primer trimestre del año 2016 la producción fue muy baja. Pensamos que era momento de hacer una reestructuración de la operación en términos principalmente de personal. Con mucha pena tuvimos que hacer una reducción de personal de 24 personas. Dentro de esta reestructuración 4 personas voluntariamente se jubilaron, otras

voluntariamente pidieron su salida y otras se les dejó ir. Los jubilados recibieron su Fondo Global completo y todos los beneficios de ley. El resto de personas salieron con sus despidos completos según la ley y sin ningún problema legal.

Los egresos en estas salidas suman \$ USD 115,695.00. Se liberó de las reservas de jubilación patronal y desahucio \$ USD 185,765.05.

En el resto del año se contrataron 4 personas.

La reducción de personal nos obligó a ser inclusive más eficientes en los procesos y actividades de la Empresa.

Expectativas para el año 2017

Las expectativas para el año 2017 son muy inciertas. Sin embargo, puede ser que las ventas mejoren si algunas fábricas abandonan el mercado, es muy difícil que esto se dé pero hay una posibilidad de que así sea. No hay nada que podamos tomar como probable para elaborar presupuestos o pensar en que puede pasar este año. Lo único que si podemos garantizar es que continuaremos con nuestra estrategia de diferenciación y haremos todo lo que este en nuestro alcance para poder captar las mejores ventas posibles.

Esperamos que el Peso Colombiano baje un poco para poder ser fuertes en las exportaciones a Colombia como en años pasados. Venezuela es una incógnita.

En 2017 ya comenzamos a incursionar en nichos de mercado que no han sido nuestro fuerte y esperamos poder posicionarnos en los mismos.

Otros

Queremos así mismo dejar constancia, que la empresa se encuentra a paz y salvo con todas las instituciones del sector público y que cumplimos con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor. Cumplimos con las normas de medio ambiente del I. M. del Distrito Metropolitano de Quito. Además, hemos mantenido un clima laboral estupendo con todos nuestros colaboradores.

El haber obtenido resultados positivos ha sido gracias al duro trabajo de todo el personal de planta como el administrativo. Solicito un voto de agradecimiento para todo el equipo que conforma Textiles Texsa S.A.


José María Ponce Misle
Gerente General