

ITALPISOS S.A.

INFORME DE LABORES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ITALPISOS S.A.

INFORME DE LABORES DEL EJERCICIO ECONOMICO 2011

Señores Accionistas:

De acuerdo a lo establecido en la Ley y en los Estatutos Sociales de la Compañía, presento a consideración de ustedes el Informe de Labores correspondiente al Ejercicio Económico de año 2011, el mismo que adjuntamos al Informe de Comisario de la Compañía Economista Ximena Galarza.

1.- ENTORNO ECONOMICO

El sector de la construcción registró en 2011 su mayor incremento desde el 2002. Este se expandió 17,45%, encabezando así el crecimiento de los sectores que conforman el Producto Interno Bruto (PIB).

Esta tendencia de crecimiento se mantiene desde el año anterior, cuando en el cuarto trimestre se notó una subida del 11,16% en relación al año 2009.

Los factores que han favorecido principalmente a este crecimiento, son los créditos hipotecarios y los fideicomisos para constructores.

Los créditos hipotecarios han aumentado la demanda de vivienda y los fideicomisos que el Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV) ha organizado con los constructores a permitido el desarrollo de programas habitacionales.

Según las cifras del Banco del IESS, la inversión en créditos hipotecarios mantiene su ritmo desde el año anterior; la proyección inicial del Biess, se esperaba que la entrega de créditos hipotecarios llegue a US\$1.575 millones, mientras que para el 2013 se espera que la entrega de dinero llegue a US\$2.900 millones en el año.

Finalmente, el segmento de vivienda alcanzó los USD 1.304,8 millones, lo que representa un incremento de 17,45% en relación al 2010. A diferencia de los demás segmentos, la vivienda no se desacelera.

Durante el año 2011 similar a lo sucedido en el año 2010, uno de los ejes fundamentales del gobierno, ha sido la política fiscal y tributaria; manteniendo un fuerte control sobre las recaudaciones, especialmente de

Grandes Grupos, los controles del SRI se han incrementado operativamente además de ampliar la base de contribuyentes.

Según cifras del Banco Central La Balanza Comercial Total, durante el año 2011 registró un déficit de USD -717.3 millones, resultado que al ser comparado con el obtenido en el año 2010 (USD -1,978.7), representó una recuperación comercial de 63.8%.

Al tercer trimestre del 2011, el PIB tuvo un incremento de 9.0 % respecto al tercer trimestre del 2010.

La tasa de desempleo disminuyó del 6.9% del año 2010, al 5.07% durante el 2011.

La inflación anual del 2011 fue del 5.41%, superior a la del 2010 que alcanzó el 3.33%.

2. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS

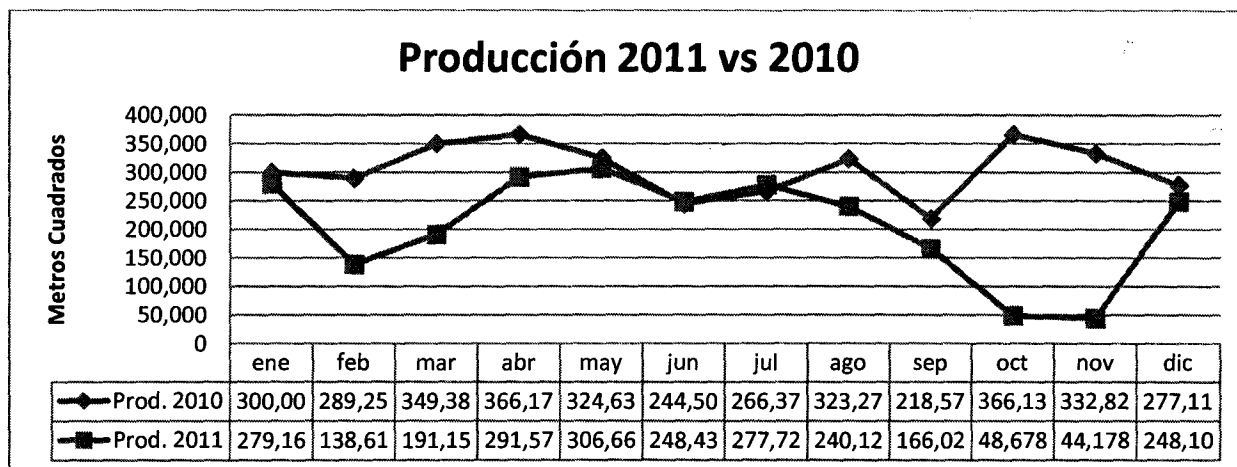
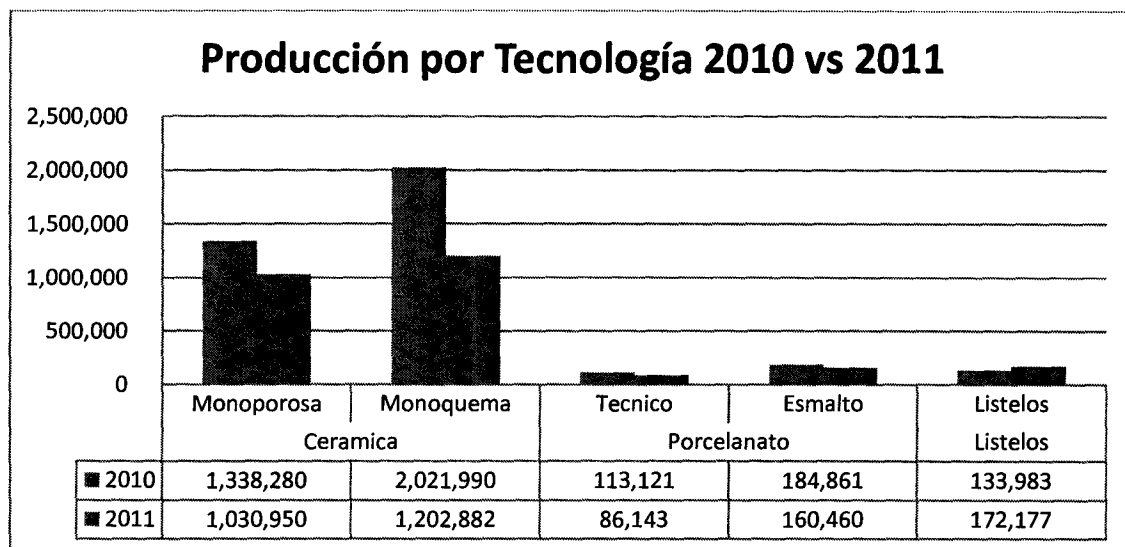
2.1. PRODUCCIÓN.-

La producción para el 2011 alcanzó un total de 2'480,435 m2. De este valor el 41.56% son ingresos de productos para pared, el 48.49% es producto de piso y 9.94% es porcelanato. En el 2010 la producción fue de 3'658,252m2. Por lo que en el 2011 se decremento 1'177,818 m2 representando un 32.19% menos que el año anterior.

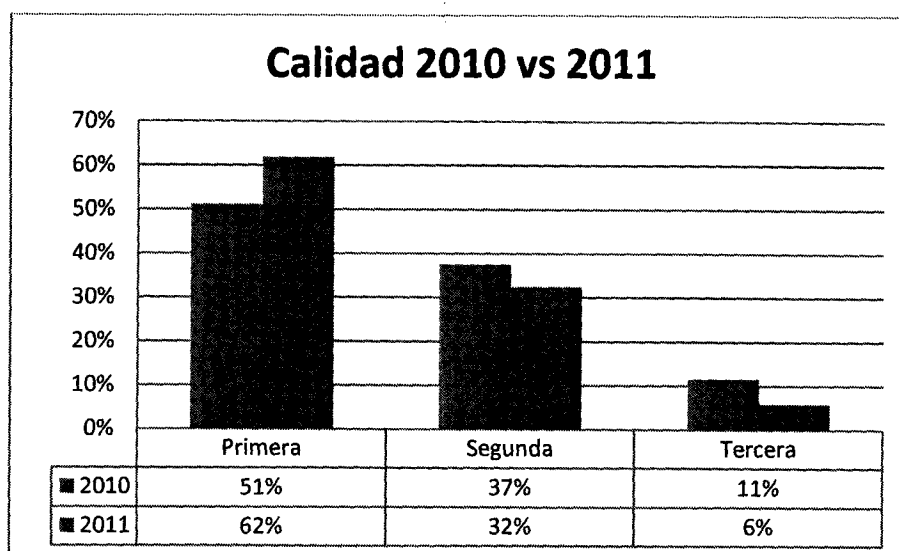
Producción por Tecnología 2010 vs 2011

Tecnología	Tipo	2010	2011	Variación
Cerámica	Monoporosa	1,338,280	1,030,950	-23%
	Monoquema	2,021,990	1,202,882	-41%
Total Cerámica		3,360,270	2,233,832	-34%
Porcelanato	Técnico	113,121	86,143	-24%
	Esmaltado	184,861	160,460	-13%
Total Porcelanato		297,982	246,603	-17%
Lísteles	Lísteles	133,983	172,177	29%

Como se puede apreciar en el grafico se decremento la producción en Monoporosa un 23%, Monoquema un 41%, 17% en Porcelanato y los lísteles crecieron un 29%.



Comparando con el año 2010 la calidad ha incrementado; para este año la planta tuvo un índice del 62% de Calidad en Primera como se puede apreciar en el gráfico.



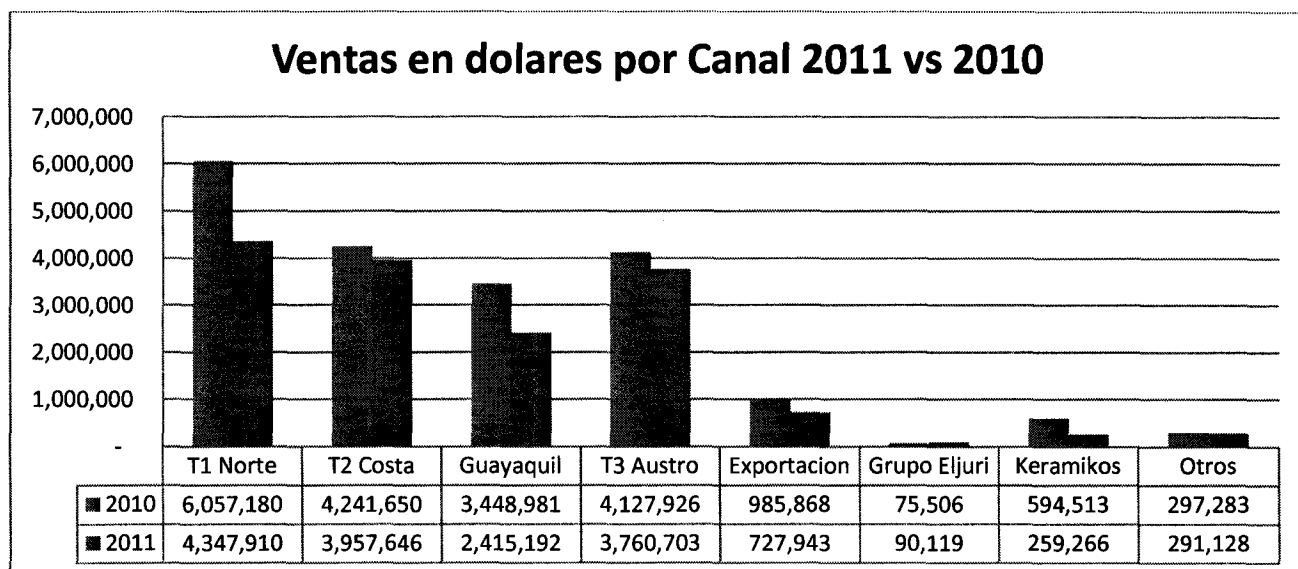
2.2. VENTAS

En el 2011 se vendieron 2'352.627 m² de cerámica, 58.460 m² de porcelanato y 161.684 piezas de listelos. Obteniendo una venta neta de 16'323,026.63 dólares representando un decrecimiento del 20% frente al año pasado.

En el 2010 se vendieron 20'286.340,59 dólares representados por 3'025.034 m² de cerámica, 55.113 m² de porcelanato y 94.605 piezas de listelos.

El siguiente cuadro muestra las ventas en dólares en cada canal durante el 2011.

Ventas en Dólares por Canal			
CANAL	2010	2011	Variación
T1 Norte	6,057,180	4,347,910	-28.22%
T2 Costa	4,241,650	3,957,646	-6.70%
Guayaquil	3,448,981	2,415,192	-29.97%
T3 Austro	4,127,926	3,760,703	-8.90%
Exportación	985,868	727,943	-26.16%
Grupo Eljuri	75,506	90,119	19.35%
Keramikos	594,513	259,266	-56.39%
Otros	297,283	291,128	-2.07%



El mercado nacional captó el 95% de las ventas mientras que en el exterior se vendió el 4.5% en el 2011.

2.3 INVERSIONES

2.3.1. ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011 el total del Activo es de US \$ 32.372.714,94

Durante este año se realizó la adquisición de tanques de almacenamiento y gasificadores para cambiar de diesel a gas natural por un valor de \$958,191.89 dolares.

3.- ASPECTOS LABORALES Y LEGALES

3.1.- LABORAL

La relación con el personal que ha laborado para la Compañía durante el año 2011, se ha desarrollado con normalidad.

3.2.- LEGAL

Se ha dado cumplimiento a las normas legales en los actos y contratos que ha celebrado la compañía y en las disposiciones que se han impartido.

4.- RESULTADOS Y PATRIMONIO

4.1.-RESULTADOS

El Ejercicio 2011 concluyó con una utilidad antes de impuestos de 3'302,584.25 dólares y una utilidad libre para los accionistas de 2'340.548.15 dólares.

4.2.-PATRIMONIO

A Diciembre 31 del 2011 el Patrimonio de la Compañía es de 8'288,618.29 dolares.

5.- RECOMENDACIONES

Con el objeto de mejorar la competitividad y perspectivas de crecimiento y rentabilidad de ITALPISOS S.A., la Administración de la Compañía propone a los Señores Accionistas brindar su apoyo para consolidar el proyecto de cambio de matriz energetica, mientras que al interior de la empresa se deberá privilegiar el control de los costos de producción, la consecución de los objetivos de producción, calidad y cumplimiento del presupuesto de ventas.

Queda a consideración de los Señores Accionistas el presente Informe de Labores, reiterando el agradecimiento a todas las personas que colaboraron con la Compañía durante el año 2011 y de manera especial a nuestro presidente el Sr. Juan Eljuri Antón y a la Sra. Paola Eljuri de Malo.

Atentamente,



Xavier Valdivieso
Gerente General

CUENCA, 2 de Mayo del 2012