



INFORME DE LABORES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INFORME DE LABORES DEL EJERCICIO ECONÓMICO DEL 2015

Señores Accionistas:

De acuerdo a lo establecido en la Ley y en los Estatutos Sociales de la Compañía presento en consideración de ustedes el Informe de Labores correspondiente al Ejercicio Económico del año 2015, al mismo que adjunto los informes del Comisario de la Compañía Economista Ximena Galarza y de los Auditores Externos Sacoto y Asociados Cía. Ltda.

1. ENTORNO ECONÓMICO

El año pasado se gestaba la tormenta perfecta, con los dos factores gemelos fuera del control de las autoridades, el petróleo barato y el dólar caro, en su peor expresión al menos desde el inicio de la era Correa, y tornándose más barato y más fuerte, respectivamente a finales del año.

Los principales sectores de la economía, con excepción de agricultura, muestran un claro deterioro a partir del segundo trimestre. Existe un pronunciado bajón en construcción, comercio, servicios públicos. La demanda interna cae en -6,7% anualizado. El mejor desempeño es de ciertos servicios que por no transables, no se ven afectados de manera directa por la alta estructura de costos de la economía ecuatoriana.

A partir del segundo trimestre de 2015 las exportaciones no petroleras comienzan a caer. La debilidad del sector exportador está relacionada con la pérdida de competitividad por: el exceso de requisitos, devaluación de países competidores, y altos costos. Las exportaciones totales (\$18.366 M) cayeron 29% en 2015; las petroleras (\$6.698 M) bajaron 50% y las no petroleras (11.668 M), 6%.

Dentro de este contexto, el gobierno ha sido muy activo en la creación de nuevas fuentes de ingresos tributarios: salvaguardias, por concentración en telecomunicaciones, a la ganancia en venta de acciones, límites a exoneraciones, entre otros.

De manera que, detrás del encarecimiento ecuatoriano está la política de sustitución de importaciones que restringió el ingreso de productos importados y creó mercados cautivos poco competitivos, generando que las importaciones declinen. En 2015 las totales (\$20,458 M) cayeron 23%, las petroleras (\$3.945 M) bajaron 39% y las no petroleras (\$16.513 M), 18%

A pesar de la caída de las importaciones, la balanza comercial acumuló un déficit récord de \$2.092 millones, tres veces mayor que el de 2014

En 2015 los depósitos del sistema financiero privado se contrajeron interanual en -\$3,6 millardos, mientras que el crédito lo hizo en -\$1,1 millardos. La otra cara de la contracción del crédito es el deterioro en la relación de cartera vencida y que no devenga intereses frente a las operaciones totales que pasó de 2,6% en 2014 a 3,4% en 2015.



En lo que concierne a combustibles, la estrategia de la administración pública se puede resumir en tres objetivos: incrementar la infraestructura para refinación; para transporte de combustibles y reducir el costo para el Estado de la provisión de derivados. Pero el plan oficial se cumplió solamente con la refinería de Esmeraldas, aunque no sin tropiezos.

Las estadísticas de 2015 revelan una pérdida sostenida de empleo adecuado a la vez que un mayor porcentaje de la población demanda trabajo y tiene que contentarse con empleo por cuenta propia o en ocupaciones de condiciones no adecuadas. De manera que, no sólo ha aumentado la tasa de desempleo, sino también el tiempo que tardan los desempleados en encontrar un trabajo.

En este contexto, Ecuador registró una inflación anual de 3,38% en el 2015 frente al 3,67% del 2014, según el último reporte del Índice de Precios al Consumidor (IPC), publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).

La Canasta Básica se ubicó en 673,21 dólares frente a la canasta básica del año anterior que se ubicó en 646,30 dólares. El salario básico tuvo un alza de 14 USD y se ubicó en 354 USD. El salario digno se estableció en 415.39 USD.

En términos generales, 2016 se perfila como un año de contracción en los ingresos fiscales totales. Será complicado para las autoridades compensar esta caída a través de las nuevas reformas tributarias que está preparando.

Adicional hay que considerar que las perspectivas de la balanza comercial para 2016 son sombrías. En su reunión de diciembre 4 la OPEP dispó toda esperanza de que fuera a contener la caída en el precio de petróleo, y las perspectivas hoy son de un mercado inundado de petróleo durante el próximo año. También las exportaciones no petroleras están cayendo, y el dólar se fortalece. La salvaguardia será remplazada por algún otro mecanismo aún no perfeccionado para restringir las importaciones, el que sería presumiblemente más aceptable para la OMC e inspirado en, aunque diferente a, la reciente propuesta del ex vicepresidente Dahik.

No se prevé una recuperación de las exportaciones (petroleras. y no petroleras.), lo que podría llevar al Gobierno a restringir más las importaciones. El riesgo país y la situación fiscal complican el acceso a créditos externos. El Gobierno deberá recortar su gasto para cubrir sus necesidades de financiamiento, que están subestimadas. Es esperable que continúen cayendo los depósitos y el crédito, y sea menor el gasto público, la oferta de crédito se torne restringida y mayor incertidumbre afectarán a la actividad y, por tanto, al mercado laboral.

El gobierno mantiene la esperanza que una combinación de precios altos de petróleo y suficiente crédito chino le permita evitar una drástica contracción del gasto público. Pero lo primero es improbable y hay dudas sobre lo segundo.

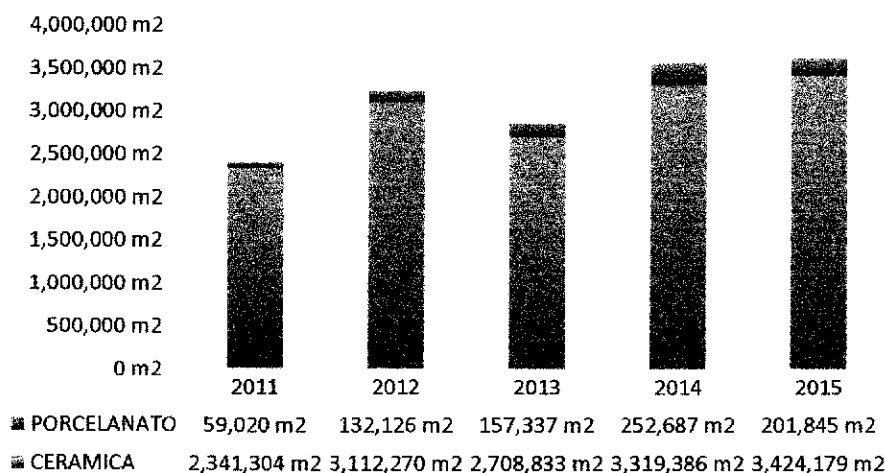
2. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS

2.1. VENTAS Y MERCADEO

En el año 2015 se vendieron 27.292.538,31 USD en relación al año 2014 que la venta fue de 26.554.811 USD, lo cual representa un incremento del 2,77 % en ventas.

En términos de cantidad el año 2015 se vendió 3.626.024 m² en relación al año 2014 en el cual se vendieron 3.572.074 m², que representa un incremento del 1.51 % en venta. De este rubro 201.845 m² corresponden a porcelanato y 3.424.179 m² corresponden a cerámica.

Venta en m²



El precio de los nuevos formatos en el año 2015 y el aumento en el precio de venta del 42,5 x42 impactaron en el precio promedio general de la compañía.

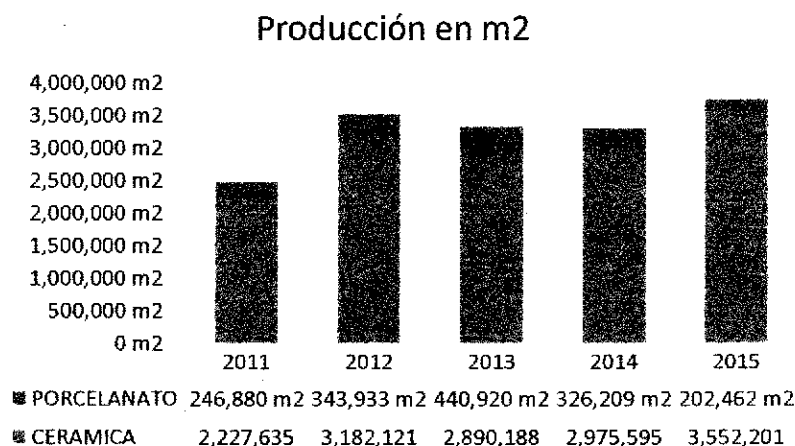
La venta tuvo la siguiente composición el 21,48% en pared, el 72,96% en piso, y el 5,57 % en porcelanato. El formato 42,5x42 sigue siendo el más importante y representa el 44,349 % de la venta.

La venta de listelos llegó a 247.907 USD en comparación con la venta de listelos del año 2014 que llegó a 257.577 USD. Se tuvo que cambiar la producción a formatos más grandes y de más valor, por lo que se implementó el formato 20x60 y el formato 25x40, con resultados positivos, lo que incrementó la rentabilidad por pieza, obteniendo en el global un precio promedio de 1.70 usd/und.

ANIO	TECNOLOGIA	VENTAS	CANTIDADES	USD/UND
2011	LISTELOS	129,874 usd	178,467 und	0.73 usd/und
2012	LISTELOS	143,354 usd	169,898 und	0.84 usd/und
2013	LISTELOS	165,061 usd	166,851 und	0.99 usd/und
2014	LISTELOS	257,577 usd	303,593 und	0.85 usd/und
2015	LISTELOS	247,907 usd	145.666 und	1,70 usd/und

2.2. PRODUCCIÓN

En el año 2015 la producción alcanzó un total de 3.754.663 m² que representa un incremento de 13,71% con respecto al año 2014 que fue de 3.301.804 m². De la producción total el 94.6% corresponde a cerámica y el 4.4 % a a porcelanato. Esta producción apalancó una venta de 3.626.024 m².



En el año se atomizaron 99.385 toneladas, para una producción de 3.754.663 m², lo que a una relación de 21 kg/m², nos da un desperdicio de utilización del 26%.

PASTA		ATM-CHINO	ATM-51	ATM-15	TOTAL (kg)
MQ.		41,655,700	38,301,000	359,640	80,316,340
MP.		13,170,900	0	0	13,170,900
PORC.		143,000	0	2,784,080	2,927,080
PORC. ESM.		0	0	2,971,080	2,971,080
BASE NORMAL		0	0	379,080	379,080
TOTAL		54,969,600	38,301,000	6,114,800	99,385,400

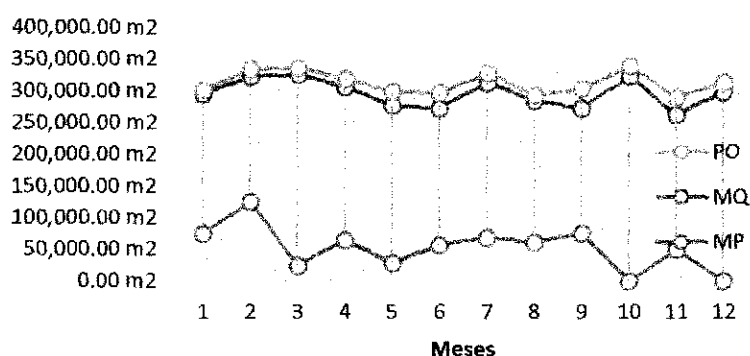
La producción por horno no tuvo ninguna diferencia significativa en cuanto a la calidad, mantuvo los mismos niveles en todos los hornos. El nivel de tercera subió debido al aprendizaje en la producción de los nuevos formatos rectangulares realizados en la línea 3 tanto del 31,5x62 como del 20x60, por este motivo la tercera sube de un 5.27 a un 7.45 %.

ITALPISOS S.A.	EXPORTACION	COMERCIAL	TERCERA	TOTAL	CALIDAD	DEFECTOS
PLANTA 1 MP.	544,524	280,122	19,573	844,218	65%	VER
PLANTA 2 MQ.	469,899	209,695	53,978	733,571	64%	VER
PLANTA 3 MQ.	464,502	160,789	112,324	737,615	63%	VER
PLANTA 4 PORC.	926,841	431,295	81,122	1,439,258	64%	VER
ANCONA	0	0	0	0	0%	
TOTAL	2,405,765	1,081,901	266,997	3,754,663	64%	VER

La calidad obtenida en la producción de cerámica se mantuvo en un nivel similar al año 2014, alcanzando el 63.74 %, pero lejos del objetivo del 75 % planteado.

La producción se mantuvo regular a lo largo del año, y se adecuó a las necesidades de venta, como se puede apreciar en el siguiente cuadro.

Producción 2015 en m2



Del total de la producción, el 21,52 % corresponde a pared, el 73,09% a piso y el 5.39 % a Porcelanato. El formato más producido sigue siendo el de 42.5*42.5 % que corresponde al 45.56 % de la producción total. Con respecto al año 2014 ha bajado la producción de formatos como el 30*30 o el 25*33 que fue reemplazado por el 25x40, y ha crecido la producción en formatos como el 42,5*42,5. Todo esto ha sido posible ya que se ha trabajado en hacer flexible a la planta, de manera que pueda trabajar al mismo tiempo en varias líneas en el mismo formato, de manera que la producción se ajuste a la demanda.

2.3. CARTERA

El resultado final de cuentas x cobrar con corte al 31 de diciembre del 2015 posee la siguiente composición por el valor de 13.220.592 USD en comparación con el 2014 que fue de 11.680.987,50 USD. El aumento de la cartera se genera en la parte de Distribuidores y en la venta en Guayaquil con la tarjeta directa, todo este incremento de deuda se encuentra debidamente respaldado con pagarés, letras y garantías colaterales.

GRUPO	2014	2015	Total general
DISTRIBUIDOR	5,348,121.89	6,297,844.99	949,723.10
CLIENTES GUAYAQUIL	2,053,592.90	2,591,998.97	538,406.07
CLIENTE EVENTUAL	149,579.44	169,802.79	20,223.35
CUENTAS POR COBRAR P	136,418.39	85,290.90	-51,127.49
SUBTOTAL 1	7,687,712.62	9,144,937.65	1,457,225.03
EXPORTACION	556,851.26	443,587.64	-113,263.62
GRUPO ELJURI	3,554,743.13	3,707,209.86	152,466.73
SUBTOTAL 2	4,111,594.39	4,150,797.50	39,203.11
PROVISION CTAS INCOBRABLES	-118319.51	-75,142.24	-75,142.24
TOTAL CARTERA	11,680,987.50	13,220,592.91	1,421,285.90

[Handwritten signature]
6

Si analizamos el detalle de lo vencido con corte al 31 de diciembre del 2015 en la cuenta distribuidores, observamos que el 53.56 % es cartera corriente, el 27.92 % está de 0 a 90 días. Los clientes con más de 90 días han reestructurado su deuda y están siendo monitoreados continuamente a través del buró de crédito y del sistema judicial. Al momento se mantiene un valor de 1.856.000 USD en cheques como custodia.

CARTERA DISTRIBUIDORES	USD	%	% acumu
CORRIENTE	3,372,874.86	53.56%	53.56%
0 a 30	1,142,172.84	18.14%	71.69%
31 a 90	615,804.34	9.78%	81.47%
91 a 180	239,321.04	3.80%	85.27%
181 a 360	122,469.96	1.94%	87.21%
de 1 a 2 años	54,610.65	0.87%	88.08%
de 2 a 3 años	101,464.13	1.61%	89.69%
de 3 a 4 años	89,931.48	1.43%	91.12%
Mas de 4 años	559,195.69	8.88%	100.00%
	6,297,844.99		100.00%

2.4. CUENTAS POR PAGAR

El rubro de cuentas por pagar disminuyó en 1.831.923.01 USD en relación con el año pasado, lo que representa un disminución del endeudamiento en un 30.11 %. El principal rubro de disminución se encuentra en los proveedores de compañías relacionadas pasando a un pendiente de 3.867.897,95 USD.

TIPO	AÑO 2014	AÑO 2015	DIFERENCIA
PROVEEDORES NACIONALES	375,907.35	361,315.33	-14,592.02
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	253.95	1655.85	1401.9
PROVEEDORES COMPAÑÍAS RELACIONADAS	5,688,583.12	3,867,897.95	-1,820,685.17
PRESTAMOS DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS	18,200.00	20,152.28	1,952.28
	6,082,944.42	4,251,021.41	-1,831,923.01

Cabe recalcar que se encuentran pagadas todas las inversiones previstas, y se dispone al corte del 31 de diciembre del año 2015 como activo disponible el valor de 3.284.722,41 USD.



3. INVERSIONES

3.1 ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del año 2015 el total del Activo Fijo Neto es de 11.997.996,18 USD que representa un incremento del 11.14 % con respecto al Activo Fijo Neto del año 2014 que fue de 10.794.779 USD

En el transcurso del año 2015 se realizó la compra de los siguientes activos:

ACTIVO	VALOR USD
HORNO SACMI 2800	1,595,191
KERAJET K1400 DOBLE	447.000
TOTAL DE INVERSIONES EN ACTIVOS	2.042.191

4. ADMINISTRATIVO

Varios hechos importantes han sucedido en el año 2015 en la planta:

1. El 15 de junio del 2015 se realiza la contratación del Sr. José Escribano como Director de Producción. El Sr. Escribano tiene una amplia experiencia en el sector cerámico.
2. El 28 de agosto de 2015 se realiza el aumento de capital de la Compañía.
3. El 04 de noviembre del 2015 se otorga la Licencia Ambiental de la planta de GNL Categoría III emitida por el Ministerio del Ambiente.
4. El 10 de diciembre del 2015 se emite la autorización para la operación de la planta de almacenamiento y regasificación de GNL.
5. Se ha trabajado con el sistema contable de la empresa, se estructura un nuevo sistema de costeo, se implementó el nuevo plan de cuentas, y se corrigieron los errores de programación, pudiendo al día de hoy obtener la contabilidad al día.

5. ASPECTOS LABORALES Y LEGALES

5.1. LABORAL

En el año 2015 se registraron 45 ingresos (entradas) y 42 egresos (salidas) de personal, se inició con una con una población de 399, y finalizó con una población 402, es decir 3 personas mas en la Compañía.

$$\text{Índice de rotación de personal} = ((45+42)/2) * 100 / ((399+402)/2)$$

$$\text{Índice de rotación de personal} = 10,86 \%$$

5.2. 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 ha impartido.



6. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES DE JUNTA GENERAL Y DIRECTORIO

La Compañía ha dado cabal cumplimiento a lo resuelto por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 13 de abril de 2015.

El Capital Suscrito de la Compañía se incrementó de 2,187.771 USD a 4.150.875 en el año 2015, mediante escritura pública del 28 de agosto del 2015 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca bajo el número 9444 el 10 de septiembre del 2015.

De igual manera se ha cumplido con las resoluciones de la Junta Directiva.

7. RESULTADOS Y PATRIMONIO

7.1. RESULTADOS

La utilidad antes de impuesto a la Renta del ejercicio económico del 2015 es de 2,486,565.79 USD con relación a la utilidad del año 2014 que fue de 3,335,821.00 USD, representando un decremento del 25,4 %, y quedando una utilidad libre para los accionistas de 1,453.735.34 USD.

7.2. PATRIMONIO

A Diciembre 31 del 2015 el Patrimonio Neto de la Compañía es de 16.267.219,46 USD que representa un incremento del 10,11 % con respecto al patrimonio neto cortado al 31 de Diciembre del año 2014.

8. RECOMENDACIONES

8.1 ÁREA DE VENTAS

Producto

- Continuar con el proceso de desarrollo de producto, con el lanzamiento de dos nuevas colecciones en el año.
- Incrementar la venta de porcelanato y producto de pared en la red de distribuidores.

Cobertura

- Codificar en las grandes cadenas del país: Kywi, Ferrisariato, FV.
- Incrementar el número de vendedores en cada región, y reorganizar la cobertura con objeto de cubrir de mejor manera el territorio ecuatoriano.
- Impulsar las exportaciones de formatos diferenciados.

Promoción

- Colocar mobiliarios y letreros en un 60 % de los puntos de venta existentes, con objeto de reforzar la marca y ampliar la gama de productos codificados que permita incrementar la venta.
- Continuar con la publicación en revistas y colocación de vallas a nivel país.
- Realizar activaciones de bajo costo en el punto de venta.



8.2 ÁREA DE PRODUCCIÓN

Infraestructura

- Construir la losa para la vía de acceso, parqueaderos y patio de maniobras, correspondiente a un área de 4.775 m², presupuesto referencial 187.000 USD.
- Continuar con el mantenimiento de las diferentes secciones de planta.

Instalación de Maquinaria

- Montar la nueva línea de producción, lo cual implica realizar las obras civiles y el montaje de los nuevos molinos, de la nueva prensa, de la línea de esmaltación, de la nueva calibradora de 8.000 m², de la nueva clasificadora, y del horno SACMI, una vez definida la ubicación.
- Instalar la nueva Kerajet K1400 , con objeto de que la fábrica sea 100 % digital.

Compra de Activos

- Se autorice la compra de un pulmón para el horno 3200, con objeto de dar continuidad a la producción e incrementar de esta manera el nivel productivo del mismo, inversión aproximada 200.000 Euros.
- Se autorice la compra de un compresor de 600 cfm y un pulmón, la estructura actual ya es deficiente y energéticamente inadecuada, adicional que se dañó uno de los compresores y el arreglo cuesta igual que un compresor nuevo, de acuerdo con los cálculos esta inversión se pagaría en un año fruto del ahorro eléctrico, la misma asciende a unos 90.000 USD.

Administración de producción

- Seguir con la implementación del sistema de control de producción, y tomar decisiones en función de los datos recogidos, con objeto de disminuir el desperdicio medido en por lo menos un 8%.
- Realizar un mantenimiento integral de las líneas de producción con objeto de disminuir los defectos de despunte y levantado de esmalte.
- Acelerar los ciclos de los hornos con objeto de mejorar la productividad de la planta.

8.3 ÁREA DE CARTERA

- Iniciar con el proceso de cambio de aquellas garantías que estén por cumplir tres años, acorde con la nueva disposición legal vigente, y aprovechar el cambio para aumentar el valor de las mismas.
- Se autorice la contratación de un abogado para agilizar el cobro de cartera antigua que se tiene pendiente en el sistema.

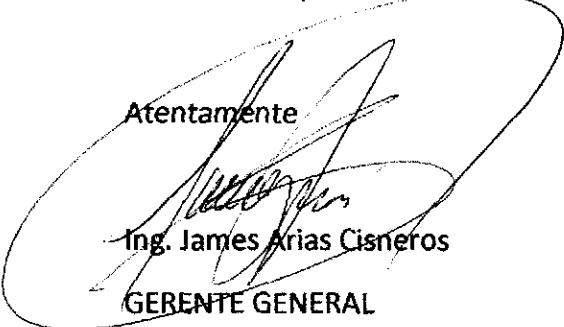


9. CUMPLIMIENTO DE NORMAS

La Compañía durante el año 2015 ha dado cumplimiento a las normas sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

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

Atentamente



Ing. James Arias Cisneros

GERENTE GENERAL

ITALPISOS S.A.

Cuenca, 25 de abril de 2016