



ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.

JOAQUIN MANCHENO E1-61 Y
AV. GALO PLAZA LASSO
CASILLA: 17-17-1974
QUITO - ECUADOR

TELEFONOS: 2471-761 / 2477-798
FAX: (593-2) 2473-476
E-mail: alfinsa@andinanet.net

Quito 23 de Marzo del 2016

Señores
Accionistas de ALFINSA S.A.
Presente.-

De mi consideración:

De conformidad con las disposiciones estatutarias de la empresa Alfombras Industriales ALFINSA S.A., y las leyes y reglamentos vigentes, cúmpleme poner a su consideración el informe de labores de la compañía, correspondiente al ejercicio económico del año 2015.

1.- SITUACION GENERAL DEL PAIS

La producción y venta de vehículos en el mercado de nuestro país, tuvo un importante crecimiento desde el 2010, respaldado por el alto precio del petróleo, habiendo llegado a un record de venta de vehículos ensamblados en el año 2012 que fue de 79.616 unidades, lo cual favoreció a todo el sector, sin embargo en el año 2013 las unidades ensambladas bajaron en el 17% y en el 2014 el 21,3% con respecto a la producción del año 2012. En el año 2015 se registro una importante caída del precio del petróleo y como consecuencia la producción de vehículos que fue de 48.926 unidades.

Todo el esquema implementado por el Gobierno con un excesivo gasto por la abundancia de recursos y la actitud frente al empresariado privado con la aplicación de impuestos, normas y disposiciones creando una mayor inseguridad jurídica, no fue nada adecuado para incentivar la inversión privada. Según el INEC en el año 2015 la economía creció tan solo en un 0,4% en comparación con el 2014, que tuvo un crecimiento del 3,7% y del 4,6% en el 2013, la tasa de inflación fue del 3,38%, el desempleo nacional del 4,77%, el subempleo del 14,01%, las importaciones sumaron \$20.458 millones y las exportaciones \$18.366 millones, lo que representó una balanza comercial deficitaria de \$2.092 millones, tres veces mayor que en el 2014. Los ingresos tributarios cayeron un 19% lo cual motivo a mantener la asignación de cupos de importación tanto de vehículos armados y de CKD's. Con estos antecedentes la proyección de producción y ventas para el presente año 2016 ha caído considerablemente ya que la empresa MARESA cerro sus operaciones en noviembre del 2015 y la proyección de producción de GM-OBV para el presente año es de 19.121 unidades y de AYMESA 5.832.

2.- SECTOR AUTOMOTOR

La producción nacional de vehículos en el año 2015 fue de 48.926 unidades, lo que representó el 22% menos que en el año 2014. Los vehículos producidos fueron: 33.794 automóviles, 14.505 camionetas, 552 camperos y 75 chasis de camioneta. Del total de la producción nacional el 56,49% fue de GENERAL MOTORS, el 26,42% de AYMESA y el 14,56% de MARESA.

En el año 2015 se exportaron 3.274 unidades que significaron el 60,8% menos que las unidades exportadas en el año 2014, de los cuales el 65% fue de GENERAL MOTORS y el 35% de AYMESA.

En el siguiente cuadro se puede apreciar la producción nacional así como las importaciones, exportaciones y el consumo aparente de los últimos siete años:

AÑO	PRODUCCION NACIONAL (A)	IMPORTACION (B)	TOTAL (A+B)	EXPORTACIONES (C)	CONSUMO APARENTE (A+B+C)
2009	55.561	40.576	96.137	13.844	109.981
2010	76.252	68.874	145.126	19.516	164.642
2011	75.743	59.826	135.569	20.450	156.019
2012	79.616	46.365	125.981	23.386	149.367
2013	66.099	48.684	114.783	6.514	121.297
2014	62.689	47.919	101.608	8.368	118.976
2015	48.926	32.246	81.172	3.274	84.446

Fuente: CINA E

3.- ACTIVIDADES DE ALFINSA

3.1.- NUEVOS DESARROLLOS

En el año 2015 se incorporaron a la producción los siguientes nuevos componentes:

- Alfombras de piso delantero para el vehículo AVEO modelos T-200 y T-250
- Alfombra de baúl para el vehículo AVEO T-250
- Se desarrolló una variable de la alfombra para la camioneta RT-50/CD cubriendo la alfombra con material vinílico y se le dio el nombre WORK.

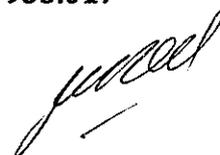
3.2.- COMPRAS

En el año 2015 el precio de las principales materias primas que son alfombras de NOVATEX, fieltros de FIBRATEX y el polvo de polietileno de PF GROUP se mantuvieron y únicamente se registró un ligero incremento del 0.7% en otros materiales.

3.3.- VENTAS

La facturación del año 2015 fue de 3'933.016 dólares que represento el 12,27% menos que las ventas realizadas en el año 2014, según el siguiente detalle:

CLIENTES	2014	2015
OMNIBUS BB	2'445.047	2'213.098
GENERAL MOTORS DEL ECUADOR	13.933	8.704
AYMESA	1'184.068	1'039.190
MARESA	664.551	572.715
VARIOS	175.288	99.310
TOTAL	4'482.887	3'933.017



3.4.- PERSONAL

El año 2015 se inició con 41 personas: 6 en administración, 25 de mano de obra directa, 9 mano de obra indirecta y 1 en ventas y se terminó con 38: 6 en administración, 22 de mano de obra directa, 7 de mano de obra indirecta y 1 en ventas.

En la aplicación de la matriz de polivalencia se cumplió con el objetivo planteado que fue del 75% de los operadores en el puesto de trabajo. Respecto al Programa anual de entrenamiento y motivación se planteo un objetivo del 80% y se alcanzó el 75,6%, debido a la baja de producción del segundo semestre lo cual obligó a no trabajar los días viernes.

3.5.- SISTEMA DE CALIDAD

La auditoría de seguimiento de la Norma de Calidad ISO TS 16949, fue realizada por la empresa ICONTEC en febrero del 2015, lo cual dio como resultado cuatro no conformidades menores y una mayor, para lo cual se prepararon los correspondientes planes de acción que fueron presentados al auditor en el mes de abril y se aprobaron cerrando las no conformidades. En el mes de julio GENERAL MOTORS realizó una auditoría de QSB a ALFINSA, de la cual se obtuvieron resultados satisfactorios con un promedio de cumplimiento del 98% y se nos entregó la certificación correspondiente que tiene vigencia de tres años.

4.- ASPECTOS ECONOMICOS

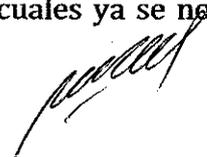
4.1.- RESULTADOS DEL AÑO 2015

El valor total de las ventas en el año 2015 fue de 3'933.016,50 dólares que representó una disminución del 12,27% respecto a las ventas del 2014 y generó una utilidad neta operacional de 780.247 dólares y una utilidad neta para accionistas de 493.120,51 resultado que se da después de distribuir 117.037,05 dólares por concepto del 15% de participación de utilidades a los trabajadores y pagar 170.089,47 dólares de impuesto a la renta.

4.2.- PROYECCIONES DEL AÑO 2016

Respecto a la producción del presente año, debo informar que la empresa GM-OBB a inicios del presente año invitó a una licitación de las alfombras de piso de todas sus plataformas, en la cual participamos y presentamos la información en la fecha requerida, sin embargo luego nos comunicaron que GM-OBB negoció los precios de las materias primas principales con los proveedores, consiguiendo una rebaja promedio de alfombras con NOVATEX del 18% y del polvo de polietileno con PF GROUP del 4,33%.

Con estos nuevos precios de las materias primas se preparó y entregó la documentación, sin embargo se nos informó que debíamos acogernos a los precios objetivos determinados por GM-OBB, que representaban una rebaja promedio del 14% del valor al que entregamos ya que de no aceptar no seríamos asignados para la fabricación de los productos, luego de un detenido análisis se envió la comunicación aceptando los precios objetivos, la repuesta que según se nos informó sería inmediata, hasta la presente fecha no la hemos recibido. Adicionalmente se nos pidió se presente un detalle de todo el material que tenemos en bodega, incluyendo un cálculo del número de unidades que se produciría con ese material para establecer una fecha de corte que se facturaría con el precio actual. La empresa AYMESA también nos invito a una licitación para componentes del nuevo modelo de vehículo SPORTAGE, los cuales ya se nos adjudico y



adicionalmente se nos solicitó que realicemos una oferta de precios para componentes de un vehículo marca JAC, la que estamos preparando.

De otra parte MARESA nos ha solicitado abundante información respecto al proceso de producción, estadísticas de control y muchas otras y se nos informó además que el día viernes 1 de abril vendrá a visitar la planta de 9:00 a 18:00 horas tres funcionarios japoneses, 1 de la empresa Trading Company y el Ing. Patricio Sánchez de MARESA.

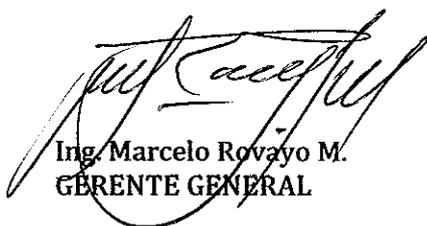
La producción para el presente año 2016 no contempla el ensamblaje de vehículos por parte de la empresa MARESA, la cual terminó sus operaciones en noviembre del 2015. La proyección de ensamble para el presente año por parte de GM-OBB y AYMESA es de 25.306 unidades, según el siguiente detalle:

EMPRESA	UNIDADES	VALOR
GENERAL MOTORS	19.121	1'025.231
AYMESA	6.185	970.615
TOTAL	25.306	1'995.846

La facturación de ALFINSA en el año 2015 fue de 3'933.016,50 dólares y la del presente año sería de 1'995.846 que representa una disminución del 49,25%. En el evento de que GM-OBB no nos asigne la fabricación de sus componentes la facturación total para el presente año sería 1'527.970 dólares, tomando en consideración que a GM-OBB se facturaría con el precio actual hasta finales de junio que sería la fecha de corte.

Debo agradecer la decidida colaboración de nuestro personal de administración y de planta, así como a los señores accionistas por su respaldo y confianza.

Atentamente,



Ing. Marcelo Rovayo M.
GERENTE GENERAL