

**A LA JUNTA GENERAL DE
ACCIONISTAS DE TABLICON S.A.**

**INFORME DE GESTION DE LA GERENCIA GENERAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE
DICIEMBRE EL 2018.**

En cumplimiento a lo determinado en los Estatutos de la compañía TABLICON S.A., me permito presentar a ustedes mi Informe de Gestión por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2018, cuyos resultados resumo a continuación:

- Durante el periodo de informe, la situación económica del País no se ha recuperado, manteniéndose en un estado de recesión, lo que ha originado que nuestra actividad manufacturera se haya afectado por la disminución de la demanda de nuestros productos.
- A pesar de la competencia, otro factor que ha incidido en frenar nuestro desarrollo, la empresa se ha mantenido en el mercado como una de las más importantes a nivel nacional, destacándonos por nuestro esmerado servicio al cliente, precios, calidad y brindando soluciones profesionales de amplio contenido técnico, que han merecido el reconocimiento de quienes confían en nuestra seriedad.
- En el aspecto administrativo-financiero, no hemos descuidado en mantener una política racional de austeridad, orientada a cumplir con los principios de eficiencia, efectividad y economía en todas nuestras operaciones, con resultados positivos.

ENTORNO ECONOMICO DEL ECUADOR

Según las previsiones de crecimiento para 2018 y 2019, tardíamente publicadas por el Banco Central, este año la Formación Bruta de Capital Fijo total (FBKF), es decir, la inversión física que tradicionalmente ha estado concentrada en construcción y en adquisición de maquinaria y equipo, crecerá apenas 0,3% frente a 2017. No obstante, el mismo Banco Central, según su último boletín de cuentas nacionales trimestrales, estima que en la primera mitad del año la FBKF creció 3,2% en términos interanuales. Por lo tanto, para llegar a un crecimiento de apenas 0,3% en el año completo, la inversión debería contraerse 2,6% en la segunda mitad de 2018 frente a igual período de 2017. ¿El Presidente de la Republica sabe de ese pesimismo del Banco Central respecto a la inversión en el segundo semestre?

Por otro lado, si bien las previsiones oficiales no permiten discriminar entre inversión pública y privada, el modesto crecimiento de 0,3% proyectado para la FBKF total en 2018, y que el Central espera que se repita en el año 2019, no es consistente con un incremento en la inversión privada como el que menciona el Presidente. En dólares corrientes el Central espera que este año la FBKF sume \$26.739 millones, es decir, apenas \$243 millones más que en 2017. Si la inversión privada creciera en \$4.000 millones, entonces la inversión de todo el sector público debería caer en casi \$3.800 millones. Si bien en este año la variable de ajuste fiscal ha sido precisamente el gasto de capital, el recorte no ha sido de esa magnitud. Hasta agosto (es decir, transcurridas las dos

terceras partes del año), según las últimas cifras del mismo Central, la FBKF del sector público se redujo en \$1.735 millones respecto a los primeros ocho meses de 2017. Cabe recordar, además, que el primer trimestre del año pasado fue, en medio de la campaña electoral, un período excepcionalmente expansivo en el gasto de capital del sector público, lo que significa que en la comparación de los últimos meses de 2018 con los últimos de 2017 debería observarse una caída menos pronunciada.

Más allá de esas inconsistencias entre el optimismo del Presidente y lo que proyecta el Central, también conviene analizar qué factores podrían explicar un eventual aumento (aunque sea moderado) de la inversión privada en 2018. Más allá de un leve repunte en la construcción, en lo que va del año las importaciones de bienes de capital, que forman parte de la FBKF, han crecido de manera importante. En el acumulado de enero a septiembre, frente a igual período de 2017, esas importaciones crecieron 17,3% medidas en volumen. Ese crecimiento se explica sobre todo por un aumento de 31,3% en las importaciones de equipos de transporte, que estuvieron represadas durante el período de salvaguardias y cupos de importación y cuyo impacto en el mercado laboral es acotado. Además, en los primeros nueve meses de 2018 esas importaciones ya alcanzaron el mismo volumen que en igual período de 2014 (antes de las medidas de control), por tanto, es difícil esperar que las importaciones de equipos de transporte en particular o de bienes de capital en general mantengan el ritmo de crecimiento mostrado en lo que va de 2018.

Finalmente, si bien la Ley de Fomento Productivo incluye incentivos para la inversión privada, los impactos de esta ley (que sigue sin ser reglamentada) probablemente sean modestos mientras la pérdida de competitividad del Ecuador (reflejada en un tipo de cambio real fuertemente apreciado) siga sin enfrentarse. En ese sentido, aun en el lejano escenario de que los desequilibrios fiscales se corrigieran del todo, la pérdida de competitividad, que exige medidas estructurales para empezar a revertirla, seguirá siendo un factor que desaliente la inversión privada y, por tanto, la generación de empleo. Si bien es esperable que un Presidente quiera presentar al país un panorama alentador, es más importante que conozca (y busque soluciones) a los factores que pueden tornar el optimismo en desencanto.

Por lo visto, la situación económica del Ecuador para el 2019, no es nada alentador, situación que redundará en la economía empresarial, y Tablicon S.A., no está fuera de ese contexto; sin embargo somos optimistas y los anuncios del Gobierno Nacional en cuanto a mejorar las expectativas y las riendas de la economía ecuatoriana en el año 2019, nos permiten seguir apostando por la recuperación y bienestar de nuestros conciudadanos.

INFORMACION FINANCIERA COMPLEMENTARIA

Como parte integrante de este Informe, me permito evidenciar que mi gestión en el período mencionado, ha dado resultados positivos, como se demuestra a continuación:

1. SITUACION FINANCIERA

La compañía al 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios, registra activos, pasivos y un patrimonio neto, como se revela a continuación, (en miles de US \$):

	2018	2017	variacion
Activos	5.796,00	5.273,00	523,00
Pasivos	3.649,00	3.173,00	476,00
Patrimonio	2.147,00	2.099,00	48,00

La variación de los activos en el orden de los US \$ 523, entre el 2018 y el 2017, se debe principalmente al incremento de los inventarios y cuentas por cobrar a clientes.

Los pasivos variaron en US \$ 476, por el decremento de las obligaciones corrientes.

El patrimonio de la empresa aumentó en US \$ 48, como resultado de la diferencia entre activos y pasivos.

2. ANALISIS DE RESULTADOS

A continuación, presento a ustedes, un análisis de los resultados obtenidos durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del 2018, comparado con el 2017, (en miles de US \$):

	2018	%	2017	%	VARIAC. %
Ventas	4.489	100,00	5.234	100,00	0,00
Costo de Ventas	3.620	80,64	4.211	80,45	0,19
Utilidad Bruta	869	19,36	1.023	19,55	-0,19
Gastos Operacionales	644	14,35	692	13,22	1,12
Utilidad Operacional	225	5,01	331	6,32	-1,31

Se evidencia por lo expuesto en líneas anteriores, que la compañía ha sufrido de una disminución en las ventas, en el orden del 14,23% (\$745), al comparar el ejercicio 2018 frente al 2017. Los gastos operacionales disminuyeron en el 1,12%; así como también la utilidad operacional bajó en el 1,31%.

Ante este panorama, el año 2019 estará orientado fundamentalmente a captar mayor mercado para nuestros productos a nivel nacional.

Está a disposición de los señores accionistas los estados financieros de la Empresa Tablicon S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2018.

Agradezco a los señores accionistas por la confianza depositada, y el compromiso de mejorar los niveles de ventas de nuestros productos, así como la eficiencia administrativa.

Hago propicio mis agradecimientos al personal directivo, administrativo y de planta por su valiosa colaboración con mi gestión.



Ing. Rubén Landázuri
GERENTE

Guayaquil, 4 de abril del 2019