

Quito, 18 de Marzo del 2019

Señores
ACCIONISTAS DE FRANCELANA S.A.
Presente

Señores Accionistas:

Tengo a bien presentar a ustedes el informe de labores de esta Gerencia, correspondiente al ejercicio económico de 2018 y las perspectivas para el 2019.

1. ENTORNO EMPRESARIAL

Durante el año 2018, la situación macroeconómica del país experimentó una leve convalecencia durante el primer semestre, originada principalmente por una recuperación en los precios del petróleo y por la inyección de recursos a la economía bajo la figura de deuda pública. La segunda mitad del año, mucho más complicada justamente por las mismas causas, especialmente la que tiene que ver con la posibilidad de conseguir financiamiento.

La estabilidad política, un poco menos tambaleante, gracias al resultado positivo obtenido por el Ejecutivo en la consulta popular realizada. Los resultados permitieron que se pueda nombrar un Consejo de Participación Ciudadana y Control Social Transitorio CPCCS, conformado por personas respetables, lo que ha posibilitado remover autoridades de control y poder restablecer las funciones habituales de varias instituciones importantes, muy subordinadas en la época precedente.

Por el lado tributario, una nueva reforma y una amnistía tributaria que produjo una recaudación muy superior a la proyectada con una recaudación cercana a los mil cien millones de dólares, ingresada a las arcas fundamentalmente en Diciembre, lo que posibilitó cerrar el año con menos angustia.

El escenario descrito, se sumó a una brecha importante en el financiamiento presupuestario, que pudo sofocarse en varios períodos del año con algunos préstamos de multilaterales, concesiones y tratando de evitar colocaciones de bonos, que a la final se dieron con tasas muy altas, debido a la subida de intereses en USA y al riesgo país. Se ha sincerado en algo el tema de deudas y sin haber cifras absolutamente confiables, existe por lo menos consenso en que el país ha superado el 40% del PIB que establecía la constitución.

En lo referente a la balanza comercial, esta se mostró equilibrada, apuntalada por el mejor precio del petróleo y pese al repunte de las importaciones, sobre las cuales no se implementó ninguna nueva restricción.

En cuanto a la tasa de inflación, volvimos a cifras positivas después de un año de deflación pero con niveles muy pequeños, concretamente el 0,27%. El dólar con altibajos pero en general apreciado lo que no contribuye a mejorar la competitividad por esta vía.

Por el lado de los subsidios, subida del precio de las gasolinas, tanto la Extra como la Súper y también del Diesel, este último con resistencia de algunos sectores industriales como el camaronero, que reclama la mantención de sus privilegios al respecto. En cuanto a la

gasolina extra, el gobierno terminó cediendo ante los reclamos del taxismo, estableciendo un bono por el aumento, ratificándose que aún existen sectores con privilegio, debido a su posibilidad de producir alguna desestabilización política.

El Sector minero se muestra con algunos avances gracias a los cambios en legislación y se hicieron varias concesiones. Destaca el Proyecto Fruta del Norte y el gobierno publicita muy activamente los beneficios que traería el sector minero en cuanto a la generación de recursos. Sin embargo, el tema no está libre de las muy opuestas corrientes ambientalistas.

Se prevé que pueda darse un incremento en la inversión petrolera en general, alentada por la recuperación de precios y por la intención del gobierno nacional de incrementar los niveles de producción. Las nuevas concesiones sin embargo, han sido de bajo éxito.

Por el lado privado, nada muy significativo, con niveles de inversión muy poco representativos y muy pobres con respecto a la región. La legislación creada para buscar favorecer la inversión privada, pese a representar un buen esfuerzo, se ve frenada por el factor confianza. Dentro de este tema de confianza, un lunar muy importante está dado por la instalación de una Acería en el Cantón Milagro, eludiendo disposiciones legales, ambientales, tributarias y aduaneras, con aparente beneplácito.

Otro de los sectores con tradicionalmente buen aporte para el PIB y la tasa de empleo, que es el sector de la construcción, continuó contraído y la mal concebida ley contra la Especulación de Suelos conocida como Ley de Plusvalía, pese a la respuesta de la consulta del 04 de Febrero, no ha sido completamente derogada.

El empleo formal continúa deprimido aunque existen otros indicadores con clasificaciones curiosas como la de "empleo no remunerado" que no ayudan a transparentar la cifra total. Es por eso que el empleo formal o conocido como "adecuado" es el mejor indicador por estar ligado a variables cuantitativas como el número de afiliados al IESS. Su cifra oficial bordea un pobre 40%, lo que significa que 6 de cada 10 ecuatorianos no tienen un empleo formal.

La elevación del salario mínimo a partir de enero del presente año si bien no parece muy alta en valores absolutos, supera el 2%, cuando la tasa de inflación no alcanza el 0,3%. Parece poco sensible esta postura y más aún que es de directa afectación para el sector privado, ya que el público mantiene remuneraciones generalmente bastante por encima de los niveles mínimos.

El Sector Textil, que mostró una contracción importante en 2016, trata de convalecer, mostrando una leve pero todavía muy insipiente recuperación frenada y venida menos hacia finales del año, con la consiguiente preocupación por lo venidero.

La reforma legal de Diciembre de 2017 conocida como Ley de Reactivación Económica, eliminó la posibilidad de obtener un ahorro impositivo en el Impuesto a la Renta por reinversión de utilidades, elevó a 25% la tasa de tributación de las empresas y eliminó de manera antitécnica la deducibilidad de las provisiones de jubilación y desahucio. Este último recién se aclaró con un tardío reglamento pasada la mitad del año, eliminándose la deducibilidad de la provisión pero reconociendo el gasto al momento en que efectivamente se produzca.

El 2018 terminó con atrasos en el pago a proveedores del sector público por 1,35 millardos pese al aumento en deuda de 4 millardos.

2.- SITUACION FINANCIERA

Se informa a los señores accionistas que los Estados Financieros se encuentran a su disposición en las oficinas de la compañía y que entre ellos se puede comentar que el Balance General y el Estado de Resultados de Francelana revelan aspectos significativos, notándose un pequeño incremento de la cantidad de metros vendidos al por mayor, pero sin los objetivos presupuestados que hasta medio año iban en buen rumbo. La utilidad antes de impuesto y participación de la compañía se recuperó significativamente pero está lejos de llegar a los niveles previos a la crisis. Los mecanismos y acciones emprendidas en la disminución de costos y gastos que permitieron capear el temporal en los malos momentos constituyen definitivamente una fortaleza para la empresa.

El cuidado puesto en el crédito y control de la cartera aún con señales de deterioro y la voluntad de los accionistas de mantener sólida a la empresa, hace que no se hayan presentado problemas de liquidez.

3. ASPECTOS ADMINISTRATIVOS, LABORALES Y TRIBUTARIOS

Aún con resultados lejanos a los mejores años de la compañía se pudo incrementar la utilidad y tuvimos un crecimiento en resultados respecto al año anterior. Esto permitió mantener los puestos existentes, sin afectar a niveles de eficiencia. La compañía cumple con el cupo de personal con discapacidad y en las ocasiones que hemos sido visitados, ha pasado satisfactoriamente las inspecciones del Ministerio de Relaciones Laborales. El departamento médico de la empresa ha cumplido su función y se han completado las fichas médicas del personal.

La parte administrativa cumplió con sus reportes legales y desde hace varios años por resolución ministerial ya unifica utilidades con su relacionada, con quien y de acuerdo a lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's, ha realizado la consolidación de sus balances. De otro lado, pero vinculado con el tema de las utilidades a distribuir, debemos mencionar que Francelana ha cumplido para con sus trabajadores, el pago del denominado salario digno.

El Sistema de Computación se mantiene en funcionamiento en los módulos de contabilidad, inventarios y nóminas y para el tema de producción, el programa COLET de origen brasileño ya se encuentra implementado y facilita la obtención de información.

En el aspecto impositivo, Francelana ha cumplido con todas las obligaciones para con el fisco, en todo lo relacionado al pago del Impuesto al Valor Agregado, anticipos del Impuesto a la Renta y Retenciones, así como el pago del impuesto Predial al Municipio de Quito y Contribución a la Superintendencia por el año 2018, Como noticia de alivio para el sector empresarial fue acogida la eliminación del denominado anticipo mínimo. Igualmente la compañía se encuentra cumpliendo todo lo relacionado con las disposiciones ambientales, habiendo obtenido la renovación de la licencia ambiental conocida como LUAE.

4. DESTINO DE LAS UTILIDADES Y CUENTAS DE CAPITAL

El monto acumulado de la utilidad repartible del presente año representa un valor representativo pero pese a no estar previstas inversiones, se considera importante mantener

una posición líquida sin restricciones importantes para el capital de trabajo. En la medida que el flujo de caja lo permita, podría convocarse a una o varias juntas generales para autorizar su reparto. Respecto a los saldos de años anteriores se realizó un pago de dividendos en Enero 2019, e igualmente futuras juntas podrán autorizar el reparto de los valores que aún se mantienen sin repartir.

5.- PERSPECTIVAS PARA EL 2019

El año 2019 comenzó bastante complicado, con señales evidentes de restricciones de liquidez en las arcas fiscales, evidenciada desde los últimos meses del 2018. Esta situación obligó a las autoridades a evaluar la posibilidad de conseguir nuevas fuentes de financiamiento, menos onerosas para el país y se empezó a trabajar en la idea de suscribir un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional FMI bajo lo que se denominó un Servicio Ampliado.

El mes de Enero de 2019 la balanza comercial tuvo una cifra negativa de 248 millones de dólares, contrario a lo ocurrido en el mismo mes de los últimos dos años. El origen de esta cifra viene dado por un crecimiento del 5,4% de las Importaciones en el mes de Enero.

Todos estos factores parecen haber apuntalado la necesidad de lograr un acuerdo con el FMI y al momento de la redacción de esta carta, el acuerdo ya se materializó y obtuvo la aprobación de las Autoridades del FMI. Su firma por parte de Ecuador trae consigo la posibilidad de obtener desembolsos por aproximadamente 10.200 millones de dólares en el período de 3 años, con desembolsos parciales sujetos al cumplimiento de compromisos macroeconómicos del país. Estos fondos provendrán del propio FMI en aproximadamente 4.200 millones y organismos multilaterales por el valor restante. Por lo pronto, llegará un primer desembolso de aproximadamente 650 millones que traerá un primer alivio a las arcas fiscales.

No están claros los compromisos que asumirá el país como contrapartida del acuerdo ya que el contenido del mismo no se ha dado a conocer. Sin embargo, entre las pocas informaciones oficiales se ha mencionado lo siguiente:

Incremento en 1500 millones de recaudación, lo que hace pensar en una nueva y muy fuerte Reforma Tributaria prevista para el cuarto trimestre del año.

Ajuste económico del 5% PIB vía Gasto e Ingreso.

Generación hasta el 2022 de un 3% de Superávit en las cuentas del Sector Público no Financiero.

Reducción de 2000 millones entre gasto de sueldos y compras públicas.

También de manera extraoficial pero con buena posibilidad de ocurrencia, se especula sobre el aumento de la tasa de aportes al IESS y la eliminación o reducción importante de subsidios, entre ellos el gas.

Se prevé que este año será de crecimiento económico mínimo, según las previsiones oficiales. El FMI y la CEPAL estiman un crecimiento del PIB de menos del 1%. El Banco

Central del Ecuador BCE se inclina por el 1,4%, fundamentado en el crecimiento del campo petrolero Ishpingo y sin esta coyuntura se inclina por un muy modesto 0,6%.

Según previsiones oficiales se desaceleraría tanto la formación de capital como el consumo de los hogares, este último de incidencia importante en la actividad comercial.

La inflación se prevé nula o insignificante, pese a la tasa de Enero del 2019 que fue de 0,5%.

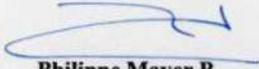
En lo interno de la compañía podría mencionarse lo siguiente

- Las iniciativas realizadas por evitar una cartera muy alta y de difícil cobro, siguen siendo positivas aunque el trabajo y seguimiento requiere dedicación. Se continúa la campaña de concientización al personal de ventas para manejar con claridad las políticas de la compañía, sin que ellas en ningún momento puedan representar un obstáculo para el crecimiento.
- Son permanentes las iniciativas para sostener las exportaciones de nuestros productos. Ha sido muy difícil ingresar en mercados del exterior y se lo ha logrado con mucho esfuerzo propio, ya que las autoridades han desconocido las deudas comprometidas por ley por devoluciones de draw-back por exportaciones y no se prevén nuevos incentivos.
- Se continúan haciendo esfuerzos por optimizar la planificación de la producción, el flujo de despachos y el cumplimiento de los pedidos. Se espera continuar con la reducción de inventarios y el evitar a toda costa la posibilidad de que pudieran acumularse productos terminados de lento movimiento. Los resultados han sido positivos.
- La reestructuración del equipo de ventas no acaba de concluir, y volvimos hacer un cambio en una de las rutas a partir de Enero, a la espera una definitiva consolidación. También se estudia la posibilidad de lograr mayor apoyo en las rutas del exterior. Las reuniones con el personal de ventas se han tornado más frecuentes y se insiste en la necesidad de ser proactivos y en la premisa de vender un servicio detrás de nuestros productos.
- Con la base de datos de las Asociaciones de Artesanos, privilegiadas en el nuevo sistema de contratación pública seguimos trabajando a efectos de ponernos a disposición y hacerles saber que somos una opción importante. Su manejo requiere mucha prudencia y dedicación, dado su alto grado de informalidad en muchos de los casos. También se ha instruido acerca de cumplir con las visitas a instituciones privadas.
- La depreciación del dólar respecto a los países vecinos que es bastante volátil puede aportar en el corto plazo a la competitividad del país y de nuestros productos. La estabilidad frente al Euro en caso de mantenerse traerá estabilidad a las importaciones de repuestos de nuestra maquinaria de origen europeo.
- El énfasis en la calidad y el cumplimiento, como pilares fundamentales de la compañía no debe desmayar y constantemente existe por parte de la dirección de la empresa, refuerzos en esta materia.

Finalmente no quiero pasar por alto el apoyo recibido por los accionistas, el directorio de la compañía y todo su personal, comprometiendo más nuestros esfuerzos para poder brindar mejores resultados

De los señores accionistas,

Muy atentamente,



Philippe Mayer P.
MFISA
Gerente General

- Las iniciativas realizadas por evitar una salida muy alta y de difícil control posterior al trabajo y seguimiento requieren dedicación de recursos y una reestructuración del personal de ventas para manejar con calidad las operaciones de venta, sin que ellas se vean afectadas por el deterioro de los resultados.
- Son fundamentales las iniciativas para mejorar las exportaciones de productos. Ha sido muy difícil ingresar en mercados del exterior y se lo ha logrado con mucho esfuerzo. Ya que las actividades han disminuido las ventas comerciales por lo que devoluciones de first-back por exportaciones y no se pueden renovar inventarios.
- Se continúan haciendo esfuerzos por optimizar la producción de la producción, el flujo de operaciones y el cumplimiento de los pedidos. Se sigue trabajando con el objetivo de inventarios y el evitar a toda costa la posibilidad de que existan inventarios productos terminados de largo movimiento. Los resultados han sido satisfactorios.
- La reestructuración del equipo de ventas en cada una de las zonas y volver a hacer un cambio en una de las zonas a partir de febrero, a la espera una definitiva consolidación. También se establece la posibilidad de lograr mayor apoyo en las zonas del exterior. Las ventas con el personal de ventas se han tomado más lentamente y se insiste en la necesidad de ser proactivos y en la presencia de ventas en servicio detrás de nuestros productos.
- Con la participación de las Asociaciones de Avioneros, privilegiadas en el nuevo sistema de contratación pública seguimos trabajando a efectos de generar a disposición y hacer saber que somos una opción importante. Su manejo requiere mucha paciencia y dedicación, dado el alto grado de informalidad en muchos de los casos. También se ha iniciado acciones de campo con las visitas a instalaciones privadas.
- La depreciación del dólar respecto a los países vecinos que se plantea podría ser un punto en el corto plazo a la competitividad del país y de nuestros productos. La estabilidad frente al dólar en caso de mantenerse la estabilidad y las importaciones de productos de nuestra manufactura de origen europeo.
- El desafío es la calidad y el cumplimiento, como planes financieros de la compañía no debe disminuir y consistentemente existe por parte de la dirección de la empresa, recursos en esta materia.