

INFORME ANUAL DE LA GERENCIA PARA EL AÑO 2017

En cumplimiento con las disposiciones legales pertinentes me permito poner a consideración a ustedes señores accionistas, el siguiente Informe que tiene relación con las actividades del ejercicio económico del año 2017, respecto al balance de situación y estado de resultados del 1ero de Enero al 31 de diciembre de dicho ejercicio económico.

ENTORNO INTERNACIONAL

El Fondo Monetario Internacional mantuvo su pronóstico de que América Latina y El Caribe retomarán este año el crecimiento económico luego de contraerse un punto porcentual en 2016.

Al difundir sus perspectivas, el organismo previó que la economía regional se expandirá 1,1% en 2017 y 2% en 2018, impulsada en gran medida por la recuperación de Argentina y Brasil, después de que ambos cerraran el año pasado en negativo.

Si bien representa una ligera corrección a la baja, respecto de su pronóstico de enero, la última proyección sí reduce las emitidas durante la reunión otoñal que el FMI celebró en octubre.

El ritmo latinoamericano quedó bastante rezagado respecto de las proyecciones de 3,5% de crecimiento global este año.

Tras contraerse el 3,6% el año pasado, Brasil podría crecer 0,2% este año y 1,7% el próximo gracias a una menor incertidumbre política tras la destitución de la expresidenta Dilma Rousseff y avances en los programas de reforma.

El Fondo vio un caso parecido en Argentina y señaló que tras contraerse 2,3% el año pasado podría expandirse a ese ritmo este año y el próximo gracias al aumento del consumo y la inversión pública y a una recuperación de la inversión privada y las exportaciones.

El alza de los precios de las materias primas beneficiará a la mayoría de los países exportadores por lo que América del Sur podría crecer este año 0,6%. Bolivia encabezará la tendencia con un crecimiento de 4%, seguida con 3,5% de Perú y 3,3% de Paraguay.

Los únicos dos países del continente que podrían continuar este año en recesión son Ecuador y Venezuela, país este cuya economía este año se contraerá 7,4% tras haber caído 18% el año pasado.

El Fondo atribuyó la profunda crisis económica venezolana a amplias distorsiones y graves restricciones a las importaciones de bienes que darán pie a una inflación de 720% en 2017 y de 2.088% en 2018.

El organismo multilateral moderó su pronóstico de crecimiento para México a 1,7% en 2017 y 2,0% en 2018 debido "al empañamiento de las perspectivas de inversión y consumo de cara a condiciones financieras menos halagüeñas y más incertidumbre en torno a las relaciones comerciales con Estados Unidos" tras la llegada de Donald Trump a la Casa Blanca.

América Central mantendrá su ritmo de expansión cercano al 4%.

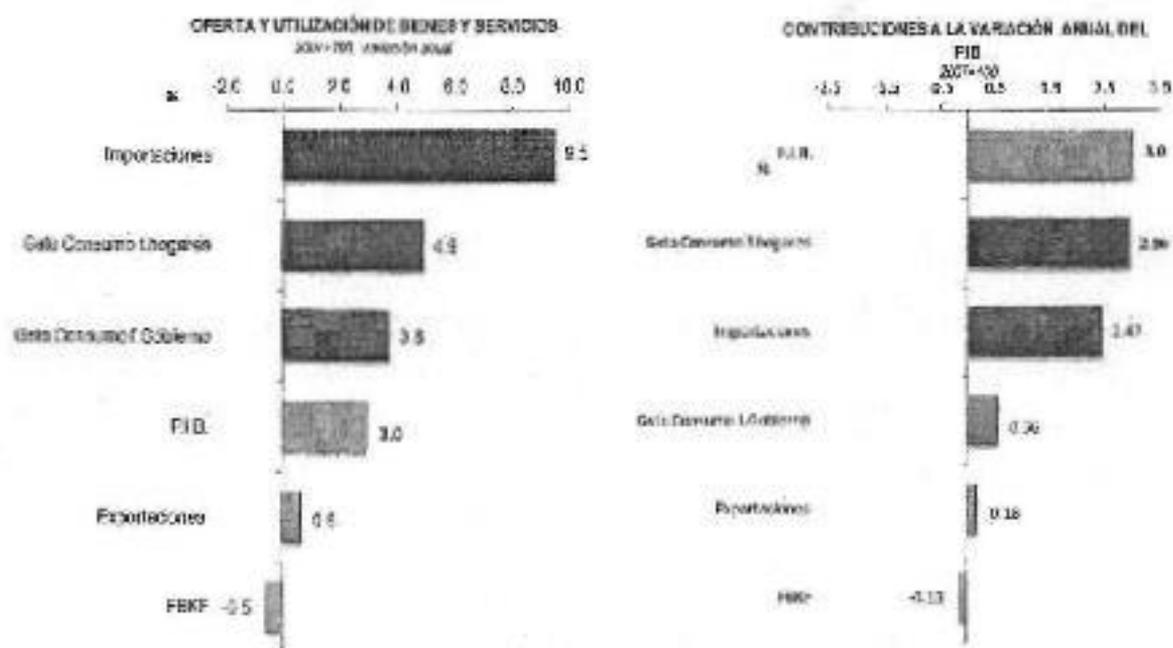
El FMI difundió sus perspectivas de crecimiento mundial a propósito de su reunión primaveral que celebrará esta semana junto al Banco Mundial en la capital estadounidense, donde se darán cita numerosos ministros de finanzas y presidentes de bancos centrales.

EL ECUADOR Y SU ECONOMIA

La economía ecuatoriana (PIB) en el año 2017 registró un crecimiento en términos reales de 3.0%. Este dinamismo se explica principalmente por el aumento del Gasto del Consumo Final de los Hogares, el Gasto de Consumo Final del Gobierno General y las Exportaciones. En términos corrientes, el PIB alcanzó USD 103,057 millones.

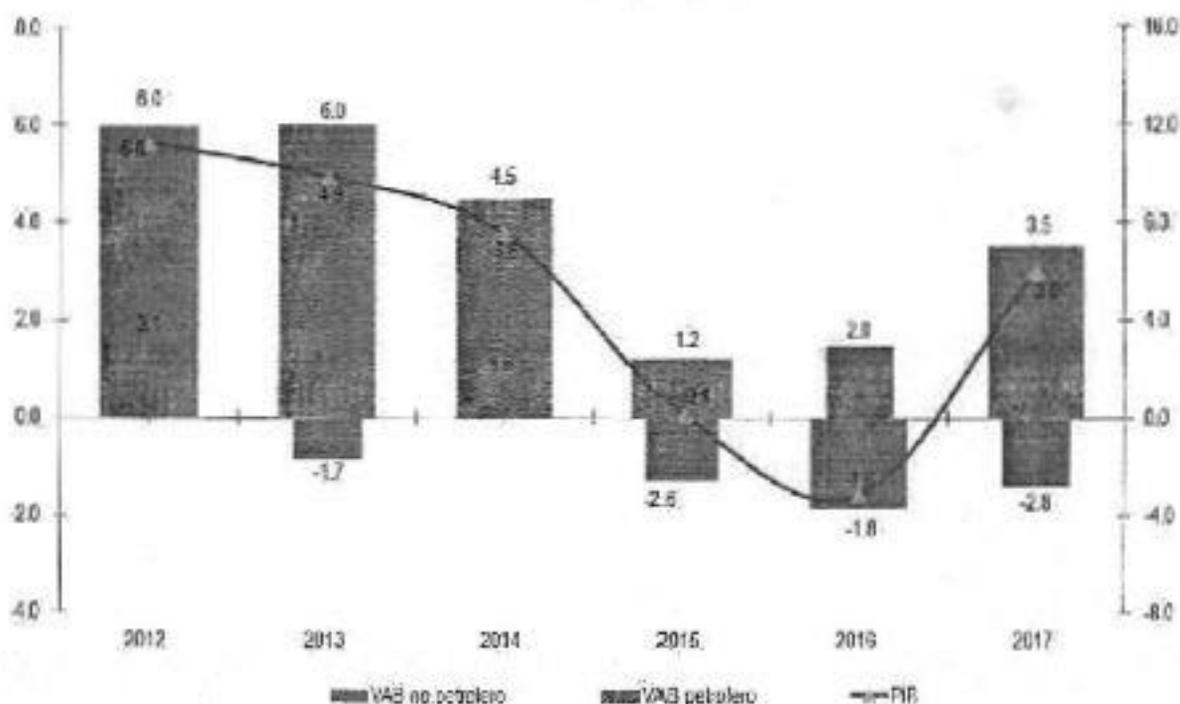
camarón, 10.0%; pescado y otros productos acuáticos, 2.6%; aceites refinados de petróleo, 20.9%; flores 7.0%; entre otros.

La Inversión (FBKF) registró una reducción de 0.5% en relación al año 2016, desempeño que está directamente vinculado a la **disminución de la actividad económica de la construcción que representa alrededor del 70% de la estructura de esta variable.**



Por otra parte, se destaca que el Valor Agregado Bruto (VAB) No Petrolero, en el año 2017, registró un crecimiento de 3.5%, debido a la recuperación de la mayoría de actividades económicas; mientras que el VAB Petrolero muestra una caída de 2.8%, explicado principalmente por una reducción de la extracción de petróleo crudo (Gráfico No.3). Así durante 2017, la producción de petróleo fue de 193.9 millones de barriles, 3.4% inferior a la de 2016. La menor producción diaria durante 2017, se debe al cumplimiento de las cuotas establecidas en el acuerdo firmado con la OPEP.

VAB PETROLERO Y NO PETROLERO
2007=100, Tasa de variación anual



Las actividades económicas (industrias) que presentaron un mayor crecimiento anual fueron:

- El VAB del suministro de **Electricidad y Agua**, en términos anuales presentó una tasa de variación de 12.9%, debido a que la central hidroeléctrica Coca Codo Sinclair entró en pleno funcionamiento e incrementó su generación al 99%, pasando de 2,972 a 5,914 millones de kWh entre el año 2016 al 2017. Así mismo se observó una disminución de la producción térmica anual en un 49%, lo que implica una reducción del consumo de derivados de petróleo.
- Las actividades de **Servicios Financieros** registraron un crecimiento anual de 10.9% en relación a 2016. El monto de operaciones activas (crédito) del sector financiero privado y de la economía popular y solidaria pasó de USD 22,979 millones en el año 2016 a USD 27,385 millones en el 2017, es decir USD 4,407 millones más que el año previo.

- El Valor Agregado Bruto de la **Acuicultura** registró un crecimiento anual de 7.5% explicado principalmente por un incremento de la exportación de camarón (18% en términos brutos), debido al impulso de las inversiones, la creciente demanda del mercado asiático y la tecnificación en toda la cadena productiva, desde las maduradoras, laboratorios, piscinas y fábricas de alimentos hasta plantas procesadoras y exportadoras.
- En el año 2017, el VAB de **Correo y Comunicaciones** presentó un crecimiento anual de 6.7%. Dentro de este sector se destacan las remesas recibidas que registraron una tasa de variación positiva de 9%. Así mismo, de acuerdo a la información de Arcotel, las líneas activas de servicio móvil en el 2017 se incrementaron en 3.4% y el número de cuentas pasó de 9.4 millones en diciembre de 2016 a 10.6 millones en diciembre de 2017, presentando un crecimiento de 12.8%, en donde el internet fijo registró un aumento de 10.3% y el internet móvil de 13.3%.
- El VAB de la actividad económica de **Enseñanza y Servicios Sociales y de Salud**, mostró un crecimiento anual de 8.2%. Cabe señalar que esta actividad económica, incluye los servicios de enseñanza y salud tanto de la parte pública como la parte privada. Es así que la Enseñanza Pública en el año 2017, presentó un incremento de 4.3%. Así mismo, en lo referente a la Salud Pública, se registró un crecimiento anual de 12.5%. Por su parte, la educación y salud privadas registraron un crecimiento de 8.4% y 1.0%, respectivamente.
- El VAB anual de **Alojamiento** presentó una tasa de variación positiva del 5.7% respecto al año 2016, crecimiento que se confirma con las estadísticas del Ministerio de Turismo que registró un incremento de la llegada de extranjeros al país en 5% aproximadamente.



DESEMPLEO

El Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) publicó las cifras del empleo en el Ecuador al cierre de 2017. Así, el desempleo tuvo una baja significativa al pasar de 5,2% en diciembre de 2016 a 4,6% en diciembre de 2017.

En cuanto al desempleo por ciudades, hubo una disminución estadísticamente significativa en Guayaquil que pasó de 6,4% a 4,4%; sin embargo, este mismo indicador, en Quito, subió levemente de 9,1% a 9,4%, informó el INEC.

Adicionalmente, el empleo pleno tuvo una recuperación a nivel nacional, al pasar de 41,1% a 42,3%.

INFLACION

Por primera vez desde 1970, la inflación anual a diciembre alcanzó un resultado negativo, según informe del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC). La cifra fue de -0,20%; mientras que en el último mes del 2016 alcanzó 1,12%.

En el caso de la inflación mensual esta fue de 0,18%, es decir, dos centésimas porcentuales más que en el mismo mes del 2016. Las ciudades más

Inflacionarias a fines del año anterior fueron Santo Domingo, Manta, Ambato, Guayaquil y Quito. Mientras que las menos inflacionarias fueron Esmeraldas, Machala, Loja y Cuenca.

Los productos más inflacionarios fueron alimentos y bebidas no alcohólicas, recreación cultura; alojamiento, agua, electricidad, gas y otros; muebles y artículos para el hogar, etc. Los menos inflacionarios fueron salud, bienes y servicios, así como hoteles. La canasta básica familiar alcanzó un valor de USD 708,88 mientras que el ingreso familiar fue de USD 700.

SECTOR DE LA CONSTRUCCION

El sector de la construcción sigue en horas bajas y completará 3 años consecutivos de contracción. La proyección del 2017 para este importante sector es que tenga una contracción de 5% en su Valor Agregado Bruto (VAB) y complete así el tercer año consecutivo de contracción. Durante este periodo se habrá acumulado una contracción del 11% equivalente a pérdidas de \$287 millones que deja una estela de complicaciones laborales y obras inconclusas. A pesar de la importancia de este sector, el Gobierno no ha actuado con la urgencia requerida y dejó la derogación de la "Ley de Plusvalía" para Consulta Popular y una posterior ley económica "urgente". Por otro lado, este sector es perjudicado por la TSCA que encarece las importaciones y el posible surgimiento de barreras para la importación.

CRECIMIENTO ECONOMICO ECUADOR 2018

La economía se recupera, pero hay un retroceso en productividad. El crecimiento económico no tiene el respaldo de las políticas de Gobierno.

Según el Banco Central del Ecuador (BCE) la economía crecerá 1,5% este año y alcanzará los \$100.000 millones nuevamente. Después de la caída del precio del petróleo en 2014, la economía se contrajo 1,5% hasta el 2016. Sin embargo, durante el 2017 la economía ha mostrado una cierta recuperación tipo rebote impulsada por mejores expectativas del sector comercial e

industrial. Un mayor dinamismo del sector exportador gracias al tratado de libre comercio con la Unión Europea, es otro de los motivos de la recuperación.

La producción o ingreso por persona es el mismo de hace 5 años. El PIB per cápita retrocedió un lustro a causa de la crisis. De acuerdo a la proyección del BCE para el 2017, alcanzará los \$5.989, lo que significa apenas 0,06% más que el 2012. Este es uno de los grandes desafíos del Ecuador, incrementar la productividad por persona. Para generar bienestar para los ciudadanos es necesario que la economía crezca a niveles por encima del crecimiento poblacional (aprox. 2% anual), desempeño que recién se alcanzaría en el 2018 según el BCE.

Crecimiento de la economía será menor al promedio regional. Para el 2017, cinco instituciones regionales e internacionales (Fondo Monetario Internacional, CEPAL, Standard & Poors y Credit Suisse) estiman la tasa de crecimiento del país en menos del 1%. Mientras que el Banco Mundial no ha actualizado su proyección desde junio 2017 cuando su expectativa para el país era negativa. A pesar de ello, todos coinciden en que Ecuador tendrá un crecimiento menor al promedio regional.

Crecimiento no encuentra respaldo en las políticas gubernamentales. Esto se debe a que las políticas de Gobierno, en lugar de propiciar y consolidar la tendencia de recuperación, incompatibles con un crecimiento sostenido de largo plazo. Por ejemplo, se implementó la tasa de "servicio de control aduanero" (TSCA), un sustituto de las salvaguardias que destruyeron 271 mil puestos de trabajo adecuado. Además, se propone el incremento de la tarifa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales. Y lo más grave, se hizo caso omiso a las propuestas empresariales producto del diálogo con autoridades y el frente económico del Gobierno. Estas acciones, en lugar de fortalecer los esfuerzos realizados por el sector comercial y productivo, lo desincentivan.

A pesar de que el Gobierno denunció un mal manejo económico durante la administración previa, sin embargo promueve las mismas medidas. Se denunció sobreendeudamiento, pero se ha contratado más deuda. Se indicó que combatiría la burocracia, pero ha creado una nueva tasa que entorpece el comercio y continúa usando al INEN como barrera para-arancelaria. Para una

verdadera recuperación económica es necesario que las medidas promovidas desde el Gobierno se sintonicen con la realidad de que el sector productivo privado es el motor de la economía, en lugar de continuar un programa económico basado en el déficit, impuestos y deuda.

El crecimiento es insostenible sin inversión. Actualmente, el crecimiento de la economía se impulsa por el consumo interno mientras que la inversión (formación bruta de capital fijo) se desmorona. Las previsiones del 2017 incluyen un crecimiento de 4,5% en el consumo interno total, mientras que la inversión registraría una contracción del 13%. Desde el 2014 se han perdido \$5.452 millones en inversión que ponen en riesgo la capacidad de la economía para sostener una senda de crecimiento positivo y sólido.

LA EMPRESA

La construcción se constituye como uno de los sectores productivos que mayor riqueza aporta a la sociedad, por su participación tanto en la cantidad de empresas dedicadas a actividades directas y relacionadas (14.366 establecimientos en Ecuador), así como por el efecto multiplicador generado por la mano de obra empleada. Por ello a nivel internacional se considera a este sector industrial como el mayor empleador del mundo.

En Ecuador, el gobierno nacional invirtió en Infraestructura durante el periodo 2007-2014 gran parte de los ingresos provenientes del aumento del precio del petróleo. Esto significó que la construcción diera un gran impulso a la economía nacional. En 2013 la industria alcanzó su PICO, representando un 10,46% del PIB nacional, según datos del Ministerio de Finanzas.

No obstante, desde entonces el sector se ha contraído. A mediados del 2015, la construcción en Ecuador experimentó una caída del 1,7%, la cual se profundizó durante 2016 con otra baja del 8,9% y a la terminación del año 2017 su contracción, fue del 10%.

Esto se da como consecuencia de la caída del precio del petróleo, y de nuevas políticas implantadas como la Ley de Plusvalía, mismas que perjudicaron al sector que ya se encontraba en crisis.

Pese a lo anterior, la construcción sigue teniendo una participación sostenida en el PIB nacional, la que actualmente se ubica en torno al 8,61%, ubicándose en el cuarto lugar.

Cabe recalcar que se trata de una industria que mantiene un comportamiento cíclico en la economía nacional, por lo que esperamos que este año 2018 mejore su situación. Según la CEPAL se prevé que la economía del Ecuador crezca en 1,8%.

El gobierno nacional ha manifestado su interés en modificar la normativa que actualmente afecta al sector, junto a la decisión de arrancar un ambicioso proyecto inmobiliario de 325.000 viviendas de interés social, que solventarán el déficit habitacional en Ecuador (proyecto "Casa para todos"), lo cual genera gran expectativa entre los constructores, pues para la ejecución de este proyecto no solo deberá intervenir el sector inmobiliario, sino también empresas de construcción e infraestructura.

El 2018 augura un cambio positivo debido al impacto multiplicativo que tiene la construcción con el resto de sectores productivos, se vuelve un generador de valor agregado y creador de fuentes de trabajo directo e indirecto; ya que, a pesar de los cambios tecnológicos, la construcción sigue empleando un alto porcentaje de mano de obra.

NUEVOS PRODUCTOS

FABRICACION DE BLOQUES EUROBLOCK

TECHO LUZ TRAPEZOIDAL NV (TIPO NOVARECERO)

TECHO LUZ TRAPEZOIDAL RF (TIPO ROOFTEC)

TEJA FIBROCEMENTO RESIDENCIAL TRAPEZOIDAL

TUBASEC C. A. Sigue manteniendo la Certificación de Conformidad con sello de Calidad INEN otorgado al producto Laminas Onduladas de Fibra-Cemento Tipo I, Laminas onduladas de Fibra-Cemento Tipo III y Laminas Onduladas de Fibro-Cemento tipo IV.

La empresa mantiene actualizado su Sistema Integrado de Gestión (ISO 9001:2008; ISO 14001:2004 Y OHSAS 18001:2007), abalizado por la empresa "CIC" Calidad Internacional de Certificaciones, hasta 2020/02/06.

Sigue vigente el Certificado de Conformidad con sello de Calidad, otorgado por el INEN a nuestro producto "Ecuateja", así como también nuestro producto marca Comercial Techo Luz.

Se ha recibido la Aprobación de la Declaración Anual de Generación, manejo y transparencia de desechos peligrosos correspondiente al año 2017. Por parte de la de la Dirección Nacional del Ministerio de Ambiente.

RÉSULTADOS

En los resultados del ejercicio económico 2017, se registra una utilidad de \$ 7.482,58 en dicho ejercicio económico se realizó una inversión en la puesta en marcha de la sección EUROBLOK con una inversión de USD \$ 110.798,39, la misma que se encuentra en funcionamiento con una capacidad de producción de 6000 unidades diarias del bloque de 9 cm y 4.200 unidades diaria del bloque de 14 cm.

En el presente ejercicio mantenemos obligaciones bancarias con el Banco del Austro, y al cierre del ejercicio se refleja un saldo a pagar de \$ 54.075,93 correspondiente a la última cuota; con el Banco del Pacifico al cierre del ejercicio se tiene un saldo a pagar de \$ 161.434,93, dichas obligaciones bancarias se encuentran al día en los pagos y su préstamo fue destinado a la

cancelación a nuestros proveedores del exterior, debido a la falta de liquidez en el presente ejercicio.

ACTIVIDAD INDUSTRIAL

TUBASEC en el presente año se ha desarrollado bajo los siguientes parámetros comparados con el año anterior.

PRODUCCION	2016	2017	% VARIACION
PLACAS (TON)	18.533	16.685	10,08
MOLDEADOS (TON)	1.060	1.568	47,92
TECHO LUZ (TON)	588	514	12,90
TEJAS (UNID)	317.975	279.775	12,01

En este informe de comparación de los años 2016-2017 queda revelado un decremento en nuestra línea de producción de Fibrocemento. Este decremento es del -10,08% esto se debe a la recesión económica en el país y particularmente en el sector de la construcción, la falta de proyectos en el sector de la construcción, la falta de obra pública y la falta de incentivos en el sector. En lo referente a los moldeados de Fibrocemento sufrió un incremento en un 47,92%, esto se debe a la mayor demanda de nuestra placa española debido al alto componente de la mano de obra que utiliza.

En la línea de TECHO LUZ presenta un decremento en un -12,90% esto se debe a las faltas de incentivos para la vivienda por parte del gobierno central y la crisis económica que tiene actualmente el país y que esperamos responder con nuevos perfiles para techos metálicos que no teníamos.

La línea de Ecuataja existe una disminución del -12,01% de la demanda en el sector alto, fruto de una mayor caída.

COMERCIALIZACION

En cuanto a la expedición o comercialización del ejercicio económico del 2017 se ha registrado los siguientes movimientos:

VENTAS	2016		2017		VARIACION	
	TON	MILES USD	TON	MILES USD	TON	MILES USD
PLACAS	17.141	6.360	14.829	5.348	3,49	5,91
MOLDEADOS	956	672	1.212	844	26,79	25,60
TECHO LUZ	478	1.513	494	1.642	3,35	8,53
SUB TOTAL	18.575	8.545	16.535	7.834		
TEJAS	322	244	270	222	8,15	-9,02
PRODUCTOS NUEVOS						
EURODECK	81	38	80	41	23	7,89
BLOQUES	51	17	112	39	119,61	129,41
PROD. TERCEROS		10		10		
TOTAL		8.854		8.146		

Las cifras que anteceden reflejan las ventas obtenidas en el presente ejercicio, estas evidencian un decremento en la venta de placas de fibrocemento en un porcentaje del 3,49% con respecto al año 2016 y del 5,91% en su costo.

En la línea de moldeados de fibrocemento se evidencia un crecimiento en unidades físicas del 26,79% y en unidades monetarias del 25,60% debido a una buena política de aprovechamiento de la mano de obra disponible en las labores que más se requiere de ellas.

Las Planchas translucidas Techo luz muestran un ligero aumento en relación al anterior período con un incremento del 3.35% en su venta y con un 8.53% en su costo, esto obedece a que continua la Introducción de ellas en el mercado nacional, por la gran calidad que percibe el comprador y que es la única con garantía de diez años.

El producto Ecuateja ha sufrido una disminución muy importante en los últimos años con un decremento del 6.15%, y con un 9.02% en su costo, esto obedece en especial por la falta de políticas por parte del estado en el sector de la construcción.

CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas y documentos por cobrar clientes al final del ejercicio económico 2017 llegan a \$ 4.473.578 en comparación al 2016 que fue de: \$ 4.213.863 existe un incremento del 6.16% esto se debe en especial a la difícil situación económica actual del país, la falta de pagos por parte del gobierno central a las constructoras y por tal motivo influye a nuestros distribuidores.

CUENTAS POR PAGAR

El pasivo corriente al 2016 se cerró con el valor de USD \$ 2.576.853.45 al finalizar el período 2017 su saldo es de USD \$ 2.340.270,05 con una variación de USD \$ 236.583.40 el mismo que se debe a una menor confianza de nuestros proveedores en la capacidad de pago del país.

OTROS

Dando cumplimiento a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías respecto a la selección de Auditores Externos, debe ser de su conocimiento las invitaciones que han sido enviadas a las siguientes firmas:

BDO STEM CIA LTDA

CAPITAL FITCH

IFS GROUP

ABALT CONSULTORES

De las firmas antes citadas han presentado sus ofertas:

BDO STEM CIA LTDA	\$10.300,00
CAPITAL FITCH	\$ 7.300,00
IFS GROUP	\$ 7.700,00
ABALT CONSULTORES	\$ 7.500,00

PRESUPUESTO AÑO 2018

TUBASEC C. A. tendrá que realizar grandes esfuerzos si desea obtener, como es su objetivo, resultados positivos para el año 2018, debido a que en el primer trimestre del año en curso se nota una nueva considerable baja en las ventas debido a la poca participación del Estado en el sector de la construcción y la actual recesión económica aún más agudizada que atraviesa nuestro país y que determina cifras muy por debajo de ciertas cifras record negativas anteriores. Para luchar contra estos niveles bajísimos de ventas no vemos otra alternativa que seguir apoyándonos en la calidad y cumplimiento de las normas establecidas y en la introducción en el mercado de los nuevos productos desarrollados, en base a la calidad del producto, cumpliendo con las normas establecidas:

- NTE INEN 1320:2016
- NTE INEN 2420:2005
- NTE INEN 2542:2010
- ISO 14001:2004
- OHSAS 18001:2007
- Sistema de Gestión de la calidad ISO 9001:2008

Estoy convencido que la proyección económica establecida para el 2018, pudiendo parecer optimista es sin embargo posible y ahí estará el empeño del personal de TUBASEC C. A. por conseguirlo y para lo cual se ha planteado la siguiente meta presupuestaria para este año:

VENTAS	8.497.250
COSTO DE VENTAS	<u>6.498.500</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>1.998.750</u>
GASTOS DE OPERACIÓN	1.792.032
Gastos Administrativos	981.354
Gastos de Ventas	662.000
Gastos Financieros	48.098
Depreciaciones	<u>80.580</u>
UTILIDAD NETA	<u>206.718</u>
DEPRECIACIONES	<u>138.080</u>
CASH FLOW	<u>342.798</u>

Al finalizar este Informe deseo dejar constancia de mi profundo agradecimiento a todos los trabajadores de nuestra compañía que se enfrentan a una ardua tarea para la consecución de los objetivos trazados en el Sistema Integrado de Gestión para permitirnos estar a la cabeza de los fabricantes.

A ustedes señores accionistas, mi eterno agradecimiento por su asistencia y por la confianza depositada hacia nosotros.

Atentamente


Econ. Juan Ignacio Hernández Herranz

GERENTE GENERAL