

Quito, Marzo del 2017

Señores
Junta Directiva
EDESA S. A
Ciudad

De conformidad con lo previsto en los estatutos sociales de la compañía, cumplimos con presentar para su conocimiento y aprobación el informe de labores del ejercicio 2016.

I ENTORNO POLÍTICO Y ECONÓMICO DE 2016

En el año 2016 la situación económica se vio afectada por la reducción del precio del petróleo, registrando un precio promedio de US \$ 34,96 que representa una disminución del 16,5% en relación al promedio del año 2015. El gobierno mantuvo la restricción de las importaciones extendiendo la vigencia de las salvaguardias arancelarias hasta el 30 de junio del 2017.

El crecimiento de la deuda pública (interna y externa) para financiar el déficit del presupuesto subió, llegando a representar aproximadamente el 39,6% del PIB. El desequilibrio fiscal y consecuente endeudamiento reduce el ahorro público y eleva el riesgo país, lo que encarece el financiamiento y disuade la inversión privada.

En el sector externo las monedas en los países vecinos se devaluaron, lo que generó un tipo de cambio real del dólar sobrevalorado y una pérdida de competitividad del país para sus productos de exportación.

Por fin se logró concretar la aprobación del Acuerdo Comercial con la Unión Europea, el mismo que empezara a regir a mediados del 2017.

El país enfrenta un proceso de recesión luego de 4 trimestres consecutivos de decrecimiento económico. El PIB del 2016 bajo el 1,9% según datos del Banco Central del Ecuador.

La tasa de desempleo fue de 6,52% al cierre del año, superior a la tasa del cierre del 2015 que fue de 5,65%.

La inflación del año fue del 1,12% que es una tasa inferior a la registrada en el año 2015 que registró 3,38%.

En el sector externo de la economía, las exportaciones acumuladas al mes de diciembre del 2016 ascendieron a US\$ 16.797 MILLONES, una disminución del 8% respecto del 2015, mientras que

las importaciones por su parte, alcanzaron US\$ 15.550 MILLONES esto es, una disminución del 24% comparado con el año anterior, registrando un superávit de la balanza comercial de US\$ 1.247 MILLONES. Cabe señalar que las exportaciones petroleras decrecieron el 18% y las no petroleras el 3%; mientras que por el lado de las importaciones las de combustibles también disminuyeron el 36%, y las no petroleras cayeron el 21%.

La Reserva Monetaria Internacional de Libre Disponibilidad cerró en diciembre del 2016 en 4.258,8 millones, cuando en el 2015 cerraron en US \$ 2,496.0 en diciembre del 2015, registrando un incremento del 70,6%.

De la información disponible, la deuda pública externa se ubicó al cierre del año 2016 en 25.679,9 millones, comparada con 20.225.7 millones, lo que representa un incremento del 27% y representa aproximadamente el 26,7% del PIB.

II PROYECCIONES ECONÓMICAS Y POLÍTICAS PARA 2017

En el aspecto económico las proyecciones para el año 2017 según la CEPAL estima que el a nivel mundial el precio del petróleo podría recuperarse en un 20%, lo que podría generar un crecimiento para el Ecuador del 0,7% de PIB. La falta de liquidez fiscal tendrá un impacto negativo en la economía.

La compleja situación económica del país fue analizada por los empleadores y trabajadores quienes definieron el incremento del salario básico unificado de US\$ 9 que representa un 2,3% de ajuste y que estará vigente para el año 2017.

El sistema de sobretasas arancelarias finalizará en junio según ha comprometido el Gobierno Nacional.

En el aspecto político durante el mes de febrero se realizó la primera vuelta electoral y en el mes de abril se desarrollarán las elecciones para Presidente entre dos tendencias opuestas que obtuvieron los dos primeros lugares.

Temas fundamentales que deberá considerar el próximo gobierno serán el recorte del gasto público, la renegociación de la deuda externa, tomar medidas para mejorar la competitividad, la racionalización de tributos para estimular el ahorro y la inversión, la protección de la dolarización.

En cuanto a otros indicadores económicos como inflación y desempleo, se proyecta una tasa de inflación menor al 2,5% y el aumento del desempleo a niveles del 6,5%.

III INFORME DE GESTIÓN

COMERCIAL

Mercado Nacional

En un entorno claramente recesivo, en medio del decrecimiento del sector de la construcción en un 15%, las ventas en mercado nacional registraron una disminución del 15% con relación al 2015 y una desviación del 20% contra el plan de negocios. Las categorías de Sanitarios, Complementos y Bañeras tuvieron una caída contra el 2015 mientras que Broncería, Grifería y Serviedesa registraron un crecimiento, en unidades, mientras que con relación al Plan de Negocios únicamente las categorías de Serviedesa y Complementos registran un cumplimiento positivo. Si analizamos el desempeño por canal, el Retail fue el canal con mejor desempeño.

Debemos destacar la categoría de Grifería que tuvo un crecimiento del 4% en unidades contra el 2015 aunque una disminución en dólares con un cumplimiento del 82% del plan. Se definió un portafolio renovado, se introdujeron nuevas líneas en el segmento alto y económico, nos enfocamos en las asesorías de instalaciones y capacitación a los plomeros y vendedores. Retail es el canal con el mejor desempeño en la categoría tanto en dólares como en unidades.

Broncería registró un crecimiento del 3% en dólares aunque decrece en unidades del 4% por cambio en la mezcla de productos, mientras que registra una disminución del 18% y 14% respectivamente contra el plan.

La categoría de Complementos registra un decrecimiento del 2% en dólares y 1% en unidades y una desviación positiva en dólares del 106% y negativa del 3% en unidades contra el plan de negocios, respectivamente. El canal de mayor crecimiento fue retail con el 11% en dólares y 9% en unidades.

Serviedesa registro un crecimiento tanto en dólares como en unidades, del 8% y 6%, respectivamente, y una desviación positiva del 102% en dólares y negativa del 3% en unidades.

La Categoría de Bañeras fue la de peor desempeño, sobre todo en los productos del segmento alto, con una caída del 33% en dólares y en 22% en unidades y un cumplimiento del 61% y 68% respectivamente contra el plan de negocios.

Bath & Home Center

Bath & Home Center, la cadena de tiendas especializada en acabados y remodelación de ambientes, presenta en el 2016 un decrecimiento del 20% en relación al 2015 y un cumplimiento del presupuesto en un 70%.

Un análisis por categorías en dólares durante el 2016 vs 2015: Revestimientos -24%, Sanitarios -16%, Grifería -3%

Al analizar el desempeño por zona durante el 2016 la Sierra decreció en un 18% y la Costa decreció un 21%.

Todas las categorías registran disminución de las ventas con relación al 2015 con excepción de Accesorios.

En la región Norte se debe destacar que Proyectos Quito, cumplió el 124% del presupuesto asignado. Todas las tiendas de la zona registran una desviación negativa del 20%.

En la región Sur Dañin tuvo una desviación negativa del 6% del presupuesto seguido por Proyectos Guayaquil con el 18% y Urdesa con el 30%

Exportaciones

Las ventas al mercado americano se duplicaron en dólares con relación al 2015 y tuvieron un crecimiento del 75% en dólares. Hay que destacar la incorporación del modelo de lavamanos LT 221 cuya producción se inició en el segundo semestre.

La compañía participó en un varios de eventos de capacitación a los clientes en Panamá, mientras que en Guatemala participamos en la Feria EFIDA 2016 y actuamos como patrocinadores de la Bial de Arquitectura de Guatemala (BAG 2016), cuyo organizador fue nuestro cliente FERCO, dando gran exposición a la marca.

De igual manera participamos en la Feria de nuestro cliente FREUND, en El Salvador, con un stand principalmente con nuestra línea institucional.

Según se informó oportunamente al Directorio, la filial en el Perú terminó sus operaciones durante este año, pasando a trabajar exportaciones directamente a los clientes más grandes de de CESA, como es el caso de GUMISA SAC. Y GABY S.A., incorporando a DECORCENTER como nuevo cliente. Se incorporaron nuevos clientes como CONSTRUCERAMICAS ATENAS y DECORCERAMICA.

En cuanto al mercado colombiano, con la ayuda de una firma de consultoría se elaboró un plan de Mercadeo el cual ha empezado a ejecutarse desde finales del 2016.

Edesa participó en la Feria de La Mundial organizada en las ciudades de Medellín y Bogotá.

Con relación al mercado de Bolivia, se realizaron varios eventos de capacitación a los principales clientes en las ciudades de Santa Cruz, Cochabamba y La Paz.

ÁREA DE PRODUCCIÓN

A continuación se presenta el resumen de los resultados del 2016 comparados con el presupuesto y con el real del 2015, en porcentajes de variación de los principales indicadores:

	Var. 2016/2015 (%)	Var. real 2016/presupuesto 2016(%)
RENDIMIENTO TECNICO (%)	-0,77	-2,11
INGRESO BODEGA PIEZAS GRANDES	-12,33	-4,02
US \$ / KG DE PASTA	-7,81	-10,84
US \$ /PIEZA (PRODUCCIÓN)	-7,99	-7,83
PIEZAS / BODEGA/HOMBRE	-8,80	13,83
PIEZAS/BODEGA HORA/HOMBRE	6,94	20,13

El costo de producción por kilo ingresado a la bodega en el 2016 es el mejor de los últimos 5 años, mientras que el indicador de piezas por hora hombre ingresadas a la bodega es el mejor de los últimos 11 años. La energía eléctrica, tuvo una variación de -10,01% el combustible -12,15%, la MOD -4,64%, la MOI -3,17%, materias primas -15,88%. Todos estos porcentajes son versus el presupuesto.

Se logró un mejor costo por kilo ingresado a la bodega versus el 2015 debido principalmente a la disminución de los rubros descritos anteriormente, así como el aumento de la producción de TOTO.

Se logró el objetivo estratégico de disponer todos los modelos fabricados en la versión HET dual flush.

Se diseñaron e ingresaron a producción los siguientes modelos: One piece Liverpool Elongado, Lisboa Elongado y Regular, Carlton ADA ingreso superior y posterior, Carlton entrada posterior, W.C. Century regular, W.C. Century Elongada, W.C. Parma, W.C. Madrid, Tanque Andes, Lavamanos Diego Guayasamin, Lavamanos rectangular de bajo poner de TOTO, Lavamanos Eleptico de bajo poner de 19 pulgadas de TOTO, Lavamanos Eliptico de bajo poner de 17 pulgadas de TOTO, Rediseño del Briggs Sound, Lavamanos Bilbao, Pedestal universal nuevo, Lavamanos Mileniun, Medio pedestal, Lavamanos Imola, Lavamanos Petit Oakbrook, Lavamanos mini Cadiz y Lavamanos Licsio.

Se inició con el proceso de desarrollo de 17 modelos en lavamanos de Fire Clay.



ÁREA TÉCNICA

Preparación Pasta

En el año 2.016, el consumo promedio mensual de pasta cerámica en Edesa fue inferior en un 12,9 % al obtenido en el año 2.015. El costo promedio de la tonelada de pasta preparada (por materias primas) en el año 2.016 fue un 6,3% menor que el año anterior.

En el año 2.016, el consumo de pasta por pieza grande fabricada fue inferior en un 0,8% al del año 2.015. Dentro de las actividades destacadas desarrolladas durante el año 2.016, se mencionan las siguientes: Incremento en el porcentaje de uso de la cerámica triturada en comparación con el año 2015 al 11,8% y la realización de los ensayos a nivel de laboratorio para la formulación de pasta con menor porcentaje de contracción y deformación.

Preparación Esmaltes

El consumo promedio mensual de esmalte en Edesa durante el año 2.016 fue 13,6% inferior al consumo registrado en el año 2.015. Por otra parte, el consumo de esmalte por pieza grande esmaltada en el 2.016 fue inferior en un 3,2% año 2.015.

En el año 2.016, se logró reducir el costo del esmalte en un 11,8% con relación al 2015. Entre las actividades relevantes desarrolladas en el año 2.016, se destacan las siguientes: desarrollo de la fórmula de esmalte para fine fireclay, ensayos con feldespatos de Turquía y desarrollo de esmalte fundente para mejorar el comportamiento antibacterial del sanitario.

Investigación Minera

Con el objetivo de implementar nuevas fuentes para el abastecimiento de materias primas nacionales conjuntamente con nuestros proveedores en el año 2016, se ejecutaron labores exploratorias en áreas de interés donde se presentaban indicios de ocurrencia de materiales de tonalidad clara, en la Provincias de Pastaza, Morona Santiago, Azuay, Cotopaxi y Bolívar.

Por último, se realizó el control y seguimiento periódico a la explotación de arcilla San Vicente durante el periodo febrero - diciembre/2016.

INGENIERIA Y MANTENIMIENTO

Mantenimiento

Se logró reducir un 27% de inversión en mantenimiento con respecto al gasto generado en el año 2015 y un 44% comparado con el presupuesto aprobado para el año 2016. Esta reducción está basada en una mejor estrategia de negociación con proveedores de bienes y servicios, equilibrando los recursos utilizados en predicción, prevención y corrección.

En cuanto a la disponibilidad de equipos, debemos mencionar los trabajos especiales de mantenimiento al sistema de Gas Natural y Prensa N° 1, Carrusel electrostático.

El trabajo destinado a equilibrar la relación entre mantenimiento preventivo y correctivo se logra un 0,5% de desviación versus el presupuesto, reduciendo el 15% comparado con el año 2015

El número de órdenes de mantenimiento procesadas por día fue un 14% menos que el año 2015.

Energía Eléctrica

Reducción del 1% de consumo con relación al año 2015 y 11% comparada contra el presupuesto, mientras que la energía consumida en Kilovatios hora disminuimos un 9% comparado con el año 2015 y un 4% versus el presupuesto. De igual manera, la demanda medida, expresada en Kilovatios fue 13% menor que el año 2015.

Combustible

Disminuimos el costo un 32% comparado con el año 2015 y 14% versus el presupuesto, por la mayor disponibilidad de Gas Natural a lo largo del año.

La energía consumida en MMBTU reducimos el 15% comparada con el año 2015 y el 9% versus el presupuesto.

OPERACIONES GRIFERÍA Y COMPLEMENTOS

Durante el primer trimestre del año, las operaciones se concentraron especialmente en el ensamble de grifería y en menor grado en los reprocesos. Esta situación se invirtió en el segundo trimestre, donde los reprocesos de productos pasaron a ser la actividad más importante del área, por sobre las actividades de ensamble

El 28% de la producción fue ensamble, el 71% a reprocesos y el 1% a muestreos.

El cumplimiento de la planificación durante todo el año superó el objetivo planteado para el 2016, que era de 98,5%. Con un cumplimiento mensual promedio de 99,2%, se evidencia un notable incremento respecto al promedio alcanzado en el año 2015, que fue de 95,5%.

En cuanto tiene que ver con el indicador Reclamos de campo de productos de grifería y complementos, en el año 2016 se supero con el objetivo de 0,10% al lograr la reducción de los reclamos al 0,06%.

Se logró la calificación de laboratorio delegado por el MIPRO/SAE/INEN, para la realización de ensayos a productos de grifería y broncearía, de acuerdo a lo establecido en la norma NTE INEN 968 vigente.

Se logró la recertificación bajo la norma ISO 9001 al proceso de Grifería, así como con la auditoria del INEN al proceso de Ensamble de grifería.



ÁREA DE CALIDAD

A continuación detallamos los principales indicadores del área de Aseguramiento de Calidad.

Devoluciones

Durante el año 2016 hubo un incremento en las devoluciones del 0,25% al 0,28% respecto a las ventas totales. De las devoluciones atribuibles a defectos de calidad, los principales defectos encontrados son: mal trabajado (9%); mal embalaje (6,2%), rayado (4,9%), grietas (3,7%)

Reclamos

El número de reclamos disminuye respecto al año 2015 tanto en el mercado nacional como el de exportación. Queremos destacar entre los hitos importantes, la DESIGNACION de los laboratorios de sanitarios y grifería ante el MIPRO.

INVESTIGACION Y DESARROLLO

Entre los principales logros del departamento podemos mencionar, el aumentar la vida útil de la moldura en un 30% para el WC CAMPEON, el Rediseño de dos máquinas con sistema híbrido Spagless y Agua Caliente con el objetivo de mejorar la vida útil de la moldura a 140 llenes. Habilitar máquinas de One Piece; la Construcción del primer molde de Resina Micro porosa; la Reingeniería de Moldes, estableciendo nuevas pruebas y métodos de control y revisión curvas de secado; la Reducción de efluentes de la planta de tratamiento de agua; y, se reemplazaron los Plc del Carrusel de Esmaltado con para mejorar los ciclos de esmaltado.

RECURSOS HUMANOS

La compañía en el año 2016 ha mejorado en relación al 2015, su nivel de satisfacción de clima laboral, logrando mantener una adecuada relación con las asociaciones de trabajadores existentes en la empresa.

La compañía invirtió en aproximadamente 3600 horas de capacitación interna y externa en temas como: Alcoholismo, Drogadicción, Capacitación en producto, Auditoría en Sistema de gestión de Calidad, Manejo de Cargas, Manejo de Riesgos Laborales, Manejo de Desechos, Nutrición, Primeros Auxilios etc. A todas las áreas se capacitó en Seguridad Industria, Salud Ocupacionales. En el 2016 la accidentabilidad disminuyó en 12% en comparación al 2015. Edesa mantiene grupo de brigadistas, correctamente, entrenándolos en combate contra fuego, evacuación, primeros auxilios y comunicación.

Al cierre del ejercicio, contamos con un total aproximado de 850 personas trabajando con una disminución del 2% anual en relación al año anterior con un índice de rotación mensual promedio aproximado de 1.54 %.

Se ha organizado en el 2016 eventos para sus trabajadores como son: Paseo anual, Curso Vacacional donde participaron aproximadamente 250 niños, el Campeonato Deportivo, el Homenaje a los trabajadores por su antigüedad en la empresa, agasajo de Navidad evento que contó con una asistencia de alrededor de 1500 personas, eventos orientados a generar mejores lazos de relación con las familias.

Se cumplió con el plan de medicina preventiva con los trabajadores con programas como: Inmunizaciones (Gripe Estacional, Hepatitis A-B Tétanos), Medición de Glucosa, Difteria, Programas Ocupacionales: Audiometrías, Espiometrías, RX de Columna LumboSacra para personal en riesgo.

Por más de ocho años EDESA S.A., ha realizado estudios de investigación en las emisiones de los gases de combustión de nuestras fuentes fijas, esto con la finalidad de precautelar el cuidado del medio ambiente y superando las normativas exigidas por el Municipio de Quito demostrando nuestro compromiso ambiental.

En responsabilidad social, continuamos con el soporte a nuestro stakeholder más importante como es, la escuela Quitumbe a quienes hemos apoyado, en muchos proyectos internos requeridos por ellos.

La compañía ha ayudado con becas escolares para hijos de trabajadores, con un subsidio de educación especial para niños con discapacidad, con un subsidio escolar anual para los hijos de trabajadores en edad escolar, igualmente con un subsidio de guardería para algunos trabajadores de la empresa, todo esto como un aporte a las familias de nuestros colaboradores.

En cumplimiento de la Ley, mantenemos 26 personas con discapacidad, y 10 trabajadores con familiares con discapacidad a quienes se les considera como sustitutos, los cuales se han acoplado correctamente al trabajo en las distintas áreas de la empresa.

GERENCIA FINANCIERA

Se realizaron los trámites y negociaciones necesarias para la obtención de créditos a tasas de mercado con las instituciones financieras y en el mercado de valores. La tasa de interés promedio para el año 2016 fue de 8,28%.

Durante el año se realizó la venta de la IV Emisión de Obligaciones cuyo destino fue para la reestructuración de pasivos y para capital de trabajo.

El período de cobranza promedio para las cuentas por cobrar de los clientes en el mercado nacional del año 2016 fue de 77 días.

Los días de permanencia promedio de inventarios en el año 2016 fueron de 191 días.

Se mantienen las actividades de control en las áreas de cobranzas, bodegas de producto terminado y en los Almacenes.



En el Informe de Precios de Transferencia del año 2015 no se determinaron diferencias que deban ser informadas al SRI.

Los estados financieros del año 2016 han sido presentados comparativos con el año 2015 bajo la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, según resolución de la Superintendencia de Compañías.

ANÁLISIS DE ÍNDICES FINANCIEROS

INDICES FINANCIEROS	2016	2015
Liquidez	1,48	1,79
Liquidez Inmediata	0,88	1,08
Período promedio de cobros	102	72
Periodo promedio de pagos	58	46
Endeudamiento Total (Pasivo Total / Activos)	64,24%	63,23%

Con estos antecedentes ponemos a consideración de la Junta el presente informe.



Diego Fernández-Salvador
Presidente Ejecutivo