

Quito, Marzo del 2018

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 2017.

## I ENTORNO POLÍTICO Y ECONÓMICO DE 2017

El 24 de mayo del 2017 asume la Presidencia del Ecuador el Sr. Lenin Moreno quien fue Vicepresidente en el período entre el 2007 y 2013 cuando se alejó del gobierno para asumir como enviado especial de las Naciones Unidas para las personas con discapacidad. Resultó electo con el 51,6% y ha logrado en los primeros meses de gobierno disminuir la polarización de la sociedad que se acumuló en los diez años de gobierno de Rafael Correa, principalmente por la convocatoria a varios procesos de dialogo y la invitación a los ecuatorianos a actuar con libertad.

Según informe del Ministerio de Economía y Finanzas en el año 2017 el país cierra con un crecimiento del 1,5% del PIB que supera la proyección inicial de crecimiento de 0,7% y los pronósticos negativos del FMI. En este período el riesgo país disminuyó de 700 puntos a 400 puntos lo que ha permitido acceder a financiamiento internacional en mejores condiciones. La situación económica se vio favorecida por el incremento del precio del petróleo, registrando un precio promedio de US \$ 45,68 que representa un incremento del 30,7% en relación al promedio del año 2016. El gobierno mantuvo la restricción de las importaciones extendiendo la vigencia de las salvaguardias arancelarias hasta el 30 de junio del 2017.

La tasa de desempleo fue de 4,60% al cierre del año, inferior a la tasa del cierre del 2016 que fue de 6,52%.

La inflación del año fue negativa en el 0,20%. La tasa registrada al cierre del año 2016 fue 1,12%.

En el sector externo de la economía, las exportaciones acumuladas al mes de diciembre del 2017 ascendieron a US\$ 19.122 MILLONES, un incremento del 13,8% respecto del 2016, mientras que las importaciones por su parte, alcanzaron US\$ 19.031 MILLONES esto es, un incremento del 22,4% comparado con el año anterior, registrando un superávit de la balanza comercial de US\$ 91 MILLONES. Cabe señalar que las exportaciones petroleras crecieron el 22,5% y las no petroleras el 10,1%; mientras que por el lado de las importaciones las de combustibles también se incrementaron en el 27,8%, y las no petroleras en el 21,4%.

La Reserva Monetaria Internacional de Libre Disponibilidad cerró en diciembre del 2017 en 2.451,1 millones, cuando en el 2016 cerraron en US \$ 4,258.8 en diciembre del 2016, registrando una disminución del 42,4%.

De la información disponible, la deuda pública externa se ubicó al cierre del año 2017 en 31.750,1 millones, comparada con 25.679.9 millones del año 2016, lo que representa un incremento del 23,6% y representa aproximadamente el 31,6% del PIB.

## **II PROYECCIONES ECONÓMICAS Y POLÍTICAS PARA 2018**

En el aspecto económico las proyecciones para el año 2018 según el Gobierno el crecimiento para el Ecuador será del 2,4% del PIB. La falta de liquidez fiscal tendrá un impacto negativo en la economía. En cuanto a la Proforma se fijó un valor de USD 41,92 por barril de petróleo y el valor promedio en las últimas semanas ha estado sobre los USD 50.

El Gobierno fijó el incremento del salario básico unificado en US\$ 11 que representa un 2,93% de ajuste y que estará vigente para el año 2018.

En el aspecto político el año arranca con una intensa campaña electoral para decidir sobre la propuesta de Consulta Popular que se realizó en el mes de febrero sobre siete temas, uno de ellos se relaciona con la vigencia de la Ley de Plusvalía y su derogatoria según el resultado obtenido en las urnas.

Además, hay temas fundamentales que deberá considerar el gobierno como resolver el alto endeudamiento del país, la ampliación del Sistema de General de Preferencias con los Estados Unidos, disminuir el déficit fiscal, 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 del 1,4% y mantener el desempleo en porcentaje menor al 5%.

## **III INFORME DE GESTIÓN**

### **COMERCIAL**

#### **Mercado Nacional**

En un entorno electoral con la incertidumbre política del cambio de gobierno, en medio de un pequeño crecimiento del sector de la construcción en un 1%, las ventas en mercado nacional registraron un aumento del 9% con relación al 2016 y alineados contra el plan de negocios. Las categorías de Sanitarios, Grifería, Complementos, Bañeras, Serviedesa alcanzaron un crecimiento

importante en dólares como en unidades vs el año 2016. Si analizamos el desempeño por canal, Ruta y Retail tuvieron un gran desempeño.

Debemos destacar la categoría de Grifería que tuvo un crecimiento del 8% tanto en unidades como en dólares contra el 2016 alcanzado el plan. Se consolidó el portafolio introducido en 2016, se introdujeron nuevos productos 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.

### BATH & HOME CENTER

Bath & Home Center, la cadena de tiendas especializada en acabados y remodelación de ambientes, presenta en el 2017 un crecimiento del 2% en relación al 2016 y una desviación negativa contra el presupuesto del 7%.

### EXPORTACIONES

En el 2017, Edesa desarrolló su nuevo portal de compras Web. Asimismo cumplimos un programa de visitas y participamos en varios eventos a nivel internacional.

En el caso de Colombia se elaboró un plan comercial el mismo que se ejecutó en su totalidad.

En cuanto a los mercados Centroamericanos, se participó en las Ferias de Panamá, Guatemala, El Salvador y Cuba con la intención de fortalecer las relaciones comerciales con los clientes y para impulsar las ventas, encontrando efectos muy positivos.

Se incorporaron nuevos clientes en República Dominicana, Panamá y se iniciaron conversaciones para incorporar nuevos clientes en Jamaica y Trinidad & Tobago.

### ÁREA DE PRODUCCIÓN

□ A continuación se presenta el resumen de los resultados del 2017 comparados con el presupuesto y con el real del 2016, en porcentajes de variación de los principales indicadores:

	Var. 2017/2016 (%)	Var. real 2017 / presupuesto 2017 (%)
RENDIMIENTO TÉCNICO (%)	-13,7%	-11,3%
INGRESO BODEGA PIEZAS GRANDES	3,1%	2,4%
USD / Kg. DE PASTA	9,8%	9,9%
USD / PIEZA (PRODUCCIÓN)	7,8%	1,8%
PIEZAS/BODEGA/HOMBRE	-18,9%	35,6%
PIEZAS/BODEGA HORA/HOMBRE	-35,1%	10,1%

El costo de producción por kilo ingresado a la bodega en el 2017 es el más alto que hemos obtenido hasta la presente fecha. La energía eléctrica, tuvo una variación de 8,5%.

Se ingresaron a producción 7 nuevos modelos fabricados con pasta de baja contracción mientras que en pasta normal se desarrolló e ingresó a producción de un nuevo lavamanos, con buenos resultados productivos.

Se cumplió el plan de mantenimiento a todas las matrices.

### **ÁREA TÉCNICA**

#### **Preparación Pasta**

En el año 2.017, el consumo mensual promedio de pasta cerámica en Edesa fue superior en 16,7 % al registrado en el 2.016. El costo promedio de la tonelada de pasta preparada se ubicó un 2,6% mayor que al 2.016. Este incremento se debe al uso de la pasta de menor contracción.

En el año 2.017, el consumo de pasta por pieza grande fabricada fue similar al valor del 2.016.

#### **Preparación Esmaltes**

El consumo promedio mensual de esmalte durante el año 2.017 fue superior en un 15,7% al reportado en el 2.016.

El consumo de esmalte por pieza grande esmaltada en el año 2.017 fue ligeramente superior 2,5% al valor del 2.016.

En el 2.017, se logró alcanzar un costo promedio del esmalte del 2,6% menor al del año 2.016, siendo el valor más bajo en los últimos 12 años.

Entre las actividades relevantes desarrolladas en el año 2.017, se destaca la realización de ensayos para la utilización de feldespatos nacionales, en sustitución parcial y total del feldespatos importado, sin necesidad de un reprocesamiento del material en planta.

### **INGENIERIA Y MANTENIMIENTO**

#### **Mantenimiento**

Se aumentó en un 15% la inversión en mantenimiento con respecto al generado en el año 2016 y un 30% comparado vs. el presupuesto 2017 aprobado. Este aumento se da ya que se realizó algunos arreglos importantes en equipos críticos como: las Prensas y los Robots de la Planta 2,

Compresores, Vagonetas de Hornos, Sistema de Media Tensión (Empresa Eléctrica), Montacargas y Cargadoras.

Se aplicó una mejor estrategia de negociación con proveedores de bienes y servicios, equilibrando los recursos utilizados en el mantenimiento preventivo y correctivo.

En cuanto a la disponibilidad de equipos, se mejoró en un 0,4% pasando de un 98,33% del 2016 a un 98,72% en el 2017, trabajando especialmente en el sistema de Generadores, Aire Comprimido y Prensas y Robots de la Planta 2, Carrusel electrostático entre otros.

#### **Energía Eléctrica**

Reducción del 0,13% de consumo/ton quemada con relación al año 2016, y 0,5% comparada contra el presupuesto 2017.

Con respecto a la demanda medida expresada en Kilovatios fue 7% mayor que el año 2016.

#### **Combustible**

Reducción del 0,16% de consumo/ton procesada con relación al año 2016.

Aumentó el costo en un 26% vs el año 2016 debido a que se aumentó el consumo de Diesel y GLP vs GNL por falta de disponibilidad del mismo.

### **OPERACIONES GRIFERÍA Y COMPLEMENTOS**

En el 2017, se trabajó en repotenciar el Laboratorio de Grifería, se duplicó la capacidad y se completaron los equipos para cumplir con el 99% de ensayos requeridos por la nueva norma INEN 3123 de grifería. Con esto, se reasignaron las funciones dentro del área, siendo los técnicos de laboratorio los nuevos responsables de realizar el muestreo de productos amparados bajo el reglamento de grifería.

En lo que respecta al área de producción, las actividades se enfocan principalmente en realizar reprocesos y ensamble de productos complementarios y grifería.

En cuanto a los indicadores manejados, el cumplimiento de la planificación mensual esta sobre los 99,2% de un objetivo de 98,9%. El indicador de reclamos tenía como objetivo no sobrepasar el 0,075%, y se obtuvo el 0,048%, por lo que se superó lo planteado. Con esto se puede evidenciar el trabajo que se ha realizado en temas de calidad tanto en el Laboratorio, producción y con los proveedores.

En lo que concierne a los proveedores, se trabajó en la comunicación directa, lo que facilitó la resolución de problemas técnicos, logísticos, de costos y mejora de productos existentes. Se trabajó en la migración de productos a nuevas fábricas que brindan no solo calidad sino también oportunidad y soporte para el desarrollo de nuevos productos.

## **ÁREA DE CALIDAD**

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

### **Devoluciones Y Reclamos**

En el año 2017 se tuvo una disminución del 1,4% de devoluciones, reclamos, services y auditorias, respecto al total de las ventas, por problemas atribuibles a calidad, en lo que respecta a sanitarios y plásticos, comparativamente versus el año 2016.

### **Normas**

Se realizó la revisión de las Normas Técnica Ecuatoriana para artefactos Sanitarios.

### **Laboratorios**

- Se equiparon completamente para cumplir con todos los requisitos de las normas técnicas ecuatorianas para sanitarios, griferías y plásticos.
- Se continuó con el proceso de acreditación de estos laboratorios, con la Norma ISO 17025.

## **INVESTIGACION Y DESARROLLO**

Entre los principales logros del departamento podemos mencionar:

- La eliminación de la totalidad la emisión de polvo al ambiente con la respectiva modificación de los layout internos en los procesos de Inspección cruda de Alfa.
- Incorporar un nuevo proceso híbrido en el lavamanos Andes.
- Mejoramiento y rediseño de todas las curvas de secado de piezas en el área de producción.
- Rediseño del proceso de molienda y trituración.
- Fabricación de fuentes en base a pasta de baja contracción.

## **RÉCURSOS HUMANOS**

La compañía en el año 2017 realizó la medición de satisfacción de clima laboral, se realizaron charlas con el Montañista Iván Vallejo con el tema de Motivación al Logro.

La empresa invirtió en aproximadamente 5400 horas de capacitación interna y externa en programas como: Alcoholismo, Drogadicción, Capacitación en producto, Manejo de Riesgos Laborales, Manejo de Desechos, Actualización Laboral, Motivación para el Trabajo, 5's Orden y

Limpieza etc. A todas las áreas se capacitó en temas de Seguridad Industrial, Salud Ocupacionales.

En el 2017 la accidentabilidad aumento en 70% en comparación al 2016. Edesa mantiene grupo de brigadistas, correctamente, entrenándolos en combate contra fuego, evacuación, primeros auxilios y comunicación.

Al cierre del ejercicio, contamos con un aumento del 8% anual en relación al año anterior con un índice de rotación mensual promedio aproximado de 2,00 %.

Se ha organizado en el 2017 eventos para nuestros trabajadores como son: Paseo anual, Curso Vacacional donde participaron aproximadamente 230 niños, el Campeonato Deportivo, el Homenaje a los trabajadores por su antigüedad en la empresa, agasajo navideño evento que contó con una asistencia de alrededor de 1800 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) Medición de Glucosa, Programas Ocupacionales: Audiometrías, Espirometrías, RX de Columna Lumbosacra para personal en riesgo y especialmente se implementó el Programa mensual de Calistenia en el área de Producción

Por más de diez 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 Ministerio de Ambiente 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 como es la impresión del periódico Quitumbino.

La compañía ha ayudado con becas escolares para hijos de trabajadores, por un total de 46 becados, también 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 trabajadores de la empresa, que mantengan niños menores de 4 años, todo esto como un aporte a las familias de nuestros colaboradores.

En cumplimiento de la ley, mantenemos 28 personas con discapacidad y 8 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 2017 fue de 8,29%.

Durante el año se realizaron los trámites para la aprobación y venta de la V Emisión de Obligaciones en el mercado de valores cuyo destino fue la reestructuración de pasivos.

El período de cobranza promedio para las cuentas por cobrar de los clientes en el mercado nacional del año 2017 fue de 69 días.

Los días de permanencia promedio de inventarios en el año 2017 fueron de 167 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 2016 no se determinaron diferencias que deban ser informadas al SRI.

Los estados financieros del año 2017 han sido presentados comparativos con el año 2016 bajo la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, según resolución de la Superintendencia de Compañías.

### **ANÁLISIS DE ÍNDICES FINANCIEROS**

<b>ÍNDICES FINANCIEROS</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Liquidez	1,79	1,63
Liquidez Inmediata	1,17	1,01
Período promedio de cobros	80	87
Período promedio de pagos	55	63
Endeudamiento Total (Pasivo Total / Activos)	61,55%	64,21%

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

  
Diego Fernández-Salvador  
Presidente Ejecutivo