

# ESFEL S.A.

## INFORME DE GERENCIA CORRESPONDIENTE AL AÑO 2018

### A LOS SEÑORES ACCIONISTAS:

Con motivo de celebrar la Junta General Universal de Accionistas de ESFEL, por disposiciones legales como estatutarias; y, como Gerente General de la empresa, presento a consideración de los señores accionistas, el INFORME DE GERENCIA correspondiente al ejercicio del año 2018.

En el año 2018 se dieron factores políticos importantes que afectaron el normal desempeño de las actividades empresariales y gubernamentales. En febrero de 2018 se realizaron las elecciones para la creación de los Miembros del Consejo de Participación Ciudadana y Control Social (CPCCS) Transitorio. Paralelamente, en los últimos meses del año comenzó la campaña electoral para nombrar autoridades locales como alcaldes y prefectos, así como a las dignidades del CPCCS definitivo, situación que también afectó el desarrollo normal de actividades en dicho año.

Otra situación que hasta la fecha sigue comprometiendo el desarrollo normal de las actividades empresariales y del gobierno son los repetidos escándalos de corrupción en que se han visto comprometidas altas autoridades del gobierno anterior. Por esta situación existe presión del pueblo ecuatoriano a las diferentes instituciones del estado para que sus responsables agilicen los trámites respectivos ya que no existen resultados claros ni sanciones legales a la mayoría de los involucrados en estos casos de corrupción, lo que afecta el prestigio del Ecuador ante los organismos internacionales y posibles inversionistas.

En el plano económico, el precio del barril de petróleo, según la OPEP, en el año 2018 permaneció a la baja, (en Diciembre de 2017 cerró a \$ 60,16 y en Diciembre de 2018 cerró a \$ 56.94), situación que afectó el Presupuesto General del Estado para el año 2019. por lo que el Gobierno tuvo que reducir o eliminar los subsidios en combustibles, recortar presupuestos de inversión y disminuir los gastos corrientes con la unificación y reubicación de algunos ministerios y la supresión de otras entidades, así como la reducción de sueldos, gastos de viaje y viáticos de la Administración Pública; a su vez tuvo que emitir bonos de deuda pública y buscar financiamiento en el exterior para continuar con otros proyectos urgentes como salud y educación superior.

Además, con la finalidad de cubrir el Déficit Presupuestario de los años venideros, el Gobierno ha venido trabajando en conjunto con el FMI para obtener créditos más blandos, y luego de firmar las cartas de intención con los organismos internacionales, fueron aprobados préstamos muy significativos que serán desembolsados desde el año 2019 hasta el 2021, fecha en que supuestamente los presupuestos ya no arrojarán déficits fiscales.



Complementariamente, el estado ecuatoriano debe cumplir los contratos con las empresas chinas. Petroecuador ha venido renegociando los mismos, habiendo logrado resultados positivos para vender en forma directa un porcentaje de su petróleo.

En el plano social el Gobierno ha avanzado en el cambio de la matriz productiva y energética al disponer de energía limpia y sin contaminación ambiental, además que se viene revisando periódicamente la calidad de la educación en todo el país; adicionalmente se está revisando detalladamente la disponibilidad de medicinas adecuadas en todos los hospitales para mejorar su atención y calidad de servicio.

En lo relacionado al sistema vial, actualmente el Ecuador cuenta con vías y puentes a nivel nacional para la comercialización de los productos desde los diferentes rincones del país a los mercados nacionales e internacionales.

En cuanto al sector cerámico, en el año 2018 la Balanza Comercial de la Cerámica Plana presentó un déficit. Las importaciones de Cerámica tuvieron un incremento significativo en los últimos 2 años, esto es debido principalmente a la eliminación de las salvaguardias para la cerámica además de que en Ecuador tenemos una moneda dura respecto a nuestros vecinos y otros países productores de cerámica. Todo lo anterior implica un mayor ingreso de cerámica al país lo que afecta directamente a nuestros clientes y de manera indirecta a ESFEL SA. Por otro lado, el sector afronta problemas como: aumento en el precio de varias materias primas internacionales, dificultad en el acceso a materias primas locales, problemas en abastecimiento de gas natural, competencia desleal de ciertos importadores; y, dificultad en el acceso a mercados internacionales, lo que disminuye competitividad al sector.

Con estos antecedentes, presento a los señores Accionistas el informe de los movimientos más significativos de la empresa en el año 2018.

#### **VENTAS:**

En el año 2018, las Ventas consolidadas de todos nuestros productos alcanzaron un volumen de 8.327 ton, que, comparadas con las 6.944 ton, del año 2017, existe un incremento neto de 1.383 ton, equivalente al 19,92%. En valores, las Ventas consolidadas del año 2018 suman \$ 8'863.830 que, comparadas con las Ventas del año 2017, de \$ 8'078.959 existe un crecimiento de \$ 784.870 equivalente al 9,71%. Todo lo anterior se debe principalmente por el incremento en las ventas de Compuestos y Defloculante líquido con lo cual hemos generado valor agregado a nuestros productos y reemplazado parte de las importaciones de ciertas materias primas de nuestros clientes respectivamente, lo que resulta en un beneficio para las 2 partes.

El mayor volumen de Ventas se realiza a las Empresas Relacionadas, por la cantidad de 7.740 ton, que, comparadas con las 6.519 ton, del año anterior, existe un incremento neto de 1.221 ton, equivalente al 18,73%. Los incrementos más significativos se evidencian en: CERÁMICA RIALTO con 748 ton y ECUACERÁMICA con 569 ton. Cabe mencionar que nuestra producción y ventas se realizan en base a los pedidos de las empresas del Grupo.

A los clientes no relacionados (GRAIMAN, HORMICRETO, MESTIZA, DOLMEN, FIBROACERO y otros) se vendió un total de 586 ton, que, comparadas con las 407 ton del año anterior, existe un incremento neto de 179 ton, equivalente al 43.98%.

#### **BALANCE GENERAL:**

La situación financiera de la empresa, de acuerdo a los Balances auditados, ha tenido una disminución neta en el total de Activos de \$ 198.634 equivalente al -1,12%, al bajar de S 17'730.328 en el año 2017, a \$ 17'531.694 en el año 2018, que se evidencia tanto en Bancos como en inventarios.

Entre los rubros más importantes que han registrado variaciones, tenemos los siguientes:

En el Grupo de Bancos e Inversiones existe una disminución neta de \$ 386.645, al bajar de S 1'396.319 en el año 2017 a S 1'009.674 en el año 2018. Esta disminución se aprecia directamente en Bancos, ya que en el año 2017 existía la cuenta especial del Banco del Austro con un saldo de \$ 339.701 misma que para el año 2018 se cambió en el mismo Banco por un CDP.

En Cuentas por Cobrar-Clientes, existe un incremento neto de \$496.116 equivalente al 7.14%, al pasar de \$6'947.044 en el año 2017, a \$ 7'443.160 en el año 2018, cuyos incrementos están reflejados en RIALTO e ITALPISOS en tanto que han disminuido en ECUACERÁMICA, CERÁMICA ANDINA, ARTESA entre otros.

También existe un incremento en Otras Cuentas por Cobrar de \$304.396 al subir de \$179.455 en el año 2017 a \$483.851 en el año 2018, principalmente por un Anticipo de S 300.000 a GASVESUBIO.

En el rubro de Inventarios existe un decremento neto de S 392.582 equivalente al 10.77% al bajar de \$ 3'645.088 en el año 2017, a \$ 3'252.506 en el año 2018, reflejado principalmente en Materias Primas que se han utilizado para la Producción e incrementar las Ventas según dejamos explicado en párrafos anteriores.

En el grupo de Activos Fijos, existen 2 Cuentas que han incrementado sus saldos: Maquinaria y Equipos, por la adquisición de una "Línea de Esmaltado" por \$ 99.386.; y, "Construcciones en Curso", por la construcción de la Planta de Tintas por \$ 280.805, que está en su fase final de construcción y pruebas previa a su funcionamiento.

El total del Pasivo al cierre del año 2018 es de \$ 1'494.904 en tanto que al cierre del 2017 era de S 1'472.080 con un crecimiento neto de \$ 22.824 equivalente al 1,55% esto por cuanto se han pagado las Obligaciones a los Proveedores nacionales e internacionales.

En el Patrimonio, existen 3 afectaciones, por los siguientes conceptos:

1. Pago al SRI por Ajustes de Impuesto a la Renta al no alcanzar la inversión en Activos Fijos sobre las declaraciones de años anteriores, por un valor de \$ 166.449.
2. Se registró e incrementó la Reserva Legal correspondiente al año 2017 por S 70.188; y,

3. Por resolución de la Junta General de Accionistas, se distribuyeron las Utilidades Sociales del año 2017 por un valor neto de S 631.698

El Capital de Trabajo (Activo Corriente menos Pasivo Corriente) es de S 11'161.724; y, el Índice de Liquidez (Activo Corriente sobre Pasivo Corriente) es de 13.56 a 1. Estos indicadores demuestran que los Activos de la empresa cubren en forma satisfactoria los Pasivos de la misma.

Por otro lado, se ha cumplido oportunamente con las Instituciones de control como son el Servicio de Rentas Internas, la Superintendencia de Compañías, la Comisión de Gestión Ambiental, la Ilustre Municipalidad de Cuenca, entre otros.

En cuanto a la FERRO CORPORATION a la fecha se ha pagado las Regalías del año 2018, y del primer semestre del 2019 por un valor neto de S 157.742; cargos por Asistencia Técnica del 2017 y 2018 por \$ 60.075; y, el Dividendo de Utilidades Sociales del año 2017, por S 120.023, dando un gran total de S 337.840, por lo que a la fecha se ha pagado la totalidad de sus acreencias hasta el primer semestre de 2019.

#### **PÉRDIDAS Y GANANCIAS:**

Como se ha indicado en el Grupo de Ventas, éstas se incrementaron en \$ 784.871 equivalente al 9,71%, al subir de \$ 8'078.959 en el año 2017 a \$ 8'863.830 en el 2018. Cabe recordar que ESFEL S.A. realiza la producción y Ventas de acuerdo a los pedidos mensuales que realizan las empresas del Grupo y los clientes no relacionados.

El Costo de Ventas se incrementó en S 672.590 equivalente al 11,03% al pasar de \$ 6'098.979 en el 2017, a \$ 6'771.569 en el año 2018. Aquí se aprecia que el porcentaje de Costo de Ventas (11,03%) es mayor al porcentaje de Ventas (9,71%), con una diferencia de 1,32%.

El incremento en el "Costo de Ventas" se produce por el alza internacional de costos de materias primas entre los años 2017 y 2018, lo que de manera directa afecta el costo de los productos. Entre los más importantes incrementos de costos, se registran los siguientes:

1. La Harina de Zirconio, que en el año 2017 tenía un costo de S 1,30 por kg subió a \$ 1,96 en el 2018, es decir un incremento de S 0,66 por kg, equivalente al 50,77%.
2. El Silicato de Zirconio, que en el año 2017 costaba S 1,56 por kg, subió a \$ 2,06 en el año 2018, es decir un incremento de \$ 0,50 por kg, equivalente al 32,05%.
3. El Carbonato de sodio, que en el año 2017 costaba S 0,39 por kg, subió a \$0,43 en el 2018, es decir un incremento de \$ 0,04 por kg, equivalente al 10,26%.
4. La Alúmina Calcinada, que en el año 2017 costaba S 0,53 por kg, subió a \$0,60 en el 2018, es decir un incremento de \$ 0,07 por kg, equivalente al 13,21%.
5. El Óxido de Zinc que en el año 2017 costaba \$ 2,68, subió a \$2,99 en el 2018, es decir un incremento de \$0,31 por kg, equivalente al 11,57%.
6. Fritas Cerámicas que en el año 2017 tenían un costo de \$ 0,59, subió a \$ 0,64 en el 2018, es decir un incremento de S 0,05 por kg, equivalente al 8,47%.
7. Los Compuestos que en el año 2017 costaban S 0,56, subieron a \$ 0,66 en el 2018, es decir un incremento de \$ 0,10 por kg, equivalente al 17,86%.

Con los datos antes indicados, el incremento promedio en el año ha sido: en los principales "Productos" de un 12,63%; y, en las principales "Materias Primas" de un 26,57%.

Analizando el "ESTADO DE RESULTADOS" en su conjunto existe un incremento neto de Gastos, de \$ 94.348.63 al pasar de \$ 3.448.872.07 en el año 2017, a \$ 3.543.220.70 en el 2018. Concretamente esta variación se refleja en el Grupo de Gastos de Personal, en los siguientes rubros:

1.- Sueldos y Beneficios Sociales, \$ 47.566.57, que a continuación se explica: el nuevo Gerente General ingresó a laborar en marzo del 2017 así como nuevo personal técnico que ingresó a laborar en septiembre del 2017, en tanto que en el 2018 laboraron el año completo, produciéndose la variación por el tiempo trabajado. Adicionalmente en el 2018 ingresaron 3 personas, para completar el equipo de técnicos requeridos por la empresa.

2.- Jubilación Patronal \$ 33.672.85, rubro que es calculado por la firma "ACTUARIA" especializada en este campo, en base a parámetros específicos.

3.- Indemnización Laboral \$ 13.657.28, por la salida de 14 personas en el año 2018, siendo el principal caso de salida por Jubilación Patronal del Supervisor Sr. Bolívar Sarmiento.

Completando este análisis, también existe un incremento en Asistencia Técnica y Gastos de Viajes al exterior por \$ 41.298.88, que se compensa con la disminución de Gastos en otras cuentas, siendo las principales las siguientes: Reparación de Maquinaria; Limpieza y Mantenimiento; Gastos de Empaque; Contribuciones; Bono Ejecutivo; Regalías; Energía Eléctrica; entre otros.

En base a lo antes indicado, la Utilidad Neta obtenida en el año 2018 es de \$526.622.75, que una vez que los Accionistas decidan sobre su destino, se procederá conforme a sus Resoluciones.

## **CONCLUSIONES:**

De acuerdo a disposiciones legales, desde el año 2013 la empresa viene presentando sus estados financieros bajo las NIIF's, (Normas Internacionales de Información Financiera), mismas que anualmente son revisadas y confirmadas por los auditores externos de la compañía.

Se ha cumplido a cabalidad toda la normativa legal aplicable; las disposiciones y resoluciones de la Junta General de Accionistas, así como las políticas y procedimientos de la empresa, situación que refleja el alto grado de seriedad y responsabilidad de ESFEL S.A.

## **OBJETIVOS PARA EL AÑO 2019**

En el año 2018 el objetivo principal fue convertirnos en un Colorificio, el cual lo seguimos construyendo, por lo que en esta primera etapa nos concentramos en introducir una serie de Compuestos en las fábricas de los clientes para generar valor agregado en nuestros productos, vender más defloculante líquido para reemplazar importaciones de nuestros clientes; y,

desarrollar nuevos diseños e innovaciones que apoyen a nuestros clientes a posicionar más sus marcas y a diferenciarse de la competencia.

Para el año 2019 continuamos enfocados en este gran objetivo de convertimos en un Colorificio a través del desarrollo de nuevos proyectos, productos y servicios para obtener los mejores resultados para la empresa, lo cual ya se refleja en lo que va del año 2019, esto es:

- Continuar con el desarrollo de nuevos compuestos para satisfacer las necesidades de nuestros clientes.
- Desarrollar nuevas fritas más baratas y de buena calidad que nos ayuden a optimizar costos.
- Continuar con mejoras en los Defloculantes que apoyen a nuestros clientes a bajar costos y disminuir importaciones.
- Optimizar el Servicio y el Diseño para que nuestros clientes sean más competitivos a nivel nacional e internacional.
- Realizar las pruebas iniciales de la nueva Planta de Tintas Digitales.
- Continuar con la instalación y puesta en marcha del nuevo Horno Chino para la fabricación de fritas a gran escala.
- Estudiar nueva configuración del horno C1 para optimizar costos.
- Estudiar la posibilidad de quemadores a gas para la línea de óxido de zinc.
- Continuar en la mejora de calidad de las fritas para garantizar estabilidad a nuestros clientes.
- Ampliar las Bodegas y construir el nuevo parqueadero para el personal.

Para finalizar, reitero mi agradecimiento al Sr. Juan Eljuri Antón Presidente de la compañía y a la Ing. Paola Eljuri Vintimilla por todo el apoyo recibido para cumplir con los objetivos propuestos de mejorar los resultados mediante la constante revisión y mejora de nuestros procesos internos para la satisfacción de nuestros clientes.

También quiero agradecer a nuestros distinguidos clientes que, a pesar de las dificultades existentes en el año 2018, nos han apoyado para la obtención de los resultados; a los funcionarios, empleados y trabajadores que, desde sus diferentes puestos de trabajo, han contribuido eficientemente para cumplir con los objetivos propuestos.

Atentamente,



**Ing. Sergio Pozo Talbot**  
**GERENTE GENERAL**

Cuenca, Septiembre 18 de 2019