

INFORME DE COMISARIO ELASTO S.A. 2010

Señores miembros de la Junta General de Accionistas de la Compañía ELASTO S.A.

En cumplimiento al Art. 274 y 279 de la Ley de Compañías y a la designación de Comisario Principal según acta de Junta General Ordinaria de Accionistas del 22 de marzo del 2010, he procedido a realizar el análisis a los procesos de manufactura, de comercialización, administrativo y financiero de la Compañía ELASTO S.A, en sujeción a la Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario, Estatutos y Resoluciones de la Junta de Accionistas; así como a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Las operaciones administrativas y financieras ejecutadas por la Empresa y las cifras expresadas en los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2010, son de responsabilidad de los administradores de ELASTO; mientras que la de Comisario es de expresar una opinión sobre la razonabilidad de los hechos y datos que se consignan en los estados financieros, archivos y documentos de respaldo que han servido de base para el análisis, de una manera selectiva, evidenciada e imparcial.

IMPLEMENTACIÓN DE PROYECTOS

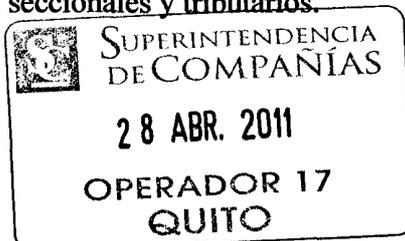
La administración de la empresa ha realizado inversiones, ejecutando varios de los principales proyectos de adquisición del terreno de Quimitec invirtiendo alrededor de USD \$532 mil dólares; en hardware y software, especialmente en el sistema de código de barras para inventarios y el mantenimiento de las licencias del software, cumpliendo con las normas establecidas de propiedad intelectual. En lo que tiene que ver a maquinaria y equipo ha ejecutado inversiones en ampliaciones, mejoramiento y adquisiciones de renovación de equipos y maquinaria por un valor aproximado de USD \$185 mil dólares; así como, la adquisición de vehículos para uso administrativo USD \$51 y operativo USD\$289.

Existen otros proyectos que se encuentran en proceso de implementación, como la adquisición del terreno al señor Vivar y sus adecuaciones, la adquisición del torque controlado, sistema Andom, automatización de moldes, sistema de enllantaje, entre otros.

GESTIÓN ADMINISTRATIVA

- La administración de la Empresa, se encuentra observando la Ley reformativa al Código de Trabajo, en el Art. 42 reformado, en relación a la contratación de personas discapacitadas, que sean calificadas por el CONADIS, alcanzando para el presente año el 4% del número de trabajadores y que se encuentran en funciones de mensajería, administrativo, logística. Además, cumple con las obligaciones ante los organismos de control, seccionales y tributarios.

ef



- La empresa para gestionar la responsabilidad ambiental cuenta con los permisos de funcionamiento por el Municipio y el Cuerpo de Bomberos, para lo cual se realiza una auditoría y el seguimiento al plan de manejo ambiental; se encuentra aprobada la red hídrica para el sistema contra incendios.
- En lo que tiene que ver con la responsabilidad social la empresa realiza actividades ante la comunidad que le permiten ayudar a personas que necesitan. Realizó donaciones de menaje para el albergue Corazón de Jesús dedicado al cuidado de personas adultas mayores y participó en el programa comunitario de “Un Techo para mi País”.
- La implementación de las NIIF’s está a cargo del área financiera de la empresa con el acompañamiento de la empresa Price WaterhouseCoopers quién brinda la asesoría respectiva, para ello ha iniciado con la capacitación en el primer trimestre del año 2010, posteriormente se obtuvo un diagnóstico de los posibles impactos y ajustes que puedan existir en las cuentas de los estados financieros.
- La empresa está utilizando el Modelo de Gestión de la Competitividad, lo cual le permite optimizar procesos, la política de calidad del mejoramiento continuo, realizando gestiones estratégicas en las áreas de producción, logística, RR.HH. y de costos, lo cual le permite optimizar costos y mejores rendimientos para la empresa.

GESTIÓN DE LOS PROCESOS DE MANUFACTURA Y COMERCIALIZACIÓN

La industria automotriz en el año 2010 ensambló 73.045 unidades, siendo superior en el 28% en relación al año 2009; esta producción está repartida entre OBB, Maresa y Aymesa, representando el 73% para OBB, nuestra empresa matriz.

En el año 2010 ELASTO presupuesto, produjo y vendió para las fábricas ensambladoras; por lo que se detalla el comportamiento de los principales productos o estrellas que representan los rubros más altos dentro de las ventas:

Ord	PRODUCTO	Ejec/09	Pres/10	Ejec/10	Valor \$ (miles)	% cump. Presup.
1	Poliuretanos sistema Integral (kgs).	5.571	6.260	6.121	192	98%
2	Poliuretano Flexible y doble densidad	599.348	773.011	754.766	4.873	98%
3	Tanques de combustible (unid)	27.597	33.532	37.805	510	113%
4	Asientos	16.946	21.471	24.039	6.256	112%
5	Ensamblaje de llantas	44.090	46.737	52.477	25.622	112%
6	Jit Pastas y Resinas lit.	238.880	253.075	290.406	1.143	115%
7	Jit sistema pre tratamiento (kg)	137.967	154.546	153.669	730	99%
8	Refrigerantes (gal).	18.867	25.639	28.380	435	111%
9	Estructuras KMI unid.	13.394	17.304	20.141	5.204	116%

A

10	Estructura Pregio unid	1.290	2.467	1.771	2.109	72%
11	Bumpers unid desde jul/09	8.692	11.356	26.830	2.298	236%
12	Jit Arnés eléctricos	515.231	537.070	650.116	18.818	121%
13	Jit Vidrios	64.018	69.627	73.376	1.702	105%
14	Aires acondicionados	69	846	6.850	2.779	810%
15	Jit Alfombras	49.113	50.111	61.027	878	122%
16	Poliuretanos de exportación (Venez.)			68.949	1.197	**
17	Insonorizantes Jul/09	26.950	44.040	60.471	852	137%
18	Radiadores	---	6.614	9.297	339	140%

** No se presupuestó, nuevo negocio del año 2010.

Si observamos las ventas del año 2010, vemos que tiene cumplimiento satisfactorio con porcentajes superiores al 98%, es decir son superiores a las presupuestadas y las obtenidas en el año 2009, debido al incremento en la producción de vehículos por parte de las empresas ensambladoras, siendo aproximadamente el 42% de incremento en las ventas valorados en relación al año anterior, lo que también favoreció a ELASTO en su producción y ventas.

El primer rubro en ventas se encuentran en el ensamblaje de llantas, alcanzando a ensamblar 52.477 juegos de llantas, con un cumplimiento del 112% en relación al presupuesto y del 119% comparado con el año 2009. Las ventas valoradas alcanzaron a USD \$25,6 millones.

El segundo rubro le corresponde a los Jit de arnés eléctrico con 650.116 unidades, y con ventas valoradas de USD \$18.8 millones, comparado con las unidades producidas y vendidas en el año 2009, alcanza al 126% y en relación al presupuesto cumplió el 121%.

El tercer lugar le corresponde a la producción y venta de asientos, con una venta de USD \$6,3 millones, de haber facturado 24.359 unidades. Comparado con el presupuesto vemos que alcanzó el 113% de lo presupuestado y realizó el 142% en relación al año 2009.

En cuarto lugar se encuentra la producción de poliuretano flexible y doble densidad, que alcanzó a 754.766 Kgrs, por un valor de venta de USD \$4.87 millones; con un cumplimiento del 126% en relación al año 2009 y del 98% del presupuesto.

En quinto lugar tenemos la producción de estructuras KMI, con 20.141 unidades, facturando un total de USD \$5,2 millones; cumpliendo el 116% de lo presupuestado y el 150% en relación a la producción del año 2009.

Seguido por los otros rubros que representan facturaciones menores a tres millones de dólares, y que sumados alcanzan a la cantidad de USD \$18,5 millones, que representa el 23% del total de ventas.

Observamos que en el año 2010 hubo un incremento en la producción de vehículos y la exportación de material automotriz a Venezuela, incidiendo positivamente en la operación de la empresa en producción y ensamblaje. Para el presente año, la

administración analizará estrategias para potencializar o mitigar los efectos de los desastres naturales ocurridos en Japón y la intención de la marca Toyota de ensamblar sus vehículos en el Ecuador para el año 2012.

PROCESO FINANCIERO

- El activo corriente alcanza a USD \$25,3 millones, viéndose incrementado en alrededor de USD \$5,3 millones en relación al año 2009 y se encuentra distribuido principalmente en cuentas por cobrar que alcanza a USD \$10,6 millones, donde su principal cliente es OBB, además esta cuenta se ve incrementada en aproximadamente USD \$3.8 millones, como se dijo anteriormente por el incremento en la producción de vehículos; también en inventarios con USD \$8,6 millones y caja bancos con USD \$5,67 millones.
- El activo fijo neto, es decir después de restar la depreciación alcanza a USD \$2,27 millones, se ha visto incrementado en un 33% en relación al año 2009, debido principalmente a la adquisición del terreno, software y la implementación de los proyectos de inversión.
- El pasivo corriente alcanza a USD \$17,6 millones, que el 92,7% se encuentra en cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior. Viéndose incrementado en un 27% en relación al año 2009, por las razones expuestas en el incremento de la producción de vehículos.
- El patrimonio neto alcanza a USD \$9,69 millones, que representa el 35,1% del total de activos, composición porcentual equivalente a la obtenida en el año 2009.
- El capital de trabajo que obtiene la empresa es de USD \$7,68 millones, superior en 22% al obtenido en el año 2009, por lo que le ha permitido obtener un buen capital de trabajo, para atender su flujo de caja sin inconvenientes.
- Los ingresos por ventas alcanzan a USD \$79,7 millones, mayor en USD \$23,69 millones, que representa el 42% al obtenido en el año 2009 y se observa un cumplimiento del 125% en relación al presupuesto, esto debido al incremento en la producción de vehículos y el emprendimiento de la empresa por diversificar productos y servicios para las ensambladoras.
- El costo de ventas representa el 93,47% de las ventas, porcentaje inferior en un punto porcentual al obtenido en el año 2009, es decir mantiene sus estrategias de optimización de costos.
- La utilidad antes de participación de trabajadores e impuestos del ejercicio es USD \$ 4,4 millones, superior en alrededor de dos millones y que representa el 87% al obtenido en el año 2009. Si comparamos con sus ventas vemos que alcanza el 5,5% en relación a sus ventas, el 45,5% si comparamos con su patrimonio neto y un rendimiento sobre los activos totales del 16%. Todos estos indicadores observamos que son óptimos y mejores que del año 2009.

SP

- El índice de liquidez es de 1.436 veces, similar al obtenido en el año 2009, indicador razonable por la naturaleza de la Empresa, que se dedica a mantener inventario para atender a sus clientes justo a tiempo.

Las gestiones realizadas por la administración de ELASTO, encaminadas a atender principalmente a las empresas ensambladoras, a producir y vender más de lo presupuestado en el año 2010, reflejan el esfuerzo y la toma oportuna de decisiones para dicho cumplimiento y superación de metas.

Las operaciones financieras son realizadas conforme a las Leyes y Normas Ecuatorianas de Contabilidad. En calidad de Comisario, mi opinión es que la Empresa presenta razonablemente la información financiera en los rubros más importantes.

Quito, 30 de marzo del 2011


Ing. Marco Flores A., MBA.
COMISARIO PRINCIPAL

