

INFORME DE COMISARIO

A los Señores Accionistas de:

ELASTO S.A.

En mi calidad de Comisario de ELASTO S.A., y en cumplimiento a la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado el Estado de Situación Financiera de la Compañía al 31 de Diciembre del 2015 y el correspondiente Estado de Resultados Integrales, por el año terminado en esa fecha. Además del desempeño de sus operaciones y la aplicación de sus procedimientos y políticas de control interno. Los estados financieros mencionados son responsabilidad de la administración de la empresa. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos, basado en la revisión de comisaría.

Mi revisión fue efectuada para obtener certeza razonable, no absoluta, a fin de determinar si los Estados Financieros no contienen errores importantes o de carácter significativo. Revisión que incluyó, en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; Incluyó también una apreciación de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que esta revisión, me provee una base razonable para expresar una opinión.

Atendiendo lo dispuesto por la Resolución No. 92-1-4-3-0014 (Reglamento que establece los requisitos mínimos que deben contener los informes de los comisarios de las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías), en adición, debo indicar:

1. ASPECTOS SOCIETARIOS.-

Los directivos y administradores de ELASTO S.A., han cumplido las normas legales, estatutarias y reglamentarias vigentes, así como las resoluciones dictadas por el Directorio y la Junta General de Accionistas de la compañía, las cuales fueron relacionadas principalmente con el siguiente punto:

En la Junta General Ordinaria de Accionistas del 31 de marzo del 2015, en el punto 4, se conoció y aprobó que, de la Utilidad a Distribuir del ejercicio 2014 se reparta a sus accionistas USD\$1'313,570.96, pagaderos 50% en julio y 50% en septiembre. Los registros y valores fueron contabilizados correctamente.

El libro de actas de Juntas Generales de Accionistas y libro de Acciones y Accionistas de ELASTO S.A., se llevan y conservan de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

2. ASPECTOS LABORALES.-

ELASTO S.A., cumplió con todas las disposiciones de tipo Laboral y de Seguridad Social, correspondientes al año 2015.

Con relación a la disposición legal de tener al menos un 4% del talento humano con capacidades especiales, se validó que ELASTO S.A, alcanza el 4% requerido en su nómina de Empleados.

3. ASPECTOS TRIBUTARIOS.-

ELASTO S.A., cumplió con todas las disposiciones, requerimientos y declaraciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario correspondientes al año 2015. Adicionalmente, ha presentado y pagado valores por; Impuestos Prediales, Patentes y Contribuciones, a los que está sujeto.

4. ASPECTOS CONTABLES Y ADMINISTRATIVOS.-

Los procedimientos de control interno implantados por la administración de ELASTO a la fecha de revisión han sido implementados enfocados a la mitigación de los riesgos y la generación de un ambiente de control adecuado.

El área de Control Interno estableció un plan de trabajo inicial el mismo que fue reducido en su alcance para su ejecución final, con el fin de dar prioridad al establecimiento de la estructura final de las áreas de Control Interno y Costos y Control de Inventarios. Igualmente, se identifica la oportunidad de completar y/o actualizar políticas internas relacionadas con la provisión de Cuentas por cobrar comerciales de dudoso cobro, obsolescencia y sobrestock de Inventarios, y deterioro de Activos fijos, sin que esto comprometa de manera significativa el ambiente de control de ELASTO.

La documentación así como los comprobantes y registros contables de ELASTO, se llevan y conservan en conformidad con disposiciones y políticas internas vigentes.

Un análisis de las principales partidas de los Estados financieros es como sigue:

En el activo:

Las principales cuentas del activo corriente donde se concentran la mayoría de los recursos de la compañía son; cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar por un valor de USD\$4.5 millones, activos financieros US\$7 millones e inventarios por US\$5.5 millones, con una participación del 18%, 27% y 22% respectivamente, en relación al activo total.

El rubro de Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar principalmente incluye un valor por cobrar a su relacionada Omnibus BB, por 2.4 millones la cual se ha reducido significativamente respecto del año 2014. Adicionalmente se incluye un

valor por cobrar a la Aseguradora Ecuatoriano-Suiza por USD\$339 mil, con una confirmación de pago por parte de la aseguradora hasta abril del presente.

Los activos financieros incluyen certificados de depósito y fondos de inversión en instituciones financieras locales cuyo devengamiento se realiza de acuerdo a los plazos establecidos.

Dentro de los activos no corrientes destacan propiedad, planta y equipo con USD\$7.5 millones, que incluyen bajas por USD\$492 mil al costo histórico como resultado de los siniestros mencionados anteriormente y las ventas de activos fijos del año.

Bajo estas consideraciones el activo se encuentra estable con respecto al año anterior.

En el Pasivo:

Las Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar con US\$7.3 millones son los rubros más representativos con el 84%, del total del pasivo, las cuales incluyen principalmente obligaciones con proveedores del exterior. Teniendo en cuenta las proyecciones de la compañía así como su historial de cumplimiento, no se esperan problemas para los pagos de estas obligaciones.

En el Patrimonio:

Para el presente año la utilidad del ejercicio fue US\$1,8 millones lo que representa un incremento de la utilidad del 35% respecto del año 2014, dicha utilidad está soportada en un margen bruto de operación de US\$3 millones complementada por inversiones financieras y arrendamiento de activos no productivos. Además, se realizó la distribución de dividendos por \$ 1,3 millones.

El patrimonio total asciende a US\$16,9 millones en el año 2015, lo que representa un crecimiento del 3% comparado con el año 2014.

En el Estado de Resultados:

Dentro de los ingresos ordinarios de la compañía de USD\$37.1 millones, se encuentran US\$30.7 millones por ventas a compañías relacionadas.

Respecto a costos y gastos, se presentan US\$34 y US\$1.3 millones respectivamente; donde se destacan principalmente los siguientes rubros; consumos de materias primas por USD\$30.54 millones, sueldos y beneficios a empleados US\$3.4 millones (incluyendo la Participación de los Trabajadores en la Utilidad) y honorarios US\$468 mil.

Bajo estas consideraciones la compañía ha logrado generar una utilidad de US\$1,8 millones, la que se ve disminuida en 18% respecto del total estimado en Budget de \$2.2 millones, dicha disminución se produce principalmente por la caída de industria del mercado automotriz y por un pago el pago de impuesto a la renta del año 2007 en amnistía tributaria por USD\$227 mil.

Una compilación de los componentes principales de los estados financieros de la Compañía por el período que terminó el 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

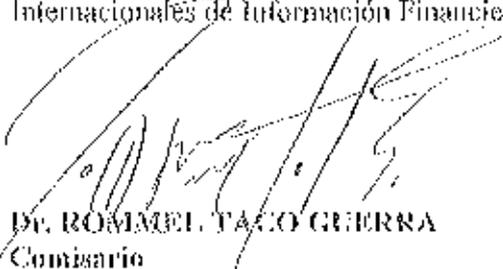
	USD\$	%
ACTIVOS	25,577,356.74	100.00%
ACTIVOS CORRIENTES	17,074,460.27	70.77%
ACTIVOS NO CORRIENTES	7,602,896.47	29.73%
PASIVOS	8,686,687.35	33.90%
PASIVOS CORRIENTES	8,133,619.50	31.80%
PASIVOS NO CORRIENTES	553,027.65	2.16%
PATRIMONIO (no incluye utilidad del ejercicio)	15,118,270.36	59.09%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1,777,437.03	6.95%

Una compilación del Estado de Resultados Integrales por el período que terminó el 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

	USD\$
INGRESOS	37,127,919
INGRESOS FINANCIEROS	490,637
OTROS INGRESOS	342,038
COSTO DE VENTAS	34,091,768
GASTOS ADMINISTRACION Y VENTAS	1,299,838
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	2,568,987

Considero que el examen efectuado, fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación:

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ELASTO S.A., al 31 de diciembre del 2015, así como el resultado de sus operaciones, por el año terminado en esa fecha de conformidad con la Ley de Compañías y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).


Dr. ROMMEL TACCO GUERRA
 Comisario
 CPA No. 17-0649

Quito, Ecuador
 marzo del 2016