

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 2016 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 como sigue:

En Junta General Ordinaria de Accionistas del 30 de marzo del 2016, se conoció y aprobó el informe de Administración, Comisario y auditoría externa correspondientes al año 2015, además se resolvió que la utilidad del año no sea distribuida y se la mantenga en la cuenta de "Utilidades No Distribuidas".

En Junta General Extraordinaria de Accionistas del 6 de abril del 2016, en el único punto tratado, se conoció y aprobó que, de las Utilidades retenidas se reparta a sus

accionistas USD\$889.000, pagaderos en abril y julio del 2016. 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 2016.

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 2016. 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 de ELASTO a la fecha de revisión se han implementado priorizando la mitigación de los riesgos y la generación de un ambiente de control adecuado.

Aunque los análisis, provisiones, planes de acción y seguimientos a los mismos, se ejecutaron consistentemente, sobre las cuentas y transacciones relacionadas, al cierre del año 2016, se mantiene la oportunidad de completar y/o actualizar las políticas internas escritas, relacionadas con la provisión de cuentas por cobrar comerciales de dudoso cobro, obsolescencia, sobrestock de Inventarios, reconciliación de cuentas entre otros. Una vez documentados y socializados dichos procedimientos se asegurará que los procesos internos fortalezcan el sistema de control interno.

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\$3.8 millones, activos financieros US\$6 millones e inventarios por US\$2.9 millones, con una participación del 18%, 29% y 14% 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 3.3 millones que representa el 87% de la cartera total. Se identifica oportunidad de mejora respecto a la inclusión de sustento de fuente independiente en esta conciliación de cuenta entre Elasto y Omnibus BB.

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\$6.3 millones, y propiedades de inversión con US\$ 1.2 millones que al cierre del 2016 se encuentra arrendada generando un canon de US\$15.000 mensuales.

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\$4.2 millones son los rubros más representativos con el 79%, del total del pasivo. Teniendo en cuenta la caja y las proyecciones de la compañía, no se esperan problemas para los pagos de estas obligaciones.

Respecto a pasivos por terminación laboral (despido Intempestivo) al cierre del año 2015, se estableció una provisión requerida de US\$330 mil según estudio actuarial por la población que a esa fecha laboraba en Elasto, sin embargo la provisión constituida por la Compañía al cierre de dicho año fue de US\$95 mil, y los pagos por este concepto ascendieron a US\$131 mil.

Para el cierre del año 2016 el estudio actuarial no incluye un análisis de la provisión de terminación laboral, sin embargo la provisión establecida por este concepto a diciembre del 2016 es de US\$106 mil en base a la estimación de la administración de salidas planeadas, por lo que se recomienda actualizar el estudio actuarial y registrar la provisión financiera de acuerdo con lo establecido en dicho estudio.

Respuesta de la Administración.- La provisión para despido intempestivo, conforme Elasto la ha venido estimando y reconociendo en los últimos años, está alineada con el tratamiento requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, situación se encuentra avalada por el auditor externo - Deloitte.

En el Patrimonio:

Para el presente año la utilidad del ejercicio fue US\$63 mil lo que representa una reducción de la utilidad del 96% respecto de US\$1.8 millones alcanzados en el año 2015, dicha reducción se produce principalmente por la caída de la industria de vehículos (24%) y el incremento de los gastos de administración y ventas (26%). Dicha utilidad fue complementada por inversiones financieras y arrendamiento de activos de inversión. Además, se realizó la distribución de dividendos por \$ 0,9 millones.

El patrimonio total asciende a US\$15.9 millones en el año 2016, lo que representa una reducción del 5.8% comparado con el año 2015.

En el Estado de Resultados:

Dentro de los ingresos ordinarios de la compañía de USD\$23.8 millones, se encuentran US\$20.9 millones por ventas a compañías relacionadas y las mismas sufrieron una reducción del 31.7%; a su vez el total de reducción de ingresos ordinarios del año 2016 fue de 35.9% respecto del 2015.

Respecto a costos y gastos, se presentan US\$22 y US\$1.8 millones respectivamente; la disminución de los costos alcanza el 34.4% correlacionado con la reducción de ingresos ordinarios, mientras que los gastos de administración y ventas se incrementaron en 25.9%.

Los principales rubros de los gastos son sueldos y beneficios a empleados US\$970 mil (incluyendo la Participación de los Trabajadores en la Utilidad), honorarios US\$238 mil y publicidad con 93 mil.

Bajo estas consideraciones la compañía ha logrado generar una utilidad de US\$63 mil, la que se ve disminuida en 93% respecto del total estimado en Budget de \$847 mil, dicha disminución fue explicada previamente.

Respuesta de la Administración: La reducción de la utilidad frente al Budget, se produce adicionalmente por el cambio de definición sobre inversiones inicialmente planeadas para negocios complementarios, mismas que no se ejecutaron.

Una compilación de los componentes principales de los estados financieros de la Compañía por el período que terminó el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

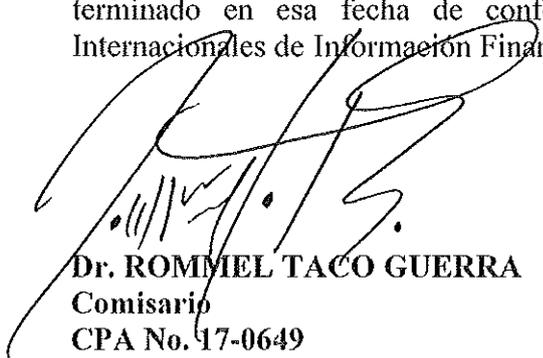
	2016 USD\$	2015 USD\$	VARIACIÓN %
ACTIVOS	21,206,997	25,577,355	-17%
ACTIVOS CORRIENTES	13,706,334	17,974,460	-24%
ACTIVOS NO CORRIENTES	7,500,663	7,602,894	-1%
PASIVOS	5,294,981	8,686,647	-39%
PASIVOS CORRIENTES	4,685,922	8,133,620	-42%
PASIVOS NO CORRIENTES	609,059	553,028	10%
PATRIMONIO (no Incluye utilidad del ejercicio)	15,848,660	15,113,271	5%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	63,356	1,777,437	-96%

Una compilación del Estado de Resultados Integrales por los períodos terminados el 31 de Diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	2016 USD\$	2015 USD\$	VARIACIÓN %
INGRESOS	23,809,763	37,127,919	-36%
INGRESOS FINANCIEROS	341,176	490,637	-30%
OTROS INGRESOS	413,332	342,038	21%
COSTO DE VENTAS	22,277,301	33,953,646	-34%
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	1,812,122	1,438,471	26%
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	474,475	2,568,987	-82%

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

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, se presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ELASTO S.A., al 31 de diciembre del 2016, 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 TACO GUERRA
Comisario
CPA No. 17-0649

Quito, Ecuador
marzo del 2017