

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, cumplo informarle que he examinado el Estado de Situación Financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 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.

Las principales resoluciones tomadas por la Junta de Accionistas y el Directorio de la compañía fueron relacionadas principalmente con el siguiente punto:

En la Junta General Ordinaria de Accionistas del 11 de abril del 2017, se conoció y aprobó que, de la Utilidad a Distribuir del ejercicio 2016 se reparta el 100%, por un valor de US\$ 63.337,76; los registros y valores fueron contabilizados correctamente.

En la Junta de Directorio del 16 de noviembre del 2017, se conoció los posibles resultados del 2017 los cuales al cierre del mismo año se cumplieron.

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

2. ASPECTOS LABORALES. -

ELASTO S.A. cumplió con todas las disposiciones de tipo: Laboral y de Seguridad Social, correspondientes al año 2017.

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 porcentaje 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 2017. 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 S.A. a la fecha de revisión han sido implementados enfocados a la mitigación de los riesgos y la generación de un ambiente de control adecuado.

La documentación, así como los comprobantes y registros contables de ELASTO S.A., 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: efectivo e inversiones por un valor de US\$8.8 millones, cuentas por cobrar por un valor de US\$3.6 millones, e inventarios por un valor de US\$ 4.1 millones con una participación del 36%, 15% y 17% respectivamente, en relación con el activo total.

La variación en las cuentas de inventarios es principalmente por el aumento de volumen de unidades en el 2016 fueron 22 mil unidades y para el 2017 son de 32 mil unidades

El rubro de cuentas por cobrar comerciales incluye un valor por cobrar a su relacionada Omnibus BB por 3 millones, que representan el 82% de la cartera total.

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

Dentro de los activos no corrientes destacan propiedad planta y equipo con US\$6.0 millones, y propiedades de inversiones con US\$1.2 millones que al cierre de 2017 se

encuentra arrendado a la empresa QUIMICA COMERCIAL S.A., generando un canon mensual de US\$12 mil dólares

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

En el Pasivo Corriente:

En diciembre 2017 la administración constituye un préstamo por la cantidad de US\$ 484 mil con vencimiento enero 2018, a la fecha de la revisión el préstamo fue cancelado, revisando los estados financieros y la posición económica de la empresa se recomienda para el futuro una mejor evaluación de este tipo de transacciones.

Las Cuentas por Pagar y otras cuentas por pagar con US\$ 4.6 millones son los rubros más representativos con el 70.2% 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.

En el Pasivo No Corriente:

Para el cierre del 2017 la empresa realiza un estudio actuarial que recomienda una provisión por despido intempestivo de US\$200 mil dólares, la administración decide realizar una provisión de US\$18 mil basados en un budget 2018 que contempla salidas mínimas en relación con el año 2017, cuyo gasto generado en el 2017 fue de US\$70 mil. Desde mi punto de vista los valores provisionados por este concepto no reflejan la necesidad de la compañía en el caso de tener una futura contingencia.

En el Patrimonio:

Para el presente año la utilidad del ejercicio fue US\$1,4 millones lo que representa un incremento de la utilidad del 22 veces más respecto a la utilidad del año 2016. Además, se realizó la distribución de dividendos por \$ 63 mil. Dicho aumento se produce principalmente por el aumento de la industria automotriz de producción nacional de un 25% en el 2017 (39 mil unidades) vs el 2016 (31 mil unidades).

En el Estado de Resultados:

Dentro de los ingresos ordinarios de la compañía de US 23.3 millones, se encuentran US\$ 21.2 millones por ventas a compañía relacionadas y las mismas sufrieron un incremento del 1.92% con respecto del 2016.

Respecto a Costos y gastos representa US\$ 1.3 millones y presentan una disminución del 27% con respecto a los gastos del 2016 (1.8 millones), y se debe a las eficiencias en producción y la disminución que ha ejecutado la administración con su personal clave.

Una compilación de los componentes principales de los estados financieros de la Compañía por el período que terminó el 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

Balanza General	2017	2016	Variación
Activos	23,977	21,207	13.1%
Activos Corrientes	16,768	13,706	22.3%
Activos No Corrientes	7,209	7,501	-3.9%
Pasivos	6,659	5,295	25.8%
Pasivos Corrientes	6,173	4,686	31.7%
Pasivos No corrientes	486	609	-20.2%
Patrimonio	17,318	15,912	8.8%
Utilidad del Ejercicio	1,461	63	2219.0%

Una compilación del Estado de Resultados Integrales por el período que terminó el 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

Balanza de resultados	2017	2016	Variación
Ingresos	23,330	23,810	-2.0%
Ingresos Financieros	317	341	-7.0%
Otros Ingresos	203	413	-50.8%
Costos de Ventas	20,629	22,278	-7.4%
Gastos de Administración y Ventas	1,313	1,812	-27.5%
Utilidad Del Ejercicio antes de impue	1,908	474	302.5%

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 2017, así como el resultado integral de sus operaciones, por el año terminado en esa fecha de conformidad con la Ley de Compañías y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).


ING. DIEGO PAUL DÍAZ S.
 Comisario
 CPA No. 31478

Quito, Ecuador
 marzo del 2018