INFORME DE COMISARIO

A los Señores Accionistas de:

ELASTO S.A.

En calidad de Comisario de ELASTO S.A. y en cumplimiento a la función que me otorga el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales de la Compañía al 31 de diciembre del 2018. Además, el desempeño de sus operaciones y la aplicación de sus procedimientos y políticas de control interno. Los estados financieros mencionados son de absoluta responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos, basado en la revisión de comisaría.

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

De acuerdo con lo dispuesto en 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), 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 los siguientes puntos:

En la Junta General Ordinaria de Accionistas del 05 de abril del 2018, se conoció y aprobó la distribución del 50% de las Utilidades del ejercicio 2017 por un valor de US$ 730 mil y las utilidades retenidas y acumuladas de ejercicios anteriores correspondientes a los años 2007 al 2011 por el valor de US$ 2,8 millones; los registros y valores fueron contabilizados correctamente.

En sesión de Directorio realizada el 12 de diciembre 2018 se conoció los resultados financieros preliminares del 2018 de la Compañía y la proyección de resultados del 2019 incluyendo nuevos negocios y ajustes de volúmenes de producción de su principal cliente Ómnibus BB Transportes S.A.

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 aspecto laboral y de seguridad social, correspondientes al año 2018.
Con relación a la disposición legal de tener al menos un 4% del talento humano con capacidades diferentes, se validó que ELATO S.A. cubrió el porcentaje requerido de acuerdo con su nómina de empleados y tomó como beneficio tributario sobre el exceso.

3. ASPECTOS TRIBUTARIOS. -

ELASTO S.A., cumplió con todas los requerimientos, declaraciones y demás disposiciones y normativas establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento correspondientes al año 2018. Adicionalmente, ha presentado y pagado valores por Impuesto Predial, Patente y demás contribuciones a los que está sujeto.

4. ASPECTOS CONTABLES Y ADMINISTRATIVOS. -

Los procedimientos de control interno adoptados por la administración de ELASTO S.A. a la fecha de revisión han sido cumplidos enfocándose en la mitigación de riesgos y la generación de un ambiente de control adecuado.

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

Un análisis de las principales cifras 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 corresponden al efectivo e inversiones por un valor de US$5,8 millones, cuentas por cobrar por un valor de US$2 millones, e inventarios por un valor de US$ 3,7 millones con una participación del 31%, 11% y 20% respectivamente, en relación con el activo total.

La variación en las cuentas de efectivo y activos financieros se debe principalmente al pago de utilidades retenidas y acumuladas de ejercicios anteriores a los accionistas y al vencimiento del plazo de los certificados de depósito mantenidos en instituciones financieras locales. Los activos financieros incluyen fondos de inversión cuyo devengamiento se realiza de acuerdo a los plazos establecidos.

El rubro de cuentas por cobrar comerciales incluye un valor por cobrar a su relacionada Ómnibus BB por 1,7 millones, que representan el 80% de la cartera total, el rubro se muestra disminuido como efecto del ajuste en el volumen de unidades que en el 2017 fueron de 32 mil y para el 2018 fueron de 28 mil unidades.

Dentro de los activos no corrientes destacan el rubro de propiedad planta y equipo con US$ 5,8 millones y propiedades de inversiones con US$ 1,2 millones que al cierre de 2018 se encuentran arrendados a la empresa QUIMICA COMERCIAL S.A., generando un ingreso adicional anual de US$ 146 mil dólares.

Con estas consideraciones el activo refleja una disminución en US$ 5,2 millones que corresponde al 22% respecto al año anterior.

En el Pasivo:

En enero 2018 la administración realizó el pago del préstamo adquirido en Diciembre 2017 por el valor de US$ 484 mil.

La cuenta de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corresponden a US$ 2,8 millones siendo el rubro más representativo dentro del pasivo total con el 82%, comparado con el 2017 este rubro correspondió a US$ 4,7 millones lo que significa una reducción del 68%, debido al ajuste en el volumen de unidades de parte de OBB para el 2019 y como consecuencia de menores compras de inventario en el cuarto trimestre del 2018. Sin embargo, teniendo en cuenta el nivel de flujo de caja ajuste en las proyecciones de la compañía, no se esperan problemas para los pagos de estas obligaciones.

Dentro del pasivo no corriente, las obligaciones por beneficios definidos tienen un saldo de US$ 463 mil que corresponde a provisiones por Jubilación Patronal y Desahucio sustentados en el Cálculo realizado por el actuario, cabe indicar que debido al cambio en la normativa tributaria dichas provisiones generadas desde el 2018 son considerados como gasto no deducible otorgando el derecho a constituir un activo por impuesto diferido que se devengará con el pago o salida de los empleados.

En el Patrimonio:

El rubro principal dentro del patrimonio son los resultados acumulados que representan el 68% del patrimonio total, esta cifra se redujo en un 20% respecto al 2017 pasando de US$12,5 millones en 2017 a US$10 millones en 2018, resultado de la distribución del 50% de las utilidades del ejercicio fiscal 2017 y las utilidades retenidas y acumuladas de los ejercicios 2007 al 2011.

En 2018 la utilidad neta del ejercicio antes de resultados integrales fue de US$ 0,98 millones lo que representa una disminución del 33% respecto a la utilidad del año 2017 como efecto de la reducción de 2860 unidades correspondiente al volumen de OBB, pago de indemnizaciones por restructuración de personal de planta y administrativo y reducción de ingresos financieros. En consecuencia, el patrimonio total disminuyó en el 14% respecto al 2017 de US$ 17 millones a $14,8 millones en el año 2018.

En el Estado de Resultados:

Dentro de los ingresos ordinarios de la compañía que suman US$ 21,4 millones, se incluyen las ventas locales a la compañia relacionada OBB y exportaciones a Colombia a la compañía Colmotores, dichos ingresos reflejan una disminución de US$1,8 millones comparado con el 2017 debido principalmente a la reducción de 2860 unidades en el volumen de OBB.
En lo relacionado a costos y gastos, este rubro representa US$ 20,5 millones en 2018 versus US$ 22 millones en 2017 y experimentan una disminución del 6% respecto a las cifras del 2017 efecto relacionado directamente con la reducción en el volumen de producción.

Una compilación de los componentes principales del estado de situación financiera de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

Estado Situación Financiera
Miles Dólares

	2018	2017	Variación
Activos Corrientes	11.779	16.768	-30%
Activos No corrientes	6.966	7.209	-3%
Total Activos	**18.766**	**23.977**	-22%
Pasivos Corrientes	3.471	6.173	-44%
Pasivos No Corrientes	463	486	-5%
Total Pasivos	**3.934**	**6.659**	-41%
Resultados acumulados	10.007	12.493	-20%
Utilidad neta desp imp	983	1.461	-33%
Patrimonio	**14.823**	**17.318**	-14%

Una compilación del Estado de Resultados Integrales por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

Estado de Resultados integrales
Miles Dólares

	2018	2017	Variación
Ingresos Ordinarios	21.452	23.330	-8%
Ingresos Financieros	186	317	-41%
Otros Ingresos	246	203	21%
Total Ingresos	**21.884**	**23.850**	-8%
Costo de Ventas	19.542	20.629	-5%
Gastos de Adm y Ventas	1.028	1.313	-22%
Utilidad en operación	**1.313**	**1.908**	-31%

Una vez efectuado el examen, revisión y análisis mencionados en párrafos anteriores que soportan razonablemente mi opinión a continuación expreso:

Los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la posición financiera, así como el resultado integral de las operaciones de ELASTO S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 de acuerdo con la Ley de Compañías y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Ing. Vinicio Guamantica I.
Comisario
CPA No.17-4345

Quito. Ecuador
marzo, 2019