

INFORME DE COMISARIO ELASTO S.A. 2007

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 28 de marzo del 2007, 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 y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Las operaciones administrativas y financieras ejecutadas por la Empresa y las cifras expresadas en los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2007, 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.

GESTIÓN ADMINISTRATIVA

- Se observa que el personal de ELASTO se encuentra comprometido con su empresa, ya que tiene como cultura organizacional el presentar sugerencias de mejora, a fin de que los administradores analicen y de ser viables formulen estrategias de implementación, es así como en el año 2007 se han presentado cerca de 847 sugerencias, de las cuales se ha implementado 383 con buenos resultados, situación que permite el mejoramiento continuo en los procesos productivos y administrativos, a la vez que sirven como incentivo a los trabajadores.
- 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, situación que en el presente año debe alcanzar el 2% del número de trabajadores, por lo que el señor Gerente dará cumplimiento, a fin de evitar sanciones de parte del Ministerio de Trabajo y Empleo.
- La empresa cuenta con 212 empleados y trabajadores, de los cuales 150 pertenecen a ELASTO como fijos o a contrato y 62 se encuentran en la modalidad de intermediación laboral, también dando cumplimiento a la Ley Reformativa al Código de Trabajo.
- ELASTO cuenta con las licencias de uso del software que utiliza en sus sistemas informáticos, así como cumple con el uso de marcas y patentes, situación que le permite operar con todos los documentos en regla.

mo P

- El Reglamento de Salud ocupacional y Seguridad Industrial, la empresa cuenta con estos reglamentos debidamente registrados en el Ministerio de Trabajo, es responsabilidad de la administración la difusión y la aplicación o implementación con todos quienes hacen ELASTO.

EJECUCIÓN DE PROYECTOS DEL AÑO 2007

- El proyecto de instalación de oficinas y bodegas en el sur de Quito (ELASTO SUR), para atender a clientes de ese sector de la ciudad, aún no se encuentra materializado, debido a que no se ha concretado con el arrendamiento de las instalaciones, por lo que la administración tiene previsto para el presente año ejecutar dicho proyecto.
- En el primer trimestre del 2007, ELASTO ha concluido con el proceso de implementación del sistema integrado AXAPTA (ERP), el mismo que se encuentra en ejecución y constituyéndose en una herramienta informática que le permite contar con información actualizada, confiable, integrada y oportuna para la toma de decisiones en la gestión empresarial.

GESTIÓN DE LOS PROCESOS DE MANUFACTURA Y COMERCIALIZACIÓN

ELASTO en el año 2007 presupuesto, produjo y vendió las siguientes cantidades de productos:

- Planificó producir 618 mil kgs de poliuretano sistema flexible y de doble densidad, observando que produjo la cantidad de 640.8 mil kgs, es decir el 104% de lo presupuestado y un incremento del 6% en relación al año 2006, donde el principal cliente fue OBB con el 98%. La facturación alcanzó a USD \$ 2.45 millones, valor similar al presupuestado.
- Produce 17.7 mil juegos de asientos, para OBB el 80% y el 20% para AYMESA y MARESA en partes iguales, con una producción del 105% en relación al año 2006 y alcanzando el 111% de lo presupuestado. Con una facturación de USD \$4.5 millones, superior en USD \$300 mil del año anterior.
- Presupuestó ensamblar 43.4 mil juegos de llantas, ensamblando 44 mil juegos, menor en 2% a lo realizado el año 2006 y con relación al presupuesto cumple el 101%. El valor facturado es de USD \$17.9 millones, equivalente a las ventas valoradas del año 2006.
- Presupuestó instalar 26.6 mil tanques de combustible, ejecutando el 106%, es decir instaló 28.3 mil tanques, además ejecuta el 200% en relación al año 2006, producción destinada el 80% para OBB. El valor facturado por este concepto asciende a USD \$361 mil que representa el 111% de lo presupuestado.
- Ensambló 75 chasis FTR, alcanzando el 72% en relación al presupuesto y menor en 33 chasis al ensamblado en el año 2006, debido a que la demanda fue menor de estos vehículos; la facturación alcanzó a USD \$192 mil.

- Para el caso de vidrios la empresa, de acuerdo a las condiciones del mercado y los requerimientos de OBB presupuesta el 53% menor a lo abastecido en el año 2006, es decir 63.5 mil unidades de vidrios, ejecutando el 103% con 65.6 mil unidades de vidrios instalados. Llegando a facturar el valor de USD \$1.14 millones.
- Bajo las mismas condiciones citadas en el párrafo anterior, ELASTO presupuesta el 154% en relación a lo instalado en el año 2006, es decir 522.6 mil arneses eléctricos, entregando y cumpliendo con lo presupuestado en un 100%, por este concepto factura USD \$16.5 millones, además en el presupuesto valorado alcanza el 54% adicional en relación al año 2006.
- Entrega 45.4 mil ejes, que representa el 42.5% adicional en relación al año 2006, con un cumplimiento del 100% del presupuesto. Facturando por este concepto el valor de USD \$9 millones, menor en 600 mil dólares con respecto a lo facturado en el año 2006, a pesar de entregar mas unidades de ejes, debido a que los precios se han visto reajustados. Para el año 2008 se observa que este rubro no se encuentra previsto, a pesar de representar el 15% de las ventas totales.
- En pastas y resinas vende 274 mil kgs, cumpliendo el 98% de lo presupuestado, facturación que alcanza a USD \$1 millón.
- Se presupuestó entregar a la ensambladora 190 mil kgs de productos químicos para pretratamientos, logrando entregar 195.6 mil kgs, con un cumplimiento del 103% de lo presupuestado y con una facturación de USD \$665 mil.
- La venta de lubricantes alcanzó a 223 mil galones, obteniendo el 125% en relación al año 2006 y cumpliendo el 110% del presupuesto, por este artículo se llega a facturar USD \$1.66 millones.
- La venta de refrigerantes alcanza a 39.8 mil galones, cumpliendo el 122% de lo presupuestado y superando con el 16% al año 2006. La facturación es de USD \$318 mil.
- Además, por poliuretanos de sistema spray e integral, aires acondicionados, parabrisas, accesorios y alfombras ELASTO factura aproximadamente USD \$1.3 millones.

Observando que cumple y sobrepasa lo presupuestado en todos sus rubros de producción, instalación o abastecimiento, lo que demuestra la buena gestión de logística automotriz que realiza la Empresa con las ensambladoras.

T. P.

PROCESO FINANCIERO

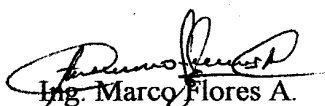
- El activo corriente alcanza a USD \$16.7 millones, viéndose incrementado en el 19% en relación al año 2006 y se encuentra distribuido principalmente en inventarios con USD \$6.4 millones, cuentas por cobrar con USD \$5.9 millones, inversiones temporales con USD \$2.3 millones y caja bancos con USD \$1.3 millones.
- El activo fijo alcanza a USD \$1.7 millones, se ha visto incrementado en un 20% en relación al año 2006, debido principalmente a la adquisición del terreno, vehículos, software y la ampliación de edificios e instalaciones.
- El pasivo corriente alcanza a USD \$12.4 millones, que principalmente se encuentra en cuentas por pagar. Además se observa que es inferior en \$4.3 millones en relación al activo corriente, lo cual le ha permitido obtener un buen capital de trabajo, para atender su flujo de caja sin inconvenientes.
- El patrimonio neto alcanza a USD \$5.9 millones, que representa el 31.8% del total de activos, viéndose incrementadas las reservas de capital y las utilidades retenidas.
- La rotación de las cuentas por cobrar es de 10,2 veces en el año, equivalente a un período de cobro de 35 días, indicador que se encuentra superior al establecido como política de la empresa, sin embargo no existe preocupación ya que el principal deudor es OBB, de quién ELASTO es empresa subsidiaria. Por otro lado se observa que el período de pago es de 73 días, lo cual lo permite tener aproximadamente 38 días de confianza para efectuar sus pagos, una vez que haya recuperado sus cuentas por cobrar.
- La rotación del inventario alcanzó a 8,9 veces, con un período de inventario de 40 días, es decir el inventario tiene una rotación de alrededor de nueve veces en el año 2007.
- Los ingresos por ventas alcanzan a USD \$60 millones, observando un incremento del 19% con relación al año 2006 y superando el 9% en relación al presupuesto, por los cumplimientos en los presupuestos de producción y ventas.
- El costo de ventas representa el 95% de las ventas, porcentaje equivalente al obtenido en el año 2006 y siendo superior en 14% en relación al presupuesto, esto se debe al incremento en los costos de la mano obra y de la materia prima, por lo que la Empresa continuará implementando estrategias que permitan bajar este indicador.
- La utilidad antes de participación de trabajadores e impuestos del ejercicio es USD \$ 2.19 millones, superior en el 8.3% al obtenido en el año 2006, que representa el 3,7% en relación a sus ventas, el 37,4% si comparamos con su patrimonio neto y un rendimiento sobre los activos totales del 12%.
- El índice de liquidez es de 1.35 veces, por la naturaleza de la Empresa, dedicada a mantener inventario para atender a sus clientes justo a tiempo, este indicador es razonable, que además se mantiene por varios años.

auto

Las gestiones realizadas por la administración de ELASTO, encaminadas a producir y vender más de lo presupuestado en el año 2007, reflejan el esfuerzo y la toma oportuna de decisiones para dicho cumplimiento.

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, 28 de marzo del 2008



Ing. Marco Flores A.

COMISARIO PRINCIPAL