

**INFORME ANUAL DE LA ADMINISTRACIÓN DE ELASTO S.A.
EJERCICIO ECONOMICO 2017**

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Compañías y según la Resolución de la Superintendencia de Compañías ADM 92409 del 11 de agosto de 1992 publicada en el R.O No. 44 de 13 de Octubre de 1992 y sus reformas, presento a la Junta General de Accionistas de ELASTO S.A. el informe de actividades correspondiente al ejercicio económico del año 2017.

ENTORNO DEL NEGOCIO.-

El año 2017 en el Ecuador se dividió en dos partes, el periodo pre electoral y post electoral, hasta la posesión del nuevo presidente y el periodo desde que Lenin Moreno comenzó a liderar la función ejecutiva hasta el final del año. En el primer periodo se tuvo un ambiente político y económico de incertidumbre a pesar de que el Gobierno nacional gestionó un nivel de pago a los acreedores los mismos que se encontraban retrasados y también provocó una mayor liquidez temporal, a través de una inyección de deuda en la economía, con el objetivo de mejorar el ambiente en general y motivar a los ciudadanos a votar por el candidato oficialista. Hasta el mes de Mayo inclusive, se evidenció una demanda muy similar al cuatrimestre anterior, donde existía aun el temor de endeudarse privadamente y también el realizar nuevas inversiones de tipo personal así como societario.

A partir del mes de Junio la demanda y la economía comenzó a encontrar cierto nivel de confianza que provocó una mayor apertura de los agentes económicos, tanto para demandar bienes, así como crédito para compra de bienes durables.

La demanda satisfecha de vehículos cerró en 105 mil unidades en comparación al año anterior que solo fue de 63 mil vehículos. En cuanto al ensamble nacional, las cifras pasaron de 24 mil vehículos a 40 mil, lo cual también permitió dinamizar las ventas y producción del sector autopartista al que Elasto S.A. se pertenece.

Similar situación ocurrió en el sector de ensamble de motocicletas y el sector de ventas comerciales y de retail donde Elasto tiene participación a través de sus productos de post venta.

Esto provocó en la empresa un nivel de crecimiento en las ventas y por ende la respectiva utilidad del ejercicio económico del año 2017.

CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS.-

En el año 2017, por las condiciones del entorno descritas precedentemente, Elasto consiguió ajustar sus operaciones y poder recuperar el nivel de operación que le permito terminar con una utilidad después de impuestos de US\$ 1.460.950,64 millones. Al mismo tiempo continuo desarrollando su negocio y capitalizando varios objetivos.

En lo relacionado a la planta productiva, el año 2017 fue uno de muchos retos ya que se debía concretar mejoras en productividad, este tema se alcanzó pasando de una productividad de 1,22 que terminó el año 2016, a una de 1,10 para final del 2017, es decir una mejora del 10%. Esto permitió romper la inercia de años anteriores en que la productividad se encontraba muy estable.

Así mismo en el Costo Estructural ponderado la empresa paso de USD 10 por unidad equivalente a un nivel de USD 7,24 mejorando en 27,6%.

Existen aún áreas de la empresa donde hay oportunidad de subir la productividad aún más, estas son Tapicera y Flexible, en el primer caso con la optimización del diseño de la operación

productiva y en la segunda, generando más demanda de esponjas para completar la capacidad sobrante de la línea.

En lo relacionado a la comercialización de productos nuevos y no tradicionales, durante el año 2017 se ha consolidado aun más el portafolio de productos automotrices así como los de la línea de hogar. La presencia de las marcas OUTHO y EVERSLEEP son cada vez más aceptadas en el mercado y en la distribución de productos relacionados con su categoría. Así también se ha manejado marcas privadas con algunos clientes tanto en el área de cubre asientos para vehículos como para la línea de almohadas Memory Foam. La empresa continúa con su gestión de diversificar las ventas y el margen a través de mercados más amplios y un número mayor de clientes.

Igualmente la concentración en las acciones en productos tradicionales como asientos de motocicletas, vestidura de furgonetas y microbuses y productos para la industrias de carrocenas nacionales se han intensificado para incrementar las ventas en estos segmentos también.

En temas de Calidad, durante el año 2017, al igual que lo ocurrido en 2016, se ejecutaron satisfactoriamente las auditorías de seguimiento sobre la recertificación de Elasto en la especificación técnica ISO/TS 16949:2009; garantizando la calidad, compromiso y excelencia de todos nuestros procesos productivos y generando confianza en nuestros clientes automotrices. De igual manera, en el año 2017 Elasto se mantuvo con certificación BIQ3, requisito específico para provisión de partes a nuestro mayor cliente automotriz. La calificación de los clientes de ensamble le otorgaron a la empresa un 98.5% de satisfacción en un escenario más exigente, específicamente en las auditorías diarias de GCA del cliente principal.

Es importante recalcar que en cuanto se refiere a Indicadores de manejo de defectos la empresa paso de 20,940 PPMs a 17,748 PPMs generando una mejora de 15,24%.

En temas de seguridad el año 2017 transito con un nivel de Indicadores similares al año anterior en accidentes moderados y primeros auxilios, pero tuvo un menor desempeño con 3 accidentes graves y con días de trabajo perdido. Todos ellos se resolvieron sin contratiempos pero los indicadores en este punto desmejoraron. Esto llevó a bajar el nivel que la empresa venia teniendo y que habia alcanzado, un nivel de 744 días sin accidentes con días de trabajo perdido. La empresa ha reforzado su gestión en este sentido para recuperar la tendencia y buena gestión que se tuvo hasta el 2016.

En temas de ambiente la empresa ya cuenta con el Registro ambiental que le permite tener un ahorro de aproximadamente USD 25 mil dólares por año. Iniciamos el proceso de solicitud del registro de generador de residuos que para fin de año se encontraba en un 80% de avance. Se implementó el proyecto de clasificación de residuos en todas las áreas de la empresa y se inició el proyecto cero basura.

Se concluyó con la campaña de vacunación de todo el personal de virus H1N1 y para prevenir el Tetano.

Se realizó convenio con Centro de Atención Ambulatoria IESS el Batán para la realización de exámenes médicos ocupacionales generando un ahorro importante de presupuesto.

Se realizó gestión con el proveedor de alimentación para la capacitación a los colaboradores de la empresa en mejoras nutricionales y atención al personal con problemas de obesidad, sobrepeso y patologías crónico-metabólicas (diabetes, hipertensión arterial, hiperuricemia), se

estableció citas personalizadas con Nutricionista y seguimiento, obteniendo buenos resultados, proceso realizado sin costo para Empresa.

Se continuó con el programa de calistenia y pausas activas en todas las áreas productivas y administrativas. En general, el departamento medico atendió las necesidades del personal de manera eficiente y satisfactoria en todos los casos.

Durante 2017, se continuó gestionando un trabajo en el área de compras, abastecimiento y logistica que permitió volver más eficientes los costos de la materia prima que la empresa controla. La empresa optimizo en USD 24 mil dólares el costo de sus materias primas e insumos. La empresa también estableció un esquema de contratación alterna de transporte marítimo para poder aprovechar los escenarios spot de fletes bajos de manera de poder optimizar este rubro, estos resultados se verán reflejados en el ejercicio del 2018.

En cuanto a desarrollo de nuevos productos, de manera individual y con las definiciones de los departamentos de Ingeniería de los clientes ensambladores, la empresa desarrollo 15 nuevos productos principalmente en la línea de forros y cubre asientos para las marcas GM, Hyundai, Kia y Mazda. Se desarrollaron nuevas esponjas para el modelo JAC y VW Amarok y se continuó con el desarrollo de productos para el mercado de retail en la línea de Hogar con la introducción al mercado de la almohada GEL y la almohada para cama King Size.

Se trabajó más de cerca con GMOBB para el estudio de proyectos de manufactura de sub ensamble y fabricación de productos automotrices con el objetivo de implementar estos proyectos en el año 2018.

Respecto del área de Tecnología se regularizaron todas las licencias de software del sistema AX y se realizó un proceso de asignación más efectiva de las mismas. Se completó la ejecución de un software de para la planificación de materias primas y la optimización de su abastecimiento. En temas de Datacenter, CPUs y equipos de computación en general se continuó con el proceso de mejora de los mismos.

CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL Y DIRECTORIO Y DEMAS NORMATIVA VIGENTE.-

Elasto S.A. a través de sus administradores, funcionarios, empleados y trabajadores ha dado cumplimiento con las normas legales, y reglamentarias que rigen a esta Compañía, así como también con el Estatuto y con las resoluciones de la Junta General de Accionistas y Directorio.

HECHOS EXTRAORDINARIOS.-

En el mes de Julio del año 2017 se realizó reestructuraciones de personal en algunas áreas de la empresa, con la finalidad de ajustar el nivel de operación y demanda de la empresa con el recurso humano necesario. Los valores por concepto de esta reestructuración están incorporados en el ejercicio 2017, con un equivalente a USD 72 mil dólares . Esto generará a Elasto un ahorro de USD 124 mil dólares cada año.

A finales del mes de Diciembre del 2017, se realizó un préstamo de corto plazo (30 días) al Banco Internacional por un valor de USD 484 mil dólares con un costo de USD 2.800 mil dólares por concepto de intereses, este préstamo tuvo como objetivo pagar a proveedores del

exterior y poder alargar el plazo de pago de estas cuentas por pagar sin afectar el cumplimiento de pagos a los mismos. Con esto el indicador de Flujo de Caja Libre termino en el nivel confirmado para fin de año.

En el año 2017 también se gestionó la devolución de tributos:

1.- Auditoria del 2014, en la que se determinó una glosa a la empresa por USD 101 mil dólares, la empresa impugno el acta y recibió un valor de restitución total de USD 99 mil dólares, que representa un 98,02% de recuperación.

2.- En la solicitud de devolución de Impuesto a la Renta del año 2013 la empresa solicito la cantidad de USD 559 mil dólares como pago en exceso y la administración tributaria reconoció el valor de USD 557 mil, con un nivel de recuperación del 99,6%

CUMPLIMIENTO CON NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR.-

De acuerdo con la Resolución No. 04.Q.II.001 del 27 de Febrero de 2004 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No.289 del 10 de marzo del 2004, informo que la Compañía mantiene en su estructura de control interno las revisiones y controles adecuados para garantizar el cumplimiento de las normas sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

CUMPLIMIENTO CON LAS DISPOSICIONES GENERALES DEL CODIGO DE TRABAJO, Y NORMAS RELACIONADAS.-

ELASTO S.A actúa en apego a las normas establecidas y hace seguimiento permanente al cumplimiento de las disposiciones que rigen la contratación de personal y las relaciones laborales y las disposiciones y resoluciones de los organismos de control relacionados.

Las relaciones con el Sindicato de Trabajadores y Trabajadoras de Elasto (STTE) han sido de permanente colaboración entre las partes, fomentando la real razón de una organización sindical, esto es, la búsqueda del bienestar general de la empresa y de los miembros que la conforman.

Durante los últimos meses del 2017 se desarrolló la Negociación del Contrato Colectivo con el Sindicato de Trabajadores y Trabajadoras de Elsto S.A. (STTE), dicha negociación se ha llevado con los más altos cánones de respeto, buenas relaciones, foco en las necesidades de la empresa y sus funcionarios en un esquema de priorización de la actividad colectiva empresarial. Para el cierre del 2017 la negociación seguía en curso, pero para la fecha de la Junta General de Accionistas, donde se presenta este informe, la Negociación está terminada y en proceso de registro en el Ministerio del Trabajo según acredita y obliga la ley.

COMPARACIONES DE LA SITUACION FINANCIERA Y RESULTADOS ANUALES DE LA COMPAÑIA.-

Al cierre del ejercicio, el total de activos alcanza los US\$23.9 millones, de los cuales US\$16.7 millones corresponden a activos corrientes que incluyen, efectivo en Bancos e Inversiones temporales por US\$7.4 millones.

La solidez patrimonial se mantiene en niveles adecuados, US\$17.3 millones al cierre, considerando que durante el año se efectuó la distribución de utilidades del ejercicio por el valor de US\$63 mil dólares, equivalente al 100% de las utilidades obtenidas durante el 2016.

El nivel de ventas del ejercicio 2017 fue de US\$23,3 millones que comparado con el del 2016 implica un incremento de 34.8% [hay que comparar las ventas en los dos años con el valor de llantas para ensamble] esto provoco que se genere una utilidad del ejercicio después de Impuestos de (US\$1.46 millones).

PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES.-

Con base en el nivel de utilidades disponibles para distribuir, nuestra recomendación a la Junta General de Accionistas es que por este año se distribuya el 50% de las utilidades del ejercicio del año 2017. Y también se distribuya el valor de USD 2.8 millones de las utilidades retenidas de ejercicios anteriores.

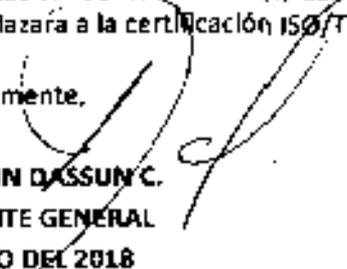
RECOMENDACIONES 2018

Al cierre de 2017 e inicios de 2018, se ve una tendencia favorable en el mercado automotriz, los niveles de venta de vehículos han alcanzado un promedio de 10,500 unidades para los meses de enero y febrero del 2018, por lo que se prevé un mercado de 110 mil vehículos hasta fines de año. La tarea de mantener una participación de mercado por parte del ensamble nacional del 40% será de vital importancia para una industria nacional que podría alcanzar un nivel de 44 mil vehículos, situación que debe estar apoyada por el sector autopartista. Esperamos que en el sector se den las condiciones para este objetivo .

El enfoque de la administración para el año 2018, es continuar con la optimización de sus costos y mejora de la productividad, al mismo tiempo de continuar con la búsqueda y capitalización de nuevas oportunidades de negocio tanto en ensamble nacional como en el negocio de postventa como en el mercado de retail.

Así mismo, en el año 2018 se tiene como objetivo prepararse para estar en niveles de certificación de calidad BQ4, así como también, certificar en el nuevo esquema IATF que reemplazara a la certificación ISO/TS 16949.

Atentamente,


MARTIN DASSUN C.

GERENTE GENERAL

MARZO DEL 2018