

ECOFROZ S.A.
INFORME DE COMISARIO SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signature is stylized and appears to consist of several overlapping loops and lines.

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE ECOFROZ S.A.

En mi calidad de Comisario Principal de ECOFROZ S.A., y en cumplimiento con lo dispuesto por la Ley de Compañías, presento a continuación el informe relacionado con el ejercicio económico terminado el 31 de Diciembre del 2017.

1. Los Administradores de la compañía a través de su Organo Legal han dado cumplimiento con las Normas Legales, estatutarias y reglamentarias así como a las Resoluciones de la Junta General celebrada en el 2016.
2. En el desenvolvimiento de mis funciones he recibido la colaboración total de los administradores de la compañía lo que ha permitido un buen cumplimiento del trabajo desarrollado.
3. He examinado los libros de Actas y Expedientes de Juntas Generales de Accionistas, los cuales se encuentran en orden, al día y debidamente custodiados.
4. He examinado el Balance General y el Estado de Resultados, los mismos que han sido elaborados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus cifras corresponden exactamente a las registradas en los libros de contabilidad.

Se revisaron los procedimientos de control interno de la compañía, los cuales, en sus aspectos importantes, son adecuados. Además se pudo observar que los bienes de la empresa se conservan y custodian adecuadamente.

ENTORNO ECONOMICO DEL PAIS

El año 2017 se caracterizó por un decrecimiento económico de un 1.05%. La inflación del 2017 ascendió a un -0.20%.

Tal como es de conocimiento público, la situación económica del país se ha deteriorado fuertemente y se ha visto afectada por el entorno político negativo imperante en el país. El 2017 se vivió un ambiente de estancamiento económico en medio además de una situación fiscal totalmente negativa que dejó el gobierno anterior. Sin embargo, se espera una recuperación económica para el 2018.



ECOFROZ S.A.
BALANCE DE SITUACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en Dólares)

	Variación 2017 2016	Valor 2017	Valor 2016	Variación 2017 2016	Valor 2017	Valor 2016
	%			%		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	139.4%	7,795,147.70	3,256,786.94	-17.4%	742,585.68	898,626.42
Documentos y Cuentas por Cobrar:						
Clientes	7.0%	3,010,180.04	2,812,313.95	74.5%	2,023,018.11	1,159,220.69
Compañías relacionadas	-70.8%	381,413.48	1,306,139.61	-100.0%	0.00	780.28
Otras cuentas por cobrar	33.2%	1,274,573.70	956,797.02	36.1%	660,316.51	485,129.19
Provisión cuentas de dudoso cobro	24.4%	-143,748.83	-115,567.73	63.1%	1,038,204.46	1,645,130.16
Total Documentos y Cuentas por Cobrar:	-8.8%	4,522,418.39	4,959,682.85		2,683,334.62	1,645,130.16
Inventarios						
Producto terminados	-24.2%	366,441.50	483,268.75	-1.9%	641,491.85	653,753.82
Materias primas	161.1%	123,619.43	47,351.83	28.9%	384,096.90	298,080.05
Suministros, material y repuestos	-15.7%	927,883.82	1,101,093.96	127.0%	673,308.20	296,621.36
Importaciones en tránsito	337.7%	75,066.39	17,151.56	-53.6%	12,083.26	26,047.51
Provisión por obsolescencia y lento movimiento	-100.0%	0.00	-253,779.10	7.7%	1,710,980.21	1,274,502.74
Activos biológicos	4.1%	274,800.49	264,000.16		5,136,900.51	3,818,259.32
Total Inventarios	6.6%	1,767,811.63	1,659,087.16		1,710,980.21	1,274,502.74
Gastos Anticipados	-97.3%	2,056.50	77,102.90	34.5%	5,136,900.51	3,818,259.32
Total Activos Corrientes	41.5%	14,087,434.22	9,952,659.85		5,617,807.52	5,327,830.32
Activos no Corrientes						
Propiedad Planta y Equipos - netos	10.0%	8,036,713.40	7,307,154.32	29.6%	500,000.00	1,689,500.00
Inversiones en Sociedades	-94.4%	106,698.00	1,903,589.37	19.3%	134,473.88	831,878.72
Impuestos Diferidos	-100.0%	0.00	100,550.88	24.9%	710,264.89	3,563,277.59
Total Activos no Corrientes	-12.5%	8,143,411.40	9,311,294.57	-0.2%	-7,251.38	3,525,957.09
TOTAL ACTIVOS	15.4%	22,230,845.62	19,263,954.42	15.4%	2,966,891.20	19,263,954.42
Pasivo a Largo Plazo						
Obligaciones financieras	220.5%	2,880,855.89	2,643,877.77	13.0%	2,880,855.89	898,760.62
Obligaciones con accionistas	-100.0%	0.00	0.00	100.0%	-1,935,334.93	1,935,334.93
Provisiones laborales	10.3%	246,037.28	246,037.28	11.9%	2,643,877.77	2,397,840.49
Impuestos Diferidos	-2.9%	-2,820.42	93,073.86	0.4%	93,073.86	95,894.28
Total Pasivo a Largo Plazo	5.4%	289,977.20	289,977.20	25.3%	5,617,807.52	5,327,830.32
Patrimonio						
Capital	29.6%	500,000.00	500,000.00	9.8%	2,189,500.00	1,689,500.00
Reservas Legal	19.3%	134,473.88	134,473.88	3.7%	831,878.72	697,404.84
Reservas Facultativa	24.9%	710,264.89	710,264.89	16.0%	3,563,277.59	2,853,012.70
Resultados Acumulados	-0.2%	-7,251.38	-7,251.38	15.9%	3,525,957.09	3,533,208.47
Resultados del Ejercicio	1.5%	20,785.42	20,785.42	6.1%	1,365,524.19	1,344,738.77
Total Patrimonio	13.4%	1,358,272.81	1,358,272.81	51.6%	11,476,137.59	10,117,864.78
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	100.0%	22,230,845.62	19,263,954.42	100.0%	22,230,845.62	19,263,954.42

ECOFROZ S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL****POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****(EXPRESADO EN DOLARES)**

	Variación		2017		2016	
	2017-2016	Valor	%	Valor	Valor	%
INGRESOS						
Ventas al Exterior	4.760.648,66		16,4%	33.760.366,29	28.999.717,63	98,4%
Ventas Nacionales	87.307,47		76,1%	202.008,48	114.701,01	0,6%
Venta de Desechos y plántulas	-60.089,76		-15,3%	332.341,45	392.431,21	1,0%
TOTAL INGRESOS	4.787.866,37		16,2%	34.294.716,22	29.506.849,85	100,0%
Costo de Ventas	2.053.924,15		9,1%	24.515.461,31	22.461.537,16	71,5%
UTILIDAD BRUTA	2.733.942,22		38,8%	9.779.254,91	7.045.312,69	28,5%
Gastos de venta	385.951,64		14,4%	3.066.915,16	2.680.963,52	8,9%
Gastos de administración	524.181,89		18,0%	3.439.564,63	2.915.382,74	10,0%
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	1.823.808,69		125,9%	3.272.775,12	1.448.966,43	9,5%
Resultado financiero-neto	22.817,05		11,0%	230.571,41	207.754,36	0,7%
Otros (ingresos) egresos - netos	1.318.435,66		-190,5%	626.330,82	-692.104,84	1,8%
Utilidad del ejercicio antes del 15% e impuestos	482.555,98		25,0%	2.415.872,89	1.933.316,91	7,0%
15% de participación de trabajadores	85.083,72		29,1%	377.040,50	291.956,78	1,1%
Impuesto a la renta de la compañía	376.686,84		127,0%	673.308,20	296.621,36	2,0%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	20.785,42		1,5%	1.365.524,19	1.344.738,77	4,0%

ECUFROZ S.A.
INDICES FINANCIEROS

A continuación se presentan ciertos índices financieros:

		medido en	2,017	2,016
Indices de liquidez:				
Capital de Trabajo	AC - PC	dólares	8,950,533.71	6,134,400.53
Variación del C.T.	CT - CT	dólares	2,816,133	1,026,103
Solvencia	AC / PC	dólares o veces	2.7	2.6
Liquidez	AC - I / PC	dólares o veces	2.4	2.2
Prueba Acida	$\frac{\text{Disponible}}{\text{PC}}$	dólares o veces	1.52	0.85
Indices de Endeudamiento:				
Apalancamiento Total	TP / PATR	veces	0.94	0.90
Nivel de Endeudamiento	TP / TA	veces	0.48	0.47
Indices de Rentabilidad:				
Rentab. del Patrim.	UN / PATR	%	14%	15%
Rentab. Operacio. del Patrim.	UO / PATR	%	32%	17%
Rentab. de los Activos (ROI)	UN / AT	%	6.1%	7.0%
Rentab. de los AF	UN / AF	%	17%	18%

COMENTARIOS AL BALANCE DE SITUACION:

Se observa incremento en los activos respecto al año anterior de US\$2.966.891 equivalente al 15.4%. El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2017 asciende a US\$7,795,147 y representa el 35.1% de los activos totales lo que refleja una muy buena situación de solvencia y liquidez.

En el 2017 se dio de baja inventarios de lento movimiento contra la provisión que existía por un monto de US\$253,779.

Asimismo, como movimiento importante de las cuentas de Activo, en el 2017 se otorgó en dación de pago, a los accionistas de la compañía la inversión en Asvegetal que ascendía a 1,796,891. El precio de venta de esta inversión fue de US\$1,040,981 monto que conjuntamente con una cuenta por cobrar que la compañía mantenía con Asvegetal por US\$749,025, fue cruzado con deudas de largo plazo que mantenía la compañía por US\$1,790,006 con sus accionistas habiéndose generado una pérdida en esta transacción por 755,915 registrada como otros egresos en el Estado de Resultados. Cabe mencionar que esta pérdida fue considerada como gastos no deducibles para efectos fiscales.

Los pasivos corrientes aumentaron en US\$1,318,641

Las obligaciones financieras (préstamos) de largo plazo aumentaron en US\$1,982,095.

Las obligaciones con los accionistas de la compañía disminuyeron en US\$1,935,335.

Las provisiones laborales aumentaron en US\$246,037.

El patrimonio creció en US\$1,358,272 netos, básicamente por la utilidad neta generada en el 2016 que no fue distribuida.

Se realizó un incremento de capital por US\$500,000 por capitalización de utilidades del año 2016 lo cual fue decidido por los accionistas en la junta ordinaria del 2017.

Cabe mencionar que el balance de situación refleja una buena salud financiera, lo cual se puede observar también en los índices que se adjuntan.

COMENTARIOS AL ESTADO DE RESULTADOS

El estado de resultados refleja una utilidad neta ascendente a US\$1,365,524 equivalente al 4% de las ventas. Utilidad muy similar a la del año anterior.

Las ventas netas totales crecieron (en un 16.2%) en el 2017 vs. el 2016 en US\$4,787,866.

Se observa un incremento de los resultados operativos, por US\$1,823,808 equivalente a un 125% respecto al año anterior.

Los estados financieros comparativos que se presentan, reflejan detalladamente las variaciones señaladas.

INDICES FINANCIEROS COMENTARIOS

Se observa una muy saludable situación financiera reflejada en los excelentes índices de liquidez y de endeudamiento que se presentan, lo cual le permitirá a la compañía manejar sus operaciones a futuro de una manera solvente y segura.

En el anexo adjunto se pueden observar con detalle de índices mencionados.

Para finalizar debo indicar que en mi opinión los Estados Financieros que se adjuntan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ECOFROZ S.A., al 31 de diciembre del 2017 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha preparados en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Deseo dejar constancia de mi agradecimiento a la Gerencia General y a su personal por su colaboración para el cumplimiento de mis funciones.

Atentamente,



Ing. Pablo Velasco S.
COMISARIO