

ECOFROZ S.A.

**INFORME DE COMISARIO SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

11/18

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 2018.

1. Los Administradores de la compañía a través de su Órgano Legal han dado cumplimiento con las Normas Legales, estatutarias y reglamentarias así como a las Resoluciones de la Junta General celebrada en el 2017.
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 2018 se caracterizó por un decrecimiento económico de un 1.5%. La inflación del 2018 ascendió a un 0.27%.

Tal como es de conocimiento público, la situación económica del país se ha deteriorado fuertemente. En el 2018 se vivió un ambiente de estancamiento económico pues el nuevo gobierno no ha dado muestras de cambios efectivos que promuevan el desarrollo que esperan los Ecuatorianos. Sin embargo, los resultados del desempeño de Ecofroz han sido muy buenos dado los mercados a donde exporta su producción. Así, en el 2018 Ecofroz refleja un crecimiento económico del 16,7% medido por el crecimiento de las ventas.

COMENTARIOS AL BALANCE DE SITUACION:

Se observa incremento en los activos respecto al año anterior de US\$2,384,775 equivalente al 10.7%. El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2018 asciende a US\$8,853,568 y representa el 36% de los activos totales lo que refleja una muy buena situación de solvencia y liquidez.

Los pasivos corrientes aumentaron en US\$363,699

Las obligaciones financieras (préstamos) de largo plazo disminuyeron en US\$768,903.

Las provisiones laborales aumentaron en US\$277,398.

El patrimonio creció en US\$2,545,400 netos.

Se realizó un incremento de capital por US\$1,000,000 por capitalización de utilidades.

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\$2,948,815 equivalente al 7.4% de las ventas y de un 115.9% superior a la del año anterior.

Las ventas netas totales crecieron (en un 16.7%) en el 2018 vs. el 2017 en US\$5,743,995.

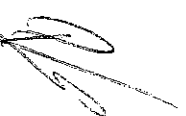
Los estados financieros comparativos que se presentan, reflejan detalladamente las variaciones señaladas.

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 2018 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,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Pablo Velasco', written over a horizontal line.

Ing. Pablo Velasco S.
COMISARIO

ECOFROZ S.A.
BALANCE DE SITUACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en Dólares)

	Variación 2018 2017	%	Valor 2018	%	Valor 2017	%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,058,420.77	13.6%	8,853,568.47	36.0%	7,795,147.70	35.1%
Documentos y Cuentas por Cobrar:						
Clientes	1,082,879.50	36.0%	4,093,059.54	16.6%	3,010,180.04	13.5%
Compañías relacionadas	-381,413.48	-100.0%	0.00	0.0%	381,413.48	1.7%
Otras cuentas por cobrar	-573,929.37	-48.3%	614,599.96	2.5%	1,188,529.33	5.3%
Provisión cuentas de dudoso cobro	111,492.07	-77.6%	-32,256.76	-0.1%	-143,748.83	-0.6%
Total Documentos y Cuentas por Cobrar:	239,028.72	5.4%	4,675,402.74	19.0%	4,436,374.02	20.0%
Inventarios						
Producto terminados	199,164.51	54.4%	565,606.01	2.3%	366,441.50	1.6%
Materias primas	-71,810.83	-58.1%	51,808.60	0.2%	123,619.43	0.6%
Suministros, material y repuestos	82,649.16	8.9%	1,010,532.98	4.1%	927,883.82	4.2%
Importaciones en tránsito	2,367.08	3.2%	77,433.47	0.3%	75,066.39	0.3%
Activos biológicos	41,110.81	15.0%	315,911.30	1.3%	274,800.49	1.2%
Total Inventarios	253,480.73	14.3%	2,021,292.36	8.2%	1,767,811.63	8.0%
Gastos Anticipados	26,980.17	30.6%	115,081.04	0.5%	88,100.87	0.4%
Total Activos Corrientes	1,577,910.39	11.2%	15,665,344.61	63.6%	14,087,434.22	63.4%
Activos no Corrientes						
Propiedad Planta y Equipos - netos	712,023.61	8.9%	8,748,737.01	35.5%	8,036,713.40	36.2%
Inversiones en Sociedades	0.00	0.0%	106,698.00	0.4%	106,698.00	0.5%
Impuestos Diferidos	94,841.21		94,841.21	0.4%	0.00	0.0%
Total Activos no Corrientes	806,864.82	9.9%	8,950,276.22	36.4%	8,143,411.40	36.6%
TOTAL ACTIVOS	2,384,775.21	10.7%	24,615,620.83	100.0%	22,230,845.62	100.0%

	Variación 2018 2017	%	Valor 2018	%	Valor 2017	%
Préstamos y sobregiros bancarios	224,160.81	30.2%	966,746.49	3.9%	742,585.68	3.3%
Documentos y Cuentas por Pagar:						
Proveedores	293,037.65	14.5%	2,316,055.76	9.4%	2,023,018.11	9.1%
Otras cuentas por pagar	-192,435.39	-29.1%	467,881.12	1.9%	660,316.51	3.0%
Total Documentos y Cuentas por Pagar:	100,602.26	3.7%	2,783,936.88	11.3%	2,683,334.62	12.1%
Gastos Acumulados						
Beneficios sociales	71,875.85	11.2%	713,367.70	2.9%	641,491.85	2.9%
Participación de trabajadores	246,257.78	64.1%	630,354.68	2.6%	384,096.90	1.7%
Impuesto a la renta de la compañía	-272,880.04	-40.5%	400,428.16	1.6%	673,308.20	3.0%
Intereses	-6,317.00	-52.3%	5,766.26	0.0%	12,083.26	0.1%
Total Gastos Acumulados	38,936.59	2.3%	1,749,916.80	7.1%	1,710,980.21	7.7%
Total Pasivos Corrientes	363,699.66	7.1%	5,500,600.17	22.3%	5,136,900.51	23.1%
Pasivo a Largo Plazo						
Obligaciones financieras	-768,903.03	-26.7%	2,111,952.86	8.6%	2,880,855.89	13.0%
Provisiones laborales	277,398.51	10.5%	2,921,276.28	11.9%	2,643,877.77	11.9%
Impuestos Diferidos	-2,820.42	-3.0%	90,253.44	0.4%	93,073.86	0.4%
Total Pasivo a Largo Plazo	-494,324.94	-8.8%	5,123,482.58	20.8%	5,617,807.52	25.3%
Patrimonio						
Capital	1,000,000.00	45.7%	3,189,500.00	13.0%	2,189,500.00	9.8%
Reservas Legal	136,552.42	16.4%	968,431.14	3.9%	831,878.72	3.7%
Reservas Facultativa	-271,028.23	-7.6%	3,292,249.36	13.4%	3,563,277.59	16.0%
Resultados Acumulados	66,584.69	1.9%	3,592,541.78	14.6%	3,525,957.09	15.9%
Resultados del Ejercicio	1,583,291.61	115.9%	2,948,815.80	12.0%	1,365,524.19	6.1%
Total Patrimonio	2,515,400.49	21.9%	13,991,538.08	56.8%	11,476,137.59	51.6%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2,384,775.21	10.7%	24,615,620.83	100.0%	22,230,845.62	100.0%

ECOFROZ S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(EXPRESADO EN DOLARES)

	Variación		2018		2017	
	2018-2017		Valor		Valor	
	Valor	%				%
INGRESOS						
Ventas al Exterior	5,552,234.27	16.4%	39,312,600.56	98.2%	33,760,366.29	98.4%
Ventas Nacionales	149,074.97	73.8%	351,083.45	0.9%	202,008.48	0.6%
Venta de Desechos y plántulas	42,686.07	12.8%	375,027.52	0.9%	332,341.45	1.0%
TOTAL INGRESOS	5,743,995.31	16.7%	40,038,711.53	100.0%	34,294,716.22	100.0%
Costo de Ventas	3,877,524.89	15.8%	28,392,986.20	70.9%	24,515,461.31	71.5%
UTILIDAD BRUTA	1,866,470.42	19.1%	11,645,725.33	29.1%	9,779,254.91	28.5%
Gastos de venta	562,044.78	18.3%	3,628,959.94	9.1%	3,066,915.16	8.9%
Gastos de administración	450,887.43	13.1%	3,890,452.06	9.7%	3,439,564.63	10.0%
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	853,538.21	26.1%	4,126,313.33	10.3%	3,272,775.12	9.5%
Resultado financiero-neto	-117,029.33	-50.8%	113,542.08	0.3%	230,571.41	0.7%
Otros (ingresos) egresos - netos	-713,240.84	-134.9%	-184,640.02	-0.5%	528,600.82	1.5%
Utilidad del ejercicio antes del 15% e impuestos	1,683,808.38	67.0%	4,197,411.27	10.5%	2,513,602.89	7.3%
15% de participación de trabajadores	252,570.79	67.0%	629,611.29	1.6%	377,040.50	1.1%
Impuesto a la renta de la compañía						
Corriente	43,337.61		716,645.81		673,308.20	
Diferido	-195,391.63		-97,661.63		97,730.00	
Total Impuesto a la renta de la compañía	-152,054.02	-19.7%	618,984.18	1.5%	771,038.20	2.2%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1,583,291.61	115.9%	2,948,815.80	7.4%	1,365,524.19	4.0%

ECOFROZ S.A.
INDICES FINANCIEROS

A continuación se presentan ciertos índices financieros:

		medido en	2,018	2,017
Indices de liquidez:				
Capital de Trabajo	AC - PC	dólares	10,164,744.44	8,950,533.71
Variación del C.T.	CT - CT	dólares	1,214,211	2,816,133
Solvencia	AC / PC	dólares o veces	2.8	2.7
Liquidez	AC - I / PC	dólares o veces	2.5	2.4
Prueba Acida	<u>Disponible</u> PC	dólares o veces	1.61	1.52
Indices de Endeudamiento:				
Apalancamiento Total	TP / PATR	veces	0.76	0.94
Nivel de Endeudamiento	TP / TA	veces	0.43	0.48
Indices de Rentabilidad:				
Rentab. del Patrim.	UN / PATR	%	27%	14%
Rentab. Operacio. del Patrim.	UO / PATR	%	37%	32%
Rentab. de los Activos	UN / AT	%	12.0%	6.1%
Rentab. de los AF	UN / AF	%	34%	17%