

## **INFORME DEL COMISARIO**

A los Accionistas y Junta de Directores de **LA FABRIL S.A.**

En cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No.92.1.4.3.0014 de octubre 13 de 1992 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, referente a las obligaciones de los Comisarios, en mi calidad de Comisario Principal de **LA FABRIL S.A.**, presento a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información por parte de la Administración, en relación con el estado de situación financiera y el estado de resultado integral de operaciones de la Compañía, así como las notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016.

He asistido a las asambleas de accionistas y juntas del Consejo de Administración a las que he sido convocado y he obtenido de los directores y administradores, la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que consideré necesario examinar.

### **Responsabilidad de la Administración**

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación de tales estados financieros

### **Opinión sobre el control interno**

Considero que el sistema de control interno y contable de **LA FABRIL S.A.** tomado en su conjunto, fue suficiente y adecuado para cumplir con los objetivos del mismo que son proveer a la Administración de una seguridad razonable pero no absoluta, de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por disposiciones o usos no autorizados y de que las operaciones se ejecutan de acuerdo con autorizaciones de la administración y se registran correctamente para permitir la preparación de estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Opinión sobre cumplimiento**

En mi opinión, las cifras presentadas en los estados financieros de **LA FABRIL S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, se presentan razonablemente en correspondencia con los comprobantes y registros contables de la Compañía, los cuales han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes, así como el libro de actas de Juntas Generales de Accionistas el cual se lleva y conserva de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Los administradores de **LA FABRIL S.A.**, han cumplido las normas legales, estatutarias y reglamentarias vigentes, así como todas aquellas resoluciones dictadas por los Accionistas y la Junta de Directores de la Compañía. Así también, ellos me han prestado toda su colaboración para el normal desempeño de todas mis funciones de Comisario.

## **Informe sobre el cumplimiento a Ley de Compañías**

Para el desempeño de mis funciones de Comisario de **LA FABRIL S.A.**, (en adelante **LA FABRIL S.A.** o la **Compañía**) he dado cumplimiento a lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

He realizado una revisión financiera de **LA FABRIL S.A.**, tomando como base al información financiera y datos del informe auditado al 31 de diciembre del 2016, sobre lo cual informo lo siguiente:

### **1. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

#### **❖ ACTIVO**

La compañía posee un total de activos por US\$313 millones, siendo los rubros más significativos, propiedades y equipos 30% (2015: 30%), inventario 17% (2015: 21%), Cuentas por cobrar comerciales y relacionadas 17% (2015: 20%) e inversiones en subsidiarias 14% (2015: 8%), estos rubros representan un 78% del total de activos (2015: 79%).

Durante el año 2016, la Compañía ha realizado las siguientes operaciones de relevancia en los activos:

#### **• Efectivo y bancos**

El incremento de \$8.6 millones de esta cuenta se origina principalmente por la colocación de efectivo en las inversiones temporales en el Banco Pichincha las que devengan interés es a una tasa efectiva fijada por el banco.

#### **• Cuentas por cobrar comerciales**

En el año 2016 el incremento de la cartera fue de 1% que se debe principalmente a créditos realizados a clientes del exterior

#### **• Cuentas por cobrar relacionadas – corto plazo**

En el año 2016 las cuentas por cobrar relacionadas disminuyo considerablemente en razón al cobro de US\$16.5 millones por dación en pago efectuado por Gondi S.A. para abonar deuda que mantenía con la **Compañía**.

#### **• Otras cuentas por cobrar**

Esta cuenta presentó un incremento neto principalmente de US\$1.3 millones producto de cobros a funcionarios en los roles de pagos directos y otras cuentas por cobrar a Pesquera Montecristi S.A. PESQUEMONSA por la sesión de derechos de cobro de cuenta por saldos que mantenía Gondi S.A. por la venta de un barco.

#### **• Inventarios**

Inventarios refleja una disminución de aproximadamente US\$15.6 millones por la reducción principalmente en materia prima por US\$10.5 millones, productos semielaborados por US\$2.2 millones y productos terminados por US\$2 millones. Estas disminuciones se originan por

mayor consumo en el inventario disponible para la venta que fue registrado durante el presente año 2016.

- **Impuestos por recuperar**

La disminución (US\$3.1 millones) de esta cuenta en el año 2016 se debe principalmente a reducciones en las retenciones en la fuente por lo reclamos de impuestos realizados al SRI que originó una reducción importante de los saldos a favor en materia de retenciones.

- **Cuentas por cobrar compañías relacionadas - largo Plazo**

La disminución neta de US\$4.2 millones en esta cuenta se debe principalmente a:

- Manageneración represento una disminución con relación al año anterior de US\$1.6 millones. Esta cuenta se constituye en razón de que la Fabril S.A. se encuentra como garante en razón que Manageneración se encuentra en una situación legal y la Compañía cubrió algunas obligaciones con proveedores e instituciones financieras.
- Montsant LLC presenta una disminución de US\$2.2 millones el cual constituye el pago realizado en el 2016.
- Bluegrass Holding presenta una disminución en el pago de sus préstamos por US\$1.2 millones

- **Inversiones en Subsidiarias**

La compañía realizó pagos adicionales por inversiones en Energy Palma S.A., por lo que originó que el saldo por inversiones incremente a US\$34.5 millones registrando un incremento con relación al año anterior de US\$ 7.1 millones, los cuales son considerados como aumento para futuras capitalizaciones. Así mismo, adquirió el 99.99% de la participación accionaria de Pescamanabita S.A. por dación en pago que realizó Gondi S.A. para abonar deuda que mantenía con La Fabril S.A..

- **Propiedades y Equipos**

La disminución neta de US\$4.5 millones se origina principalmente por el efecto neto entre las adquisiciones y la depreciación correspondientes al año 2016.

## ❖ **PASIVO**

- **Obligaciones con entidades Financieras a Corto Plazo**

La disminución en esta cuenta se debe al pago de US\$16.8 millones de préstamos otorgados por entidades financieras y por la disminución de la totalidad de los avales por US\$8.2 millones las mismas que fueron negociadas con instituciones financieras en el año 2016.

- **Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar**

La disminución de US\$7.1 millones de esta cuenta corresponde principalmente con proveedores del exterior que reflejo una reducción del US\$7.3 millones en las compras de aceite crudo de soya, girasol y maíz.

- **Beneficios empleados**

La disminución en esta cuenta se debe principalmente a la participación de los trabajadores que se redujo a \$1.3 millones en razón a la disminución de la utilidad de la Compañía.

- **Obligaciones con entidades financieras - largo plazo**

El incremento en esta cuenta de US\$24.1 millones se debe a nuevos préstamos por US\$12.1 millones y así mismo la emisión de obligaciones por US\$12 millones.

- **Obligaciones por beneficios definidos**

La disminución neta de US\$7.5 millones en esta cuenta se debe a que la administración de la Compañía adoptó el formato de la NIC 19 "beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo cuyo efecto fue de US\$9.6 millones.

- ❖ **PATRIMONIO**

La disminución neta del 5% en el patrimonio de los accionistas en el año 2016 se origina principalmente por lo dividendos declarados de US\$14.5 millones.

Con relación al capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2016 y 2015 asciende a US\$59.7 millones que corresponden a acciones ordinarias y nominativas de US\$5,979,911 en razón de US\$10 cada una.

## **2. ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

- ❖ **INGRESOS**

Al 31 de diciembre del 2016 esta cuenta tiene un total de US\$460.4 millones y no presenta mayor variación significativa en relación al año anterior (2015: US\$461.8 millones), sin embargo por línea de productos la Compañía si muestra variación con el año anterior, principalmente en aceites y grasas, maquila y oleó químicos que registraron una disminución de US\$11.2 millones, sin embargo, HCP, comercialización de marcas de terceros y otros mostraron un aumento de US\$9.9 millones dichos efectos originaron que no exista variación significativa entre las cifras del año 2016 y 2015.

- ❖ **COSTOS**

Los costos de ventas incurridos durante el año 2016 es de US\$355 millones representan un 77% con relación a sus ingresos (2015: US\$347.6 millones

y 75% con relación a sus ingresos), este aumento en los costos incidió en la disminución del margen bruto del 2% los cuales están registrados principalmente por el aumento en los rubros de materias primas y en remuneraciones y beneficios sociales durante el año 2016.

#### ❖ **GASTOS**

Durante el año 2016, los gastos de administración y ventas presentaron una leve disminución (0.46%). En el 2016 estos gastos representaron US\$88.5 millones (2015: US\$88.9 millones) que representan un 19.21% (2015:19.30%) en relación con sus ingresos y un 84% (2015: 74%) en relación con su margen bruto.

#### ❖ **IMPUESTO A LA RENTA**

El impuesto a la renta incurrido durante el año 2016 es de US\$3.2 millones, en comparación con el año anterior (2015) dicho impuesto fue de US\$7.7 millones la variación (US\$4.5 millones) corresponde a efectos de impuestos diferidos reconocidos el año anterior por US\$1.05 millones y el pago por US\$1.8 millones por acogerse a la Ley de Remisión de Intereses multas y recargos, por glosas del impuesto a la renta de años anteriores.

#### ❖ **RESULTADO DEL EJERCICIO**

Para el año 2016, la Compañía generó utilidades por US\$9.8 millones (2015: US\$11.8 millones), el registro de la disminución de su utilidad se puede observar principalmente en la línea del costo de venta que reflejó un incremento del 2% con relación al año anterior.

Durante el año 2016, en lo que respecta a sus operaciones, **LA FABRIL S.A.** mantiene sus principales actividades sin ninguna observación relevante, dando así cumplimiento a lo que la norma exige y estipula.

Este informe se emite exclusivamente para información y uso de los Accionistas, la Administración de **LA FABRIL S.A.** y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, por lo tanto, no debe ser utilizado para otros propósitos.



CPA. John Hidalgo  
**Comisario Principal**  
Junio 29 del 2017

