

Cuenca, 18 de marzo de 2013.

**SEÑORES
ACCIONISTAS DE FAGROEC S.A.
CIUDAD.-**

Señores Accionistas:

De conformidad con mis funciones de Comisario de FAGROEC S.A. y según lo señalado por las normas y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, presento a ustedes el informe por las actividades realizadas en el ejercicio económico 2012.

Los administradores de la Compañía se han sujetado a lo dispuesto por los estatutos de la compañía, así como a las normas y las disposiciones legales vigentes.

El registro de accionistas se encuentra actualizado y correctamente legalizado por los representantes de la Compañía, dicha documentación está archivada en la empresa, de igual modo los libros de actas, comprobantes y libros de contabilidad de la empresa.

La contabilidad se lleva con aplicación de los principios generalmente aceptados y desde el año 2012 en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF con referencia a PYMES. Los registros se basan en la debida documentación, de manera que los Estados financieros reflejan de los valores constantes en los registros contables, los resultados obtenidos durante el ejercicio económico y la situación financiera al término del año 2012.

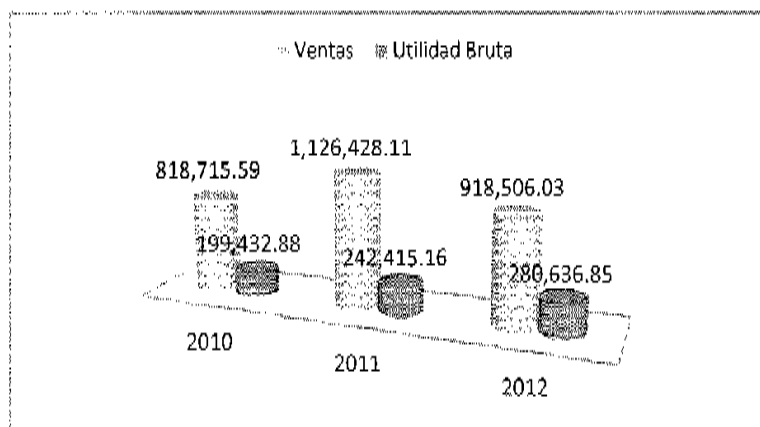
a) ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

RUBROS	2011	2012	VARIACION	%
Ingresos operacionales	1,126,428.11	918,506.03	(207,922.08)	-18.46%
(-) Egresos de Operación				
Costo de Ventas	884,012.95	637,869.18	(246,143.77)	-27.84%
Utilidad Bruta	242,415.16	280,636.85	38,221.69	15.77%
Gastos Operativos				
Gastos de Administración y Ventas	197,153.32	231,282.40	34,129.08	17.31%
Gastos Financieros	2,197.01	5,326.97	3,129.96	142.46%
Total	199,350.33	236,609.37	37,259.04	18.69%
Pérdida / Utilidad Operativa	43,064.83	44,027.48	962.65	2.24%
Otros Egresos	-	-	-	
Otros Ingresos	-	-	-	
Pérdida / Utilidad del Ejercicio	43,064.83	44,027.48	962.65	2.24%

Partiendo de las cuentas del Estado de Pérdidas y Ganancias, se establece lo siguiente:

1. Las ventas de la empresa en 2012 han reducido en un 18.46% respecto a las del año 2011, su disminución es de \$207,922,08, ésta se debe a una reducción del volumen negociado con un cliente puntual por una situación externa a la empresa.

2. El costo de ventas también presentó una reducción pero en un porcentaje mayor, 27.84%, por lo que la utilidad bruta no sufre una disminución en relación al año precedente, el margen bruto es del 30.55% en 2012, indicador que es mayor al del año anterior donde fue del 21.75%. Así se evidencia que la gestión de la administración ha sido más eficiente logrando una reducción de costos para generar sus ingresos. El grafico siguiente muestra la tendencia del rubro ventas considerando los últimos 3 años:



3. La Utilidad bruta de la empresa es de \$ 280.636,85, el incremento respecto al año 2011 es del 15.77%.

4. En 2012 los gastos operativos han incrementado, porcentualmente respecto a ventas representan el 25.76%, el año anterior significaban únicamente el 17.7%, los que generan esta tendencia son los gastos administrativos ya que los gastos de ventas disminuyeron respecto al 2011.

5. La Utilidad Operativa no ha sufrido variaciones mayores, su incremento es de un 2.24% en relación al 2011, porcentualmente representa un 4.79% de las ventas del período.

6. Debido a que no se presentan ingresos o egresos relacionados con otras actividades diferentes a las del giro del negocio la Utilidad Operativa es igual a la Utilidad del Ejercicio, esto es \$44.027,48.

b) ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVOS	2011	2012	VARIACION	
			VALOR	%
CORRIENTE	569,877.37	548,255.37	(21,622.00)	-3.79%
Disponible	78,080.33	-	(78,080.33)	-100.00%
Exigible	168,064.30	252,209.23	84,144.93	50.07%
Realizable	323,732.74	296,046.14	(27,686.60)	-8.55%
FIJO	35,892.81	111,046.27	75,153.46	209.38%
Costo de Adquisición	61,005.37	152,677.05	91,671.68	150.27%
(-) Depreciación Acumulada	25,112.56	41,630.78	16,518.22	65.78%
DIFERIDO	12,124.28	17,230.00	5,105.72	42.11%
TOTAL DEL ACTIVO	617,894.46	676,531.64	58,637.18	9.49%
PASIVOS				
CORRIENTE	425,483.62	521,448.08	95,964.46	22.55%
LARGO PLAZO	100,250.00	25,354.95	- 74,895.05	-74.71%
TOTAL DEL PASIVO	525,733.62	546,803.03	21,069.41	4.01%

PATRIMONIO				
Capital Social	800.00	800.00	-	0.00%
Aportes Futuras Capitalizaciones	18,037.00	18,037.00	-	
Utilidad o Pérdida Acumulada	30,259.01	66,864.13	36,605.12	
Pérdida / Utilidad del Ejercicio	43,064.83	44,027.48	962.65	2.24%
TOTAL DEL PATRIMONIO	92,160.84	129,728.61	37,567.77	40.76%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	617,894.46	676,531.64	58,637.18	9.49%

La revisión del Estado de Situación Financiera de Fagroec S.A. permite hacer estas consideraciones:

1. La empresa cerró el año 2012 sin valores en disponible y su cartera incrementó en 50% en relación a la situación del año anterior, esto indica que se quedaron valores pendientes de cobro que afectaron las disponibilidades de Caja-Bancos. Los inventarios continúan siendo el monto mas representativo de la porción corriente con el 54% de la misma. La constitución del Activo de Fagroec S.A. es del 81.04% por activo corriente, 16.41% de Activo Fijo y 2.55% de Activo Diferido.

2. En 2012 el Activo Corriente disminuyó en un 3.79%, mientras que el el Pasivo Corriente incrementó en 22.55%, esto genero un decremento en el capital de trabajo del 81.43%. El Capital de Trabajo Neto Operativo es de \$ 26.807,29 y la Productividad del Capital de Trabajo paso de 5.89% a 2.92%, es decir se requiere \$0.03 de Capital de Trabajo Neto Operativo para generar \$ 1 de Ventas.

3. El índice de liquidez pasó de 1.34 a 1.05, igual que el año anterior la empresa no tendría problemas para cubrir sus deudas a corto plazo utilizando la totalidad de sus Activos Corrientes, sin embargo con la aplicación de la prueba ácida analizando el indicador con exclusión del monto de los inventarios el resultado es 0.48, es decir dispone de \$0.48 para cubrir cada \$1 de deuda, este esquema de liquidez se ha venido manteniendo sin presentar mayores inconvenientes, por lo que se considera aceptable en la rama de actividad.

4. El Pasivo de Fagro S.A. esta constituido en 95.36% por la parte corriente y en 4.64% en el largo plazo. El rubro más significativo del pasivo es Proveedores con el 94.60%, el 4.5% corresponde a prestamos bancarios, el restante 0.90% pertenece a obligaciones con trabajadores, impuestos y otras cuentas por pagar. El índice de endeudamiento del 2012 es del 80.82%.

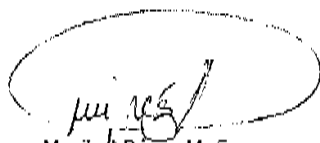
5. El Patrimonio de la empresa está conformado por el 0.62% de Capital Social, en Aportes para Futuras Capitalizaciones por el 13.90%, en Utilidad Acumulada por 51.54% y en 33.94% por la Utilidad de este ejercicio.

6. La empresa se encuentra financiada en 80.82% por pasivos y 19.18% por fondos propios, ha mejorado la estructura en relación con 2011 donde los fondos propios eran del 14.92%.

En 2012 Fagro S. A. debe presentar ante la Superintendencia de compañías los Estados financieros comparativos con atención a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES.

La Administración ha cumplido con todas las obligaciones laborales, tributarias y del IESS, así como con las leyes y disposiciones vigentes.

Muy Atentamente,



Maribel Pérez Muñoz
Comisario.