

Cuenca, 15 de marzo de 2016.

SEÑORES  
ACCIONISTAS DE FAGROEC S.A.  
CIUDAD.-

Señores Accionistas:

De acuerdo con mis funciones de Comisario de FAGROEC S.A. y cumpliendo con lo dispuesto por las normas y disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías, presento mi informe por las actividades generadas en el ejercicio 2015.

Los administradores de la Compañía se han sujetado a lo establecido en los estatutos de la misma, y han cumplido las normas y disposiciones legales vigentes.

El registro de accionistas se encuentra actualizado y correctamente legalizado por los representantes de la empresa. La documentación soporte, libros de actas, comprobantes y libros de contabilidad se encuentran debidamente archivados en la compañía.

La contabilidad se lleva con aplicación de los principios generalmente aceptados, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES. Los registros contables cuentan con la debida documentación de soporte y se reflejan en los Estados Financieros permitiendo identificar con claridad los resultados del ejercicio económico 2015 y su situación financiera al cierre del mismo.

a) ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

RUBROS	2014	% AV	2015	% AV	VARIACION	%
Ingresos operacionales	773,415	100.00%	646,630	100.00%	(126,785)	-16.39%
(-) Egresos de Operación						
Costo de Ventas	499,358	64.57%	403,359	62.38%	(95,999)	-19.22%
Utilidad Bruta	274,057	35.43%	243,271	37.62%	(30,786)	-11.23%
Gastos Operativos						
Gastos de Administración y Ventas	231,455	29.93%	184,302	28.50%	(47,153)	-20.37%
Gastos Financieros	18,490	2.39%	30,588	4.73%	12,098	65.43%
Total	249,945	32.32%	214,890	33.23%	(35,055)	-14.03%
Pérdida / Utilidad Operativa	24,112	3.12%	28,381	4.39%	4,269	17.71%
Otros Egresos	-		448	0.07%	448	
Otros Ingresos	-		-		-	
Pérdida / Utilidad del Ejercicio	24,112	3.12%	27,933	4.32%	3,821	15.85%

Las ventas en 2015 presentan un decremento del 16.39% en relación a 2014, el Costo de Ventas disminuyó su representatividad en dos puntos porcentuales y se coloca en 62.38%.

La Utilidad bruta es \$30.786 menor a la del año precedente y el margen bruto se coloca en 37.62%.

El comportamiento de las Ventas, sus Costos y la Utilidad Bruta en los últimos 5 años puede observarse en el gráfico siguiente:



La disminución de Gastos Operativos obedece principalmente a menores Gastos de Administración por \$41.965, los Gastos de Ventas reducen también en \$5.189.

El Gasto Financiero incrementó en \$12.098, este obedece al pago de intereses sobre los créditos y gastos de Impuesto a la Salida de Divisas.

La Utilidad Operativa incrementó en un punto porcentual en este año se coloca en 4.39%.

a) ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

DETALLE	2014	% AV	2015	% AV	VARIACION	
					VALOR	%
<b>ACTIVOS</b>						
<b>CORRIENTE</b>	<b>633,700</b>	<b>68.03%</b>	<b>426,267</b>	<b>52.48%</b>	<b>(213,494)</b>	<b>-33.69%</b>
Disponible	34,558	3.71%	34,284	4.28%	(274)	-0.79%
Exigible	424,797	45.67%	210,352	26.27%	(214,446)	-50.48%
Realizable	174,345	18.72%	175,572	21.93%	1,226	0.70%
<b>FIJO</b>	<b>294,300</b>	<b>31.59%</b>	<b>380,434</b>	<b>47.52%</b>	<b>86,134</b>	<b>29.27%</b>
Costo de Adquisición	377,357	40.51%	484,713	60.54%	107,356	28.45%
(-) Depreciación Acumulada	83,057	8.92%	104,279	13.02%	21,222	25.55%
<b>DIFERIDO</b>	<b>3,496</b>	<b>0.38%</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>(3,496)</b>	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>931,496</b>	<b>100.00%</b>	<b>809,640</b>	<b>100.00%</b>	<b>(130,856)</b>	<b>-14.05%</b>
<b>PASIVOS</b>						
<b>CORRIENTE</b>	<b>661,027</b>	<b>70.96%</b>	<b>529,611</b>	<b>66.15%</b>	<b>(131,416)</b>	<b>-19.89%</b>
<b>LARGO PLAZO</b>	<b>82,853</b>	<b>8.89%</b>	<b>59,903</b>	<b>7.48%</b>	<b>(22,950)</b>	<b>-27.70%</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>743,880</b>	<b>79.86%</b>	<b>589,514</b>	<b>72.63%</b>	<b>(154,366)</b>	<b>-20.75%</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital Social	800	0.08%	800	0.10%	-	0.00%
Aportes Futuras Capitalizaciones	18,037	1.94%	18,037	2.25%	-	0.00%
Utilidad o Pérdida Acumulada	144,668	15.53%	164,356	20.53%	19,688	13.61%
Pérdida / Utilidad del Ejercicio	24,112	2.59%	27,933	3.49%	3,821	15.85%
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>187,617</b>	<b>20.14%</b>	<b>211,126</b>	<b>26.37%</b>	<b>23,509</b>	<b>12.53%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>931,496</b>	<b>100.00%</b>	<b>809,640</b>	<b>100.00%</b>	<b>(130,856)</b>	<b>-14.05%</b>

El Activo corriente presenta un decremento importante, \$213.494 menos, al compáralo con el año 2014, casi en su totalidad corresponde al Exigible, como efecto del registro en el año anterior del Anticipo para la compra de terreno que se aplicó este año por \$115.440 y menores saldos mantenidos en 2015 en la cartera por \$70.235 y en otros préstamos y anticipos con una reducción neta de \$28.770.

El Capital de Trabajo es negativo por \$109.405, el KTNO es negativo por \$143.689 lo que indica una dificultad para cubrir las obligaciones corrientes sin contar con el efectivo, si consideramos los indicadores inmediatos la liquidez se coloca en 0.79 y la prueba ácida en 0.46, por tanto si FAGROEC necesitara cubrir sus obligaciones sin contar con sus inventarios dispondría únicamente de \$0.46 por cada \$1 de deuda, estos indicadores están por debajo de los que se presentaban en 2014 que eran de 0.96 y 0.69 respectivamente.

El Activo Fijo presenta un incremento neto de 29.27%, lo más importante corresponde a la formalización en 2015 de la adquisición de un terreno por \$115.440, cuyo impacto se ve disminuido por otras reducciones principalmente en saldos de vehículos por \$ 26,151 debido a ventas.

El Pasivo está conformado en 89.84% por el Corriente y en 10.16% en Largo Plazo, el índice de endeudamiento pasa de ser el 79.86% en 2014 a ser el 73.63% en 2015.

El Patrimonio se compone de un 77.85% por la Utilidad Acumulada, por un 13.23% en Utilidad del Ejercicio, en 8.54% por Aportes para Futura Capitalización y en 0.38% por Capital Social.

Fagroec S. A. se encuentra cumpliendo con las disposiciones de la Superintendencia de compañías en cuanto a la presentación de 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.