

Cuenca, 16 de marzo de 2018.

SEÑORES
ACCIONISTAS DE FAGROEC S.A.
CIUDAD.-

Señores Accionistas:

En cumplimiento con mis funciones de Comisario de FAGROEC S.A. y de conformidad con lo dispuesto por las normas y disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías, presento mi informe por las actividades generadas en el ejercicio 2017.

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.

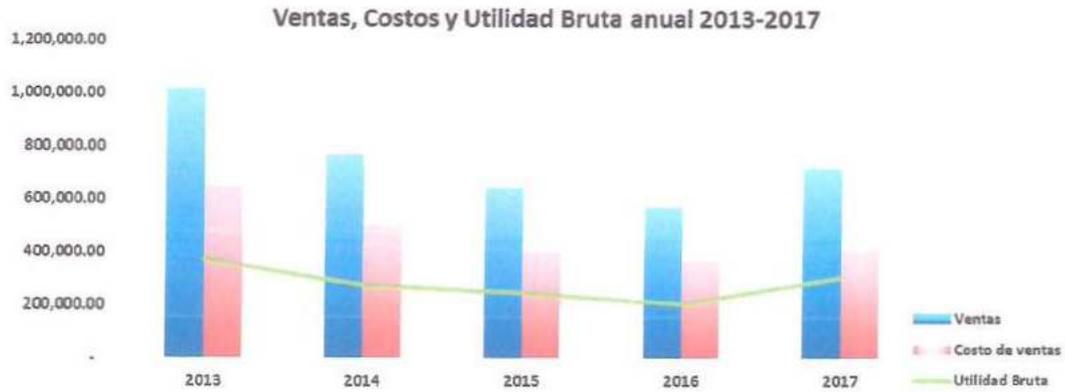
La contabilidad se lleva con aplicación de los principios generalmente aceptados, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES. Los registros contables cuentan con la debida documentación de soporte y se reflejan en los Estados Financieros permitiendo identificar con claridad los resultados del ejercicio económico 2017 y su situación financiera al cierre del mismo.

a) ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

RUBROS	2016	% AV	2017	% AV	VARIACION	%
Ingresos operacionales	571,789	100.00%	720,739	100.00%	148,950	26.05%
(-) Egresos de Operación						
Costo de Ventas	370,208	64.75%	415,422	57.64%	45,214	12.21%
Utilidad Bruta	201,581	35.25%	305,317	42.36%	103,736	51.46%
Gastos Operativos						
Gastos de Administración y Ventas	165,391	28.93%	245,035	34.00%	79,644	48.16%
Pérdida / Utilidad Operativa	36,190	6.33%	60,282	8.36%	24,092	66.57%
Otros Ingresos	20,801	3.64%	64,889	9.00%	44,087	211.94%
Otros Egresos	-	0.00%	57,275	7.95%	57,275	100.00%
Gastos Financieros	25,733	4.50%	34,339	4.76%	8,605	33.44%
Pérdida/Utilidad Antes de Repartos e Impuestos	31,258	5.47%	33,556	4.66%	2,298	7.35%
15% Participación de Trabajadores	4,689	0.82%	5,033	0.70%	345	7.35%
Utilidad Antes de Impuestos	26,569	4.65%	28,523	3.96%	1,954	7.35%

El incremento en ventas de 2017 es del 26.05%, en dólares implicó una mayor facturación por \$148.950, la representatividad del costo de ventas redujo en 7pp, como consecuencia el margen se coloca en 42.36%.

En 2017 las ventas presentan un comportamiento creciente en relación con los años precedentes, esto se aprecia en el gráfico comparativo de Ventas, Costos y Utilidad siguiente:



Los Gastos Operativos tienen un incremento del 48.16% versus 2016, su representatividad versus ventas es mayor en 5.07pp, se coloca en 34%.

La Utilidad Operativa incrementa en \$ 24.092, se coloca en \$60.282, significando un incremento del 66.57%.

Los Otros Ingresos (\$64.889) corresponden mayormente a la Utilidad en Venta de Activos (terreno), los Otros Egresos (\$ 57.275) refieren principalmente al reconocimiento de deterioro de créditos tributarios.

El Gasto Financiero presenta un incremento de 33.44% en relación con el año anterior, sin embargo, la representatividad versus ventas aumenta ligeramente en 0.26pp, significa el 4.76% respecto a los ingresos.

La Utilidad antes de Repartos e Impuestos es de \$ 33.556, su incremento en relación con el año 2016 es del 7.35%.

Una vez descontado el Gasto por Participación de Trabajadores (\$ 5.033) la Utilidad Antes de Impuestos es de \$ 28.523.

a) ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

DETALLE	2016	% AV	2017	% AV	VARIACION	
					VALOR	%
ACTIVOS						
CORRIENTE	527,004	59.25%	366,237	53.64%	(160,767)	-30.51%
Efectivo y Equivalentes	22,848	2.57%	33,039	4.84%	10,191	44.61%
Instrumentos Financieros	246,533	27.71%	170,633	24.99%	(75,899)	-30.79%
Inventarios	257,623	28.96%	162,564	23.81%	(95,059)	-36.90%
NO CORRIENTE	355,881	40.01%	316,559	46.36%	(39,322)	-11.05%
Costo de Adquisición	484,713	54.49%	375,886	55.05%	(108,827)	-22.45%
(-) Depreciación Acumulada	128,832	14.48%	(59,326)	-8.69%	(188,158)	-146.05%
TOTAL DEL ACTIVO	889,533	100.00%	682,796	100.00%	(206,737)	-23.24%
PASIVOS						
CORRIENTE	583,951	65.65%	403,154	59.04%	(180,797)	-30.96%
NO CORRIENTE	71,996	8.09%	24,308	3.56%	(47,688)	-66.24%
TOTAL DEL PASIVO	655,947	73.74%	427,462	62.60%	(228,485)	-34.83%
PATRIMONIO						
Capital Social	20,800	2.34%	20,800	3.05%	-	0.00%
Aportes Futuras Capitalizaciones	18,037	2.03%	18,037	2.64%	-	0.00%
Reserva Legal	400	0.00%	2,379	0.35%	1,979	494.87%
Utilidad o Pérdida Acumulada	167,780	18.86%	185,595	27.18%	17,815	10.62%
Pérdida / Utilidad del Ejercicio	26,569	2.99%	28,523	4.18%	1,954	7.35%
TOTAL DEL PATRIMONIO	233,586	26.26%	255,334	37.40%	21,748	9.31%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	889,533	100.00%	682,796	100.00%	(206,737)	-23.24%

El decremento en activo corriente es del 30.51%, con efecto de reducción se presentan:

- Inventarios por \$95.059, debido al efecto generado por la compra realizada a finales de 2016 dentro de la planificación de adquisiciones normal de la compañía.
- Instrumentos Financieros por \$ 75.899 en los rubros:
 - Clientes \$27,680
 - Impuestos por recuperar \$36,924
 - Otras cuentas por cobrar \$11,295

Con efecto incremental se presenta el Efectivo y Equivalente por \$10.191.

El Capital de Trabajo es negativo por \$ 36.217, al igual que el Capital de Trabajo Neto Operativo (KTNO) lo es por \$ 69.957, esto indica que se tendría cierta dificultad para cubrir sus obligaciones de corto plazo; si consideramos los indicadores inmediatos, la liquidez se coloca en 0.91 y la prueba ácida en 0.51, por tanto, si FAGROEC necesitara cubrir sus obligaciones sin contar con sus inventarios dispondría únicamente de \$0.51 por cada \$1 de deuda. En este año los indicadores presentan una mejor posición en relación con 2016.

En Activo No Corriente la reducción neta del 11.05%, refiere a la venta de un Terreno y la adquisición de dos vehículos.

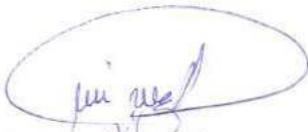
El Pasivo está conformado en 30.96% por el Corriente y en 66.24% en el Largo Plazo, el índice de endeudamiento reduce en 11.14pp, se coloca en 62.60% en 2017.

El Patrimonio se compone principalmente de Utilidades Acumuladas (72.69%), Utilidad del Ejercicio (11.17%), Capital Social (8.15%), Aportes Futuras Capitalizaciones (7.06%), Reserva Legal (0.93%).

Fagroec S. A. cumple 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,

A handwritten signature in blue ink, enclosed in a blue oval. The signature appears to read "Maribel Pérez Muñoz".

Maribel Pérez Muñoz
Comisario.