

Cuenca, 18 de marzo de 2019

SEÑORES  
ACCIONISTAS DE FAGROEC S.A.  
CIUDAD.

Señores Accionistas:

En cumplimiento a mis funciones de Comisario de FAGROEC S.A. y según lo establecido por las normas y disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías, presento a ustedes mi informe por las actividades generadas en el ejercicio 2018.

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

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

La contabilidad se lleva en aplicación de los principios generalmente aceptados y 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 y La situación financiera de la empresa al cierre del ejercicio económico 2018.

A continuación, una revisión comparativa de los rubros que conforman los estados financieros en relación con el año anterior, considerando los resultados antes de impuestos:

#### ESTADO DE RESULTADOS

RUBROS	2017	% AV	2018	% AV	VARIACION	%
Ingresos Operacionales	720,739	100.00%	834,528	100.00%	113,789	15.79%
Costo de Ventas	415,422	57.64%	450,829	54.02%	35,407	8.52%
Utilidad Bruta	305,317	42.36%	383,699	45.98%	78,382	25.67%
Gastos Operativos	245,035	34.00%	334,060	40.03%	89,025	36.33%
Utilidad Operativa	60,282	8.36%	49,640	5.95%	-10,642	-17.65%
Otros Ingresos	64,889	9.00%	2,814	0.34%	-62,074	-95.66%
Otros Egresos	57,275	7.95%	2,394	0.29%	-54,881	-95.82%
Gastos Financieros	34,339	4.76%	7,169	0.86%	-27,169	-79.12%
Utilidad Antes de Repartos e Impuestos	33,556	4.66%	42,891	5.14%	9,334	27.82%
15% Participación de Trabajadores	5,033	0.70%	6,434	0.77%	1,401	27.83%
Utilidad Antes de Impuestos	28,523	3.96%	36,457	4.37%	7,934	27.81%

Las ventas presentan un comportamiento creciente en los últimos dos años y el margen bruto ha incrementado en 3.62pp respecto al año 2017, esto se puede apreciar en el cuadro siguiente:



Los Gastos Operativos incrementan en 36.33%, principalmente como efecto de aumentos en Gastos de Administración por \$119,962, lo más importante en Nómina (\$51.771), Mantenimientos (\$17,765) e Impuestos (\$17,683 ISD). En Gastos de Ventas se presentan reducciones por \$30,937, en rubros como Publicidad (\$16,046) y Otros Gastos Varios.

La Utilidad Operativa reduce en \$ 10,642, es un 17.65% menor a la del año anterior.

Las variaciones en Otros Ingresos y Egresos en relación con el año precedente obedecen al efecto por la venta de un activo fijo realizada en 2017.

Los Gastos Financieros reducen en \$27.169 (2017 \$25.248).

Las Utilidad antes de Participación de Empleados es de \$ 42.891, incrementa en 27.82% respecto al año anterior, la Utilidad Antes de Impuestos se ubica en \$36.457.

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

RUBROS	2017	% AV	2018	% AV	VARIACION	%
<b>ACTIVOS</b>						
<b>CORRIENTE</b>	366,237	53.64%	359,904	56.50%	-6,332	-1.73%
Efectivo y Equivalentes	33,039	4.84%	27,696	4.35%	-5,344	-16.17%
Instrumentos Financieros	170,633	24.99%	140,824	22.11%	-29,809	-17.47%
Inventarios	162,564	23.81%	191,385	30.04%	28,821	17.73%
<b>NO CORRIENTE</b>	316,560	46.36%	277,112	43.50%	-39,448	-12.46%
Costo de Adquisición	375,886	55.05%	364,886	57.28%	-11,000	-2.93%
(-) Depreciación Acumulada	-59,326	-8.69%	-87,773	-13.78%	-28,447	47.95%
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>682,797</b>	<b>100.00%</b>	<b>637,017</b>	<b>100.00%</b>	<b>-45,780</b>	<b>-6.70%</b>
<b>PASIVOS</b>						
<b>CORRIENTE</b>	403,154	59.04%	409,470	64.28%	6,316	1.57%
<b>NO CORRIENTE</b>	24,308	3.56%	6,865	1.08%	-17,443	-71.76%
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>427,462</b>	<b>62.60%</b>	<b>416,334</b>	<b>65.36%</b>	<b>-11,128</b>	<b>-2.60%</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital Social	20,800	3.05%	38,837	6.10%	18,037	86.72%
Aportes Futuras Capitalizaciones	18,037	2.64%	-	0.00%	-18,037	-100.00%
Reserva Legal	2,379	0.35%	3,344	0.52%	965	40.54%
Otros Resultados Integrales	-	0.00%	-5,015	-0.79%	-5,015	100.00%
Utilidad o Pérdida Acumulada	185,595	27.18%	147,959	23.09%	-38,536	-20.76%
Utilidad antes de impuestos	28,523	4.18%	36,457	5.72%	7,934	27.82%
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>255,334</b>	<b>37.40%</b>	<b>220,682</b>	<b>34.64%</b>	<b>-34,652</b>	<b>-13.57%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>682,796</b>	<b>100.00%</b>	<b>637,017</b>	<b>100.00%</b>	<b>-45,780</b>	<b>-6.70%</b>

El Activo Corriente disminuye en \$6.332, debido a la reducción en Instrumentos Financieros por \$29,809, lo más representativo Créditos Tributarios (\$14,063) y Otras Cuentas por Cobrar (\$10,361); además disminuye el Efectivo y Equivalente \$5.344; esto se compensa con incrementos en Inventarios por \$28.821.

En el Activo no corriente se presenta una reducción debido a la venta de un vehículo cuyo costo en libros era de \$9.240.

El Pasivo Corriente incrementa en \$6.316, lo más importante obedece al registro de dividendos por pagar por \$40.000 que se compensan con reducciones en Proveedores (\$21,015) y Préstamos de corto plazo (\$12,003).

Los indicadores de liquidez presentan una reducción en relación con 2017, así el Capital de Trabajo es negativo por \$49,565 (2017 -\$36.917), de igual forma es negativo el Capital de Trabajo Neto Operativo (KTNO) por \$77,261 (2017 -\$69.956), esto señala cierta dificultad para cubrir obligaciones de corto plazo. El indicador de liquidez se coloca en 0.88 (2017 0.91), la prueba ácida presenta un índice de 0.41 (2017 0.51).

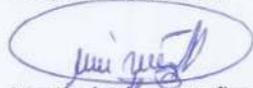
El Pasivo No Corriente disminuye en \$17.443 respecto al año anterior porque no se mantienen saldos de deuda a largo plazo al cierre (2017 \$ 24.308), esto se compensa con el registro de las provisiones de Jubilación Patronal (\$5,679) y Desahucio (\$ 1,186), según el informe actuarial.

El Patrimonio se compone mayormente por la Utilidad Acumulada (67%) y por la Utilidad del Ejercicio (17%). En 2018 se registraron la capitalización de aportes por \$18.037, Otros Resultados Integrales por el estudio actuarial por \$5.015 y según el acta de la junta de accionistas la distribución de dividendos por \$40.000 y Reserva Legal por \$965.

Fagroec S.A. cumple con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías en cuanto a la presentación de Estados Financieros comparativos con atención a las 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.