

Cuenca, 4 de marzo de 2020

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 realizadas en el ejercicio 2019.

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 archivados en la empresa.

La contabilidad se lleva en aplicación de los principios generalmente aceptados y conforme 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 2019.

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

#### ESTADO DE RESULTADOS

RUBROS	2018	% AV	2019	% AV	VARIACION	%
Ingresos Operacionales	834,528	100.00%	899,187	100.00%	64,658	7.75%
Costo de Ventas	450,829	54.02%	454,420	50.54%	3,592	0.80%
Utilidad Bruta	383,699	45.98%	444,766	49.46%	61,067	15.92%
Gastos Operativos	334,060	40.03%	370,532	41.21%	36,472	10.92%
Utilidad Operativa	49,640	5.95%	74,235	8.26%	24,595	49.55%
Otros Ingresos	2,814	0.34%	618	0.07%	-2,196	-78.04%
Otros Egresos	2,394	0.29%	726	0.08%	-1,667	-69.66%
Gastos Financieros	7,169	0.86%	11,895	1.32%	4,726	65.92%
Utilidad Antes de Repartos e Impuestos	42,891	5.14%	62,231	6.92%	19,340	45.09%
15% Participación de Trabajadores	6,434	0.77%	9,335	1.04%	2,901	45.09%
Utilidad Antes de Impuestos	36,457	4.37%	52,896	5.88%	16,439	45.09%
Impuesto a la Renta	9,693	1.16%	13,224	1.47%	3,531	36.43%
Utilidad Neta	26,764	3.21%	39,673	4.41%	12,908	48.23%

Continúa la tendencia incremental en ventas, respecto a 2018 implica un 8% más, el margen bruto ha mejorado en 3.49pp, se coloca en 49.46%, esto se puede apreciar en el gráfico siguiente:



Los Gastos Operativos incrementan en 10.92%, debido a mayores Gastos de Ventas en \$69.883, los principales aumentos se presentan en reconocimientos de deterioros por cuentas de dudosa recuperación en \$23.022, gastos de viaje en \$10.747, por gastos de publicidad en \$6.913, entre otros. Estos efectos se compensan con reducciones en gastos Administrativos de \$33.411, donde los decrementos más significativos corresponden a menores gastos de mantenimientos \$23.177 y depreciaciones en \$6,884.

El margen Operativo es del 8.26% y representa \$24.595 más que en 2018.

Los Gastos Financieros incrementan en \$4.726, por intereses generados por mayores obligaciones bancarias.

Las Utilidad antes de Participación de Empleados e Impuestos es de \$ 62.231, incrementa en 45.09% respecto al año anterior, la Utilidad Neta se ubica en \$ 39.673, el Margen Neto de la empresa es del 4.41%.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

RUBROS	2018	% AV	2019	% AV	VARIACION	%
<b>ACTIVOS</b>						
<b>CORRIENTE</b>	359,904	56.35%	369,706	59.08%	9,802	2.72%
Efectivo y Equivalentes	27,696	4.34%	20,173	3.22%	-7,523	-27.16%
Instrumentos Financieros	140,824	22.05%	215,086	34.37%	74,262	52.73%
Inventarios	191,385	29.96%	134,448	21.49%	-56,937	-29.75%
<b>NO CORRIENTE</b>	278,828	43.65%	256,054	40.92%	-22,774	-8.17%
Costo de Adquisición	364,886	57.13%	364,886	58.31%	-	0.00%
(-) Depreciación Acumulada	-87,773	-13.74%	-111,096	-17.75%	-23,323	26.57%
Impuesto diferido	1,716	0.27%	2,264	0.36%	548	31.94%
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>638,733</b>	<b>100.00%</b>	<b>625,760</b>	<b>100.00%</b>	<b>-12,972</b>	<b>-2.03%</b>
<b>PASIVOS</b>						
<b>CORRIENTE</b>	420,879	65.89%	366,182	58.52%	-54,696	-13.00%
<b>NO CORRIENTE</b>	6,865	1.07%	7,901	1.26%	1,037	15.10%
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>427,743</b>	<b>66.97%</b>	<b>374,084</b>	<b>59.78%</b>	<b>-53,660</b>	<b>-12.54%</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital Social	38,837	6.08%	38,837	6.21%	-	0.00%
Aportes Futuras Capitalizaciones	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Reserva Legal	3,344	0.52%	6,007	0.96%	2,662	79.61%
Otros Resultados Integrales	-5,015	-0.79%	-3,859	-0.62%	1,156	-23.05%
Utilidad o Pérdida Acumulada	147,059	23.02%	171,020	27.33%	23,961	16.29%
Utilidad Neta	26,764	4.19%	39,673	6.34%	12,908	48.23%
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>210,989</b>	<b>33.03%</b>	<b>251,677</b>	<b>40.22%</b>	<b>40,687</b>	<b>19.28%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>638,733</b>	<b>100.00%</b>	<b>625,760</b>	<b>100.00%</b>	<b>-12,972</b>	<b>-2.03%</b>

El incremento en el Activo Corriente de \$9.802 corresponde a mayores saldos en clientes por \$78.841 que se compensan con otras reducciones, las más importantes en inventarios por \$56.937 y en Efectivo y Equivalentes de \$7.523.

Las variaciones en el Activo No Corriente corresponden a las depreciaciones registradas en el año y al movimiento del Impuesto Diferido.

El Pasivo Corriente disminuye en \$54.696 como efecto neto de las reducciones en proveedores del exterior por \$110.641 y de dividendos por pagar en \$40.000, menos incrementos, los más importantes, en proveedores nacionales por \$ 46.187 y en préstamos bancarios de \$ 41.265.

Los indicadores de liquidez incrementan en 2019 respecto al año anterior, el Capital de Trabajo es positivo de \$ 3.524, el Capital de Trabajo Neto Operativo (KTNO) es negativo de \$16.648, este indicador ha mejorado respecto a 2018 debido al incremento en saldos de clientes y a la reducción en cuentas por pagar de corto plazo. El indicador de liquidez se coloca en 1.01 y la prueba ácida presenta un índice de 0.64.

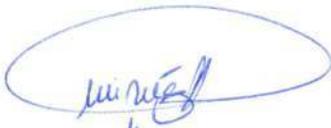
El Pasivo No Corriente incrementa en \$1.037 debido al registro de provisiones para jubilación y desahucio soportadas en el estudio actuarial.

El Patrimonio se compone principalmente en un 68% en los Resultados Acumulados, en 16% en la Utilidad del Ejercicio, 15% por el Capital Social.

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.