

Informe del Comisario

A los Accionistas de
FARAECU S.A.

En mi calidad de comisario de **FARAECU S.A.**, y en cumplimiento de la función que me asigna el numeral 4 del Art. 279 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de diciembre del 2010, el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

Para fines de lectura y tener una mejor comprensión y análisis de comparabilidad, se incluye el estado financiero del año 2009.

Mi revisión incluyó, en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros, incluyó también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general.

Atendiendo lo dispuesto por la Resolución No. 92.1.4.3.0014, en adición debo indicar:

1. Cumplimiento de resoluciones

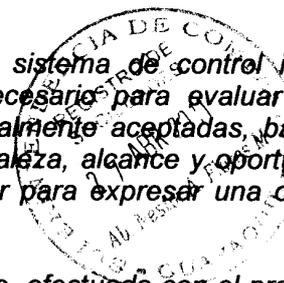
Como resultado de mi examen, en base al balance de mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de la Junta de Accionistas.

El libro de actas de Junta de Accionistas, libro de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

2. Procedimientos de control interno

Como parte del examen efectuado, realicé un estudio del sistema de control interno contable de la compañía, en el alcance que consideré necesario para evaluar dicho sistema, tal como lo requiera las normas de auditoría generalmente aceptadas, bajo las cuales el propósito de evaluación permite determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios aplicar para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados.

Mi estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema. En términos generales, los procedimientos y controles implementados y mantenidos por la Gerencia, en mi opinión salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía durante el año 2010, sistema que considero se fortalecerá conforme al crecimiento de la misma.



Sin embargo es importante mencionar algunos temas que son necesarios corregir y que en un futuro pueden crear problemas a la organización de la Compañía, como sigue :

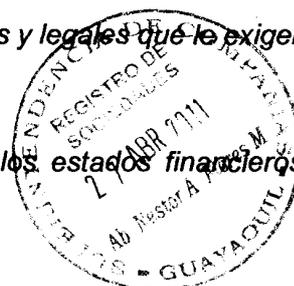
- La Compañía no dispone actualmente un sistema formal de información financiera contable que sea de uso de la gerencia para toma de decisiones, situación que considero importante implementar lo mas pronto posible, lo que le permitirá planificar, implementar y tomar decisiones de acuerdo con las necesidades presente y futuras de la organización.

3. Registros contables y legales

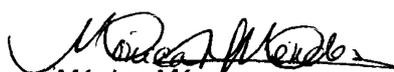
En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, el Ministerio de Finanzas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

- Las ventas del presente período comparado con las del año anterior tuvieron una disminución en US\$ 1,072,396 que representan el 23%.
- El costo de ventas con respecto a las ventas representan el 96%, mientras que el año anterior fue del 115%.
- Durante el año 2010 la compañía genero perdidas por US\$ 325,019 que representa un 29% sobre las ventas.
- Durante el presente periodo la Compañía ha tenido perdidas muy importantes en su proceso de negocio lo cual se ha visto reflejado en los resultados del misma por tal razón a la presente periodo económico presenta una perdida considerable de aproximadamente US\$ 325 mil dólares. Esta situación afecta el patrimonio de la misma de tal forma que estatutariamente la compañía se encuentra en causal de disolución por cuanto las pérdidas superan el 50% del Capital social mas las reservas. No conocemos hasta la presente fecha el procedimiento a ser tomado para superar estas perdidas
- La Compañía ha cumplido con todas su obligaciones tributarias y legales que le exigen los organismos de control.

Por lo expuesto, someto a consideración la aprobación final de los estados financieros de **FARAECU S.A.** al 31 de diciembre del 2010.



Guayaquil, marzo 18 del 2011


Mónica Méndez
C.P.A. No. 6779

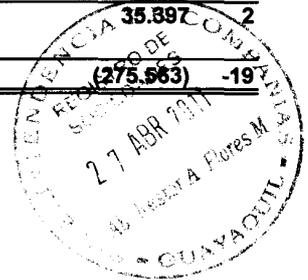
FARAECU S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	2010	2009
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Bancos	18.529	2.796
Cuentas por cobrar:		
Clientes	92.689	176.728
(-)Provisión cuentas incobrables	(17.001)	(16.074)
Empleados	257	80
Anticipos entregados	45.061	25.418
Otras cuentas por cobrar	-10.290	9.663
Cuentas por cobrar relacionadas		1.081.766
Inventarios	134.788	84.865
Total activo corriente	264.033	1.365.243
ACTIVO FIJO - neto	374.544	398.985
OTROS ACTIVOS	15.126	24.663
TOTAL ACTIVO	653.703	1.788.890
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar:		
Sobregiro Bancario		3.055
Porción corriente de obligación a largo plazo	52.727	71.901
Proveedores	206.199	200.145
Cuentas por pagar Relacionadas	617.258	938.945
Obligaciones fiscales	2.567	932
15% Participación Trabajadores por pagar		
Impuesto a la renta por pagar		
Beneficios sociales	29.812	39.668
Otras cuentas por pagar	67.735	49.101
Total pasivo corriente	976.298	1.303.746
PASIVO A LARGO PLAZO	14.305	497.026
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	204.687	204.687
Aporte futura capitalización	200	200
Reserva legal	19.313	19.313
Utilidad y pérdida años anteriores	(236.081)	39.482
Utilidad del Ejercicio	(325.019)	(275.563)
Total patrimonio	(336.900)	(11.881)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	653.703	1.788.891
	0	0



FARAECU S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en dólares de los E.U.A.)

	2010	%	2009	%
VENTAS				
Productos comercializados	1.072.396	98	1.389.308	97
TOTAL VENTAS	1.072.396	98	1.389.308	97
OTROS INGRESOS	18.710	2	38.491	3
TOTAL INGRESOS	1.091.106	100	1.427.799	100
COSTOS				
Costo de ventas	1.373.763	96	1.637.336	115
TOTAL COSTOS DE PRODUCCIÓN	1.373.763	96	1.637.336	115
Perdida bruta en ventas	(282.657)	(26)	(209.537)	(15)
GASTOS DE PERSONAL				
Personal		0	1.799	0
ADMINISTRATIVOS				
Administrativos	21.596	2	20.643	1
Viajes y Viaticos		0	200	0
Depreciaciones y Amortizaciones	7.562	1	7.937	1
Otros		0	50	0
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	29.158	3	30.629	2
PERDIDA OPERACIONAL	(311.815)	(29)	(240.166)	-17
GASTOS FINANCIEROS				
Gastos financieros	13.204	1	35.397	2
Total ingresos y gastos no operacionales	13.204	1	35.397	2
PERDIDA DEL EJERCICIO	(325.019)	(30)	(275.563)	-19



FARAEKU S.A.
 ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS E.U.A.)

	Capital	Aportes Futura Capitalizacion	Reserva Legal	Resultados Acumuladas	Utilidad (pérdida) neta	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	204.687	200	9.259		100.542	314.688
Transferencia a resultados acumulados				100.542	(100.542)	
Perdida neta 2009					(275.563)	(275.563)
Reserva legal año 2008			10.054	(10.054)		0
Ajustes				(51.006)		(51.006)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	204.687	200	19.313	39.482	(275.563)	(11.881)
Transferencia a resultados acumulados				(275.563)	275.563	0
Perdida neta 2010					(325.019)	(325.019)
						0
						0
Saldo al 31 de diciembre del 2009	204.687	200	19.313	(275.563)	(325.019)	(336.900)



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS DESDE EL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo provisto por clientes	1.175.145	1.490.241
Efectivo utilizado en proveedores y empleados	(1.086.477)	(1.386.214)
Intereses pagados	(13.204)	(35.397)
Participación Trabajadores		(28.170)
Impuesto a la renta		(31.703)
Efectivo neto provisto de actividades de operación	<u>75.464</u>	<u>8.757</u>
 FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en activo fijo	(1.215)	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1.215)</u>	
 FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Otras cuentas por pagar	(58.516)	(30.894)
Efectivo neto utilizados en actividades de financiamiento	<u>(58.516)</u>	<u>(30.894)</u>
 EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		
	2.796	24.933
 Disminución neto durante el año		
	<u>15.733</u>	<u>(22.137)</u>
 EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		
	<u>18.529</u>	<u>2.796</u>



FARAECU S.A.

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO Y EL FLUJO DE OPERACIÓN
POR LOS PERIODOS TERMINADOS DESDE EL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Perdida del Ejercicio	(325.019)	(275.563)
Partidas de conciliación entre la Perdida y los flujos de efectivo neto provistos de actividades de operación		
Depreciación activos fijos	25.655	25.472
Amortización otros activos	9.537	13.433
Provisión cuentas incobrables	927	1.767
Provisión jubilación patronal y deshaucio	(2.615)	(16.984)
Perdida en baja de activos fijos		657
Utilidad Conciliada	(291.515)	(251.218)
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Cuentas por cobrar comerciales	84.039	62.442
Otras cuentas por cobrar	1.081.900	(62.628)
Inventarios	(49.923)	72.003
Otros activos corrientes		
Gastos prepagados		
Cuentas por pagar relacionadas	(758.649)	230.498
Otras cuentas por pagar	9.612	17.533
Impuesto a la renta por pagar		(28.170)
15% Participación Trabajadores		(31.703)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	75.464	8.757

Las notas son parte integrante de los estados financieros

