

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, cúmplame informarles que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de diciembre del 2011, 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 2010.

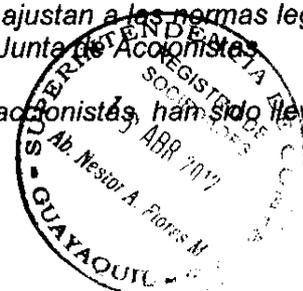
Mi revisión incluyó, en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros, incluyó también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas 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 2011, sistema que considero se fortalecerá conforme al crecimiento de la misma.

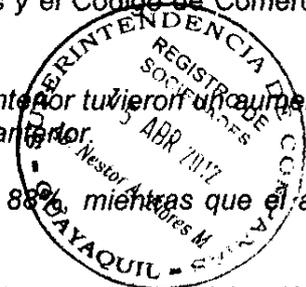
Sin embargo es importante mencionar algunos temas que son necesarios corregir y que en un futuro pueden crear problemas a la organización de la Compañía, como sigue:

- 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 se considero importante implementar lo mas pronto posible toda vez que se requerirá información necesaria en el proceso de implementación de NIIF, lo que le permitirá planificar, implementar y tomar decisiones de acuerdo con las necesidades presente y futuras de la organización.
- La Compañía no ha cumplido oportunamente con la implementación de la normas NIIF de acuerdo con los cronogramas establecido por la Superintendencia de Compañías en sus Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009. Situación de implementación que se esta realizando para el cierre de los Estados Financieros, es necesario tomar en consideración las disposiciones de control establecido por los organismo de control a fin de evitar observaciones al respecto.

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 Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

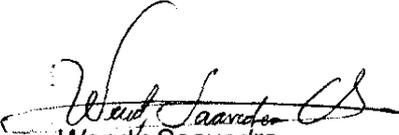
- Las ventas del presente período comparado con las del año anterior tuvieron un aumento en US\$ 529,558 que representan el 49% con respecto al año anterior.
- El costo de ventas con respecto a las ventas representan el 88%, mientras que el año anterior fue del 126%.
- Durante el año 2011 la compañía genero una utilidad neta después de participación a trabajadores e impuesto a la renta de la Compañía por US\$ 10,789 que representa un 0,66% sobre las ventas, si bien el margen de ganancia es minima pero representa una gran recuperación versus las perdidas generadas en el año 2010 de US\$ 325,019.
- Durante el presente periodo la Compañía ha generado ganancias si bien no son muy importantes en su proceso de negocio se demuestra su recuperación versus las perdidas del año anterior. Esta situación todavía tiene un efecto en la posición del 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. El objetivo de la Compañía es mejorar la situación patrimonial mediante el proceso de negocio situación que ya se ha visto reflejado en los resultados positivos.
- Durante el presente año ya se ha visto dentro de su proceso de comercialización una ampliación de su mercado inclusive incursionado en proceso de exportación esto permite avizorar un futuro prometedor en el crecimiento de las operaciones y negocios.



- 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 2011

Guayaquil, marzo 28 del 2011


Wendy Saavedra
C.B.A. No. 13670



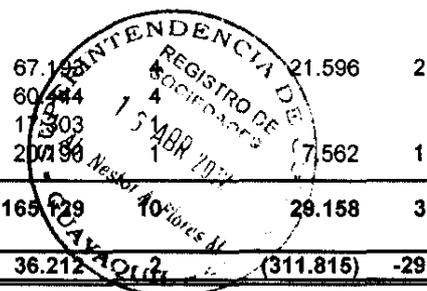
FARAECU S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	2011	2010
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Bancos	97.320	18.529
Cuentas por cobrar:		
Clientes	294.525	92.889
(-)Provisión cuentas incobrables	(19.946)	(17.001)
Empleados	297	257
Anticipos entregados	65.948	45.062
Otras cuentas por cobrar	13.949	-10.290
Inventarios	114.521	134.788
Total activo corriente	566.614	264.033
ACTIVO FIJO - neto	373.955	374.544
OTROS ACTIVOS	8.972	15.126
TOTAL ACTIVO	949.541	653.703
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar:		
Porción corriente de obligación a largo plazo		
Proveedores	130.476	906.189
Cuentas por pagar Relacionadas	617.258	617.258
Obligaciones fiscales	2.963	2.005
15% Participación Trabajadores por pagar	4.738	0
Impuesto a la renta por pagar	16.060	0
Beneficios sociales	28.971	29.773
Otras cuentas por pagar	28.235	68.337
Total pasivo corriente	828.701	976.297
PASIVO A LARGO PLAZO	446.952	14.305
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	204.689	204.689
Aporte futura capitalización	200	200
Reserva legal	19.313	19.313
Utilidad y pérdida años anteriores	(561.101)	(236.082)
Utilidad del Ejercicio	10.787	(325.019)
Total patrimonio	(326.112)	(336.899)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	949.541	653.703



FARAECU S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares de los E.U.A.)

	2011	%	2010	%
VENTAS				
Productos comercializados	1.610.843	99	1.072.396	98
TOTAL VENTAS	1.610.843	99	1.072.396	98
OTROS INGRESOS	16.998	1	18.710	2
TOTAL INGRESOS	1.627.841	100	1.091.106	100
COSTOS				
Costo de ventas	1.426.500	88	1.373.763	126
TOTAL COSTOS DE PRODUCCIÓN	1.426.500	88	1.373.763	126
Utilidad (Perdida) bruta en ventas	201.341	12	-282.657	-26
GASTOS				
ADMINISTRATIVOS				
Administrativos	67.128		21.596	2
Gastos del exterior	60.444			
Perdida en baja de activos fijos	17.303		7.562	1
Depreciaciones y Amortizaciones	207.896			
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	165.929		29.158	3
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	36.212		(311.815)	-29
GASTOS FINANCIEROS				
Gastos financieros	4.627	0	13.204	1
Total ingresos y gastos no operacionales	4.627	0	13.204	1
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	31.585	2	(325.019)	-30
Impuesto a l renta por pagar	16.060	1		0
15% Participación a Trabajadores	4.738	0		0
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	10.787	1	(325.019)	-30



FARAECU S.A.
 ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (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 2009	204.687	200	19.313	39.482	(275.563)	(11.881)
Transferencia a resultados acumulados Utilidad neta 2010				(275.563)	275.563 (325.019)	(325.019)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	204.687	200	19.313	(236.081)	(325.019)	(336.900)
Transferencia a resultados acumulados Utilidad neta 2011				(325.019)	325.019 10.787	0 10.787
Saldo al 31 de diciembre del 2011	204.687	200	19.313	(561.100)	10.787	(326.113)

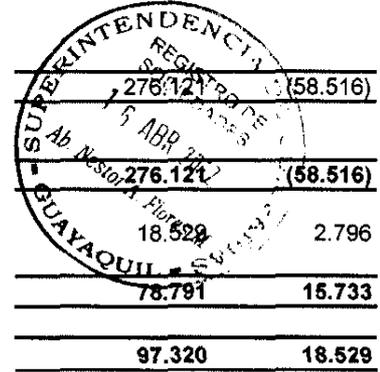


FARAECU S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS PERIODOS TERMINADOS DESDE EL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo provisto por clientes	1.426.005	1.175.145
Efectivo utilizado en proveedores y empleados	(1.581.805)	(1.086.477)
Intereses pagados	(4.627)	(13.204)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(160.427)</u>	<u>75.464</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en activo fijo	(36.903)	(1.215)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(36.903)</u>	<u>(1.215)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Otras cuentas por pagar	276.121	(58.516)
Efectivo neto utilizados en (provisto por) actividades de financiamiento	<u>276.121</u>	<u>(58.516)</u>
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	18.529	2.796
Aumento neto durante el año	<u>78.791</u>	<u>15.733</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>97.320</u>	<u>18.529</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 2011 Y 2010
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	10.787	(325.019)
Partidas de conciliación entre la Utilidad (Pérdida) y los flujos de efectivo neto (utilizados en) provistos por actividades de operación		
Depreciación activos fijos	20.190	25.655
Amortización otros activos	6.154	9.537
Provisión cuentas incobrables	2.945	927
Provisión jubilación patronal y deshaucio	27.274	(2.615)
Pérdida en baja de activos fijos	17.303	
Utilidad (Pérdida) Conciliada	84.653	(291.515)
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Cuentas por cobrar comerciales	(201.836)	84.039
Otras cuentas por cobrar	(45.166)	1.081.900
Inventarios	20.267	(49.923)
Cuentas por pagar relacionadas		(758.648)
Otras cuentas por pagar	(39.143)	9.612
Impuesto a la renta por pagar	16.060	
15% Participación Trabajadores	4.738	
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	960.427	75.465

Las notas son parte integrante de los estados financieros

