

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, cúpleme en informarles que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de diciembre del 2013, 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 2012..

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, ha 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 2013, 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 lo que le permitirá planificar, implementar y tomar decisiones de acuerdo con las necesidades presente y futuras de la organización.*
- *Durante el año 2013 se elaboraron los Estados Financiera considerando la aplicación de NIIF de acuerdo con las disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.*
- *Durante el año 2013 la compañía registro los intereses por pagar producto de crédito otorgado por su oficina matriz y registrado en el Banco Central..*

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.

- *Durante el presente año adquirió un nuevo vehículo para la gerencia lo que incremento los bienes de la Compañía, para su adquisición se entregó el antiguo vehículo y la diferencia fu financiada por el Banco del Pichincha a una tasa de intereses del 11,20% y un plazo de 18 meses.*
- *En presente año se renovó el contrato de venta con la compañía Omarsa principal cliente de Faraecu por un periodo de cinco años más.*
- *El costo de ventas con respecto a las ventas representan el 89 %, mientras que el año anterior fue del 96%, lo que demuestra una reducción de costos de producción.*
- *Durante el año 2013 la compañía genero una utilidad neta de US\$11,177 que representa un (1,00)% sobre las ventas. Esta utilidad comparada con la pérdida del año anterior es producto del aumento de las ventas y la disminución de costos de producción.*
- *Es importante mencionar que en el presente año los gastos administrativos se incrementaron debido al registro de los intereses del crédito de los accionistas por US\$ 67,8 mil y la provisión de US\$ 68,5 mil de gastos administrativos correspondientes a servicios prestados de casa matriz que en años anteriores no se han registrado con la finalidad de no incrementar las pérdidas.*

- Al 31 de diciembre del 2013, las pérdidas acumuladas de la Compañía ascienden a la suma de US\$599,602, las mismas que superan el 50% del capital social mas reservas. A la fecha de emisión de este informe no tengo conocimiento alguno de decisiones tomadas para mejorar la situación financiera para el año 2013, lo que genera una incertidumbre sobre la continuidad de la Compañía como negocio en marcha.. El objetivo de la Compañía es mejorar la situación patrimonial mediante la generación de utilidades futuras situación que se ha dado en el presente período. Adicionalmente, FARAECU se encuentra respaldado financieramente desde su casa matriz, en caso de una crisis económica.
- Durante el presente año ya se ve una mejora del proceso de comercialización, una ampliación de su mercado, esto permite avizorar un futuro prometedor en el crecimiento de las operaciones y negocios de la Compañía.
- 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 2013

Guayaquil, Abril 10 del 2014



Johanna Romero
Reg.7727

FARAECU S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	2013	2012
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	199.562	93.709
Cuentas por cobrar:		
Clientes	293.385	393.761
(-)Provisión cuentas incobrables	(26.277)	(23.884)
Empleados	606	251
Anticipos entregados	62.123	64.074
Otras cuentas por cobrar	3.708	6.552
Inventarios	117.332	156.526
Total activo corriente	649.458	690.988
ACTIVO FIJO - neto	331.099	273.079
OTROS ACTIVOS	8.972	16.595
TOTAL ACTIVO	989.529	979.661
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar:		
Prestamos bancarios	16.628	
Proveedores	21.127	41.633
Cuentas por pagar Relacionadas	541.194	637.613
Obligaciones fiscales	1.256	2.016
15% Participación Trabajadores por pagar	5.028	
Beneficios sociales	47.504	38.337
Otras cuentas por pagar	14.874	27.074
Total pasivo corriente	647.614	746.673
PASIVO A LARGO PLAZO	754.246	656.497
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	204.689	204.689
Aporte futura capitalización	200	200
Reserva legal	21.510	20.392
Utilidad y pérdida años anteriores	(648.790)	(644.152)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	10.060	(4.637)
Total patrimonio	(412.331)	(423.509)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	989.529	979.661

FARAECU S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los E.U.A.)

	2013	%	2012	%
VENTAS				
Productos comercializados	1.753.843	97	1.427.026	93
TOTAL VENTAS	<u>0</u>	<u>0</u>		
OTROS INGRESOS	50.549	3	111.576	7
TOTAL INGRESOS	<u>1.804.392^F</u>	<u>100</u>	<u>1.538.602</u>	<u>100</u>
COSTOS				
Costo de ventas	1.606.874	89	1.483.537	96
TOTAL COSTOS DE PRODUCCIÓN	<u>1.606.874^F</u>	<u>89</u>	<u>1.483.537</u>	<u>96</u>
Utilidad (Perdida) bruta en ventas	<u>197.518^F</u>	<u>11</u>	<u>55.065</u>	<u>4</u>
GASTOS				
ADMINISTRATIVOS				
Administrativos	103.667	6	52.361	3
Gastos del exterior	68.564	4	7.241	
Utilidad en venta de activos fijos	(13.393)	(1)		
Depreciaciones y Amortizaciones	3.333	0		0
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>162.171^F</u>	<u>9</u>	<u>59.602</u>	<u>4</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	<u>35.347^F</u>	<u>2</u>	<u>-4.536</u>	<u>0</u>
GASTOS FINANCIEROS				
Gastos financieros	1.826	0	101	0
Total ingresos y gastos no operacionales	<u>1.826^F</u>	<u>0</u>	<u>101</u>	<u>0</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>33.522^F</u>	<u>2</u>	<u>-4.637</u>	<u>0</u>
Impuesto a l renta por pagar	17.316	1		0
15% Participación a Trabajadores	5.028	0		0
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>11.177^F</u>	<u>1</u>	<u>-4.637</u>	<u>0</u>

FARAECU S.A.
 ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (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 2011	204.687	200	19.313	(561.101)	10.787	(326.113)
Transferencia a resultados acumulados				10.787	(10.787)	0
Transferencia a reserva legal			1.079	(1.079)	0	0
Ajustes por deterioro de activos fijo				(92.759)		(92.759)
Pérdida 2012					(4.637)	(4.637)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	204.687	200	20.392	(644.152)	(4.637)	(423.510)
Transferencia a resultados acumulados				(4.637)	4.637	0
Utilidade ejercicio 2013					11.177	11.177
transferencia a reserva legal			1.118		(1.118)	0
Saldo al 31 de diciembre del 2013	204.687	200	21.510	(648.789)	10.059	(412.332)

FARAECU S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS PERIODOS TERMINADOS DESDE EL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo provisto por clientes	1.910.436	1.438.707
Efectivo utilizado en proveedores y empleados	(1.719.186)	(1.323.308)
Intereses pagados	(1.825)	(101)
Intereses ganados		659
Participación a trabajadores pagado		(4.738)
Impuesto a la renta pagado	(17.316)	(16.060)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>172.108</u>	<u>95.160</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en activo fijo	(67.236)	(9.927)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(67.236)</u>	<u>(9.927)</u>
FLUJO DE EFECTIVO (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Otras cuentas por pagar		(88.843)
Efectivo neto (utilizados) en actividades de financiamiento		<u>(88.843)</u>
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	93.709	97.320
Aumento (Disnucion) neto durante el año	<u>104.872</u>	<u>(3.611)</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>198.581</u>	<u>93.709</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 2013 Y 2012
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	2013	2012
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	11.177	(4.637)
Partidas de conciliación entre la Utilidad (Pérdida) y los flujos de efectivo neto provistos por actividades de operación		
Depreciación activos fijos	22.608	18.044
Amortización otros activos		
Provisión cuentas incobrables	2.393	3.938
Provisión jubilación patronal y deshaucio	29.851	(2.340)
Ganacia en venta de activos fijos	(13.392)	
Utilidad (Pérdida) Conciliada	52.637	15.005
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Cuentas por cobrar comerciales	100.376	(99.235)
Otras cuentas por cobrar	11.062	2.694
Inventarios	39.194	(42.005)
Cuentas por pagar relacionadas	(96.419)	232.240
Otras cuentas por pagar	(9.459)	7.259
Anticipos de Clientes	5.667	
Cuentas por pagar	(20.506)	
Obligaciones por pagar bancos	16.628	
Intereses por pagar	67.898	
Impuesto a la renta por pagar		(16.060)
15% Participación Trabajadores	5.028	(4.738)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	172.108	95.160