

INFORME DE COMISARIO

FARAECU S.A.

Al 31 de diciembre del 2014

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 2014, 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 2014.

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 2014, 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. (Reiterativo y mencionado anteriormente)
- Durante el año 2014 se elaboraron los Estados Financiera considerando la aplicación de NIIF de acuerdo con las disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- Al 31 de diciembre del 2014 la compañía, registro los intereses por US\$ 35,165 producto de crédito otorgado por su oficina matriz, registrado en el Banco Central del Ecuador.
- En el mes de junio la compañía procedió a absorber las pérdidas acumuladas por US\$595,160 con las obligaciones que tiene Faraecu con su oficina matriz, dicho procedimiento fue aprobado y autorizado por los accionistas respectivamente.
- En el mes de diciembre se registró una provisión de cuentas incobrables por US\$ 61,205.68 correspondiente a cuentas incobrables que se encuentran vencidas más de 360 días y que de acuerdo al análisis de cartera, es de difícil recuperación.
- Igualmente, en el mes de diciembre del 2014 mediante junta de accionistas se decidió disminuir las obligaciones que se mantiene con casa matriz mediante la transferencia de la propiedad de San Pablo por un valor equivalente a US\$ 346,559.31.

3. Registros contables y legales

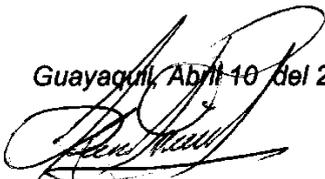
En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso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

- El costo de ventas con respecto a las ventas representan el 84%, mientras que el año anterior fue del 89%, lo que demuestra una reducción de costos de producción.
- Durante el año 2014 la compañía genero una utilidad neta de US\$43,812 que representa un 2,00% sobre las ventas. Utilidad que comparada con la del año anterior demuestra la mejoría en el manejo financiero y 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\$35,2 mil, la provisión de cuentas incobrables por US\$ 61,2 mil y la provisión de US\$73,5 mil de gastos administrativos correspondientes a servicios prestados de casa matriz que en años anteriores se han registrado*
- *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 2014*

Guayaquil, Abril 10 del 2015



*Ing. Comercial
Pablo Antonio Ruiz Ortiz
Reg. 7111*

FARAECU S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 20123
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	2014	2013
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	500.752	198.582
Cuentas por cobrar:		
Clientes	269.404	293.385
(-)Provisión cuentas incobrables	(87.483)	(26.277)
Empleados	3.367	605
Anticipos entregados	48.569	62.123
Otras cuentas por cobrar	5.382	3.708
Inventarios	166.774	117.332
Total activo corriente	906.775	649.458
ACTIVO FIJO - neto	78.007	331.099
OTROS ACTIVOS	8.972	8.972
TOTAL ACTIVO	993.755	989.529
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar:		
Prestamos bancarios	1.282	16.628
Proveedores	8.072	21.127
Cuentas por pagar relacionadas	401.036	541.194
Obligaciones fiscales	3.045	1.258
15% Participación trabajadores por pagar	12.857	5.028
Beneficios sociales	51.176	47.504
Otras cuentas por pagar	11.692	14.874
Total pasivo corriente	489.160	647.614
PASIVO A LARGO PLAZO	185.195	764.246
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	204.689	204.689
Aporte futura capitalización	200	200
Reserva legal	25.891	21.510
Utilidad y pérdidas años anteriores	49.190	(848.790)
Utilidad del ejercicio	39.430	10.060
Total patrimonio	319.400	(412.331)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	993.755	989.529

FARAECU S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares de los E.U.A.)

	2014	%	2013	%
VENTAS				
Productos comercializados	1.785.148	95	1.753.843	97
TOTAL VENTAS	0	0	0	0
OTROS INGRESOS	101.203	5	50.549	3
TOTAL INGRESOS	1.886.351	100	1.804.392	100
COSTOS				
Costo de ventas	1.586.891	84	1.606.874	89
TOTAL COSTOS DE PRODUCCIÓN	1.586.891	84	1.606.874	89
Utilidad bruta en ventas	299.460	16	197.518	11
GASTOS				
ADMINISTRATIVOS				
Administrativos	123.786	7	103.667	6
Gastos del exterior	73.456	4	68.564	
Perdidas (utilidad) en venta de activos fijos	4.702		(13.393)	
Depreciaciones y amortizaciones	9.998	1	3.333	0
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	211.942	11	162.171	9
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	87.518	5	35.347	2
GASTOS FINANCIEROS				
Gastos financieros	1.807	0	1.826	0
Total ingresos y gastos no operacionales	1.807	0	1.826	0
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	85.711	5	33.522	2
Impuesto a l renta por pagar	29.043	2	17.316	1
15% Participación a Trabajadores	12.857	1	5.028	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO	43.812	2	11.177	1

FARAEKU S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS EUA.)

	Capital	Aportes Futura Capitalizacion	Reserva Legal	Resultados Acumuladas	Utilidad (pérdida) neta	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	204.687	200	20.392	(644.152)	(4.637)	(423.510)
Transferencia a resultados acumulados Utilidad ejercicio 2013				(4.637)	4.637	0
transferencia a reserva legal			1.118		11.179	11.179
					(1.118)	0
Saldo al 31 de diciembre del 2013	204.687	200	21.510	(648.789)	10.061	(412.331)
Absorcion de perdidas acumuladas				595.160		595.160
Reversion de deterioro de activos fijos				92.759		92.759
Transferencia a resultados acumulados				10.061	(10.061)	0
Utilidad ejercicio 2014					43.812	43.812
transferencia a reserva legal					(4.381)	0
Saldo al 31 de diciembre del 2014	204.687	200	21.510	53.572	39.430	319.400

FARAECU S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

FOR LOS PERIODOS TERMINADOS DESDE EL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo provisto por clientes	1.904.666	1.910.436
Efectivo utilizado en proveedores y empleados	▼(1.544.311)	▼(1.735.812)
Intereses pagados	(1.807)	(1.826)
Participación a trabajadores pagado	(5.028)	
Impuesto a la renta pagado	(29.043)	(17.317)
<i>Efectivo neto provisto por actividades de operación</i>	<u>▼324.478</u>	<u>155.480</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en activo fijo	(6.960)	(67.236)
<i>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</i>	<u>▼(6.960)</u>	<u>▼(67.236)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Otras cuentas por pagar	(15.346)	16.628
<i>Efectivo neto (utilizados) provistos en actividades de financiamiento</i>	<u>▼(15.346)</u>	<u>16.628</u>
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	▼ 198.581	93.709
Aumento neto durante el año	<u>▼302.172</u>	<u>104.872</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>▼500.752</u>	<u>198.581</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 2014 Y 2013
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del Ejercicio	43.812	11.177
Partidas de conciliación entre la utilidad y los flujos de efectivo neto provistos por actividades de operación		
Depreciación activos fijos	28.179	22.608
Provisión cuentas incobrables	61.206	2.393
Provisión jubilación patronal y deshaucio, neto pagos	(9.055)	29.851
Pérdida (ganacia) en venta de activos fijos	32.072	(13.392)
Utilidad Conciliada	156.213	52.637
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Cuentas por cobrar comerciales	23.981	100.376
Otras cuentas por cobrar	9.108	11.062
Inventarios	(49.442)	39.194
Cuentas por pagar relacionadas	152.403	(96.419)
Otras cuentas por pagar	(13.055)	(9.459)
Anticipos de Clientes	(5.667)	5.667
Cuentas por pagar	7.943	(20.506)
Obligaciones por pagar bancos		16.628
Intereses por pagar	35.165	67.898
15% Participación trabajadores	7.828	5.028
Efectivo neto provisto por actividades de operación	324.478	172.108