

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 2007, 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 2006.

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 2007, 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.
- Durante el presente año he detectamos deficiencias en el control de la transacciones con las partes relacionadas.

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.

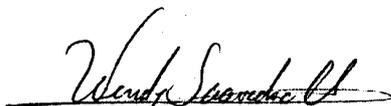
Considero razonable la utilidad revelada en el estado de resultado de la compañía, producto del quinto año de operaciones, sin embargo se aprecia un gran crecimiento de sus operaciones por lo que es importante analizar los objetivos financieros del negocio mediante la preparación de presupuestos anuales, esto permitirá tener una visión del crecimiento de la Compañía en una forma mas controlada y con objetivos a corto y largo plazo acordes con los planes planteados.

Durante el año 2007, la Compañía compenso las perdidas acumuladas con pasivos de su accionista y mediante un procedimiento de reinversión capitalizo las utilidades del año 2006 quedando su patrimonio con un Capital Social de US\$ 121,354.00 lo que le da una mayor solides a su capital social.

Adicionalmente, debemos mencionar que los accionista procedieron mediante aprobación de junta de accionistas a realizar la absorción de las perdidas acumulada mantenidas hasta el año 2006 con los pasivos que la compañía mantenía a favor de los accionistas, de igual forma, tal como se estableció en su declaración de impuesto a la renta procedió a la capitalización de la utilidades del 2006 producto de la reinversión de utilidades del ejercicio.

Por lo expuesto, someto a consideración la aprobación final de los estados financieros de **FARAECU S.A.** al 31 de diciembre del 2007.

Guayaquil, Abril 15 del 2008


Wendy Saavedra
C.B.A. No. 13670



FARAECU S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| ACTIVO | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| Bancos | 125.799 | 76.736 |
| Cuentas por cobrar: | | |
| Clientes | 488.950 | 552.784 |
| (-)Provisión cuentas incobrables | (11.915) | (7.046) |
| Empleados | 1.824 | 506 |
| Anticipos entregados | 15.718 | 1.975 |
| Otras cuentas por cobrar | 75 | |
| Cuentas por cobrar relacionadas | 807.326 | 578.103 |
| Impuestos anticipados | | 252 |
| Otros activos corrientes | 6.927 | 92.740 |
| Inventarios | 99.530 | 123.007 |
| Total activo corriente | <u>1.532.235</u> | <u>1.419.058</u> |
| ACTIVO FIJO - neto | <u>479.099</u> | <u>72.800</u> |
| OTROS ACTIVOS | 42.883 | 65.929 |
| TOTAL ACTIVO | <u>2.054.217</u> | <u>1.557.787</u> |
| PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | |
| PASIVO CORRIENTE | | |
| Cuentas por pagar: | | |
| Porción corriente de obligación a largo plazo | 57.521 | |
| Proveedores | 108.403 | 47.036 |
| Cuentas por pagar Relacionadas | 159.818 | 79.909 |
| Obligaciones fiscales | 3.593 | 2.833 |
| 15% Participación Trabajadores por pagar | 21.378 | 24.779 |
| Impuesto a la renta por pagar | 18.166 | 19.861 |
| Beneficios sociales | 20.804 | 25.996 |
| Otras cuentas por pagar | 18.222 | 25.963 |
| Total pasivo corriente | <u>407.905</u> | <u>226.377</u> |
| PASIVO A LARGO PLAZO | <u>1.432.164</u> | <u>2.108.688</u> |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | |
| Capital social | 121.356 | 800 |
| Aporte futura capitalización | 200 | 200 |
| Pérdidas acumuladas | | (898.832) |
| Utilidad (Pérdida) del Ejercicio | 92.592 | 120.554 |
| Total patrimonio | <u>214.148</u> | <u>(777.278)</u> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | <u>2.054.217</u> | <u>1.557.787</u> |
| | <u>0</u> | <u>0</u> |

FARAECU S.A.
 ESTADOS DE RESULTADOS
 POR LOS AÑOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006
 (Expresado en dólares de los E.U.A.)

| | 2007 | 2006 |
|---|------------------|------------------|
| VENTAS | | |
| Productos comercializados | 2.594.083 | 2.070.847 |
| (-) Descuentos y devoluciones | | -99.169 |
| TOTAL VENTAS | 2.594.083 | 1.971.678 |
| OTROS INGRESOS | 52.814 | 21.580 |
| TOTAL INGRESOS | 2.646.897 | 1.993.258 |
| COSTOS | | |
| Costo de ventas | 1.758.523 | 1.520.159 |
| TOTAL COSTOS DE PRODUCCIÓN | 1.758.523 | 1.520.159 |
| Utilidad bruta en ventas | 888.374 | 473.099 |
| GASTOS | | |
| DE PERSONAL | | |
| Personal | 44.111 | 49.696 |
| Honorarios profesionales | 31.024 | 11.256 |
| ADMINISTRATIVOS | | |
| Administrativos | 97.817 | 98.638 |
| Viajes y Viaticos | 1.882 | 7.561 |
| Depreciaciones y Amortizaciones | 25.483 | 20.534 |
| Otros | 464.608 | 39.116 |
| TOTAL GASTOS OPERACIONALES | 664.925 | 226.801 |
| UTILIDAD OPERACIONAL | 223.449 | 246.299 |
| GASTOS FINANCIEROS | | |
| Gastos financieros | 81.131 | 81.104 |
| Total ingresos y gastos no operacionales | 81.131 | 81.104 |
| PERDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | 142.318 | 165.195 |
| Impuesto a l renta por pagar | 28.378 | 19.861 |
| 15% Participación a Trabajadores | 21.348 | 24.779 |
| UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO | 92.592 | 120.554 |

FARAECU S.A.
 ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS E.U.A.)

| | Capital | Aportes Futura Capitalizacion | Pérdidas Acumuladas | Utilidad o (Pérdida) neta | Total |
|--|----------------|-------------------------------------|------------------------|------------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2005 | 800 | 200 | (107.603) | (791.095) | (897.698) |
| Reclasificación | | | (791.095) | 791.095 | 0 |
| Utilidad neta 2006 | | | | 120.554 | 120.554 |
| Ajustes | | | (134) | | (134) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2006 | 800 | 200 | (898.832) | 120.554 | (777.278) |
| Absorcion de perdidas | | | 898.832 | | 898.832 |
| Capitalización de utilidades | 120.554 | | | (120.554) | (120.554) |
| Utilidad neta 2006 | | | | 92.592 | 92.592 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2006 | 121.354 | 200 | 0 | 92.592 | 93.592 |

FARAECU S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

**POR LOS PERIODOS TERMINADOS DESDE EL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS E.U.A)**

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--|------------------|-----------------|
| FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Efectivo provisto por clientes | 2.712.731 | 2.119.586 |
| Efectivo utilizado en proveedores y empleados | (3.268.284) | (1.936.624) |
| Intereses pagados | (81.131) | (81.105) |
| Participación Trabajadores | (24.749) | |
| Impuesto a la renta | (30.073) | |
| Ajustes | 898.832 | (135) |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | <u>207.326</u> | <u>101.722</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Efectivo utilizado en activo fijo | (434.211) | (44.307) |
| Efectivo utilizado en reproductores | (1.123) | (12.374) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>(435.334)</u> | <u>(56.681)</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Otras cuentas por pagar | <u>277.071</u> | <u>11.733</u> |
| Efectivo neto (utilizados) provisto de actividades de financiamiento | <u>277.071</u> | <u>11.733</u> |
| EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO | 76.736 | 19.962 |
| Incremento (disminución) neto durante el año | <u>49.063</u> | <u>56.774</u> |
| EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | <u>125.799</u> | <u>76.736</u> |

FARAECU S.A.

CONCILIACION ENTRE LA PÉRDIDA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN
POR LOS PERIODOS TERMINADOS DESDE EL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS E.U.A)

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--|------------------|----------------|
| Utilidad (Pérdida) del Ejercicio | 92.592 | 120.554 |
| Partidas de conciliación entre la pérdida y los flujos de efectivo neto provisto por actividades de operación | | |
| Depreciación activos fijos | 22.227 | 16.056 |
| Amortización otros activos | 24.169 | 22.898 |
| Provisión cuentas incobrables | 4.869 | 5.486 |
| Perdida en baja de activos fijos | 5.685 | 1.639 |
| Ajustes | 898.832 | -135 |
| Utilidad (perdida) Conciliada | 1.048.374 | 166.497 |
| Cambios netos en el Capital de Trabajo | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | 65.834 | 126.328 |
| Otras cuentas por cobrar | (244.109) | (572.720) |
| Inventarios | 23.477 | (33.738) |
| Otros activos corrientes | 85.812 | (32.611) |
| Gastos prepagados | | |
| Cuentas por pagar relacionadas | (754.793) | 383.427 |
| Otras cuentas por pagar | (12.173) | 19.898 |
| Impuesto a la renta por pagar | (1.695) | 19.861 |
| 15% Participación Trabajadores | (3.401) | 24.779 |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | 207.326 | 101.722 |