

Guayaquil, 27 de Marzo del 2005.

Señores:

**JUNTA DE ACCIONISTAS DE
FRESBLEN S.A.**

Presente.

En cumplimiento a lo dispuesto en el Art.321 de la Ley de compañías y lo señalado en la resolución No. 92-1-4-3-014 del 18 de Mayo de 1.992, emitida por la Superintendencia de compañías en calidad de comisario designado por la Junta General de Accionistas de FRESBLEN S.A., informo a ustedes los resultados obtenidos en el transcurso del análisis a los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2004.

1.- GESTION ADMINISTRATIVA

La Administración de la empresa a cumplido con las disposiciones legales señaladas en la Ley de Régimen Tributario Interno en materia tributaria, Superintendencia de Compañías, Código del Trabajo y demás organismos de control relacionados con las operaciones de la empresa.

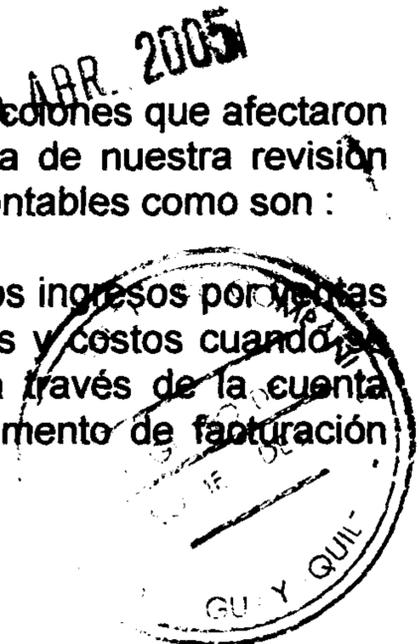
La apertura de dos Sucursales: la primera en la Vía a Samborondon y la Segunda en el centro de la ciudad, a dado cumplimiento a lo manifestado por el Presidente de la compañía en su informe anual de actividades de lograr su expansión.

Para su apertura, se tuvo que realizar grandes inversiones de capital, la importación de Maquinarias, contratación de mano de Obra, logrando el producto ubicarse en un buen nivel.

2.- GESTIÓN CONTABLE

Para realizar la revisión contable de las principales transacciones que afectaron a los estados financieros del ejercicio impositivo materia de nuestra revisión procedí a solicitar al contador de la compañía los libros contables como son :

Libro de Caja-Bancos con el fin de verificar que todos los ingresos por ventas se registren cuando se realizan y los egresos por gastos y costos cuando se conocen, y que fueron manejados en forma correcta a través de la cuenta corriente y sus gastos soportados de acuerdo al Reglamento de facturación vigente.



Libro Mayor para verificar que todas las transacciones realizadas por el giro mismo del negocio de la compañía han sido registrados en su totalidad y soportados por el diario de transacciones.

Movimiento de la cuenta Activos Fijos.- durante el ejercicio económico 2004, la compañía ha realizado adquisiciones de activos fijos por un valor de **US.\$ 92.760,87**, los mismos que han servido para iniciar la actividad económica de las sucursales de Samborondon y de Pedro Carbo, así como también ampliar la bodega de productos terminados mediante la compra de un Frigorífico de gran capacidad para el almacenamiento de los baldes de helados.

Movimiento de la cuenta Cargos Diferidos.- En esta cuenta se encuentra incluido, todos los valores que se han invertido durante el ejercicio económico 2004, para la adecuación de los locales arrendados que no representan activo fijo como pisos, tumbado, aires acondicionados, ampliación, etc.

Movimiento del Patrimonio.- para ver el efecto que ha tenido sus aumentos o disminuciones en sus reservas como en su capital propio.

Utilidad del Ejercicio.- Al término del ejercicio impositivo la compañía obtuvo una utilidad de **US.\$ 2.463,78 dólares.**, el mismo que fue distribuido de acuerdo a las normas vigentes por la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas.

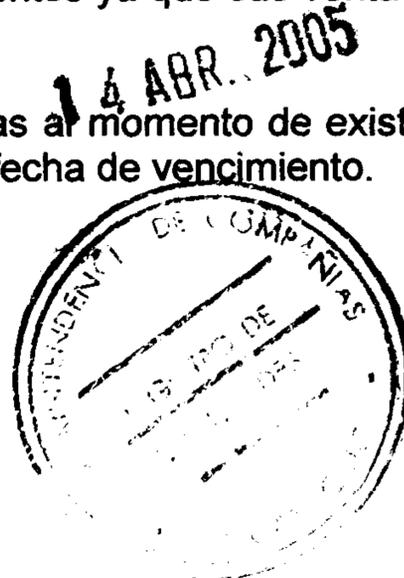
3.- CONTROL INTERNO

Uno de los principios fundamentales del trabajo de un Comisario es la evaluación del control interno de la compañía y para realizarlo, seleccione mediante una muestra amplia los documentos contables que se utilizan a diario en la compañía.

Al 31 de diciembre del 2004, las conciliaciones bancarias quedaron cuadradas con los estados de cuenta bancarios y reflejadas en su totalidad en el movimiento del Mayor General, su documentación es manejada en archivos de ingresos y de egresos soportados por su correspondiente comprobante y firmadas por el Contador General de la compañía.

No tenemos movimientos de cuentas por cobrar clientes ya que sus ventas son al contado y a través de la venta directa.

Las cuentas por Pagar Proveedores son canceladas al momento de existir los recursos financieros necesarios y en su respectiva fecha de vencimiento.



4.- ANÁLISIS FINANCIERO

Para reflejar un mejor enfoque de la situación financiera de la empresa al 31 de diciembre del 2004, aplicaremos los siguientes índices financieros:

Capital de Trabajo	=	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	
	=	$\frac{94.931,02}{123.318,77}$	= 0.76
Endeudamiento	=	$\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$	
	=	$\frac{334.514,29}{339.663,16}$	= 0.98
Patrimonio	=	$\frac{\text{Patrimonio Neto}}{\text{Activo Corriente}}$	
	=	$\frac{5.148,87}{94.931,02}$	= 0.05

INTERPRETACION

Capital de Trabajo.- Esto significa que por cada \$1.00 dólar que adeuda la compañía a terceros, la compañía tiene \$0,76 dólares para cubrirlos, es decir que sus Activos corrientes son insuficientes para cubrir estos compromisos.

Endeudamiento.- Los pasivos totales de la compañía representan el 98% de sus activos totales, esto significa que el nivel de endeudamiento es elevado y esto se debe a las aportaciones que los accionistas han realizado para abrir mas sucursales.

Patrimonio Neto.- El Patrimonio de los Accionistas representa el 0.05% de los Activos Totales, el cual es deficiente en relación a su pasivo total. Esto involucra a que los accionistas en el futuro deberán realizar un aumento a su capital social para su fortalecimiento.

5.- ESTADOS FINANCIEROS

**FRESBLEN S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE		\$ 94.931,02
Caja-Bancos	\$ 12.537,42	
Otras Cuentas por Cobrar	37.263,96	
Inventarios	40.684,95	
Pagos Anticipados	<u>4.444,69</u>	
ACTIVO FIJO		\$ 109.938,45
Maquinarias, Muebles y Equipos	\$105.408,05	
Equipo de Computación	1.982,00	
Vehículos	12.345,21	
(-)Depreciación Acumulada	<u>(9.796,81)</u>	
OTROS ACTIVOS		\$ 134.793,69
Gastos Investigación, Exploración	\$138.685,29	
Depósitos en Garantía	19.192,44	
(-)Amortización Acumulada	<u>(23.084,04)</u>	
TOTAL ACTIVO		\$ 339.663,16

**FRESBLEN S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

PASIVO

PASIVO CIRCULANTE		\$ 123.318,77
Cuentas por Pagar Proveedores	\$ 103.141,79	
Cuentas por Pagar Exterior	1.635,85	
Gastos Acumulados por Pagar	3.555,83	
Obligaciones IESS y Tributarias	4.615,73	
Otras Cuentas por Pagar	<u>369,57</u>	
PASIVO A LARGO PLAZO		\$ 211.195,52
Accionistas	\$ 211.195,52	
TOTAL PASIVO		\$ 334.514,29
PATRIMONIO NETO		\$ 5.148,87
Capital Social	\$ 800,00	
Reservas	652,17	
Utilidad Ejercicios Anteriores	2.342,42	
Utilidad Ejercicio Corriente	<u>1.324,28</u>	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 339.663,16

**FRESBLEN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

INGRESOS BRUTOS	\$ 489.366,20
(-) COSTO PRODUCTO VENDIDO	(234.051,16)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 255.315,04
MENOS :	
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	\$ 251.541,55
GASTOS FINANCIEROS	\$ 1.309,71
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 2.463,78

Atentamente,



Luis Proaño Sánchez
Auditor