

- 1 -

INDUSTRIAL FRUTERA ECUATORIANA S. A. INFRUES

INFORME DE COMISARIO AÑO 2004

En cumplimiento con los Estatutos de la Compañía, en calidad de COMISARIO DE INDUSTRIAL FRUTERA ECUATORIANA S.A. INFRUES, presento ante Uds. Señores Accionistas, el informe correspondiente a los Estados Financieros del Ejercicio Económico del año 2004, de conformidad con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No. 90.1.5.3.005.

1.1.- Al revisar y analizar la documentación que regenta a la Compañía en el aspecto administrativo y financiero se estableció que sus Ejecutivos si dan cumplimiento a lo dispuesto en los Estatutos, Ley de Compañías y demás disposiciones legales pertinentes; por lo tanto, en mi opinión, la gestión llevada a cabo por los Administradores de la Compañía es aceptable.

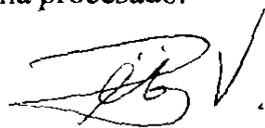
1.2.- Los Administradores ofrecieron y brindaron el apoyo necesario para poder realizar la suficiente revisión y análisis de la documentación, en las instalaciones donde funciona la Empresa.

1.3.- Con relación a los Libros Societarios de la Compañía, Actas de Junta General de Accionistas, Libro Talonario, Libro de Accionistas y de Acciones, estos se encuentran debidamente elaborados y archivados.

Los Libros y demás Registros Contables se realizan de conformidad con disposiciones legales y a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

El sistema contable se lo lleva bajo programa de Contabilidad Computarizado, de tal manera que fácilmente se puede apreciar la conformidad de los datos que constan en el Diario General, Mayores, Auxiliares, Balance de Comprobación y los correspondientes Estados Financieros.

 Con relación a la custodia y conservación de los bienes de la Compañía, se puede observar, que estos tienen un trato adecuado que permite mantenerlos en buen estado y funcionalidad; tomando como medida de seguridad, sobre todo de la información financiera, semana a semana se realiza un respaldo general de toda la información que se ha procesado.



YOLGA VERA GARCIA
SUPERINTENDENTE DE COMPAÑIAS

15 AGO 2004


38339

1.4.- con relación al Artículo 321 de la Ley de Compañías, se ha dado cumplimiento a las obligaciones del Comisario, tanto en el aspecto administrativo como en el financiero, observando lo dispuesto en los correspondientes numerales del mismo.

1.5.- Con respecto a los sistemas de control interno, en mi opinión, es aceptable, puesto que se realizó un análisis del sistema de control de los ingresos y egresos de dinero, del sistema de control de la cuenta Bancos, Cuentas de Exigible, como también de los ingresos y egresos de los activos realizables y fijos.

1.6.- Al revisar los registros contables y los Estados Financieros presentados, se encuentra correspondencia adecuada entre la información vertida en los EE. FF. Y los Mayores y Auxiliares, aspecto que ofrece una confianza en la información financiera proporcionada.

1.7.- En mi opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera de la Compañía INDUSTRIAL FRUTERA ECUATORIANA S.A. INFRUES, al 31 de Diciembre del 2004, como se puede apreciar en el cuadro de indicadores que a continuación presento, de acuerdo a los principales índices financieros obtenidos:

<u>SUBGRUPO DE ACTIVOS</u>	<u>V A L O R</u>	<u>PORCENTAJE</u>
DISPONIBLE	461,39	2,01
EXIGIBLE	14.057,25	61,38
REALIZABLE	2.704,92	11,81
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	4.000,00	17,46
-----	-----	-----
TOTAL ACTIVO CORRIENTE:	21.223,56	92,66
=====	=====	=====
ACTIVOS FIJOS NO DEPREC.	0,00	0,00
ACTIVOS FIJOS DEPRECIAB.	0,00	0,00
ACTIVOS DIFERIDOS	1.681,41	7,34
-----	-----	-----
TOTAL DEL ACTIVO FIJO:	1.681,41	7,34
=====	=====	=====
TOTAL DEL ACTIVO:	22.904,97	100,00

05 ADO 2005

PASIVO:

<u>SUBGRUPO DE PASIVOS</u>	<u>VALOR</u>	<u>PORCENTAJE</u>
<u>PASIVOS:</u>		
PASIVO CORRIENTE	20.365,41	100,00
PASIVO NO CORRIENTE	0,00	0,00
-----	-----	-----
TOTAL DEL PASIVO:	20.365,41	100,00
=====	=====	=====

PATRIMONIO:

CAPITAL SOCIAL	800,00	33,84
RESERVAS	680,37	28,78
SUPERAVIT	0,96	0,04
APORTE DE ACIONISTAS PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	5.058,07	213,97
PÉRDIDAS	- 4.452,52	- 188,35
GANANCIA EN ESTE EJERCICIO	277,03	11,72
-----	-----	-----
PATRIMONIO NETO:	2.363,91	100,00
=====	=====	=====

INGRESOS:

INGRESOS OPERACIONALES:	35.899,10	100,00
INGRESOS NO OPERACIONALES:	0,00	0,00
-----	-----	-----
TOTAL DE INGRESOS:	35.899,10	100,00
=====	=====	=====

EGRESOS:

COSTOS DE VENTA EXPOR.	33.426,68	95,15
GASTOS OPERACIONALES	677,77	1,93
GASTOS NO OPERACIONALES	1.025,62	2,92
-----	-----	-----

TOTAL DE EGRESOS:	35.130,07	100,00
=====	=====	=====

GANANCIA EN EL EJERCICIO:	277,03	0,77
=====	=====	=====

[Handwritten signature]

SECRETARÍA DE ECONOMÍA
ESTADOS FINANCIEROS DE EMPRESAS
SOCIAS DE RESPONSABILIDAD LIMITADA

[Handwritten signature]

ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIERAS:

INDICE DE LIQUIDEZ:

$$IL. = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{21.223,56}{20.365,41} = 1,04$$

INDICE DE SOLIDEZ:

$$IS. = \frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PASIVO TOTAL}} = \frac{22.904,97}{20.365,41} = 1,12$$

ÍNDICE PATRIMONIO A PASIVO:

$$P.P.P. = \frac{\text{PATRIMONIO NETO}}{\text{PASIVO}} = \frac{2.363,91}{20.365,41} = 0,12$$

CÁLCULO DEL CAPITAL DE OPERACIÓN O DE TRABAJO:

C.T. = ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

C.T.	21.223,56	-	20.365,41
------	-----------	---	-----------

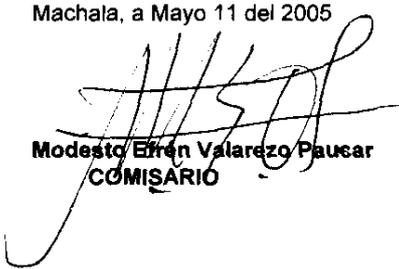
C.T.	858,15
------	--------

13/05/2005 *[Handwritten signature]*

I N F R U E S S. A.**ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL:**

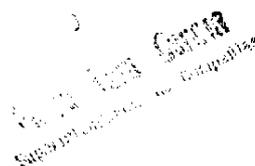
I T E M S :	AÑO 2003		AÑO 2004		DIFERENCIA	
	\$.	%	\$.	%	\$.	%
DISPONIBLE	4,76	0,06	461,39	2,01	456,63	3,05
EXIGIBLE	4.554,55	57,41	14.057,25	61,37	9.502,70	63,47
REALIZABLE	1.455,72	18,35	2.704,92	11,81	1.249,20	8,34
OTROS ACTIVOS CTES.	0,00	0,00	4.000,00	17,46	4.000,00	26,72
TOTAL ACTIVO CORRIENTE:	6.015,03	75,82	21.223,56	92,66	15.208,53	101,58
A.FIJOS NO DEPRECIABLES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A.FIJOS DEPRECIABLES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A. FDIFERIDOS	1.917,91	24,18	1.681,41	7,34	-236,50	-1,58
TOTAL DEL ACTIVO FIJO:	1.917,91	24,18	1.681,41	7,34	-236,50	-1,58
TOTAL DEL ACTIVO:	7.932,94	100,00	22.904,97	100,00	14.972,03	100,00
PASIVO CORRIENTE	5.915,32	74,57	20.365,41	100,00	14.450,09	100,00
PASIVO NO CORRIENTE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL DEL PASIVO:	5.915,32	74,57	20.365,41	100,00	14.450,09	100,00
CAPITAL SOCIAL	800,00	39,65	800,00	31,50	0,00	0,00
RESERVA LEGAL	611,11	30,29	680,37	26,79	69,26	
SUPERAVIT	0,96	0,05	0,96	0,04	0,00	
AP.DE ACCIONISTAS PARA	5.058,07	250,69	5.058,07	199,17	0,00	0,00
FUTURAS CAPITALIZACIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
GANANCIAS EJERCICIOS ANTER.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
GANANCIAS DEL EJERCICIOS	0,00	0,00	277,03	10,91	277,03	0,00
PÉRDIDAS EJERCICIOS ANTERIOR	-4.452,52	-220,68	-4.276,87	-168,41	175,65	52,27
PÉRDIDAS EN EL EJERCICIO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO NETO:	2.017,62	100,00	2.539,56	100,00	521,94	25,87
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:	7.932,94	100,00	22.904,97	100,00	14.972,03	125,87
INGRESOS OPERACIONALES	12.772,06	100,00	35.899,10	100,00	23.127,04	181,08
INGRESOS NO OPERACIONALES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL DE INGRESOS:	12.772,06	100,00	35.899,10	100	23.127,04	181,08
COSTOS DE VTA. EXPORTAC.	11.753,77	68,24	33.426,68	95,15	21.672,91	184,39
GASTOS OPERACIONALES	5.470,81	31,76	677,77	1,93	-4.793,04	-87,61
GASTOS NO OPERACIONALES	0	0,00	1025,62	2,92	1.025,62	0,00
TOTAL DE EGRESOS:	17.224,58	100	35.130,07	100,00	17.905,49	103,95
GANANCIA DEL EJERCICIO:	0,00	0,00	277,03	100,00	277,03	0,00
PÉRDIDA DEL EJERCICIO:	-4.452,52	8,86	0,00	-100,00	4.452,52	-100,00
INDICE DE LIQUIDEZ	1,02		1,04		0,02	2,28
INDICE DE SOLIDEZ	1,34		1,12		-0,22	-16,49
INDICE PATRIMONIO/PASIVO	0,34		0,12		-0,22	-64,82
CAPITAL DE TRABAJO:						
CAPITAL TRABAJO POSITIVO	99,71		858,15		758,44	760,65
CAPITAL TRABAJO NEGATIVO	0,00		0,00		0,00	0,00

Machala, a Mayo 11 del 2005



Modesto Eren Valarezo Pausar
COMISARIO




 COMISARIO
 MACHALA, GUAYAS, ECUADOR

COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES:

La relación del 92,66 % del Activo Corriente y del 7.34 % de Activos Diferidos, es propio del tipo de empresas que se dedican al comercio o a la exportación de cierto tipo de bienes, en este caso, de banano y no cuentan con Activos Fijos; en donde el Capital de Trabajo debe ser considerable, lo que no ocurría en INFRUES S.A., por que apenas llegaba a \$.99,71; pero que en este ejercicio se ha mejorado en el 760,65 %, puesto que llegó a \$.858,15 y por ende, dando mayores desventajas a la administración, que al contar con capital de trabajo gana capacidad de negociación, aspecto que se refleja justamente en la Ganancia del Ejercicio 2004 por \$.277,03 que aunque es pequeña, supera los resultados del ejercicio del año 2003 que arrojó una pérdida de \$.4.452,52. El Índice de Liquidez que es de \$ 1,04 que significa que cuenta con \$.1,04 para cubrir un dólar que adeuda la empresa a corto plazo, confirmando de esta manera el comentario anterior; pero si le aplicamos la prueba de ácido que es la misma relación, pero restando los realizables (inventarios: \$ 2.704.92), con lo cual sólo se obtienen 77 centavos de dólar para cubrir un dólar que se adeuda a corto plazo, representando apenas el 91 % de capacidad de pago a corto plazo, en este negocio se la considera como muy buena.

La Solidez de la empresa es aceptable puesto que al realizar todos los Activos si cubriría todos los Pasivos, puesto que el Índice es 1,12, que si bien es cierto que ha bajado en un 16,49 %, sigue siendo aceptable, más aún si se considera el alto porcentaje de incremento que se ha logrado en los ingresos operacionales, que de \$.12.772,06 del año 2003 se llega a \$.35.899,10 que representa el 125,87 %; haciendo notar que, por lo contrario, los costos de exportación, en vez de disminuir proporcionalmente se ha incrementado en el 125,87 %, debido a que el negocio de exportación es muy competitivo.

El Patrimonio también ha mejorado en un 25,87 % que ha dado operatividad a la empresa arrojan, por lo que se logra una pequeña ganancia líquida de \$.227,03.

Se debe seguir mejorando la gestión administrativa para que se siga cosechando los éxitos alcanzados en el año 2004, pese a la crisis, sobre todo en esta línea de negocio.

Atentamente,

**C.P.A. Lcda. Sandra Maricela Córdova Honores
COMISARIO DE INFRUES**