INFORME DEL COMISARIO

Quito, 30 de marzo del 2005

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE ESBIN S.A.

De conformidad con lo dispuesto en el art. 279 de la Ley de Compañías y a la nominación como Comisario que me hiciera la Junta General de Accionistas, presento a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información que me ha sido presentada por la Administración, en relación con las actividades de la Compañía por el año terminado al 31 de Diciembre del 2004.

El presente informe ha sido preparado en base a la información, balances, documentos y registros contables que la Administración me ha proporcionado, los cuales cumplieron con las exigencias de claridad y suficiencia necesarios para emitir el siguiente informe:

La Administración de la Compañía ha cumplido con las disposiciones de la Junta General y del Directorio emitidas durante el año 2004, se revisaron los libros sociales, los cuales son llevados conforme las normas societarias vigentes. Su gestión esta apegado a las normas legales, estatutarias y reglamentarias.

Se examinaron las convocatorias, libros de Acciones y Accionistas, sin encontrar novedad alguna.

La administración ha establecido procedimientos y mecanismos que aseguran la utilización adecuada de los bienes y recursos de la Compañía. El nivel de salvaguarda de los Activos es razonable.

La compañía cuenta con sistemas y procedimientos de control interno que permiten que los registros contables y la información financiera reflejen en forma objetiva y clara la situación de la empresa.

La revisión y análisis de sus Estados Financieros demuestran que la compañía prepara y lleva sus registros contables de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados y con normas establecidas por la Superintendencia de Compañías y el Fisco Ecuatoriano en aquellos aspectos en que existen disposiciones específicas emitidas por las mencionadas Instituciones de Control, diferentes a los principios de contabilidad de general aceptación.

En los siguientes cuadros se puede apreciar los resultados económicos y financieros, así como ciertos índices de la empresa por el periodo del año 2003 y 2004 con sus respectivas variaciones:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
SECCION SOCIETARIA
28 ABR 2005
Jorge Zeballos M.
GUAYAQUIL

ESTADO DE RESULTADOS

	2002	2003	2004	variacion
Ventas	**713,459**	**752,530**	**434,395**	**-42%**
Costos de ventas/directos	-277,317	-344,223	-255,603	-26%
Utilidad Bruta	**436,142**	**408,307**	**178,793**	**-56%**
% de las Ventas	**61%**	**54%**	**41%**	**-24%**
Gastos Generales	**-340,002**	**-315,786**	**-163,328**	**-48%**
Ventas	-116,035	-208,001	-101,888	-51%
Administración	-223,967	-107,785	-61,439	-43%
Utilidad Operacional	**96,141**	**92,521**	**15,465**	**-83%**
% de las Ventas	**13%**	**12%**	**4%**	**-71%**
Movimiento Financiero Neto	**0**	**0**	**0**	**0%**
Otros Ingresos (Gastos)	4,028	13,392	241,034	1700%
Utilidad antes de Provisiones	**100,169**	**105,914**	**256,499**	**142%**
% de las Ventas	**14%**	**14%**	**59%**	**320%**
Participación Trabajadores	-15,025	-15,887	-38,475	142%
Impuesto a la renta	-21,595	-22,881	-54,572	139%
Utilidad Neta	**63,549**	**67,145**	**163,453**	**143%**
% de las Ventas	**9%**	**9%**	**38%**	**322%**

BALANCE GENERAL

ACTIVOS	**141,251**	**166,142**	**382,239**	**130%**
Corriente	**81,526**	**147,845**	**382,239**	**159%**
Caja-Bancos	16,415	7,023	10,668	52%
Inversiones Temporales	0	0	0	0%
Clientes	0	0	0	0%
Inventarios	0	0	0	0%
Otras Cuentas por Cobrar	26,138	41,079	35,671	-13%
Compañias Relacionadas	38,972	99,743	335,900	237%
Activo Fijo-Neto	**21,996**	**17,372**	**0**	**-100%**
Otros Activos	**37,729**	**925**	**0**	**-100%**

PASIVOS	**74,411**	**112,841**	**165,485**	**47%**
Corriente	**73,250**	**111,679**	**164,324**	**47%**
Deudas Bancarias	0	0		0%

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
28 ABR 2005
Jorge Zeballos M.
GUAYAQUIL