Ec. Gustavo Montenegro Zaldumbide	*Informe de Comisario*

Quito, marzo de 2005

Señores
PRESIDENTE, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ACCIONISTAS
ALES PALMA S.A.
Presente:

Como Comisario Principal de la empresa, fundamentado en la revisión del Balance General , el Estado de Resultados, el Estado de los Cambios en el Patrimonio, el Estado de Flujos de Efectivo y las políticas contables aplicadas por la empresa durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2004, de conformidad con las disposiciones de la Ley de Compañías especialmente en sus artículos 321 al 330 y he dado cumplimiento a la Resolución 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías en la cual se fijan los requisitos mínimos que deben contener los informes de los Comisarios, elevo a su conocimiento el siguiente informe:.

1. La responsabilidad de los Estados Financieros revisados, corresponde a la Administración de la sociedad, mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre dichos documentos basado en la revisión efectuada.

2. Durante mi trabajo he observado lo pertinente, en base a lo cual elevo a su conocimiento el informe referente al cumplimiento de normas estatutarias, gestión administrativa, manejo de libros sociales, sistema de control interno y análisis de los estados financieros, operaciones, situación y resultados obtenidos por **ALES PALMA S.A.**, al 31 de diciembre de 2004.

3. En mi opinión los administradores han cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias y con las resoluciones de la Junta General y el Directorio de la empresa.

4. El Sistema de Control Interno de la empresa es adecuado en relación con el movimiento de la producción y su administración, con un nivel de seguridad suficiente y necesaria a la administración y a los accionistas de **ALES PALMA S.A.**,

5. Para emitir una opinión consideré y apliqué las Normas Ecuatorianas de Auditoria y conforme éstas diseñé el trabajo a ejecutar efectuando pruebas en los registros contables estimadas necesarias para el alcance del trabajo y fundamentales en las circunstancias para obtener certeza razonable respecto a que: no contengan exposiciones, errores y/o sean inexactas, de carácter significativo que los afecten directamente, siguiendo los lineamientos determinados en la "SAS-58 Informe sobre Estados Financieros Auditados", por lo expuesto estimo que el análisis provee una base razonable capaz de permitirme emitir una opinión al respecto

6. Del análisis de los documentos sometidos a mi conocimiento y, por informaciones de sus administradores, no detecto la existencia de problemas administrativos que necesiten realizar provisiones en las cifras de los estados financieros por comprometer el normal funcionamiento de la empresa.

Anexo No. 1

ALESPALMA S.A.

ANALISIS COMPARATIVO DE BALANCES

CUENTAS	Dic 31/2004	%	Dic 31/2003	%	AUMENTOS	DISMINUCIONES
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Disponible						
Caja	2.400,00	0,01	2.000,00	0,01	400,00	0,00
Bancos	14.876,94	0,08	57.543,13	0,36	0,00	42.666,19
Total Activo Disponible	**17.276,94**	0,09	**59.543,13**	**0,38**	0,00	42.266,19
Exigible						
Clientes	32.335,18	0,17		0,00	32.335,18	0,00
Compañías Relacionadas	110.296,50	0,58	166.443,77	1,05	0,00	56.147,27
Funcionarios y Empleados	20.210,87	0,11	10.680,00	0,07	9.530,87	0,00
Cuentas por Cobrar	10.967,25	0,06	27.914,30	0,18	0,00	16.947,05
Anticipo Gastos de Viaje	613,51	0,00	5.240,86	0,03	0,00	4.627,35
Anticipo Contratistas y Proveedores	33.698,34	0,18	310.562,93	1,96	0,00	276.864,59
Gastos por Liquidar		0,00	3.096,81	0,02	0,00	3.096,81
Total Activo Exigible	**208.121,65**	1,10	**523.938,67**	**3,31**	0,00	315.817,02
Depósitos y Garantías						
Garantías por Arriendos	1.200,00	0,01		0,00	1.200,00	0,00
Total Depósitos y Garantías	**1.200,00**	0,01	**0,00**	**0,00**	1.200,00	0,00
Inventariables						
Bodegas	98.996,08	0,52	94.644,85	0,60	4.351,23	0,00
Productos Terminados	13.208,04	0,07	5.675,92	0,04	7.532,12	0,00
Total Activo Inventariable	**112.204,12**	0,59	**100.320,77**	**0,63**	11.883,35	0,00
Gastos Pagados por Anticipado						
Gastos Pagados por Anticipado	5.194,00	0,03		0,00	5.194,00	0,00
Seguros	10.519,43	0,06	8.530,05	0,05	1.989,38	0,00
Total Cargos Diferidos	**15.713,43**	0,08	**8.530,05**	**0,05**	7.183,38	0,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**354.516,14**	1,87	**692.332,62**	**4,37**	0,00	337.816,48
ACTIVO FIJO						
Activos Fijos no Depreciables (Neto)						
Terrenos en Trámite	876.487,89	4,62	759.870,89	4,79	116.617,00	0,00
Construcciones en Curso		0,00	1.531.538,82	9,66	0,00	1.531.538,82
Construcciones en Curso - Ricaurte		0,00	2.266,20	0,01	0,00	2.266,20
Semovientes	50.137,50	0,26	42.159,70	0,27	7.977,80	0,00
Activos Fijos Depreciables						
Costos históricos	3.259.082,02	17,17	1.284.326,59	8,10	1.974.755,43	0,00
(-) Depreciación Acumulada	(556.284,84)	(2,93)	(249.676,15)	(1,58)	0,00	306.608,69
Activos en Tránsito	13.435,09	0,07	19.455,72	0,12	0,00	6.020,63
Total Costo Activos	**3.642.857,66**	19,19	**3.389.941,77**	**21,39**	252.915,89	0,00
DESARROLLO AGRICOLA						
Viveros	68.709,62	0,36	22.535,77	0,14	0,00	(46.173,85)
Plantaciones en Curso	14.591.795,12	76,89	11.640.120,67	73,45	0,00	(2.951.674,45)
Total Desarrollo Agrícola	**14.660.504,74**	77,25	**11.662.656,44**	**73,59**	2.997.848,30	0,00
INVERSIONES PERMANENTES						
Agrícola San Lorenzo	20,00		20,00	0,00	0,00	0,00
Total Inversiones Permanentes	**20,00**	0,00	**20,00**	**0,00**	0,00	0,00
ACTIVOS DIFERIDOS						
Activos Diferidos	346.704,93	1,83	107.625,46		239.079,47	0,00
(-) Amortización Gastos Diferidos	(26.382,55)	(0,14)	(4.857,55)		0,00	21.525,00
Total Activos Diferidos	**320.322,38**	**1,69**	**102.767,91**	**0,65**	**217.554,47**	**0,00**
TOTAL ACTIVOS	**18.978.220,92**	100,00	**15.847.718,74**	**100,00**	3.130.502,18	0,00

Anexo No. 2

ALESPALMA S.A.
ANALISIS COMPARATIVO DE BALANCES

CUENTAS	Dic 31/2004	%	Dic 31/2003	%	AUMENTOS	DISMINUCIONES
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Cuentas por Pagar	30.667,02	0,16	56.278,03	0,36	0,00	25.611,01
Compañías Relacionadas	321.480,35	1,69	242.312,86	1,53	79.167,49	0,00
Impuestos Retenidos	5.856,94	0,03	6.409,14	0,04	0,00	552,20
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**358.004,31**	1,89	**305.000,03**	**1,92**	53.004,28	0,00
PASIVO A LARGO PLAZO						
Industrias Ales C.A.	9.475.082,14	49,93	14.087.728,69	88,89	0,00	4.612.646,55
Total Pasivo a Largo Plazo	**9.475.082,14**	49,93	**14.087.728,69**	**88,89**	0,00	4.612.646,55
TOTAL PASIVO	**9.833.086,45**	51,81	**14.392.728,72**	**90,82**	0,00	4.559.642,27
PATRIMONIO						
Capital Social	10.000,00	0,05	10.000,00	0,06	0,00	0,00
Aporte Futura Capitalización	8.535.575,85	44,98	835.575,85	5,27	7.700.000,00	0,00
Reserva de Capital	606.842,49	3,20	606.842,49	3,83	0,00	0,00
Resultados Ejercicios Anteriores	(1.593,07)	(0,01)	(7.503,55)	(0,05)	5.910,48	0,00
Resultado Presente Ejercicio	(5.690,80)	(0,03)	10.075,23	0,06	0,00	15.766,03
TOTAL PATRIMONIO	**9.145.134,47**	**48,19**	**1.454.990,02**	**9,18**	**0,00**	**7.690.144,45**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**18.978.220,92**	**100,00**	**15.847.718,74**	**100,00**	3.130.502,18	0,00

Anexo No. 3

ALESPALMA S.A.
ANALISIS COMPARATIVO DE BALANCES

CUENTAS	Dic 31/2004	%	Dic 31/2003	%	AUMENTOS	DISMINUCIONES
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
INGRESOS OPERACIONALES						
Ventas Sección Agrícola	30.522,53	0,80%	195.563,23	15,82%	0,00	165.040,70
Ventas Sección Industrial	3.765.650,25	99,20%	1.040.511,51	84,18%	2.725.138,74	0,00
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	**3.796.172,78**	100,00%	**1.236.074,74**	100,00%	2.560.098,04	0,00
COSTO DE VENTAS						
Costos Sección Agrícola	26.744,87	0,70%	263.059,84	21,28%	0,00	236.314,97
Costos Sección Industrial	3.513.118,91	92,54%	950.605,81	76,91%	2.562.513,10	0,00
TOTAL COSTO DE VENTAS	**3.539.863,78**	93,25%	**1.213.665,65**	98,19%	2.326.198,13	0,00
UTILIDAD OPERACIONAL	**256.309,00**	6,75%	**22.409,09**	1,81%	233.899,91	0,00
EGRESOS						
Egresos Operacionales	254.887,61	6,71%	4.857,55	0,39%	250.030,06	0,00
Egresos No Operacionales	7.112,19	0,19%	17.277,62	1,40%	0,00	10.165,43
TOTAL EGRESOS	**261.999,80**	6,90%	**22.135,17**	1,79%	239.864,63	0,00
INGRESOS						
Ingresos No Operacionales		0,00%	9.801,31	0,79%	0,00	9.801,31
TOTAL EGRESOS	**0,00**	0,00%	**9.801,31**	0,79%	0,00	9.801,31
UTILIDAD ANTES IMPUESTOS Y 15 %	**(5.690,80)**	-0,15%	**10.075,23**	0,82%	0,00	15.766,03
15 % Participación Empleados		0,00%	**1.511,28**	0,12%	0,00	1.511,28
UTILIDAD GRAVABLE	**(5.690,80)**	-0,15%	**8.563,95**	0,69%	0,00	14.254,75
IMPUESTO RENTA		0,00%	2.653,47	0,21%	0,00	2.653,47
UTILIDAD LIQUIDA	**(5.690,80)**	-0,15%	**5.910,48**	0,48%	0,00	11.601,28
10 % Reserva Legal		0,00%	591,05	0,05%	0,00	591,05
RESULTADO DISPONIBLE JTA.	**(5.690,80)**	-0,15%	**5.319,43**	0,43%	0,00	11.010,23

ALESPALMA S.A.
ANALISIS COMPARATIVO DE BALANCES

	Datos al 31 de diciembre de 2004			Datos al 31 de diciembre de 2003		
Indice de Solvencia: Activo Corriente	354.516,14	0,99	Veces	692.332,62	2,27	veces
Pasivo Corriente	358.004,31			305.000,03		
PRUEBA ACIDA: Activo Corriente -Inventario	242.312,02	0,68	Veces	592.011,85	1,94	veces
Pasivo Corriente	358.004,31			305.000,03		
CAPITAL DE TRABAJO	(3.488,17)			387.332,59		
Indice de Liquidez: Caja Bcos + Inv c.p +AcExig	225.398,59	0,63	Veces	583.481,80	1,91	veces
Pasivo Corriente	358.004,31			305.000,03		
Liquidez Inmediata: Caja Bcos+ Inv. Corto plazo	17.276,94	0,05	Veces	59.543,13	0,20	Veces
Pasivo Corriente	358.004,31			305.000,03		
Deudas a Capital Neto: Deudas totales	9.833.086,45	1,08	%	14.392.728,72	9,89	%
Capital Neto	9.145.134,47			1.454.990,02		
Liquidez Act. Corr: Invent + Otros Act. Corriente	129.481,06	0,37	Veces	159.863,90	0,23	Veces
Total Activo Corriente	354.516,14			692.332,62		
Utilidades Netas: Ganancia antes Impto e Interes	(5.690,80)	(0,00)	Veces	10.075,23	0,01	Veces
Ventas Netas	3.796.172,78			1.236.074,74		
Pasivo a Patrimonio: Pas. Corr. + Pas No Corr.	9.833.086,45	1,08	%	14.392.728,72	9,89	%
Patrimonio Neto	9.145.134,47			1.454.990,02		
Ganancia por Acción: Ganancia después Imptos	(5.690,80)	(0,57)	Veces	8.563,95	0,86	Veces
No. Acciones comunes	10.000			10.000		
Pasivo a Activo Total: Total Pasivos	9.833.086,45	0,52	Veces	14.392.728,72	0,91	Veces
Total Activos	18.978.220,92			15.847.718,74		
Retorno de Venta: Utilidad Neta	(5.690,80)	(0,00)	Veces	5.319,43	0,00	Veces
Ventas Netas	3.796.172,78			1.236.074,74		
Retorno de Activos: Utilidad Neta	(5.690,80)	(0,00)	Veces	5.319,43	0,00	Veces
Activos Totales	18.978.220,92			15.847.718,74		
Días de Cartera: Ctas por Cobrar x 365 días	75.964.402,25	20,01	%	191.237.614,55	154,71	%
Ventas Netas	3.796.172,78			1.236.074,74		
Rotación Inventario: Costo bienes vendidos	3.539.863,78	33,31	%	1.213.665,65	0,00	%
Inventario Promedio	106.262,45			0,00		
Activos Fijos a Capital: Activos Fijos	3.642.857,66	0,40	Veces	3.389.941,77	2,33	%
Capital Neto	9.145.134,47			1.454.990,02		
Rotación Prod Term: Costo Bienes Vendidos	3.539.863,78	268,01	%	1.213.665,65	213,83	%
Inv. Prod. Terminados	13.208,04			5.675,92		
RETORNO INVERSION: Utilidad Neta	(5.690,80)	(0,00)	Veces	5.319,43	0,00	Veces
Capital Neto (Contable)	9.145.134,47			1.454.990,02		
Rotación Inversión: Ventas Netas	3.796.172,78	0,20	Veces	1.236.074,74	0,08	Veces
Activos Totales	18.978.220,92			15.847.718,74		
Retorno de Efectivo: Ventas Netas	3.796.172,78	(1.088,30)	%	1.236.074,74	3,19	%
Capital de Trabajo	(3.488,17)			387.332,59		
Retorno del Capital: Ganancia después impuest	(5.690,80)	(0,00)	Veces	8.563,95	0,01	Veces
Capital Neto (Contable)	9.145.134,47			1.454.990,02		

ALESPALMA S.A.

Informe a la Junta General Ordinaria de Accionistas, de los resultados registrados por el ejercicio económico 2004

ENTORNO MACROECONOMICO DE LA ECONOMIA ECUATORIANA EN EL AÑO 2004 Y PERSPECTIVAS PARA EL 2005

El Ecuador durante el año 2004 continuó con su propuesta gubernamental de un Estado desfinanciado, con un Gobierno con problemas de falta liderazgo y credibilidad, situación que le ha llevado a abrir distintos frentes de oposición, en los cuales cada vez la imagen del Presidente y de su grupo de colaboradores pierde credibilidad en la sociedad y no da las garantías en procura de captar inversiones y capital extranjero.

El proceso de negociación del Ecuador en el TLC, no es visto con buenos ojos por parte de un amplio sector de industriales e inversionistas, además de que tampoco convence los términos de la propuesta que se ha logrado conocer especialmente en el sector obrero. Preocupa sobremanera la posibilidad obligada de competir en condiciones desventajosas, frente a las cuales nos encontramos totalmente desprotegidos para obtener beneficios.

El Estado ha logrado salir adelante en sus propuestas de financiamiento, por el precio alto que el petróleo alcanzó en el mercado mundial, situación no considerada en las proyecciones presupuestarias para el año 2004, cuyos recursos extras nos han servido para cancelar parte de la deuda pública, sin recurrir ha utilizar la totalidad de los fondos del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

La inflación en el año 2004, terminó según datos del gobierno con un índice negativo del -0,64%, cifra que no refleja la situación económica de la población, debido a la reducción del poder adquisitivo que ha empobrecido aún más a la clase más pobre, provocando un alarmante aumento en el índice de desocupación en todas sus formas, no considerando real la cifra presentada. En la Balanza de Pagos el efecto positivo corresponde al volumen de las remesas de emigrantes que a costa del sacrificio personal y familiar están sosteniendo la dolarización de nuestra economía.

La crisis de gobernabilidad se ahondó cuando en el Congreso Nacional el pasado 8 de diciembre conformó una nueva mayoría la misma que luego de negociaciones y renunciaciones logró, al interpretar a su conveniencia la Constitución, cambiar las autoridades del Congreso Nacional y lo que es más preocupante a los magistrados de la Corte Suprema de Justicia, poniendo en esas dignidades a personas para cumplir los propósitos de terceros y el aparente respaldo al Gobierno de Lucio Gutierrez.

La política interminable y persistente de información del gobierno a través de las llamadas cadenas de información utilizando espacios en televisión y reforzadas con el programa que el Presidente Gutierrez mantiene a través de Radio Nacional, lejos de ayudar a convencer y entender las situaciones presentadas produce una situación de desconfianza en el pueblo.

Igual que lo mencionado para el caso de los costos incurridos en la operación, es necesario considerar que los egresos incurridos son los indispensables para el desarrollo de nuestra actividad, habiendo sido distribuidos en forma oportuna y eficiente.

RESULTADOS

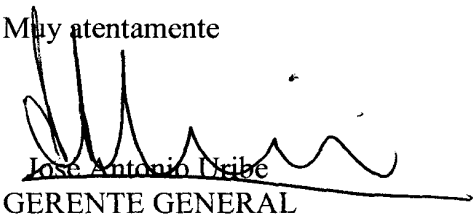
Resultados	2004	2003	Diferencias	
TOTALES	**(5.690,80)**	**5.910,48**	**(11.601,28)**	**(196,28%)**

Hubiese sido satisfactorio presentar a ustedes resultados positivos, pero dadas las circunstancias del entorno en el cual se mueve la empresa, que hace que sus operaciones industriales recién comiencen a desarrollar, no fue posible, pero al sentar las bases que a futuro nos concederán los beneficios de retribuir con utilidades la confianza del accionariado.

Como permanentemente he informado a todos ustedes respecto al avance de los programas planificados para el desarrollo de la empresa, considero que este conocimiento es oportuno y me exime de mayores comentarios.

Sin otro particular, agradeciéndoles por la confianza depositada para el desarrollo de mi gestión, someto a considerar y posterior aprobación los estados financieros de la empresa, así como el informe del Comisario.

Muy atentamente



José Antonio Uribe
GERENTE GENERAL