

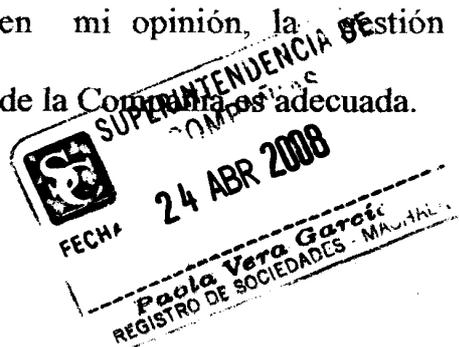
# JEDESCO S.A.

## INFORME DE COMISARIO

AÑO 2007

En Cumplimiento con los Estatutos de la Compañía, en calidad de Comisario de la **COMPAÑÍA JEDESCO S.A.**, tengo a bien someter a consideración de ustedes, el informe correspondiente a los Estados Financieros del Ejercicio Económico del 2007 de conformidad con las disposiciones dadas por la Superintendencia de Compañías.

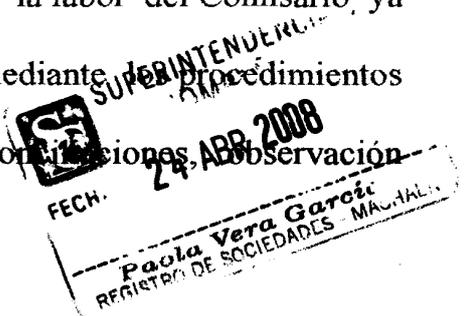
- 1.1. Al revisar y analizar la documentación que rige a la Compañía en el aspecto Administrativo y Financiero se determinó que sus Ejecutivos dan cumplimiento a lo dispuesto en los Estatutos, Normas y Disposiciones Legales tanto de la Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario Interno, Código Laboral, etc., por consiguiente, en mi opinión, la gestión efectuada por los Administradores de la Compañía es adecuada.



1.2. La colaboración dada por los Administradores en el transcurso del estudio y análisis de la Documentación de la Compañía; así como el reconocimiento a la Planta Física donde realiza sus actividades la Empresa a sido permanente por lo tanto en mi opinión esta colaboración ha sido oportuna para el desarrollo de mis funciones.

1.3. La documentación relacionada con los Libros Societarios de la Compañía como Actas de la Junta General y de Directorio, Libro Talonario, Libro de Acciones y de Accionistas éstos se encuentran debidamente elaborados y actualizados de conformidad con las Disposiciones de la Ley de Compañías. Los Registros Contables de la Compañía de conformidad con las Disposiciones Legales y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Los Comprobantes de Ingresos y Egresos, se encuentran debidamente legalizados y con la correspondiente documentación de respaldo.

Los Libros de Contabilidad facilitan la labor del Comisario, ya que de las muestras seleccionados, y mediante procedimientos aplicados como comprobaciones, con observación

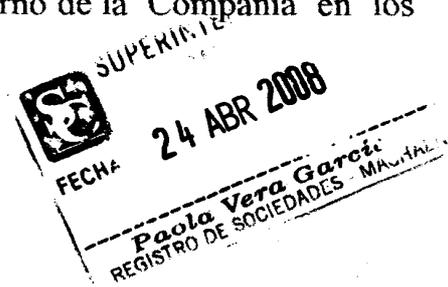


Física, etc., da resultado la confiabilidad de sus registros, estableciéndose que el Control Interno de la Compañía es adecuado.

Con relación a la custodia y conservación de los bienes de la Compañía éstos reciben un tratamiento adecuado que permite mantener en buen estado y conservación los Activos proporcionando un mantenimiento permanente con la finalidad de brindar un buen servicio al Cliente.

1.4. Con relación al artículo 321 de la Ley de Compañía se ha dado cumplimiento de las obligaciones del Comisario, tanto en el Aspecto Administrativo y Financiero, observando a demás el cumplimiento de los numerales que conforman este artículo.

1.5. Como consecuencia del estudio a los Registros Contables se determina un adecuado Control Interno de la Compañía en los siguientes rubros:



## **ACTIVOS DISPONIBLES**

Estas cuentas se controlan mediante arqueos sorpresivos, así como las Cuentas Corrientes por medio de las Conciliaciones Bancarias que se efectúan mensualmente.

## **ACTIVOS EXIGIBLES**

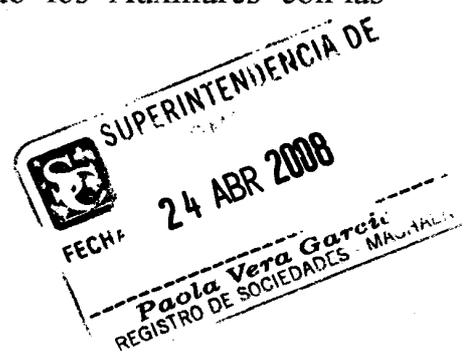
Estas cuentas se controlan mediante la conciliaciones de los Deudores con las Cuentas Generales de los Activos Exigibles.

## **INVENTARIOS Y ACTIVOS FIJOS**

Las cuentas que conforman estos rubros se controlan realizando Inventarios Físicos de los bienes y materiales mensuales.

## **PASIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO**

A estas cuentas se las controla conciliando los Auxiliares con las Cuentas Generales de Pasivos.



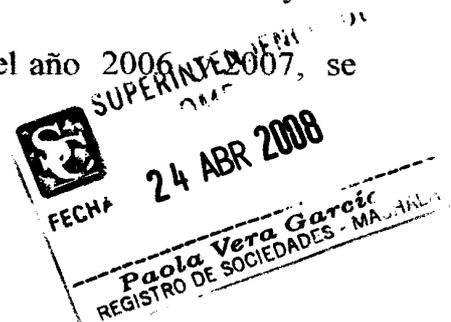
## CAPITAL Y RESULTADOS

Se controla mediante la conciliación del Capital Social con los auxiliares de sus accionistas y los resultados mediante la liquidación de utilidades.

1.6. Los Estados Financieros guardan relación con los valores presentados, estos es con los Libros Mayores y los Libros Auxiliares. En mi opinión los Registros de Contabilidad guardan absoluta relación entre sí.

1.7. En mi opinión, el Balance General y el Balance de Pérdidas y Ganancias presentan razonablemente la Situación Financiera de la COMPAÑÍA JEDESCO S.A., al 31 de Diciembre del 2007 de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, aplicados sobre bases consistentes en relación con la del año anterior.

1.8. Se realizó el análisis comparativo del Balance General y del Balance de Pérdidas y Ganancias por el año 2006 y 2007, se adjunta cuadros 1.8.1 y 1.8.2



# ANÁLISIS FINANCIERO VERTICAL Y HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL

JEDESCO S.A.

CUENTAS	AÑO 2006	ANAL. VERT. PORCENT.	AÑO 2007	ANAL. VERT. PORCENT.	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE
<b>ACTIVO</b>						
<b>DISPONIBLE</b>						
Caja General	42,96	0,01	5.000,00	0,54	4.957,04	11.538,73
Bancos	6.584,50	0,60	749,73	0,08	-5.834,77	-88,61
<b>TOTAL DISPONIBLE</b>	<b>6.627,46</b>	<b>0,61</b>	<b>5.749,73</b>	<b>0,62</b>	<b>-877,73</b>	<b>15,60</b>
<b>INVERSIONES</b>						
Certificados de Aportación	-		23.049,99	2,53	23.049,99	∞
<b>EXIGIBLE</b>						
Cuentas por Cobrar	78.139,90	7,15	39.787,22	4,32	-38.352,68	-49,82
Anticipos Productores	8.766,32	0,84	6.908,17	0,75	-1.858,15	-21,19
Préstamos Productores	31.433,20	2,88	1.152,32	0,12	-30.280,88	-96,33
Deudores Varios	921.232,88	84,26	811.617,27	88,25	-109.615,61	11,89
(-) Provisiones	-182,70	-0,06	-182,70	-0,01	-	-
<b>TOTAL EXIGIBLE</b>	<b>1'039.389,70</b>	<b>95,07</b>	<b>859.282,28</b>	<b>93,43</b>	<b>-180.107,42</b>	<b>-180,03</b>
<b>REALIZABLE</b>						
Cartones y Empaques	28.779,19	2,63	12.069,07	1,31	-16.710,12	-58,06
Materiales	13.009,42	1,19	10.412,58	1,13	-2.596,84	-19,96
<b>TOTAL REALIZABLE</b>	<b>41.788,61</b>	<b>3,82</b>	<b>22.481,65</b>	<b>2,44</b>	<b>-19.306,96</b>	<b>-78,02</b>



# ANÁLISIS FINANCIERO VERTICAL Y HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL

JEDESCO S.A.

CUENTAS	AÑO 2006	ANAL. VERT. PORCENT.	AÑO 2007	ANAL. VERT. PORCENT.	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE
<b>ACTIVO</b>						
<b>DISPONIBLE</b>						
Caja General	42,96	0,01	5.000,00	0,54	4.957,04	11.538,73
Bancos	6.584,50	0,60	749,73	0,08	-5.834,77	-88,61
<b>TOTAL DISPONIBLE</b>	<b>6.627,46</b>	<b>0,61</b>	<b>5.749,73</b>	<b>0,62</b>	<b>-877,73</b>	<b>15,60</b>
<b>INVERSIONES</b>						
Certificados de Aportación	-		23.049,99	2,53	23.049,99	∞
<b>EXIGIBLE</b>						
Cuentas por Cobrar	78.139,90	7,15	39.787,22	4,32	-38.352,68	-49,82
Anticipos Productores	8.766,32	0,84	6.908,17	0,75	-1.858,15	-21,19
Préstamos Productores	31.433,20	2,88	1.152,32	0,12	-30.280,88	-96,33
Deudores Varios	921.232,88	84,26	811.617,27	88,25	-109.615,61	11,89
(-) Provisiones	-182,70	-0,06	-182,70	-0,01	-	-
<b>TOTAL EXIGIBLE</b>	<b>1'039.389,70</b>	<b>95,07</b>	<b>859.282,28</b>	<b>93,43</b>	<b>-180.107,42</b>	<b>-180,03</b>
<b>REALIZABLE</b>						
Cartones y Empaques	28.779,19	2,63	12.069,07	1,31	-16.710,12	-58,06
Materiales	13.009,42	1,19	10.412,58	1,13	-2.596,84	-19,96
<b>TOTAL REALIZABLE</b>	<b>41.788,61</b>	<b>3,82</b>	<b>22.481,65</b>	<b>2,44</b>	<b>-19.306,96</b>	<b>-78,02</b>
<b>OTROS ACTIVOS (C.P.)</b>						
Pagos y Gastos Anticipos	4.756,18	0,44	8.473,94	0,92	3.717,76	78,16
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS (C.P.)</b>	<b>4.756,18</b>	<b>0,44</b>	<b>8.473,94</b>	<b>0,92</b>	<b>3.717,76</b>	<b>78,16</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>						
Depreciable	1.160,00	0,11	1.160,00	0,12	-	-
(-) Depreciación Acumulada	-454,33	-0,05	-570,33	-0,06	-116,00	-25,53
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>705,67</b>	<b>0,06</b>	<b>589,67</b>	<b>0,06</b>	<b>-116,00</b>	<b>-16,43</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1'093.267,62</b>	<b>100%</b>	<b>919.627,26</b>	<b>100</b>	<b>-173.640,36</b>	<b>340,69</b>



FECHA

24 ABR 2008

Paola Vera García  
REGISTRO DE SOCIEDADES - MALDONADO

ANÁLISIS FINANCIERO VERTICAL Y HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL

CUENTAS	AÑO 2006	ANAL. VERT. PORCENT.	AÑO 2007	ANAL. VERT. PORCENT.	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE
<b><u>PASIVO</u></b>						
<b>EXIGIBLE</b>						
Cuentas por Pagar	297.611,16	27,22	208.139,67	22,63	-89.471,49	-30,10
Acreedores Varios	682.187,39	62,40	577.160,11	62,76	-105.027,28	-15,40
<b>TOTAL EXIGIBLE</b>	<b>979.798,55</b>	<b>89,62</b>	<b>785.299,78</b>	<b>85,39</b>	<b>-194.498,77</b>	<b>-45,50</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Acciones	200,00	0,02	200,00	0,02	-	-
Capital Suscrito y no Pagado	600,00	0,05	600,00	0,07	-	-
<b>RESERVAS</b>						
Legales	11.268,25	1,03	13.354,09	1,46	2.085,84	18,50
Facultativas	101.400,82	9,28	120.173,39	13,06	18.772,57	18,46
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>	<b>112.669,07</b>	<b>10,38</b>	<b>133.527,48</b>	<b>14,61</b>	<b>20.858,41</b>	<b>37,10</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO, PATRIMONIO Y RESULTADO</b>	<b>1'093.267,62</b>	<b>100,00</b>	<b>919.627,26</b>	<b>100,00</b>	<b>173.640,36</b>	<b>8,40</b>

FECH



24 ABR 2008  
 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS  
 Paola Vera García  
 REGISTRO DE SOCIEDADES - MARTEL

**JEDESCO S.A.**

**ANÁLISIS FINANCIERO VERTICAL Y HORIZONTAL DEL BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

NOMBRE DE LA CUENTA	AÑO 2006	%	AÑO 2007	%	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE
<u>VENTAS</u>	7'644.920,91	99,97	4'425.654,04	99,99	-3'219.266,87	(42,11)
OTROS INGRESOS	2.605,80	0,03	171,60	0,01	-2.434,20	(93,41)
TOTAL INGRESOS	7'647.526,71	100,00	4'425.825,64	100,00	-3'221.701,07	(42,13)
COSTOS VENTAS	7'264.033,69	94,99	4'194.257,37	94,77	-3'069.776,32	(42,26)
GASTOS EXPORTACION Y VENTAS	290.133,87	3,79	164.089,51	3,71	-126.044,36	(43,44)
GAST/GENER. - ADMINISTRATIVOS	23.219,45	0,30	22.783,94	0,52	-435,51	(1,87)
OTROS EGRESOS	22.173,48	0,29	11.818,22	0,27	-10.355,26	(46,70)
TOTAL DE GASTOS	7'599.560,49	99,37	4'392.949,04	99,27	3'206.611,45	(42,19)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	47.966,22	0,63	32.876,60	0,73	15.089,62	(31,45)
		100,00		100		

SUPERINTENDENCIA DE  
 COMPAÑÍAS  
 24 ABR 2008  
 Verónica Guzmán  
 REGISTRO DE SOCIEDADES

## COMENTARIOS DEL BALANCE GENERAL

### ACTIVOS DISPONIBLES

Los Activos Disponibles se han incrementado o disminuido con relación al año 2006 de la siguiente manera:

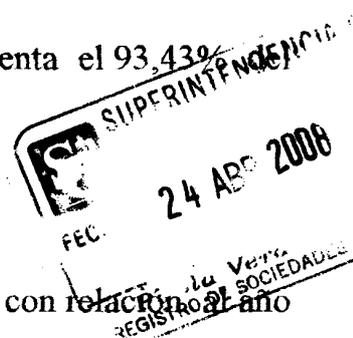
CUENTA	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE
Caja	4.957,04	11.538,73
Bancos	(5.834,77)	(88,61)

### ACTIVOS EXIGIBLES

En este rubro se encuentran concentradas los mayores Activos de la Compañía por el valor de \$ 859.282,28 y representa el 93,43% total de Activos.

Estos Activos se han incrementado y disminuido con relación al año 2006 de la siguiente manera:

CUENTA	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE
Cuentas por Cobrar	(38.352,68)	(49,82)
Anticipos Productores	(1.858,15)	(21,19)
Préstamos Productores	(30.280,88)	(96,33)
Deudores Varios	(109.615,61)	(11,89)



## ACTIVOS REALIZABLES

Esta cuenta representa el 2.44% del total de Activos, estas se han aumentado y disminuido con relación al año 2006 de la siguiente manera:

C U E N T A S	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE
Cartones y Empaques	(16.710,12)	(58,06)
Materiales	(2.596,84)	(19,96)

## OTROS ACTIVOS (CORTO PLAZO)

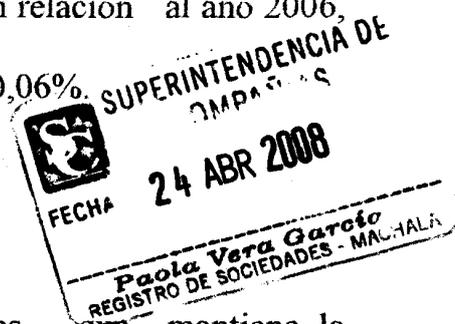
Esta cuenta representa el 0,92% del total de Activos ha disminuido en \$ 3.717,76 con relación al año 2006 y representa el 78,16%.

## ACTIVOS FIJOS

Los Activos Fijos se mantienen con el valor de \$ 1.160,00 la Depreciación Acumulada de Activos Fijos con relación al año 2006, se ha incrementado \$ 116,00 que representa el 0,06%.

## PASIVOS EXIGIBLES

En este rubro se registran las obligaciones que mantiene la Compañía a Corto Plazo con terceras personas, estas cuentas



representan el 85,39% del total de Activos, con relación al año 2006, estos se han incrementado y disminuido de la siguiente manera:

C U E N T A S	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE
Cuentas por Pagar	(89.471,49)	(30,10)
Acreedores Varios	(105.027,28)	(15,40)

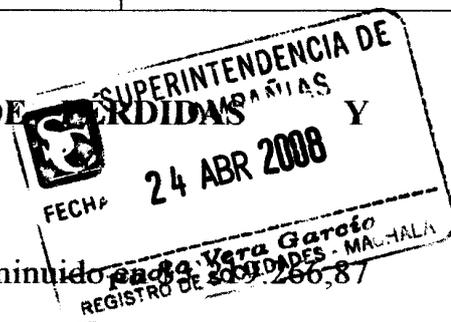
### PATRIMONIO

Este rubro representa el 14,61% del total de Activos, se han incrementado y disminuido con relación al 2006 de la siguiente manera:

C U E N T A	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE
Reserva		
Reserva Legal	2.085,84	18,50
Reserva Facultativa	18.772,57	18,46

### COMENTARIO DEL BALANCE DE GANANCIAS Y PERDIDAS

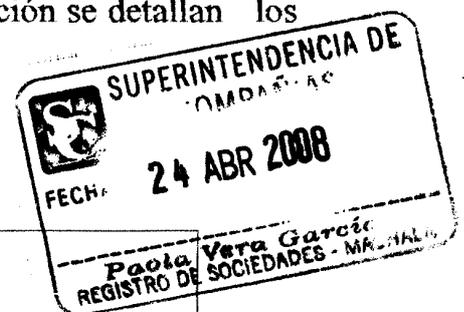
Las Ventas con relación al año 2006, ha disminuido que representa el 42,11%, a continuación se detallan las cuentas que conforman los Ingresos.



INGRESOS	VALOR
Ventas de Banano Exportación	4'421.251,90
Venta de Materiales	599,80
Servicios, Empaque y Adicionales	2.268,60
Flete y Transporte	1.533,74
<b>TOTAL</b>	<b>4'425.654,04</b>

#### COSTOS DE VENTAS

Los Costos de ventas con relación al año 2006 ha disminuido en \$ 3'069.776, que representa el 42,26% a continuación se detallan los valores que conforman el Costo:



COSTOS DE VENTAS	VALOR
Costo de Banano Exportación	2'927.544,00
Servicios, Empaques y Adicionales	1'197.599,84
Gastos en Compras	69.113,53
<b>TOTAL</b>	<b>4'194.257,37</b>

## **RELACIÓN COSTO - BENEFICIARIO**

Las Ventas ascienden al valor de \$ 4'425.654,04, que representan el 99,99 % del total de Ingresos y el Costo de Ventas ascienden a \$ 4'194.251,31 que representa el 94,11% del total de Ingresos, originando un margen de Utilidad de \$ 231.396,67, que representa el 5,22 %, este valor sirve para financiar los Gastos de Exportación y ventas y Gastos Administrativos.

## **OTROS INGRESOS**

Los Otros Ingresos con relación al año 2006 han disminuido en \$ 2.434,20, que representa el 93,41%.

## **GASTOS DE EXPORTACIÓN Y VENTAS**

Los Gastos de Exportación y Ventas con relación al año 2006 han disminuido en \$ 126.044,36 que representa el 43.44%.

## **GASTOS GENERALES - ADMINISTRATIVOS**

Los Gastos Generales - Administrativos con relación al año 2006, han disminuido en \$ 435,51 que representa el 1,87%

 SUPERINTENDENCIA DE  
SOCIEDADES  
24 ABR 2008

FECHA  
Paola Vera García  
SECRETARÍA DE SOCIEDADES - MAHALLA

## OTROS EGRESOS

Los otros Egresos con relación al año 2006, han disminuido en \$10.355,26 que corresponde el 46,70%.

La Utilidad del presente Ejercicio asciende al valor de \$ 32.876,60

## ANÁLISIS POR RAZONES FINANCIERAS

$$\text{I.S.} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} \quad 919.037,59}{\text{PASIVO CORRIENTE} \quad 785.299,78} = 1,17$$

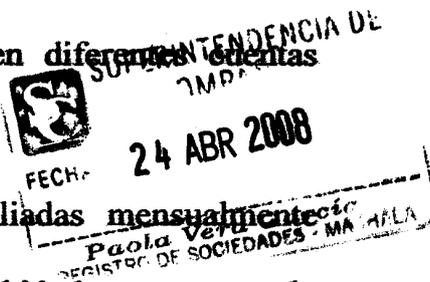
Este índice de 1,17 nos indica que por cada dólar que debe la compañía esta se encuentra en capacidad para pagar esta obligación y los \$ 0,17 nos sirve para efectuar las diferentes actividades operacionales de la Compañía.

## NOTAS ACLARATORIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### CAJA BANCOS.-

Corresponde al efectivo disponible en caja y en diferentes cuentas corrientes al cierre del ejercicio.

Todas las cuentas Corrientes han sido conciliadas mensualmente con los Estados de Cuentas Bancarias, no habiéndose encontrado ninguna novedad.



## CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Recursos invertidos por la compañía en operaciones de crédito concedidos que se descomponen en:

## CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Cuentas por Cobrar	\$ 39.787,22
Anticipos Productores	\$ 6.908,17
Préstamos Productores	\$ 1.152,32
Deudores Varios	\$ 811.617,27
Provisiones	\$ 182,70
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 859.282,28</b>

## CUENTAS POR COBRAR

Comprenden lo siguiente:

Cartones y Empaques	\$ 13.550,49
Pallet	\$ 2.954,75
Renta Compras 1%	\$ 14,34
Renta Transporte Carga 1%	\$ 7,83
Renta Compras 2%	\$ 3,52
Crédito tributario	\$ 23.256,29
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 39.787,22</b>

## CARTONES Y EMPAQUES

Crédito concedidos a los productores por cartones que descuentan de las liquidaciones de fruta.

 SUPERINTENDENCIA DE SOCIEDADES  
FECH 24 ABR 2008

Paula Vera García  
REGISTRADA SOCIEDADES - MACHALA

## CRÉDITO TRIBUTARIO, RETENCIONES IMPUESTOS A LA RENTA E I.V.A

Retenciones por impuestos a la renta que se ha hecho a la Cía. Que se deducen de los impuestos que se deba pagar al fin de ejercicio y retenciones por el I.V.A. que se liquidan mensualmente con las declaraciones correspondientes.

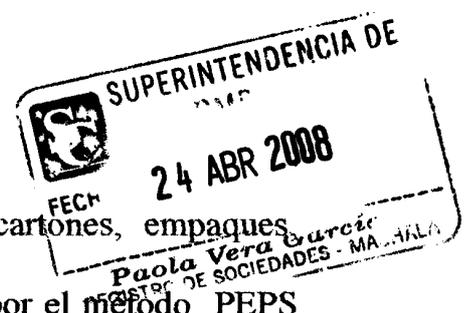
## PRESTAMOS Y ANTICIPOS A PRODUCTORES

Anticipos	\$	6.908,17
Préstamos	\$	1.152,32
TOTAL	\$	8.060,49

Recursos entregados a los productores en calidad de anticipos que son descontados en forma inmediata de sus liquidaciones de fruta que no generan ningún interés.

## INVENTARIOS

Existencias físicas al cierre del ejercicio de cartones, empaques materiales y suministros que se hallan valorados por el método PEPS (Primeras Entradas Primeras Salidas), los saldos han sido ajustados



mes por mes y con la toma física practicada el 31 de Diciembre del 2007.

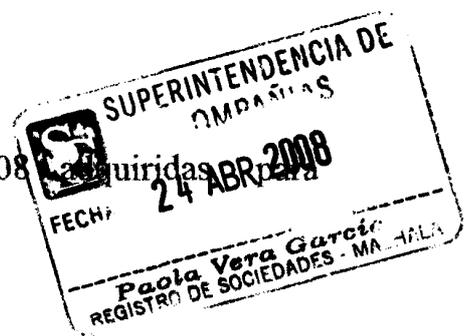
### **PROPIEDAD MAQUINARIA Y EQUIPO**

Conjunto de bienes que se encuentran al servicio de la Compañía. Su valor está determinado de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC17) originado por la aplicación de un nuevo sistema cambiario adoptado por el país a partir del 10 de Enero del 2000.

El desgaste se estima mediante la depreciación utilizando el método de línea recta, aplicando con los porcentajes establecidos en la ley para cada tipo de bienes tomando como base la vida útil estimada y se carga a resultados del ejercicio.

### **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Obligaciones que deben cancelarse en el 2008 financiamiento de la Compañía.



Cuentas por Pagar	\$	208.139,67
Acreedores Varios	\$	577.160,11
<b>TOTAL</b>	<b>\$</b>	<b>785.299,78</b>

## CAPITAL SOCIAL

Representa las aportaciones hechas por los socios y se hallan conformado por 800 de Acciones de Valor Nominal de \$ 1,00 USD equivalente a \$ 800 de USD.

## RESERVAS

Legal	A	\$	13.354,09
Facultativa	B	\$	<u>120.173,39</u>
Total		\$	<u><u>133.527,48</u></u>

(A) Apropiación de las utilidades netas globales de cada ejercicio en un valor igual al 10% hasta acumular como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto en caso de liquidaciones de la compañía pero puede utilizarse para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

(B) Esta reserva se crea por resolución de la Junta de Accionistas.

Machala, Abril del 2008.

Ing. Com. Héctor Estrella Barbosa  
**COMISARIO**

