

JEDESCO S.A.

INFORME DE COMISARIO

AÑO 2004

En Cumplimiento con los Estatutos de la Compañía, en calidad de Comisario de **COMPAÑÍA JEDESCO S.A.**, tengo a bien someter a consideración de ustedes, el informe correspondiente a los Estados Financieros del Ejercicio Económico del 2004 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.

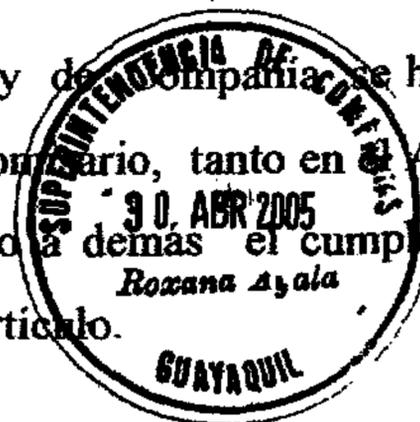


- 1.3. La documentación relacionada con los Libros Societarios de la Compañía como Actas de la Junta General y de Directorio, Libro Talonario, Libro de Acciones y de Accionistas éstos se encuentran debidamente elaborados y actualizados de conformidad con las Disposiciones de la Ley de Compañías. Los 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 seleccionadas, y mediante los procedimientos aplicados como comprobaciones, conciliaciones, 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 un 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 Compañías 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 controla mediante arqueos sorpresivos, así como las Cuentas Corrientes por medio de las Conciliaciones Bancarias que se efectúan mes por mes.

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, mes por mes.

PASIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO

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



CAPITAL Y RESULTADO

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, esto 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 2004 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 2003 y 2004, se adjuntan cuadros 1.8.1 y 1.8.2.



ANALISIS FINANCIERO VERTICAL Y HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL

JEDESCO S.A.

CUENTAS	AÑO 2003	AÑO 2004	ANAL. VERT. PORCENT.	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	ANÁLISIS HORIZONTAL PORCENTAJE
ACTIVO					
DISPONIBLES					
Caja General	30.000,00	50.000,00		20.000	67%
Bancos	-	23.925,04		23.925,04	oc
TOTAL DISPONIBLE		73.925,04	8,52		
EXIGIBLE					
Cuentas por Cobrar	68.987,14	65.697,63		(3.289,51 -)	5%
Anticipos Productores	11.965,89	17.623,63		5.657,74	49%
Prestamos Productores	55.775,75	147.937,99		92.162,24	166%
Deudores Varios	571.897,24	516.112,53		55.784,71	10%
(-) Provisiones	(118,54 -)	(182,70 -)		(64,16 -)	55%
TOTAL EXIGIBLE		747.389,08	86,39		
REALIZABLE					
Cartones y Empaques	31.466,56	26.706,97		(4.759,59 -)	(16%)
Materiales	17.572,60	13.126,38		(4.446,22 -)	(25%)
TOTAL REALIZABLE		39.833,35	4,30		
OTROS ACTIVOS (C.P.)					
Pagos y Gastos Anticipados	-	4.989,82		4.989,82	oc
TOTAL OTROS ACTIVOS (C.P.)		4.989,82	0,68		
ACTIVO FIJO					
Depreciable	1.160,00	1.160,00		-	oc
(-) Depreciación Acumulada	(106,33 -)	(222,33 -)		(116,00 -)	110%
TOTAL ACTIVO FIJO		937,67	0,11		
TOTAL DEL ACTIVO	788.600,31	867.074,96	100,00	78.474,65	10%



ANALISIS FINANCIERO VERTICAL Y HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL

CUENTAS	AÑO 2003	AÑO 2004	ANAL. VERT. PORCENT.	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	ANALISIS HORIZONTAL PORCENTAJE
PASIVO					
EXIGIBLE					
Cuentas por Pagar	88.611,50	161.662,79		73.051,29	79,4%
Acreedores Varios	650.183,11	651.105,69		922,58	0%
TOTAL EXIGIBLE		812.768,48	93,73		
PATRIMONIO					
Acciones	200,00	200,00		-	0%
Capital Suscrito y no Pagado	600,00	600,00		-	0%
RESERVAS					
Legales	-	3.122,92		3.122,92	0%
Facultativas	-	28106,24		28106,24	0%
RESULTADOS					
Utilidad /Pérdida del Ejercicio	49.005,70	22.277,32		(26.728,38 -)	(55%)
TOTAL RESULTADO		64.306,48	6,27		
TOTAL DEL PASIVO, PATRIMONIO Y RESULTADO	788.600,31	867.074,96	100%	78.474,65	10%



**ANÁLISIS FINANCIERO VERTICAL Y HORIZONTAL DEL
BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS.**

NOMBRE DE LA CUENTA	AÑO 2003	AÑO 2004	ANÁL.VERT. PORCENT.	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN	ANAL. HORIZ. PORCENTAJE
VENTAS	6'836.985,58	10'751.949,54	99.98	3'914.963,96	58%
OTROS INGRESOS	3.835,22	1.463,24	0.02	(2.371,98)	62%
TOTAL INGRESOS	6'840.820,80	10'753.412,78	100%	3'912.591,98	58%
COSTOS VENTAS	6'533.054,43	10'207.213,97	94.96	3'674.159,54	57%
GASTOS EXPORTACIÓN Y VENTAS	249.332,30	473.497,20	4.40	224.164,90	90%
GAST/GENER. – ADMINISTRATIVOS	2.567,41	26.773,82	0.22	24.206,41	942%
OTROS EGRESOS	6.860,96	10.223,28	0.09	3.362,32	50%
TOTAL GASTOS	6'791.815,10	10'717.708,27	99.67	3'925.893,17	58%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	49.005,70	35.704,51	0.33	13.301,19	27%

COMENTARIOS DEL BALANCE GENERAL

ACTIVOS DISPONIBLES

Los Activos Disponibles se han incrementado o disminuido con relación al año 2003 de la siguiente manera:

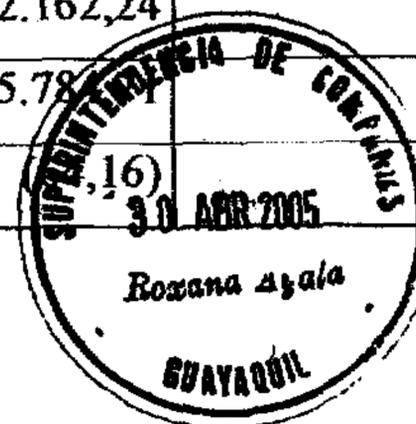
CUENTA	AUMENTOS Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE
Caja	20.000,00	67%
Bancos	23.925,04	cc

ACTIVOS EXIGIBLES

En este rubro se encuentran concentradas los mayores Activos de la Compañía por el valor de \$ 747.389,08 y representa el 86,39% del total de Activos.

Estos Activos se han incrementado y disminuido con relación al año 2003 de la siguiente manera:

CUENTAS	AUMENTOS Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE
Cuentas por Cobrar	(3.289,51)	(5%)
Anticipos Productores	5.857,74	49%
Préstamos Productores	92.162,24	166%
Deudores Varios	55.78	10%
Provisiones	,16)	55%



ACTIVOS REALIZABLES

Esta cuenta representa el 4,30% del total de Activos, estas se han aumentado y disminuido con relación al año 2003 de la siguiente manera:

C U E N T A S	AUMENTOS Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE
Cartones y Empaques	(4.759,59)	(16%)
Materiales	(4.446,22)	(25%)

OTROS ACTIVOS (CORTO PLAZO)

Esta cuenta representa el 0,68% del total de Activos, su valor es de \$. 4.989,82.

ACTIVOS FIJOS

Los Activos Fijos se mantienen con el valor de \$. 1.160; la Depreciación Acumulada de Activos Fijos con relación al año 2003, se ha incrementado \$. 116.00 que representa el 110%.

PASIVOS EXIGIBLES

Este rubro se registran las obligaciones que mantiene la Compañía a Corto Plazo con terceras personas, estas cuentas representan el 93.73% del total de Activos, con relación al año 2003, estos se han incrementado y disminuido de la siguiente manera:

C U E N T A S	AUMENTOS Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE
Cuentas por Pagar	73.051,29	794%
Acreedores Varios	922,58	∞

PATRIMONIO

Este rubro representa el 6,27% del total de Activos, se han incrementado y disminuido con relación al 2003 de la siguiente manera:

C U E N T A	AUMENTOS Y/O DISMINUCIÓN	PORCENTAJE
Reserva		
Reserva Legal	3.122,92	∞
Reserva Facultativa	28.106,74	∞

COMENTARIO DEL BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Las Ventas de Banano con relación al año 2003, se ha incrementado en \$ 3'914.963,96, que representa al 58%, a continuación se detallan las cuentas que conforman los Ingresos.



INGRESOS	VALOR
Ventas de Banano Exportación	\$ 11'010.783,79
Venta de Materiales	9.310,35
Servicios, Empaque y Adicionales	539,25
Fletes y Transporte	37.851,58
- Deducciones Venta de Banano	(306.535,43)
TOTAL INGRESOS	<u>10'751.949,54</u>

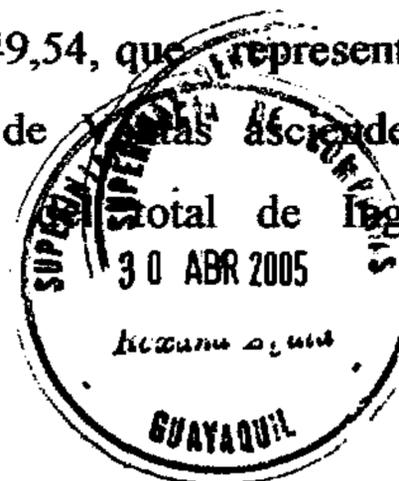
COSTOS DE VENTAS

Las Costos de Ventas con relación al año 2003, se ha incrementado en \$ 3'674.159,54, que representa el 57%, a continuación se detallan los valores que conforman el Costo:

COSTOS DE VENTAS	VALOR
Costo de Banano Exportación	\$ 7'278.586,82
Servicios, Empaques y Adicionales	2'827.960,24
Gastos en Compras	90.233,21
Costo Venta de Materiales	<u>10.433,70</u>
TOTAL	<u>10'207.213,97</u>

RELACIÓN COSTO – BENEFICIARIO

Los Ingresos ascienden al valor de \$ 10'751.949,54, que representan el 99.98% del total de Ingresos y el Costo de Ventas ascienden a \$ 10'207.213,97 que representa el 94.96% del total de Ingresos,



obteniendo un margen de Utilidad de \$ 544.735,57, que representa el 5.02%, este valor sirve para financiar los Gastos de Exportación y Ventas y Gastos Administrativos.

OTROS INGRESOS

Los Otros Ingresos con relación al año 2003 se ha disminuido en \$ 2.371,98; que representa el 62%.

GASTOS DE EXPORTACIÓN Y VENTAS

Los Gastos de Exportación y Ventas con relación al año 2003 se han incrementado en \$ 224.164,90; que representa el 90%.

GASTOS GENERALES - ADMINISTRATIVOS

Los Gastos Generales - Administrativos con relación al año 2003, se han incrementado en \$ 24.206,41; que representa el 942%

OTROS EGRESOS

Los Otros Egresos con relación al año 2003, se han incrementado en \$ 3.362,32; que corresponde el 58%.

La Utilidad del Presente Ejercicio asciende al valor de \$ 25.704,51



ANÁLISIS POR RAZONES FINANCIERAS

$$\text{L.S} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} \quad 866.137,29}{\text{PASIVO CORRIENTE} \quad 812.768,48} = 1.07$$

Este índice de 1.07 nos indica que por cada dólar que debe la compañía esta se encuentra en capacidad para pagar esta obligación y los \$ 0.07 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 Bancarios, 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	\$	65.697,63
Anticipos Productores	\$	17.823,63
Préstamos Productores	\$	147.937,99
Deudores Varios	\$	516.112,53
- Provisiones	\$	(182,70)
TOTAL		747.389,08

CUENTAS POR COBRAR

Comprenden lo siguiente:

Cartones y Empaques	\$	38.279,83
Créditos Retenc. Imp. a la Renta	\$	
E IVA (SRI)	\$	27.417,63
TOTAL	\$	65.697,46



CARTONES Y EMPAQUES.-

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

CRÉDITOS 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 ANTICIPO A PRODUCTORES

Anticipos	\$	17.823,63
Préstamos	\$	147.937,99
TOTAL	\$	<u>165.761,62</u>

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 y 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 2004.

PROPIEDAD MAQUINARIA Y EQUIPO

Conjunto de bienes que se encuentran al servicio de la Compañía. Su valor esta 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 2005 adquiridas para financiamiento de la Compañía

Cuentas por Pagar	\$ 161.662,79
Acreedores Varios	\$ 651.105,69
Total	\$ 812.768,48



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	\$	3.122,92
Facultativas	B	\$	28.106,24
TOTAL		\$	<u><u>31.229,16</u></u>

(1) 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.

Machala, Abril del 2005


Ing. Com. Héctor Estrella Barbosa
COMISARIO

