

**A los Señores Accionistas de  
AGROCAJULI S.A.**

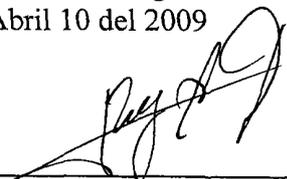
En mi calidad de Comisario de **AGROCAJULI S.A.** y en cumplimiento a la función que me asigna Art. 279 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre de 2008 y el correspondiente estado de resultados, que le es relativo por el año terminado en esa fecha.

Mi revisión se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifique y ejecute el examen de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. El examen incluyó en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; incluyó también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general. Considero que el examen efectuado fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AGROCAJULI S.A.**, al 31 de Diciembre de 2008, y el correspondiente resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de la Ley de Compañías y principios contables vigentes en el Ecuador.

Por lo expuesto someto a consideración la aprobación final del balance general de **AGROCAJULI S.A.**, al 31 de Diciembre de 2008 y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha.

Santo Domingo de los Tsachilas – Ecuador  
Abril 10 del 2009

  
\_\_\_\_\_  
**Eco. Roy Cisneros Mejia**  
RNA . 543



**AGROCAJULI S.A.**  
**NOTAS A LA OPINION DEL COMISARIO**  
**POR EL EJERCICIO TERMINADO**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

**1. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES**

Como resultado de mi revisión a los estados financieros de **AGROCAJULI S.A.**, en mi opinión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones de las Juntas de Accionistas y del Directorio.

Los libros de actas de las Juntas de Accionistas y del Directorio, libro de acciones y accionistas han sido llevados y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

Las resoluciones de junta de accionistas son las siguientes:

Octubre 27 del 2008 (autoriza la compra de inmuebles)

La correspondencia, los comprobantes, libros y registros de contabilidad han sido llevados conforme a las normas legales y la técnica contable y se conservan de acuerdo a las disposiciones legales.

**2. COLABORACION GENERAL**

En cumplimiento de mi responsabilidad de comisario considero importante indicar que en el proceso de revisión de los libros, registros y documentación tanto contable como legal, he recibido total colaboración del Gerente General para el cumplimiento de mis funciones.

**3. REGISTROS CONTABLES Y LEGALES**

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, Ministerio de Finanzas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

He indagado y verificado mediante pruebas de observación y detalle, en la medida que consideré necesario, los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía, cuyo resultado no determinó observaciones que ameriten su revelación.

#### **4. CONTROL INTERNO**

Como parte del examen efectuado, realicé un estudio del sistema de control interno contable de la Compañía en el alcance que consideré necesario para evaluar dicho sistema, tal como lo requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas, bajo las cuales, el propósito de evaluación permite establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. Mi estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial del sistema de control interno. En términos generales, los procedimientos y controles implementados por la Gerencia, en mi opinión, salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.

#### **5. POSICION FINANCIERA Y SU RELACION CON REGISTROS**

Los componentes financieros de la Compañía, activos pasivos ingresos gastos han sido debidamente conciliados con los respectivos registros contables, no encontrando diferencia alguna que amerite su comentario.

## 6. ESTADOS FINANCIEROS.

### BALANCE GENERAL CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

<i>ACTIVOS</i>	
EFFECTIVO CAJA BANCOS	0,00
INVERSIONES FINANCIERAS	300,00
CUENTAS POR COBRAR	0,00
PAGOS ANTICIPADOS	104.229,11
INVENTARIOS	400,00
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS	39.012,78
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTE	27.647,01
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>171.588,90</b>
<i>PASIVOS</i>	
PRESTAMOS DE BANCOS Y FINANCIERAS	4.399,77
CUENTAS POR PAGAR	149.883,59
ACUMULACIONES Y PROVISIONES	439,74
GASTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	3.869,82
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>158.592,92</b>
PATRIMONIO	800,00
UTILIDADES RETENIDAS	12.195,98
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>12.995,98</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>171.588,90</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>0,00</b>

**ESTADO DE RESULTADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

<i>INGRESOS</i>	
VENTAS NETAS	161.147,50
OTROS INGRESOS	21.588,00
	0,00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>182.735,50</b>
<i>GASTOS</i>	
COSTO DE VENTAS	133.951,14
GASTOS DE ADMINISTRACION	9.300,36
GASTOS DE VENTAS	21.600,22
GASTOS FINANCIEROS	486,06
OTROS GASTOS	2.542,95
	0,00
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>167.880,73</b>
RESULTADOS DEL EJERCICIO	14.854,77
PARTICIPACION A TRABAJADORES	2.228,22
RESERVA	0,00
IMPUESTO A LA RENTA	430,57
UTILIDADES DEL EJERCICIO	
UTILIDADES RETENIDAS	12.195,98

**7. RELACIONES FINANCIERAS**

A continuación y cumpliendo disposiciones legales, procedo al cálculo de las principales relaciones financieras que la Compañía refleja en sus estados financieros al 31 de Diciembre de 2008.

**CAPITAL DE TRABAJO NETO**

**CTN** = activo circulante - pasivo circulante

**CTN** = 104.929,11 - 154.723,10 = -\$ 49.793,99

## RAZÓN CIRCULANTE

$$RC = \frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

$$RC = \frac{104.929,11}{154.723,10} = \boxed{0,68}$$

## RAZÓN RÁPIDA (PRUEBA DEL ACIDO)

$$RR = \frac{\text{Activos circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

$$RR = \frac{104.929,11 - 400,00}{154.723,10} = \boxed{0,68}$$

## ROTACION DE INVENTARIOS

$$RI = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$$

$$RI = \frac{133.951,14}{400,00} = \boxed{334,88}$$

## PERIODO PROMEDIO DE COBRO

$$PPC = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas promedio por día}}$$

$$\text{Vent Prom x día} = \frac{\text{Ventas anuales}}{360}$$

$$\text{Vent Prom x día} = \frac{161.147,50}{360} = 447,63$$

$$PPC = \frac{-}{447,63} = \boxed{-} \text{ días}$$

## PERIODO PROMEDIO DE PAGO

$$PPP = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras promedio por día}}$$

$$\begin{aligned} \text{Comp Prom x día} &= \frac{\text{Compras anuales}}{360} \\ \text{Comp Prom x día} &= \frac{133.951,14}{360,00} = 372,09 \\ \text{PPP} &= \frac{4.399,77}{372,09} = 11,82 \text{ días} \end{aligned}$$

### ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

$$\begin{aligned} \text{RAT} &= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}} \\ \text{RAT} &= \frac{161.147,50}{160.223,13} = 1,01 \end{aligned}$$

### RAZÓN DE DEUDA

$$\begin{aligned} \text{RD} &= \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}} \\ \text{RD} &= \frac{154.723,10}{160.223,13} = 0,97 = 97\% \end{aligned}$$

### RAZÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE INTERESES

$$\begin{aligned} \text{RCPI} &= \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses}} \\ \text{RCPI} &= \frac{3.704,22}{486,06} = 7,62 \end{aligned}$$

### MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

$$\begin{aligned} \text{MUB} &= \frac{\text{Ventas} - \text{Costos de Ventas}}{\text{Ventas}} \\ \text{MUB} &= \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}} \\ \text{MUB} &= \frac{161.147,50 - 133.951,14}{161.147,50} = 0,17 \\ \text{MUB} &= \frac{27.196,36}{161.147,50} = 0,17 = 17\% \end{aligned}$$

Razón	2008	Corte transversal	Serie de Tipo	Total
<b>Liquidez</b>				
<b>Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa</b>				
Capital Neto de Trabajo	-\$ 49.793,99	R	R	R
Razón Circulante	0,68	R	R	R
Prueba Rápida	0,68	R	R	R
<b>Actividad</b>				
<b>Mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo</b>				
Rotación de Inventario	334,88	R	R	R
Periodo prom. de Cobro (60 días)	-	M	M	M
Periodo prom. de Pago (60 días)	11,82	M	M	M
Rotación de Activos totales	1,01	R	R	R
<b>Deuda</b>				
<b>Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades</b>				
Razón de Deuda	97%	M	M	M
Razón d la capacidad d pago d Intereses	- 7,62	R	R	R
<b>Rentabilidad</b>				
<b>Relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable</b>				
Margen de utilidad Bruta	17%	B	B	B
Margen de utilidad Operativa	-2%	R	R	R
Margen de utilidad Neta	7%	B	B	B
<b>SISTEMA DE ANALISIS DUPONT</b>				
<b>(RSA)</b>				
Rendimiento sobre los activos	7%	R	R	R
<b>(RSC)</b>				
Rendimiento sobre el capital contable	86%	B	B	B
utilidad por acciones	13,93	B	B	B

B bueno R razonable M malo

## 9. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**A/T Diciembre 31, 2008**  
**(Expresado en dólares)**

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION**

Efectivo recibido de clientes	333.058,83
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(394.840,56)
Intereses pagados	(486,06)
Impuesto a la renta pagado	0,00
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación</b>	<b>(62.267,79)</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION**

Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(37.886,35)
Pago por compra de inversiones y participaciones	(300,00)
<b>Efectivo neto utilizado (provisto) en actividades de inversión</b>	<b>(38.186,35)</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Efectivo recibido de instituciones financieras	#¡REF!
Efectivo pagado de instituciones financieras	0,00
Efectivo recibido de compañías relacionadas	0,00
Efectivo recibido de clientes como anticipos	98.443,11
Efectivo recibido de los accionistas como aportes	800,00
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento</b>	<b>99.243,11</b>

Efecto de la variación en el tipo de cambio

<b>Incremento (disminución) neto de efectivo</b>	<b>(1.211,03)</b>
Efectivo al inicio del período	0,00

<b>Efectivo al final del período</b>	<b>(1.211,03)</b>
--------------------------------------	-------------------