SIEMBRAS AGRÍCOLAS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S. A. - SAGRIDEL

INFORME DE COMISARIO AÑO 2004

En cumplimiento con los Estatutos de la Compañía, en calidad de COMISARIO DE SIEMBRAS AGRÍCOLAS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A., presento ante Uds. Señores Accionistas, el informe correspondiente a los Estados Financieros del Ejercicio Económico del año 2004, de conformidad con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No. 90.1.5.3.005.

1.1.- Al revisar y analizar la documentación que regenta a la Compañía en el aspecto administrativo y financiero se estableció que sus Ejecutivos si dan cumplimiento a lo dispuesto en los Estatutos, Ley de Compañías y demás disposiciones legales pertinentes; por lo tanto, en mi opinión, la gestión llevada a cabo por los administradores de la compañía es aceptable.

1.2.- Los Administradores ofrecieron y brindaron el apoyo necesario para poder realizar la suficiente revisión y análisis de la documentación, en las instalaciones donde funciona la empresa.

1.3.- Con relación a los Libros Societarios de la compañía, Actas de Junta General de Accionistas, Libro Talonario, Libro de Accionistas y de Acciones, estos se encuentran debidamente elaborados y archivados.

Los Libros y demás Registros Contables se realizan de conformidad con disposiciones legales y a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

El sistema contable se lo lleva bajo programa de Contabilidad Computarizado, de tal manera que fácilmente se puede apreciar la conformidad de los datos que constan en el Diario General, Mayores, Auxiliares, Balance de Comprobación y los correspondientes Estados Financieros.

Con relación a la custodia y conservación de los bienes de la compañía, se puede observar, que estos tienen un trato adecuado que permite mantenerlos en buen estado y funcionalidad; tomando como medida de seguridad, sobre todo de la información financiera, semana a semana se realiza un respaldo general de toda la información que se ha procesado, procedimiento, procedimiento que por lo cauteloso y precavido merece ser reconocido.

2005

1.4.- con relación al Artículo 321 de la Ley de Compañías, se ha dado cumplimiento a las obligaciones del Comisario, tanto en el aspecto administrativo como en el financiero, observando lo dispuesto en los correspondientes numerales del mismo.

1.5.- Con respecto a los sistema de control interno, en mi opinión, es aceptable, puesto que se realizó un análisis del sistema de control de los ingresos y egresos de dinero, del sistema de control de la cuenta Bancos, Cuentas de Exigible, como también de los ingresos y egresos de los activos realizables y fijos.

1.6.- Como ya opiné anteriormente, si existe correspondencia adecuada entre los datos contenidos en los registros contables y los Estados Financieros presentados.

1.7.- En mi opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera de la Compañía SIEMBRAS AGRÍCOLAS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A. - SAGRIDEL, al 31 de Diciembre del 2004, como se puede apreciar en el cuadro de indicadores que a continuación presento, de acuerdo a los principales índices financieros obtenidos:

SUBGRUPO DE ACTIVOS	**V A L O R**	**PORCENTAJE**
DISPONIBLE	2.910,53	2,91
EXIGIBLE	5.879,52	5,87
REALIZABLE	7.653,31	7,64
TOTAL ACTIVO CORRIENTE:	**16.443,36**	**16,42**
ACTIVOS FIJOS NO DEPREC.	32.600,45	32,55
ACTIVOS FIJOS DEPRECIAB.	45.125,09	45,04
ACTIVOS DIFERIDOS	5.996,08	5,99
TOTAL DEL ACTIVO FIJO:	**83.721.62**	**83,58**
T O T A L D E L A C T I V O:	**100.164,98**	**100,00**

SUBGRUPO DE PASIVOS	V A L O R	PORCENTAJE
P A S I V O S :		
PASIVO CORRIENTE	73.800,34	77,00
PASIVO NO CORRIENTE	22.038,60	23,00
TOTAL DEL PASIVO:	95.838,94	100,00
P A T R I M O N I O :		
CAPITAL SOCIAL	800,00	18,49
RESERVAS	267,19	6,18
SUPERAVIT	0,96	0,02
APORTE DE ACCIONISTAS PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	35.052,43	810,27
GANANCIAS EN ESTE EJERCICIO	525,75	12,15
PÉRDIDA EN ESTE EJERCICIO:	- 32.320,29	747,11
PATRIMONIO NETO:	**4.326,04**	**100,00**
INGRESOS:		
INGRESOS OPERACIONALES:	135.905,78	99,93
INGRESOS NO OPERACIONALES:	89,49	0,07
TOTAL DE INGRESOS:	**135.995,27**	**100,00**
EGRESOS:		
COSTOS DE PRESTAC.SERV.	114.603,72	86,91
GASTOS OPERACIONALES	17.264,08	13,09
GASTOS NO OPERACIONALES	0,00	0,00
TOTAL DE EGRESOS:	**131.867,80**	**100,00**
PÉRDIDA EN EL EJERCICIO:	**- 32.320,29**	**24,51**

ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIERAS:

INDICE DE LIQUIDEZ:

$$IL. = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{16.443,36}{73.800,34} = 0,22$$

ÍNDICE DE SOLIDEZ:

$$IS. = \frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PASIVO TOTAL}} = \frac{100.164,98}{73.800,34} = 1,36$$

INDICE PATRIMONIO A PASIVO:

$$P.P.P. = \frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{PASIVO}} = \frac{4.326,04}{73.800,34} = 0.06$$

CÁLCULO DEL CAPITAL DE OPERACIÓN O DE TRABAJO:

C.T. = ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

C.T. 16.443,36 - 73.800,34

C.T. - 57.3571,98

SAGRIDEL S. A.

ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL:

I T E M S :	AÑO 2003		AÑO 2004		DIFERENCIA	
	$.	%	$.	%	$.	%
DISPONIBLE	752,50	0,95	2.910,53	2,91	2.158,03	286,78
EXIGIBLE	5.703,51	7,17	5.879,52	5,87	176,01	3,09
REALIZABLE	13.343,11	16,76	7.653,31	7,64	-5.689,80	-42,64
TOTAL ACTIVO CORRIENTE:	**19.799,12**	**24,87**	**16.443,36**	**16,42**	-3.355,76	-16,95
A.FIJOS NO DEPRECIABLES	3.557,86	4,47	32.600,45	32,55	29.042,59	816,29
A.FIJOS DEPRECIABLES	48.477,08	60,90	45.125,09	45,05	-3.351,99	-6,91
A. FDIFERIDOS	7.764,66	9,75	5.996,08	5,99	-1.768,58	-22,78
TOTAL DEL ACTIVO FIJO	**59.799,60**	**75,13**	**83.721,62**	**83,58**	**23.922,02**	**40,00**
TOTAL DEL ACTIVO:	**79.598,72**	**100,00**	**100.164,98**	**100,00**	**20.566,26**	**25,84**
PASIVO CORRIENTE	55.520,50	71,58	73.800,34	77,00	18.279,84	32,92
PASIVO NO CORRIENTE	22.038,60	28,42	22.038,60	23,00	0,00	0,00
TOTAL DEL PASIVO:	**77.559,10**	**100,00**	**95.838,94**	**100,00**	18.279,84	**23,57**
CAPITAL SOCIAL	800,00	39,22	800,00	18,49	0,00	0,00
RESERVAS	135,75	6,66	267,19	6,18	131,44	96,83
AP.DE ACCIONISTAS PARA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
FUTURAS CAPITALIZACIONES	35.052,43	1.718,58	35.052,43	810,27		0,00
SUPERAVIT	0,96	0,05	0,96	0,02	0,00	0,00
GANANCIAS DEL EJERCICIOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
GANANCIA ES ESTE EJERCICIO.	0,00	0,00	525,75	12,15	525,75	0,00
PÉRDIDAS EN EL EJERCICIO	-33.949,52	-1.664,50	-32.320,29	-747,11	1.629,23	-4,80
PATRIMONIO NETO:	**2.039,62**	**100,00**	**4.326,04**	**100,00**	2.286,42	112,10
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO.	**79.598,72**	**100,00**	**100.164,98**	**100,00**	20.566,26	25,84
INGRESOS OPERACIONALES	89.459,87	99,64	135.905,78	99,93	46.445,91	51,92
INGRESOS NO OPERACIONALES	320,61	0,36	89,49	0,07	-231,12	-72,09
TOTAL DE INGRESOS:	**89.780,48**	**100,00**	**135.995,27**	**100,00**	46.214,79	51,48
COSTOS DE PREST.SERVICIOS	110.058,77	88,95	114.603,72	86,91	4.544,95	4,13
GASTOS OPERACIONALES	13.671,23	11,05	17.264,08	13,09	3.592,85	26,28
GASTOS NO OPERACIONALES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL DE EGRESOS:	**123.730,00**	**100,00**	**131.867,80**	**100,00**	8.137,80	6,58
GANANCIA DEL EJERCICIO:	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
PERDIDA DEL EJERCICIO:	**-33.949,52**	**-42,65**	**32.320,29**	**32,27**	66.269,81	-195,20
INDICE DE LIQUIDEZ	0,36		0,22		-0,14	-38,89
INDICE DE SOLIDEZ	1,02		1,36		0,34	33,33
INDICE PATRIMONIO/PASIVO	0,03		0,06		0,03	100,00
CAPITAL DE TRABAJO:						
CAPITAL TRABAJO POSITIVO	**0,00**		**0,00**		0,00	0,00
CAPITAL TRABAJO NEGATIVO	**-35.721,38**		**-57.356,98**		-21.635,60	60,57

COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES:

La relación del 16,42 % del Activo Corriente y del 83.58 % del resto de activos, es propio del tipo de empresas que se dedican a prestar servicios y que se dedican a la explotación bananera, como es el caso de SAGRIDEL, que ha disminuido esta relación que el año anterior en $.3.344,76 que representa el 16,95 % .Pero si consideramos cada subgrupo podemos apreciar detalladamente que es el Realizable el que diminuye en un 42,95 %, no así el Disponible que se incrementa en un 286,78 % y el Exigible tan sólo en un 3,09 %, por este motivo es que aunque se incrementa el Capital de Trabajo Negativo, de - $.35.721,38 a -$.57.356,98, se puede manejar financieramente la empresa, incrementando el pasivo corriente en $.18.279,84 (32,92 %). El Índice de Liquidez de $ 0,22, menor al del año 2003 en o,14 %, es fiel reflejo de la disminución del activo corriente, se ha disminuido en un 38,89 % , significa que cuenta con tan sólo 22 centavos de dólar para cubrir un dólar que adeuda la empresa a corto plazo, confirmando de esta manera el comentario anterior; pero considerando los inventarios que representan el 7,64 % del Activo Total, por lo que realizando la Prueba de Acido (A.C. –Inv./ P.C.), la relación es de sólo de $0,12., es decir se reduce a casi a la mitad, igualando al del año inmediato anterior.

La Solidez de la empresa es aceptable puesto que al realizar todos los Activos si cubriría todos los Pasivos, puesto que el Indice es 1,36; logrando un mejoramiento del 33,33 % gracias al incremento de los Activos Fijos, de $.59.799,60 a $..83.721,62 ($.23.922,02) que representa el 40 %, sin incrementar el Pasivo a Largo Plazo, sino el Pasivo Corriente, en $.18.279,84 (32,92 %), medida que las Finanzas no recomiendan, puesto que todo Activo Fijo se debe financiar con Préstamos a Largo Plazo ya que estos no retornan su costo en corto plazo.

El Patrimonio mejora en $.2.286.42, que representa el 112,10 %, con relación al año 2003, con una Ganancia Líquida del Ejercicio de $.525.75 con lo que se logra una relación Patrimonio / Pasivo, en $0.06 , mejorando en un ciento por ciento sobre la del año anterior de 0,03; que significa que la empresa cuenta con seis centavo de propiedad para responder por cada dólar que adeuda.

Los Ingresos Operacionales se incrementan en un 51,92 % y los Costos de Venta de la Producción en un 4,13 % lo que redunda en un resultado positivo con una Ganancia Líquida en el Ejercicio de $525,75 que contribuye al mejoramiento del Patrimonio Neto del ejercicio.

Los Gastos Operacionales (Gastos Administrativo y de Ventas) sufrieron una aumento de 26,28 % y los ingresos en casi el doble (51,92 %), aspecto que también colabora en los resultados obtenidos que por fin han sido positivos y

que, a propósito, se recomienda seguir en esta línea para mantener sin mayor dificultad la supervivencia de la entidad.

Finalmente se recomienda que se financie los incrementos de los Activos Fijos con Créditos a Largo Plazo, para no poner en apuros financieros a la administración de la empresa.

Atentamente,

C.P.A. Lcda. Verónica A. Alaña Granda
COMISARIO DE SAGRIDEL

23 AGO 2005