

**SIEMBRAS AGRÍCOLAS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S. A. -  
SAGRIDEL**

**INFORME DE COMISARIO  
AÑO 2006**

En cumplimiento con los Estatutos de la Compañía, en calidad de COMISARIA 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 2006, 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.

En el presente año se ha tenido que rediseñar el sistema contable, sobre todo a lo referente al Plan de Cuentas, en donde se han involucrado cuentas propias de la actividad de explotación bananera. El sistema contable se lo sigue llevando Computarizadamente, 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.

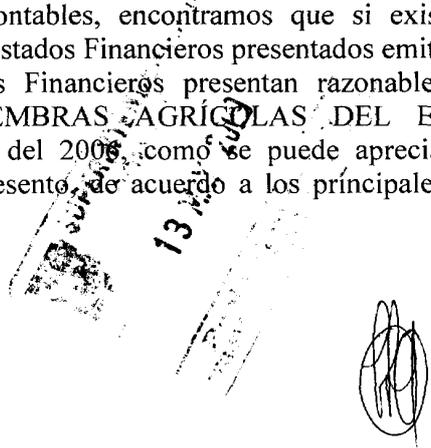
1.4.- con relación al Artículo 321 de la Ley de Compañías, se ha dado cumplimiento a las obligaciones del Comisario, tanto en el aspecto administrativo como en el financiero, observando lo dispuesto en los correspondientes numerales del mismo.

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.- Al observar los registros contables, encontramos que si existe correspondencia adecuada entre estos registros los Estados Financieros presentados emitidos y presentados.

1.7.- En mi opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera de la Compañía SIEMBRAS AGRÍCOLAS DEL ECUADOR S.A. - SAGRIDEL, al 31 de Diciembre del 2006, como se puede apreciar en el cuadro de indicadores que a continuación presento, de acuerdo a los principales índices y razones financieros obtenidos:

13



**SIEMBRAS AGRÍCOLAS INDUSTRIALES DEL ECUDOR S.A.**

**S A G R I D E L S. A.**

**ANÁLISIS FINANCIERO VERTICAL AÑO 2006**

<b>SUB-GRUPOS DE ACTIVOS:</b>	<b>VALOR</b>	<b>PORCENTAJE</b>
DISPONIBLE	136,20	0,10
EXIGIBLE	14.109,63	9,89
REALIZABLE	34.958,78	24,51
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>49.204,61</b>	<b>34,50</b>
ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES	49.416,23	34,65
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES	54.745,38	38,39
DEPRECIACIÓN ACTIVOS FIJOS	-16.409,32	-11,51
<b>TOTAL ACTIVO FIJO:</b>	<b>87.752,29</b>	<b>61,54</b>
OTROS ACTIVOS:	5.646,06	3,96
<b>TOTAL ACTIVO:</b>	<b>142.602,96</b>	<b>100,00</b>
<b>PASIVOS:</b>		
PASIVO CORRIENTE	151.265,63	87,14
PASIVO NO CORRIENTE	22.318,98	12,86
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>173.584,61</b>	<b>100,00</b>
<b>PATRIMONIO:</b>	<b>-30.981,65</b>	<b>628,31</b>
CAPITAL SOCIAL	800,00	-2,58
RESERVAS	268,15	
APORTE PARA FUTURAS CAPITLIZAC.	35.052,43	-113,14
<b>PÉRDIDAS:</b>		
PÉRDIDAS EN EJERCIC.ANTERIORES	-53.715,02	173,38
PÉRDIDAS EN PRESENTE EJERCICIO	-13.912,96	44,91
<b>GANANCIAS:</b>		
GANANCIAS EN EJERCIC.ANTERIORES	525,75	-1,70
GANANCIAS EN PRESENTE EJERCICIO	0,00	0,00
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO:</b>	<b>142.602,96</b>	<b>100,00</b>
<b>INGRESOS:</b>		
INGRESOS OPERACIONALES	124.173,09	354,25
INGRESOS NO OPERACIONALES	0,00	0,00
<b>TOTAL DE INGRESOS:</b>	<b>124.173,09</b>	<b>-400,80</b>
<b>EGRESOS:</b>		
<b>COSTO DE VENTA</b>		
COSTOS DE VENTA DE EXPLOTACIÓN	102.156,26	
COSTOS DE PRESTACIÓN SERVICIOS	17.693,93	12,81
GASTOS OPERACIONALES	18.235,86	13,21
GASTOS NO OPERACIONALES	0,00	0,00
<b>TOTAL DE EGRESOS:</b>	<b>138.086,05</b>	<b>26,02</b>
<b>PÉRDIDA EN EL EJERCICIO:</b>	<b>-13.912,96</b>	<b>-11,20</b>

**ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIERAS, AÑO 2006**

<b>INDICE DE LIQUIDEZ</b>	=	ACTIVO CTE.	49.204,61	=	<b>0,33</b>
		PASIVO CTE.	151.265,63		
<b>INDICE DE SOLIDEZ</b>	=	ACTIVO TOTAL	142.602,96	=	<b>0,82</b>
		PASIVO TOTAL	173.584,61		
<b>INDICE PATRIMONIO A PASIVO</b>	=	PATRIMONIO	-30.981,65	=	<b>-0,18</b>
		PASIVO TOTAL	173.584,61		

**CÁLCULO DEL CAPITAL DE OPERACIÓN O DE TRABAJO**

CAPITAL DE TRABAJO	=	ACTIVO CTE.	-	PASIVO CTE.	=	
CAPITAL DE TRABAJO	=	49.204,61	-	151.265,63	=	<b>-102.061,02</b>
CAPITAL DE TRABAJO	=	<b>-102.061,02</b>				

# SIEMBRAS AGRÍCOLAS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A.

## S A G R I D E L

### 1.9.- ANÁLISIS HORIZONTAL:

I T E M S :	AÑO 2005	AÑO 2006		
	\$.	\$.	\$.INCR.	%INCR.
DISPONIBLE	100,20	136,20	36,00	35,93
EXIGIBLE	13.979,06	14.109,63	130,58	0,93
REALIZABLE	12.526,92	34.958,78	22.431,86	179,07
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE:</b>	<b>26.606,17</b>	<b>49.204,61</b>	<b>22.598,44</b>	<b>84,94</b>
ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES	45.060,45	49.416,23	4.355,78	9,67
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES	53.990,38	54.745,38	755,00	1,40
-DEPRECIACIÓN ACTIVOS FIJOS	-12.344,18	-16.409,32	-4.065,14	32,93
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>86.706,65</b>	<b>87.762,29</b>	<b>1.045,64</b>	<b>1,21</b>
ACTIVOS DIFERIDOS	6.912,80	7.009,37	96,57	1,40
ACTIVOS DIFERIDOS NETO:	-1.049,75	-1.363,31	-313,56	29,87
<b>TOTAL DEL ACTIVOS DIFERIDOS</b>	<b>5.863,05</b>	<b>5.646,06</b>	<b>-216,99</b>	<b>-3,70</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO:</b>	<b>119.175,87</b>	<b>142.602,96</b>	<b>22.381,45</b>	<b>18,78</b>
<b>PASIVO:</b>				
PASIVO CORRIENTE	114.017,22	151.265,63	37.248,41	32,67
PASIVO NO CORRIENTE	22.227,34	22.318,98	91,64	0,41
OTROS PASIVOS	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL DEL PASIVO:</b>	<b>136.244,56</b>	<b>173.684,61</b>	<b>37.340,05</b>	<b>27,41</b>
<b>PATRIMONIO:</b>				
CAPITAL SOCIAL	800,00	800,00	0,00	0,00
APORTE CCIONISTRAS P' FUTURAS CAPITALIZACIONES	35.052,43	35.052,43	0,00	0,00
RESERVAS	268,15	268,15	0,00	0,00
GANANCIA EN EJERCICIOS ANTERIORES	0,00	0,00	0,00	0,00
GANANCIA EN PRESENTE EJERCICIO	525,75	525,75	0,00	0,00
PÉRDIDA EN EJERCICIOS ANTERIORES	-63.715,02	-63.715,02	0,00	0,00
PÉRDIDA EN PRESENTE EJERCICIO	0,00	-13.912,96	-13.912,96	100,00
SUPERAVIT	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO NETO:</b>	<b>-17.068,69</b>	<b>-30.981,66</b>	<b>-13.912,96</b>	<b>81,51</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO + EL PATRIMONIO</b>	<b>119.175,87</b>	<b>142.602,96</b>	<b>23.427,09</b>	<b>19,66</b>
<b>INGRESOS:</b>				
INGRESOS OPERACIONALES	88.435,37	124.173,09	35.737,72	40,41
INGRESOS NO OPERACIONALES	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL DE INGRESOS:</b>	<b>88.435,37</b>	<b>124.173,09</b>	<b>35.737,72</b>	<b>40,41</b>
<b>EGRESOS:</b>				
COSTOS DE PRODUCCIÓN	76.407,32	102.156,26	25.748,94	33,70
COSTOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS	18.212,81	17.693,93	-518,88	-2,85
GASTOS OPERACIONALES	15.183,97	18.235,86	3.051,89	20,10
GASTOS NO OPERACIONALES	26,00	26,00	0,00	0,00
<b>TOTAL DE EGRESOS:</b>	<b>109.830,10</b>	<b>138.112,05</b>	<b>28.281,95</b>	<b>25,75</b>
<b>GANANCIA EN EJERCICIO:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PÉRDIDA EN EJERCICIO:</b>	<b>21.394,73</b>	<b>13.112,05</b>	<b>-8.282,68</b>	<b>-38,71</b>
<b>ÍNDICES COMPARATIVOS:</b>				
<b>ÍNDICE DE LIQUIDEZ:</b>	0,23	0,33	0,09	39,40
<b>ÍNDICE DE SOLIIDEZ:</b>	0,87	0,82	-0,05	-6,08
<b>ÍNDICE DE PATRIMONIO/P:</b>	-0,13	-0,18	-0,05	42,47
<b>CAPITAL DE TRABAJO POSITIVO:</b>	-87.411,05	-102.061,02	-14.649,97	16,76
<b>CAPITAL DE TRABAJO NEGATIVO:</b>			0,00	0,00

**COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES:**

La relación del 34,50 % del Activo Corriente y del 65.50 % 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 desmejorado esta relación que el año anterior fue de 22.33 % y 77,67 % respectivamente, produciéndose un gran incremento en los realizables ( de \$12.556,92 a \$ 34.958,78 ), debido a los insumos agrícolas. El Capital de Trabajo, también se desmejoró en un 16,76 % ya que es negativo en \$.-102.061,02; lo que no es recomendable por los inconvenientes de negociación que causa, sobre todo con los acreedores que pone en serios apuros a la administración, que al no contar con suficiente capital de trabajo pierde capacidad de negociación, aspecto que se refleja justamente en los resultados (Pérdidas en el Ejercicio 2005 por \$21.394,73; año 2006 = \$.-13.938,96).

El Índice de Liquidez de \$ 0,23 del año 2005 se ha incrementado a \$0,33 que significa que cuenta con tan sólo 33 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 24,51 % del Activo Corriente, por lo que realizando la Prueba de Acido (A.C. -Inv./ P.C.), la relación es de sólo de \$0,29., confirmando lo explicado anteriormente.

La Solidez de la empresa no es aceptable puesto que al realizar todos los Activos sí cubriría todos los Pasivos, puesto que el Índice es 0,82; desmejorándose en un - 6,08 % con relación al año 2005.

Lo crítico se encuentra en el Patrimonio, debido a que los resultados de la operatividad de la empresa arrojan una Pérdida de \$ -13.938,96, por lo cual se pierde el Capital Social en casi 17,4 veces y tan sólo por los Aportes para Futuras Capitalizaciones de \$35.052,43 es que se logra una relación Patrimonio / Pasivo, en \$ 0.18, casi similar al año 2005 que significa que la Empresa cuenta sólo con 18 centavo de propiedad para responder por cada dólar que adeuda, poniendo en riesgo de liquidación a la compañía, por cuyo motivo, es recomendable que se inyecte capital social de parte de los señores Accionistas de la empresa.

Debo dejar constancia que si se ha considerado la recomendación que realizara en el informe del año anterior de incrementar los ingresos, y, se lo ha hecho muy significativamente ( de \$.88.435,37 a \$.124.173,09); pero los Costos de Venta, sobre todo de Venta de Banano de banano subieron en mayor proporción ( de \$.2.008,80 a \$ 110.058,77 ), que representan el 88,95 % del total de egresos del ejercicio y lo positivo radica en que los Gastos Operacionales ( Gastos Administrativo y de Ventas ) sufrieron una disminución del 55,30 % pese a que los ingresos se incrementaron más de tres veces ( de \$ 26.468,33 a \$. 89.780,48), gracias a lo que la pérdida disminuyó en \$ 7.558,79, quedando definitivamente en \$.13.938,96.

Atentamente,

  
C.P.A. Lcda. Cecilia María León Castro  
COMISARIO DE SAGRIDEL

