

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

**INFORME DE COMISARIO  
AÑO 2008**

En cumplimiento con los Estatutos de la Compañía, en calidad de COMISARIA DE SIEMBRAS AGRÍCOLAS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A. SAGRIDEL, presento ante Uds. Señores Accionistas, el informe correspondiente a los Estados Financieros del Ejercicio Económico del año 2008, de conformidad con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No. 90.1.5.3.005.

1.1.- Al analizar la documentación de la Compañía SIEMBRAS AGRÍCOLAS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A. SAGRIDEL, tanto en el aspecto administrativo como financiero se estableció que sus Ejecutivos siguen dando estricto 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, como siempre, ofrecieron y brindaron el apoyo necesario para poder realizar la suficiente revisión y análisis de la documentación, en las instalaciones de propiedad de 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, como todos los años, correctamente elaborados y archivados.

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

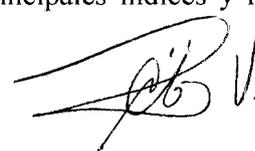
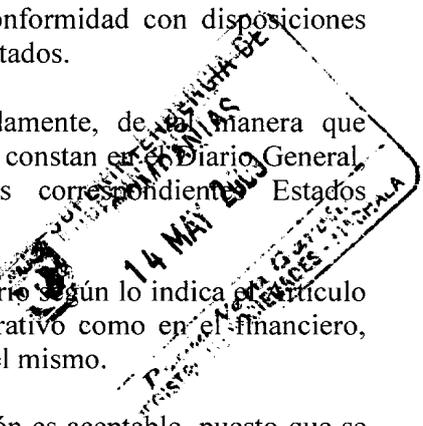
El sistema contable se lo sigue llevando Computarizadamente, de esta manera que fácilmente se puede apreciar la conformidad de los datos que constan en el Diario General, Mayores, Auxiliares, Balance de Comprobación y los correspondientes Estados Financieros.

1.4.- Se ha dado cumplimiento a las obligaciones del Comisario según lo indica el artículo 321 de la Ley de Compañías, tanto en el aspecto administrativo como en el financiero, observando lo dispuesto en los correspondientes numerales del mismo.

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

1.6.- Los Estados Financieros elaborados y presentados si guardan correspondencia con los libros mayores, auxiliares y registros contables de la empresa.

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 2008, como se puede apreciar en el cuadro de indicadores que a continuación presento, de acuerdo a los principales índices y razones financieros obtenidos:

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

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

**ANÁLISIS FINANCIERO VERTICAL AÑO 2008**

<b>SUB-GRUPOS DE ACTIVOS:</b>	<b>VALOR</b>	<b>PORCENTAJE</b>
DISPONIBLE	603,55	0,55
EXIGIBLE	10.113,75	9,16
REALIZABLE	7.318,73	6,63
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>18.036,03</b>	<b>16,34</b>
ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES	48.504,94	43,95
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES	68.531,13	62,09
DEPRECIACIÓN ACTIVOS FIJOS	-25.108,96	-22,75
<b>TOTAL ACTIVO FIJO:</b>	<b>91.927,11</b>	<b>83,29</b>
OTROS ACTIVOS:	404,32	0,37
<b>TOTAL ACTIVO:</b>	<b>110.367,46</b>	<b>100,00</b>
<b>PASIVOS:</b>		
PASIVO CORRIENTE	96.667,74	89,14
PASIVO NO CORRIENTE	9.729,10	8,97
OTROS PASIVOS	2.044,83	
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>108.441,67</b>	<b>98,11</b>
<b>PATRIMONIO:</b>		
<b>PATRIMONIO:</b>	<b>1.925,79</b>	<b>582,46</b>
CAPITAL SOCIAL	800,00	41,54
RESERVAS	307,83	
APORTE PARA FUTURAS CAPITLIZAC.	125.052,43	6.493,57
<b>PÉRDIDAS:</b>		
PÉRDIDAS EN EJERCIC.ANTERIORES	-124.760,22	-6.478,39
PÉRDIDAS EN PRESENTE EJERCICIO		0,00
<b>GANANCIAS:</b>		
GANANCIAS EN EJERCIC.ANTERIORES	525,75	27,30
GANANCIAS EN PRESENTE EJERCICIO	0,00	0,00
<b>TOTAL DE : PASIVO + PATRIMONIO:</b>	<b>110.367,46</b>	<b>100,00</b>

<b>INGRESOS:</b>		
INGRESOS OPERACIONALES	328.489,06	262,68
INGRESOS NO OPERACIONALES	0,00	0,00
<b>TOTAL DE INGRESOS:</b>	<b>328.489,06</b>	<b>17.057,37</b>
<b>EGRESOS:</b>		
COSTOS DE VENTA DE EXPLOTACIÓN	298.773,39	298,77
COSTOS DE PRESTACIÓN SERVICIOS	29.238,20	29,24
GASTOS OPERACIONALES	0,00	0,00
GASTOS NO OPERACIONALES	0,00	0,00
<b>TOTAL DE EGRESOS:</b>	<b>328.031,59</b>	<b>8,92</b>
<b>GANANCIA EN EL EJERCICIO:</b>	<b>457,47</b>	<b>0,14</b>

**ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIERAS, AÑO 2007**

<b>INDICE DE LIQUIDEZ</b>	=	ACTIVO CTE.	18.036,03	=	0,19
		PASIVO CTE.	96.667,74		
<b>INDICE DE SOLIDEZ</b>	=	ACTIVO TOTAL	110.367,46	=	1,02
		PASIVO TOTAL	108.441,67		
<b>INDICE PATRIMONIO A PASIVO</b>	=	PATRIMONIO	1.925,79	=	0,02
		PASIVO TOTAL	108.441,67		

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

CAPITAL DE TRABAJO	=	ACTIVO CTE.	-	PASIVO CTE.	=
CAPITAL DE TRABAJO	=	18.036,03	-	96.667,74	=
CAPITAL DE TRABAJO	=	<b>-78.631,71</b>			<b>-78.631,71</b>

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

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

**1.9.- ANÁLISIS HORIZONTAL:**

**ITEMS :**

	AÑO 2007	AÑO 2008		
	\$.	\$.	\$.INCR.	%INCR.
DISPONIBLE	428,40	603,55	175,15	40,88
EXIGIBLE	13.024,79	10.113,75	-2.911,04	-22,35
REALIZABLE	34.326,15	7.318,73	-27.007,42	-78,68
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE:</b>	<b>47.779,34</b>	<b>18.036,03</b>	<b>-29.743,31</b>	<b>-62,25</b>
ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES	51.603,19	48.504,94	-3.098,25	-6,00
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES	57.280,68	68.531,13	11.250,45	19,64
-DEPRECIACIÓN ACTIVOS FIJOS	-20.656,19	-25.108,96	-4.452,77	21,56
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>88.227,68</b>	<b>91.927,11</b>	<b>3.699,43</b>	<b>4,19</b>
ACTIVOS DIFERIDOS	9.733,91	404,32	-9.329,59	-95,85
ACTIVOS DIFERIDOS NETO:	-1.676,87	0,00	1.676,87	-100,00
<b>TOTAL DEL ACTIVOS DIFERIDOS</b>	<b>8.057,04</b>	<b>404,32</b>	<b>-7.652,72</b>	<b>-94,98</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO:</b>	<b>144.064,06</b>	<b>110.367,46</b>	<b>-37.396,03</b>	<b>-25,96</b>
<b>PASIVO:</b>				
PASIVO CORRIENTE	128.125,10	96.667,74	-31.457,36	-24,55
PASIVO NO CORRIENTE	21.387,84	9.729,10	-11.658,74	-54,51
OTROS PASIVOS	0,00	2.044,83	2.044,83	0,00
<b>TOTAL DEL PASIVO:</b>	<b>149.512,94</b>	<b>108.441,67</b>	<b>-41.071,27</b>	<b>-27,47</b>
<b>PATRIMONIO:</b>				
CAPITAL SOCIAL	800,00	800,00	0,00	0,00
APORTE CCIONISTAS P' FUTURAS CAPITALIZACIONES	116.052,43	125.052,43	10.000,00	0,00
RESERVAS	268,15	307,83	39,68	14,80
GANANCIA EN EJERCICIOS ANTERIORES	0,00	525,75	525,75	0,00
GANANCIA EN PRESENTE EJERCICIO	525,75	0,00	-525,75	0,00
PÉRDIDA EN EJERCICIOS ANTERIORES	-75.861,93	-124.760,22	-48.898,29	64,46
PÉRDIDA EN PRESENTE EJERCICIO	-46.233,25	0,00	46.233,25	0,00
SUPERAVIT	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO NETO:</b>	<b>-5.448,85</b>	<b>1.925,79</b>	<b>7.374,64</b>	<b>-135,34</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO + EL PATRIMONIO</b>	<b>144.064,09</b>	<b>110.367,46</b>	<b>-33.696,63</b>	<b>-23,39</b>
<b>INGRESOS:</b>				
INGRESOS OPERACIONALES	154.868,60	328.489,06	173.620,46	112,11
INGRESOS NO OPERACIONALES	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL DE INGRESOS:</b>	<b>154.868,60</b>	<b>328.489,06</b>	<b>173.620,46</b>	<b>112,11</b>
<b>EGRESOS:</b>				
COSTOS DE PRODUCCIÓN	178.514,97	298.773,39	120.258,42	67,37
COSTOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS	1.367,91		-1.367,91	-100,00
GASTOS OPERACIONALES	29.452,92	29.258,20	-194,72	-0,66
GASTOS NO OPERACIONALES	0,00	0,00	0,00	100,00
<b>TOTAL DE EGRESOS:</b>	<b>209.335,80</b>	<b>328.031,59</b>	<b>118.695,79</b>	<b>56,70</b>
<b>PÉRDIDA EN EJERCICIO:</b>	<b>-54.467,20</b>	<b>0,00</b>	<b>54.467,20</b>	<b>-100,00</b>
<b>GANANCIA EN EJERCICIO:</b>	<b>0,00</b>	<b>457,47</b>	<b>457,47</b>	<b>0,00</b>

**ÍNDICES COMPARATIVOS:**

**ÍNDICE DE LIQUIDEZ:**

**ÍNDICE DE SOLIIDEZ:**

**ÍNDICE DE PATRIMONIO/P.**

	2007	2008	INCR.	%INCR.
Índice de Liquidez	0,37	0,19	-0,19	-49,97
Índice de Solidez	0,96	1,02	0,05	5,63
Índice de Patrimonio/P.	-0,04	0,02	0,05	-148,73

**CAPITAL DE TRABAJO POSITIVO:**

**CAPITAL DE TRABAJO NEGATIVO:**

	2007	2008	INCR.	%INCR.
Capital de Trabajo Positivo	0,00	0,00	0,00	0,00
Capital de Trabajo Negativo	-80.345,76	-78.631,71	1.714,05	-2,13

### COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES:

El Índice de Liquidez de \$ 0,19 se ha desmejorado mucho, y que de 0,37 bajó a 0,19, es decir agravándose la situación en un 49,97 %, o sea que apenas se cuenta con diez y nueve centavos para cubrir las deudas a corto plazo; pero aún si se determina la Prueba Ácida la cual se calcula restando el inventario al activo corriente y dividiendo este cuociente para el Pasivo Corriente, lo que implica que se disminuye a tan solo a once centavos para cubrir cada dólar que se adeuda a corto plazo, poniendo, aparentemente, en grave situación a los administradores en su capacidad de negociación.

La Solidez de la empresa ha mejorado ínfimamente, en un 5,63 % lo que permite que se cuente con un dólar y dos centavos para cubrir un dólar de obligación total, que es aceptable en este tipo de empresas, sobre todo en este tipo de economías.

Preocupado por la situación que nos presentan los indicadores financieros se realizó un análisis acucioso porque a pesar de lo dramático de aquellos resultados, se obtuvo una GANANCIA de USD. \$.457,47 en el ejercicio. De este estudio, comprendimos que se sorteó dicha situación mejorando totalmente las ventas que se superan en un 112,11 % con relación al año anterior (2007) y los Costos de Producción se elevaron solamente en un 67,37, sobre todo los costos fijos obraron en la reducción del costo unitario los mismos que influenciaron en el resultado final.

Otro aspecto interesante es que a pesar de los indicadores señalados, la empresa obtiene un Patrimonio Neto Positivo en USD. \$.1.925,79 lo que coloca en una situación favorable a la empresa, puesto que de esta manera no corre ningún riesgo ante la Superintendencia de Compañías.

En mi opinión, se debe reclasificar los Pasivos y del 89,14 % que están registrados y presentados como Pasivos Corrientes, por lo menos un 50 % debe registrarse como Pasivo No Corriente; esto mejoraría el Capital de Trabajo y el índice de liquidez.

De la manera expuesta espero haber cumplido la función encomendada por Uds. Señores Accionistas, de lo cual me siento conforme y complacida, por lo que les agradezco esa confianza.

Atentamente,



**C.P.A. Lda. Cecilia María León Castro  
COMISARIO DE SAGRIDEL**

