

INFORME DE COMISARIO

En mi calidad de Comisario designado en Asamblea General de Accionistas de Agrosal del Ecuador Compañía Ltda.; y, en virtud de lo establecido en la Ley de Compañías, presento el informe de ley, correspondiente al ejercicio económico del año 2007:

BALANCE GENERAL.-

Análisis Comparativo Diciembre 2007- Diciembre 2006

ACTIVO DISPONIBLE.- \$3280.95 dólares, es el 3.57% del total de Activo, comparado con Diciembre del 2006, se puede observar que hay un decremento del 2.41% que en cifras equivale a -1846.57 dólares.

ACTIVO EXIGIBLE.- (Cuentas por cobrar).- 33.769,58 dólares cuya equivalencia es el 36.75% del total de Activos, comparado con Diciembre del 2006 hay un incremento del 9.92% que en cifras es 10.753,34 dólares, se mantiene la modalidad de ventas a crédito a 30 días, lamentablemente no prestan la debida atención a los comentarios emitidos en informes anteriores ya que las Cuentas por Cobrar rezagadas del 2004 y 2005, aún forman parte de este rubro.

ACTIVO REALIZABLE.- (Inventarios, mercaderías).- 24.470,58 dólares es el 26.63% del Total del Activo, que comparado con Diciembre del 2006, hay un decremento del -2,78 %, que en cifras nos da -765,83 dólares.

OTROS ACTIVOS CORRIENTES.- 1.633,83 dólares, es el 1,78% del Total del Activo, que comparado con Diciembre del 2006 hay un incremento 0,76% que en cifras es 757,22 dólares.

ACTIVO FIJO.- 28.727,05 dólares es el 31,27% del Total del Activo, que comparado con Diciembre/2006 existe una disminución del 5.49%, que en cifras es \$ -2803,28 esto es por la depreciación anual.

PASIVO CORRIENTE.- 15.068,98 dólares es el 16,40% del Total del Pasivo y Patrimonio, si comparamos con Diciembre/2006 hay un incremento del 2,97% que en cifres es 3.543,61. El rubro Patrimonio tiene el movimiento normal, se refleja como resultados del ejercicio 4735,35 que es el 5,15% del Pasivo y Patrimonio, comparado con Diciembre del 2006 hay un decremento de 1.85% que en cifras es -1275.55 dólares

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS ANALISIS COMPARATIVO JULIO 2007- JULIO2006

INGRESOS:

- **Ventas:** \$ 172.448,42 es el 86.39% del Total de Ingresos, comparado con Diciembre/2006 hay un incremento de 2,87%, que en cifras es \$ 25.408,00
- **Ingresos ILCSEA:** 24.218,31 dólares equivale al 12.13% del Total de Ingresos, comparado con Diciembre/2006, disminuye en -2.68%, que en cifras es -1.862,30 dólares.
- **Ingresos no operacionales:** \$2.946,37 que es el 1.48% del Total de Ingresos, si comparamos con Diciembre/2006, hay un decremento del 0,19% que en cifras da 19,11 dólares.

GASTOS:

- **Costo de ventas:** 111.809,31 dólares es el 56.01% del total de Gastos, comparado con Diciembre/2006 hay un incremento del 3,72% que en cifras equivale a \$19.750,58.
- **Gasto de ventas Agrosal:** 19.014,94 dólares es el 9,53% del total de Gastos, comparado con Diciembre/2006 hay un incremento del 1,74% que en cifras es 5.302,18 dólares.
- **Gastos de Ventas Lácteos:** - 23.950,04 dólares es el 12,00% del total de Gastos, comparado con Diciembre/2006, hay un decremento del -2,82%, que en cifras es -2.130,57 dólares.
- **Gastos administrativos:** 39.964,10 dólares es el 20,02% del total de Gastos, si comparamos con Diciembre/2006, hay un incremento en cifras de 1840,73
- **Regulación de Inventarios:** \$ 139.36 es el 0,07% del total de Gastos que comparado con Diciembre del 2006 hay un incremento del 0,03% que en cifras es 77,44 dólares.
- **Utilidad Neta:** \$ 4.735,35 es el 2,37% del Total de Gastos, que comparado con Diciembre/2006, hay un decremento del -1,04%, que en cifras es \$ -1.275,55

INDICES FINANCIEROS:

**PRINCIPALES INDICADORES
FINANCIEROS**
DICIEMBRE 2007 -
DICIEMBRE 2006
AGROSAL DEL ECUADOR
CIA. LTDA.

Descripción	DICIEMBRE 2007	DICIEMBRE 2006
	# veces / %	# veces / %
INDICE DE LIQUIDEZ (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	4,19	4,70
INDICE DE ENDEUDAMIENTO (Pasivo Total/Activo Total)	0,16	0,13
APALANCAMIENTO (Activo Total/Capital)	4,59	4,29
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS (Utilidad Neta/Total Activos)	5,15%	7,00%
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (Utilidad Neta /Patrimonio)	6,16%	8,09%
RENTABILIDAD DEL CAPITAL (Utilidad Neta/(Capital+Aportes))	21,06%	26,73%

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES:

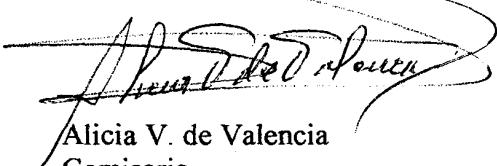
Del análisis comparado de los estados financieros se determina lo siguiente:

- No se ha podido lograr mantener por lo menos el rendimiento que reflejo el año 2006, se recomienda que hasta que se pueda finiquitar la fusión, se ponga todos los esfuerzos, conocimientos e iniciativas por parte de todos los que trabajan para Agrosal, para poder obtener resultados aceptables.
- Se sugiere seguir con el control de calidad de los productos elaborados en una forma periódica.
- Como lo he manifestado en los anteriores informes, la comercialización es el punto débil de la compañía, no se experimenta un crecimiento sustancial en ventas, por la calidad de producto no podemos atribuir, entonces es falla del

encargado de la comercialización. Para este puesto se necesita un perfil que tenga amplio conocimiento en ventas, mucha predisposición para trabajar, capacidad de análisis de las cuentas, ventas vs. cuentas por cobrar y sus rendimientos o pérdidas.

- En cuentas por cobrar se incrementa en 9,92% relacionado al año 2006, del total de cuentas por cobrar que es 30.656,62 el 44,85% corresponde a cuentas que superan los 60 días de vencidas, en este monto se reflejan valores que adeudan incluso Directores de la Compañía, esto demuestra que no existe un seguimiento de cobro. Se recomienda gestionar la recuperación vía telefónica diariamente, luego como paso seguido las visitas personales y por último una notificación escrita muy comedida y si el caso firmada por un abogado y de esta manera tener una cartera dentro de los límites permitidos, ya que el saldo que se mantiene genera pérdida porque no podemos utilizar estos fondos eficazmente; estamos permitiendo que terceros utilicen estos dineros sin costo financiero.
- Espero que se tome en cuenta estos comentarios y sugerencias que van encaminados con el buen deseo que Agrosal obtenga resultados halagadores.

Atentamente,



Alicia V. de Valencia
Comisario

