

**INFORME DE LA ADMINISTRACION A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DE LA COMPAÑIA SERVICIOS AGRICOLAS S.A.C. POR EL EJERCICIO
ECONOMICO DEL AÑO 2003**

2003-2004

En cumplimiento a las disposiciones estatutarias; y a lo señalado en el Art. 289 de la ley de Compañías vigente, me permito someter a su consideración el informe de mi gestión administrativa por el ejercicio económico del año 2003. El informe está preparado de acuerdo con la Resolución No. 92-4-3-0013 del 18 de Septiembre de 1.992, publicada en el Registro Oficial No. 44 del 13 de Octubre de 1.992.

La Administración dió cabal cumplimiento a las disposiciones de la Junta General de Accionistas. En el Ejercicio Económico 2003 no se produjeron hechos sobresalientes de carácter administrativo, laboral ni legal.

En base de los Estados Financieros de la Compañía, al 31 de Diciembre del 2003, me permito poner a su consideración el siguiente informe de labores correspondientes a este ejercicio económico:

AREA OPERACIONAL

En el año 2003 las ventas declinaron en relación al 2002, debido a que en términos generales no se pudo reactivar el negocio en la forma deseada, debido principalmente a los siguientes factores::

- Demora en la implementación de la reestructuración de la Deuda Bancaria, a pesar de que la misma fue autorizada en diciembre del 2002, lo cual no permitió recuperar rápidamente la relación de crédito con la banca abierta.
- Demora en la inyección de fondos nuevos de capital por parte del Accionista principal de la compañía;
- Por demoras su vez en decisiones del exterior sobre un nuevo Proyecto Portuario. Estos fondos se recibieron en los primeros meses del presente año.

Las ventas disminuyeron en el ultimo año el 25% y generaron un margen variable de contribución del 10.51% que es inferior al del año pasado 14.63% debido a que el 33% de las ventas estuvo constituido por fertilizantes, en donde el margen es mínimo y a que la mayoría de los productos fueron importados por los proveedores y entregados localmente.

Los gastos de operación en su conjunto aumentaron un 3% en el año y principalmente en el área administrativa.

Los resultados finales fueron negativos en la suma que se incluye en el Balance, tanto para la oficina de Quito como para la de Guayaquil.

30 NOV 2004

LIQUIDEZ.

La posición de liquidez, también disminuyó frente al año anterior desde 1.30 a 1.09, por la baja en los rubros de cuentas por cobrar e inventario presentando un periodo mas corto de cobranza y de rotación de inventarios consecuente con la baja en ventas y compras.

ENDEUDAMIENTO.

La relación deuda patrimonio, aumento de 4.28 a 5.04 en el periodo considerado. La compañía inicio el pago de los dividendos de la deuda reestructurada que corresponde a corto plazo aprovechando en lo posible para su pago la existencia de documentos garantizados en el mercado.



PROYECCIONES.

Para el año 2004 se espera contar con un manejo mas eficiente del negocio, considerando las reales posibilidades de venta y de manejo de inventarios adecuado. El objetivo no será incremento o volumen de ventas sino rentabilidad y estabilización del negocio, tomando las medidas administrativas que nos permitan reducir los costos.

Para el pago de la deuda de largo plazo se continuara utilizando todo los mecanismos existentes en el mercado para reducir su monto.

La compañía deberá estar atenta a todos los cambios económicos que puedan afectar al al sector agrícola.

Para responder ágilmente a los requerimientos del mercado que le permitan cumplir con todas sus obligaciones y a futuro crecer en forma sostenida.


WERNER PELLEHN
PRESIDENTE