

Luis W. Lemos J.
ING. COM. tel/fax (07) 2 930 406
lwlemus@hotmail.com

°Machala, abril de 2007

Sr.
Martín Cuenca Vargas
PRESIDENTE DE LA JUNTA GENERAL
DE ACCIONISTAS DE SEREPOR S. A.
Ciudad

De mi consideración:

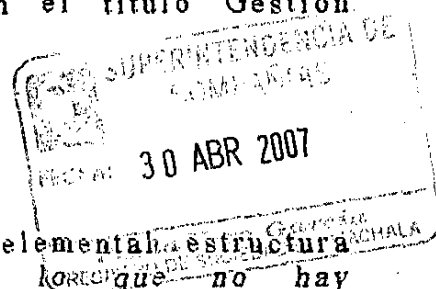
En mi calidad de Comisario de la compañía SEREPOR S.A. presento el informe sobre el ejercicio económico del año 2006 solicitando a usted ponerlo a criterio de la junta general de accionistas para su conocimiento y resolución.

ASPECTOS LEGALES,
ESTATUTARIOS
Y REGLAMENTARIOS

No tengo observaciones sobre aspectos legales. Sobre asuntos estatutarios se efectúa un comentario en el título Gestión Administrativa.

ASPECTOS
CONTABLES

- El Control Interno está acorde a la elemental estructura administrativa de la compañía por ~~lo que~~ ^{que} no hay observaciones.
- Sobre los retrasos en la liquidación de caja chica, se ha tratado el asunto con los administradores y la contadora, emitiendo las recomendaciones pertinentes.
- Se insiste, al igual que en anteriores oportunidades, en que todos los valores de las transacciones deben registrarse cuando estas ocurren a fin de evitar se contabilice con retraso ingresos correspondientes al cierre de ejercicios anteriores o se difiera para el siguiente ejercicio el registro de ventas que correspondan al presente. Sobre el particular se han efectuado igualmente las recomendaciones pertinentes.
- La compañía deberá resolver sobre las cuentas de difícil cobro.



[Handwritten signature]

- 2
- Aún está pendiente la individualización de cuentas de ingresos por cada remolcador e igualmente el registro individual de las depreciaciones por cada nave.
 - Sobre la cuenta Combustibles y Lubricantes se ha pedido que sea eliminada y el Directorio le reconozca al gerente general un valor mensual por los gastos de uso de su vehículo. Igual recomendación respecto al consumo por teléfonos celulares.

G E S T I Ó N ADMINISTRATIVA

Se destaca como aspecto positivo de la administración que los ingresos brutos continúan creciendo, los del período 2006 se han incrementado en alrededor de 78 mil dólares, equivalente al 11,2% con respecto al año 2005 y en el 57,7% respecto al año 2004.

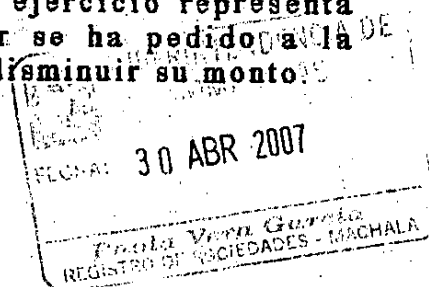
La retención de pagos y los prestamos dados por los accionistas ha incrementado el pasivo pero no han mejorado la liquidez de la compañía. El activo disponible (caja y bancos) fue de \$11,8 miles en el año 2003 y es de \$37,9 miles en el 2006 o sea un incremento de \$26,1 miles contra una deuda de más de 155 mil dólares con los accionistas y trabajadores y un saldo de más de 31 mil dólares con el Banco de Guayaquil. Además en situaciones de baja liquidez como la indicada no se justifica la inversión en terrenos, pues son activos de baja liquidez.

El incremento de ingresos brutos es del 11,2% y los egresos del 15,14%.

Se insiste en el uso del presupuesto como herramienta administrativa para mejorar el manejo de pasivos y la liquidez, recordando que el asunto no solo es una sana práctica administrativa sino que además los artículos vigésimo sexto literal c) y vigésimo octavo literal f) del Estatuto de la compañía establecen que se debe presentar anualmente a consideración del directorio el presupuesto de la compañía.

Pese a los mayores ingresos, el activo exigible se ha mantenido prácticamente igual al año 2005 lo que es positivo, pero supera en el 30% respecto al 2004 y al cierre del ejercicio representa 2,2 meses de ingresos. Sobre el particular se ha pedido a la gerencia general tomar las decisiones para disminuir su monto.

COMENTARIOS SOBRE
ALGUNAS CUENTAS
DEL BALANCE GENERAL
Y EL ESTADO DE RESULTADOS
EN LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA.



Activos

- Los activos han crecido respecto al año 2005 en un 8,3%, en parte como consecuencia del incremento de pasivos.

Pasivos

- Luego de haberse mantenido una constante disminución que tuvo su nivel más bajo en el año 2005 (\$153.522,97) los pasivos se han incrementado en aproximadamente el 46%. Al cierre del ejercicio superaban los 213 mil dólares. De este monto, el 69,57%, equivalente a \$155.498,05, corresponde a deudas con los trabajadores y trabajadores - accionistas, situación que se ha recomendado evitar especialmente en el caso de trabajadores. El resto de pasivos se desglosa como sigue:

- 13,95% a favor del Banco de Guayaquil; y,
- 16,48% a favor de otros acreedores.

El crédito con el Banco de Guayaquil, por \$40.000, se efectuó en el mes de junio y al cierre del ejercicio mantiene un saldo que supera los 31 mil dólares.

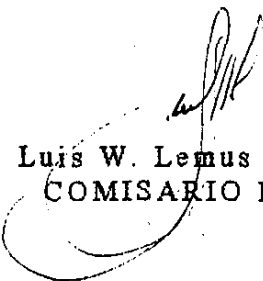
La relación de los pasivos con los activos se mantuvo decreciente hasta el año 2005 pero en el 2006 se ha incrementando. El comportamiento ha sido así:

- En el 2004 fue del 29,36%;
- En el 2005 fue el 23%; y,
- En el 2006 fue el 31,24%

Patrimonio y utilidad

- El patrimonio respecto a los activos ha disminuido porcentualmente en 8% en relación al año 2005 debido en parte al incremento de pasivos.
- La utilidad del año 2006, antes de obligaciones tributarias, laborales y societarias, es de \$15.513,92 y representa el 41,5% de la utilidad del 2005.

Atentamente,


Luis W. Lemus T. Ing. Com.
COMISARIO PRINCIPAL

