

INFORME DEL COMISARIO

A LOS ACCIONISTAS DE SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.

Señores accionistas de SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A., en mi calidad de Comisario, y en cumplimiento del mandato establecido en el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúmplome informarles que he realizado el examen del Balance General de la Compañía al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, por el año terminado en esa fecha.

Los métodos de análisis utilizados son los siguientes:

- Razones simples
- Estados comparativos
- Tendencia
- Porcentajes integrales

Estos métodos se usaron en un mismo tiempo al analizar cada uno de los aspectos de la empresa que vale la pena resaltar.

ANALISIS FINANCIERO.

RAZON CORRIENTE.-

$$\text{RAZON CORRIENTE} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

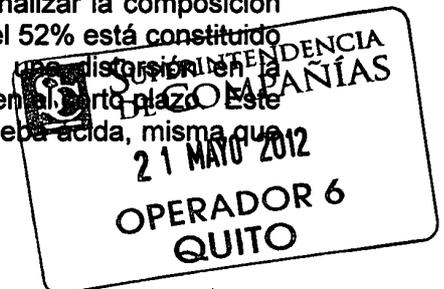
$$\text{RAZON CORRIENTE} = \frac{866.677,18}{684.985,04}$$

$$\text{RAZON CORRIENTE} = 1.27$$

Observando la razón corriente, de primera mano podríamos afirmar que no existen mayores problema de liquidez en la empresa, sin embargo al analizar la composición del activo corriente se observa que más de la mitad del mismo, el 52% está constituido por el inventario de mercadería, lo cual ocasiona que existe una distorsión en la aparente capacidad de pago de las obligaciones de la empresa en el corto plazo. Esta afirmación se vuelve más plausible al momento de aplicar la prueba ácida, misma que se muestra a continuación

PRUEBA ÁCIDA

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$



$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{866.677.18 - 453.699.92}{684.985,04}$$

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = 0.60$$

El mantener un índice de 0.60 en prueba ácida nos indica claramente que la empresa está teniendo problemas de liquidez, los cuales se han subsanado en parte con la contracción de un crédito bancario que se lo efectivizó en el mes de diciembre, gracias a una acertada y oportuna gestión de la administración.

Sin embargo al proseguir con el análisis del activo corriente se observa que casi la totalidad restante del mismo está en el rubro de cuentas por cobrar sea a clientes u otros.

Se deben establecer estrategias para la recuperación de la cartera vencida para conseguir la liquidez necesaria que la empresa necesita.

CAPITAL DE TRABAJO

En razón de que el futuro de la empresa se perfila con posibles problemas de liquidez y que se aprecia que una gran parte del activo corriente se encuentra concentrado en las cuentas por cobrar a clientes es conveniente un análisis de las mismas como se presenta a continuación:

PERÍODO PROMEDIO DE COBRANZA

Considerando que las cuentas por cobrar son parte del activo corriente en la medida en que se puedan efectivizar es aconsejable tener una relación del tiempo en que cobramos nuestras cuentas por cobrar y el tiempo en el cual debemos cumplir nuestras obligaciones.

Una vez que se analizó la liquidez de la compañía, se procede a realizar una verificación de la estabilidad de la misma, siendo la razón de endeudamiento y la estructura de capital las herramientas más óptimas para este fin.

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO

$$\text{RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

$$\text{RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO} = 0.74$$

Con esta relación observamos claramente que los activos de la empresa se financian en más de las tres cuartas partes por terceros, en este caso, principalmente por proveedores. Lo cual reafirma aún más la necesidad de mejorar los niveles de liquidez para poder cubrir las obligaciones de SEMAGRO S.A.

En el caso de análisis la rentabilidad de la empresa lo más aconsejable es la utilización de los siguientes índices:

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$$

La empresa en la actualidad está brindando una alta rentabilidad, sobre la inversión realizada por los socios.

RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

Frente a este panorama se deben adoptar estrategias de comercialización que aseguren una oportuna rotación del inventario, siempre acompañadas de acciones destinadas a la recuperación de la cartera generada por las ventas, así como a un sistema de control de inventarios eficiente que prevenga posibles daños.

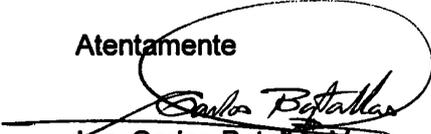
Sin embargo de lo anterior, se observa un incremento en el rubro general de otros gastos especialmente en el área de gastos técnicos.

Como conclusión general del presente informe, debo comunicar a ustedes la situación financiera de la compañía puede ser descrita como estable, que se trata de una compañía rentable, que si bien debe optimizar sus costos existen buenas expectativas que se expresan en el incremento de sus ventas las cuales reflejan un adecuado manejo de la política comercial, esto a pesar de los momento de crisis que envuelven a la economía no solo nacional sino mundial.

Como recomendaciones debo indicar que se debe aplicar políticas adecuadas en el otorgamiento de créditos, recuperación de cartera, manejo de inventarios y niveles de endeudamiento, para evitar sobre todo posibles de liquides, que traigan consecuencias negativas a la empresa.

Por lo expuesto anteriormente someto a consideración de la junta de socios el informe presentado por mí, respecto a los estados financieros del ejercicio fiscal 2011.

Atentamente


Ing. Carlos Batallas Vega.
Comisario
SEMAGRO S. A.

