

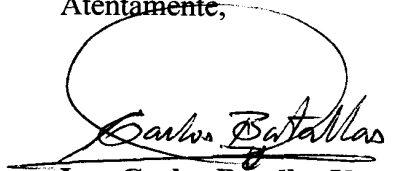
Quito, 15 de Abril de 2007

Sr. Ingeniero
Jaime Ubidia
PRESIDENTE DE SEMAGRO S.A.
Presente.-

Por medio de la presente, entrego a Ud., y por su intermedio a los señores Directores y Accionistas el informe anual de Comisario, según lo dispone el artículo 279 numeral 4 de la Ley de Compañías, referentes a las obligaciones del Comisario.

Agradezco por su intermedio a los señores Accionistas, por la confianza depositada, para cumplir con estas dedicadas funciones.

Atentamente,



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

INFORME DE COMISARIO SEMAGRO S.A. 2006

Comenzaré realizando un análisis de la cuentas del Balance, realizando un estudio comparativo de las cuentas a Diciembre del 2005 y 2006.

TOTALES DE ACTIVO, PASIVO Y PATRIMONIO

	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2006
ACTIVO	494.948	789.838
PASIVO	373.443	650.529
PATRIMONIO	95.451	139.309

Como se observa en el activo ha sufrido un crecimiento de 59,58% en relación al año anterior, las cuentas más significativas son:

Cuentas por cobrar se incrementan en US\$ 88.504 que representa 50,73% con relación al año anterior y que en gran parte corresponde a cartera vigente del mes diciembre lo que demuestra una mejor aplicación en la gestión de cobranzas.

Inventarios se incrementa en US\$ 192.812 que corresponde a 72,33% y se debe básicamente las importaciones liquidadas en el mes de diciembre (tanques) y que son realizadas a fin de mantener en stock adecuado que permita abastecer a nuestros clientes.

Los **Activos Fijos** se incrementan en US\$ 26.240 básicamente por compra de camionetas, sin embargo, debemos considerar que existió el robo de un camión

Las cuentas de Pasivo se han incrementado en 74,18% y entre las principales variaciones tenemos:

Prestamos por pagar se incrementan en US\$ 50.886 debido a la contratación de créditos bancarios (Bolivariano y Pacifico) y al crédito para la adquisición de vehículos.

Proveedores se incrementa US\$ 200.435 que representa 77,87% y que es el reflejo del incremento de inventarios.

El resto de obligaciones corresponden a las sociales, tributarias, anticipos, etc y no merecen mayor análisis.

En el año 2006, la empresa generó utilidades equivalentes a US\$ 43.858, sin embargo, debemos considerar que existió una pérdida por robo de un vehículo(US\$ 9.620) y se realizaron adecuaciones de infraestructura en las oficinas (US\$ 4.346)

En lo referente al estado de Pérdidas y Ganancias las cuentas más representativas son las siguientes:

Ventas que como ya observamos se incrementan en US\$ 529.059 que constituye 55.04% en relación con las ventas del año 2005, el **Costo de Ventas** es de 69,51%

Los **gastos de ventas y administrativos** se incrementan en 27.70%.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

RAZON CORRIENTE.- la capacidad de pago de la empresa, con respecto a las cuentas de corto plazo es de 1,10 es decir, la empresa posee US\$ 1,10 para cancelar cada dólar que adeuda a corto plazo.

PRUEBA ACIDA.- sin considerar los inventarios, la empresa cuenta con US\$ 0,40 para cancelar cada dólar que adeuda, lo que significa que existen problemas de liquidez, sin embargo, las obligaciones se encuentran respaldadas con los inventarios que la empresa posee.

CAPITAL NETO DE TRABAJO.- el capital neto de trabajo es de US\$ 65.173.

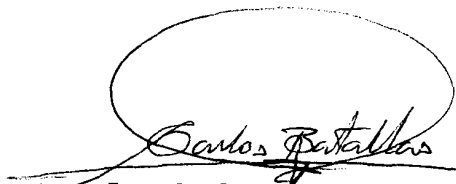
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Estos índices miden la relación de financiamiento de la empresa en relación a terceros, así vemos los siguientes:

Endeudamiento Total: 82,36% lo que significa que mis activos se encuentran financiados por mis pasivos en el porcentaje determinado.

CONCLUSIONES

- La administración realizó alianzas estratégicas e implementó acciones para incrementar las ventas.
- Se mejoró notablemente el manejo y control de cartera, sin embargo, es necesario realizar gestiones a fin de recuperar la cartera vencida.
- La falta de liquidez es un problema que debe ser resuelto en base a una mejor gestión en ventas y cartera.
- Si bien es cierto que la empresa ha mejorado notablemente, es necesario trabajar en varios campos a fin de continuar con el progreso de la misma.



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