

INFORME DE COMISARIO

Quito, 27 de Marzo de 2008

Eco.

Marjorie Cisneros

GERENTE GENERAL

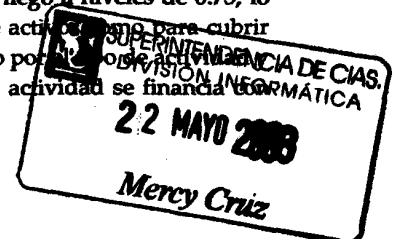
TROPICALFOODS S.A.

Presente.-

De mi consideración:

De acuerdo a las cifras presentadas por Uds. al SRI en su primer año de operación (2007), y, en mi calidad de Comisario, me permito manifestar los siguientes aspectos sobre la situación financiera de la compañía:

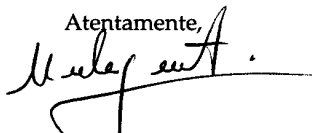
- a) Las ventas de la compañía llegaron a niveles de USD 401.675 y corresponden a exportaciones de palmito que se dieron desde octubre hasta diciembre del 2007 principalmente al mercado sudamericano.
- b) TropicalFoods S.A. registró una pérdida neta del orden de - USD 128.220,56 ya que por tratarse de un proyecto en inicio de operaciones, los ingresos registrados, que apenas corresponde a un trimestre, todavía no permitieron cubrir todos los costos operacionales generados (todavía no se registró el punto de equilibrio en ventas).
- c) Dentro de los activos de la compañía, los activos no corrientes fueron las cuentas más importantes con un 66,70% de participación ya que por el giro del negocio (producción de productos derivados del palmito para su comercialización), la compañía tuvo que invertir en la construcción de una moderna planta procesadora, así como en la adquisición de máquinas para su operación. También se registraron fuertes gastos pre operacional que se amortizarán en cinco años de operación.
- d) Dentro de los activos corrientes, los cuales representaron apenas el 33,30% de los activos totales por registrarse tan solo un trimestre de operación, las cuentas más importantes fueron los inventarios ya que economías a escala la empresa tuvo que aprovisionarse de suministros de embalaje como tapas, latas, frascos y material de etiquetado; también mantuvo un stock mínimo de un mes de inventario en palmito para la operación normal del negocio. Adicionalmente, es importante mencionar que la empresa no mantiene altos niveles de cuentas por cobrar ya que la política de la empresa es la de mantener cartera tan solo por 30 días.
- e) Los activos de la compañía fueron financiados en un 55,80% con recursos de terceros y tan solo el 44,20% restante fue financiado por los accionistas. Esta estructura obedece a que la administración consiguió adecuados términos de financiamiento con proveedores de palmito y de suministros y materiales de embalaje (éstos representaron el 36,78% de los pasivos totales). Además, también consiguió un financiamiento adecuado con bancos (62,18% de los pasivos totales) para el financiamiento del capital de operación e inversiones en construcción de la planta de TropicalFoods S.A.
- f) En lo que respecta a la estructura patrimonial, la mayor parte la constituyen los aportes para futuras capitalizaciones, los cuales representaron el 131,06% del patrimonio, sin embargo, la pérdida generada en el año fiscal 2007 redujo significativamente esta cuenta. Por otro lado, el capital social apenas representó el 1,26% del patrimonio total pero estuvo acorde con los requerimientos mínimos de la Superintendencia de Compañías.
- g) La liquidez de la compañía medida en términos de liquidez corriente llegó a niveles de 0,75, lo cual, si bien indica que la compañía no tiene los suficientes niveles de activos para cubrir las obligaciones de más corto plazo, sin embargo, es un índice adecuado por la política de cobranza de la compañía, mientras que casi toda la actividad se financia con proveedores y bancos.



- h) Finalmente hay que señalar que esta liquidez se ve coadyuvada por los bajos niveles de ciclo de recuperación de capital ya que a sus clientes está cobrando de acuerdo a la política establecida por la compañía de 30 días, mientras que a sus proveedores está cancelando en plazos largos.

Por la gentil atención al presente y esperando que los comentarios presentados ayuden a comprender de mejor forma la situación financiera de TROPICALFOODS S.A.

Atentamente,


Econ. Marianela Freire
C.I. 1711224533

