

CONSULTORÍAS

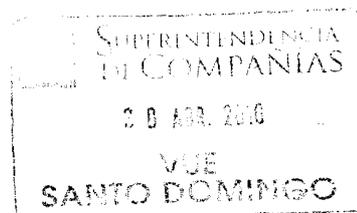
COMISARIO

Econ. Jorge Maldonado M.

MANUAL DE FUNCIONES

ASESORIA JUDICIAL

**EXTRACTORA LA SEXTA S.A.
Informe de Comisario
Al 31 de diciembre de 2009
Santo Domingo de los Tsachilas – Ecuador**



**Huancavilca 115 y Eloy Alfaro
Guayaquil
Telf.: 042 415 016 / 042 403 417**

**E-mail: jornin@hotmail.com
099545696**

**Via Quevedo Km. 2
Santo Domingo
Telf.: (02) 3703 610**

Econ. Jorge Maldonado M.

MANUAL DE FUNCIONES**ASESORIA JUDICIAL****A los Señores Accionistas de
EXTRACTORA LA SEXTA S.A.**

En mi calidad de Comisario de EXTRACTORA LA SEXTA S.A. y en cumplimiento a la función que me asigna Art. 274 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre de 2009 y el correspondiente estado de resultados, que le es relativo por el año terminado en esa fecha.

Mi revisión se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifique y ejecute el examen de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. El examen incluyó en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; incluyó también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general. Considero que el examen efectuado fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación.

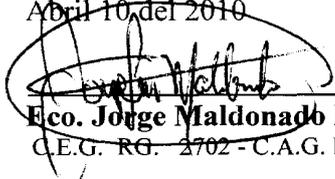
OPINION

En mi opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EXTRACTORA LA SEXTA S.A., al 31 de Diciembre de 2009, y el correspondiente resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de la Ley de Compañías y principios contables vigentes en el Ecuador.

Por lo expuesto someto a consideración la aprobación final del balance general de EXTRACTORA LA SEXTA S.A., al 31 de Diciembre de 2009 y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha.

Santo Domingo de los Tsachilas – Ecuador

Abril 10, del 2010


Eco. Jorge Maldonado M.

C.E.G. RG. 2702 - C.A.G. RG. 1975

**EXTRACTORA LA SEXTA S.A.
NOTAS A LA OPINION DEL COMISARIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

1. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi revisión a los estados financieros de EXTRACTORA LA SEXTA S.A., en mi opinión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones de las Juntas de Accionistas y del Directorio.

Los libros de actas de las Juntas de Accionistas y del Directorio, libro de acciones y accionistas han sido llevados y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

Las resoluciones de junta de accionistas son las siguientes:

Octubre 30 del 2008 (conocer propuestas y decidir sobre la contratación de Auditoría externa)

Octubre 27 del 2009 (conocer propuesta y decidir sobre la contratación de Auditoría externa para el ejercicio 2009)

La correspondencia, los comprobantes, libros y registros de contabilidad han sido llevados conforme a las normas legales y la técnica contable y se conservan de acuerdo a las disposiciones legales.

2. COLABORACION GENERAL

En cumplimiento de mi responsabilidad de comisario considero importante indicar que en el proceso de revisión de los libros, registros y documentación tanto contable como legal, he recibido total colaboración del Gerente General para el cumplimiento de mis funciones.

3. REGISTROS CONTABLES Y LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, Ministerio de Finanzas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

He indagado y verificado mediante pruebas de observación y detalle, en la medida que consideré necesario, los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía, cuyo resultado no determinó observaciones que ameriten su revelación.

4. CONTROL INTERNO

Como parte del examen efectuado, realicé un estudio del sistema de control interno contable de la Compañía en el alcance que consideré necesario para evaluar dicho sistema, tal como lo requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas, bajo las cuales, el propósito de evaluación permite establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. Mi estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial del sistema de control interno. En términos generales, los procedimientos y controles implementados por la Gerencia, en mi opinión, salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.

5. POSICION FINANCIERA Y SU RELACION CON REGISTROS

Los componentes financieros de la Compañía, activos pasivos ingresos gastos han sido debidamente conciliados con los respectivos registros contables, no encontrando diferencia alguna que amerite su comentario.

6. ESTADOS FINANCIEROS.

**BALANCE GENERAL CORTADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	2009	2008
<i>ACTIVOS</i>		
EFFECTIVO CAJA BANCOS	470,358.41	302,775.89
INVERSIONES FINANCIERAS	13,567.94	13,128.29
CUENTAS POR COBRAR	887,067.27	1,796,250.69
PAGOS ANTICIPADOS	61,299.74	235,615.50
INVENTARIOS	639,576.66	308,393.29
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS	1,533,703.37	931,762.36
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTE	0.00	0.00
TOTAL ACTIVOS	3,605,573.39	3,587,926.02
<i>PASIVOS</i>		
PRESTAMOS DE BANCOS Y FINANCIERAS	948,903.01	751,614.60
CUENTAS POR PAGAR	124,734.68	79,469.64
ACUMULACIONES Y PROVISIONES	76,683.92	270,517.01
GASTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	49,455.84	37,592.60
PASIVOS A LARGO PLAZO	822,508.32	624,225.48
TOTAL PASIVOS	2,022,285.77	1,763,419.33
PATRIMONIO	1,300,000.00	510,220.98
UTILIDADES RETENIDAS	283,287.62	1,314,285.71
TOTAL PATRIMONIO	1,583,287.62	1,824,506.69
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,605,573.39	3,587,926.02
CONTINGENTES	0.00	0.00

**ESTADO DE RESULTADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	2009	2008
<i>INGRESOS</i>		
VENTAS NETAS	13,772,385.10	19,019,166.25
OTROS INGRESOS	6,849.65	52,604.05
	0.00	0.00
TOTAL INGRESOS	13,779,234.75	19,071,770.30
<i>GASTOS</i>		
COSTO DE VENTAS	12,676,814.43	16,727,098.68
GASTOS DE ADMINISTRACION	493,319.94	492,716.14
GASTOS DE VENTAS	43,661.80	0.00
GASTOS FINANCIEROS	121,750.84	181,594.68
OTROS GASTOS	0.00	0.00
TOTAL GASTOS	13,335,547.01	17,401,409.50
RESULTADOS DEL EJERCICIO	443,687.74	1,670,360.80
PARTICIPACION A TRABAJADORES	66,553.16	250,554.19
RESERVA	0.00	0.00
IMPUESTO A LA RENTA	93,846.96	105,520.90
UTILIDADES DEL EJERCICIO	283,287.62	1,314,285.71
UTILIDADES RETENIDAS	283,287.62	1,314,285.71

7. ANALISIS DE LOS PRINCIPALES COMPONENTES FINANCIEROS

Los índices expuestos anteriormente, presentan una buena posición financiera de la Compañía.

RAZONES FINANCIERAS

Razón	Años		2009		
	2009	2008	Corte transversal	Serie de Tipo	Total
Liquidez					
Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa					
Capital Neto de Trabajo	872,092.57	1,516,969.81	B	B	B
Razón Circulante	1.73	2.33	B	B	B
Prueba Rápida	1.19	2.06	B	B	B
Actividad					
Mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo					
Rotación de Inventario	19.82	54.24	R	R	R
Periodo prom. de Cobro (60 días)	23.19	34.00	B	B	B
Periodo prom. de Pago (60 días)	3.54	1.71	B	B	B
Rotación de Activos totales	3.82	5.30	B	B	B
Deuda					
Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades					
Razón de Deuda	56%	49%	R	R	R
Razón d la capacidad d pago d Intereses	3.64	9.91	R	R	R
Rentabilidad					
Relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable					
Margen de utilidad Bruta	8%	12%	R	R	R
Margen de utilidad Operativa	4%	9%	R	R	R
Margen de utilidad Neta	2%	7%	R	R	R
SISTEMA DE ANALISIS DUPONT					
(RSA)					
Rendimiento sobre los activos	8%	37%	M	M	M
(RSC)					
Rendimiento sobre el capital contable	18%	72%	R	R	R
utilidad por acciones	0.24	6.57	N/A	N/A	N/A

B bueno R razonable M malo

8. RELACIONES FINANCIERAS

A continuación y cumpliendo disposiciones legales, procedo al cálculo de las principales relaciones financieras que la Compañía refleja en sus estados financieros al 31 de Diciembre de 2009.

CAPITAL DE TRABAJO NETO

CTN = activ circulant - pasiv circulant

$$\text{CTN} = 2,071,870.02 - 1,199,777.45 = \boxed{\$ 872,092.57}$$

RAZÓN CIRCULANTE

RC = $\frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}}$

$$\text{RC} = \frac{2,071,870.02}{1,199,777.45} = \boxed{1.73}$$

RAZÓN RÁPIDA (PRUEBA DEL ACIDO)

RR = $\frac{\text{Activ circulant} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos circulantes}}$

$$\text{RR} = \frac{2,071,870.02 - 639,576.66}{1,199,777.45} = \boxed{1.19}$$

ROTACION DE INVENTARIOS

RI = $\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$

$$\text{RI} = \frac{12,676,814.43}{639,576.66} = \boxed{19.82}$$

PERIODO PROMEDIO DE COBRO

PPC = $\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas promedio por día}}$

Vent Prom x día = $\frac{\text{Ventas anuales}}{360}$

$$\text{Vent Prom x día} = \frac{13,772,385.10}{360.00} = 38,256.63$$

$$\text{PPC} = \frac{887,067.27}{38,256.63} = \boxed{23.19} \text{ días}$$

PERIODO PROMEDIO DE PAGO

$$\text{PPP} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras promedio por día}}$$

$$\text{Comp Prom x día} = \frac{\text{Compras anuales}}{360}$$

$$\text{Comp Prom x día} = \frac{12,676,814.43}{360.00} = 35,213.37$$

$$\text{PPP} = \frac{124,734.68}{35,213.37} = 3.54 \text{ días}$$

ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

$$\text{RAT} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

$$\text{RAT} = \frac{13,772,385.10}{3,605,573.39} = 3.82$$

RAZÓN DE DEUDA

$$\text{RD} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

$$\text{RD} = \frac{2,022,285.77}{3,605,573.39} = 0.56 = 56\%$$

RAZÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE INTERESES

$$\text{RCPI} = \frac{\text{Utilid ants d intereses e impuestos}}{\text{Intereses}}$$

$$\text{RCPI} = \frac{443,688}{121,751} = 3.64$$

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

$$\text{MUB} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costos de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{MUB} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{MUB} = \frac{13,772,385.10 - 12,676,814.43}{13,772,385.10} = 0.08$$

$$\text{MUB} = \frac{1,095,570.67}{13,772,385.10} = 0.08 = \boxed{8\%}$$

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

$$\text{MUO} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{MUO} = \frac{558,588.93}{13,772,385.10} = 0.04 = \boxed{4\%}$$

MARGEN DE UTILIDAD NETA

$$\text{MUN} = \frac{\text{Utilid neta despues d impuestos}}{\text{ventas}}$$

$$\text{MUN} = \frac{283,288}{13,772,385} = 0.02 = \boxed{2\%}$$

RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

Mide cuánto rinden los activos (cuánto ayudan a vender)

$$\text{RSA} = \frac{\text{Utilid neta despues d impuestos}}{\text{Activos totales}}$$

$$\text{RSA} = \frac{283,288}{3,605,573} = 0.08 = \boxed{8\%}$$

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE

Mide cuánto creció mi empresa

$$\text{RSCC} = \frac{\text{Utilid neta despues d impuestos}}{\text{Capital contable}}$$

$$\text{RSCC} = \frac{283,288}{1,583,288} = 0.18 = \boxed{18\%}$$

9. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO		
Año Terminado 31 Diciembre		
(Expresado en dólares)		
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	2009	2008
Efectivo recibido de clientes	14,506,448.32	19,066,561.88
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(13,126,869.67)	(17,492,823.02)
Interes recibido	0.00	22,231.72
Intereses pagados	(121,750.84)	(181,594.68)
Impuesto a la renta pagado	(160,400.12)	(356,075.16)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	1,097,427.69	1,058,300.74
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Producto de la venta de propiedad, planta y equipo	0.00	
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(800,470.08)	(76,681.89)
Pago por venta de inversiones financieras	(439.65)	494,067.19
Efectivo neto utilizado (provisto) en actividades de inversión	(800,909.73)	417,385.30
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo recibido de instituciones financieras	826,223.85	800,000.00
Efectivo pagado a instituciones financieras	(788,477.79)	(2,049,359.57)
Efectivo recibido de compañías relacionadas	0.00	0.00
Efectivo recibido por deudas a largo plazo	(166,681.50)	0.00
Efectivo recibido de los accionistas como aportes	0.00	0.00
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(128,935.44)	(1,249,359.57)
Efecto de la variación en el tipo de cambio		
Incremento (disminución) neto de efectivo	167,582.52	226,326.47
Efectivo al inicio del período	302,775.89	76,449.42
Efectivo al final del período	470,358.41	302,775.89

CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresado en dólares)		
	2009	2008
Utilidad Neta	283,287.62	1,314,285.64
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciación	(35,299.67)	159,223.87
provisión utilidades	66,553.16 (33,432.97)	297,743.29
provisión impuesto a la renta	93,846.96	
provisión beneficios sociales	(193,833.09) 0.00	0.00
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS		
(Ganancia) Pérdida Venta Propiedades	0.00	0.00
(aumento) Disminución en cuentas por cobrar	909,183.42	144,695.01
Aumento (disminución) en Sobregiros Bancarios	0.00	0.00
(aumento) Disminución en inventarios	(331,183.37)	170,016.30
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	174,315.76	(202,546.41)
(Disminución) en cuentas por pagar	(103,271.84)	(825,116.96)
Aumento (Disminución) de otros activos	233,828.74	0.00
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO)POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	1,097,427.69	1,058,300.74
	<u>1,097,427.69</u>	<u>1,058,300.74</u>

Finalmente declaro haber dado cumplimiento a lo dispuesto artículo 274 de la Ley de Compañías en el desempeño de mis funciones como Comisario de EXTRACTORA LA SEXTA S.A.