

CONSULTORÍAS

COMISARIO

Econ. Jorge Maldonado M.

MANUAL DE FUNCIONES

ASESORIA JUDICIAL

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



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

E-mail: joma@hotmial.com
092545000

Vía Quevedo Km. 2
Santo Domingo
Tel.: (06) 3700 010

Econ. Jorge Maldonado M.

MANUAL DE FUNCIONES**ASESORIA JUDICIAL****A los Señores Accionistas de
TROPICALEXPOR S.A.**

En mi calidad de Comisario de TROPICALEXPOR S.A. y en cumplimiento a la función que me asigna Art. 274 de la Ley de Compañías, cúmplame 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.

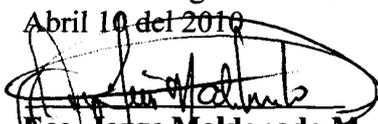
OPINIÓN

En mi opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TROPICALEXPOR 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 TROPICALEXPOR 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


Econ. Jorge Maldonado M.

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

TROPICALEXPOR 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 **TROPICALEXPOR 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:

Mayo 2 del 2008 (autoriza la compra de activos y pasivos)

Mayo 5 del 2009 (autorización al Gerente General para contratar créditos)

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	3,080.54	1,891.58
INVERSIONES FINANCIERAS	15,307.16	9,392.54
CUENTAS POR COBRAR	320,728.97	436,521.77
PAGOS ANTICIPADOS	57,889.52	27,401.54
INVENTARIOS	161,574.16	250,609.91
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS	506,696.62	502,504.10
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTE	16,824.36	15,016.79
TOTAL ACTIVOS	1,082,101.33	1,243,338.23
<i>PASIVOS</i>		
PRESTAMOS DE BANCOS Y FINANCIERAS	160,333.86	46,995.66
CUENTAS POR PAGAR	80,353.64	103,974.12
ACUMULACIONES Y PROVISIONES	8,232.32	5,637.27
GASTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	9,488.79	1,999.56
	0.00	0.00
	0.00	0.00
PASIVOS A LARGO PLAZO	505,560.40	698,108.11
TOTAL PASIVOS	763,969.01	856,714.72
PATRIMONIO	386,623.51	370,800.00
UTILIDADES RETENIDAS	(68,491.19)	15,823.51
TOTAL PATRIMONIO	318,132.32	386,623.51
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,082,101.33	1,243,338.23
CONTINGENTES	0.00	0.00

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

	2009	2008
<i>INGRESOS</i>		
VENTAS NETAS	3,232,655.24	2,108,673.31
OTROS INGRESOS	16,009.39	20,727.89
	0.00	0.00
TOTAL INGRESOS	3,248,664.63	2,129,401.20
<i>GASTOS</i>		
COSTO DE VENTAS	3,115,898.33	1,973,481.83
GASTOS DE ADMINISTRACION	100,389.49	81,034.29
GASTOS DE VENTAS	80,939.40	49,808.27
GASTOS FINANCIEROS	13,358.62	3,792.97
OTROS GASTOS	6,569.98	2,667.95
	0.00	0.00
TOTAL GASTOS	3,317,155.82	2,110,785.31
RESULTADOS DEL EJERCICIO	(68,491.19)	18,615.89
PARTICIPACION A TRABAJADORES	0.00	2,792.38
RESERVA	0.00	0.00
IMPUESTO A LA RENTA	0.00	0.00
UTILIDADES DEL EJERCICIO		
UTILIDADES RETENIDAS	(68,491.19)	15,823.51

7. ANALISIS DE LOS PRINCIPALES COMPONENTES FINANCIEROS

Los índices expuestos, presentan una buena posición financiera de la Compañía.
TROPICALEXPOR S.A.

RAZONES FINANCIERAS

Razón	AÑOS		Corte transversal	Serie de Tipo	Total
	2009	2008			
Liquidez					
Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa					
Capital Neto de Trabajo	300,171.74	567,210.73	B	B	B
Razón Circulante	2.16	4.58	R	R	R
Prueba Rápida	1.54	3.00	R	R	R
Actividad					
Mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo					
Rotación de Inventario	19.28	7.87	B	B	B
Periodo prom. de Cobro (60 días)	35.72	74.52	B	B	B
Periodo prom. de Pago (60 días)	9.28	18.97	B	B	B
Rotación de Activos totales	2.99	1.70	B	B	B
Deuda					
Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades					
Razón de Deuda	71%	69%	R	R	R
Razón d la capacidad d pago d Intereses	(5.13)	1.15	M	M	M
Rentabilidad					
Relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable					
Margen de utilidad Bruta	3.61%	6%	R	R	R
Margen de utilidad Operativa	(2.00%)	0%	M	M	M
Margen de utilidad Neta	(2.12%)	1%	M	M	M
SISTEMA DE ANALISIS DUPONT					
(RSA)					
Rendimiento sobre los activos	(6.33%)	1%	M	M	M
(RSC)					
Rendimiento sobre el capital contable	(21.53%)	4%	M	M	M
utilidad por acciones	(85.61)	19.78	M	M	M

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 circulat - pasiv circulat

$$\text{CTN} = 558,580.35 - 258,408.61 = \boxed{\$ 300,171.74}$$

RAZÓN CIRCULANTE

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

$$\text{RC} = \frac{558,580.35}{258,408.61} = \boxed{2.16}$$

RAZÓN RÁPIDA (PRUEBA DEL ACIDO)

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

$$\text{RR} = \frac{558,580.35 - 161,574.16}{258,408.61} = \boxed{1.54}$$

ROTACION DE INVENTARIOS

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

$$\text{RI} = \frac{3,115,898.33}{161,574.16} = \boxed{19.28}$$

PERIODO PROMEDIO DE COBRO

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

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

$$\text{Vent Prom x día} = \frac{3,232,655.24}{360.00} = 8,979.60$$

$$\text{PPC} = \frac{320,728.97}{8,979.60} = \boxed{35.72} \text{ días}$$

PERIODO PROMEDIO DE PAGO

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

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

$$\text{Comp Prom x día} = \frac{3,115,898.33}{360.00} = 8,655.27$$

$$\text{PPP} = \frac{80,353.64}{8,655.27} = 9.28 \text{ días}$$

ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

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

$$\text{RAT} = \frac{3,232,655.24}{1,082,101.33} = 2.99$$

RAZÓN DE DEUDA

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

$$\text{RD} = \frac{763,969.01}{1,082,101.33} = 0.71 = 71\%$$

RAZÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE INTERESES

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

$$\text{RCPI} = \frac{68,491}{13,359} = 5.13$$

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

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

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

$$\text{MUB} = \frac{3,232,655.24 - 3,115,898.33}{3,232,655.24} = 0.04$$

$$\text{MUB} = \frac{116,756.91}{3,232,655.24} = 0.04 = \boxed{4\%}$$

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

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

$$\text{MUO} = \frac{-64,571.98}{3,232,655.24} = -0.02 = \boxed{-2\%}$$

MARGEN DE UTILIDAD NETA

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

$$\text{MUN} = \frac{-68,491}{3,232,655} = -0.02 = \boxed{-2\%}$$

RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

Mide cuánto rinden los activos (cuánto ayudan a vender)

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

$$\text{RSA} = \frac{-68,491}{1,082,101} = -0.06 = \boxed{-6\%}$$

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE

Mide cuánto creció mi empresa

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

$$\text{RSCC} = \frac{-68,491}{318,132} = -0.22 = \boxed{-22\%}$$

9. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO		
Año terminado en Diciembre 31		
(Expresado en dólares)		
	2009	2008
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo recibido de clientes	3,345,744.66	1,930,727.56
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,228,788.37)	(2,172,429.79)
Intereses pagados	(13,358.62)	(3,792.97)
Impuesto a la renta pagado	0.00	(2,792.38)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	103,597.67	(248,287.58)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(46,081.63)	(129,576.91)
Pago por compra de inversiones y participaciones	(5,914.62)	(9,392.54)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	(51,996.25)	(138,969.45)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo recibido de instituciones financieras	196,074.76	22,487.26
Efectivo pagado de instituciones financieras	(53,939.51)	(4,288.65)
Efectivo (cancelado) recibido a relacionadas	(192,547.71)	370,800.00
Efectivo recibido de los accionistas como aportes	0.00	0.00
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(50,412.46)	388,998.61
Efecto de la variación en el tipo de cambio		
Incremento (disminución) neto de efectivo	1,188.96	1,741.58
Efectivo al inicio del período	1,891.58	150.00
Efectivo al final del período	3,080.54	1,891.58

0

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	(68,491.19)	15,823.51
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciación	30,669.06	18,045.33
Activos fijos dados de baja	11,220.05	0.00
Provisión para obligaciones con los trabajadores	17,474.12	5,637.27
Provisión impuesto a la renta	0.00	0.00
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS		
(Ganancia) Pérdida Venta Propiedades	0.00	0.00
(Aumento) disminución en Documentos y Cuentas por Cobrar	115,792.80	(232,315.14)
(Aumento) disminución en Inventarios	89,035.75	(168,603.34)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipados	(30,487.98)	(27,401.54)
(Aumento) disminución en otros activos	(1,807.57)	(15,016.79)
Aumento (disminución) en Sobregiros Bancarios	(28,797.05)	28,797.05
Aumento (disminución) en Cuentas por pagar	(31,010.32)	126,746.07
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO)POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	103,597.67	(248,287.58)
	<u>103,597.67</u>	<u>(248,287.58)</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 **TROPICALEXPOR S.A.**