

TROPICALEXPOR S.A.
Informe de Comisario
Al 31 de diciembre de 2011
Santo Domingo de los Tsachilas – Ecuador



Econ. Jorge Maldonado Mayorga

REVISIONES LIMITADAS

MANUAL DE FUNCIONES

COMISARIO

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, cúmpleme informarles que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre de 2011 y el correspondiente estado de resultados, que le es relativo por el año terminado en esa fecha.

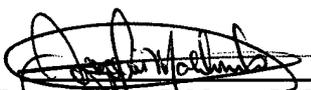
Mi revisión se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifique y ejecute el examen de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o 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.

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 2011, 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 2011 y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha.

Santo Domingo de los Tsachilas – Ecuador

Marzo, 20 del 2012


Eco. Jorge Maldonado M.
C.E.G. RG. 2702 – C.A.G. RG 1975

**Guayaquil:**

Huancavilca 115 y Eloy Alfaro

Casilla 09-01-9193

Telfs.: 042 415 016 / 042 403 471

E-mail: jornin@hotmail.com

Cel.: 099 545 696

Santo Domingo

Vía Quevedo Km. 2

Casilla 17-24-64

Telf.: 02 3703 610

TROPICALEXPOR S.A.
NOTAS A LA OPINION DEL COMISARIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

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:

13	31/03/2011	CONOCER Y RESOLVER SOBRE INFORMES 2010. INFORME DE GERENTE GENERAL, INFORME DE COMISARIO, BALANCES ECONOMICOS Y DESTINO DE UTILIDADES.	25-26
14	03/05/2011	AUTORIZACION AL GERENTE GENERAL DE LA COMPAÑIA PARA CONTRATAR LOS SERVICIOS DE AUDITORIA EXTERNA PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2011	27-28
15	02/09/2011	APROBACION Y AUTORIZACION PARA LA VENTA DE VEHICULO: CAMION JBA0988 MAS CAJON DE MADERA A FAVOR DE JAIME GUSTAVO TINOCO	29-30

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 determinan 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.

**BALANCE GENERAL CORTADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	2011	2010	2009
<i>ACTIVOS</i>			
EFFECTIVO CAJA BANCOS	6,660.37	25,183.49	3,080.54
INVERSIONES FINANCIERAS	18,808.12	18,808.12	15,307.16
CUENTAS POR COBRAR	497,679.09	360,858.93	320,728.97
PAGOS ANTICIPADOS	122,102.16	86,356.38	57,889.52
INVENTARIOS	164,981.67	130,830.68	176,859.24
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS	471,986.07	494,066.33	506,696.62
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTE	70,244.50	92,093.53	16,824.36
<i>TOTAL ACTIVOS</i>	1,352,461.98	1,208,197.46	1,097,386.41
<i>PASIVOS</i>			
PRESTAMOS DE BANCOS Y FINANCIERAS	300,648.01	202,877.16	160,333.86
CUENTAS POR PAGAR	151,725.51	96,332.55	80,353.64
ACUMULACIONES Y PROVISIONES	25,195.89	35,464.70	8,232.32
GASTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	5,378.53	8,349.38	9,488.79
	0.00	0.00	
PROVISIONES	807.13	0.00	
PASIVOS A LARGO PLAZO	481,778.42	484,880.40	505,560.40
<i>TOTAL PASIVOS</i>	965,533.49	827,904.19	763,969.01
PATRIMONIO	381,128.58	318,132.32	386,623.51
UTILIDADES RETENIDAS	5,799.91	62,160.95	(53,206.11)
TOTAL PATRIMONIO	386,928.49	380,293.27	333,417.40
<i>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</i>	1,352,461.98	1,208,197.46	1,097,386.41
CONTINGENTES	(0.00)	0.00	0.00

ESTADO DE RESULTADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	2011	2010	2009
INGRESOS			
VENTAS NETAS	2,472,494.82	2,578,213.39	3,232,655.24
OTROS INGRESOS	3,328.28	9,136.11	16,009.39
	0.00	0.00	0.00
TOTAL INGRESOS	2,475,823.10	2,587,349.50	3,248,664.63
GASTOS			
COSTO DE VENTAS	2,209,272.75	2,299,362.30	3,100,613.25
GASTOS DE ADMINISTRACION	119,031.02	112,542.63	181,328.89
GASTOS DE VENTAS	95,543.31	73,668.29	0.00
GASTOS FINANCIEROS	7,275.39	12,881.18	13,358.62
OTROS GASTOS	16,637.36	646.65	6,569.98
	0.00	0.00	0.00
TOTAL GASTOS	2,447,759.83	2,499,101.05	3,301,870.74
RESULTADOS DEL EJERCICIO	28,063.27	88,248.45	(53,206.11)
PARTICIPACION A TRABAJADORES	(4,209.49)	(13,237.27)	0.00
RESERVA	0.00	0.00	0.00
IMPUESTO A LA RENTA	(18,053.87)	(12,850.23)	0.00
UTILIDADES DEL EJERCICIO			
UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDA)	5,799.91	114,335.95	(53,206.11)

Estados de Flujos de Efectivo

Año terminado en Diciembre 31,	2011	2010	2009
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	2,338,266.94	2,539,648.45	3,345,744.66
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,415,737.40)	(2,489,707.88)	(3,228,788.37)
Intereses pagados	(7,275.39)	(12,881.18)	(13,358.62)
Participación trabajadores	(4,209.49)	(13,237.27)	
Impuesto a la renta	(18,053.87)	(12,014.92)	
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	(107,009.21)	11,807.20	103,597.67
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Por venta de propiedad, planta y equipo	10,999.59		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(17,182.37)	(15,637.68)	(46,081.63)
Pago por compra de acciones y participaciones		(3,500.96)	(5,914.62)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	(6,182.78)	(19,138.64)	(51,996.25)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido de instituciones financieras	100,648.01	99,948.70	196,074.76
Efectivo pagado por instituciones financieras	(2,877.16)	(49,834.31)	(53,939.51)
Efectivo (cancelado) recibido a relacionadas	(3,101.98)	(20,680.00)	(192,547.71)
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento	94,668.87	29,434.39	(50,412.46)
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(18,523.12)	22,102.95	1,188.96
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	25,183.49	3,080.54	1,891.58
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6,660.37	25,183.49	3,080.54

**Conciliaciones de la utilidad neta con el efectivo neto
provisto (utilizado) por las actividades de operación**

Año terminado en Diciembre 31,	2011	2010	2009
Utilidad (perdida) neta	5,799.91	62,996.26	(68,491.19)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:			
Actividades que se realizarón sin el desembolso del efectivo			
Depreciación	28,999.04	28,267.97	30,669.06
Amortización	22,649.04	21,151.56	11,220.05
resultados de la venta de propiedad planta y equipo	(736.00)		17,474.12
Provisión para obligaciones con los trabajadores	(18,143.63)	(14,382.15)	
Provisión impuesto a la renta	18,053.87	(12,014.92)	
Cambios en activos y pasivos operativos:			
			115,792.80
(Aumento) disminución en Documentos y Cuentas por Cobrar	(136,820.16)	(40,129.96)	89,035.75
(Aumento) disminución en Inventarios	(34,150.99)	(82,501.61)	(30,487.98)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipados	(35,745.78)	(28,466.86)	(1,807.57)
(Aumento) disminución en otros activos	(800.01)	16,824.36	(28,797.05)
Aumento (disminución) en Cuentas por pagar	43,885.50	36,448.15	(31,010.32)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	(107,009.21)	(11,807.20)	103,597.67

ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

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

$$\text{RAT} = \frac{2,472,494.82}{1,352,461.98} = \boxed{1.83}$$

Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para obtener utilidades

RAZÓN DE DEUDA

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

$$\text{RD} = \frac{965,533.49}{1,352,461.98} = 0.71 = \boxed{71\%}$$

RAZÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE INTERESES

$$\text{RCPI} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses}}$$

$$\text{RCPI} = \frac{48,647.74}{7,275.39} = \boxed{6.69}$$

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

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

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

$$\text{MUB} = \frac{2,472,494.82 - 2,209,272.75}{2,472,494.82} = 0.11$$

$$\text{MUB} = \frac{263,222.07}{2,472,494.82} = 0.11 = \boxed{11\%}$$

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

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

$$\text{MUO} = \frac{48,647.74}{2,472,494.82} = 0.02 = \boxed{2\%}$$

MARGEN DE UTILIDAD NETA

$$\text{MUN} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{ventas}}$$

$$\text{MUN} = \frac{5,799.91}{2,472,494.82} = 0.00 = \boxed{0.23\%}$$

SISTEMAS DE ANALISIS DUPONT**RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS**

Mide cuánto rinden los activos (cuánto ayudan a vender)

$$\text{RSA} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Activos totales}}$$

$$\text{RSA} = \frac{5,799.91}{1,352,462} = 0.00 = \boxed{0.43\%}$$

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE

Mide cuánto creció mi empresa

$$\text{RSCC} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Capital contable}}$$

$$\text{RSCC} = \frac{5,799.91}{386,928.49} = 0.01 = \boxed{1\%}$$

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 2011.

Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa

CAPITAL DE TRABAJO NETO

$$\begin{aligned} \text{CTN} &= \text{activo circulante} - \text{pasivo circulante} \\ \text{CTN} &= 810,231.41 - 483,755.07 = \boxed{\$ 326,476.34} \end{aligned}$$

RAZÓN CIRCULANTE

$$\begin{aligned} \text{RC} &= \frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}} \\ \text{RC} &= \frac{810,231.41}{483,755.07} = \boxed{1.67} \end{aligned}$$

RAZÓN RÁPIDA (PRUEBA DEL ACIDO)

$$\begin{aligned} \text{RR} &= \frac{\text{Activos circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos circulantes}} \\ \text{RR} &= \frac{810,231.41 - 164,981.67}{483,755.07} = \boxed{1.33} \end{aligned}$$

Mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo

ROTACION DE INVENTARIOS

$$\begin{aligned} \text{RI} &= \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}} \\ \text{RI} &= \frac{2,209,272.75}{164,981.67} = \boxed{13.39} \end{aligned}$$

PERIODO PROMEDIO DE COBRO

$$\begin{aligned} \text{PPC} &= \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas promedio por día}} \\ \text{Vent Prom x día} &= \frac{\text{Ventas anuales}}{360} \\ \text{Vent Prom x día} &= \frac{2,472,494.82}{360} = 6,868.04 \\ \text{PPC} &= \frac{497,679.09}{6,868.04} = \boxed{72.46} \text{ días} \end{aligned}$$

PERIODO PROMEDIO DE PAGO

$$\begin{aligned} \text{PPP} &= \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras promedio por día}} \\ \text{Comp Prom x día} &= \frac{\text{Compras anuales}}{360} \\ \text{Comp Prom x día} &= \frac{2,209,272.75}{360.00} = 6,136.87 \\ \text{PPP} &= \frac{151,725.51}{6,136.87} = \boxed{24.72} \text{ días} \end{aligned}$$

ANALISIS DE LOS PRINCIPALES COMPONENTES FINANCIEROS

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

RAZONES FINANCIERAS

Razón	Años			2011		
	2009	2010	2011	Corte transversa	Serie de Tipo	Total
Liquidez						
Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa						
Capital Neto de Trabajo	\$ 315,456.82	279,013.81	326,476.34	B	B	B
Razón Circulante	2.22	1.81	1.67	B	B	B
Prueba Rápida	1.54	1.43	1.33	B	B	B
Actividad						
Mide la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo						
Rotación de Inventario	17.53	17.58	13.39	B	B	B
Periodo prom. de Cobro (60 días)	35.72	50.39	72.46	R	R	R
Periodo prom. de Pago (60 días)	9.33	15.08	24.72	B	B	B
Rotación de Activos totales	2.95	2.13	1.83	R	R	R
Deuda						
Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades						
Razón de Deuda	70%	69%	71.39%	M	M	M
Razón d la capacidad d pago d Intereses	(3.69)	6.85	6.69	R	R	R
Rentabilidad						
Relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable						
Margen de utilidad Bruta	4.08%	10.82%	10.65%	R	R	R
Margen de utilidad Operativa	(1.52%)	3.59%	1.97%	M	M	M
Margen de utilidad Neta	(1.79%)	4.43%	0.23%	M	M	M
SISTEMA DE ANALISIS DUPONT						
(RSA)						
Rendimiento sobre los activos	(5.27%)	9.46%	0.43%	M	M	M
(RSC)						
Rendimiento sobre el capital contable	(17.35%)	30%	1.50%	M	M	M
utilidad por acciones	(72.33)	142.92	7.25	M	M	M

B bueno R razonable M malo

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.