

## INFORME DE COMISARIO

Quito, Febrero 10 del 2010

A los señores accionistas de TOYOCOSTA S.A.

1. He revisado el Balance de Situación y el Estado de Pérdidas y Ganancias de TOYOCOSTA S.A. de enero a diciembre del 2009

Los componentes de la estructura financiera de la compañía son:

		<b>Año 2009</b>	<b>Año 2008</b>	<b>Variación</b>
a) Activos	US \$	21,863,386.26	23,765,265.36	-1,901,879.10
b) Pasivos	US \$	14,946,526.95	16,515,492.73	-1,568,965.78
c) Patrimonio	US \$	6,916,859.31 (*)	7,249,772.63 (*)	-332,913.32

(\*) Se incluye la utilidad del ejercicio después de empleados e impuestos del 2009 de US \$ 627.086,68; 2008 de US \$ 1.083.792,00

Estos valores han sido conciliados con los respectivos registros contables.

2. Revisé los libros sociales determinando que los administradores han dado cumplimiento a las normas legales estatutarias y resoluciones de la Junta General de Accionistas.
3. En mi opinión la Compañía ha establecido y vigilado razonablemente el cumplimiento de las normas y procedimientos de Control Interno
4. Los libros de Actas de la Junta General, libro de Acciones y Accionistas, los comprobantes y libros de contabilidad se llevan y se conservan de conformidad con las disposiciones legales y normas de contabilidad. Además la custodia y conservación de los bienes de la Compañía son adecuados.
5. En mi opinión los Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera de TOYOCOSTA S.A. al 31 de diciembre del 2009 y los resultados operacionales, puesto que en la Contabilidad se han aplicado los Principios Contables de General Aceptación.
6. Del estudio de los Estados Financieros de TOYOCOSTA S.A., se llegó a las siguientes conclusiones:

4

29 ABR 2010

CONCEPTO	2009	%	2008	%	VARIACION	%
VENTAS NETAS	42,392,149.00	100.00%	54,147,231.00	100.00%	-11,755,082.00	-21.71%
-COSTO DE VENTAS	<u>33,991,081.00</u>	80.18%	<u>45,620,717.00</u>	84.25%	<u>-11,629,636.00</u>	-25.49%
UTILIDA EN VENTAS	8,401,068.00	19.82%	8,526,514.00	15.75%	-125,446.00	-1.47%
GASTO DE VENTAS ADMINIST Y FINANCIEROS OPERACIONALES	-7,969,588.00	-18.80%	-7,605,724.00	-14.05%	-363,864.00	-4.78%
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	431,480.00	1.02%	920,790.00	1.70%	-489,310.00	-53.14%
<u>INGRESOS/ GASTOS NO OPERACIONALES</u>						
+ INGRESOS FINANCIEROS NETOS	27,890.00	0.07%	81,233.00	0.15%	-53,343.00	-65.67%
+ OTROS INGRESOS/ EGRESOS NETOS	<u>651,594.00</u>	1.54%	<u>775,884.00</u>	1.43%	<u>-124,290.00</u>	-16.02%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	1,110,964.00	2.62%	1,777,907.00	3.28%	-666,943.00	-37.51%
- 15% PARA EMPLEADOS	-204,597.00	-0.48%	-289,527.00	-0.53%	-84,896.00	-29.32%
- IMPUESTO A LA RENTA	<u>-279,280.00</u>	-0.66%	<u>-404,588.00</u>	-0.75%	<u>-135,260.00</u>	-33.43%
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	<u>627,087.00</u>	1.48%	<u>1,083,792.00</u>	2.00%	<u>-456,705.00</u>	-42.14%

### Comentarios de la variación entre los años 2009 y 2008

- 6.1 Las ventas se han disminuido en el año 2009 en el 21,71% con respecto al 2008.
- 6.2 El costo de ventas bajó en el año 2009 el 4,07% con respecto a las ventas.
- 6.3 Consecuentemente en el año 2009 la utilidad en ventas subió en el 4,07%.
- 6.4 Los gastos subió en el 4,75% en el año 2009 con respecto a las ventas del año pese a que en forma nominal subió US \$363.864,00.
- 6.5 Los ingresos financieros netos bajó en el año 2009 nominalmente US \$53.343,00 y en porcentaje con respecto a las ventas bajó el 0,09%.
- 6.6 Los otros ingresos netos en el año 2009, nominalmente bajo US \$124.290,00, pese a aquello subió el 0,11% sobre las ventas.
- 6.7 Finalmente la utilidad del ejercicio 2009 bajó US \$ 666.943,00 con respecto al año 2008, representando el 37,51%

4



## 7. INDICADORES FINANCIEROS

CONCEPTO	2009	2008	VARIACION	%
Capital de trabajo	1,673,274.39	2,827,355.01	-1,154,080.62	-40.82%
Solvencia	1.14	1.21	-0.07	-5.79%
Liquidez	0.24	1.06	-0.82	-77.36%

### INDICADORES QUE MIDEN LA LIQUIDEZ

#### Comentarios:

De estos datos se puede apreciar que **TOYOCOSTA S.A.:**

- 7.1 Tiene un Capital de Trabajo que le permitirá trabajar con normalidad; y al relacionar con el año 2008 ha disminuido en el 40,06%
- 7.2 La relación corriente significa que la empresa dispone de US \$ 1,14 para pagar US \$ 1,00, lo cual le permitirá cumplir con sus obligaciones, y con respecto al año 2008 ha disminuido en el 5,79%
- 7.3 Sin tomar en cuenta el realizable de la Compañía, el margen de liquidez determina que dispone de US \$ 0,24 para pagar US \$ 1,00; y al comparar con el año 2008 se establece que ha disminuido en el 77,36%

## 8. INDICADORES QUE MIDEN EL ENDEUDAMIENTO

CONCEPTO	2009	2008	Variación	%
Solidez	68,36%	69,49%	1,13	1,63%
Índice de Endeudamiento	216,09%	227,80%	11,71	5,14%

#### Comentarios:

- 8.1 La relación de solidez indica que del total del activo le corresponde el 68,36% a terceras personas y el 31,64% corresponde a los accionistas, y con respecto al año 2008 ha mejorado en el 1,63%.
- 8.2 Con la relación Pasivo a Patrimonio se establece que en la empresa a la fecha del balance, su Patrimonio está comprometido en el 216,09% de las deudas que tiene la empresa, y relacionado con el año 2008 así mismo ha mejorado en el 5,14%

29 ABR 2010

## 9. INDICADORES QUE MIDEN LA RENTABILIDAD

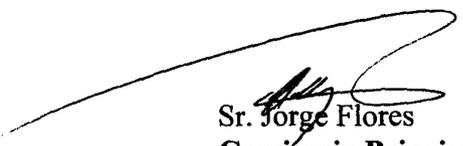
<u>CONCEPTO</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>VARIACION</u>	<u>%</u>
Utilidad (Pérdida) neta antes de Empleados e Imptos. Sobre ventas	2.62%	3.28%	-0.66%	-20.12%
Utilidad líquida sobre Pasivo y Patrimonio	2.87%	7.48%	-4.61%	-61.63%
Utilidad (Pérdida) líquida sobre Patrimonio	9.06%	14.95%	-5.89%	-39.40%

### Comentario:

9.1 Estos índices se expresan por sí solos y se aprecia que al relacionar con el año 2008 los índices de rentabilidad han disminuido, que en buena parte se debe a la disminución en ventas y al crecimiento en los gastos.

Agradezco al Señor Gerente General y al personal de **TOYOCOSTA S.A.**, por la colaboración recibida en el cumplimiento de mis funciones

Atentamente,

  
Sr. Jorge Flores  
Comisario Principal

29 ABR 2010