

INFORME DE COMISARIO

Quito, Marzo 17 del 2006.

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 de 2005.

Los componentes de la estructura financiera de la compañía como son:

	Año 2005	Año 2004
a) Activos.	US \$ 13,910.298,12	11,638.314,88
b) Pasivos	US \$ 9,312.696,49	7,263.721,09
c) Patrimonio	US \$ 4,597.601,63 (*)	4,374.593,79

(*) Se incluye la utilidad del ejercicio del 2005 de US \$ 490.352,44.

Estos valores han sido conciliados con los respectivos registros contables, sin que se hayan considerado diferencias.

2. Revisé los libros sociales determinando que los administradores han dado cumplimiento a las normas legales estatutarias, reglamentarias 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 se conservan de conformidad con las disposiciones legales y libros 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 2005 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:

<u>CONCEPTO</u>	<u>2005</u>	<u>%</u>	<u>2004</u>	<u>%</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Ventas Netas	21,715,335.60	100.00%	16,471,708.37	100.00%	5,243,627.23	31.83%
- Costo de Ventas	<u>-18,471,639.33</u>	-85.06%	<u>-13,917,450.07</u>	-84.49%	<u>-4,554,189.26</u>	32.72%
Utilidad en Ventas	3,243,696.27	14.94%	2,554,258.30	15.51%	689,437.97	26.99%
- Gasto de Ventas y Administración	<u>-3,035,204.19</u>	-13.98%	<u>-1,957,546.30</u>	-11.88%	<u>-1,077,657.89</u>	55.05%
Utilidad (Pérdida) Operacional	208,492.08	0.96%	596,712.00	3.62%	-388,219.92	-65.06%
+ Ingresos / Gastos Financieros netos	-270,619.30	-1.25%	-118,974.84	-0.72%	-151,644.46	127.46%
+ Otros Ingresos / Egresos neto	<u>552,479.66</u>	2.54%	<u>196,679.04</u>	1.19%	<u>355,800.62</u>	180.90%
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	490,352.44	2.26%	674,416.20	4.09%	-184,063.76	-27.29%
- 15% para Empleados	-58,220.09	-0.27%	-101,162.43	-0.61%	42,942.34	-42.45%
- Impuesto a la Renta	<u>-82,478.46</u>	-0.38%	<u>-144,980.61</u>	-0.88%	<u>62,502.15</u>	-43.11%
Utilidad (Pérdida) Líquida	<u>349,653.89</u>	1.61%	<u>428,273.16</u>	2.60%	-78,619.27	-18.36%

Comentarios

El rubro de egresos financieros, corresponde al saldo neto luego de cruzar con ingresos financieros cobrados.

El rubro otros ingresos corresponde al saldo neto, luego de netear con otros egresos.

Comentarios de la variación entre los años 2004 y 2005

NOTA: No cabe hacer comentarios sobre las diferencias en razón que en el año 2005, corresponde a ingresos y gastos acumulados de Toyocomercial y Mitsucomercial como consecuencia de la fusión de estas dos empresas.

7. INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES QUE MIDEN LA LIQUIDEZ

<u>CONCEPTO</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Capital de trabajo	3,666.449,63	4,788.377,67	- 1,121.928,04	- 23,43%
Solvencia	1,51	1,99	- 0,48	- 24,12%
Liquidez	0,57	0,67	- 0,10	- 0,15%



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 2004 ha disminuído en el 23,43%.
- 7.2. La relación corriente significa que la empresa dispone de US. \$ 1,51 para pagar US. \$ 1,00, lo cual le permitirá cumplir con sus obligaciones, y con respecto al año 2004 ha disminuído en el 24,12%.
- 7.3. Sin tomar en cuenta el realizable de la Compañía, el margen de liquidez determina que dispone de US. \$ 0,57 para pagar US. \$ 1,00; y al comparar con el año 2004 se establece que ha disminuído en el 0,15%.

8. INDICADORES QUE MIDEN EL ENDEUDAMIENTO

<u>CONCEPTO</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Solidez	66,95%	62,41%	4,54	7,27%
Indice de Endeudamiento	202,55%	166,04%	36,51	21,99%

Comentarios :

- 8.1. La relación de solidez indica que del total del activo le corresponde el 66,95% a terceras personas y el 33,05% corresponde a los accionistas, y con respecto año 2004 ha aumentado en el 7,27%.
- 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 202,55% de las deudas que tiene la empresa, y relacionado con el año 2004 así mismo ha desmejorado en el 21,99%.

9. INDICADORES QUE MIDEN LA RENTABILIDAD

<u>CONCEPTO</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Utilidad (Pérdida) neta antes de Empleados e Imptos. sobre ventas	2,25%	4,10%	- 1.85	-45,12%
Utilidad líquida sobre Pasivo y Patrimonio	2.51%	3.68%	- 1.17	-31.79%
Utilidad (Pérdida) líquida sobre Patrimonio	7.60%	9.79%	- 2.19	-22.37%



Comentarios:

- 9.1. Estos índices se expresan por sí solos y se aprecia que al relacionar con el año 2004 los índices de rentabilidad han disminuído, que en buena parte es por la fusión con Mitsucomercial.

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.

