

INFORME DE COMISARIO

TOYOCOSTA S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007



INFORME DE COMISARIO

Quito, Febrero 26 del 2008

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 2007

Los componentes de la estructura financiera de la compañía son:

		Año 2007	Año 2006	Variación
a) Activos	US \$	19.933.395,16	14.507.832,46	5.425.562,70
b) Pasivos	US \$	13.393.422,62	9.720.090,61	3.673.332,01
c) Patrimonio	US \$	6.539.972,54 (*)	4.787.741,85 (*)	1.752.230,69

(*) Se incluye la utilidad del ejercicio después de empleados e impuestos del 2006 de US \$ 763.628,51; 2007 de US \$ 415.859,20

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 2007 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:



CONCEPTO	2007	%	2006	%	Variación	%
Ventas Netas	35.520.506,52	100,00%	27.001.602,65	100,00%	8.518.903,87	31,55%
- Costo de Ventas	29.805.253,94	-83,91%	22.411.240,21	-83,00%	7.394.013,73	32,99%
Utilidad en Ventas	5.715.252,58	16,09%	4.590.362,44	17,00%	1.124.890,14	24,51%
- Gasto de Ventas y Administración	-4.685.645,68	-13,19%	-3.873.362,41	-14,34%	812.283,27	20,97%
Utilidad (Pérdida) Operacional	1.029.606,90	2,90%	717.000,03	2,66%	312.606,87	43,60%
Ingresos / Gastos						
- Gastos Financieros netos	-698.123,52	-1,97%	-147.986,22	-0,55%	550.137,30	371,75%
+ Otros ingresos / egresos netos	403.445,37	1,14%	442.707,76	1,64%	-39.262,39	-8,87%
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	734.928,75	2,07%	1.011.721,57	3,75%	-276.792,82	-27,36%
- 15% para Empleados	-132.028,78	-0,37%	-121.696,83	-0,45%	10.331,95	8,49%
- Impuesto a la Renta	-187.040,77	-0,53%	-126.396,23	-0,47%	60.644,54	47,98%
Utilidad (Pérdida) Líquida	415.859,20	1,17%	763.628,51	2,83%	-347.769,31	-45,54%

Comentarios de la variación entre los años 2006 y 2007

- 6.1 Las ventas se han incrementado en el año 2007 en el 31,55% con respecto al 2006.
- 6.2 El costo de ventas subió en el año 2007 el 0,91% con respecto a las ventas.
- 6.3 Consecuentemente en el año 2007 la utilidad en ventas bajo en el 0,91%.
- 6.4 Los gastos bajo en el 1,15% en el año 2007 con respecto a las ventas del año pese a que en forma nominal subió US \$812.283,27.
- 6.5 Los gastos financieros netos subió en el año 2007 nominalmente US \$550.137,30 y en porcentaje con respecto a las ventas subió el 1,42%.
- 6.6 Los otros ingresos netos en el año 2007, nominalmente bajo US \$39.262,39, representando una disminución del 0,50% sobre las ventas.
- 6.7 Finalmente pese a que subieron las ventas en el año 2007 en US \$1.124.890,14 pero por otro lado el costo de ventas subió en el 0,91% y los gastos administrativos financieros igual subió en US \$550.137,30 tenemos como resultado final que la Utilidad del Ejercicio del año 2007 bajo en US \$276.792,82.



7. INDICADORES FINANCIEROS

CONCEPTO	2007	2006	Variación	%
Capital de trabajo	644.347,69	1.190.401,31	-546.053,62	-45,87%
Solvencia	1,05	1,12	-0,07	-6,25%
Liquidez	0,92	0,45	0,47	104,44%

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 2006 ha disminuido en el 45,87%
- 7.2 La relación corriente significa que la empresa dispone de US \$ 1,05 para pagar US \$ 1,00, lo cual le permitirá cumplir con sus obligaciones, y con respecto al año 2006 ha disminuido en el 6,25%
- 7.3 Sin tomar en cuenta el realizable de la Compañía, el margen de liquidez determina que dispone de US \$ 0,92 para pagar US \$ 1,00; y al comparar con el año 2006 se establece que ha aumentado en el 104,44%

8. INDICADORES QUE MIDEN EL ENDEUDAMIENTO

CONCEPTO	2007	2006	Variación	%
Solidez	67,19%	67%	0,19%	0,28%
Índice de Endeudamiento	204,79%	203,02%	1,77	0,87%

Comentarios:

- 8.1 La relación de solidez indica que del total del activo le corresponde el 66,19% a terceras personas y el 33,81% corresponde a los accionistas, y con respecto al año 2006 ha aumentado en el 0,28%.
- 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 204,79% de las deudas que tiene la empresa, y relacionado con el año 2006 así mismo ha desmejorado en el 0,87%



9. INDICADORES QUE MIDEN LA RENTABILIDAD

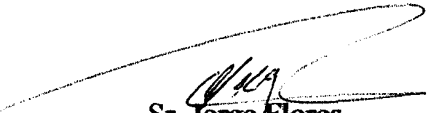
CONCEPTO	2007	2006	Variación	%
Utilidad (Pérdida) neta antes de Empleados e Imptos. Sobre ventas	2,07%	3,75%	-1,68	-44,80%
Utilidad líquida sobre Pasivo y Patrimonio	2,09%	5,26%	-3,17	-60,27%
Utilidad (Pérdida) líquida sobre Patrimonio	6,36%	15,95%	-9,59	-60,12%

Comentario:

9.1 Estos índices se expresan por sí solos y se aprecia que al relacionar con el año 2006 los índices de rentabilidad han disminuido, que en buena parte se debe al crecimiento en los gastos, tanto administrativos como financieros.

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

