

**CASA TOSI**

**Informe de Comisario**

**Al 31 de diciembre de 2011**

**Guayaquil – Ecuador**



**A los Señores Accionistas de  
CASA TOSI**

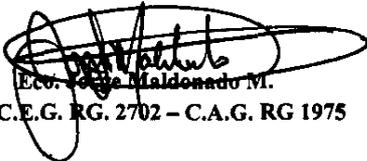
En mi calidad de Comisario de **CASA TOSI** y en cumplimiento a la función que me asigna Art. 274 de la Ley de Compañías, cúpleme informarles que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre de 2011 y el correspondiente estado de resultados, que le es relativo por el año terminado 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 **CASA TOSI**, 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 **CASA TOSI**, al 31 de Diciembre de 2011 y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha.

Guayaquil - Ecuador

  
Edo. Maldonado M.  
C.E.G. RG. 2702 - C.A.G. RG 1975



**CASA TOSI**  
**Al 31 de diciembre de 2011**  
**NOTAS INTEGRANTES AL INFORME DE COMISARIO**  
**(Expresadas en dólares)**

**1. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES**

Como resultado de mi revisión a los estados financieros de **CASA TOSI**, 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.

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.

**3. COLABORACIÓN 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.



**CASA TOSI**  
**Al 31 de diciembre de 2011**  
**NOTAS INTEGRANTES AL INFORME DE COMISARIO**  
**(Expresadas en dólares)**

**4. 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.

**5. 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.

**6. 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.



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

	2011
<i>ACTIVOS</i>	
EFFECTIVO CAJA BANCOS	900,536.00
INVERSIONES FINANCIERAS	13,797,620.08
CUENTAS POR COBRAR	4,089,801.00
PAGOS ANTICIPADOS	1,135,273.00
INVENTARIOS	7,237,471.00
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS	22,359,438.13
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTE	139,408.97
CARGOS DIFERIDOS	1,218,941.00
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>50,878,489.18</b>
<i>PASIVOS</i>	
	0.00
PRESTAMOS DE BANCOS Y FINANCIERAS	4,426,382.00
CUENTAS POR PAGAR	15,626,683.00
ACUMULACIONES Y PROVISIONES	31,701.00
GASTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	3,917.00
DEUDA A LARGO PLAZO	12,839,029.00
PASIVO DIFERIDO	2,185,163.00
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>35,112,875.00</b>
PATRIMONIO	15,765,614.04
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>15,765,614.04</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>50,878,489.18</b>
CONTINGENTES	0.00



**CASA TOSI**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	2011
<b>INGRESOS</b>	
VENTAS NETAS	16,297,455.45
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>16,297,455.45</b>
<b>GASTOS</b>	
COSTO DE VENTAS	10,095,613.45
DEPRECIACIÓN	1,148,146.44
GASTOS DE ADMINISTRACION	3,336,871.59
GASTOS DE VENTAS	3,234,503.56
GASTOS FINANCIEROS	1,055,723.90
OTROS GASTOS	35,808.35
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>18,906,667.29</b>
<b>(Pérdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta</b>	<b>( 2,609,211.84)</b>
PARTICIPACION A TRABAJADORES	0.00
RESERVA	
IMPUESTO A LA RENTA	0.00
<b>(Pérdida) Operacional</b>	<b>( 2,609,211.84)</b>
<b>Otros resultados integrales</b>	
Intereses por servicios, tarjeta - habientes	184,974.27
Cargos postales	( 3,357.00)
Rendimientos financieros	13,478.57
Tosi asistencia	( 878.00)
Costo de activo fijo	( 100,451.00)
Otros ingresos	931,089.04
<b>Total Otros resultados integrales</b>	<b>( 1,024,855.88)</b>
<b>UTILIDADES (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>( 1,584,355.96)</b>



**Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa**

**CAPITAL DE TRABAJO NETO**

$$\begin{aligned}
 \text{CTN} &= \text{activo circulante} - \text{pasivo circulante} \\
 \text{CTN} &= 13,502,489.97 - 20,088,683.00 = \boxed{\$ (6,586,193.03)}
 \end{aligned}$$

**RAZÓN CIRCULANTE**

$$\begin{aligned}
 \text{RC} &= \frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}} \\
 \text{RC} &= \frac{13,502,489.97}{20,088,683.00} = \boxed{0.67}
 \end{aligned}$$

**RAZÓN RÁPIDA (PRUEBA DEL ACIDO)**

$$\begin{aligned}
 \text{RR} &= \frac{\text{Activos circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos circulantes}} \\
 \text{RR} &= \frac{13,502,489.97 - 7,237,471.00}{20,088,683.00} = \boxed{0.31}
 \end{aligned}$$

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

**ROTACION DE INVENTARIOS**

$$\begin{aligned}
 \text{RI} &= \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}} \\
 \text{RI} &= \frac{10,095,613.45}{7,237,471.00} = \boxed{1.39}
 \end{aligned}$$

**PERIODO PROMEDIO DE COBRO**

$$\begin{aligned}
 \text{PPC} &= \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas promedio por día}} \\
 \text{Vent Prom x día} &= \frac{\text{Ventas anuales}}{360} \\
 \text{Vent Prom x día} &= \frac{16,297,455.45}{360} = 45,270.71 \\
 \text{PPC} &= \frac{4,089,801.00}{45,270.71} = \boxed{90.34} \text{ días}
 \end{aligned}$$



**PERIODO PROMEDIO DE PAGO**

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

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

Comp Prom x día =  $\frac{15,626,683.00}{360.00} = 43,407.45$

PPP=  $\frac{10,095,613.45}{43,407.45} = \boxed{232.58}$  Dias

**ROTACION DE ACTIVOS TOTALES**

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

RAT=  $\frac{16,297,455.45}{50,878,489.18} = \boxed{0.32}$

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

**RAZÓN DE DEUDA**

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

RD=  $\frac{35,112,875.00}{50,878,489.18} = 0.69 = \boxed{69\%}$

**RAZÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE INTERESES**

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

RCPI=  $\frac{369,533.15}{1,055,723.90} = \boxed{0.35}$



### MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

<b>MUB =</b>	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costos de Ventas}}{\text{Ventas}}$				
<b>MUB =</b>	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$				
<b>MUB =</b>	$\frac{16,297,455.45 - 10,095,613.45}{16,297,455.45}$	=	0.38	=	<b>38%</b>
<b>MUB =</b>	$\frac{6,201,842.00}{16,297,455.45}$	=	0.38	=	<b>38%</b>

### MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

<b>MUO =</b>	$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$				
<b>MUO =</b>	$\frac{- 2,609,211.84}{16,297,455.45}$	=	0.16	=	<b>-16%</b>

### MARGEN DE UTILIDAD NETA

<b>MUN =</b>	$\frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{ventas}}$				
<b>MUN =</b>	$\frac{- 1,584,355.96}{16,297,455.45}$	=	0.10	=	<b>-10%</b>

