

Informe de Presidencia y Gerencia General Toyocosta S.A.

Señores Directores,
Señores Accionistas

El año 2009 a nivel mundial tuvo como eje transversal la crisis de origen financiero iniciada en Estados Unidos que luego se propagó a todos los países, impactándolos a cada uno de acuerdo a sus relaciones con los factores que la provocaron. En el caso de Ecuador, redujo el flujo de divisas por la caída del precio del petróleo, la contracción de exportaciones de bienes suntuarios y la reducción de transferencias de migrantes, por lo que el Producto Interno Bruto cerró, según cifras del Gobierno, con un leve crecimiento del 0,98%, sin embargo la Comisión Económica para América Latina (CEPAL) indica un crecimiento de apenas el 0,40%, por lo que fue un período muy difícil para la economía agravado por un complejo ambiente político.

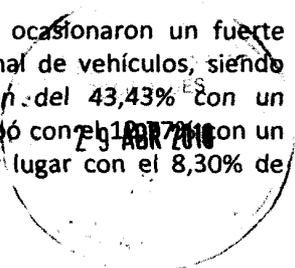
Este fue un año de incertidumbre por los cambios constantes e imprevistos en las reglas de juego para el sector importador, promovidas por un Gobierno que no supo administrar la bonanza financiera del 2008 y que se vio obligado a tomar decisiones erráticas y emergentes para superar un déficit comercial preocupante, sobre todo en la primera mitad del año 2009, destacándose las siguientes medidas:

- Cambio en las franjas de aplicación del ICE
- Limitación de las importaciones en base a cupos históricos
- Creación de una sobretasa arancelaria
- Incremento de la brecha impositiva entre los vehículos ensamblados localmente (CKD) y los ensamblados en el exterior (CBU)
- Aplicación de medidas para-arancelarias aplicables a las importaciones (INEN, cambio en trámites, trabas temporales, etc.)

Todos estos esfuerzos del Gobierno lograron una reducción parcial del referido déficit comercial, habiéndose observado un saldo negativo de la Balanza Comercial del Ecuador con corte al mes de noviembre de 2009, de USD 348 millones.

El año 2010 también presenta muchos problemas a superar, desde una crisis internacional con síntomas de mejoría, pero que no se recuperará en el corto plazo, un Gobierno optimista que promete un crecimiento mayor al 6% que lo consideramos inalcanzable, un modelo económico con un cambio de fondo pasando a ser el Estado el actor principal, pero también con el mayor déficit presupuestado de la historia (\$3.3 millardos), que lo piensa cubrir con crédito externo y un barril de petróleo promedio de \$ 66 que si no los alcanza, la palanca de gestión puede ser la política tributaria, el comercio exterior con mayor restricción a las importaciones e inclusive, a pesar de impopular, la política monetaria.

Las fuertes medidas tomadas para controlar la Balanza Comercial ocasionaron un fuerte movimiento en cuanto a los principales actores del mercado nacional de vehículos, siendo General Motors el gran ganador, pues alcanzó una participación del 43,43% con un crecimiento del 2,89% con respecto del año anterior; Hyundai participó con un crecimiento del 9,18%; por su parte, Mazda cerró el año en tercer lugar con el 8,30% de



A handwritten signature in the bottom left corner of the page.

participación, con una caída del 10,49% y en cuarto lugar Toyota con el 6,89% del mercado total, lo que representa un decremento de 25,13% respecto del 2008.

Esta nueva composición del mercado es el resultado de las medidas restrictivas de importación e impositivas para los vehículos de mayor precio, orientadas a controlar la Balanza Comercial, a obtener recursos para las arcas fiscales y a fortalecer el discurso de un Gobierno populista, lo que ha dado como resultado un importante crecimiento en el segmento de vehículos con precio menor a USD 17.000, y una contracción en el superior.

El mercado accesible de Toyocosta S.A. que corresponde a las provincias de Guayas, Manabí y Los Ríos decreció un 22% con respecto al 2008, llegando a colocar 26.173 unidades, cifra menor a la alcanzada en el año 2005.

GUAYAS - MANABÍ - LOS RÍOS	2005		2006		2007		2008		2009	
AUTOMOVIL	14,273	52%	15,738	10%	13,080	-17%	16,787	28%	11,517	-31%
PICK UP	4,262	36%	4,947	16%	4,668	-6%	6,277	34%	4,739	-25%
SUV	3,541	23%	4,213	19%	5,032	19%	5,770	15%	6,625	15%
VAN	866	-4%	655	-24%	557	-15%	612	10%	597	-2%
CAMION	1,680	45%	2,164	29%	1,971	-9%	3,571	81%	2,530	-29%
BUS	1,743	0%	1,763	1%	1,162	-34%	343	-70%	165	-52%
TOTAL	26,365		29,480	12%	26,470	-10%	33,360	26%	26,173	-22%

VEHÍCULOS

Para el año 2009 presupuestamos 1508 unidades y vendimos 1381, en razón de los múltiples cambios de precio por las medidas arancelarias, los cupos a las importaciones y la consecuente ausencia de inventario, lo que llevó al movimiento de nuestra participación como Toyota y Toyocosta en los siguientes parámetros:

	2008	2009	%Variación
Mercado Nacional Total	112,573	92,527	-17.81%
Mercado Toyota	10,360	6,372	-38.49%
Mercado Toyocosta	33,360	26,173	-21.54%
Guayas	29,497	23,281	-21.07%
Los Ríos	1,225	839	-31.51%
Manabí	2,638	2,053	-22.18%
Ventas Toyocosta	2,323	1,381	-40.55%
Guayas	1,888	1,203	-36.28%
Los Ríos	130	49	-62.31%
Manabí	305	129	-57.70%
% Toyocosta/Mercado	6.96%	5.28%	-24.23%
% Toyocosta/Mercado Total	2.06%	1.49%	-27.67%
% Toyocosta/Mercado Toyota	22.42%	21.67%	-3.34%

29 ABR 2010

Este cuadro muestra una importante contracción de nuestra participación como efecto de la realidad nacional e internacional, por lo que hemos tomado medidas de ajuste para redimensionar nuestra empresa, como el cierre de la isla en Policentro y el de la agencia de la avenida de las Américas, se suspendieron proyectos como la construcción de la agencia Centro en la avenida 9 de Octubre y la creación de una agencia en Portoviejo, esta última a cambio de la instalación de un local en el Centro Comercial.

Las unidades vendidas en el año 2009 representaron para la empresa una facturación total de USD 35,9 millones. Habiéndose alcanzado un margen bruto de 15,09%, y un precio de venta promedio, antes de IVA, de USD 26.057

TALLERES

Los Talleres de Mecánica incrementaron sus ventas en un 18,01%, y los de Chapa & Pintura en el 35,54% con respecto al año anterior; el crecimiento conjunto fue del 23,14% que llevó a una facturación total de USD 5,35 millones que incluye mano de obra directa, repuestos y trabajos de terceros.

TALLERES	2008			2009			% VARIACIÓN		
	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN
TOTAL MECÁNICA	3,073,584	1,169,289	38.04%	3,627,234	1,384,289	38.16%	18.01%	18.39%	0.32%
TOTAL PINTURA	1,268,731	387,182	30.52%	1,719,699	469,418	27.30%	35.54%	21.24%	-10.55%
TOTAL TALLERES	4,342,315	1,556,472	35.84%	5,346,933	1,853,707	34.67%	23.14%	19.10%	-3.28%

La facturación total de Mecánica fue de USD 3,63 millones con un margen bruto del 38,16%, la de Chapa & Pintura fue de USD 1,72 millones con un margen bruto promedio del 27,30%.

REPUESTOS

La facturación de Repuestos alcanzó los \$4,5 millones por mostrador y Talleres, lo que representa un crecimiento del 27,41% con respecto al año anterior en ventas y del 17,94% en margen bruto.

REPUESTOS	2008			2009			% VARIACIÓN		
	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN
TALLERES	2,717,133	492,098	18.11%	3,533,471	806,157	22.81%	30.04%	63.82%	25.97%
COUNTER	781,258	245,396	31.41%	923,680	301,994	32.69%	18.23%	23.06%	4.09%
TOTAL	3,498,391	737,494	21.08%	4,457,151	1,108,150	24.86%	27.41%	50.26%	17.94%

Este año han existido problemas de abastecimiento por parte del distribuidor debido a demoras en las aduanas por las trabas para-arancelarias impuestas por el Gobierno, para frenar el crecimiento de las importaciones, lo que generó cierto malestar a nuestros clientes.

Las ventas por mostrador representan un 21% de la facturación total y las realizadas a través de Talleres, un 79%.

29 ABR 2010

RENTA DE VEHÍCULOS

El año 2009 fue el primer ejercicio completo de operación del área de renta de autos, habiendo llegado a tener en operación una flota de 21 unidades al finalizar el ejercicio, formada por 6 unidades para renta diaria y 15 alquiladas en flota.

Al finalizar el ejercicio, se obtuvo autorización de depreciación acelerada para los vehículos de alquiler a 2.5 años, lo que incrementó el costo de manera importante, pero la rentabilidad se verá reflejada al momento de la venta de los vehículos usados.

El ejercicio fue un período de inversión en aprendizaje del negocio, determinando que el "core business" es la renta de flota y que la renta diaria permite una fluida operación de flota, pero que no podría subsistir sola; optimizamos el sistema de cotización del servicio llegando a tener precios competitivos en el mercado nacional y logramos los objetivos financieros propuestos al inicio del proyecto.

RENTA DE VEHÍCULOS	2009		
	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN
RENTA DIARIA	56,604	16,487	29.13%
RENTA FLOTAS	79,465	18,314	23.05%
TOTAL	136,069	34,801	25.58%

ESTADOS FINANCIEROS

La facturación total en el año 2009 llegó a \$ 42,4 millones, con un margen bruto del 19,77% lo que representa una mejora muy interesante con respecto a lo observado en el 2008:

MARGEN BRUTO	2008	2009
VEHICULOS NUEVOS	12.61%	15.09%
VEHICULOS USADOS	7.22%	6.36%
RENTA DE VEHÍCULOS		25.58%
REPUESTOS	21.08%	24.86%
CHAPA Y PINTURA	30.52%	27.30%
MECÁNICA	38.04%	38.16%
	35.84%	34.67%
TOTAL	15.71%	19.77%

29 ABR 2010

	2008		2009	
	VALOR	%VENTAS	VALOR	%VENTAS
VENTAS NETAS VEHÍCULOS NUEVOS	49,446,701	91.32%	35,985,467	84.89%
VENTAS NETAS REPUESTOS MOSTRADOR	781,891	1.44%	923,680	2.18%
VENTAS NETAS TALLERES	3,917,057	7.23%	5,346,933	12.61%
VENTAS NETAS RENT	1,583	0.00%	136,069	0.32%
VENTAS NETAS	54,147,231		42,392,149	
UTILIDAD BRUTA	8,506,894	15.71%	8,381,321	19.77%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	1,357,660	2.51%	1,519,957	3.59%
GASTOS DE VENTAS	5,202,845	9.61%	5,446,754	12.85%
UTILIDAD EN OPERACIÓN	1,946,388	3.59%	1,414,610	3.34%
TOTAL FINANCIERO	-944,365	-1.74%	-955,239	-2.25%
NETO DE INGRESOS Y DEDUCCIONES NO OPERACIONALES	775,884	1.43%	651,594	1.54%
UTILIDAD NETA ANTES TRABAJADORES E IMPUESTOS	1,777,907	3.28%	1,110,964	2.62%
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	289,527	0.53%	204,597	0.48%
IMPUESTO A LA RENTA	404,806	0.75%	279,280	0.66%
UTILIDAD NETA	1,083,574	2.00%	627,087	1.48%
RESERVA LEGAL	108,357	0.20%	62,709	0.15%
RESERVA FACULTATIVA	15,217	0.03%	-5,622	-0.01%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	960,000	1.77%	570,000	1.34%

El Comité Ejecutivo, realizado el jueves 4 de febrero de 2010, recomienda a la Junta destinar el 10% de las utilidades a Reserva Legal (USD 62.708,67), y la diferencia distribuir a los señores accionistas como dividendo en efectivo, a ser cancelado en el mes de septiembre de 2010 junto con USD 5.621,99 de la Reserva Facultativa, para dar un total a repartir de USD 570.000 que corresponde al 9.5% del capital de la empresa.

CRÉDITO

Las ventas a crédito se siguen canalizando principalmente a través de Importadora Tomebamba S. A. y el Sistema Financiero; el crédito directo con riesgo propio se mantiene para plazos inferiores a 12 meses y entradas mayores al 50%.

LABORAL

Toyocosta S. A. opera actualmente en Guayaquil con los siguientes puntos de venta:

- Agencia Matriz: Vehículos, Repuestos, Mecánica, Chapa & Pintura, Renta de vehículos y Administración
- Agencia Orellana: Vehículos, Repuestos y Mecánica
- Agencia Samborondón: Vehículos
- Agencia Vía Daule: Vehículos nuevos, usados, Repuestos y Taller para preparación de vehículos

29 ABR 2010

En la provincia de Manabí, operamos en Manta con una agencia para vehículos nuevos, repuestos y talleres de mecánica y pintura, y en Portoviejo con una oficina en el Centro Comercial Paseo Shopping.

En la provincia de Los Ríos, contamos con una agencia 3-S en la ciudad de Quevedo.

Para solventar la operación del año 2009, Toyocosta S.A. cerró el ejercicio con 212 colaboradores decreciendo en 2,75% con respecto al cierre del 2008.

TRIBUTARIO

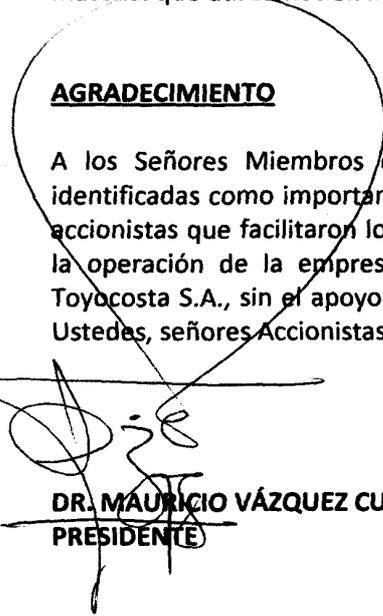
La glosa realizada por el Servicio de Rentas Interna sobre el Impuesto a la Renta del año 2002 aún está en proceso de impugnación, pero ya se ha asignado el Juez y el Perito, poniendo como fecha de inicio de la diligencia de inspección judicial a la contabilidad de Toyocosta, el día miércoles 17 de febrero de 2010.

DERECHOS DE AUTOR

La empresa ha cumplido con todas las normas de Propiedad Intelectual en cuanto al software y material que utilizamos en nuestra actividad diaria.

AGRADECIMIENTO

A los Señores Miembros del Comité Ejecutivo por su aporte en todas las actividades identificadas como importantes para el desarrollo de la compañía, a empresas relacionadas y accionistas que facilitaron los recursos y las garantías necesarias para el desarrollo normal de la operación de la empresa, a todos y cada uno de los empleados y colaboradores de Toyocosta S.A., sin el apoyo de quienes hubiera sido imposible culminar el año con éxito, y a Ustedes, señores Accionistas, por la confianza depositada en esta Administración.


DR. MAURICIO VÁZQUEZ CUEVA
PRESIDENTE


EC. FERNANDO GARCÉS ORBE
GERENTE GENERAL


29 ABR 2010