Informe de Presidencia y Gerencia General
Toyocosta S.A.

Señores Accionistas

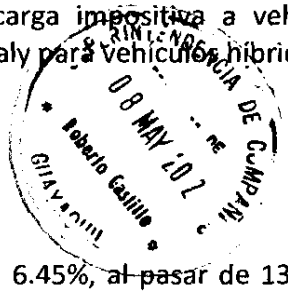
La economía ecuatoriana en el2011incrementó su Producto Interno Bruto en un 6.5%, alcanzando las expectativas del Gobierno. El sector de mayor desarrollo fue el de la construcción, impulsado por una inversión pública producto de una mayor exportación e incremento de los precios del petróleo que promedió $95.13 el barril, además de un crecimiento del 14.4%en la recaudación de tributos.

Este año como los anteriores, se dieron varios cambios a nivel tributario, legal y de mercado, debido a reformas y leyes implementadas por el Ejecutivo, que aún generan incertidumbre por la falta de reglamentación, como la Ley de Regulación de Poder de Mercado.

Para Toyota a nivel mundial, ha sido un año difícil por los desastres naturales ocurridos en el mes de marzo en Japón y en septiembre en Tailandia que afectaron severamente sus principales fábricas y cadenas de suministros, restringiendo el normal abastecimiento de vehículos y partes.

Los problemas en la balanza de pagos siguieron en el 2011, por lo que el Ejecutivo continuó con la política de cupos a las importaciones, además de la implementación de las licencias para cada embarque realizado, lo que generó restricciones y demoras en los procesos de importación.

La Reforma Tributaria implementada en el último trimestre, estableció un incremento del Impuesto a la Salida de Divisas del 2 al 5% encareciendo los productos importados y por ende nuestros vehículos, y a partir del presente año empieza la aplicación del impuesto "verde" con lo que se incrementa la carga impositiva a vehículos con cilindrajes mayores a 1.500cc con motor convencionaly para vehículos híbridos la tarifa tendrá un reducción del 20%.



MERCADO AUTOMOTRIZ

El mercado automotriz presentó un incremento del 6.45%, al pasar de 131 mil en el 2010 a 139.5 mil en el año 2011.

Toyota a nivel país no presentó la misma tendencia, ya que su participación se redujo en 19.79% que representaron 1.615 unidades menos que el período anterior, producto de la contracción en la oferta por los desastres naturales indicados anteriormente, por la demora en la aprobación para Ecuador del cambio de modelo High Lander y por el incremento de precios debido a la revalorización del Yen.

El mercado accesible de Toyocosta S.A., correspondiente a las provincias de Guayas, Manabí, Los Ríos y Santa Elena, se incrementó un 13% en relación al año anterior, llegando a colocar 43.091 unidades en el que el segmento de automóviles representa el 51%, siendo el de mayor crecimiento en unidades, particularmente el tramo de PVP de $15.000 a $20.000 presenta un incremento de 4.285 vehículos, en el que Toyota no participa.

GUAYAS - MANABÍ - LOS RÍOS	2007		2008		2009		2010		2011	
AUTOMOVIL	13,080	-17%	16,787	28%	11,517	-31%	18,420	60%	22,019	20%
PICK UP	4,668	-6%	6,277	34%	4,739	-25%	6,626	40%	6,500	-2%
SUV	5,032	19%	5,770	15%	6,625	15%	8,762	32%	9,124	4%
VAN	557	-15%	612	10%	597	-2%	1,301	118%	2,149	65%
CAMION	1,971	-9%	3,571	81%	2,530	-29%	2,813	11%	2,972	6%
BUS	1,162	-34%	343	-70%	165	-52%	246	49%	327	33%
TOTAL	26,470	-10%	33,360	26%	26,173	-22%	38,168	46%	43,091	13%

	2010	2011	Variación	
Autómoviles zona Toyocosta	**18,420**	**22,019**	**3,599**	**20%**
Menor a $15,000	12,504	10,944	(1,560)	-12%
Entre $15,000 - $20,000	4,936	9,221	4,285	87%
Entre $20.001-$25.000	310	1,132	822	265%
Entre $25.001-$30.000	300	307	7	2%
Entre $30.001 - $40.000	183	233	50	27%
Mayor a $40.001	135	172	37	27%
Otros	52	10	(42)	-81%

VEHÍCULOS NUEVOS

Toyocostafacturó 1.246vehículos equivalente a $42.3 millones con un margenbruto de 14.49% a un precio de venta promedio, antes de IVA, de $ 33.961

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
08 MAY 2012
Marcelo Castillo

	2010	2011	%Variación
Mercado Nacional Total	130,995	139,445	6.45%
Mercado Toyota	8,159	6,544	-19.79%
Mercado Toyocosta	**38,168**	**43,091**	**12.90%**
Guayas	33,635	37,237	10.71%
Los Ríos	1,302	1,322	1.54%
Manabí	3,231	4,532	40.27%
Ventas Toyocosta	**1,655**	**1,246**	**-24.71%**
Guayas	1,308	991	-24.24%
Manabí	225	169	-24.89%
Los Ríos	101	75	-25.74%
Santa Elena	21	11	-47.62%
% Toyocosta/Mercado Toyocosta	**4.34%**	**2.89%**	**-33.31%**
% Toyocosta/Mercado Total	**1.26%**	**0.89%**	**-29.28%**
% Toyocosta/Mercado Toyota	**20.28%**	**19.04%**	**-6.13%**

En las provincias en las que opera Toyocosta, el mercado automotriz creció un 13% en relación al año 2010, pero sus ventas descienden en un 25% debido a la falta de producto para participar en el segmento de automóviles,en que presentamos la mayor contracción (65%), debido en gran medida al retiro del mercado por precio del Yaris, e incremento de precio y ausencia de stock del Corolla.

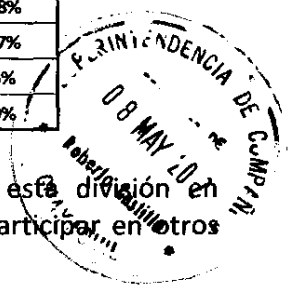
	2010	2011	Variación	
VENTAS TOYOCOSTA	**1,655**	**1,246**	**(409)**	**-25%**
Automóviles	385	133	(252)	-65%
Pick up	766	721	(45)	-6%
SUV	500	389	(111)	-22%
Van	4	3	(1)	-25%

Debido a esta contracción, se decidió cerrar los puntos de venta en las ciudades de Santa Elena y Portoviejo, además de la restructuración de la división Vehículos.

VEHÍCULOS USADOS

Esta línea de negocio presentó un desempeño favorable en el período, incrementando en un 178% las unidades comercializadas, y en un 89% las comisiones por consignación.

VEHÍCULOS USADOS	2010	2011	Variación
Unidades comercializadas	23	64	178%
Monto USD	477,246	1,226,629	157%
Utilidad	26,987	36,320	35%
Comisiones	4,377	8,275	89%



La reducción de disponibilidad de vehículos nuevos convierte a esta división en estratégica para el crecimiento de Toyocosta ya que nos permite participar en otros segmentos del mercado.

POSTVENTA

Los Talleres de Mecánica incrementaron sus ventas en 0.66%, los de Chapa& Pintura en 0.89% con respecto al año anterior producto de una facturación total de USD 7.49 millones que incluye mano de obra directa, repuestos y trabajos de terceros.

TALLERES	2010			2011			% VARIACIÓN	
	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN	VENTAS	UTILIDAD
TOTAL MECÁNICA	5,221,789	1,754,158	33.59%	5,256,256	1,998,575	38.02%	0.66%	13.93%
TOTAL PINTURA	2,221,126	638,629	28.75%	2,240,867	682,226	30.44%	0.89%	6.83%
TOTAL TALLERES	7,442,915	2,392,787	32.15%	7,497,123	2,680,801	35.76%	0.73%	12.04%

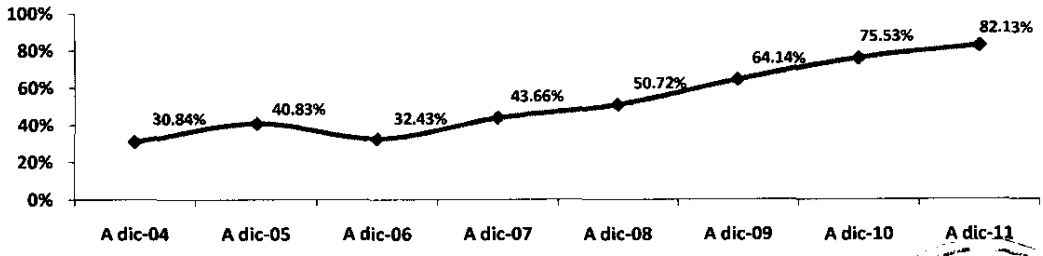
Con resultados en ventas similares al período anterior, la utilidad bruta creció un 12.04%, producto del incremento en la facturación en Chapa & Pintura y margen bruto de mano de obra en Mecánica y Pintura.

La operacióndel Departamento de Repuestos y Accesoriosalcanzó $5.64 millones *siendo el 19.8% a través de mostrador,* y en conjunto con las ventas a taller se incrementó en del 3.02% con respecto al año anterior, generando el 30.61% de margen bruto.

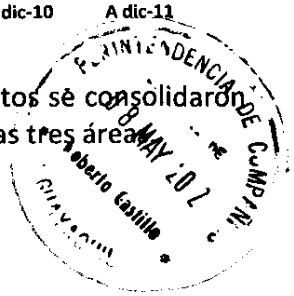
REPUESTOS	2010			2011			% VARIACIÓN	
	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN	VENTAS	UTILIDAD
TALLERES	4,437,158	1,152,992	25.98%	4,527,808	1,274,922	28.16%	2.04%	10.58%
MOSTRADOR	1,045,842	426,082	40.74%	1,120,854	453,942	40.50%	7.17%	6.54%
TOTAL	**5,483,001**	**1,579,073**	**28.80%**	**5,648,663**	**1,728,865**	**30.61%**	**3.02%**	**9.49%**

La tasa de absorción ha evolucionado positivamente desde el inicio de la empresa, llegando actualmente a un 82.13%

TASA DE ABSORCIÓN TOYOCOSTA S.A.



En este período los departamentos de Mecánica, Pintura y Repuestos se consolidaron en uno solo, con lo que se crea la división de Postventa a cargo de las tres áreas.



RENTA

Las ventas en esta área se incrementaron en el 21% con respecto al 2010, pero tuvimos un decremento en el margen bruto producto de problemas internos que ya han sido superados.

RENTA DE VEHÍCULOS	2010			2011			% VARIACIÓN	
	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN	VENTAS	UTILIDAD
RENTA DIARIA	146,720	60,170	41.01%	173,594	1,676	0.97%	18.32%	-97.22%
RENTA FLOTAS	449,061	95,712	21.31%	547,261	89,220	16.30%	21.87%	-6.78%
TOTAL	**595,781**	**155,882**	**26.16%**	**720,855**	**90,895**	**12.61%**	**20.99%**	**-41.69%**
UTILIDAD ESPERADA EN VENTA DE VEHÍCULOS					134,094	26.32%		

Al final del período alcanzamos la primera operación de renta industrial con el contrato con Cervecería Nacional de 36 montacargas a tres años, este proyecto tiene un margen

inferior que sabemos será compensado con el ingresoal mercado de renting industrial del cual tenemos muchas expectativas.

VEHÍCULOS INDUSTRIALES

El año 2011 fue el primero en operación en la división Industrial cumpliendo con el 73% del presupuesto en unidades, y logrando un margen bruto del 12.73%

VEHÍCULOS INDUSTRIALES	Presupuesto	Real 2011	Cumplimiento
Ventas	15	11	**73%**
Ventas USD	525,000	299,181	**57%**
Utilidad	78,750	38,223	**49%**

Como se indicó anteriormente, en el período se realizó la importación de montacargas para alquilar a Cervecería Nacional, por lo que superamos las metas propuestas a fábrica para el primer año de operaciones, por lo que en la convención del mes de noviembre, nos otorgaron el premio al segundo lugar en ventas de Latinoamérica y Toyota Industries Corporationnos confirmó la distribución, además del ofrecimiento de la representación de las líneas BT y Raymond que son montacargas eléctricos y de menor tonelaje, con lo quecompletaríamos la oferta industrial.

ESTADOS FINANCIEROS

La facturación total en el año 2011llegó a $50.36 millones, con un margen bruto consolidado de 19.82%, superior en 2.21 puntos al 2010.

MARGEN BRUTO	2010	2011
VEHÍCULOS NUEVOS	13.30%	14.49%
VEHÍCULOS USADOS	6.65%	3.61%
RENTA DE VEHÍCULOS	26.16%	12.61%
REPUESTOS	28.80%	30.61%
MECÁNICA	33.59%	38.02%
CHAPA Y PINTURA	28.75%	30.44%
VEHÍCULOS INDUSTRIALES		12.78%
TOTAL	**17.61%**	**19.82%**

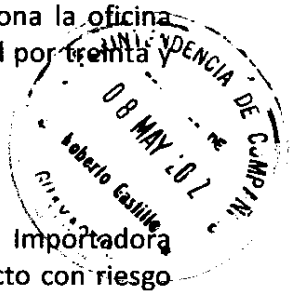
	2010 NEC		2011 NIIF	
	VALOR	%VENTAS	VALOR	%VENTAS
VENTAS NETAS	**62,144,449**		**50,358,290**	
UTILIDAD BRUTA	**10,946,175**	**17.61%**	**9,982,184**	**19.82%**
GASTOS ADMINISTRATIVOS	2,057,945	3.31%	1,806,530	3.59%
GASTOS DE VENTAS	6,266,390	10.08%	6,026,763	11.97%
UTILIDAD EN OPERACIÓN	**2,621,841**	**4.22%**	**2,148,891**	**4.27%**
TOTAL FINANCIERO	-1,103,286	-1.78%	-610,313	-1.21%
NETO DE INGRESOS Y DEDUCCIONES NO OPERACIONALES	753,485	1.21%	804,472	1.60%
UTILIDAD NETA ANTES TRABAJADORES E IMPUESTOS	**2,272,040**	**3.66%**	**2,343,050**	**4.65%**
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	349,376	0.56%	358,901	0.71%
IMPUESTO A LA RENTA	475,395	0.76%	465,646	0.92%
UTILIDAD NETA	**1,447,269**	**2.33%**	**1,518,503**	**3.02%**
RESERVA LEGAL	144,727	0.23%	151,850	0.30%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	**1,302,542**	**2.10%**	**1,366,653**	**2.71%**

La gestión produjo una utilidad neta, luego de la Reserva Legal, de $1.366.653y el Directorio reunido el 8 de febrero de 2012 recomienda poner a disposición de los accionistas el 21% del capital pagado como dividendo en efectivo, y la diferencia correspondiente a $106.653 registrarlo como reserva facultativa.

La Administración solicita a los señores Accionistas la autorización para el pago de dividendos el 29 de junio de 2012.

RELACIONADAS

De acuerdo a la decisión de Directorio, Toyocosta no ejerció la opción de compra del leasing con el Banco del Pichincha respecto del inmueble donde funciona la oficina Matriz, misma que fue cedida a cambio de un comodato del mismo local por treinta y seis meses.



CRÉDITO

Las ventas a crédito se siguen canalizando principalmente a través de Importadora Tomebamba S. A. e instituciones del 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 Nuevos, Vehículos Usados , Repuestos, Mecánica, Renta de vehículos y Administración
- Agencia Orellana: Vehículos, Repuestos y Mecánica
- Agencia Samborondón: Vehículos

- *Agencia Vía Daule: Vehículos Nuevos, Vehículos Usados, Repuestos, Taller para preparación de vehículos, Chapa & Pintura y Montacargas.*

En la ciudad de Manta, provincia de Manabí, operamos con una agencia para Vehículos Nuevos, Repuestos, Taller de Mecánica y Taller de Chapa & Pintura.

En la ciudad de Quevedo, provincia de Los Ríos contamos con una agencia para Vehículos Nuevos, Repuestos, Taller de Mecánica y Taller de Chapa &Pintura.

Toyocosta S.A. cerró el ejercicio económico 2011con 231colaboradores, y se ha cumplido con lo publicado en el Registro Oficial No. 629 del 30 de enero de 2012 correspondiente al pago del salario digno a todos los trabajadores en este período.

TRIBUTARIO

La glosa realizada por el Servicio de Rentas Internassobre el Impuesto a la Renta del año 2002fue impugnada por Toyocosta en agosto de 2006 y en marzo de 2011 se dictó sentencia a favor de nuestros intereses; sin embargo, el SRI presentó recurso de casación y en enero del presente año se llevó a cabo la audiencia de estrado, estando en espera de sentencia en la nueva Sala de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia.

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 Directorio por su aporte en todas las actividades importantes y estratégicas para el desarrollo de la compañía, a las empresas relacionadas y accionistas que facilitaron los recursos y garantías necesarias para el desarrollo normal de la operación de Toyocosta, a todos y cada uno de los colaboradores de Toyocosta S.A., sin el apoyo de quienes no hubiese sido posible culminar este año con éxito, y a ustedes, señores Accionistas, por la confianza depositada en esta Administración.

FABIÁN BACA COBO
PRESIDENTE

FERNANDO GARCÉS ORBE
GERENTE GENERAL