

Informe de Presidencia y Gerencia General Toyocosta S.A.

Señores Accionistas

El crecimiento económico del Ecuador en el 2012 fue de alrededor del 5%, apoyado en gran medida por el Gobierno, sector que año a año incrementa su participación en la economía por sus inversiones en infraestructura, además del precio del barril del petróleo que se mantuvo entre enero y noviembre a niveles de \$98, liquidez por los préstamos de China y resultados favorables en la recaudación fiscal que superaron lo estimado por el Servicio de Rentas Internas.

La inflación en este período fue la quinta más baja de la región según cifras oficiales de los gobiernos de los diez países de Sudamérica, registrando una tasa anual del 4,16%, por deflación del 0,19% en el mes de diciembre.

La recaudación tributaria, sin devoluciones, llegó a \$11.267 millones, superando en el 106,7% de la meta prevista, un crecimiento del 17,84% en relación al 2011 que fue de \$ 9.561 millones.



Entre el paquete impositivo que afecta al sector automotor, está el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), que tuvo un desempeño superior al presupuestado, ya que se esperaba que fuera de \$ 800 millones, pero llegó a \$ 1.159 millones, un 44% por encima, por lo que en este sentido, el tributo no habría cumplido su objetivo de bajar el volumen de importaciones y desincentivar la salida de capitales.

Los problemas en la balanza de pagos persistieron en el 2012, por lo que se endurecieron las políticas parancelarias con nuevas regulaciones y formas de calcular los cupos por importador, generando incertidumbre y confusión en el sector.

MERCADO AUTOMOTOR

Nuestro mercado decreció en el 13,19% al pasar de 139.5 mil unidades del 2011 a 121 mil en el 2012 en razón de los mencionados cupos a las importaciones de vehículos en

general y de CBU en particular. Esto afectó el potencial de crecimiento de Toyota, que luego de varios métodos aplicados a lo largo del ejercicio económico, tuvo una asignación de 5.840 unidades, de las cuales, Toyota del Ecuador, asignó a Toyocosta 1.270.

A pesar de las restricciones, Toyota a nivel país presentó un leve crecimiento, ya que su participación aumentó en 4,51% con 295 unidades más que el período anterior.

El mercado accesible de Toyocosta S.A., correspondiente a las provincias de Guayas, Manabí y Los Ríos, disminuyó en un 11% en relación al año anterior, llegando a colocar 38.083 unidades, de las cuales el 51% corresponden a Automóviles, pero que en su sub-segmento más grande y de mayor crecimiento de PVP entre \$15.000 a \$20.000 Toyota no participa.

GUAYAS - MANABÍ - LOS RÍOS	2008		2009		2010		2011		2012	
AUTOMOVIL	16.787	28%	11.517	-31%	18.420	60%	22.019	20%	19.515	-11%
PICK UP	6.277	34%	4.739	-25%	6.626	40%	6.500	-2%	5.593	-14%
SUV	5.770	15%	6.625	15%	8.762	32%	9.124	4%	7.600	-17%
VAN	612	10%	597	-2%	1.301	118%	2.149	65%	1.724	-20%
CAMION	3.571	81%	2.530	-29%	2.813	11%	2.972	6%	3.221	8%
BUS	343	-70%	165	-52%	246	49%	327	33%	430	31%
TOTAL	33.360	26%	26.173	-22%	38.168	46%	43.091	13%	38.083	-12%

	2011	2012	Variación	
Autóviles zona Toyocosta	22.019	19.515	(2.504)	-11%
Menor a \$15,000	10.944	4.315	(6.629)	-61%
Entre \$15,000 - \$20,000	9.221	12.819	3.598	39%
Entre \$20.001-\$25.000	1.132	1.316	184	16%
Entre \$25.001-\$30.000	307	297	(10)	-3%
Entre \$30.001 - \$40.000	233	252	19	8%
Mayor a \$40.001	172	140	(32)	-19%
Otros	10	376	366	3660%

VEHÍCULOS NUEVOS

Toyocosta en el 2012 facturó 1.276 vehículos, equivalente a \$45.8 millones con un margen bruto de 14,3% a un precio de venta promedio antes de IVA, de \$ 35.887

	2011	2012	%Variación
Mercado Nacional Total	139.445	121.046	-13,19%
Mercado Toyota	6.544	6.839	4,51%

Mercado Toyocosta	43.091	38.083	-11,62%
Guayas	37.237	32.801	-11,91%
Los Ríos	1.322	1.298	-1,82%
Manabí	4.532	3.984	-12,09%

Ventas Toyocosta	1.246	1.276	2,41%
Guayas	991	1.102	11,20%
Manabí	169	103	-39,05%
Los Ríos	75	71	-5,33%

% Toyocosta/Mercado Toyocosta	2,89%	3,35%	15,87%
% Toyocosta/Mercado Total	0,89%	1,05%	17,97%
% Toyocosta/Mercado Toyota	19,04%	18,66%	-2,01%

En las provincias en las que opera Toyocosta, el mercado automotor disminuyó el 11.62% en relación al 2011, pero nuestras ventas se incrementaron en el 2,41% debido a la expansión en el segmento automóviles por la introducción del Prius C.

La provincia de Manabí fue la de menor desempeño por dificultades de financiamiento en esa plaza, incremento de precios de los modelos Hilux y Fortuner, que son los de mayor demanda y por ausencia de inventario.

	2011	2012	Variación	
VENTAS TOYOCOSTA	1.246	1.276	30	2%
Automóviles	133	363	230	173%
Pick up	721	508	(213)	-30%
SUV	389	401	12	3%
Van	3	4	1	33%

VEHÍCULOS USADOS

Esta línea de negocio presentó un desempeño favorable en el período, incrementando en un 89% las unidades intercambiadas por incremento en su gestión directa, ya que disminuyó el 40% las comisiones por consignación.

VEHÍCULOS USADOS	2011	2012	Variación
Unidades intercambiadas	64	121	89%
Monto USD	1.226.629	2.414.229	97%
Utilidad Bruta	36.320	108.094	198%
Comisiones	8.275	4.928	-40%

Debido al potencial de esta línea de negocio, se adecuó el terreno propiedad de Toyocosta ubicado en la Av. 9 de Octubre de la ciudad de Guayaquil, iniciando las operaciones en febrero del presente año.

POSTVENTA

Los Talleres de Mecánica incrementaron su facturación promedio por unidad atendida en 4,64% pero la cantidad de unidades atendidas se contrajo debido a las regulaciones en el mercado automotor, lo que motivó a nuestros clientes que prefirieran invertir más en reparaciones para conservar sus unidades en buen estado.

La división de Chapa & Pintura tuvo una disminución en su facturación del 3,04% registrando \$7.67 millones, ocasionada por adecuaciones que hemos realizado al taller de la agencia de vía a Daule, y por un menor índice de siniestralidad producto de la nueva Ley de Tránsito.

En conjunto las dos áreas de servicio presentaron una facturación de \$7,7 millones con una utilidad bruta de \$2,5 millones.

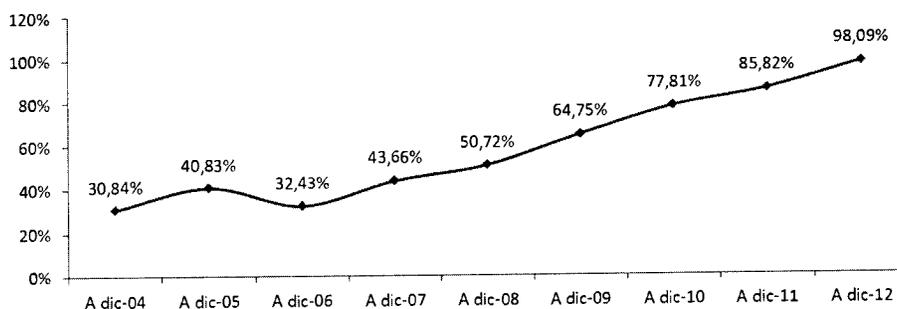
TALLERES	2011			2012			% VARIACIÓN	
	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN	VENTAS	UTILIDAD
TOTAL MECÁNICA	5.256.256	1.998.575	38,02%	5.500.007	1.918.791	34,89%	4,64%	-3,99%
TOTAL PINTURA	2.240.867	682.226	30,44%	2.172.743	563.437	25,93%	-3,04%	-17,41%
TOTAL TALLERES	7.497.123	2.680.801	35,76%	7.672.750	2.482.228	32,35%	2,34%	-7,41%

La operación del Departamento de Repuestos y Accesorios alcanzó los \$6,08 millones siendo el 18,42% a través de mostrador, y en conjunto con las ventas a taller se incrementó en el 7,76% con respecto al año anterior, generando el 32,64% de margen bruto.

REPUESTOS	2011			2012			% VARIACIÓN	
	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN	VENTAS	UTILIDAD
TALLERES	4.527.808	1.274.922	28,16%	4.965.663	1.537.172	30,96%	9,67%	20,57%
MOSTRADOR	1.120.854	453.942	40,50%	1.121.502	449.682	40,10%	0,06%	-0,94%
TOTAL	5.648.663	1.728.865	30,61%	6.087.165	1.986.854	32,64%	7,76%	14,92%

La tasa de absorción sigue evolucionando positivamente desde el inicio de la empresa, llegando actualmente a un 98,09%

TASA DE ABSORCIÓN TOYOCOSTA S.A.



RENTA DE VEHÍCULOS

La venta en esta área se incrementó en el 69,78% con respecto al 2011, y su margen bruto en el 509% por los ajustes administrativos y comerciales realizados, habiéndonos concentrado en el segmento de flotas.

La operación comprende la renta de vehículos y de equipos industriales (Montacargas) que representan un 46% de las ventas con un margen bruto del 64% con una depreciación NIIF, ya que por razones contables y tributarias no se justifica registrar una depreciación acelerada que pondría la utilidad bruta en el 36,83%, pero cuyo efecto si ha sido considerado en la estructura de su costo.

RENTA	2011			2012			% VARIACIÓN	
	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN	VENTAS	UTILIDAD
RENTA DIARIA	173.594	1.676	0,97%	133.953	29.213	21,81%	-22,84%	1643,37%
RENTA FLOTAS	547.261	89.220	16,30%	1.089.922	524.927	48,16%	99,16%	488,35%
TOTAL	720.855	90.895	12,61%	1.223.875	554.139	45,28%	69,78%	509,64%
UTILIDAD ESPERADA EN VENTA DE VEHÍCULOS					317.405	56,55%		

RENTA EQ. INDUSTRIAL	2012		
	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN
EQUIPOS INDUSTRIALES	558.153	355.424	64%
UTILIDAD ESPERADA EN VENTA DE EQUIPO		-237.242	36,83%

VEHÍCULOS INDUSTRIALES

Las ventas de esta división se mantuvieron en relación al año 2011, disminuyendo el margen bruto en 0,14% por efectos de mercado.

VEHÍCULOS INDUSTRIALES	2011	2012	Variación
Ventas	11	11	0%
Ventas USD	299.181	305.000	2%
Utilidad	38.223	38.542	1%

ESTADOS FINANCIEROS

La facturación total en el año 2012 llegó a \$58,31 millones, con un margen bruto consolidado del 20,06%.

MARGEN BRUTO	2011	2012
VEHÍCULOS NUEVOS	14,49%	14,30%
VEHÍCULOS USADOS	3,61%	4,67%
RENTA DE VEHÍCULOS	12,61%	45,28%
REPUESTOS	30,61%	32,64%
MECÁNICA	38,02%	34,89%
CHAPA Y PINTURA	30,44%	25,93%
VEHÍCULOS INDUSTRIALES	12,78%	12,64%
TALLER EQUIPO INDUSTRIAL		70,96%
TOTAL	17,12%	20,06%

DETALLE	2011		2012	
	VALOR	%VENTAS	VALOR	%VENTAS
VENTAS NETAS	50.358.290		58.313.155	
UTILIDAD BRUTA	9.982.184	17,12%	11.698.702	20,06%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.806.530	3,10%	2.247.022	3,85%
GASTOS DE VENTAS	6.026.763	10,34%	5.320.305	9,12%
UTILIDAD EN OPERACIÓN	2.148.891	3,69%	4.131.375	7,08%
TOTAL FINANCIERO	-610.313	-1,05%	-359.554	-0,62%
NETO DE INGRESOS Y DEDUCCIONES NO OPERACIONALES	804.472	1,38%	-277.377	-0,48%
UTILIDAD NETA ANTES TRABAJADORES E IMPUESTOS	2.343.050	4,02%	3.494.443	5,99%
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	358.901	0,62%	524.166	0,90%
IMPUESTO A LA RENTA	465.646	0,80%	665.248	1,14%
UTILIDAD NETA	1.518.503	2,60%	2.305.029	3,95%

El resultado del período 2012, luego del 15% de participación a empleados e impuesto a la renta, es de \$ 2.305.029 con una rentabilidad neta sobre ventas de 3.95% superior en el 68,66% en relación a 2011.

El Directorio reunido el 6 de marzo del 2013 recomienda cumplir con la disposición de la Ley de Compañías apropiando el 10% del resultado para reserva legal, y poner a disposición de los accionistas como dividendo en efectivo el valor de \$ 2.050.000 que equivale al 34,17 % sobre el capital social pagado y que la diferencia resultante sea enviada a reserva facultativa.

La Administración solicita a los señores accionistas la autorización para el pago de dividendos el 31 de julio del 2013.

CRÉDITO

Las ventas a crédito se siguen canalizando principalmente a través de Importadora Tomebamba S. A.; el crédito directo con riesgo propio se mantiene con plazos de hasta 12 meses y entradas no menores al 30% a una tasa del 15,20%.

LABORAL

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

- Agencia Matriz: Vehículos Nuevos, Repuestos, Mecánica y Administración
- Agencia Orellana: Vehículos, Repuestos y Mecánica
- Agencia Samborondón: Vehículos
- Agencia Vía Daule: Vehículos Nuevos, Repuestos, Taller para preparación de vehículos, Chapa & Pintura, Renta de Vehículos y Montacargas.
- Agencia 9 de Octubre: Vehículos Usados y Repuestos

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 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 2012 con 238 colaboradores.

TRIBUTARIO

En diciembre del 2012, el Servicio de Rentas Internas negó parcialmente el reclamo administrativo que interpuso la compañía sobre las glosas que fueron impuestas en el acta de determinación por el Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2008. En enero del 2013 impugnamos la resolución por cuanto a criterio de nuestros Asesores Tributarios, el acta contiene errores de interpretación de los documentos, se valoran los soportes contables que posee la empresa, además de que no contiene motivación legal suficiente. Sin embargo de dicha impugnación y para efectos de no generar mayor cargo de intereses, el 8 de febrero del 2013 se realiza el pago de la glosa que genera impuestos por \$ 159.724,78 más intereses por \$ 79.994,96 y recargos por \$ 31.944,96 totalizando \$ 271.664,70; solicitando que en la acción de impugnación se transforme en pago indebido lo que, a esta fecha, ha sido aceptado por el tribunal y continuándose con el trámite del proceso.

Con respecto al caso de fiscalización del año 2002 se encuentra en Proceso de casación.

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