Informe de Presidencia y Gerencia General
Toyocosta S.A.

Señores Accionistas

En el 2013 la actividad económica del Ecuador cerró con un crecimiento del 3,8% en el Producto Interno Bruto, un dinamismo inferior al observado en años anteriores derivado de la desaceleración del consumo público y privado, del estancamiento en el precio del petróleo y de la baja producción petrolera al no contar con una gran refinería donde se procese el crudo para la obtención de derivados. Para el 2014, se estima un crecimiento del PIB entre 4,5% y 5,1% centrado en el cambio del modelo de la Matriz Productiva que se enfoca en cuatro ejes fundamentales para una mayor productividad como: Diversificación de la producción, exportación con valor agregado, sustitución selectiva de importaciones, y una mejora en la oferta exportable.

El sector externo registró un déficit de la Balanza de pagos de 0,20% del PIB, pese a las políticas adoptadas por el Gobierno para reducir las importaciones, por lo que se espera para este período que las restricciones a las mismas, mediante cupos y medidas para arancelarias como normas técnicas, se intensifiquen.

La inflación fue del 2,7%, inferior al 4,2% del 2012 siendo la más baja desde hace ocho años, según cifras oficiales del INEC.

El índice de Actividad Económica de los sectores productivos nos muestra que las actividades con mayor movimiento registrado en el 2013 fueron: Construcción, Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos automotores y Enseñanza.

En el ámbito social, el Ecuador tiene la tasa de desempleo más baja de América Latina con un 4.86%.

MERCADO AUTOMOTRIZ

El mercado automotriz decreció en el 5,87% al pasar de 121 mil unidades del 2012 a 114 mil en el 2013 en razón de las restricciones a las importaciones de vehículos.

Toyota en el 2013 se ubicó en el quinto lugar a nivel nacional en participación de mercado, a pesar de que su decrecimiento del 6,05% fue mayor al del mercado. La estrategia fue el cambio en el mix de producto, concentrándose en unidades con mayor utilidad, y la importación de vehículos exonerados.

El mercado accesible de Toyocosta S.A., correspondiente a las provincias de Guayas, Manabí y Los Ríos, disminuyó en un 4,76% en relación al año anterior, colocando 36.270 unidades, de las cuales el 50% corresponden a al segmento de Automóviles.

	2012	2013	%Variación
Mercado Nacional Total	121.046	113.940	-5,87%
Mercado Toyota	6.839	6.425	-6,05%
Mercado Toyocosta	**38.083**	**36.270**	**-4,76%**
Guayas	32.801	31.057	-5,32%
Los Ríos	1.298	1.246	-4,01%
Manabí	3.984	3.967	-0,43%

GUAYAS - MANABÍ LOS RÍOS	2009		2010		2011		2012		2013	
AUTOMOVIL	11.517	-31%	18.420	60%	22.019	20%	19.515	-11%	18.285	-6%
PICK UP	4.739	-25%	6.626	40%	6.500	-2%	5.593	-14%	5.200	-7%
SUV	6.625	15%	8.762	32%	9.124	4%	7.600	-17%	7.517	-1%
VAN	597	-2%	1.301	118%	2.149	65%	1.724	-20%	1.857	8%
CAMION	2.530	-29%	2.813	11%	2.972	6%	3.221	8%	3.096	-4%
BUS	165	-52%	246	49%	327	33%	430	31%	315	-27%
TOTAL	26.173	-22%	38.168	46%	43.091	13%	38.083	-12%	36.270	-4,76%

VEHÍCULOS NUEVOS

Toyocosta en el 2013 facturó 1.234 vehículos a consumidor final, un decrecimiento del 3,29% con respecto al año anterior, equivalente a $49 millones con un margen bruto de 15,21% a un precio de venta promedio antes de IVA de $ 39.974.

	2012	2013	%Variación
Ventas Toyocosta*	**1.276**	**1.234**	**-3,29%**
Guayas	1.102	1.092	-0,91%
Manabí	103	90	-12,62%
Los Ríos	71	52	-26,76%
% Toyocosta/Mercado Toyocosta	**3,35%**	**3,40%**	**1,54%**
% Toyocosta/Mercado Total	**1,05%**	**1,08%**	**2,74%**
% Toyocosta/Mercado Toyota	**18,66%**	**19,21%**	**2,94%**

* sin relacionadas

Las provincias de Los Ríos y Manabí fueron las más afectadas debido a ausencia de inventario, ya que gran parte de unidades se colocó en las agencias de Guayaquil.

Las ventas en el segmento de SUV fueron las de mayor participación en el 2013 con un 46% de incremento en relación al 2012.

	2012	2013	Variación	
VENTAS TOYOCOSTA	**1.276**	**1.234**	**(42)**	**-3,29%**
Automóviles	363	142	(221)	-61%
Pick up	508	504	(4)	-1%
SUV	401	587	186	46%
Van	4	-	(4)	-100%
Camión	-	1	1	100%

VEHÍCULOS SEMINUEVOS

Esta línea de negocio presentó un desempeño favorable en el período 2013, que contando con la guía de expertos en el segmento, un nuevo punto de venta y equipo mejor estructurado, logrando alcanzar las 266 unidades gestionadas con un margen bruta promedio del 7,13%.

	2012			2013			% VARIACIÓN	
	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN	VENTAS	UTILIDAD
TOTAL	2.414.229	113.021	4,68%	5.582.263	398.014	7,13%	131,22%	252,16%
Unidades gestionadas	121			266				

POSTVENTA

Los Talleres de Mecánica alcanzaron $6.3 millones de facturación, un incremento del 14,85% en relación al año anterior, siendo la agencia Matriz la de mayor crecimiento en CPU´s debido a la habilitación de su bahía exprés.

Los Talleres de Chapa & Pintura incrementaron un 5,87% su facturación alcanzando los $2.3 millones de facturación y un margen bruto del 28,25%.

En conjunto, Postventa Servicio presentó una facturación de $8,6 millones con una utilidad bruta de $2,9 millones.

SERVICIOS	2012			2013			% VARIACIÓN	
	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN	VENTAS	UTILIDAD
TOTAL MECÁNICA	5.500.007	1.918.791	34,89%	6.316.672	2.259.432	35,77%	14,85%	17,75%
TOTAL PINTURA	2.172.743	563.437	25,93%	2.300.350	649.795	28,25%	5,87%	15,33%
TOTAL TALLERES	**7.672.750**	**2.482.228**	**32,35%**	**8.617.022**	**2.909.227**	**33,76%**	**12,31%**	**17,20%**

La operación del Departamento de Repuestos y Accesorios alcanzó los $7.2 millones lo que representa un incremento del 17,7% respecto al año anterior, siendo el 18,95% de su facturación a través de mostrador.

REPUESTOS	2012			2013			% VARIACIÓN	
	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN	VENTAS	UTILIDAD
TALLERES	4.965.663	1.537.172	30,96%	5.807.128	1.735.414	29,88%	16,95%	12,90%
MOSTRADOR	1.121.502	449.682	40,10%	1.357.672	547.994	40,36%	21,06%	21,86%
TOTAL	**6.087.165**	**1.986.854**	**32,64%**	**7.164.800**	**2.283.408**	**31,87%**	**17,70%**	**14,93%**

EQUIPOS INDUSTRIALES

Las ventas de esta división incrementaron en un 287% en relación al año 2012, con margen bruto del 17,21%.

	2012			2013			% VARIACIÓN	
	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN	VENTAS	UTILIDAD
TOTAL	305.000	38.542	12,64%	1.178.978	202.951	17,21%	286,55%	426,57%
Ventas Unidades	11			57				

En Renta de equipos industriales se generó un incremento en la facturación del 58,69% con un margen bruto del 73%.

2012			2013			% VARIACIÓN	
VENTAS	UTILIDAD	MARGEN	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN	VENTAS	UTILIDAD
558.153	355.424	63,68%	885.756	646.093	72,94%	58,69%	81,78%

La facturación del Taller de equipos industriales subió en 372%, alcanzando un facturación de $0,7 millones y un margen bruto del 28%.

	2012			2013			% VARIACIÓN	
	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN	VENTAS	UTILIDAD
Mano de obra	6.475	4.892	75,55%	19.784	12.088	61,10%	205,52%	147,10%
Repuestos				453.986	48.278	10,63%	100,00%	100,00%
Terceros	131.632	93.112	70,74%	178.006	121.786	68,42%	35,23%	30,79%
TOTAL	**138.107**	**98.004**	**70,96%**	**651.775**	**182.151**	**27,95%**	**371,93%**	**85,86%**

En base al cumplimiento del plan de trabajo acordado con Toyota Industries y el cumplimiento de las inversiones solicitadas, en marzo 2014 se realizará la firma de contrato de distribución definitivo.

RENTA DE VEHÍCULOS

La división de renta de vehículos livianos logró al mes de julio una facturación de $437 mil con un margen bruto del 23,94%.

En agosto de 2013 se realizó la escisión de la división de Alquiler de vehículos debido a una disposición de la Agencia Nacional de Tránsito, creándose la empresa Rent S.A.

	2012			julio-2013		
	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN	VENTAS	UTILIDAD	MARGEN
RENTA DIARIA	133.953	29.213	21,81%	89.954	18.396	20,45%
RENTA FLOTAS	531.769	169.502	31,88%	347.451	86.334	24,85%
TOTAL	**665.722**	**198.715**	**29,85%**	**437.405**	**104.730**	**23,94%**

NEUMÁTICOS

En el 2013 se iniciaron las negociaciones con la fábrica Pirelli para ser distribuidores a nivel nacional con exclusividad en el segmento de livianos; y para el mes de noviembre se realizaron los primeros pedidos según los acuerdos de comercialización alcanzados con el fabricante.

Actualmente Pirelli tiene una participación en el mercado ecuatoriano de neumáticos de menos del 2% y el objetivo de Toyocosta S.A. para el 2014 es alcanzar el 1%.

ESTADOS FINANCIEROS

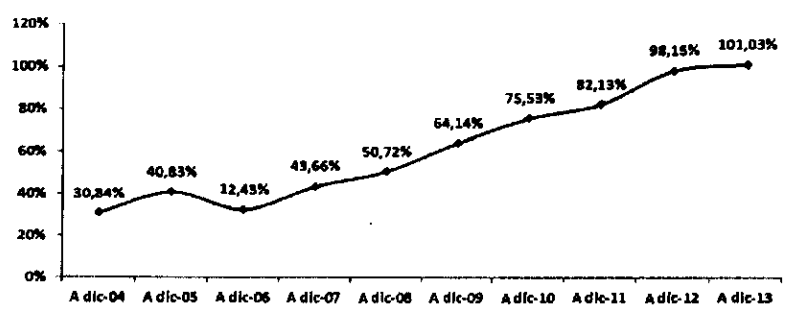
La facturación total en el año 2013 llegó a $64 millones, con un margen bruto consolidado del 20,96%.

MARGEN BRUTO	2012	2013
VEHÍCULOS NUEVOS	14,30%	15,03%
VEHÍCULOS SEMINUEVOS	4,68%	7,13%
REPUESTOS	32,64%	31,87%
MECÁNICA	34,89%	35,77%
PINTURA	25,93%	28,25%
EQUIPO INDUSTRIAL	12,64%	17,21%
TALLER EQUIPO INDUSTRIAL	70,96%	27,95%
FLOTAS		54,55%
RENTA DE EQUIPO INDUSTRIAL	63,68%	72,94%
RENTA DE VEHÍCULOS*	29,85%	23,94%
TOTAL	**20,06%**	**20,96%**

* a julio 2013

La tasa de absorción sigue evolucionando positivamente registrando el 101% debido a la diversificación e incremento de líneas de negocio.

TASA DE ABSORCIÓN TOYOCOSTA S.A.



El resultado del período 2013, luego del 15% de participación a empleados e impuesto a la renta, es de $ 2.220.363 correspondiente a una rentabilidad sobre patrimonio del 23,26%.

DETALLE	2012		2013	
	VALOR	%VENTAS	VALOR	%VENTAS
VENTAS NETAS	**58,313,155**		**63,958,794**	
UTILIDAD BRUTA	**11,698,702**	**18.29%**	**13,408,002**	**20.96%**
GASTOS ADMINISTRATIVOS	2,247,022	3.51%	2,574,666	4.03%
GASTOS DE VENTAS	5,320,305	8.32%	6,381,430	9.98%
UTILIDAD EN OPERACIÓN	**4,131,375**	**6.46%**	**4,451,906**	**6.96%**
TOTAL FINANCIERO	-359,554	-0.56%	-799,185	-1.25%
NETO DE INGRESOS Y DEDUCCIONES NO OPERACIONALES	-277,377	-0.43%	-209,099	-0.33%
UTIUDAD NETA ANTES TRABAJADORES E IMPUESTOS	**3,494,443**	**5.46%**	**3,443,621**	**5.38%**
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	524,166	0.82%	516,543	0.81%
IMPUESTO A LA RENTA	665,248	1.04%	706,715	1.10%
UTILIDAD NETA	**2,305,029**	**3.60%**	**2,220,363**	**3.47%**
RESERVA LEGAL	230,503	0.36%	222,036	0.35%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	**2,074,526**	**3.24%**	**1,998,326**	**3.12%**

El Directorio reunido el 12 de febrero de 2014, recomienda cumplir con la disposición de la Ley de Compañías y apropiar el 10% del resultado para reserva legal, y poner a disposición de los accionistas, como dividendo en efectivo, el valor de $ 1.998.326 que equivale al 33,31 % sobre el capital social pagado.

La Administración solicita a los señores accionistas la autorización para el pago de dividendos el 31 de julio del 2014.

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 90 días con entradas no menores al 50% y para Equipos Industriales con el 30% de entrada hasta 36 meses

LABORAL

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

- Agencia Matriz: Vehículos Nuevos, Vehículos Seminuevos, Repuestos, Mecánica, Neumáticos y Administración

- Agencia Orellana: Vehículos Nuevos, Vehículos Seminuevos, Repuestos y Mecánica
- Agencia Samborondón: Vehículos Nuevos y Vehículos Seminuevos
- Agencia Vía Daule: Vehículos Nuevos, Vehículos Seminuevos, Repuestos, Taller para preparación de vehículos y equipos industriales, Pintura, Venta y renta de Equipos industriales.
- Agencia 9 de Octubre: Vehículos Seminuevos y Repuestos

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

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

Toyocosta S.A. cerró el ejercicio económico 2013 con 269 colaboradores.

TRIBUTARIO

En abril 17 de 2013 se emitió la sentencia del proceso de casación correspondiente al caso de fiscalización del año 2002 en la que se confirma la Resolución del 17 de agosto de 2006, dictada por el Director Regional del Servicio de Rentas Internas.

En Julio 5 del 2013 se presentó ante la Sala Especializada de lo Contencioso Tributario la Acción Extraordinaria de Protección por la sentencia dictada, para que en base a la Ley Orgánica de Garantías Jurisdiccionales y Control Constitucional, y al amparo de lo que prevé la ley, se ordene notificar a las partes involucradas el contenido de esta acción y remita el expediente completo a la Corte Constitucional para los fines pertinentes, encontrándose actualmente en la Sala de Admisiones, en espera de la verificación de todos los requisitos para que se resuelva la admisión .

NORMATIVA LAVADO DE ACTIVOS

En cumplimiento con la nueva reglamentación de la Superintendencia de Compañías para la Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos, el 3 diciembre de 2013 en reunión de Directorio se aprobaron los nombramientos como Oficial de Cumplimiento Titular a la Ing. Giuliana Ramos García, Tesorera de la compañía, y como Suplente a la Econ. Ana Valencia Orellana quien tiene el cargo de Jefe de Crédito y Cobranzas, y se presentó un borrador del Manual de Prevención y Código de Ética, que hasta el 30 de abril de 2014 debe enviarse a la Superintendencia de Compañías debidamente revisado, aprobado e implementado.

El 24 de enero del presente año en reunión de Directorio se aprobaron las políticas, procedimientos y mecanismos de control que conforman el Capítulo II del Manual de Prevención que aplicará Toyocosta S.A.

Actualmente el departamento de Procesos y Tecnología se encuentra implementando los procesos para conocimiento del cliente, mercado, colaborador y accionista con la asesoría del Sr. John Saavedra Moreno, Especialista Certificado en Anti lavado.

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 la empresa, 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.

ECON. FERNANDO VÁZQUEZ ALCÁZAR
PRESIDENTE

ECON. FERNANDO GARCÉS ORBE
GERENTE GENERAL