



TOYOSA S.A. es una empresa dedicada a la importación de vehículos de las marcas Toyota, Daihatsu, Lexus, camiones HINO, neumáticos Bridgestone, repuestos y accesorios de vehículos de las mencionadas marcas; además de prestar servicio técnico-automotriz. Tiene por objeto dedicarse por cuenta propia o de terceros o asociada a terceros, dentro o fuera del país, a realizar las siguientes actividades: a) Dedicarse al comercio en general, realizar importaciones, exportaciones, representaciones de vehículos electrónicos, repuestos y mercaderías en general, tales como maquinarias, insumos, equipos y otros, efectuar transporte a partes de carga internacional dentro y fuera de la República. b) Realizar inversiones de cualquier naturaleza. c) Suscribir todo género de contratos. d) Contratar y canalizar líneas de crédito con bancos y entidades financieras. e) Asumir representación legal de otras firmas y sociedades y/o empresas nacionales y/o extranjeras vinculadas al objeto de la sociedad, como consignatario, agente, representante, distribuidor, comisionista y otros bienes y servicios. f) Asumir intermediación de bienes y servicios con otras empresas nacionales y/o extranjeras. g) Prestar servicios técnicos de asesoramiento, elaboración y ensamblaje y refacción metal – mecánica general y en el campo automotriz, servicios de asesoramiento, refacción y transformación de motores de combustible gasolina a motores de combustible a Gas Natural Vehicular (GNV); y otros inherentes y conceptualizados en el rubro. h) Obtener licencias para el uso y la aplicación en el país de marcas y patentes. i) Constitución, establecimiento, administración y prestación de servicios de zonas francas industriales, comerciales y terminales de depósito para importación de mercaderías y productos en proceso de transformación o finales, su venta, beneficio, exportación, consignación y comercialización. j) Realizar todos los actos de comercio y operaciones permitidos por la legislación boliviana y desarrollar todas las actividades civiles y comerciales inherentes o necesarias para el cumplimiento de los objetivos.

NÚMERO DE INSCRIPCIÓN DEL EMISOR EN EL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES DE LA ASFI: SPVS-IV-EM-TYS-001/2012
 NÚMERO DE REGISTRO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS TOYOSA IV EN EL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES DE ASFI: ASFI/DSV-PEB-TYS-005/2023, MEDIANTE RESOLUCIÓN DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO ASFI/1060/2023, DE FECHA 29 DE SEPTIEMBRE 2023
 INSCRIPCIÓN DE LA EMISIÓN 1 EN EL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES DE LA ASFI: No. ASFI/DSV-ED-TYS-059/2023, MEDIANTE CARTA DE AUTORIZACIÓN DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO No. ASFI/DSV/R-291213/2023, DE FECHA 20 DE DICIEMBRE 2023

PROSPECTO COMPLEMENTARIO

EL PRESENTE DOCUMENTO DEBE SER LEÍDO JUNTAMENTE CON EL PROSPECTO MARCO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS TOYOSA IV MONTO AUTORIZADO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS TOYOSA IV: Bs140.000.000.- (CIENTO CUARENTA MILLONES 00/100 BOLIVIANOS) A LA FECHA DEL PRESENTE PROSPECTO COMPLEMENTARIO, EL EMISOR NO MANTIENE VALORES VIGENTES DENTRO DEL PROGRAMA

DENOMINACIÓN DE LA EMISIÓN: “BONOS TOYOSA IV – EMISIÓN 1” MONTO AUTORIZADO DE LA EMISIÓN: Bs. 70.000.000,00 (SETENTA MILLONES 00/100 BOLIVIANOS)

Denominación de la Emisión:	Bonos TOYOSA IV – Emisión 1
Tipo de Valor a emitirse	Bonos obligacionales y redimibles a plazo fijo.
Precio de Colocación	Mínimamente a la par del valor nominal
Forma de Pago en Colocación Primaria	El pago proveniente de la colocación primaria de los Bonos de la presente Emisión se efectuará en efectivo.
Garantía:	Quirografaría
Fecha de Emisión:	22 de diciembre de 2023
Plazo de colocación de la presente Emisión:	Ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la fecha de Emisión.
Forma de representación de los Valores:	Mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (“EDV”) con domicilio en la Avenida Arce No. 2333 en el Edificio de la Bolsa Boliviana de Valores S.A., de acuerdo a regulaciones legales vigentes.
Forma de circulación de los Bonos:	A la Orden. La Sociedad reputará como titular de un Bono perteneciente a los BONOS TOYOSA IV – Emisión 1, a quien figure registrado en el Sistema del Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV. Adicionalmente, los gravámenes sobre los Bonos anotados en cuenta, serán también registrados en el Sistema a cargo de la EDV.
Procedimiento de colocación Primaria y Mecanismo de Negociación:	Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.
Modalidad de colocación:	“A mejor esfuerzo”
Tipo de interés:	Nominal, anual y fijo
Periodicidad y Forma de Pago de los intereses:	Cada 180 días calendario. La forma de pago de intereses será efectuada según el punto 1.2 del presente Prospecto Complementario.
Periodicidad y Forma de amortización de capital:	El capital será pagado de la siguiente manera: 15% en los cupones N°3 y N°4; 25% en los cupones N°5 y N°6 y 10% en los cupones N°7 y N°8. La forma de amortización de capital será efectuada según lo descrito en el punto 1.2 del presente Prospecto Complementario.
Tipo de Oferta	Oferta Pública Bursátil
Regla de determinación de Tasa de Cierre o adjudicación en colocación primaria:	Tasa Discriminante: La Tasa de Cierre es la Tasa ofertada por cada postor dentro del grupo de Posturas que completen la cantidad ofertada.

Serie	Clave de Pizarra	Moneda	Valor Nominal	Tasa de interés	Cantidad de Valores	Plazo de Emisión	Fecha de Vencimiento
Única	TYS-4-N1U-23	Bolivianos	Bs. 10.000,-	6.40%	7.000 Bonos	1.440 días calendario	1 de diciembre de 2027

CALIFICACIÓN DE RIESGO PACIFIC CREDIT RATING AA3	AA: CORRESPONDE A AQUELLOS VALORES QUE CUENTAN CON UNA ALTA CAPACIDAD DE PAGO DE CAPITAL E INTERESES EN LOS TÉRMINOS Y PLAZOS PACTADOS LA CUAL NO SE VERÍA AFECTADA ANTE POSIBLES CAMBIOS EN EL EMISOR, EN EL SECTOR AL QUE PERTENECE O EN LA ECONOMÍA. EL NUMERAL 3 SIGNIFICA QUE EL VALOR SE ENCUENTRA EN EL NIVEL MÁS BAJO DE LA CALIFICACIÓN ASIGNADA.
---	---

LA CALIFICACIÓN DE RIESGO NO CONSTITUYE UNA SUGERENCIA O RECOMENDACIÓN PARA COMPRAR, VENDER O MANTENER UN VALOR, NI UN AVAL O GARANTÍA DE UNA EMISIÓN O SU EMISOR; SINO UN FACTOR COMPLEMENTARIO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN. VÉASE LA SECCIÓN 3 “FACTORES DE RIESGO” COMUNES EN LA PÁGINA No. 34, DEL PROSPECTO MARCO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS TOYOSA IV, LA CUAL CONTIENE UNA EXPOSICIÓN DE CIERTOS FACTORES QUE DEBERÍAN SER CONSIDERADOS POR LOS POTENCIALES ADQUIRIENTES DE LOS VALORES OFRECIDOS.

ELABORACIÓN DEL PROSPECTO COMPLEMENTARIO, DISEÑO, ESTRUCTURACIÓN Y COLOCACIÓN DE LA EMISIÓN:



LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN NI POR LA SOLVENCIA DEL EMISOR. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO COMPLEMENTARIO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS RESPONSABLES QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN ESTA CUBIERTA.

EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS VALORES SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO. LA DOCUMENTACIÓN RELACIONADA AL PROGRAMA DE EMISIONES Y LA PRESENTE EMISIÓN SON DE CARÁCTER PÚBLICO Y SE ENCUENTRA DISPONIBLE PARA EL PÚBLICO EN GENERAL EN LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO, BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A., BNB VALORES S.A. AGENCIA DE BOLSA Y TOYOSA S.A.

DICIEMBRE 2023

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDADES

Declaración Voluntaria de los Representantes Legales de TOYOSA S.A.


Código de registro: TW5uQdcd0g
TOYOSA S.A.

FORMULARIO NOTARIAL
Resolución Ministerial N° 27/2021

DECLARACIONES VOLUNTARIAS

NÚMERO: NOVENTA Y SEIS MIL VEINTITRES - 96/2023 -

En este municipio de Santa Cruz de la Sierra del Estado Plurinacional de Bolivia a horas trece y veinte, del día de hoy miércoles veintidos, del mes de noviembre, del año dos mil veintitres, ante mí, **MARCO ANTONIO PANTOJA MEALLA**, Abogado, Notario de Fe Pública, a cargo de la Notaría N° 68 del Municipio de Santa Cruz de la Sierra del departamento de Santa Cruz, se hizo presente el señor **GERONIMO ANTONIO MELEAN ETEROVIC** titular de la cédula de identidad N° 811747 expedida en Cbaa., boliviano, con domicilio en la Calle Vera 8540 Zona Irapavi de la Ciudad de La Paz, en su calidad de **VICEPRESIDENTE EJECUTIVO de la sociedad TOYOSA S.A.** y actuando conforme facultades del testimonio de poder 245/2019 de fecha 2) de mayo del 2019, confiado ante notario de fe pública N° 68 a cargo del abogado Marco Antonio Pantoja Mealla, del Municipio de Santa Cruz de la Sierra hábil por derecho-----

Verificada toda la documentación presentada y considerado al solicitante capaz a mi juicio para realizar la presente Declaración Voluntaria, y de acuerdo a lo establecido en el Artículo 19, inciso b), de la Ley del Notariado Plurinacional 483 y Artículo 61 de su Reglamento, el solicitante voluntariamente manifiesta de mí libre y espontánea voluntad, sin que exista o medie presión, error, dolo, fraude, u otro vicio del consentimiento, haciéndome responsable del contenido de la presente declaración y las consecuencias jurídicas en caso de incurrir en falsedad, voluntariamente declaro-----

PRIMERO: Que, presento ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero una declaración respecto a la veracidad de la información presentada como parte de la solicitud de autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bonos TOYOSA IV-Emisión-----

SEGUNDO: Es cierto y evidente que manifiesto no tener conocimiento de información relevante alguna que haya sido omitida, tergiversada o que conlleve a errores en el presente Prospecto Complementario, respecto al valor y la transacción propuesta-----

Asimismo, el declarante manifiesta que los hechos y circunstancias de todo lo expresado en la presente declaración son de absoluta y exclusiva responsabilidad de su persona, como declarante-----

El suscrito Notario de Fe Pública, hace constar que la declaración vertida en el presente documento es manifestación del señor **GERONIMO ANTONIO MELEAN ETEROVIC** titular de la cédula de identidad N° 811747 expedida en Cbaa., de la cual el Notario se limita únicamente a transcribir-----

CONCLUSION-----

Con lo que concluyo DOY FE-----

Firmado en documento original con código de contenido: 6472217067917c66704dfc800buba1072b5efc6847c7b7c7114ed630cd0

Nombre	Firma	Huella
GERONIMO ANTONIO MELEAN ETEROVIC		

SINHOPIU

BOLIVIA - MINISTERIO DEL INTERIOR - DIRECCIÓN NACIONAL DE REGISTRO Y NOTARÍA



Código de seguridad: TVEs2Z6bc60g

Código de control: 811727		
 		

DIRNOPLU

2

Este es un documento (mensaje) digitalizado por la(s) Oficina(s) de Fe Pública.



FORMULARIO NOTARIAL
 Resolución Ministerial N° 17320

DECLARACIONES VOLUNTARIAS

NÚMERO: NOVENTA Y SIETE DOS MIL VEINTITRES - 972023

En este municipio de Santa Cruz de la Sierra del Estado Plurinacional de Bolivia, a horas dieciséis y veinte, del día de hoy miércoles veintidós del mes de noviembre del año dos mil veintitrés, ante mí **MARCO ANTONIO PANTOJA MEALLA**, Abogado, Notario de Fe Pública, a cargo de la Notaría N° 68 del Municipio de Santa Cruz de la Sierra del departamento de Santa Cruz, se hizo presente el señor **CARLOS GUERRY CASTRO BUSTAMANTE** titular de la cédula de identidad N°4314204 expedida en LP, boliviano, con domicilio en la urbanización Jardines del Norte 4, de esta ciudad de Santa Cruz, en calidad de **Gerente Corporativo de Administración y Finanzas de la sociedad TOYOSA S.A.**, aduciendo conforme facultadas del testimonio de poder 158/2021 de fecha 05 de febrero del 2021, conferido ante notario de fe pública N° 68 a cargo del abogado Marco Antonio Pantoja Mealla, del Municipio de Santa Cruz de la Sierra y hábil por derecho.

Verificada toda la documentación presentada y considerando al solicitante capaz a mi juicio para realizar la presente Declaración Voluntaria y de acuerdo a lo estipulado en el Artículo 16, inciso b) de la Ley del Notariado Plurinacional 483 y Artículo 81 de su Reglamento, el solicitante voluntariamente manifiesta de mi libre y espontánea voluntad, sin que exista o medie presión, error, dolo, fraude u otro vicio del consentimiento, haciéndome responsable del contenido de la presente declaración y las consecuencias jurídicas en caso de incurrir en falsedad, voluntariamente declaro:

PRIMERO: Que, presento ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero una declaración respecto a la veracidad de la información presentada como parte de la solicitud de autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bonos TOYOSA IV-Emisión I.

SEGUNDO: Es cierto y evidente que manifiesto no tener conocimiento de información relevante alguna que haya sido omitida, tergiversada o que conlleve a errores en el presente Prospecto Complementario, respecto al valor y la transacción propuesta.



Asimismo, el declarante manifiesta que los hechos y circunstancias de todo lo expresado en la presente declaración son de absoluta y exclusiva responsabilidad de su persona, como declarante.

El sueldo Notario de Fe Pública, hace constar que la declaración vertida en el presente documento es manifestación del señor **CARLOS GUERRY CASTRO BUSTAMANTE** titular de la cédula de identidad N°4314204 expedida en LP, de la cual el Notario se limita únicamente a transcribir.

CONCLUSIÓN

Con lo que condujo DOY FE.

Firmado en documento original por código de contenido 75c2a79e4b2ba27fa89c58075a87abe24c49a24d8664e9e3688e887c172d5

Nombre	Firma	Huella
CARLOS GUERRY CASTRO BUSTAMANTE		





Código de seguridad: 359a7EWH4dv

Código de barras: 4714259		
 		

BIRNOPLU

2

Para más información: www.birnoplu.com o al 061 222 222

Declaraciones Voluntarias de los Representantes Legales de BNB Valores S.A.



Código de seguridad: XD0LJLWRe5

VALOR Bs. 3.-

FORMULARIO NOTARIAL

Resolución Ministerial N° 07/2020

DECLARACIONES VOLUNTARIAS

NÚMERO: DOSCIENTOS OCHENTA Y UNOS MIL VEINTITRES - 281/2023-----

RE:-----

En el Municipio de Nuestra Señora de La Paz del Departamento de La Paz del Estado Plurinacional de Bolivia, a horas 15:56 (quince y cincuenta y seis), del día, Jueves veintitres del mes de noviembre del año dos mil veintitres, Ante mí, Abg. **PATRICIA RIVERA SEMPETERGUI**, Notario de Fe Pública N° 44 del Municipio de Nuestra Señora de La Paz del departamento de La Paz, se hizo presente en esta oficina notarial el señor: **DIEGO FRANCISCO MONTES DE OCA MACHICAO** con Cédula de Identidad N° **8178243 LP.** (seis, uno, siete, ocho, dos, cuatro, tres) Expedido en La Paz, **Boliviana, Soltero**, con profesión y/o ocupación **Ingeniero Financiero**, con domicilio en Calle 35 N. 222 Z. Cota Cota, en su calidad de Subgerente de Negocios y en representación de **BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa**, mayor de edad y hábil por derecho, en pleno ejercicio de sus facultades, sin que medie presión alguna y de propia voluntad, quien manifiesta lo siguiente:-----

PRIMERO: Yo, **DIEGO FRANCISCO MONTES DE OCA MACHICAO**, he realizado una investigación dentro del ámbito de mi competencia y en el modo que resulta apropiado de acuerdo a las circunstancias, lo que me lleva a considerar que la información proporcionada por **TOYOSA S.A.** o en su caso incorporada por referencia, cumple de manera razonable con lo exigido en las normas vigentes; es decir, que dicha información es revelada en forma veraz, suficiente, oportuna y clara. En el caso de aquella información que fue objeto del pronunciamiento de un experto en la materia o que deriva de dicho pronunciamiento, declaramos que se carecen de motivos para considerar que ésta se encuentra en discordancia con lo aquí expresado.-----

SEGUNDO: Es cierto y evidente que quien desee adquirir los Bonos **TOYOSA IV – Emisión 1**, que se ofrecen deberá basarse en su propia evaluación de la información presentada en el presente Prospecto de Complementario, respecto al valor y a la transacción propuesta.-----

TERCERO: Es cierto y evidente que la adquisición de los Bonos **TOYOSA IV – Emisión 1**, presupone la aceptación por el suscriptor o comprador, de todos los términos y condiciones de la oferta pública tal y como aparecen en el presente Prospecto de Complementario.-----

Así declaro en honor a la verdad, de manera libre y voluntaria, responsabilizándome por la veracidad de la presente declaración y adjuntando mi fotocopia de Cédula de Identidad, firma e imprimo huella digital al pie para constancia, de lo que Day Fe.-----

Firmado en documento original con código de contenido: **88a8f99c805f185dde1d4ecc020d834503d372e3927cc2e395d3b1e45c7d5587.**-----

Diego Francisco Montes de Oca Machicao
C.I. 8178243 LP



PATRICIA RIVERA SEMPETERGUI
NOTARIA DE FE PÚBLICA





Código de seguridad: 7f8e00qjJ9nL8T

VALOR Bs. 1,-

FORMULARIO NOTARIAL

Resolución Ministerial N° 57/2020

DECLARACIONES VOLUNTARIAS

NÚMERO: DOSCIENTOS OCHENTA Y DOS/DOS MIL VEINTITRES - 282/2023-----

RL-----

En el Municipio de Nuestra Señora de La Paz del Departamento de La Paz del Estado Plurinacional de Bolivia, a horas 16:03 (dieciséis y tres), del día, jueves veintitres del mes de noviembre del año dos mil veintitres, Ante mí, **Abg. PATRICIA RIVERA SEMPETEGUI, Notario de Fe Pública N° 44 del Municipio de Nuestra Señora de La Paz del departamento de La Paz**, se hizo presente en esta oficina notarial la señora: **STEPHANY ALEXANDRA LOPEZ BRUNO** con Cédula de identidad N° **6729439** (seis, siete, dos, nueve, cuatro, tres, nueve), **Boliviana, Soltera**, con profesión y/o ocupación **Administrador de Empresas**, con domicilio en Calle Pariguaya N° 1084 Z. La Merced, en su calidad de Subgerente de Estructuración de Emisiones y en representación de **BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa**, mayor de edad y hábil por derecho, en pleno ejercicio de sus facultades, sin que medie presión alguna y de propia voluntad, quien manifiesta lo siguiente:-----

PRIMERO: Yo, **STEPHANY ALEXANDRA LOPEZ BRUNO**, he realizado una investigación dentro del ámbito de mi competencia y en el modo que resulta apropiado de acuerdo a las circunstancias; lo que me lleva a considerar que la información proporcionada por **TOYOSA S.A.** o en su caso incorporada por referencia, cumple de manera razonable con lo exigido en las normas vigentes; es decir, que dicha información es revelada en forma veraz, suficiente, oportuna y clara. En el caso de aquella información que fue objeto del pronunciamiento de un experto en la materia o que derive de dicho pronunciamiento, declaramos que se carecen de motivos para considerar que ésta se encuentra en discordancia con lo aquí expresado.-----

SEGUNDO: Es cierto y evidente que quien desee adquirir los Bonos TOYOSA IV – Emisión 1, que se ofrecen deberá basarse en su propia evaluación de la información presentada en el presente Prospecto Complementario, respecto al valor y a la transacción propuesta.-----

TERCERO: Es cierto y evidente que la adquisición de los Bonos TOYOSA IV – Emisión 1, presupone la aceptación por el suscriptor o comprador, de todos los términos y condiciones de la oferta pública tal y como aparecen en el presente Prospecto Complementario.-----

Así declaro en honor a la verdad, de manera libre y voluntaria, responsabilizándome por la veracidad de la presente declaración y adjuntando mi fotocopia de Cédula de Identidad, firmo e imprimo huella digital al pie para constancia, de lo que Doy Fe,-----

Firmado en documento original con código de contenido: **bc26d118038e4a1528214e83826e25cb8054d8c1989bcb81e16472c5aeb7b2f**-----

Nombre	Firma	Huella
STEPHANY ALEXANDRA LOPEZ BRUNO Cédula de Identidad 6729439		



Abg. Patricia Rivera Sempetegi
NOTARIA DE FE PÚBLICA

DIENOPLU N° 44

DIENOPLU

ENTIDAD ESTRUCTURADORA

La entidad estructuradora de los Bonos TOYOSA IV – Emisión 1, es BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa.

RESPONSABLES DE LA ELABORACIÓN DEL PROSPECTO COMPLEMENTARIO

Gerónimo Antonio Melean Eterovic
Vicepresidente – TOYOSA S.A.

Carlos Guerry Castro Bustamante
Gerente Nacional Administrativo Financiero – TOYOSA S.A.

Diego Francisco Montes de Oca
Subgerente de Negocios – BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa

Stephany Alexandra Lopez Bruno
Subgerente de Estructuración de Emisiones – BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa

PRINCIPALES FUNCIONARIOS DEL EMISOR¹:

Sergio Rodrigo Saavedra Mendizabal	Presidente
Gerónimo Melean Eterovic	Vicepresidente
Gerónimo Melean Eterovic	Gerente General
Edwin Saavedra Mendizabal	Gerente Nacional de Post-Venta
Carlos Castro Bustamante	Gerente Nacional Administrativo Financiero
Miroslava Rajjevic	Gerente Nacional de Marketing

DOCUMENTACIÓN PRESENTADA A LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

La documentación relacionada con la presente emisión dentro del Programa de Emisiones de Bonos TOYOSA IV (en adelante “Programa”) es de carácter público, por tanto, se encuentra disponible para el público en general en las siguientes direcciones:

Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

Registro del Mercado de Valores

Av. Arce esq. Plaza Isabel La Católica,
Condominio Torres del Poeta, Torre "A"
Adela Zamudio, Piso 6
La Paz – Bolivia

Bolsa Boliviana de Valores S.A.

Avenida Arce No. 2333
La Paz – Bolivia

BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa

Avenida Camacho esq. Calle Colón No.
1296, Piso 5
La Paz – Bolivia

TOYOSA S.A.

Avenida Cristo Redentor KM 2 ½ No. 777,
Santa Cruz De La Sierra – Bolivia
Plaza Venezuela N° 1413 – Zona Central
La Paz – Bolivia

¹Ver punto 5.7 referente a Principales Ejecutivos de TOYOSA S.A.

ÍNDICE DE CONTENIDO

1	DESCRIPCIÓN DE LOS VALORES OFRECIDOS.....	12
1.1	ANTECEDENTES LEGALES DE LA EMISIÓN DE BONOS TOYOSA IV – EMISIÓN 1.....	12
1.2	CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN.....	13
1.3	ASAMBLEAS GENERALES DE TENEDORES DE BONOS	20
1.4	REPRESENTANTE COMÚN DE TENEDORES DE BONOS.....	20
1.5	RESTRICCIONES, OBLIGACIONES Y COMPROMISOS FINANCIEROS.....	20
1.6	HECHOS POTENCIALES DE INCUMPLIMIENTO Y HECHOS DE INCUMPLIMIENTO	20
1.7	CASO FORTUITO, FUERZA MAYOR O IMPOSIBILIDAD SOBREVENIDA	20
1.8	ACELERACIÓN DE LOS PLAZOS.....	20
1.9	PROTECCIÓN DE DERECHOS.....	20
1.10	TRIBUNALES COMPETENTES	20
1.11	ARBITRAJE.....	20
1.12	MODIFICACIÓN A LAS CONDICIONES Y CARACTERÍSTICAS DE LA PRESENTE EMISIÓN	21
1.13	TRATAMIENTO TRIBUTARIO	21
1.14	FRECUENCIA Y FORMATO DE LA INFORMACIÓN A PRESENTAR A LOS TENEDORES DE BONOS.....	21
1.15	POSIBILIDAD DE QUE LOS VALORES SE VEAN AFECTADOS POR OTRO TIPO DE VALORES	21
2	RAZONES DE LA EMISIÓN, DESTINO ESPECIFICO DE LOS FONDOS Y PLAZO DE UTILIZACIÓN.....	22
2.1	RAZONES DE LA EMISIÓN	22
2.2	DESTINO ESPECÍFICO DE LOS FONDOS	22
2.3	PLAZO DE UTILIZACIÓN	22
3	FACTORES DE RIESGO	23
3.1	RIESGO OPERATIVO.....	23
3.2	RIESGO DE CAMBIO TRANSACCIONAL.....	23
3.3	RIESGO RELACIONADO A LAS POLÍTICAS ECONÓMICAS APLICADAS POR EL ESTADO.....	24
3.4	RIESGO DE SECTORIAL	24
3.5	RIESGO RELACIONADO A ACTIVOS INTANGIBLES.....	25
4	DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA Y DEL PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN.....	26
4.1	TIPO DE OFERTA.....	26
4.2	PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN PRIMARIA	26
4.3	PLAZO DE COLOCACIÓN DE LA PRESENTE EMISIÓN.....	26
4.4	AGENCIA DE BOLSA ENCARGADA DEL DISEÑO, ESTRUCTURACIÓN Y COLOCACIÓN DE LA EMISIÓN	26
4.5	AGENTE PAGADOR Y LUGAR DE AMORTIZACIÓN DE CAPITAL Y PAGO DE INTERESES.....	26
4.6	PRECIO DE COLOCACIÓN DE LOS BONOS.....	26
4.7	MEDIOS DE DIFUSIÓN MASIVA QUE SERVIRÁN PARA BRINDAR INFORMACIÓN SOBRE LA OFERTA PÚBLICA DE LOS BONOS.....	27
4.8	DESTINATARIOS A LOS QUE VA DIRIGIDA LA OFERTA PÚBLICA PRIMARIA	27
4.9	BOLSA DE VALORES DONDE SE TRANSARÁ LA EMISIÓN	27
4.10	MODALIDAD DE COLOCACIÓN.....	27
4.11	RELACIÓN ENTRE EL EMISOR Y EL AGENTE COLOCADOR.....	27
4.12	FECHA DESDE LA CUAL EL TENEDOR DEL BONO COMIENZA A GANAR INTERESES.....	27
4.13	OBLIGACIONES ASUMIDAS POR LA AGENCIA DE BOLSA.....	27
4.14	CONDICIONES BAJO LAS CUALES LA COLOCACIÓN U OFERTA QUEDARÁN SIN EFECTO	27
4.15	REGLA DE DETERMINACIÓN DE TASA DE CIERRE O ADJUDICACIÓN EN COLOCACIÓN PRIMARIA	28
5	DATOS GENERALES DEL EMISOR – TOYOSA S.A.	29
5.1	IDENTIFICACIÓN BÁSICA DEL EMISOR	29
5.2	DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS	30
5.3	NÓMINA DE ACCIONISTAS Y PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN	35
5.4	ENTIDADES VINCULADAS A LA SOCIEDAD	35

5.5	DESCRIPCIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN INTERNA DE TOYOSA S.A.....	37
5.6	COMPOSICIÓN DEL DIRECTORIO	40
5.7	PRINCIPALES EJECUTIVOS Y ADMINISTRADORES.....	40
5.8	PERFIL PROFESIONAL DE LOS PRINCIPALES EJECUTIVOS DE LA EMPRESA	41
5.9	NÚMERO DE EMPLEADOS	42
6	DESCRIPCIÓN DEL EMISOR Y SU SECTOR	43
6.1	OBLIGACIONES FINANCIERAS DEL EMISOR	43
6.2	PROCESOS JUDICIALES.....	45
6.3	HECHOS RELEVANTE.....	46
7	ANÁLISIS FINANCIERO.....	64
7.1	BALANCE GENERAL.....	64
7.1.1	Activo	64
7.1.2	Pasivo	68
7.1.3	Patrimonio.....	71
7.2	ESTADO DE RESULTADOS.....	73
7.3	INDICADORES FINANCIEROS	76
7.4	CAMBIOS EN LOS RESPONSABLES DE LA ELABORACIÓN DE LOS REPORTES FINANCIEROS.....	87
7.5	CÁLCULO DE LOS COMPROMISOS FINANCIEROS.....	88
7.6	INFORMACIÓN FINANCIERA.....	89

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO No. 1	PARTICIPACIÓN ACCIONARIA DE TOYOSA S.A.	35
CUADRO No. 2	SOCIOS CROWN LTDA.....	35
CUADRO No. 3	ACCIONISTAS TOYOTA BOLIVIA S.A.....	36
CUADRO No. 4	ACCIONISTAS TOYOSA EQUIPOS S.A.	36
CUADRO No. 5	ACCIONISTAS WONDERFULSAA PROYECTOS S.R.L.	36
CUADRO No. 6	ACCIONISTAS INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN S.A.	37
CUADRO No. 7	MIEMBROS DEL DIRECTORIO DE TOYOSA S.A.	40
CUADRO No. 8	PRINCIPALES EJECUTIVOS Y ADMINISTRADORES DE TOYOSA S.A.	40
CUADRO No. 9	PERSONAL EMPLEADO POR TOYOSA S.A.	42
CUADRO No. 10	OBLIGACIONES FINANCIERAS DE TOYOSA S.A. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023.....	43
CUADRO No. 11	BALANCE GENERAL.....	89
CUADRO No. 12	ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL	90
CUADRO No. 13	ANÁLISIS VERTICAL DEL PASIVO.....	91
CUADRO No. 14	ANÁLISIS VERTICAL DEL PATRIMONIO.....	91
CUADRO No. 15	ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL	92
CUADRO No. 16	ESTADO DE RESULTADOS.....	93
CUADRO No. 17	ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS.....	94
CUADRO No. 18	ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS.....	95
CUADRO No. 19	ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS	95

ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO No. 1	ORGANIGRAMA DE TOYOSA S.A.	39
GRÁFICO No. 2	ACTIVO CORRIENTE VS. ACTIVO NO CORRIENTE.....	65
GRÁFICO No. 3	EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DEL ACTIVO CORRIENTE	66
GRÁFICO No. 4	PRINCIPALES CUENTAS DEL ACTIVO NO CORRIENTE.....	67
GRÁFICO No. 5	PASIVO CORRIENTE VS. PASIVO NO CORRIENTE	68
GRÁFICO No. 6	PRINCIPALES CUENTAS DEL PASIVO CORRIENTE	69
GRÁFICO No. 7	PRINCIPALES CUENTAS DEL PASIVO NO CORRIENTE	70

GRÁFICO NO. 8 ESTRUCTURA DE CAPITAL.....	72
GRÁFICO NO. 9 CAPITAL COMO PRINCIPAL CUENTA DEL PATRIMONIO	72
GRÁFICO NO. 10 EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS POR VENTAS, COSTO DE VENTAS Y GANANCIA BRUTA.....	74
GRÁFICO NO. 11 EVOLUCIÓN DE LOS GASTOS OPERATIVOS.....	75
GRÁFICO NO. 12 EVOLUCIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	76
GRÁFICO NO. 13 EVOLUCIÓN DEL COEFICIENTE DE LIQUIDEZ.....	77
GRÁFICO NO. 14 EVOLUCIÓN DEL INDICADOR DE LA PRUEBA ÁCIDA.....	77
GRÁFICO NO. 15 EVOLUCIÓN DEL INDICADOR DEL CAPITAL DE TRABAJO	78
GRÁFICO NO. 16 EVOLUCIÓN DE LA RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO	79
GRÁFICO NO. 17 EVOLUCIÓN DE LA RAZÓN DEUDA A PATRIMONIO	79
GRÁFICO NO. 18 EVOLUCIÓN DE LA PROPORCIÓN DE DEUDA A CORTO Y LARGO PLAZO.....	80
GRÁFICO NO. 19 EVOLUCIÓN DEL INDICADOR DE ROTACIÓN DE ACTIVOS.....	81
GRÁFICO NO. 20 EVOLUCIÓN DEL INDICADOR DE ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS	81
GRÁFICO NO. 21 EVOLUCIÓN DEL INDICADOR DE ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR.....	82
GRÁFICO NO. 22 EVOLUCIÓN DEL PLAZO PROMEDIO DE COBRO.....	83
GRÁFICO NO. 23 EVOLUCIÓN DEL INDICADOR DE ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR	83
GRÁFICO NO. 24 EVOLUCIÓN DEL PLAZO PROMEDIO DE PAGO	84
GRÁFICO NO. 25 PLAZO PROMEDIO DE COBRO VS. PLAZO PROMEDIO DE PAGO	84
GRÁFICO NO. 26 EVOLUCIÓN DEL RETORNO SOBRE EL PATRIMONIO.....	85
GRÁFICO NO. 27 EVOLUCIÓN DEL RETORNO SOBRE EL ACTIVO.....	86
GRÁFICO NO. 28 EVOLUCIÓN DEL RETORNO SOBRE LAS VENTAS.....	86
GRÁFICO NO. 29 EVOLUCIÓN DEL MARGEN BRUTO.....	87

ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO 1	ESTADOS FINANCIEROS DE TOYOSA S.A. AUDITADOS INTERNAMENTE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023
ANEXO 2	ESTADOS FINANCIEROS DE TOYOSA S.A. AUDITADOS EXTERNAMENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
ANEXO 3	INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGO

1 DESCRIPCIÓN DE LOS VALORES OFRECIDOS

1.1 Antecedentes legales de la Emisión de Bonos TOYOSA IV – Emisión 1

Junta General Extraordinaria de Accionistas de TOYOSA S.A. celebrada en la ciudad de Santa Cruz en fecha 19 de mayo de 2022, considera y aprueba el Programa de Emisiones de Bonos TOYOSA IV, según consta en el Acta de la Junta General de Extraordinaria de Accionistas protocolizada ante la Notaria de Fe Pública No.68 de la ciudad de Santa Cruz, a cargo del Dr. Marco Antonio Pantoja Mealla, mediante Testimonio No. 146/2022, de fecha 19 de mayo de 2022 e inscrita en el Registro de Comercio administrado por SEPREC en fecha 24 de mayo de 2022 bajo el No. 1200520 del libro No. 10-Otros actos comerciales.

Mediante una Junta General Extraordinaria de Accionistas de TOYOSA S.A. celebrada en la ciudad de Santa Cruz en fecha 27 de julio de 2022, se realizaron algunas modificaciones al Programa de Emisiones de Bonos TOYOSA IV, según consta en el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas protocolizada ante la Notaria de Fe Pública No.68 de la ciudad de Santa Cruz, a cargo del Dr. Marco Antonio Pantoja Mealla, mediante Testimonio No. 1333/2022, de fecha 29 de julio de 2022 e inscrita en el Registro de Comercio administrado por SEPREC en fecha 1ro de agosto de 2022 bajo el No. 1202301 del libro No. 10-Otros Actos Comerciales.

Mediante una Junta General Extraordinaria de Accionistas de TOYOSA S.A. celebrada en la ciudad de Santa Cruz en fecha 22 de agosto de 2022, se realizaron algunas modificaciones al Programa de Emisiones de Bonos TOYOSA IV, según consta en el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas protocolizada ante la Notaria de Fe Pública No.68 de la ciudad de Santa Cruz, a cargo del Dr. Marco Antonio Pantoja Mealla, mediante Testimonio No. 1489/2022, de fecha 23 de agosto de 2022 e inscrita en el Registro de Comercio administrado por SEPREC en fecha 25 de agosto de 2022 bajo el No. 1202920 del libro No. 10-Otros Actos Comerciales.

Mediante una Junta General Extraordinaria de Accionistas de TOYOSA S.A. celebrada en la ciudad de Santa Cruz en fecha 10 de noviembre de 2022, se realizaron algunas modificaciones al Programa de Emisiones de Bonos TOYOSA IV, según consta en el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas protocolizada ante la Notaria de Fe Pública No.68 de la ciudad de Santa Cruz, a cargo del Dr. Marco Antonio Pantoja Mealla, mediante Testimonio No. 1992/2022, de fecha 14 de noviembre de 2022 e inscrita en el Registro de Comercio administrado por SEPREC en fecha 15 de noviembre de 2022 bajo el No. 1205538 del libro No. 10-Otros Actos Comerciales.

Mediante una Junta General Extraordinaria de Accionistas de TOYOSA S.A. celebrada en la ciudad de Santa Cruz en fecha 14 de febrero de 2023, se realizaron algunas modificaciones al Programa de Emisiones de Bonos TOYOSA IV, según consta en el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas protocolizada ante la Notaria de Fe Pública No.68 de la ciudad de Santa Cruz, a cargo del Dr. Marco Antonio Pantoja Mealla, mediante Testimonio No. 297/2023, de fecha 16 de febrero de 2023 e inscrita en el Registro de Comercio administrado por SEPREC en fecha 22 de febrero de 2023 bajo el No. 1208076 del libro No. 10-Otros Actos Comerciales.

Mediante una Junta General Extraordinaria de Accionistas de TOYOSA S.A. celebrada en la ciudad de Santa Cruz en fecha 26 de abril de 2023, se realizaron algunas modificaciones al Programa de Emisiones de Bonos TOYOSA IV, según consta en el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas protocolizada ante la Notaria de Fe Pública No.68 de la ciudad de Santa Cruz, a cargo del Dr. Marco Antonio Pantoja Mealla, mediante Testimonio No. 750/2023, de fecha 27 de abril de

2023 e inscrita en el Registro de Comercio administrado por SEPREC en fecha 30 de abril de 2023 bajo el No. 1210277 del libro No. 10-Otros Actos Comerciales.

Mediante Resolución ASFI/1060/2023, de fecha 29 de septiembre de 2023, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autorizó la inscripción del Programa de Emisiones de Bonos TOYOSA IV en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. ASFI/DSV-PEB-TYS-005/2023

La Declaración Unilateral de Voluntad de la presente Emisión fue protocolizada, mediante Instrumento Público N° 1041/2022 de fecha 22 de junio de 2022 ante la Notaria de Fe Pública No.68 de la ciudad de Santa Cruz, a cargo del Dr. Marco Antonio Pantoja Mealla e inscrito en el Registro de Comercio administrado por SEPREC bajo la partida N° 1201366 del libro No. 10-Otros actos comerciales en fecha 28 de junio de 2022.

La Adenda a la Declaración Unilateral de Voluntad de la presente Emisión fue protocolizada, mediante Instrumento Público N° 4875/2022 de fecha 27 de septiembre de 2022 ante la Notaria de Fe Pública No.71 de la ciudad de La Paz, a cargo de la Dra. Silvia Valeria Caro Claure, inscrito en el Registro de Comercio administrado por SEPREC bajo la partida N° 1204564 del libro No. 10-Otros actos comerciales en fecha 10 de octubre de 2022.

La Adenda a la Declaración Unilateral de Voluntad de la presente Emisión fue protocolizada, mediante Instrumento Público N° 5980/2022 de fecha 2 de diciembre de 2022 ante la Notaria de Fe Pública No.71 de la ciudad de La Paz, a cargo de la Dra. Silvia Valeria Caro Claure, inscrito en el Registro de Comercio administrado por SEPREC bajo la partida N° 1206219 del libro No. 10 -Otros actos comerciales en fecha 12 de diciembre de 2022.

La Adenda a la Declaración Unilateral de Voluntad de la presente Emisión fue protocolizada, mediante Instrumento Público N° 521/2023 de fecha 27 de marzo de 2023 ante la Notaria de Fe Pública No.96 de la ciudad de La Paz, a cargo del Dra. Maritza Bernal Viera de Antelo, inscrito en el Registro de Comercio administrado por SEPREC bajo la partida N° 1209111 del libro No. 10 -Otros actos comerciales en fecha 29 de marzo de 2023.

La Adenda a la Declaración Unilateral de Voluntad de la presente Emisión fue protocolizada, mediante Instrumento Público N° 1694/2023 de fecha 5 de septiembre de 2023 ante la Notaria de Fe Pública No. 68 de la ciudad de Santa Cruz, a cargo del Dr. Marco Antonio Pantoja Mealla, inscrito en el Registro de Comercio administrado por SEPREC bajo la partida N° 1213679 del libro No. 10 - Otros actos comerciales en fecha 6 de septiembre de 2023.

A través de autorización emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero se autorizó la oferta pública y la inscripción en el RMV de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de la Emisión denominada Bonos TOYOSA IV – Emisión 1 (“la Emisión”), bajo el Número de Registro ASFI/DSV-ED-TYS-059/2023, mediante carta de autorización ASFI/DSV/R-291213/2023 de fecha 20 de diciembre de 2023.

1.2 Características de la Emisión

Denominación de la presente Emisión	BONOS TOYOSA IV - EMISIÓN 1
Tipo de Bonos a emitirse	Obligacionales y redimibles a plazo fijo
Monto total de la presente Emisión	El monto total de la presente emisión es de Bs. 70.000.000,00 (Setenta millones 00/100 Bolivianos), dentro de una serie única.
Moneda de la presente Emisión	Bolivianos

Serie en que se divide la presente Emisión	Serie Única
Tipo de Interés	Nominal, anual y fijo.
Tasa de Interés	6,40%
Plazo de las series que forman parte de la presente Emisión	1.440 días calendario, computables a partir de la Fecha de Emisión.
Valor nominal de los Bonos	Bs. 10.000.- (Diez mil 00/100 Bolivianos).
Cantidad de Bonos que comprende cada serie	7.000 bonos
Plazo de colocación de la presente Emisión	Ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la Fecha de Emisión.
Procedimiento de colocación primaria y mecanismo de negociación	Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.
Modalidad de colocación	“A mejor esfuerzo”
Forma de Pago en colocación primaria de los Bonos	El pago proveniente de la colocación primaria de los Bonos de la presente Emisión se efectuará en efectivo.
Forma de representación de los Valores	Mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (“EDV”), de acuerdo a regulaciones legales vigentes.
Periodicidad y Forma de pago de los intereses	Periodicidad de pago de los intereses: Cada 180 días calendario. Forma de pago de los intereses: 1. El día de inicio del pago de intereses, conforme a la relación de titulares de Tenedores de la Emisión 1 comprendida dentro del PROGRAMA, proporcionada por la EDV, Dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables. 2. De forma posterior al día de inicio del pago de intereses contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT), emitido por la EDV, dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables.
Lugar de amortización de capital y pago de intereses	Las amortizaciones de capital y pago de intereses, se realizarán en las oficinas del Agente Pagador BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa y a través de los servicios de esta Agencia de Bolsa, en las siguientes direcciones: La Paz: Av. Camacho esq. c. Colón N° 1296, piso 5 Cochabamba: Calle Nataniel Aguirre N° E-198, esq. Jordán Santa Cruz: Calle René Moreno N° 258 Sucre: Calle España N°90.

Fórmula de cálculo de los intereses	<p>El cálculo será efectuado sobre la base del año comercial de trescientos sesenta (360) días calendario. La fórmula para dicho cálculo se detalla a continuación:</p> $VCi = VN * (Ti * PL / 360)$ <p>Dónde: VCi = Valor del cupón en el periodo i VN = Valor nominal o saldo a capital pendiente de pago Ti = Tasa de interés nominal anual PL = Plazo del cupón (número de días calendario) Dónde i representa el periodo</p>
Fecha desde la cual el Tenedor del Bono comienza a ganar intereses.	<p>Los Bonos devengarán intereses a partir de la Fecha de Emisión y dejarán de generarse a partir de la fecha establecida para el pago del cupón y/o bono. En caso de que la fecha de vencimiento de un Cupón fuera día feriado, sábado o domingo, el Cupón será cancelado el primer día hábil siguiente (fecha de pago) y el monto de intereses se mantendrá a la fecha de vencimiento del Cupón.</p>
Fórmula para la amortización de capital	<p>El monto de capital a pagar en la presente Emisión se determinará de acuerdo a la siguiente fórmula:</p> $\text{Capital: } VP = VN * PA$ <p>Dónde: VP = Monto a pagar en la moneda de emisión VN = Valor nominal en la moneda de emisión PA = Porcentaje de amortización</p>
Periodicidad y forma de amortización de Capital	<p>Las amortizaciones de capital de los bonos serán pagadas semestralmente de la siguiente manera:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ 15% en los cupones N°3 y N°4; ➤ 25% en los cupones N°5 y N°6 y ➤ 10% en los cupones N°7 y N°8 <p>La forma de amortización de capital será la siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. El día de inicio de la amortización de capital, conforme a la relación de titulares de Tenedores de la Emisión 1 comprendida dentro del PROGRAMA, proporcionada por la EDV, Dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables. 2. De forma posterior al día de inicio de la amortización de capital, contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT), emitido por la EDV, dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables.
Cronograma de Cupones a valor nominal con pago de capital e intereses	

		SERIE ÚNICA				
		Fecha	Cupón	Intereses Unitarios (Bs)	Amortización de Capital Unitario (Bs)	Amortización Capital (%)
		19-jun-24	1	320,00	-	0,00%
		16-dic-24	2	320,00	-	0,00%
		14-jun-25	3	320,00	1.500,00	15,00%
		11-dic-25	4	272,00	1.500,00	15,00%
		9-jun-26	5	224,00	2.500,00	25,00%
		6-dic-26	6	144,00	2.500,00	25,00%
		4-jun-27	7	64,00	1.000,00	10,00%
		1-dic-27	8	32,00	1.000,00	10,00%
Forma de circulación de los Valores	<p>A la Orden.</p> <p>La Sociedad reputará como titular de un Bono perteneciente a los Bonos TOYOSA IV - Emisión 1 a quien figure registrado en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV. Adicionalmente, los gravámenes sobre los Bonos anotados en cuenta, serán también registrados en el Sistema a cargo de la EDV.</p>					
Precio de colocación	Mínimamente a la par del valor nominal.					
Calificación de Riesgo	<p>La Calificación de Riesgo fue realizada por Pacific Credit Rating S.A.</p> <ul style="list-style-type: none"> Fecha de otorgamiento de la Calificación de Riesgo: 7 de diciembre de 2023. Calificación de riesgo otorgada: AA3 Significado de la categoría de calificación AA: Corresponde a aquellos valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía. Significado del numeral 3: el valor se encuentra en el nivel más bajo de la calificación asignada. Perspectiva: Estable Esta calificación está sujeta a una revisión trimestral y por lo tanto, es susceptible de ser modificada en cualquier momento. <p>LA CALIFICACIÓN DE RIESGO NO CONSTITUYE UNA SUGERENCIA O RECOMENDACIÓN PARA COMPRAR, VENDER O MANTENER UN VALOR, NI UN AVAL O GARANTÍA DE UNA EMISIÓN O SU EMISOR; SINO UN FACTOR COMPLEMENTARIO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN.</p> <p>El informe de calificación de riesgo se encuentra en el Anexo No. 3 del presente Prospecto Complementario.</p>					
Destino específico de los fondos y plazo para la utilización	<p>La Sociedad utilizara los recursos captados de la presente emisión en:</p> <p>Capital de operaciones:</p> <p>Será utilizado en capital de operaciones, como ser pago a proveedores nacionales y/o extranjeros, nacionalización de vehículos, entre otros, según el giro normal de la empresa.</p> <p>Se establece un plazo de utilización de los recursos hasta 190 días a partir de la fecha de inicio de la colocación.</p>					
Provisión para el pago de Intereses y Capital	<p>La Sociedad es responsable del depósito de los fondos para el pago de Intereses y/o Capital en la cuenta que a tal efecto establezca el Agente Pagador, al menos un (1) día hábil antes de la fecha de vencimiento del capital y/o intereses de los Bonos de acuerdo al cronograma de pagos</p>					

	<p>establecido en la Declaración Unilateral de Voluntad y en el Prospecto Complementario de cada Emisión dentro del Programa, de forma que estos recursos se encuentren disponibles para su pago a partir del primer momento del día señalado para el verificativo.</p> <p>El verificativo lo realizará el Agente Pagador mediante el documento de “Relación de Titulares” remitido por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV).</p> <p>Estos recursos quedarán a disposición de los Tenedores de Bonos para su respectivo cobro en la cuenta establecida por el Agente Pagador. En caso que el pago de los Intereses y/o Capital de la respectiva Emisión dentro del PROGRAMA, no fuera reclamado o cobrado dentro de los noventa (90) días calendario computados a partir de la fecha señalada para el pago, la Sociedad podrá retirar las cantidades depositadas, debiendo los Tenedores de Bonos acudir a las oficinas de la Sociedad para solicitar el pago.</p> <p>De acuerdo a lo establecido por los artículos 670 y 681 del Código de Comercio, las acciones para el cobro de Intereses y Capital de la respectiva emisión dentro del PROGRAMA prescribirá en cinco (5) y diez (10) años, respectivamente.</p>
Garantía	La Emisión estará respaldada por una garantía quirografaria de la Sociedad, lo que implica que la Sociedad garantiza la presente emisión dentro del PROGRAMA con todos sus bienes presentes y futuros en forma indiferenciada solo hasta alcanzar el monto total de las obligaciones emergentes de ésta emisión.
Convertibilidad en acciones	Los Bonos de la presente Emisión no serán convertibles en acciones de la Sociedad.
Reajustabilidad del empréstito	La presente Emisión y el empréstito resultante no serán reajustables.
Agencia de Bolsa estructuradora y colocadora	BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa.
Agente Pagador	BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa.
Rescate anticipado	<p>La Sociedad se reserva el derecho de rescatar anticipadamente los Bonos TOYOSA IV – Emisión 1.</p> <p>La Sociedad podrá proceder al rescate anticipado bajo cualquiera de los siguientes procedimientos: (a) Redención anticipada mediante sorteo; o (b) Redención mediante compra en mercado secundario.</p> <p>(a) Redención anticipada mediante sorteo:</p> <p>La Sociedad, podrá rescatar anticipada y parcialmente los Bonos de la Emisión correspondiente, mediante sorteo de acuerdo a lo establecido en los artículos 662 al 667 del Código de Comercio.</p> <p>El sorteo se celebrará ante Notario de Fe Pública, quien levantará Acta de la diligencia indicando la lista de los Bonos que salieron sorteados para ser rescatados anticipadamente, acta que se protocolizará en sus registros.</p> <p>La lista de los Bonos sorteados se publicará dentro de los cinco (5) días calendario siguientes, conforme lo determinado por el artículo 663 del Código de Comercio (modificado por la Ley de Desburocratización para la Creación y Funcionamiento de Unidades Económicas No. 779), incluyendo la identificación de Bonos sorteados de acuerdo a la nomenclatura que utiliza la EDV y la indicación de que sus intereses cesarán y que éstos conjuntamente el capital (precio de rescate), serán pagaderos a partir de los quince (15) días calendario siguientes a la fecha de publicación.</p>

Los Bonos sorteados conforme a lo anterior, dejarán de devengar intereses desde la fecha fijada para su pago.

En la fecha de pago, el monto que se cancelará por el rescate a favor de los inversionistas (Precio de rescate) incluirá el capital más los intereses devengados.

Una vez sorteados los Bonos a redimir el emisor pagará al inversionista el Precio de rescate que resulte mayor entre las siguientes opciones:

- Precio a Tasa de Valoración; y el
- El monto de Capital más Intereses más Compensación por rescate anticipado.

El Precio a Tasa de Valoración corresponde al Precio del Bono (de acuerdo a la Metodología de Valoración contenida en el Libro 8° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitido por la ASF), a la fecha de pago, descontado a la Tasa de Valoración.

Tasa de Valoración: tasa de rendimiento registrada en el portafolio de los tenedores de Bonos, a precio de mercado, de acuerdo al correspondiente código de valoración de la presente Emisión; al día inmediatamente anterior al que se realizó el sorteo. Esta tasa de rendimiento será proporcionada por la BBV o por la EDV a solicitud de los tenedores de Bonos.

Capital más intereses: Corresponde al capital pendiente de pago más los intereses devengados hasta la fecha de pago.

La Compensación por rescate anticipado será calculada sobre una base porcentual respecto al monto de capital redimido anticipadamente, en función a los días de vida remanente de la Emisión correspondiente, con sujeción a lo siguiente:

Plazo de vida remanente de la Emisión (en días)	Premio por prepago (% sobre el monto del capital a ser prepago)
1 – 360	0.25%
361 – 720	0.75%
721 – 1.080	1.00%
1.081 – 1.440	1.25%

La Sociedad depositará en la cuenta que a tal efecto establezca el Agente Pagador, el importe del capital de los Bonos sorteados, los intereses generados y el importe por compensación por rescate anticipado o el importe del Precio a Tasa de valoración, según corresponda, a más tardar un (1) día hábil antes de la fecha señalada para el pago.

(b) Redención mediante compra en el mercado secundario:

La Sociedad se reserva el derecho a realizar redenciones de los Bonos, a través de compras en el mercado secundario, es decir al precio de mercado que se está valorando en el portafolio a la fecha de redención. Dicha transacción debe realizarse en la BBV.

c) Otros aspectos relativos al rescate anticipado

Cualquier decisión de rescatar anticipadamente los Bonos ya sea por sorteo o a través de compras en el mercado secundario, deberá ser comunicada

	<p>como Hecho Relevante a ASFI, a la BBV y al Representante Común de Tenedores de Bonos.</p> <p>En caso de haberse realizado una redención anticipada y que como resultado de ello, el plazo de los Bonos resultara menor al plazo mínimo establecido por Ley para la exención del RC - IVA, el Emisor pagará al Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) el total de los impuestos correspondientes a dicha redención, no pudiendo descontar los mencionados montos a los Tenedores de Bonos que se hubiesen visto afectados por la redención anticipada.</p> <p>La definición sobre la realización del rescate anticipado de los Bonos, la modalidad de rescate, la cantidad de Bonos a ser rescatados, la fecha, la hora y cualquier otro aspecto que sea necesario en relación al rescate anticipado será definido conforme la delegación de definiciones establecida en el punto 1.2 del Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 19 de mayo de 2022.</p>
Frecuencia y forma en que se comunicarán los pagos a los Tenedores de Bonos con indicación del o de los medios de prensa de circulación nacional a utilizar	Los pagos de intereses y amortizaciones de capital, serán comunicados a los Tenedores de Bonos a través de avisos publicados en un órgano de prensa o periódico de circulación nacional, según se vea por conveniente, con al menos un día de anticipación a la fecha establecida para el pago.
Destinatarios a los que va dirigida la Oferta Pública	Inversionistas institucionales y/o particulares
Plazo para la amortización o pago total de los Bonos	No será superior, de acuerdo a documentos constitutivos, al plazo de duración de la Sociedad.
Fecha de Emisión	22 de diciembre de 2023
Fecha de Vencimiento	1 de diciembre de 2027
Bolsa en la que se inscribirá la presente Emisión	Bolsa Boliviana de Valores S.A.
Regla de determinación de Tasa de Cierre o adjudicación en colocación primaria:	<p>Según lo señalado en el Artículo VI.22, punto I, inciso c), numeral 1) del Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV), la regla de determinación de tasa de cierre o adjudicación en colocación primaria para la presente Emisión será la siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tasa Discriminante: La Tasa de Cierre es la Tasa ofertada por cada postor dentro del grupo de Posturas que completen la cantidad ofertada. <p>Sin perjuicio de lo señalado, en caso de Colocación Primaria bajo los procedimientos en Contingencia de la BBV, se seguirá las reglas de adjudicaciones dispuestas en el Anexo 1 del Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la BBV.</p>

1.3 Asambleas Generales de Tenedores de Bonos

La información relacionada a las Asambleas Generales de Tenedores de Bonos se encuentra descrita en el punto 1.4 del Prospecto Marco del Programa de Bonos TOYOSA IV.

1.4 Representante Común de tenedores de bonos

La información relacionada al Representante Común de tenedores de bonos se encuentra descrita en el punto 1.5 del Prospecto Marco del Programa de Bonos TOYOSA IV.

1.5 Restricciones, Obligaciones y Compromisos Financieros

La información relacionada a las Restricciones, Obligaciones y Compromisos Financieros de la Sociedad se encuentran descritos en el punto 1.6 del Prospecto Marco del Programa de Bonos TOYOSA IV.

1.6 Hechos Potenciales de Incumplimiento y Hechos de Incumplimiento

La información relacionada a los Hechos Potenciales de Incumplimiento y Hechos de Incumplimiento se encuentra descrita en el punto 1.7 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos TOYOSA IV.

1.7 Caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida

La información relacionada al Caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida se encuentra descrita en el punto 1.8 del Prospecto Marco del Programa de Bonos TOYOSA IV.

1.8 Aceleración de los Plazos

La información relacionada a la Aceleración de los Plazos se encuentra descrita en el punto 1.9 del Prospecto Marco del Programa de Bonos TOYOSA IV.

1.9 Protección de Derechos

La información relacionada a la Protección de Derechos se encuentra descrita en el punto 1.10 del Prospecto Marco del Programa de Bonos TOYOSA IV.

1.10 Tribunales Competentes

Los Tribunales de Justicia del Estado Plurinacional de Bolivia son competentes para que la Sociedad sea requerida judicialmente para el pago y en general para el ejercicio de todas y cualesquiera de las acciones que deriven de la presente Emisión.

1.11 Arbitraje

En caso de discrepancia entre la Sociedad y el Representante Común de Tenedores de Bonos y/o los Tenedores de Bonos respecto de la interpretación de cualesquiera de los términos y condiciones, que no pudieran haber sido resueltas amigablemente, serán resueltas en forma definitiva mediante arbitraje con sede en la ciudad de La Paz, administrado por el Centro de Conciliación y Arbitraje de la Cámara Nacional de Comercio de conformidad con su Reglamento.

No obstante, lo anterior, se aclara que no serán objeto de arbitraje los Hechos de Incumplimiento descritos en el punto 1.7.3 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos TOYOSA IV.

1.12 Modificación a las condiciones y características de la presente Emisión

La Sociedad tendrá la facultad de modificar las condiciones y características generales y comunes de las emisiones comprendidas dentro del Programa, con excepción del Destino de los Fondos establecido en las características del Programa, previa aprobación del 67% (sesenta y siete por ciento) de los votos de Tenedores de Bonos de cada Emisión bajo el Programa, presentes en la Asamblea General de Tenedores de Bonos. En caso de que la Asamblea de una emisión no apruebe la modificación propuesta, el cambio no será posible de realizar.

Asimismo, la Sociedad tendrá la facultad de modificar las condiciones específicas y particulares de cada una de las emisiones comprendidas dentro del Programa, previa aprobación del 67% (sesenta y siete por ciento) de los votos de Tenedores de Bonos presentes en Asamblea General de Tenedores de Bonos de la Emisión correspondiente.

Las Asambleas Generales de Tenedores de Bonos que aprueben las modificaciones señaladas en el presente punto, requerirán un quórum, en primera convocatoria, de al menos 75% del capital remanente en circulación de los bonos emitidos y de 67% del capital remanente en circulación de los bonos emitidos, en caso de segunda y posteriores convocatorias.

1.13 Tratamiento Tributario

De acuerdo a lo dispuesto por la Disposición Adicional Décima de la Ley 1356 “Ley del Presupuesto General del Estado 2021” de 28 de diciembre de 2020 y el artículo 35 de la Ley 2064 “Ley de Reactivación económica” de fecha 3 de abril de 2000, el tratamiento tributario del Programa de Emisiones es el siguiente:

	Ingresos Personas Naturales	Ingresos Personas Jurídicas	Beneficiarios del Exterior
	RC – IVA 13%	IUE 25%	IUE – BE 12,5%
Rendimiento de valores menores a 3 años	No exento	No exento	No exento
Rendimiento de valores igual o mayor a 3 años	Exento	No exento	No exento
Ganancias de capital	No Exento	No Exento	No Exento

Todos los demás impuestos se aplican conforme a las disposiciones legales que los regulan

1.14 Frecuencia y formato de la información a presentar a los Tenedores de Bonos

Se proporcionará a los Tenedores de Bonos a través del Representante de Tenedores, la misma información que se encuentra obligada a presentar a ASFI y a la BBV, en los tiempos y plazos establecidos en la norma vigente.

1.15 Posibilidad de que los valores se vean afectados por otro tipo de Valores

Al 30 de septiembre de 2023, los valores a emitirse, no se verán afectados o limitados por las emisiones vigentes del Emisor en la Bolsa Boliviana de Valores S.A., ni los derechos de los tenedores de bonos.

El punto 6.1 siguiente, detalla las obligaciones Financieras del Emisor.

2 RAZONES DE LA EMISIÓN, DESTINO ESPECIFICO DE LOS FONDOS Y PLAZO DE UTILIZACIÓN

2.1 Razones de la Emisión

TOYOSA S.A. con el propósito de optimizar su estructura y el costo financiero de sus pasivos, acude al mercado de valores, por las ventajas de financiamiento que ofrece este mercado.

2.2 Destino específico de los Fondos

La Sociedad utilizara los recursos captados de la presente emisión en:

Capital de operaciones:

Será utilizado en capital de operaciones, como ser pago a proveedores nacionales y/o extranjeros, nacionalización de vehículos, entre otros, según el giro normal de la empresa.

2.3 Plazo de Utilización

Se establece un plazo de utilización de los recursos hasta 190 días a partir de la fecha de inicio de la colocación.

3 FACTORES DE RIESGO

3.1 Riesgo Operativo

El riesgo operativo al que se expone la empresa está relacionado con sistemas inadecuados, fallas administrativas, eventos externos o deficiencias en controles internos y sistemas de información, lo que podría ser originado por posibles fraudes o incapacidad para responder de manera oportuna ante este tipo de debilidades. Para mitigar los diferentes riesgos operativos, el directorio y las gerencias nacionales están tomando medidas como la implementación de nuevos sistemas informáticos, nuevos procedimientos y mejoras en el control interno.

Mitigante:

- En la gestión 2020 se realizó la migración del Sistema Contable a un Sistema ERP denominado TEROS permitiendo que los datos sobre, compras, ventas, logística y administración pueden enlazarse para que los procesos se controlen automáticamente y funcionen así con mayor eficacia.
- Se han establecido nuevos procedimientos y mejoras en el control interno que permiten realizar seguimiento constante a las actividades desarrolladas por todas las áreas que conforman la empresa.
- Actualmente se cuenta con un Programa denominado “Linea Etica Toyosa” a cargo de la firma KPMG Internacional, la cual es una herramienta que permite reportar cualquier incumplimiento por parte de empleados directos o terceros con el fin de identificar irregularidades en las funciones, fraude o manipulaciones, conflictos de interés, entre otros.
- La empresa cuenta con software y firewall instalados en los servidores los cuales permiten la detección y notificación de incidentes o eventos suscitados fuera de la actividad normal.
- Se implementaron dashboards en Power BI y Tableau Server, para hacer seguimiento a las distintas áreas de la empresa, así como realizar el seguimiento de los KPI's más importantes, el cumplimiento de presupuestos y metas establecidas por la compañía.

3.2 Riesgo de Cambio Transaccional

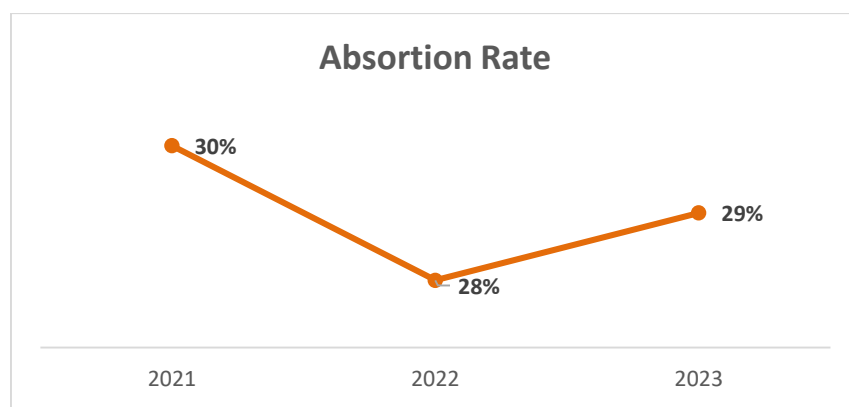
El riesgo de cambio transaccional al que se expone la empresa está relacionado con las transacciones financieras en moneda extranjera que realiza para la importación de vehículos, repuestos y motocicletas destinados a la venta en el mercado nacional.

Mitigante:

- Diversificar las fuentes de financiación, esto permite que se reduzca el impacto en los gastos financieros optimizando el costo de financiamiento con el fin de mantener nos niveles de rentabilidad y resultados obtenidos al cierre de cada gestión.
- Se han establecido nuevas políticas de precios y optimización de costos que permitan mantener niveles de rentabilidad aceptables.
- En cuanto los bienes realizables estos son negociados en dólares americanos y más del 90% de la deuda financiera contraída esta en moneda local, como estrategia, Toyosa ha iniciado un proceso de diversificación de sus ingresos relacionado con el fortalecimiento de ingresos de post venta, dicha estrategia consiste en que los márgenes generados por la venta de repuestos y prestación de servicio técnico llegue a cubrir el 100% de los gastos operativos de la empresa, para ello en las últimas gestiones se han realizado inversiones importantes en nuestros talleres a nivel nacional así como se han consolidado alianzas estratégicas con compañías aseguradoras y trabajando en el posicionamiento de la marca Toyota en cuanto a repuestos en nuestros mostradores y por otros canales.

A continuación, se detallan los KPI que miden la rentabilidad generada por la empresa:

	2018	2019	2021	2022	oct-23
ROA	0.58%	0.84%	3.60%	4.26%	2.61%
ROE	1.69%	2.37%	9.04%	11.72%	7.45%
Cobertura de intereses = EBITDA/ Costos Financieros	1.29	1.52	2.42	2.83	1.96
Relación de Cobertura del Serv. de la Deuda	1.92	1.77	2.14	2.32	2.26
Margen de Utilidad Neta	1%	1%	7%	7%	5%



3.3 Riesgo Relacionado a las políticas económicas aplicadas por el Estado

La aplicación de políticas económicas no previstas, constituye un riesgo constante, en cuanto se refiere a cualquier modificación al Código Tributario, la Ley de Aduanas, la amnistía o saneamiento para vehículos indocumentados, entre otros se constituyen en un riesgo para la empresa y el sector automotriz en general.

3.4 Riesgo de sectorial

En los últimos años se ha incrementado la competencia en el sector automotriz con el ingreso de empresas importadoras y nuevas marcas de vehículos, a raíz de la expansión del consumo interno.

TOYOSA S.A. con el fin de mitigar este riesgo, se encuentra en la tarea de seguir fortaleciendo la lealtad de la marca para así contrarrestar los competidores formales e informales, tomando en cuenta el posicionamiento institucional que pueda aportar valor a la imagen de marca, así como el relacionarse más con los clientes y lograr su compromiso mejorando la calidad de servicio.

Mitigante:

- En el ERP (TEROS) se implementó un módulo comercial (CRM – GRT), el cual nos a permitido reducir los tiempos de atención al cliente durante todo el proceso de venta, reducir los procesos internos y la digitalización de la información desde que el cliente realiza una cotización hasta la facturación del vehículo, mejorando el manejo documental y de información de los clientes.

- Se ha implementado un sistema de manejo de inventario, por medio del cual hacemos seguimiento a los días de stock que tiene nuestro inventario, los días de rotación, además de implementar un sistema FIFO de asignación de unidad en CRM.
- Se han introducido modelos nuevos en el mercado nacional que nos permite abarcar otros segmentos de mercado, dentro de estos vehículos se encuentran el Corolla Cross, Rush, Lite Ace, Agya, Yaris Cross, Avanza.
- Se realiza el seguimiento diario del cumplimiento de metas vs. la planificación anual, esto en base a las facturaciones realizadas.
- Con el fin de fortalecer la lealtad de la marca Toyota, se realizó el lanzamiento de la campaña “Toyota por Toyota” que consiste en dejar un vehículo usado de la marca Toyota en consignación como forma de pago para adquirir un “0” Km esta campaña ofrece a nuestros clientes, descuentos en el precio del vehículo nuevo, avalúo técnico gratuito, el vehículo dejado en consignación es recibido a valor de mercado y únicamente se considera el 5% de depreciación.
- TOYOSA S.A. se encuentra trabajando en factores relacionados con la publicidad para estar presente en diferentes medios que lleguen a clientes, con el fin de dar a conocer las diferentes ventajas competitivas del servicio de TOYOSA.

A continuación, se detallan los KPI relacionados al riesgo sectorial:

KPI	DETALLE	2022	oct-23
CSI	Mide la experiencia del cliente durante el proceso de compra de servicios	87%	88%
SSI	Mide la experiencia del cliente durante el proceso de compra de vehículos	87%	88%
Retención de clientes	Mide la cantidad de clientes que siguen comprando servicios, por lo menos una vez por año	42%	41%
Calidad de la reparación	Mide la satisfacción del cliente respecto al trabajo realizado en taller	91%	92%
NPS índice de promotor	Promotores son aquellos que califican positivamente a la empresa entre 9 y 10	59%	70%

3.5 Riesgo relacionado a activos intangibles

El riesgo relacionado a activos intangibles consiste principalmente a licencias, contratos y Uso de Marca al que la empresa se encuentra sujeto para ser el representante y distribuidor oficial en territorio nacional de la marca TOYOTA, asimismo la Sociedad TOYOSA S.A. debe cumplir estándares establecidos por Toyota Motor Corporation en cuanto a aspectos comerciales que permitan la continuidad de la Licencia de Uso de Marca.

Mitigante:

- En el año 2011 mediante resolución No. 337/2011 emitida por SENAPI, registra la Licencia de Uso de Marca TOYOTA clase 12 de la Clasificación Internacional NIZA, a favor de la Sociedad TOYOSA S.A. la cual se encuentra vigente a la fecha.

4 DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA Y DEL PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN

4.1 Tipo de Oferta

La presente emisión contará con la autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su Oferta Pública Primaria en mercado bursátil.

4.2 Procedimiento de Colocación Primaria

La colocación primaria de la presente Emisión se realizará mediante el Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

4.3 Plazo de colocación de la presente Emisión

El plazo de colocación de la presente Emisión es de ciento ochenta (180) días calendario, a partir de la fecha de Emisión.

4.4 Agencia de Bolsa encargada del Diseño, Estructuración y Colocación de la Emisión

El diseño, estructuración y colocación de la presente Emisión estará a cargo de BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa, cuyos antecedentes se presentan a continuación:

BNB VALORES S.A. AGENCIA DE BOLSA
REGISTRO No. SPVS-IV-AB-NVA-005/2002
Av. Camacho esq. C. Colón No. 1296. Piso 5
La Paz – Bolivia

Fuente: BNB VALORES S.A.

4.5 Agente Pagador y lugar de amortización de capital y pago de intereses

Las amortizaciones de capital y pago de intereses, se realizarán en las oficinas del Agente Pagador BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa y a través de los servicios de esta Agencia de Bolsa, en las siguientes direcciones:

La Paz: Av. Camacho esq. c. Colón N° 1296, piso 5.

Santa Cruz: Calle René Moreno N° 258

Cochabamba: Calle Nataniel Aguirre esq. Jordán N° E-198

Sucre: Plaza 25 de mayo esq. Aniceto Arce N° 59

4.6 Precio de colocación de los Bonos

Los Bonos de la presente Emisión serán colocados mínimamente a la par del valor nominal.

4.7 Medios de difusión masiva que servirán para brindar información sobre la oferta pública de los Bonos

La Oferta Pública de los Bonos será comunicada a los inversionistas a través de aviso en un órgano de prensa o periódico de circulación nacional, según se vea por conveniente, con al menos un día de anticipación a la fecha establecida para la colocación de los valores.

4.8 Destinatarios a los que va dirigida la Oferta Pública Primaria

La presente Emisión está destinada a Inversionistas institucionales y/o particulares.

4.9 Bolsa de Valores donde se transará la Emisión

Los Bonos TOYOSA IV – Emisión 1, se transarán en la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

4.10 Modalidad de colocación

La presente Emisión será colocada bajo la modalidad “A mejor esfuerzo”

4.11 Relación entre el Emisor y el Agente Colocador

TOYOSA S.A. como Emisor y BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa como agente estructurador y colocador, mantienen únicamente una relación contractual para efectos de la colocación y la estructuración del Programa de Emisiones y de la presente Emisión, sin tener ninguna relación contractual relacionada a los negocios y/o sus principales ejecutivos.

4.12 Fecha desde la cual el Tenedor del Bono comienza a ganar intereses

Los Bonos devengarán intereses a partir de la Fecha de Emisión y dejarán de generarse a partir de la fecha establecida para el pago del cupón y/o bono.

En caso de que la fecha de vencimiento de un Cupón fuera día feriado, sábado o domingo, el Cupón será cancelado el primer día hábil siguiente (fecha de pago) y el monto de intereses se mantendrá a la fecha de vencimiento del Cupón.

4.13 Obligaciones asumidas por la Agencia de Bolsa

BNB Valores S.A. como Agencia de Bolsa, contratada por TOYOSA S.A. asume las siguientes obligaciones con el Emisor, según los contratos de prestación de servicios como Agente Estructurador, Colocador y Pagador:

- Servicio de diseño, estructuración, colocación y elaboración de los prospectos de Emisión tanto del Programa de Emisiones como de las Emisiones que formen parte de éste.
- Realizar las gestiones necesarias correspondientes a inscripciones en el Registro del Mercado de Valores de ASFI, en la BBV y EDV.
- Realizar servicios de Agente Pagador.

4.14 Condiciones bajo las cuales la colocación u oferta quedarán sin efecto

La Oferta Pública quedará sin efecto en los siguientes casos:

1. Que la Emisión no sea colocada dentro del plazo de colocación primaria y sus prorrogas, si corresponde.

2. En caso de que la oferta pública sea cancelada por el ente regulador.
3. En caso que el Emisor decida suspender la colocación antes de la finalización del periodo de colocación y sus prórrogas, cuando corresponda.

4.15 Regla de determinación de Tasa de Cierre o adjudicación en colocación primaria

Según lo señalado en el Artículo VI.22, punto I, inciso c), numeral 1) del Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV), la regla de determinación de tasa de cierre o adjudicación en colocación primaria para la presente Emisión será la siguiente:

- *Tasa Discriminante: La Tasa de Cierre es la Tasa ofertada por cada postor dentro del grupo de Posturas que completan la cantidad ofertada.*

Sin perjuicio de lo señalado, en caso de Colocación Primaria bajo los procedimientos de Contingencia de la BBV, se seguirá las reglas de adjudicación dispuestas en el Anexo 1 del Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la BBV.

5 DATOS GENERALES DEL EMISOR – TOYOSA S.A.

5.1 Identificación básica del Emisor

Nombre o Razón Social:	TOYOSA S.A.
Rótulo Comercial	TOYOSA S.A.
Objeto de la Sociedad:	<p>TOYOSA S.A. es una empresa dedicada a la importación de vehículos de las marcas Toyota, Lexus, camiones HINO, neumáticos Bridgestone, motocicletas Yamaha, repuestos y accesorios de vehículos de las mencionadas marcas; además de prestar servicio técnico-automotriz. Tiene por objeto dedicarse al comercio , para realizar importaciones, exportaciones, representaciones de vehículos electrónicos, y mercaderías en general, tales como maquinarias, insumos, equipos y otros, efectuar transporte o porteo de carga internacional, dentro y fuera de la república, realizar todos los actos de comercio y demás actos civiles, administrativos, procesales y otros, sin limitación alguna, conforme al detalle que figura en el capítulo I de los Estatutos sociales, sin ser este de ninguna manera limitativo, sino indicativo pudiendo entre otras actividades accesorias, realizar inversiones canalizar líneas de créditos, emitir bonos, suscribir todo tipo de contratos y efectuar operaciones de cualquier naturaleza, podrá importar, exportar, comercializar mercaderías, vehículos automotores, componentes o accesorios, maquinaria pesada para todo tipo de industrias y otros; constituir representaciones, consignaciones, contratos de agencia, comisión, distribución de intermediación de bienes y servicios, asesoramiento, elaboración, ensamblaje, transformación y refacción metal-mecánica general y en el campo automotriz, y otros inherentes; asumir la representación de otras firmas nacionales o extranjeras, vinculadas a su objeto social, constitución, administración y prestación de servicios de zonas francas industriales y comerciales, depósitos para importación de mercaderías y productos en proceso de transformación o finales, maquila, su venta, beneficio, exportación y comercialización, así como encarar otras actividades anexas, derivadas o vinculadas a su objeto principal, sin más limitación que las restricciones establecidas expresamente por las disposiciones legales que rigen la materia.</p> <p>Podrá alquilar todas las mercaderías que comercie u otras, pudiendo ser estos vehículos, electrónicos, maquinarias, equipos u otros, pudiendo al efecto suscribir contratos de arrendamiento cualquiera que sea la modalidad o naturaleza del mismo</p>
Giro de la Empresa	Venta de Vehículos, Repuestos y Prestación de Servicio Técnico Automotriz.
Domicilio Legal:	Avenida Cristo Redentor Km 2 1/2 , Santa Cruz
Teléfono:	(591-3) 3425227 (591-2) 2390930 (591-2) 2390935

Fax:	(591-2) 2314139
Página Web:	www.toyosa.com
Correo electrónico:	geronimo.melean@toyosa.com
Representantes Legales:	Edwin Santos Saavedra Toledo Gerónimo Antonio Melean Eterovic Erick Michel Saavedra Mendizábal Carlos Guerry Castro Bustamante
Número de Identificación Tributaria:	1030029024
C.I.I.U. N°:	SECCION G – DIVISION 50 – GRUPO 501, 502, 503 Y 504
Casilla de correo:	10006
Matrícula del Registro de Comercio administrado por SEPREC:	13129
Capital Autorizado al 30/09/23:	Bs 650.000.000,00 (Seiscientos cincuenta millones 00/100 Bolivianos)
Capital Pagado al 30/09/23:	Bs 499,251.000,00 (Cuatrocientos noventa y nueve mil doscientos cincuenta y uno 00/100 Bolivianos)
Número de Acciones en que se divide el Capital Pagado al 30/09/23:	499,251 acciones
Valor Nominal de Cada Acción:	Bs 1.000 (Mil 00/100 Bolivianos)
Series:	Única
Clase:	Ordinarias y Nominativas
Número de Registro y fecha de inscripción en el RMV de ASFI	ASFI/DSV-EM-TYS-001/2012 de fecha 17 de febrero de 2012

5.2 Documentos Constitutivos

Nº Instrumento y Fecha	Datos Notaria de Fe Pública	Registro en Fundempresa	Datos Constitución y Modificación
Escritura Pública Nº 726/92 De fecha 1 de Diciembre de 1992	Notaria de Fe Pública de 1ra. Clase Nº 083 Dra. Elizabeth Soliz de Saracho.	Registro de Comercio, bajo la partida Nº 254.	Escritura Pública de transformación de sociedad y razón social de “Toyosa Ltda.” a “Toyosa S.A.” que suscriben sus socios Edwin Saavedra Toledo, Erika Mendizábal de Saavedra y Freddy Raimundo Numbela López, Nuevo Socio.

Duplicado de la Escritura Pública N° 726/92 De fecha 1 de Diciembre de 1992	Notaria de Fe Pública de 1ra. Clase N° 083 Dra. Carla Chávez Valencia.	Registro en FUNDEMPRESA bajo la Matricula de Comercio N° 00013129 bajo el número 00026376 del Libro 09 a nombre de Toyosa S.A.	Duplicado por Orden Judicial de la Escritura Pública de transformación de sociedad y razón social de “Toyosa Ltda.” a “Toyosa S.A.” que suscriben sus socios Edwin Saavedra Toledo, Erika Mendizábal de Saavedra y Freddy Raimundo Numbela López, Nuevo Socio.
Escritura Pública N° 305/09 De fecha 19 de Marzo de 2009	Notaria de Fe Pública de 1ra. Clase N° 083 Dra. Carla Chávez Valencia.	Registro en FUNDEMPRESA bajo la Matricula de Comercio N° 00013129 bajo el número 00080040 del Libro 09 a nombre de Toyosa S.A.	Escritura Pública de Modificación de la Escritura de Constitución de la sociedad “Toyosa S.A.” en el objeto social, que celebra el señor Edwin Santos Saavedra Toledo, en su calidad de Presidente del Directorio de la mencionada empresa. (Servicio técnico, elaboración, ensamblaje y refacción metal – mecánica general refacción y transformación de motores de combustible gasolina a motores a Gas Natural vehicular GNV)
Escritura Pública N° 178/08 De fecha 10 de Septiembre de 2008	Notaria de Fe Pública de 1ra. Clase N° 033 Dra. Sarandy Marcela Encinas Fernández.	Registro en FUNDEMPRESA bajo la Matricula de Comercio N° 00013129 bajo el número 00078611 del Libro N° 09 a nombre de Toyosa S.A.	Escritura Pública de Modificación de Estatutos, Aumento de Capital Pagado y Modificación del Capital Autorizado de la Sociedad Anónima Toyosa S.A. suscrito por los socios Edwin Saavedra Toledo, Erika Mendizábal de Saavedra y Edwin Rene Saavedra Mendizábal.
Escritura Pública N° 312/11 De fecha 02 de Marzo de 2011	Notaria de Fe Pública de 1ra. Clase N° 083 Dra. Carla Chávez Valencia.	Registro en FUNDEMPRESA bajo la Matricula de Comercio N° 00013129 bajo el número 00092373 del	Escritura Pública de Modificación de Estatutos y Modificación del Capital Pagado de la empresa Toyosa S.A. que suscriben los señores

		Libro N° 09 a nombre de Toyosa S.A.	Edwin Saavedra Toledo, Erika Mendizábal de Saavedra y Sergio Rodrigo Saavedra Mendizábal.
Escritura Pública N°121/2011 de fecha 05 de Julio de 2011	Notaría de Fe Pública de 1ra. Clase N° 003 – Dra. Rosario Koya Cuenca	Registro en FUNDEMPRESA bajo la Matrícula de Comercio N° 00013129 bajo el número 00094349 del Libro N° 09 a nombre de Toyosa S.A.	Escritura Pública de Modificación de Estatutos y modificación de capital pagado de la empresa Toyosa S.A., que suscriben los accionistas, señores Edwin Santos Saavedra Toledo, Erika Mendizábal de Saavedra por sí y en representación legal del señor Sergio Rodrigo Saavedra Mendizábal.
Escritura Pública N°153/2011 de fecha 02 de Agosto de 2011	Notaría de Fe Pública de 1ra. Clase N°003 - Dra. Rosario Koya Cuenca	Registro en FUNDEMPRESA bajo la Matrícula de Comercio N° 00013129 bajo el número 00094515 del Libro N° 09 a nombre de Toyosa S.A.	Escritura Pública de Modificación de Estatutos y cambio de Objeto de la Sociedad Toyosa S.A., que suscribe el señor Edwin Santos Saavedra Toledo.
Escritura Pública N° 342/2012 de fecha 25 de Julio de 2012	Notaría de Fe Pública de 1ra. Clase N°003 - Dra. Rosario Koya Cuenca	Registro en FUNDEMPRESA bajo la Matrícula de Comercio N° 00013129 bajo el número 00102347 del Libro N° 09 a nombre de Toyosa S.A.	Escritura Pública de modificación de capital autorizado, capital pagado y modificación de Estatutos de la empresa Toyosa S.A., que suscriben los señores accionistas Edwin Santos Saavedra Toledo, Erika Mendizábal de Saavedra por sí y en representación legal del señor Sergio Rodrigo Saavedra Mendizábal.
Escritura Pública N° 633/2012 de fecha 16 de Agosto de 2012	Notaría de Fe Pública de 1ra. Clase N°003 - Dra. Patricia Rivera Sempertegui	Registro en FUNDEMPRESA bajo la Matrícula de Comercio N° 00013129 bajo el número 00102348 del Libro N° 09 a nombre de Toyosa S.A.	Escritura Pública de Adenda a la modificación de Estatutos, de la empresa Toyosa S.A., que suscriben los señores accionistas Edwin Santos Saavedra Toledo, Erika Mendizábal de Saavedra por sí y en representación legal del señor Sergio Rodrigo Saavedra Mendizábal.

Escritura Pública N° 754/2013 de fecha 02 de Septiembre de 2013	Notaría de Fe Pública de 1ra. Clase N° 77 - Dra. Paola Rodríguez Zaconeta	Registro en FUNDEMPRESA bajo la Matrícula de Comercio N° 00013129 bajo el número 00111839 del Libro N° 09 a nombre de Toyosa S.A.	Escritura Pública de modificación capital pagado de la empresa Toyosa S.A., que suscriben los señores Edwin Santos Saavedra Toledo, Erika Mendizábal de Saavedra y Sergio Rodrigo Saavedra Mendizábal.
Testimonio N° 121/2014 de fecha 19 de mayo de 2014	Notaria de Fe Pública de 1ra. Clase N° 77 Dra. Paola Rodríguez Zaconeta	Registro en FUNDEMPRESA bajo la matrícula de comercio N° 13129, bajo el número 00142981	Acta de Junta General extraordinaria de Toyosa S.A. de aumento de capital y distribución de Utilidades.
Testimonio N° 284/2015 de fecha 28 de diciembre de 2015.	Notaria de Fe Pública de 1ra. Clase N° 77 Dra. Paola Rodríguez Zaconeta	Registro en FUNDEMPRESA bajo la matrícula de comercio N° 13129, bajo el número 00149595	Acta de Junta General extraordinaria de Toyosa S.A. de incremento de capital social.
Testimonio N° 85/2016 de fecha 13 de enero de 2016	Notaria de Fe Publica 077 Dra. Paola Rodriguez Zaconeta.	Registro en FUNDEMPRESA bajo la matrícula de comercio N° 13129, bajo el número 0001290156	Escritura de aumento de capital y modificación parcial de estatutos societarios de Toyosa S.A.
Testimonio N° 1164/2016 de fecha 30 de marzo de 2016	Notaria de Fe Publica 003 La Paz Dra. Patricia Rivera Sempertegui, Distrito Judicial La Paz.	Registro en FUNDEMPRESA, bajo la matrícula de comercio N° 13129, bajo el N° 27320503017	Escritura Pública de cambio de Domicilio Social y modificación parcial de los Estatutos Societarios de la Sociedad Toyosa S.A.
Testimonio N° 191/2016 de fecha 25 de mayo de 2016.	Notaria de Fe Pública de N° 84 Santa Cruz de la Sierra Dr. Carlos Hebert Gutiérrez Vaca	Registro en FUNDEMPRESA bajo la matrícula de comercio N° 13129, bajo el número 00139909	Escritura Pública sobre Aumento de Capital autorizado, suscrito y pagado y modificación parcial de estatutos societarios, que realiza la sociedad anónima "TOYOSA S.A."
Testimonio N° 292/2017 de fecha 14 de Junio de 2017.	Notaria de Fe Pública de N° 84 Santa Cruz de la Sierra Dr. Carlos Hebert Gutiérrez Vaca	Registro en FUNDEMPRESA bajo la matrícula de comercio N° 13129, bajo el número 00151065	Escritura Pública sobre Aumento de Capital, suscrito y pagado y en consecuencia de la escritura constitutiva y estatutos de la sociedad TOYOSA S.A., que realiza la sociedad anónima "TOYOSA S.A."
Testimonio N° 414/2018 de fecha 21	Notaria de Fe Pública de N° 68 Santa Cruz de	Registro en FUNDEMPRESA bajo la matrícula de comercio	Escritura Pública sobre Aumento de Capital, suscrito y pagado y en

de Septiembre de 2018.	la Sierra Dr. Marco Antonio Pantoja Mealla	Nº 13129, bajo el número 00168526	consecuencia de la escritura constitutiva y estatutos de la sociedad TOYOSA S.A., que suscribe el Señores Edwin Santos Saavedra Toledo como Socio
Testimonio Nº 464/2019 de fecha 18 de Junio de 2019.	Notaria de Fe Pública de Nº 68 Santa Cruz de la Sierra Dr. Marco Antonio Pantoja Mealla	Registro en FUNDEMPRESA bajo la matrícula de comercio Nº 13129, bajo el número 00177660	Escritura Pública sobre Aumento de Capital, suscrito y pagado y en consecuencia de la escritura constitutiva y estatutos de la sociedad TOYOSA S.A., que suscribe los Señores Edwin Santos Saavedra Toledo, Erika Mendizábal de Saavedra y Edwin Rene Saavedra Mendizábal
Testimonio Nº 661/2020 de fecha 14 de Septiembre de 2020.	Notaria de Fe Pública de Nº 68 Santa Cruz de la Sierra Dr. Marco Antonio Pantoja Mealla	Registro en FUNDEMPRESA bajo la matrícula de comercio Nº 13129, bajo el número 00177660	Escritura Pública sobre Aumento de Capital, suscrito y pagado y en consecuencia de la escritura constitutiva y estatutos de la sociedad TOYOSA S.A., que suscribe los Señores Edwin Santos Saavedra Toledo, Erika Mendizábal de Saavedra y Edwin Rene Saavedra Mendizábal
Testimonio Nº 1021/2020 de fecha 18 de Noviembre de 2020.	Notaria de Fe Pública de Nº 68 Santa Cruz de la Sierra Dr. Marco Antonio Pantoja Mealla	Registro en FUNDEMPRESA bajo la matrícula de comercio Nº 13129, bajo el número 00177660	Escritura Pública sobre una ampliación de objeto social que hace la sociedad Toyosa S.A., que suscribe los Señores Edwin Santos Saavedra Toledo, Erika Mendizábal de Saavedra y Edwin Rene Saavedra Mendizábal
Testimonio Nº 741/2022 de fecha 18 de mayo de 2022.	Notaria de Fe Pública de Nº 68 Santa Cruz de la Sierra Dr. Marco Antonio Pantoja Mealla	Registro en SEPREC bajo la matrícula de comercio Nº1030029024	Escritura Pública sobre Aumento de Capital, suscrito y pagado y en consecuencia de la escritura constitutiva y estatutos de la sociedad TOYOSA S.A., que suscribe los Señores Edwin Santos Saavedra

			Toledo, en virtud del Acta de Junta General Extraordinaria realizada en fecha 28 de abril del 2022.
Testimonio N° 1040/2023 de fecha 06 de junio de 2023.	Notaria de Fe Pública de N° 68 Santa Cruz de la Sierra Dr. Marco Antonio Pantoja Mealla	Registro en SEPREC bajo la matrícula de comercio N°1030029024	Escritura Pública sobre Aumento de Capital, autorizado, suscrito y pagado y en consecuencia de la escritura constitutiva y estatutos de la sociedad TOYOSA S.A., que suscribe los Señores Edwin Santos Saavedra Toledo.

Fuente y Elaboración: TOYOSA S.A.

5.3 Nómina de accionistas y porcentaje de participación

La nómina de accionistas y el porcentaje de participación de cada uno de ellos, al 30 de septiembre de 2023, es la siguiente:

Cuadro No. 1 Participación Accionaria de TOYOSA S.A.

Participación Accionaria		
Al 30 de septiembre de 2023		
Socios	N° de Acciones	Porcentaje
Edwin Saavedra Toledo	344.483	69,00%
Erika Mendizábal de Saavedra	149.775	30,00%
Edwin Rene Saavedra Mendizábal	4.993	1,00%
Total	499.251	100,00%

Fuente y Elaboración: TOYOSA S.A.

5.4 Entidades vinculadas a la Sociedad

Al 30 de septiembre de 2023, las empresas vinculadas a TOYOSA S.A., son las siguientes:

Crown Ltda.

La empresa Crown Ltda. Fue creada en la ciudad de Cochabamba, en fecha 6 de mayo de 1986. Es una empresa que tiene por objeto realizar importaciones y exportaciones de mercadería en general, especialmente insumos, maquinarias y equipos, así como vehículos de la marca Toyota, B&D, LEXUS, electrónicos marca Samsung, maquinaria pesada marca Volvo, repuestos y accesorios de vehículos.

Cuadro No. 2 Socios Crown Ltda.

Socio	Porcentaje
Al 30 de septiembre de 2023	
Edwin Saavedra Toledo	96%
Erick Saavedra Mendizábal	4%
TOTAL	100,00%

Fuente y Elaboración: TOYOSA S.A.

Toyota Bolivia S.A.

Toyota Bolivia S.A. fue fundada en fecha 4 de Enero de 1999. Esta tiene como objeto, ya sea por cuenta propia o asociada con terceras personas naturales o jurídicas, realizar actividades de comercio en general, importaciones y exportaciones de vehículos de la marca Toyota e HINO, repuestos, accesorios, insumos, maquinarias y otros.

Cuadro No. 3 Accionistas Toyota Bolivia S.A.

Socio	Porcentaje
Al 30 de septiembre de 2023	
Edwin Saavedra Toledo	70.00%
Erika Mendizábal de Saavedra	20.00%
Sergio R. Saavedra Mendizábal	10.00%
TOTAL	100,00%

Fuente y Elaboración: TOYOSA S.A.

TOYOSA Equipos S.A.

TOYOSA Equipos S.A. fue fundada en fecha 30 de mayo de 2019. Esta tiene como objeto, la importación, comercialización de maquinaria, equipo pesado, piezas y otros vinculados. – podrá alquilar los equipos y maquinaria entre otros.

Cuadro No. 4 Accionistas TOYOSA Equipos S.A.

Participación Accionaria	
Al 30 de septiembre de 2023	
Socios	Porcentaje
Edwin Saavedra Toledo	3,66%
Erika Mendizábal de Saavedra	0,87%
Edwin Rene Saavedra Mendizábal	0,05%
Toyosa S.A.	95,42%
Total	100,00%

Fuente y Elaboración: TOYOSA S.A.

WONDERFULSAA Proyectos S.R.L.

WONDERFULSAA Proyectos S.R.L. fue fundada en fecha 15 de diciembre de 2020. Esta tiene como objeto, ya sea por cuenta propia o asociada con terceras personas naturales o jurídicas, la implementación, construcción y comercialización de proyectos urbanísticos de bienes inmuebles y lotes de terrenos, así como la realización de gestiones de intermediación inmobiliaria, anticresis, alquiler, comodato y construcción de proyectos entre otros.

Cuadro No. 5 Accionistas WONDERFULSAA Proyectos S.R.L.

Socio	Porcentaje
Al 30 de septiembre de 2023	
TOYOSA S.A.	99.00%
TOYOSA Equipos S.A.	1.00%
TOTAL	100,00%

Fuente y Elaboración: TOYOSA S.A.

Ingeniería y Construcción Carmenere S.A.

Ingeniería y Construcción Carmenere S.A. fue fundada en fecha 07 de Diciembre de 2021. Esta tiene como objeto, ya sea por cuenta propia o asociada con terceras personas naturales o jurídicas, realizar representaciones de construcción, desarrollo de proyectos, viviendas, urbanizaciones, edificios, locales, efectuar y desarrollar actividades inmobiliarias, realizar promociones urbanísticas, efectuar fabricación de materiales de construcción y otros.

Cuadro No. 6 Accionistas Ingeniería y Construcción S.A.

Socio	Porcentaje
Al 30 de septiembre de 2023	
TOYOSA S.A.	99,99913%
Erika Mendizábal de Saavedra	0.00044%
Erick Saavedra Mendizábal	0.00044%
TOTAL	100,00%

Fuente y Elaboración: TOYOSA S.A.

5.5 Descripción de la administración interna de TOYOSA S.A.

Directorio

El Directorio es el área con mayores facultades para el manejo administrativo de la empresa. Esta área crea los Estatutos y Normas Internas de la empresa.

Presidencia

Presidencia tiene como objeto representar a la empresa en cuantos actos, acciones o gestiones sea necesario, figurando a la cabeza de la misma, es la máxima autoridad inmediata y se encuentra ubicado entre los niveles más altos de la organización siendo sus funciones dirigir y controlar el funcionamiento de la compañía, tanto la matriz como las sucursales. Asimismo, debe representar legalmente a la empresa, organizar, planear, supervisar, y controlar los procesos de la misma, la ejecución de las funciones administrativas y técnicas y el cumplimiento de las normas legales de la compañía.

Vicepresidencia

Vicepresidencia tiene como objeto realizar una revisión preventiva e integral, debiendo poner énfasis especial en controlar el flujo para así evitar desvío de fondos y aspectos que no sean establecidos.

Asimismo, apoya a Gerencia General en cuanto a la toma de decisiones, logrando así en forma oportuna el mejoramiento continuo de la gestión y el logro de la misión de la empresa. Cumple y hacer cumplir las políticas internas de la empresa, además de plantear, controlar y definir todas las políticas y estrategias comerciales y financieras.

Gerencias

1. Gerencia General

El objeto principal del cargo, es planificar, coordinar y controlar todas las actividades operativas, comerciales y financieras para asegurar la gestión empresarial, presentando información y reportes a las instancias superiores de la empresa.

Asimismo, debe representar a Toyosa S.A. frente a instituciones públicas, privadas y otros organismos nacionales y/o extranjeros a fin de promocionar y promover la imagen corporativa en cuanto a los productos y servicios ofertados por Toyosa S.A.

2. Gerencia Nacional Adm. Financiera

La Gerencia Nal. Adm. Financiera tiene como función principal gestionar la tesorería, las cuentas por cobrar, los pagos a proveedores e impuestos; así como administrar el financiamiento bancario y en el mercado de valores, para realizar inversiones a través de un proceso de negociación eficiente.

Asimismo debe coordinar, supervisar y controlar las actividades administrativas de la institución, de acuerdo a la normativa vigente y cumpliendo los principios básicos de control.

También deberá controlar, revisar y aprobar toda la información procesada en el Departamento de Contabilidad, con el fin de que la misma sea emitida en forma correcta y oportuna.

3. Gerencia Nacional de Post-Venta

La Gerencia Nacional de Post-Venta se dedica a planificar, coordinar y controlar todas las actividades operativas, referentes a los servicios de post venta (venta de repuestos y servicio técnico automotriz) para asegurar la gestión empresarial, satisfaciendo las necesidades del mercado y obteniendo la mayor rentabilidad.

Además, crea y formula la política anual del departamento de Servicios de la empresa, de acuerdo a los lineamientos de Toyosa S.A. y de fábrica, adaptándose a los requerimientos del mercado y de los clientes en todo lo referente a los servicios de post venta.

Asimismo debe representar a Toyosa S.A. frente a instituciones públicas, privadas y otros organismos nacionales y/o extranjeros a fin de promocionar y promover la imagen corporativa en cuanto a servicios de post ventas ofertados por Toyosa S.A.

4. Gerencia Comercial Oriente

El objeto del área comercial es organizar, analizar, dirigir y controlar las actividades comerciales de la empresa, con el claro objetivo de asegurar a Toyosa S.A. como la compañía automotriz líder en el mercado boliviano, según lo estipula la declaración de la Visión de la empresa.

Por otro lado, debe controlar y supervisar el desarrollo de estrategias comunicacionales de Marketing, en base a recopilación de información de la Gerencia Comercial (precios, especificaciones de la competencia, etc.).

5. Gerencia Comercial Occidente

El objeto del área comercial es organizar, analizar, dirigir y controlar las actividades comerciales de la empresa, con el claro objetivo de asegurar a Toyosa S.A. como la compañía automotriz líder en el mercado boliviano, según lo estipula la declaración de la Visión de la empresa.

Por otro lado, debe controlar y supervisar el desarrollo de estrategias comunicacionales de Marketing, en base a recopilación de información de la Gerencia Comercial (precios, especificaciones de la competencia, etc.).

6. Gerencia Nacional de Repuestos

El objeto principal de esta Gerencia es planificar, organizar, dirigir, controlar y coordinar las actividades de ventas e inventarios, importaciones y exportaciones de Repuestos Toyota e Hino en el ámbito nacional para satisfacer las necesidades del mercado obteniendo la mayor rentabilidad, en coordinación con la Gerencia de Post Venta.

7. Gerencia Nacional de Operaciones

El objeto principal del cargo es coordinar con las diferentes áreas de la empresa la implementación del método KAIZEN como plan de mejoramiento continuo y de esta manera incrementar la eficiencia de nuevos procedimientos y sistemas de trabajo de dichas áreas, autorizar si corresponde los procesos de los sistemas que la empresa adopte.

Asimismo supervisar directamente las áreas de Sistemas, Importaciones y Despacho Directo para relevar los problemas existentes en sus procedimientos actuales e implementar el desarrollo de sistemas en base a las necesidades de la empresa y de acuerdo a procedimientos internos que hayan sido previamente aprobados.

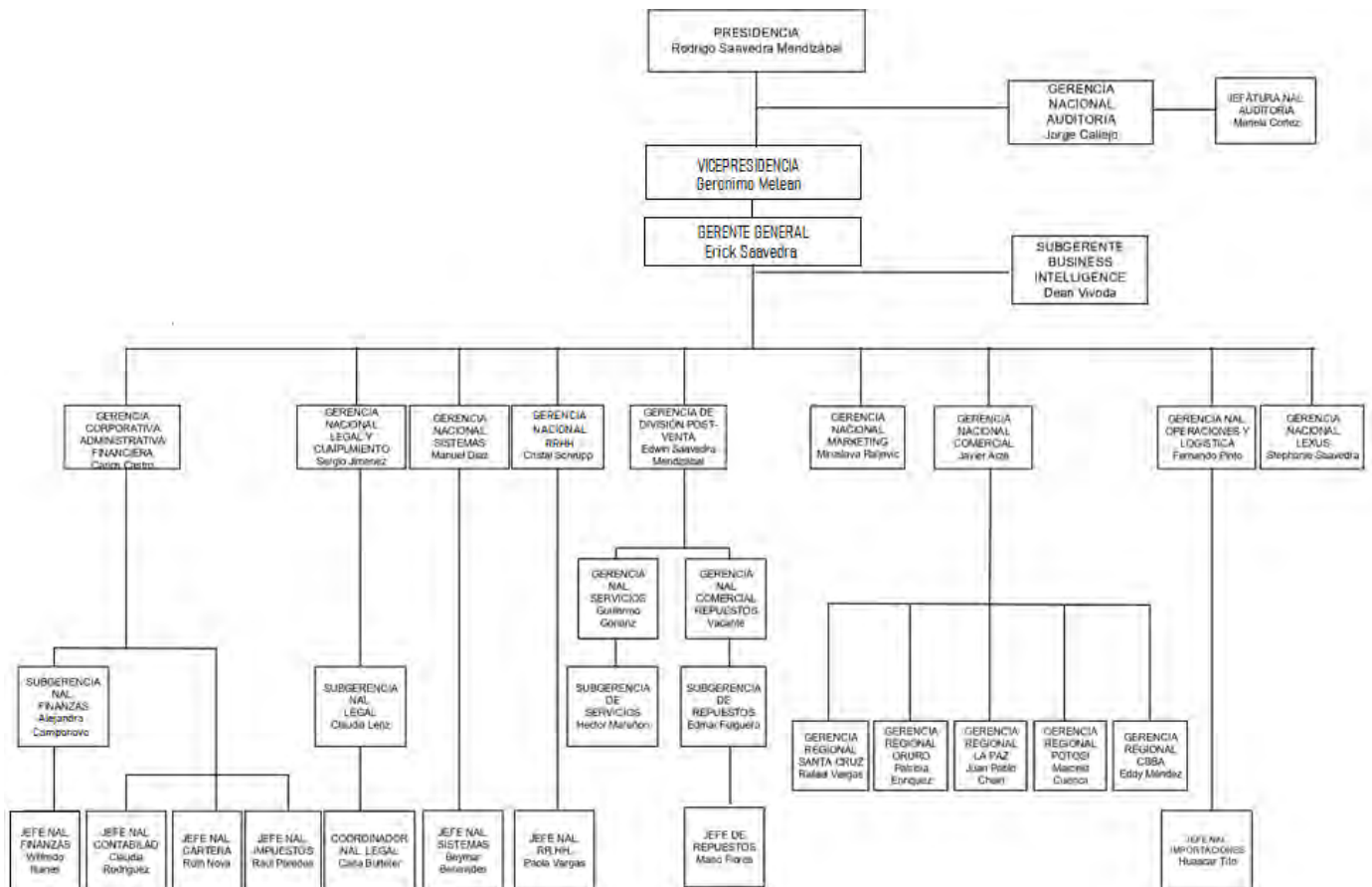
8. Gerencia Nacional de Recursos Humanos

El objeto principal del cargo, es el de desarrollar, manejar e implementar políticas en la gestión de Recursos Humanos, velando por la motivación y bienestar constante del personal que se encuentra prestando servicios a la empresa. Igualmente responderá por el diseño e implementación de estrategias que permitan a la institución contar con el personal más calificado e idóneo al interior de la institución.

Organizar, analizar, dirigir y controlar el desarrollo de los proyectos planteados o propuestos. Debe administrar los recursos disponibles incluyendo la generación de informes a niveles jerárquicos

A continuación, se presenta la Estructura administrativa interna (Organigrama) de TOYOSA S.A. al 30 de septiembre de 2023:

Gráfico No. 1 Organigrama de TOYOSA S.A.



Elaboración y Fuente: TOYOSA S.A.

5.6 Composición del Directorio

La composición del Directorio de TOYOSA al 30 de septiembre de 2023 es la siguiente:

Cuadro No. 7 Miembros del Directorio de TOYOSA S.A.

Miembros de Directorio

Al 30 de septiembre de 2023

Nombre	Cargo	Profesión	Fecha de Ingreso (Gestión 2023)
Sergio Rodrigo Saavedra Mendizabal	Presidente	Adm.De Empresas	31/03/23
Gerónimo Melean Eterovic	Vicepresidente	Economista	31/03/23
Sergio Aniceto Pascual Davila	Director	Economista	31/03/23
Boris Alfredo Buvinic Guerovich	Director	Economista	31/03/23
Mauricio Sergio Rodrigo Arturo Costa Du Rels Flores	Secretario	Abogado	31/03/23
Vittorio Jose Aloisio Zenteno	Sindico	Adm. de Empresas	31/03/23

Elaboración y Fuente: TOYOSA S.A.

5.7 Principales Ejecutivos y Administradores

Los principales Ejecutivos y Administrativos de TOYOSA S.A. al 30 de septiembre de 2023 son los siguientes:

Cuadro No. 8 Principales Ejecutivos y Administradores de TOYOSA S.A.

Ejecutivos y Administradores

Al 30 de septiembre de 2023

Nombre	Cargo	Profesión	Antigüedad
Sergio Rodrigo Saavedra Mendizabal	Presidente	Adm.De Empresas	8 meses
Gerónimo Melean Eterovic	Vicepresidente	Economista	33 Años
Gerónimo Melean Eterovic	Gerente General	Economista	3 meses
Carlos Castro Bustamante	Gerente Nal. Adm. Financiero	Auditor	2 años
Edwin Saavedra Mendizabal	Gerente Nacional de Post-Venta	Ciencias Financieras	19 Años
Miroslava Rajjevic	Gerente Nacional de Marketing	Marketing	5 Años

Elaboración y Fuente: TOYOSA S.A.

Asimismo, TOYOSA S.A., cuenta con la asesoría legal interna del Dr. Sergio Jiménez Terrazas, que tiene el cargo de Gerente Nacional del Departamento Legal.

5.8 Perfil Profesional de los Principales Ejecutivos de la Empresa

Rodrigo Saavedra Mendizabal – Presidente

Lic. en Negocios Internacionales, cursó sus estudios profesionales en Boston University – USA. Con más de 10 años de experiencia nacional e internacional en desarrollo de negocios, apertura de mercados, búsqueda y desarrollo de proveedores alrededor del mundo y gestión comercial en diferentes áreas de negocios.

Gerónimo Melean E. – Vicepresidente

Licenciado en Economía, cursó sus estudios profesionales en la Universidad de San Francisco, California – USA, 1983. Master en Finanzas de la Universidad de Stanford, California – USA, 1985.

Desempeñó funciones ejecutivas y de alta responsabilidad en el sector público y privado. Es parte de la familia Toyosa desde el año 1989, desempeñando diferentes funciones y en distintas áreas: Gerencia Financiera, Gerencia Regional y Gerencia General, antes de ejercer la Vicepresidencia.

Su conocimiento de la empresa y experiencia de más de 20 años en la empresa, hacen que se tomen decisiones acertadas y su carácter emprendedor y visionario permite la implementación de políticas adecuadas para la empresa y su entorno social, económico y político.

Carlos Castro Bustamante – Gerente Nal. Administrativo Financiero

Con una experiencia profesional de más de 20 años. Más de 12 años en cargos Ejecutivos. Entre 2019 y 2020 Gerente de Finanzas de la Clínica Angel Foianini y Vitalicia Salud. Hasta mayo de 2019, Gerente Nacional de Auditoría Interna en el Grupo TOYOSA.

Formó parte de la Firma PricewaterhouseCoopers como Senior Manager (Gerente Principal) de la práctica de Consultoría (Deals & Corporate Finance) teniendo como función la de consultor financiero de algunas de las empresas más importantes de Bolivia, así como de empresas emergentes, fusiones, adquisiciones, etc, hasta 2017. Anteriormente, formó parte de la práctica de auditoría (Financial Services), de la misma firma, con especialización en Banca, Seguros Generales, Valores en los principales Bancos y Grupos Financieros de Bolivia.

Edwin Saavedra Mendizabal – Gerente Nal. De Post-Venta

Licenciado en Ciencias Financieras, cursó sus estudios profesionales en Bentley University, Boston – Massachusetts, USA – 2001.

Ha demostrado responsabilidad, destreza comercial y liderazgo durante el tiempo de trabajo en Toyosa S.A. Su capacidad profesional, lo ha consagrado como el líder de un área importante de la empresa como es el servicio de Post-Venta, bajo su dirección se han alcanzado logros y premios internacionales para la organización, situando a Toyosa entre las mejores empresas de Sudamérica en servicio de post-venta.

El año 2003, trabajó en Toyota Motors Corporation (Trabajo de Entrenamiento), antes de ejercer la Gerencia Nacional de Post-Venta. Ejerció importantes cargos en la empresa, como Subgerencia Financiera, Gerencia Nacional Adm. Financiera y Gerencia General de Toyosa S.A.

Miroslava Rajjevic Musevic – Gerente Nal. de Marketing

Licenciada en Ingeniería Comercial y Master en administración y Dirección de empresas, cursó sus estudios profesionales en la Universidad Privada Boliviana.

Desempeñó funciones ejecutivas y de alta responsabilidad en el sector privado con una experiencia profesional de más de 20 años, formo parte de Unilever S.A. como Gerente de Marcas del Área Comercial, Gerente Nal. de Marketing de CITIBANK.

Durante el tiempo que viene trabajando en Toyosa S.A. ha demostrado su dominio del mercado boliviano en todos sus segmentos, así como un alto compromiso y focalización en el cumplimiento de objetivos.

5.9 Número de Empleados

A continuación, se muestra la evolución del número de empleados que presta sus servicios en TOYOSA S.A., según cargo:

Cuadro No. 9 Personal Empleado por TOYOSA S.A.

DETALLE DEL PERSONAL TOYOSA S.A.

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Sep-2023
Jun													
Presidencia	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Vicepresidencia	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Gerencia General	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Gerencias Nacionales	6	7	12	6	6	19	14	15	18	15	16	15	13
Gerencias Regionales	6	10	5	9	5	13	10	10	13	10	11	15	13
Jefes Nacionales	7	6	7	6	16	8	10	6	8	7	7	7	8
Jefes Regionales	19	14	11	23	27	25	37	37	38	30	24	28	32
Responsables y Encargados	42	46	37	73	85	64	64	71	75	73	79	76	76
Asistentes	40	46	28	46	85	49	58	51	61	47	41	46	47
Ejecutivos de Ventas	24	35	32	60	74	52	52	73	69	51	57	69	78
Auxiliares	21	32	14	19	31	24	102	22	26	26	30	28	36
Personal de Apoyo	26	25	20	41	36	115	68	166	120	102	100	111	119
Técnicos Mecánicos	46	65	122	83	83	106	121	125	122	101	98	102	95
Ayudantes Mecánicos	7	4	18	11	8	13	14	10	9	1	0	0	0
Lavadores	5	5	13	21	30	34	36	37	36	30	40	51	43
TOTAL	252	298	322	401	489	525	589	626	598	496	506	551	563

Elaboración y Fuente: TOYOSA S.A.

6 DESCRIPCIÓN DEL EMISOR Y SU SECTOR

La información relacionada a la reseña histórica, mercado, competencia, clientes, proveedores, actividades y negocios, descripción de los principales activos etc. se encuentra detallados en el capítulo 6 del **Prospecto Marco del Programa de Bonos TOYOSA IV**.

6.1 Obligaciones Financieras del Emisor

**Cuadro No. 10 Obligaciones Financieras de TOYOSA S.A. al 30 de septiembre de 2023
(Expresado en Bolivianos)**

Obligaciones Financieras Al 30 de Septiembre de 2023							
Banco	Moneda	Monto Inicial	F. Inicio	F.Final	Saldo Bs.	Forma de Pago	Garantía
BISA	BS	67,880,000.00	13-dic.-2019	4-jul.-2025	27,713,303	SEMESTRAL	Bajo Línea de Crédito
BISA	BS	48,020,000.00	31-mar.-2022	31-mar.-2027	38,416,000	SEMESTRAL	Bajo Línea de Crédito
BISA	BS	1,713,218.54	9-ene.-2023	6-oct.-2023	395,268	VENCIMIENTO	Warrant de Vehículos
BISA	BS	2,747,142.21	18-ene.-2023	15-oct.-2023	1,417,338	VENCIMIENTO	Warrant de Vehículos
BISA	BS	10,942,982.39	20-ene.-2023	17-oct.-2023	1,294,837	VENCIMIENTO	Warrant de Vehículos
BISA	BS	11,428,940.68	2-feb.-2023	30-oct.-2023	953,109	VENCIMIENTO	Warrant de Vehículos
BISA	BS	8,661,184.00	9-mar.-2023	4-dic.-2023	5,293,288	VENCIMIENTO	Bajo Línea de Crédito
BISA	BS	17,509,748.23	29-mar.-2023	24-dic.-2023	17,509,748	VENCIMIENTO	Bajo Línea de Crédito
BISA	BS	4,796,068.15	19-abr.-2023	13-abr.-2024	3,597,051	TRIMESTRAL	Bajo Línea de Crédito
BISA	BS	1,487,565.28	26-abr.-2023	20-abr.-2024	99,674	TRIMESTRAL	Bajo Línea de Crédito
BISA	BS	4,065,000.00	8-may.-2023	2-feb.-2024	4,065,000	VENCIMIENTO	Bajo Línea de Crédito
BISA	BS	4,060,000.00	9-may.-2023	3-feb.-2024	3,917,554	VENCIMIENTO	Bajo Línea de Crédito
BISA	BS	10,410,657.35	18-may.-2023	12-may.-2024	7,460,549	TRIMESTRAL	Bajo Línea de Crédito
BISA	BS	370,932.39	19-may.-2023	13-may.-2024	370,932	VENCIMIENTO	Bajo Línea de Crédito
BISA	BS	17,718,936.93	24-may.-2023	18-may.-2024	9,435,362	TRIMESTRAL	Warrant de Vehículos
BISA	BS	19,544,075.00	16-jun.-2023	12-mar.-2024	19,544,075	VENCIMIENTO	Bajo Línea de Crédito
BISA	BS	21,920,000.00	17/06/2023	14/11/2023	21,920,000	VENCIMIENTO	Bajo Línea de Crédito
BISA	BS	2,845,466.33	18/07/2023	12/07/2024	2,845,466	VENCIMIENTO	Bajo Línea de Crédito
BISA	BS	9,647,484.00	18/07/2023	12/07/2024	9,647,484	VENCIMIENTO	Bajo Línea de Crédito
BISA	BS	5,800,000.00	19/07/2023	16/11/2023	5,800,000	VENCIMIENTO	Bajo Línea de Crédito
BISA	BS	18,562,181.78	20/07/2023	14/07/2024	18,562,182	VENCIMIENTO	Bajo Línea de Crédito
BISA	BS	20,580,000.00	27/07/2023	23/01/2024	13,505,158	VENCIMIENTO	Warrant de Vehículos
BISA	BS	4,800,000.00	28/07/2023	25/11/2023	4,800,000	VENCIMIENTO	Bajo Línea de Crédito
BISA	BS	9,356,489.00	01/08/2023	26/07/2024	9,356,489	VENCIMIENTO	Bajo Línea de Crédito
BISA	BS	6,860,000.00	17-ago.-2023	15-dic.-2023	6,860,000	VENCIMIENTO	Bajo Línea de Crédito
BISA	BS	17,689,473.93	20-sep.-2023	14-sep.-2024	17,689,474	VENCIMIENTO	Bajo Línea de Crédito
BISA	BS	4,116,000.00	29-sep.-2023	27-ene.-2024	4,116,000	VENCIMIENTO	Bajo Línea de Crédito
					256,585,342		
UNION	BS	34,300,000.00	23-jul.-2019	15-feb.-2024	6,242,259	SEMESTRAL	Bajo Línea de Crédito
UNION	BS	43,923,000.00	25-sep.-2019	4-feb.-2026	22,247,697	SEMESTRAL	Bajo Línea de Crédito
UNION	BS	13,720,000.00	23-mar.-2023	19-sep.-2023	13,720,000	VENCIMIENTO	Bajo Línea de Crédito
UNION	BS	13,170,000.00	28-mar.-2023	22-mar.-2024	2,439,102	VENCIMIENTO	Bajo Línea de Crédito
UNION	BS	7,700,000.00	12-abr.-2023	9-oct.-2023	7,700,000	VENCIMIENTO	Bajo Línea de Crédito
UNION	BS	6,541,779.28	26-abr.-2023	20-abr.-2024	4,551,977	VENCIMIENTO	Bajo Línea de Crédito
UNION	BS	14,406,000.00	23-may.-2023	17-may.-2024	14,406,000	VENCIMIENTO	Bajo Línea de Crédito
UNION	BS	3,200,000.00	25-jul.-2023	21-ene.-2024	3,200,000	VENCIMIENTO	Bajo Línea de Crédito
UNION	BS	20,580,000.00	16-ago.-2023	10-ago.-2024	20,580,000	VENCIMIENTO	Bajo Línea de Crédito
UNION	BS	9,700,000.00	30-ago.-2023	26-feb.-2024	9,700,000	VENCIMIENTO	Bajo Línea de Crédito
					104,787,035		
NACIONAL	BS	4,777,000.00	14-ene.-2022	8-dic.-2028	3,753,357	TRIMESTRAL	Bajo Línea de Crédito
NACIONAL	BS	17,713,579.96	14-nov.-2022	9-nov.-2023	3,636,820	SEMESTRAL	Warrant de Vehículos
NACIONAL	BS	32,612,266.44	23-nov.-2022	18-nov.-2023	14,547,750	SEMESTRAL	Warrant de Vehículos
NACIONAL	BS	9,700,000.00	15-dic.-2022	11-sep.-2023	1,234,970	TRIMESTRAL	Bajo Línea de Crédito
NACIONAL	BS	6,907,000.00	6-ene.-2023	3-oct.-2023	2,302,333	TRIMESTRAL	Bajo Línea de Crédito
NACIONAL	BS	20,258,536.47	13-ene.-2023	8-ene.-2024	9,344,617	SEMESTRAL	Warrant de Vehículos
NACIONAL	BS	4,274,000.00	16-ene.-2023	13-oct.-2023	1,424,667	TRIMESTRAL	Bajo Línea de Crédito
NACIONAL	BS	8,396,000.00	6-feb.-2023	3-nov.-2023	2,798,667	TRIMESTRAL	Bajo Línea de Crédito
NACIONAL	BS	11,360,000.00	9-feb.-2023	6-nov.-2023	3,786,667	TRIMESTRAL	Bajo Línea de Crédito
NACIONAL	BS	8,110,000.00	13-feb.-2023	10-nov.-2023	2,703,333	TRIMESTRAL	Bajo Línea de Crédito
NACIONAL	BS	26,533,726.73	15-feb.-2023	10-feb.-2024	14,865,797	SEMESTRAL	Warrant de Vehículos
NACIONAL	BS	18,537,000.00	15-mar.-2023	10-dic.-2023	12,358,000	TRIMESTRAL	Bajo Línea de Crédito
NACIONAL	BS	10,860,000.00	31-mar.-2023	26-dic.-2023	7,240,000	TRIMESTRAL	Bajo Línea de Crédito
NACIONAL	BS	5,700,000.00	10-abr.-2023	5-ene.-2024	3,800,000	TRIMESTRAL	Bajo Línea de Crédito
NACIONAL	BS	5,100,000.00	10-abr.-2023	5-ene.-2024	3,400,000	TRIMESTRAL	Bajo Línea de Crédito
NACIONAL	BS	9,421,871.75	9-may.-2023	3-may.-2024	9,421,872	SEMESTRAL	Warrant de Vehículos

NACIONAL	BS	17,570,000.00	7-jun.-2023	3-mar.-2024	11,713,333	TRIMESTRAL	Bajo Línea de Crédito
NACIONAL	BS	4,604,000.00	4-sep.-2023	31-may.-2024	4,604,000	TRIMESTRAL	Bajo Línea de Crédito
NACIONAL	BS	3,806,000.00	29-sep.-2023	26-may.-2024	3,806,000	TRIMESTRAL	Warrant de Vehículos
					116,742,183		
MERCANTIL SANTA CRUZ	BS	981,685.75	21-mar.-2023	16-nov.-2023	77,316	VENCIMIENTO	Warrant de Vehículos
MERCANTIL SANTA CRUZ	BS	2,497,673.78	21-mar.-2023	16-nov.-2023	2,044,774	VENCIMIENTO	Warrant de Vehículos
MERCANTIL SANTA CRUZ	BS	1,982,783.78	31-mar.-2023	26-nov.-2023	164,966	VENCIMIENTO	Warrant de Vehículos
MERCANTIL SANTA CRUZ	BS	14,220,602.79	5-abr.-2023	1-dic.-2023	699,887	VENCIMIENTO	Warrant de Vehículos
					2,986,943		
GANADERO	BS	19,290,000.00	17-oct.-2022	12-oct.-2023	4,333,554	VENCIMIENTO	Warrant de Vehículos
GANADERO	BS	32,800,000.00	21-nov.-2022	16-nov.-2023	3,226,337	TRIMESTRAL	Warrant de Vehículos
GANADERO	BS	5,093,330.00	16-dic.-2022	8-dic.-2023	660,141	VENCIMIENTO	Warrant de Vehículos
GANADERO	BS	19,000,000.00	4-ene.-2023	1-ene.-2024	2,551,733	VENCIMIENTO	Warrant de Vehículos
GANADERO	BS	19,118,000.00	17-feb.-2023	15-feb.-2024	6,004,169	VENCIMIENTO	Warrant de Vehículos
GANADERO	BS	11,299,000.00	10-mar.-2023	8-mar.-2024	5,269,029	VENCIMIENTO	Warrant de Vehículos
GANADERO	BS	16,565,048.33	27-abr.-2023	21-oct.-2023	11,808,753	VENCIMIENTO	Warrant de Vehículos
GANADERO	BS	9,490,000.00	24-may.-2023	18-ene.-2024	9,490,000	VENCIMIENTO	Warrant de Vehículos
GANADERO	BS	6,078,848.64	9-jun.-2023	17-ene.-2024	6,078,849	VENCIMIENTO	Warrant de Vehículos
GANADERO	BS	3,430,000.00	23-ago.-2023	19-feb.-2024	1,629,676	VENCIMIENTO	Warrant de Vehículos
					51,052,241		
ECONOMICO	BS	19,109,446.87	3-mar.-2023	28-nov.-2023	5,308,288	VENCIMIENTO	Warrant de Vehículos
ECONOMICO	BS	2,763,282.00	6-jun.-2023	4-mar.-2024	773,496	VENCIMIENTO	Bajo Línea de Crédito
ECONOMICO	BS	19,525,000.00	23-jun.-2023	12-jul.-2024	19,525,000	TRIMESTRAL	Bajo Línea de Crédito
ECONOMICO	BS	1,339,170.92	24-jul.-2023	18-jul.-2024	1,238,905	VENCIMIENTO	Warrant de Vehículos
ECONOMICO	BS	2,601,572.68	24-jul.-2023	18-jul.-2024	2,601,573	VENCIMIENTO	Warrant de Vehículos
ECONOMICO	BS	461,335.00	24-jul.-2023	18-jul.-2024	461,335	VENCIMIENTO	Warrant de Vehículos
ECONOMICO	BS	2,276,216.60	11-ago.-2023	5-ago.-2024	2,276,217	VENCIMIENTO	Warrant de Vehículos
ECONOMICO	BS	6,200,000.00	11-ago.-2023	7-feb.-2024	5,757,724	VENCIMIENTO	Warrant de Vehículos
ECONOMICO	BS	19,514,010.88	29-ago.-2023	23-ago.-2024	19,514,011	VENCIMIENTO	Warrant de Vehículos
ECONOMICO	BS	276,554.04	29-ago.-2023	23-ago.-2024	276,554	VENCIMIENTO	Warrant de Vehículos
ECONOMICO	BS	2,641,263.54	29-ago.-2023	23-ago.-2024	2,641,264	VENCIMIENTO	Warrant de Vehículos
ECONOMICO	BS	5,372,000.00	6-sep.-2023	2-sep.-2024	5,372,000	VENCIMIENTO	Warrant de Vehículos
					65,746,366		
FIE	BS	104,400,000.00	4-oct.-2022	5-oct.-2032	96,570,000	TRIMESTRAL	Bajo Línea de Crédito
FIE	BS	8,908,000.00	7-oct.-2022	9-oct.-2023	2,227,000	TRIMESTRAL	Bajo Línea de Crédito
FIE	BS	6,359,421.98	18-ene.-2023	18-ene.-2024	3,179,711	TRIMESTRAL	Bajo Línea de Crédito
FIE	BS	6,400,000.00	28-abr.-2023	29-abr.-2024	4,434,356	TRIMESTRAL	Bajo Línea de Crédito
FIE	BS	6,484,000.00	28-abr.-2023	29-abr.-2024	4,863,000	TRIMESTRAL	Bajo Línea de Crédito
FIE	BS	11,490,000.00	18-jul.-2023	18-jul.-2024	11,490,000	SEMESTRAL	Bajo Línea de Crédito
FIE	BS	13,720,000.00	31-ago.-2023	20-feb.-2024	9,736,252	VENCIMIENTO	Bajo Línea de Crédito
					132,500,318		

Pagares Bursátiles TOYOSA

Serie	Plazo (días)	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Monto Vigente (USD)	Tasa Serie
TYS-PB4-E5U	360	06/01/2023	01/01/2024	3,000,000.00	2.60%
TYS-PB4-E6U	360	12/09/2023	06/09/2024	4,000,000.00	2.80%
TOTAL				7,000,000.00	

Pagares Privados TOYOSA - ALIANZA

Denominación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Monto Vigente (BS)	Tasa Serie	Garantía
Pagarés Privados TOYOSA – ALIANZA VI	19/12/2022	14/12/2023	10,000,000	4.75%	Quirografaria
Pagarés Privados TOYOSA – ALIANZA VII	10/03/2023	05/12/2023	7,000,000	4.75%	Quirografaria
Pagarés Privados TOYOSA – ALIANZA VII	10/03/2023	04/03/2024	7,000,000	4.75%	Quirografaria
TOTAL			24,000,000		

Elaboración y Fuente: TOYOSA S.A.

Cuentas con Empresas Relacionadas

Las Cuentas con Empresas Relacionadas de TOYOSA S.A. se originan en gestiones pasadas con la facturación de distintos tipos de mercadería entre empresas relacionadas que corresponden a su vez, a diferentes líneas de negocio. Cuando se canalizan fondos a través de TOYOSA S.A. a las empresas relacionadas, se contabilizan como cuentas por cobrar y una vez que la mercadería ingresa a Bolivia y/o se realiza el pago de parte del cliente a la empresa que está facturando y ésta cancela a TOYOSA S.A., deja de ser una cuenta por cobrar y se da de baja del balance en la porción corriente que corresponda. De la misma forma fondos que son financiados por las otras empresas

a TOYOSA S.A. y facturados por ésta, son contabilizados como cuentas por pagar y se dan de baja una vez que aquélla efectúa la cancelación respectiva. Es por eso que en el análisis de estas cuentas se debe verificar el valor neto que es la diferencia entre cuentas de activo (cuentas por cobrar relacionadas), como de pasivo (cuentas por pagar relacionadas). Asimismo a partir del nuevo régimen de Precios de Transferencia establecido mediante la Ley N° 549 del 21 de julio de 2014 y la Resolución Normativa N°10-0008-15 de fecha 30 de abril de 2015, la empresa TOYOSA S.A. no realiza operaciones entre empresas relacionadas que contemplen la facturación de mercaderías.

Sin embargo las operaciones que se registraban anteriormente, corresponden a cada empresa relacionada (porción corriente – corto plazo), según especialización son las siguientes:

Cuentas Corrientes con Empresas Relacionadas	Origen
Crown Ltda.	·Vehículos Toyota ·Camiones Hino Maquinaria pesado Kubota, Volvo
Toyota Bolivia S.A.	·Vehículos Toyota ·Camiones Hino ·Obligaciones sociales y fiscales

Elaboración y Fuente: TOYOSA S.A.

Asimismo, se detallan los saldos de empresas relacionadas al 30 de septiembre de 2023:

	Septiembre 2023 Bs	
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
<u>Cuentas corrientes con empresas relacionadas</u>		
Crown Ltda.	1,628,866	670
Toyota Bolivia S.A.	19,816,607	22,061,476
Toyosa Equipos S.A.	128,652	-
Total cuentas corrientes grupo Toyosa	21,574,125	22,062,146
<u>Cuentas corrientes con otras empresas</u>		
Construcciones y Arquitectura S.A. - Consarq S.A.	50,910,338	-
Total cuentas corrientes otras empresas	50,910,338	-
TOTAL	72,484,463	22,062,146

Elaboración y Fuente: TOYOSA S.A.

6.2 Procesos judiciales

Revisados los antecedentes judiciales de la empresa, se evidencia que a la fecha existen dos procesos laborales que se encuentra con diligencias de notificación con planteamiento de excepciones por parte de la empresa TOYOSA S.A.

Al tratarse de procesos laborales que pretenden el pago de beneficios sociales a ex empleados de la empresa, de confirmarse este pago a través del respectivo Auto Supremo, la empresa únicamente deberá devengarlos montos totales por este concepto, más indexaciones y actualizaciones, extremo que no afecta al patrimonio de la empresa ya que estos se encuentran

provisionados, por lo que no existe impacto económico, legal y/o contable en el emisor por ser una contingencia medida y provisionada oportunamente..

6.3 Hechos Relevantes

Fecha	Descripción
2023-11-29	<p>La sociedad TOYOSA S.A. comunica que en REUNION DE DIRECTORIO celebrada en fecha 28 de noviembre del 2023 con la participación del 100% de Accionistas, trató lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> AUTORIZAR LA VENTA DE UN INMUEBLE (LOTE DE TERRENO) ACTIVO FIJO DE LA SOCIEDAD TOYOSA S.A. Inmueble consistente en un lote de terreno ubicado en Urbanización Cerrada Casa de Campo, UV. 346, MZA. 47, LOTE 832; de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra. LECTURA Y APROBACION DEL ACTA.
2023-11-20	<p>La sociedad TOYOSA S.A. comunica que en REUNION DE DIRECTORIO celebrada en fecha 17 de noviembre del 2023 con la participación del 100% de Accionistas, determinó lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> AUTORIZAR LA VENTA DE DOS VEHÍCULOS, ACTIVOS FIJOS DE LA SOCIEDAD TOYOSA S.A. <ol style="list-style-type: none"> Vehículo Clase: VAGONETA, marca: TOYOTA, Tipo de vehículo: LAND CRUISER, con Chasis Nro. JTMHV05JXH4193719, con Motor Nro. 1VD0328562, con placa de control Nro. 4247-IAI. Vehículo Clase: AUTOMÓVIL, marca: TOYOTA, Tipo de vehículo: PRIUS, con Chasis Nro. JTDKN36U305589781, con Motor Nro. 2ZR5686152, con placa de control Nro. 4270-RDA. LECTURA Y APROBACION DEL ACTA
2023-10-31	<p>Ha comunicado que en reunión de Directorio de 2023-10-30, se determinó autorizar la contratación de una Línea de Crédito Rotativa con el Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. por la suma de Bs13.720.000,00.</p>
2023-10-10	<p>Por la presente, se comunica que la sociedad TOYOSA S.A. en fecha 9 de octubre de 2023 realizó la emisión de "PAGARES PRIVADOS TOYOSA VIII - ALIANZA" por Bs. 10,000,000.00 (DIEZ MILLONES 00/100 BOLIVIANOS).</p>
2023-10-04	<p>La sociedad TOYOSA S.A. comunica que en JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS celebrada en fecha 03 de octubre del 2023 con la participación del 100% de Accionistas, trató lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> Consideración de una Emisión de Pagarés para su negociación a través de oferta privada. La Junta de Accionistas resolvió por aprobar la emisión de pagarés por la suma de Bs10,000,000.00 (Diez millones 00/100 bolivianos) para su colocación a favor de CRECIMIENTO FONDO DE INVERSIÓN CERRADO administrado por ALIANZA SAFI S.A. Características términos y condiciones de la Emisión de pagarés. Dentro de las características se propusieron: Denominación de la emisión: Pagarés Privados TOYOSA VII – ALIANZA, Monto de la emisión Bs10,000,000.00 (Diez millones 00/100 bolivianos), Serie de la presente

emisión: serie única, valor nominal de los pagarés, forma de numeración de los pagarés: del 01 al 02, tasa y tipo de interés: Anual y fija de 6%. Forma de pago del interés: en la fecha de vencimiento de los pagarés y contra presentación de los mismos, entre otros, mismos que fueron aprobados.

3. Designación de dos Accionistas para la firma del Acta.

La Junta extraordinaria designó por unanimidad a los señores Edwin Santos Saavedra Toledo y Edwin Rene Saavedra Mendizabal, para que suscriban en representación de todos los accionistas la presente Acta.

2023-07-11 La Sociedad Toyosa S.A. comunica que en fecha 10 de julio de 2023 el Sr. Erick Saavedra Mendizabal presento su renuncia al cargo de Gerente General, asimismo, dicho cargo será asumido por el Sr. Gerónimo Antonio Melean Eterovic.

2023-06-15 La sociedad Toyosa S.A. comunica que, en reunión de directorio de 14 de junio de 2023 se determinó lo siguiente:

Punto uno: Lectura del Acta anterior

Punto dos: Informe comercial a mayo 2023

Aprobar en informe comercial a mayo 2023 respecto al comportamiento en las ventas, el cumplimiento del presupuesto, los ingresos por venta de repuestos y servicios.

Puntos tres: Informe financiero a mayo 2023

Aprobar en informe financiero a mayo 2023 respecto la deuda financiera, los gastos financieros, administrativos y de comercialización, así como la utilidad neta obtenida.

Punto cuatro: Lectura y aprobación del acta

2023-06-02 La sociedad TOYOSA S.A. comunica que en REUNION DE DIRECTORIO celebrada en fecha 2 de junio de 2023 con la participación del 100% de Accionistas, determino lo siguiente:

PUNTO UNO: Autorización de contratar la constitución de una línea de crédito entre TOYOSA S.A. y el Banco Nacional de Bolivia S.A. por la suma de (SESENTA Y OCHO MILLONES SEISCIENTOS MIL 00/100 BOLIVIANOS) Bs.68.600.000.- con la garantía de vehículos de la marca Toyota, bajo la modalidad de prenda sin desplazamiento.

PUNTO DOS: Lectura y aprobación del acta.

2023-05-22 La sociedad Toyosa S.A. comunica que en REUNION DE DIRECTORIO celebrada en fecha 19 de mayo de 2023 con la participación del 100% de Accionistas, determino lo siguiente:

PUNTO UNO: Lectura del acta anterior

PUNTO DOS: Informe comercial del primer cuatrimestre, donde se manifestó que a abril hemos vendido 2543 vehículos, lo que representa aproximadamente 523 vehículos mensuales.

	<p>PUNTOS TRES: Informe financiero del primer cuatrimestre, el cual establece que tenido un gran repunte frente al 2019, 2020 y 2021. Es el mejor año operativo que tenemos en este último tiempo.</p> <p>PUNTO CUATRO: Aprobación de pago de deuda de la empresa CROWN LTDA a TOYOSA S.A. con prestación diversa a la debida, donde Crown ofertó 10 de bienes inmuebles como pago de sus obligaciones, 9 de ellos en el Departamento de Santa Cruz, Ciudad de Warnes, y uno de ellos en la Ciudad de Cochabamba.; los inmuebles fueron valuados y como resultado se obtuvo que alcanzaban a cubrir la totalidad del monto adeudado por la empresa Crown a Toyosa.</p> <p>PUNTO QUINTA: Lectura y aprobación del acta.</p>
2023-05-18	<p>La sociedad Toyosa S.A. comunica que en REUNION DE DIRECTORIO celebrada en fecha 16 de mayo de 2023 con la participación del 100% de Accionistas, determino lo siguiente:</p> <p>PUNTO 1.- Contratacion de Linea de Credito por hasta la suma de Bs.- 36.000.000. y autorizacion de hipoteca del bien inmueble de la sociedad TOYOSA SA, consistente en un lote de terreno, ubicado en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, provincia Andrés Ibañez, Segunda, Cotoca; Carretera al Norte Km 11, Denominada El Valle; LOTE B, registrado en Derechos reales bajo la matricula computarizada No. 7.01.2.01.0014173, Mismo que cuenta con una superficie de 26.997,81 metros cuadrados.</p> <p>PUNTO 2: Lectura y aprobacion del Acta.</p>
2023-05-15	<p>La sociedad Toyosa S.A. comunica que en REUNION DE DIRECTORIO celebrada en fecha 12 de abril de 2023 con la participación del 100% de Accionistas, determino lo siguiente:</p> <p>PUNTO 1: Autorización para contraer obligaciones, otorgar avales y garantías a nombre de la sociedad y otorgamiento de Poder Especial expreso y suficiente a favor de EDWIN SANTOS SAAVEDRA TOLEDO, para que se apersona ante Leader Global Solutions LLC.</p> <p>PUNTO 2: Lectura y aprobación del Acta</p>
2023-05-05	<p>La sociedad Toyosa S.A. comunica que en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 04 de mayo de 2023 con la participación del 100% de Accionistas, determino lo siguiente:</p> <p>1. APROBAR AUMENTO DE CAPITAL AUTORIZADO</p> <p>Se aprueba el aumento del capital autorizado de la sociedad a la suma de Bs650.000.000,00 (Seiscientos cincuenta millones 00/100 bolivianos).</p> <p>2. LECTURA Y APROBACIÓN DE ACTA</p>
2023-04-27	<p>TOYOSA S.A. comunica que, en Junta General Extraordinaria de Accionistas de 26 de abril de 2023, realizada con el 100% de los socios, determino lo siguiente:</p> <p>1. Modificaciones al Programa de Emisiones de Bonos TOYOSA IV.</p> <p>1.1. Se modifica el punto 1.4.2. referido al Nombramiento del Representante de Tenedores de Bonos Provisorio, contenido en el Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 19 de mayo de 2022, quedando dicho punto establecido de la siguiente manera:</p>

1.4.2. Nombramiento del Representante de Tenedores de Bonos Provisorio.- La Junta determinó por unanimidad APROBAR el presente punto relativo al Representante Común de Tenedores de Bonos y designar a VALERIA TERÁN QUIROGA Directora de CONSULTING BUSINESS GROUP, como Representante de Tenedores Provisorio de todas las emisiones que formen parte del Programa.

1.2. Se modifica el punto 1.4.2. referido al Nombramiento del Representante de Tenedores de Bonos Provisorio, contenido en el Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 19 de mayo de 2022, quedando dicho punto establecido de la siguiente manera:

1.17.2. Antecedentes del Representante Provisorio

Denominación o Razón Social	CBGROUP Consulting Business Group
Domicilio Legal	Calle prolongación 25 de Los Pinos, Urbanización Jardín Real N.12
Número de Identificación Tributaria (NIT)	1896831015
Escritura de Constitución:	Empresa Unipersonal
Representante Legal	Claudia Valeria Terán Quiroga
Poder del Representante Legal	Empresa Unipersonal
Matrícula de Comercio	1896831015

2. Designación de accionistas para la firma del Acta, donde se designo a los accionistas: Edwin Santos Saavedra Toledo y Edwin René Saavedra Mendizábal para suscribir la presente Acta en representación de los accionistas de la Sociedad.

3. Aprobación del Acta.

2023-04-10

La sociedad Toyosa S.A. comunica que en Junta General Extraordinaria de Accionistas de 6 de abril de 2023 con la participación del 100% de Accionistas, determinó lo siguiente:

1.- Aprobar aumento de capital social.

El monto a considerar capitalizar es de Bs.- 44.578.000.- (cuarenta y cuatro millones quinientos setenta y ocho mil 00/100 bolivianos).

Habiéndose aprobado la capitalización de dicha suma, se establece conforme corresponde a cada uno de los accionistas según su participación accionaria, de la siguiente manera:

ACCIONISTAS	MONTO (BS.-)	ACCIONES	PORCENTAJE
Edwin Santos Saavedra Toledo	30.759.000.-	30759	69%
Erika Mendizábal de Saavedra	13.373.000.-	13373	30%
Edwin Rene Saavedra Mendizábal	446.000.-	446	1%
TOTAL	44.578.000.-	44578	100%

En consecuencia, habiéndose aprobado la capitalización, se obtiene el nuevo cuadro de la conformación accionaria de la sociedad:

ACCIONISTAS	CAPITAL (Bs)	ACCIONES	PORCENTAJE
Edwin Santos Saavedra Toledo	344.483.000.-	344.483	69%
Erika Mendizábal de Saavedra	149.775.000.-	149.775	30%
Edwin Rene Saavedra Mendizábal	4.993.000.-	4.993	1%
TOTAL	499.251.000.-	499.251	100%

2.- Lectura y aprobación de acta.

2023-04-10

La sociedad Toyosa S.A. comunica que en REUNIÓN DE DIRECTORIO celebrada en fecha 05 de abril del 2023 con la participación del 100% de Accionistas, trató lo siguiente:

PUNTO UNO: Lectura del acta anterior.

PUNTO DOS: Informe financiero a marzo 2023

PUNTOS TRES: Informe comercial a marzo 2023

PUNTO CUATRO: Lectura y aprobación del acta.

2023-04-04

La sociedad Toyosa S.A. comunica que en Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 31 de marzo de 2023 con la participación del 100% de Accionistas, determino lo siguiente:

- Aprobar la Memoria Anual de la gestión 2022
- Aprobar el Balance General y Estados Financieros al 31 de diciembre del 2022
- Aprobar el Dictamen de Auditoría Externa
- Aprobar el Informe de Síndico
- Aprobar el Tratamiento de Resultado de la gestión conforme al Balance General al 31 de diciembre de 2022 que dio un resultado positivo de Bs93.847.459,19 (Noventa y tres millones ochocientos cuarenta y siete mil cuatrocientos cincuenta y nueve 19/100 bolivianos).
- Aprobar la elección de Directores y síndico de acuerdo al siguiente detalle:

SERGIO RODRIGO SAAVEDRA MENDIZÁBAL	PRESIDENTE
GERONIMO ANTONIO MELEAN ETEROVIC	VICEPRESIDENTE
MAURICIO SERGIO RODRIGO ARTURO COSTA DU RELS FLORES	SECRETARIO
SERGIO ANICETO PASCUAL ÁVILA	DIRECTOR
BORIS ALFREDO BUVINIC GUEROVICH	DIRECTOR
VITTORIO JOSÉ ALOISIO ZENTENO	SINDICO

- Aprobar la Dieta para Directores y Síndico
- Aprobar la Fianza para los Directores y el Síndico
- Lectura y aprobación del acta

<p>2023-03-21</p>	<p>La sociedad TOYOSA S.A. comunica que en REUNIÓN DE DIRECTORIO celebrada en fecha 20 de marzo del 2023 con la participación del 100% de Accionistas, determino lo siguiente:</p> <p>1. La venta de un vehículo, activo fijo de la sociedad TOYOSA S.A. indicando que se trata de un vehículo clase: BUGGY. Marca: YAMAHA, Tipo: YXZ, Modelo: 2016, Motor No.: N706E009581, Chasis No.: 5Y4AN03Y4GA104171, Color: Naranja, Póliza de importación No. 160463242 Aduana interior La Paz, con placa de circulación 4476AKT.</p> <p>2. Lectura y aprobación del acta.</p>
<p>2023-03-16</p>	<p>La sociedad Toyosa S.A. comunica que en Reunion de Directorio celebrada en fecha 15 de marzo de 2023, con la participacion del 100% de accionistas determinó lo siguiente:</p> <p>1. La venta de un vehiculo, activo fijo de la sociedad TOYOSA S.A., indicando que se trata de un vehículo:</p> <p>Clase: BUGGY. Marca: YAMAHA, Tipo: YXZ, Modelo: 2016, Motor No.: N706E009574, Chasis No.: 5Y4AN03Y5GA104177, Color: Naranja, Póliza de importación No. 160463285 Aduana interior La Paz, con placa de circulación 4478NRS.</p> <p>2. Lectura y aprobacion del acta.</p>
<p>2023-03-13</p>	<p>La sociedad Toyosa S.A. comunica que en REUNIÓN DE DIRECTORIO celebrada en fecha 10 de marzo del 2023 con la participación del 100% de Accionistas, determino lo siguiente:</p> <p>1. Aprobar dejar sin efecto las determinaciones tomadas en la reunion de directorio de fecha 08 de marzo de 2023.</p> <p>2. Autorizar la venta de un Vehiculo, activo fijo de la Sociedad TOYOSA S.A.</p> <p>Se trata de un vehículo Clase tractocamión, marca HINO, Tipo de vehículo Serie 7, con Chasis Nro. JHDSS1EKVHXX14810, con Motor Nro. E13C-TR20545, con placa de control Nro. 6017RYX, por una oferta de \$us.- 54.033,51 (CINCUENTA Y CUATRO MIL TREINTA Y TRES 51/100 DOLARES AMERICANOS) o su equivalente en Bolivianos.</p> <p>3. Lectura y aprobacion del acta.</p>
<p>2023-03-09</p>	<p>La sociedad TOYOSA S.A. comunica que en Reunion de Directorio celebrada en fecha 08 de marzo de 2023 con la participacion del 100% de Accionistas, determinó lo siguiente:</p> <p>1. Autorizar la venta de un vehiculo, activo fijo de la sociedad TOYOSA S.A.</p> <p>Se trata de un vehículo Clase tractocamión, marca HINO, Tipo de vehículo Serie 7, con Chasis Nro. JHDSS1EKVHXX14810, con Motor Nro. E13C-TR20545, con placa de control Nro. 6017RYX, por una oferta de \$us.- 44.104.92 (CUARENTA Y CUATRO MIL CIENTO CUATRO 92/100 DOLARES AMERICANOS), o su equivalente en Bolivianos</p> <p>2. Lectura y aprobacion del acta.</p>
<p>2023-03-06</p>	<p>La sociedad Toyosa S.A. comunica que en REUNIÓN DE DIRECTORIO celebrada en fecha 06 de marzo del 2023 con la participación del 100% de Accionistas, determino lo siguiente:</p>

1.- Autorizar a la sociedad TOYOSA S.A. a ratificar la garantía hipotecaria de dos bienes inmuebles de su propiedad, otorgados al Banco FASSIL S.A. por un préstamo de dinero de la Empresa CROWN LTDA. consistentes en:

1) Lote de Terreno ubicado en la urbanización Centro de Comercio Agroindustrial G-77, IU. 450, ET 8, lote 5, con matrícula de Registro en Derechos Reales No. 7.02.1.01.0003490 con una superficie de 6783.26 mts2

2) Lote de Terreno ubicado en la urbanización Centro de Comercio Agroindustrial G-77, IU. 450, ET 8, lote 6, con matrícula de Registro en Derechos Reales No. 7.02.1.01.0003491 con una superficie de 6745.33 mts2.

2023-03-06 La sociedad Toyosa S.A. comunica que, en reunión de directorio celebrada en fecha 03 de marzo de 2023 se determinó lo siguiente:

Punto uno: Autorización para la firma y emisión de Pagars sin oferta pública.

Aprobar y autorizar a los señores Miroslava Katia Raljevic Muzevic, y Rafael Hernan Vargas Ribera para que en nombre y en representación de la Sociedad firmen los pagarés de la emisión “Pagars Privados TOYOSA VII – ALIANZA”

Punto dos: Lectura y aprobación del acta.

2023-03-06 La sociedad Toyosa S.A. comunica que en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 03 de marzo de 2023 con la participación del 100% de Accionistas, determino lo siguiente:

Aprobar una Emisión de Pagars para su negociación a través de oferta privada.

Aprobar las características, términos y condiciones de la Emisión de Pagars.

Designación de dos Accionistas para la firma del Acta.

2023-02-23 La sociedad Toyosa S.A. comunica que en fecha 17 de febrero de 2023 procedió a realizar una reunión de directorio donde se determinó lo siguiente:

Aprobar la transferencia a título Oneroso del vehículo Clase: BYGGY, Marca: YAMAHA, Tipo: YXA, Modelo: 2016, Nro. De Motor: N706E009574, Nro. De Chasis RY4AN03Y5GA104177 a favor de RICARDO LANDIVAR ALMARAZ.

2023-02-17 La sociedad Toyosa S.A. comunica que en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 16 de febrero de 2023 con la participación del 100% de Accionistas, determino lo siguiente:

Aprobar la ratificación de la inversión realizada por la sociedad Toyosa S.A. en la empresa Toyosa Equipos Ltda.

Aprobar la ratificación la inversión realizada por la sociedad Toyosa S.A. en la empresa Wonderfulsaa Proyectos S.R.L.

Aprobar la ratificación la inversión realizada por la sociedad Toyosa S.A. en la empresa Ingeniería y Construcción Carmenere S.A.

Lectura y aprobación del acta.

2023-02-15 La sociedad Toyosa S.A. comunica que en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 14 de febrero de 2023 con la participación del 100% de Accionistas, determino lo siguiente:

	<ol style="list-style-type: none"> 1. Aprobar las modificaciones al Programa de Emisiones de Bonos TOYOSA IV. 2. Designación de accionistas para la firma del Acta. 3. Aprobación del Acta.
2023-01-31	<p>La Sociedad Toyosa S.A. informa, que de los recursos captados a través de la Emisión de PAGARÉS BURSÁTILES TOYOSA IV - Emisión 5, en fecha 30 de enero de 2023 se utilizaron de la siguiente manera:</p> <p>- Capital de operaciones: USD 237,538.02</p>
2023-01-31	<p>La sociedad Toyosa S.A. comunica que, en reunión de directorio de 30 de enero de 2023 se determinó lo siguiente:</p> <p>Punto uno: Informe comercial a diciembre del 2022</p> <p>Aprobar en informe comercial a diciembre de 2022 respecto al crecimiento en las ventas, el cumplimiento del presupuesto, los ingresos por venta de repuestos y servicios.</p> <p>Puntos dos: Informe financiero a diciembre 2022</p> <p>Aprobar en informe financiero a diciembre de 2022 respecto la deuda financiera, los gastos administrativos y de comercialización y la utilidad neta obtenida al cierre de gestión.</p> <p>Punto tres: Lectura y aprobación del acta</p>
2023-01-27	<p>La Sociedad Toyosa S.A. comunica que los recursos captados a través de la Emisión de PAGARÉS BURSÁTILES TOYOSA IV - Emisión 5, en fecha 26 de enero de 2023 se utilizaron de la siguiente manera:</p> <p>- Capital de operaciones: USD 2.762.461,98.</p>
2022-12-19	<p>La sociedad Toyosa S.A. comunica que en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 16 de diciembre de 2022 con la participación del 100% de Accionistas, determino lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Aprobar la modificación de características y condiciones de la emisión de Pagarés denominada “Pagarés Privados TOYOSA VI – ALIANZA”. 2. Designación de dos Accionistas para la firma del Acta.
2022-12-13	<p>Complementando el hecho relevante de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 13 de diciembre de 2022 celebrada por la Sociedad Toyosa S.A. la misma determino lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Aprobar una Emisión de Pagarés por la suma de Bs20,000,000.00 (Veinte millones 00/100 bolivianos) para su negociación a través de oferta privada. 2. Aprobar las características, términos y condiciones de la Emisión de Pagarés. 3. Designación de dos Accionistas para la firma del Acta.
2022-12-13	<p>La sociedad Toyosa S.A. comunica que en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 13 de diciembre de 2022 con la participación del 100% de Accionistas, determino lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Consideración de una Emisión de Pagarés para su negociación a través de oferta privada.

	<ol style="list-style-type: none"> 2. Características, términos y condiciones de la Emisión de Pagarés. 3. Designación de dos Accionistas para la firma del Acta.
2022-11-16	<p>TOYOSA S.A. comunica que, en Reunión de Directorio de 15 de noviembre de 2022, realizada con el 100.00% de los socios, determinó lo siguiente</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Autorizar la venta de un vehículo, activo fijo de la sociedad TOYOSA S.A. con los siguientes datos: CAMIONETA, TOYOTA, HILUX, MODELO 2023, con placa 5760ZIK, motor 2TR-A970537, chasis: MR0BX8CD4P2844110, color BLANCO PERLA. 2. Lectura y aprobación del acta.
2022-11-11	<p>La sociedad Toyosa S.A. comunica que en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 10 de noviembre de 2022 con la participación del 100% de Accionistas, determino lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Consideración y aprobación de los Estados Financieros practicados al 30 de septiembre de 2022 con dictamen de auditoria interna. 2. Modificaciones al Programa de Emisiones de Bonos TOYOSA IV. 3. Designación de accionistas para la firma del Acta. 4. Aprobación del Acta.
2022-11-04	<p>La Sociedad Toyosa S.A. comunica que en fecha 03 de noviembre de 2022 se procedió a la ampliación de la Línea de Crédito Rotativa suscrita con el Banco Ganadero S.A., incrementando la suma en BS20,580,000.00 (Veinte millones quinientos ochenta mil 00/100 bolivianos) quedando ampliada dicha Línea de Crédito hasta el monto total de BS54,880,000.00 (Cincuenta y cuatro millones ochocientos ochenta mil 00/100 bolivianos)</p>
2022-10-26	<p>TOYOSA S.A. comunica que, en Reunión de Directorio de 25 de octubre de 2022, realizada con el 100.00% de los socios, determinó lo siguiente</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Autorización para suscribir con el Banco Ganadero S.A., un contrato de ampliación de monto, a Línea de Crédito Rotativa, otorgando como garantía un inmueble de propiedad de TOYOSA S.A. por cuenta de CROWN LTDA., autorizando por cuenta de TOYOSA S.A. la siguiente garantía: Un lote de terreno, Lote S/N, Manzana 70, Urb. 12 de Octubre, El Alto, con una superficie de 4061,13 m2, de propiedad de TOYOSA S.A. derecho propietario registrado ante Derechos Reales bajo la Matricula No. 2.01.4.01.0053154. 2. Ratificación del Testimonio Poder No. 245/2019 de fecha 29 de mayo de 2019 otorgado ante Notaria de Fe Publica No. 68 a cargo del Dr. Marco Antonio Pantoja Mealla. 3. Redacción y aprobación del acta
2022-10-19	<p>TOYOSA S.A. comunica que, en Reunion de Directorio de 18 de octubre de 2022, realizada con el 100.00% de los socios, determinó lo siguiente</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Autorizar la venta de dos vehículos, activos fijos de la sociedad TOYOSA S.A. VAGONETA, TOYOTA, AVANZA, MODELO 2020, con placa 5212PZI, motor 2NR-F875609, chasis: MHKM5FE30LK003221, color BLANCO CAMIONETA, TOYOTA, HILUX, MODELO 2016, con placa 4275RDU, motor 2TRA065268, chasis: 8AJKX8CD8G2027039, color SUPER BLANCO 2. Lectura y aprobación del acta.
2022-10-17	<p>La Sociedad Toyosa S.A. comunica que, en reunión de Directorio de 14 de octubre de 2022, se determinó lo siguiente:</p>

	<p>Punto uno: Informe Comercial y Financiero</p> <p>Aprobar en informe comercial y financiero a septiembre de 2022 respecto al crecimiento en las ventas, el cumplimiento del presupuesto, los ingresos por venta de repuestos y servicios y la deuda financiera.</p> <p>Punto dos: Lectura y Aprobación del Acta</p>
<p>2022-10-11</p>	<p>La sociedad Toyosa S.A., comunica que en reunión de Directorio celebrada en fecha 07 de octubre de 2022 con la presencia del 100% de los Directores, se determinó lo siguiente:</p> <p>Punto uno: Renuncia de Director</p> <p>El Sr. Edwin Santos Saavedra Toledo, haciendo uso de la palabra procedió a presentar su carta de renuncia al Directorio de la Sociedad y como consecuencia al cargo de presidente que ocupa dentro de ese cuerpo directivo.</p> <p>Punto dos: Lectura y Aprobación del Acta</p>
<p>2022-10-10</p>	<p>La sociedad Toyosa S.A. comunica que en Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 07 de octubre de 2022 con la participación del 100% de Accionistas, determino lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> Elección de Directorio y Síndico Haciendo uso de la palabra el accionista Edwin Santos Saavedra Toledo propuso la elección de Directores y Síndico para la sociedad dando a conocer su carta de renuncia al Directorio y al cargo de Presidente del mismo, toda vez que a partir de la fecha se ocupará de presidir al grupo empresarial familiar, por lo cual continuando con la orden del día los accionistas sugirieron la siguiente conformación: <ul style="list-style-type: none"> Sergio Rodrigo Saavedra Mendizábal PRESIDENTE Gerónimo Antonio Meleán Eterovic VICEPRESIDENTE Mauricio Sergio Rodrigo Arturo Costa Du Rels Flores SECRETARIO Sergio Aniceto Pascual Ávila DIRECTOR Boris Alfredo Buvinic Guerovich DIRECTOR Vittorio José Aloisio Zenteno SINDICO Dieta o Remuneración del Directorio. Fijación de fianza de los directores y el síndico. <p>La junta aprobó por unanimidad dicha designación y jerarquía del directorio</p>
<p>2022-10-05</p>	<p>La sociedad Toyosa S.A. comunica que en fecha 04 de octubre de 2022 obtuvo un préstamo del Banco FIE S.A. por el monto total de BS104,400,000.00 (Ciento cuatro millones cuatrocientos mil 00/100 bolivianos) correspondiente a la reestructuración y sustitución de pasivos en el sistema financiero nacional.</p>
<p>2022-09-30</p>	<p>La Sociedad Toyosa S.A. comunica que, en reunión de Directorio de 29 de septiembre de 2022, se determinó lo siguiente:</p> <p>PUNTO UNO: Autorizar la tramitación de la Ampliación de Plazo por cinco años adicionales de la Línea de Crédito Rotativa con el BANCO FIE S.A. en favor de la</p>

	<p>sociedad TOYOSA S.A. por la suma de Bs26,195,000 (Veintiséis millones ciento noventa y cinco mil 00/100 bolivianos) ratificando las garantías hipotecarias de siete terrenos de propiedad de la Sociedad.</p> <p>PUNTO SEGUNDO: Autorizar la tramitación, obtención, contratación y firma de contrato de un Préstamo Directo a favor de TOYOSA S.A. con el BANCO FIE S.A. por la suma de Bs104,400,000 (Ciento cuatro millones cuatrocientos mil 00/100 bolivianos) destinado a la sustitución de pasivos en el Sistema Financiero Nacional.</p>
2022-09-30	<p>La Sociedad Toyosa S.A. comunica que, en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 29 de septiembre de 2022, realizada con el 100% de los socios, determinó lo siguiente:</p> <p>PUNTO ÚNICO.- Autorizar la participación de la sociedad TOYOSA S.A. en calidad de garante hipotecario de la sociedad CROWN LTDA en la suscripción de un contrato de Línea de Crédito Rotativa por la suma de Bs.- 27,840,000.- (Veintisiete millones ochocientos cuarenta mil 00/100 bolivianos); y un Crédito Directo por la suma de Bs. 76,560,000.- (Setenta y seis millones quinientos sesenta mil 00/100 bolivianos) a ser suscrita con el BANCO FIE S.A.</p>
2022-09-29	<p>La Sociedad Toyosa S.A. informa, que de los recursos captados a través de la Emisión de PAGARÉS BURSÁTILES TOYOSA IV - Emisión 4, en fecha 28 de septiembre de 2022 se utilizaron de la siguiente manera:</p> <p>- Capital de operaciones.: USD 29,052.79</p>
2022-09-28	<p>La Sociedad Toyosa S.A. informa, que de los recursos captados a través de la Emisión de PAGARÉS BURSÁTILES TOYOSA IV - Emisión 4, en fecha 27 de septiembre de 2022 se utilizaron de la siguiente manera:</p> <p>- Capital de operaciones.: USD 116,852.66</p>
2022-09-27	<p>La Sociedad Toyosa S.A. informa que de los recursos captados a través de la Emisión de PAGARÉS BURSÁTILES TOYOSA IV - Emisión 4, en fecha 26 de septiembre de 2022 se utilizaron de la siguiente manera:</p> <p>- Capital de operaciones: USD 102,251.80</p>
2022-09-26	<p>La Sociedad Toyosa S.A. informa, que de los recursos captados a través de la Emisión de PAGARÉS BURSÁTILES TOYOSA IV - Emisión 4, en fecha 23 de septiembre de 2022 se utilizaron de la siguiente manera:</p> <p>- Capital de operaciones.: USD 228,208.84</p>
2022-09-23	<p>La Sociedad Toyosa S.A. informa, que de los recursos captados a través de la Emisión de PAGARÉS BURSÁTILES TOYOSA IV - Emisión 4, en fecha 22 de septiembre de 2022 se utilizaron de la siguiente manera:</p> <p>- Capital de operaciones.: USD 153,677.34</p>
2022-09-21	<p>La Sociedad Toyosa S.A. informa, que de los recursos captados a través de la Emisión de PAGARÉS BURSÁTILES TOYOSA IV - Emisión 4, en fecha 20 de septiembre de 2022 se utilizaron de la siguiente manera:</p> <p>- Capital de operaciones.: USD 137.360.00</p>

2022-09-21	<p>La Sociedad Toyosa S.A. informa, que de los recursos captados a través de la Emisión de PAGARÉS BURSÁTILES TOYOSA IV - Emisión 4, en fecha 21 de septiembre de 2022 se utilizaron de la siguiente manera:</p> <p>- Capital de operaciones.: USD 212,862.88</p>
2022-09-20	<p>La Sociedad Toyosa S.A. informa, en relación al uso de los recursos captados a través de la Emisión de PAGARÉS BURSÁTILES TOYOSA IV - Emisión 4, en fecha 19 de septiembre de 2022 se utilizaron los recursos de la siguiente manera:</p> <p>Pago Línea de Crédito Banco Bisa S.A.: USD 1,800,000.00 Pago Línea de Crédito Banco Nacional de Bolivia S.A.: USD 700,000.00 Capital de operaciones.: USD 1,525,733.70</p>
2022-09-19	<p>TOYOSA S.A. comunica que, en Junta General Ordinaria de 16 de septiembre de 2022, realizada con el 100.00% de los socios, determinó lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Designación de nuevo Director. Se determinó la designación como Director al señor Boris Buvinic Guerovic. 2. Renuncia y nueva Designación de Secretario del Directorio. En fecha 16 de septiembre de 2022 se tomó conocimiento de la renuncia del señor Luis Ernesto Beccar Díaz, por lo que la sociedad determinó como Secretario del Directorio al señor Mauricio Sergio Rodrigo Arturo Costa Du Rels Flores. 3. Lectura y aprobación del acta.
2022-09-15	<p>TOYOSA S.A. comunica que en reunión de Directorio de 14 de septiembre de 2022, se determinó lo siguiente:</p> <p>Punto Uno: Aprobar el informe financiero a agosto del 2022 respecto al crecimiento en las ventas, el manejo del inventario, los ingresos por venta de repuestos y servicios y la deuda financiera.</p> <p>Punto Dos: Lectura y aprobación del acta.</p>
2022-09-09	<p>La Sociedad TOYOSA S.A. comunica que en reunión de Directorio de 8 de septiembre de 2022, se determinó lo siguiente:</p> <p>PUNTO UNO: AUTORIZAR LA APERTURA DE SUCURSAL DE TOYOSA S.A. EN EL BARRIO EQUIPETROL, AV. LA SALLE (CANAL ISUTO) ESQUINA CALLE GÜEMES, UV. 34, MZA. 4A, DE LA CIUDAD DE SANTA CRUZ DE LA SIERRA.</p> <p>PUNTO DOS: DESIGNACIÓN DE REPRESENTANTE LEGAL DE LA SUCURSAL</p> <p>PUNTO TRES: LECTURA Y APROBACIÓN DEL ACTA.</p>
2022-09-05	<p>La sociedad Toyosa S.A. comunica que en fecha 05 de septiembre de 2022, obtuvo desembolsos del Banco Nacional de Bolivia S.A. bajo Línea de Crédito por el monto total de BS50,453,000.00 (Cincuenta millones cuatrocientos cincuenta y tres mil 00/100 bolivianos) correspondiente a la reestructuración y sustitución de warrant por garantía prendaria de vehículos.</p>
2022-08-25	<p>La sociedad TOYOSA S.A., comunica que en reunión de Directorio celebrada en fecha 25 de agosto de 2022, con la presencia del 100% de los Directores, se determinó lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. AUTORIZAR LA VENTA DE TRES VEHICULOS, ACTIVOS FIJOS DE LA SOCIEDAD TOYOSA S.A.

	2. LECTURA Y APROBACION DEL ACTA.
2022-08-23	<p>La sociedad Toyosa S.A. comunica que en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 22 de agosto de 2022 con la participación del 100% de Accionistas, determino lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Modificaciones al Programa de Emisiones de Bonos TOYOSA IV. 2. Designación de accionistas para la firma del Acta. 3. Aprobación del Acta.
2022-08-22	<p>La Sociedad Toyosa S.A. comunica que en fecha 19 de agosto de 2022 el Banco Económico S.A. otorgo una Facilidad Crediticia hasta la suma de USD 7,000,000.00 (Siete millones 00/100 dólares americanos) para capital de operaciones</p>
2022-08-16	<p>Por la presente, se comunica que en la Junta General Ordinaria de Accionistas de 15 de agosto de 2022, realizada con el 100.00% de los socios, determinó lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Aprobación de los Estados Financieros Consolidados al 30 de junio del 2022. 2. Lectura y aprobación del acta.
2022-07-29	<p>La sociedad Toyosa S.A. comunica que en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 27 de julio de 2022 con la participación del 100% de Accionistas, determino lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Consideración y aprobación de los Estados Financieros practicados al 30 de junio de 2022 con dictamen de auditoria interna. 2. Modificaciones al Programa de Emisiones de Bonos TOYOSA IV de acuerdo al siguiente detalle: Los accionistas determinaron por unanimidad aprobar las modificaciones al Programa de Emisiones de Bonos TOYOSA IV en referencia al compromiso financiero "OPR". 3. Designación de accionistas para la firma del Acta. 4. Aprobación del Acta.
2022-07-28	<p>La sociedad TOYOSA S.A., comunica que en reunión de Directorio celebrada en fecha 27 de julio de 2022, con la presencia del 100% de los Directores, se determinó lo siguiente:</p> <p>PUNTO 1: RATIFICACION DE INVERSIÓN REALIZADA POR LA SOCIEDAD TOYOSA S.A. CON LA COMPRA DE CUOTAS DE CAPITAL DE LA SOCIEDAD WONDERFULSAA PROYECTOS SRL.</p> <p>PUNTO 2: LECTURA Y APROBACIÓN DEL ACTA</p>
2022-07-25	<p>La Sociedad Toyosa S.A. comunica que en fecha 22 de julio de 2022 procedió a realizar una Asamblea General de Tenedores de Bonos Toyosa II –Emisión 2 y Bonos Toyosa III– Emisión 1 con el siguiente orden del día:</p> <p>Informe del Emisor</p> <p>El representante de TOYOSA S.A. Sr. Gerónimo Melean, como Emisor procedió a presentar su informe, en el cual detalló y resalto toda la información relativa a la Sociedad.</p>

	<p>Informe sobre la inversión realizada en las empresas Wonderfulsaa Proyectos SRL e Ingeniería y Construcción Carmenere S.A.</p> <p>El representante de TOYOSA S.A. Sr. Gerónimo Melean procedió a presentar el informe de las inversiones realizadas en las empresas Wonderfulsaa Proyectos SRL e Ingeniería y Construcción Carmenere S.A. en el cual detalló toda la información relativa a dichas transacciones.</p> <p>Informe del Representante Común de Tenedores de Bonos</p> <p>En consideración al punto tres del orden del día, la Sra. Paola Villanueva, en su calidad de representante Común de los Tenedores de Bonos, procedió a exponer detalladamente aquellos aspectos relacionados con el cumplimiento de los compromisos financieros e información relativa a la Sociedad.</p> <p>Nominación de los Representantes para la firma del Acta.</p>
2022-07-22	<p>La sociedad TOYOSA S.A., comunica que en reunión de Directorio celebrada en fecha 21 de julio de 2022, con la presencia del 100% de los Directores, se determinó lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> PUNTO 1: AUTORIZAR EL OTORGAMIENTO DE PODER GENERAL DE ADMINISTRACIÓN Y REPRESENTACION LEGAL EN FAVOR DE LOS SEÑORES SERGIO RODRIGO SAAVEDRA MENDIZABAL, EDWIN RENE SAAVEDRA MENDIZABAL, GERONIMO ANTONIO MELEAN ETEROVIC, MIROSLAVA KATIA RALJEVIC MUZEVIC, CARLOS BARRERO TERAN Y, RAFAEL HERNAN VARGAS RIBERA. PUNTO 2: LECTURA Y APROBACIÓN DEL ACTA
2022-07-15	<p>La Sociedad Toyosa S.A. comunica que de los recursos captados a través de la Emisión de PAGARÉS BURSÁTILES TOYOSA IV - Emisión 3, en fecha 14 de julio de 2022 se utilizaron de la siguiente manera:</p> <p>Pago Línea de Crédito Banco Fie S.A.: USD 8.142,60</p>
2022-07-11	<p>La Sociedad Toyosa S.A. comunica que en fecha 10 de julio de 2022 a través del medio de prensa escrito “Página Siete”, convocó a Asamblea General de Tenedores de Bonos TOYOSA II – Emisión 2; Bonos TOYOSA III – Emisión 1 la cual se llevará a cabo en fecha 22 de julio de 2022 a través de una plataforma virtual, para considerar el siguiente orden del día:</p> <ol style="list-style-type: none"> Informe del Emisor Informe sobre la inversión realizada en las empresas Wonderfulsaa Proyectos SRL e Ingeniería y Construcción Carmenere S.A. Informe del Representante Común de Tenedores de Bonos Nominación de los Representantes para la firma del Acta
2022-05-20	<p>La sociedad TOYOSA S.A. comunica que en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 19 de mayo de 2022 con la participación del 100% de Accionistas, determino lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> Consideración de un Programa de Emisiones de Bonos y de las Emisiones que lo componen para su Oferta Pública y negociación en el Mercado de Valores. Inscripción del Programa de Emisiones de Bonos (“Programa”) y de las Emisiones que lo conforman en el Registro del Mercado de Valores (“RMV”) de la Autoridad

de Supervisión del Sistema Financiero (“ASFI”) y en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (“BBV”) para su Oferta Pública y negociación en el Mercado de Valores.

3. Designación de accionistas para la firma del Acta.

4. Aprobación del Acta.

2022-05-13 La Sociedad TOYOSA S.A., comunica que en Reunión de Directorio celebrada en fecha 12 de mayo de 2022, determinó lo siguiente:

AL PUNTO UNO.- Autorizar el traslado de la sucursal No. 21 de la Sociedad TOYOSA S.A.; ubicada en la carretera a Guabirá avenida Víctor Paz Estenssoro UV. 20, mza. 14 de la ciudad de Montero - departamento de Santa Cruz.

AL PUNTO DOS.- Lectura y aprobación del acta

2022-04-29 La Sociedad TOYOSA S.A., comunica que en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 28 de abril de 2022, con el quórum correspondiente al 100% de los socios presentes, determinó lo siguiente:

PUNTO UNO: Aprobación para la constitución del DPF No. 125155 de la sociedad TOYOSA S.A. como garantía de préstamo de dinero a favor del señor Edwin Santos Saavedra Toledo en calidad de DEUDOR, en la operación bancaria con el Banco BISA S.A.

PUNTO DOS: Lectura y aprobación del acta.

2022-04-29 La Sociedad TOYOSA S.A., comunica que en Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 28 de abril de 2022, con el quórum correspondiente al 100% de los socios presentes, determinó lo siguiente:

AL PUNTO 1.- Aprobar la constitución de la Reserva Legal de la Sociedad por la Gestión 2021 referente al 5% del resultado positivo de conformidad con el Balance de la gestión 2021, correspondiente a la suma de Bs3.103.384,14 (Tres millones ciento tres mil trescientos ochenta y cuatro 14/100 bolivianos)

AL PUNTO 2.- Aprobar la distribución de utilidades en dividendos por la gestión 2021.

AL PUNTO 3.- Lectura y aprobación del acta.

2022-04-29 La Sociedad **TOYOSA S.A.**, comunica que en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 28 de abril de 2022, con el quórum correspondiente al 100% de los socios presentes, determinó lo siguiente:

AL PUNTO 1.- Aprobar el aumento de capital correspondiente a la capitalización del monto restante las utilidades, el cual es equivalente a la suma de Bs.- 29.482.000,00.- (veintinueve millones cuatrocientos ochenta y dos mil 00/100 bolivianos) correspondiendo a cada uno de los socios conforme su participación accionaria según se expresa en el siguiente cuadro:

ACCIONISTAS	MONTO (BS.-)	ACCIONES	PORCENTAJE
Edwin Santos Saavedra Toledo	20.342.000,00	20.342	69%
Erika Mendizábal de Saavedra	8.845.000,00	8.845	30%

Edwin Rene Saavedra Mendizábal	295.000	295	1%
TOTAL	29.482.000,00	29.482	100%

En consecuencia, se obtiene el nuevo cuadro de la conformación accionaria de la sociedad.

ACCIONISTAS	CAPITAL (Bs)	ACCIONES	PORCENTAJE
Edwin Santos Saavedra Toledo	313.724.000,00	313.724	69%
Erika Mendizábal de Saavedra	136.402.000,00	136.402	30%
Edwin Rene Saavedra Mendizábal	4.547.000,00	4.547	1%
TOTAL	454.673.000,00	454.673	100%

AL PUNTO 2.- Lectura y aprobación del acta.

2022-04-29 La Sociedad TOYOSA S.A. comunica que en Reunión de Directorio celebrada en fecha 28 de abril de 2022, determinó lo siguiente:

AL PUNTO UNO.- Aprobar la venta de un vehículo constituido como activo fijo de la Sociedad TOYOSA S.A.

AL PUNTO DOS.- Lectura y aprobación del acta.

2022-04-04 La sociedad TOYOSA S.A. comunica que en Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 31 de marzo de 2022 con la participación del 100% de Accionistas, determino lo siguiente:

1. Se aprobó la Memoria Anual de la Gestión 2021.
2. Se aprobó el Balance General y Estados Financieros al 31 de diciembre del 2021.
3. Se aprobó el Dictamen de Auditoría Externa.
4. Se aprobó el Informe del Síndico.
5. Se aprobó el Tratamiento de los Resultados de la Gestión 2021 conforme al Balance General al 31 de diciembre de 2021 que dio un resultado positivo de Bs. 62,067,682.89 (Sesenta y dos millones sesenta y siete mil seiscientos ochenta y dos 89/100 Bolivianos).

Al respecto, es importante mencionar que los socios mostraron su conformidad con el resultado obtenido.

6. Se aprobó la elección de Directorio y Síndico para la Gestión 2022 con la siguiente estructura:

-Edwin Santos Saavedra Toledo	PRESIDENTE
-Gerónimo Antonio Meleán Eterovic	VICEPRESIDENTE
-Luis Ernesto Beccar Díaz	SECRETARIO
-Sergio Aniceto Pascual Ávila	DIRECTOR
-Mauricio Sergio Rodrigo Arturo Costa Du Rels Flores.	DIRECTOR
-Vittorio José Aloisio Zenteno	SINDICO

	<p>7. Se aprobó la otorgación de Dietas o Remuneraciones al Directorio</p> <p>8. Se aprobó la Fijación de fianza de los Directores y el Síndico</p>										
2022-04-01	En complementación a la información referente a la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad TOYOSA S.A. celebrada en fecha 31 de marzo de 2022 cabe mencionar que se determinó nombrar como Síndico para la gestión 2022 al Sr. Vittorio José Aloisio Zenteno										
2022-04-01	<p>La sociedad TOYOSA S.A. comunica que en Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 31 de marzo de 2022 con la participación del 100% de Accionistas, determino lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> Se aprobó la Memoria Anual de la Gestión 2021. Se aprobó el Balance General y Estados Financieros al 31 de diciembre del 2021. Se aprobó el Dictamen de Auditoría Externa. Se aprobó el Informe del Síndico. Se aprobó el Tratamiento de los Resultados de la Gestión 2021 conforme al Balance General al 31 de diciembre de 2021 que dio un resultado positivo de Bs. 62,067,682.89 (Sesenta y dos millones sesenta y siete mil seiscientos ochenta y dos 89/100 Bolivianos). <p>Al respecto, es importante mencionar que los socios mostraron su conformidad con el resultado obtenido.</p> <p>6. Se aprobó la elección de Directorio y Síndico para la Gestión 2022 con la siguiente composición:</p> <table> <tr> <td>-Sergio Rodrigo Saavedra Mendizábal.</td> <td>PRESIDENTE</td> </tr> <tr> <td>-Gerónimo Antonio Meleán Eterovic.</td> <td>VICEPRESIDENTE</td> </tr> <tr> <td>-Luis Ernesto Beccar Díaz.</td> <td>SECRETARIO</td> </tr> <tr> <td>-Sergio Aniceto Pascual Ávila.</td> <td>DIRECTOR</td> </tr> <tr> <td>-Mauricio Sergio Rodrigo Arturo Costa Du Rels Flores.</td> <td>DIRECTOR</td> </tr> </table> <ol style="list-style-type: none"> Se aprobó la otorgación de Dietas o Remuneraciones al Directorio Se aprobó la Fijación de fianza de los Directores y el Síndico 	-Sergio Rodrigo Saavedra Mendizábal.	PRESIDENTE	-Gerónimo Antonio Meleán Eterovic.	VICEPRESIDENTE	-Luis Ernesto Beccar Díaz.	SECRETARIO	-Sergio Aniceto Pascual Ávila.	DIRECTOR	-Mauricio Sergio Rodrigo Arturo Costa Du Rels Flores.	DIRECTOR
-Sergio Rodrigo Saavedra Mendizábal.	PRESIDENTE										
-Gerónimo Antonio Meleán Eterovic.	VICEPRESIDENTE										
-Luis Ernesto Beccar Díaz.	SECRETARIO										
-Sergio Aniceto Pascual Ávila.	DIRECTOR										
-Mauricio Sergio Rodrigo Arturo Costa Du Rels Flores.	DIRECTOR										
2022-04-01	La sociedad TOYOSA S.A. comunica que en fecha 31 de marzo de 2022 obtuvo un desembolso del Banco Bisa S.A. por el monto total de BS48,020,000.00 (Cuarenta y ocho millones veinte mil 00/100 Bolivianos) destinado a compra de cartera de Bancos locales										
2022-03-18	<p>La Sociedad TOYOSA S.A. comunica que de los recursos captados a través de la Emisión de PAGARÉS BURSÁTILES TOYOSA IV - Emisión 2 por el monto de USD 4.000.000,00; en fecha 18 de marzo de 2022 se utilizaron los recursos de la siguiente manera:</p> <table> <tr> <td>Pago Línea de Crédito Banco Bisa S.A.:</td> <td>USD</td> <td>1.000.000,00</td> </tr> <tr> <td>Pago Línea de Crédito Banco Unión S.A.:</td> <td>USD</td> <td>3.000.000,00</td> </tr> </table>	Pago Línea de Crédito Banco Bisa S.A.:	USD	1.000.000,00	Pago Línea de Crédito Banco Unión S.A.:	USD	3.000.000,00				
Pago Línea de Crédito Banco Bisa S.A.:	USD	1.000.000,00									
Pago Línea de Crédito Banco Unión S.A.:	USD	3.000.000,00									
2022-03-14	<p>La Sociedad TOYOSA S.A. comunica que en Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada en fecha 11 de marzo de 2022, con el quórum correspondiente al 100% de los socios presentes, determinó lo siguiente:</p> <p>AL PUNTO UNO.- Aprobar las modificaciones al programa de emisiones de bonos y de las emisiones que lo componen para su oferta pública y negociación en el mercado de valores, aprobados en la junta general extraordinaria de fecha 8 de diciembre de 2021.</p> <p>AL PUNTO DOS.- Aprobar la designación de accionistas para la firma del Acta.</p>										

	AL PUNTO TRES.- Aprobación del Acta.
2022-03-10	<p>La Sociedad TOYOSA S.A. comunica que en Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada en fecha 09 de marzo de 2022, con el quórum correspondiente al 100% de los socios presentes, determinó lo siguiente:</p> <p>AL PUNTO UNO.- Aprobar la participación de la sociedad TOYOSA S.A. como CODEUDORA conjuntamente con el señor Edwin Santos Saavedra Toledo, en las operaciones bancarias de préstamos de dinero bajo cualquier modalidad crediticia; otorgadas por el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. a favor de la sociedad TOYOSA S.A.</p> <p>AL PUNTO DOS.- Aprobar el otorgamiento de un poder especial que confiera la sociedad TOYOSA S.A. a favor del Señor Edwin Santos Saavedra Toledo; a fin de que éste, en representación de la sociedad, tenga las facultades necesarias que le permitan a la sociedad TOYOSA S.A. la participación como COUDEUDORA de manera conjunta con el señor Edwin Santos Saavedra Toledo, en las operaciones bancarias de préstamos de dinero bajo cualquier modalidad crediticia; que sean otorgadas por el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. a favor de la sociedad TOYOSA S.A.</p> <p>AL PUNTO TRES.- Lectura y aprobación del acta.</p>
2022-02-16	<p>La Sociedad TOYOSA S.A. comunica que en fecha 15 de febrero de 2022 realizó la emisión de Pagarés Privados a plazo fijo denominados “Pagarés Privados TOYOSA – ALIANZA V” por el monto de Bs28,000,000.00 (Veintiocho millones 00/100 Bolivianos)</p>
2022-02-10	<p>La Sociedad TOYOSA S.A., comunica que en Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada en fecha 09 de febrero de 2022, con el quórum correspondiente al 100% de los Socios presentes, determinó lo siguiente:</p> <p>AL PUNTO UNO: Aprobar la emisión de Pagarés por la suma de Bs28,000,000.00 (Veintiocho millones 00/100 Bolivianos) para su colocación a favor de CRECIMIENTO FONDO DE INVERSIÓN CERRADO administrado por ALIANZA SAFI S.A.</p> <p>AL PUNTO DOS: Aprobar las características, términos y condiciones de la emisión de pagarés.</p> <p>AL PUNTO TRES: Designación de Accionistas para la firma de acta.</p>
2022-01-31	<p>La Sociedad TOYOSA S.A, comunica que en reunión de Directorio, celebrada en fecha 31 de enero de 2022, con la presencia de todos los Directores, determinó lo siguiente:</p> <p>AL PUNTO UNO.- Autorizar la venta de dos unidades (una motocicleta y un automóvil), registrados como activos fijos de la Sociedad TOYOSA S.A.</p> <p>AL PUNTO DOS.- Lectura y aprobación del acta.</p>
2022-01-03	<p>La Sociedad TOYOSA S.A., comunica que en Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada en fecha 31 de diciembre de 2021, con la presencia del 100% de los accionistas, determinó lo siguiente:</p> <p>AL PUNTO UNO.- Aprobar el pago de obligaciones que tienen las sociedades “EMPRESA CONSTRUCTORA CONCORDIA S.A.” e “IMPORTACIONES Y EXPORTACIONES INTERMEX S.A.” con TOYOSA S.A., mediante la transferencia de acciones en un 99,99913% que tiene el señor Edwin Santos Saavedra Toledo en la empresa INGENIERIA Y CONSTRUCCION CARMENERE S.A.</p> <p>AL PUNTO DOS.- Designación de accionistas para la firma del Acta.</p> <p>AL PUNTO TRES.- Lectura y aprobación del Acta.</p>

7 ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero fue realizado en base a los Estados Financieros de TOYOSA S.A. al 31 de diciembre de 2020 y 2021 auditados por Tudela & TH Consulting Group S.R.L. y la gestión 2022 auditados por GDCON S.R.L. Auditores y Consultores Multidisciplinarios. Asimismo, se presentan los Estados Financieros de TOYOSA S.A. al 30 de septiembre de 2023, los cuales se encuentran auditados internamente. La información presentada en esta sección deberá leerse conjuntamente con los Estados Financieros de la empresa y las notas que los acompañan a las fechas indicadas anteriormente.

Por otra parte, es importante aclarar que los Estados Financieros de las gestiones analizadas consideran la variación inflacionaria en base a la Unidad de Fomento a la Vivienda (“UFV”) para el ajuste de los rubros no monetarios. En consecuencia, para el siguiente análisis y para propósitos comparativos, se re expresaron en Bolivianos las cifras al 31 de diciembre de 2020, 2021 y 2022 en función al valor de la UFV al 30 de septiembre de 2023.

El valor de la UFV a las fechas anteriormente indicadas son las siguientes:

Fecha	Cotización de la UFV
31 de diciembre de 2020	2.35998
31 de diciembre de 2021	2.37376
31 de diciembre de 2022	2.40898
30 de septiembre de 2023	2.46004

La información financiera utilizada para la elaboración del presente análisis, se encuentra descrita en el punto 7.5 siguiente del presente Prospecto Marco.

7.1 Balance General

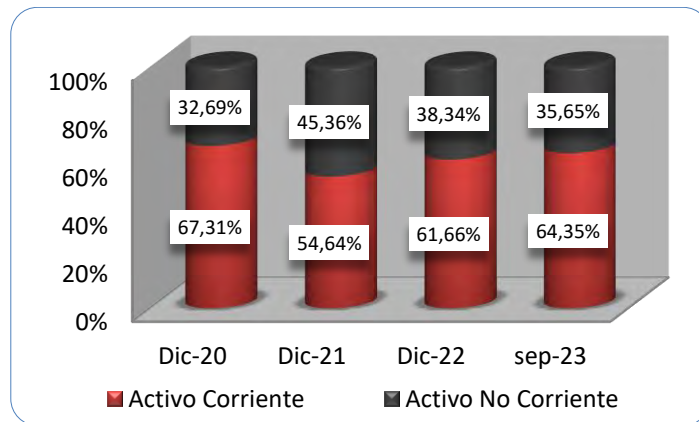
7.1.1 Activo

Al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 1.784,41 millones en el Activo Total, superior en 2,52% (Bs. 43,93 millones) en comparación a gestión anterior 2020 donde registro Bs. 1.740,48 millones, debido al aumento de la cuenta de Inventarios en el Activo corriente y la cuenta de Inversiones permanentes en el Activo no corriente.

Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 2.138,37 millones en el Activo Total superior en 19,84% (Bs. 353,97 millones) en comparación a gestión anterior, debido al aumento de la cuenta de Cuentas por cobrar comerciales y anticipo a proveedores en el Activo corriente.

Al 30 de septiembre de 2023, el Activo de la Sociedad alcanzó la cifra de Bs. 2.202,57 millones.

Gráfico No. 2 Activo Corriente vs. Activo No Corriente



Elaboración Propia
Fuente: TOYOSA S,A,

Activo Corriente

Al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 974,94 millones en el Activo Corriente, siendo menor en 16,78% (Bs. 196,57 millones) en comparación a gestión anterior del 2020 donde registro Bs. 1.171,52 millones, debido a la reducción de otras cuentas por cobrar.

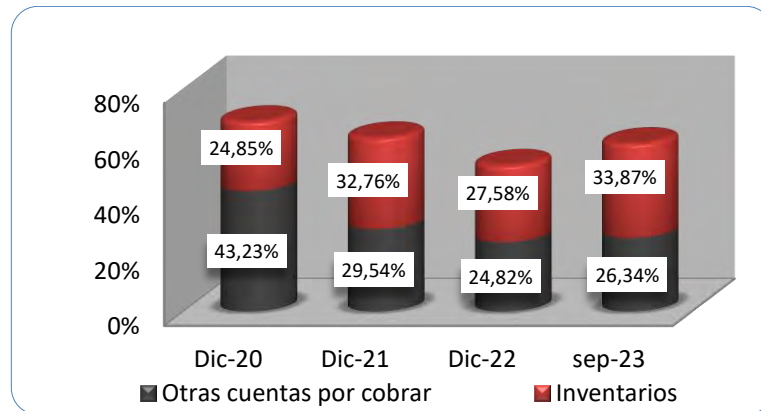
Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 1.318,60 millones en el Activo Corriente, siendo superior en 35,25% (Bs. 343,66 millones) en comparación a gestión anterior debido al incremento a cuentas por cobrar comerciales, anticipos a proveedores e inventarios.

El Activo Corriente representó el 67,31%, 54,64% y 61,66% del Activo total a diciembre de 2020, 2021 y 2022.

Al 30 de septiembre de 2023, el Activo Corriente fue de Bs.1.417,30 millones, cifra que representó el 64,35% del activo total.

A septiembre de 2023 las cuentas más representativas del Activo Corriente son: Inventarios, Otras cuentas por cobrar. La participación de estas cuentas respecto del Activo Corriente se las puede apreciar en el siguiente gráfico.

Gráfico No. 3 Evolución de las principales cuentas del Activo Corriente



Elaboración Propia
Fuente: TOYOSA S,A,

Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 287,97 millones, cifra inferior en 43,13% (Bs. 218,42 millones) respecto a la gestión 2020 que registro una cifra de Bs. 506,39 millones, debido a la reducción de las siguientes subcuentas: Deudores diversos, Cuentas corrientes con empresas relacionadas y cuentas por cobrar en mora.

Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 327,24 en comparación a la gestión anterior superior en 13,64% (Bs. 39,27 millones) debido al incremento en los impuestos acreditables y otros conceptos.

Esta cuenta representó el 29,09%, 16,14% y 15,30% del Activo total a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2023, el Activo Corriente fue de Bs.373.26 millones, cifra que representó el 16,95% del activo total.

Inventarios

Al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 319,39 millones, cifra superior en 9,70%% (Bs. 28,23 millones) en comparación a gestión 2020 donde se registró una cifra de Bs. 291,15 millones, a causa del aumento de las subcuentas de Mercadería en tránsito, Reparaciones en proceso, Repuestos, Vehículos, Maquinaria Volvo, Electrónicos y otros en consignación.

Al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 363,64 millones, cifra superior en 13,86% (Bs. 44,25 millones) en comparación a la gestión anterior, a causa del aumento de las subcuentas de Mercadería en tránsito, llantas repuestos y motos.

Esta cuenta representó el 16,73%, 17,90% y 17,01% del Activo total a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2023 se registró Bs. 479,99 millones, representando el 21,79%.

Activo No Corriente

Al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 809,46 millones, cifra superior en 42,27% (Bs. 240,50 millones) en comparación a la gestión 2020 donde registro una cifra de Bs. 568,96 millones, debido al incremento en las Inversiones permanentes.

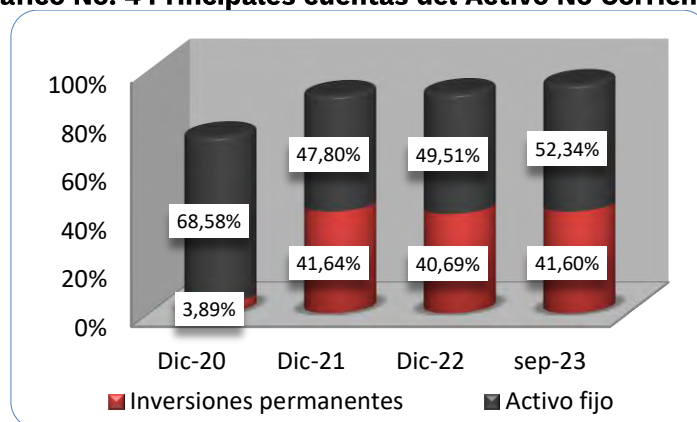
Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 819,77 millones, cifra mayor en 1,27% (Bs. 10,31 millones) en comparación a la gestión anterior debido al incremento en los activos fijos.

El Activo No Corriente representó el 32,69%, 45,36% y 38,34% del Activo total a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2023, el Activo No Corriente Total fue de Bs. 785,27 millones, el mismo representó el 35,65% del Activo total.

A septiembre de 2023 las cuentas más representativas del Activo No Corriente son: Activo Fijo e Inversiones permanentes. La participación de estas cuentas respecto del Activo No Corriente se la puede apreciar en el siguiente gráfico:

Gráfico No. 4 Principales cuentas del Activo No Corriente



Elaboración Propia
Fuente: TOYOSA S.A,

Activo Fijo

Al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 386,95 millones, cifra menor en 0,83% (Bs. 3,26 millones) en comparación a gestión 2020 donde se registró una cifra de Bs. 390,21 millones, causado por la disminución de las subcuentas de Terrenos, Muebles y enseres, Maquinaria y equipo.

Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 405,85 millones, cifra superior en 4,88% (Bs. 18,90 millones) en comparación a la gestión anterior causado por el incremento de las subcuentas de Terrenos, Maquinaria y equipo y obras en curso.

Esta cuenta significó el 22,42%, 21,69% y 18,98% del Activo total, a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2023, la cuenta alcanzó un valor de Bs. 410,99 millones y representó el 18,66% del Activo total.

Inversiones Permanentes

Al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 337,10 millones, cifra mayor en 1.424,30% (Bs. 314,99 millones) en comparación a la gestión 2020 donde se registró la cifra de Bs. 22,12 millones, causado por el incremento en otras inversiones.

Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 333,60 millones, cifra menor en 1,04% (Bs. 3,50 millones) en comparación a gestión anterior causado por la reducción en la Previsión para desvalorización inversiones.

Esta cuenta significó el 1,27%, 18,89% y 15,60% del Activo a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2023, la cuenta tuvo un valor de Bs. 326,68 millones y representó el 14,83% del Activo total.

7.1.2 Pasivo

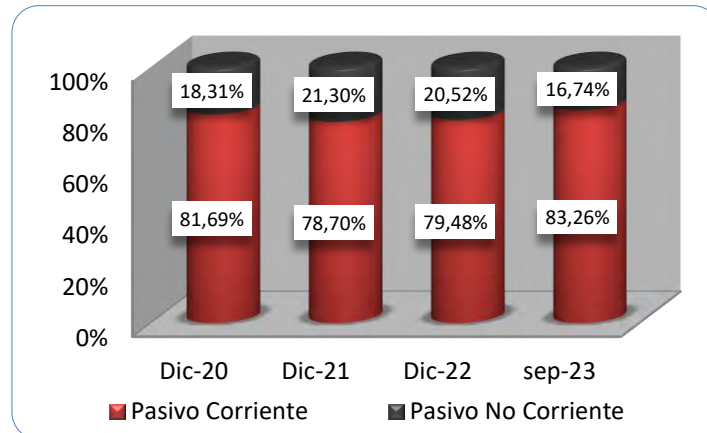
Al 31 de diciembre de 2021 el Pasivo Total alcanzó la cifra de Bs. 1.072,94 millones, monto inferior en 1,87% (Bs. 20,40 millones) en comparación a la gestión 2020 que registro una cifra de Bs. 1.093,34 millones debido a la disminución de Deudas bancarias financieras del Pasivo Corriente y Deuda por emisión de valores del Pasivo No corriente.

Al 31 de diciembre de 2022 el Pasivo Total alcanzó la cifra de Bs. 1.361,55 millones, monto superior en 26,90% (Bs. 288,61 millones) en comparación a la gestión anterior debido al incremento de Deudas bancarias financieras y cuentas por pagar comerciales del Pasivo Corriente.

Al 30 de septiembre de 2023, el Pasivo Total fue de Bs. 1.418,14 millones.

Como se puede apreciar en el siguiente gráfico, existió siempre un predominio de la porción Corriente del Pasivo en las gestiones analizadas.

Gráfico No. 5 Pasivo Corriente vs. Pasivo No Corriente



Elaboración Propia
Fuente: TOYOSA S.A.

Pasivo Corriente

Al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 844,44 millones, siendo inferior en 5,46% (Bs. 48,75 millones) en comparación a gestión 2020 donde alcanzó la cifra de Bs. 893,19 millones, causado por la disminución de las Deudas bancarias y financieras.

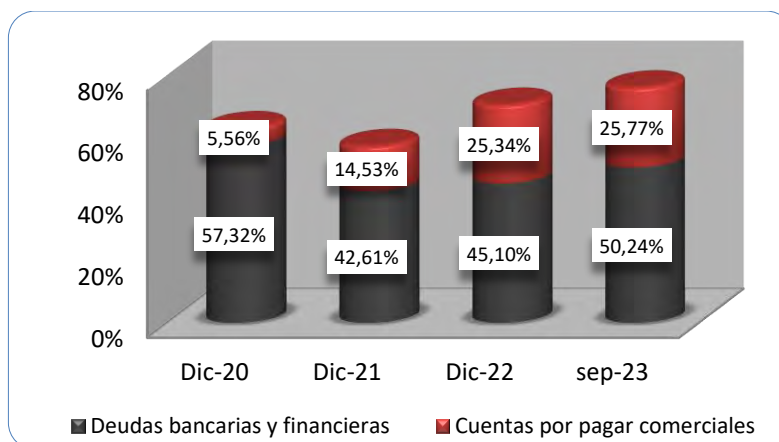
Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 1.082,18 millones, siendo superior en 28,15% (Bs. 237,74 millones) en comparación a gestión anterior causado el incremento en las cuentas por pagar comerciales y deudas bancarias y financieras.

El Pasivo Corriente representó el 81.69%, 78.70% y 79,48% del Pasivo Total a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente, además de significar el 51,32%, 47,32% y 50,61% del Pasivo más el Patrimonio a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2023, el Pasivo Corriente Total fue de Bs. 1.180,76 millones. El Pasivo Corriente representó el 83,26% del Pasivo Total y el 53,61% del Pasivo más el Patrimonio.

Al 30 de septiembre de 2023 las cuentas más representativas del Pasivo Corriente son: Deudas Bancarias y Financieras y cuentas por pagar comerciales. La participación de estas cuentas respecto del Pasivo Corriente se las puede apreciar en el siguiente gráfico.

Gráfico No. 6 Principales cuentas del Pasivo Corriente



Elaboración Propia
Fuente: TOYOSAS.A.

Deudas Bancarias y financieras

Al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 359,81 millones, cifra menor en 29,72% (Bs. 152,17 millones) en comparación a la gestión 2020 donde registró una cifra de 511,98 millones, causado por la amortización de deudas con los Bancos BISA, BMSC, UNION, NACIONAL DE BOLIVIA y cancelación total de la deuda con el Banco de Crédito.

Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 488,01 millones, cifra mayor en 35,63% (Bs. 128,20 millones) en comparación a gestión anterior causado por el incremento de deudas con los Bancos BISA, NACIONAL DE BOLIVIA, FIE y GANADERO

Esta cuenta significó el 46,83%, 33,53% y 35,84% del Pasivo Total y el 29,42%, 20,16% y 22,82% del Pasivo más el Patrimonio a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2023, la cuenta obtuvo un valor de Bs. 593,22 millones. Esta cuenta representó el 41,83% del Pasivo total y 26,93% del Pasivo más patrimonio.

Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 122,69 millones, monto superior en 147,02% (Bs. 73,02 millones) en comparación a la gestión 2020 donde se registró una cifra de Bs. 49,67

millones, anterior a causa del aumento de cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior.

Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 274,26 millones, cifra mayor en 123,54% (Bs. 151,57 millones) en comparación a la gestión anterior a causa del aumento de cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior.

Esta cuenta representó el 4,54%, 11,43% y 20,14% del Pasivo Total y el 2,85%, 6,88% y 12,83% del Pasivo más el Patrimonio, a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2023, la cuenta obtuvo un valor de Bs. 304,27 millones. Esta cuenta representó el 21,46% del Pasivo total y 13,81% del Pasivo más patrimonio.

Pasivo No Corriente

Al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 228,50 millones, cifra superior en 14,17% (Bs. 28,36 millones) en comparación a la gestión 2020 donde alcanzó una cifra de Bs. 200,15 millones, causado por el aumento de las Deudas bancarias y financieras.

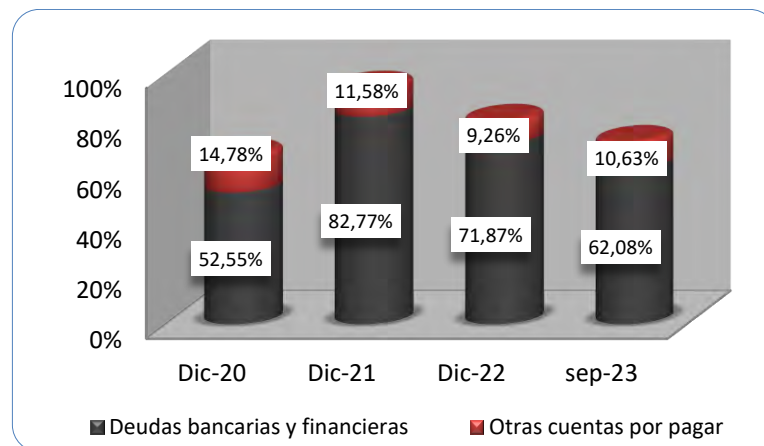
Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 279,37 millones, cifra superior en 22,26% (Bs. 50,87 millones) en comparación a gestión anterior causado también por el aumento de las Deudas bancarias y financieras.

El Pasivo No Corriente representó el 18,31%, 21,30% y 20,52% del Pasivo Total y el 11,50%, 12,81% y 13,06% del Pasivo más Patrimonio a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2023, el Pasivo No Corriente Total fue de Bs. 237,38 millones, debido a un leve incremento de la deuda bancaria y financiera. Esta cuenta representó el 16,74% del Pasivo Total y el 10,78% del Pasivo más el Patrimonio.

A septiembre de 2023, las cuentas más representativas del Pasivo No Corriente son: Deudas Bancarias y Financiera y Otras cuentas por pagar. La participación de estas cuentas respecto del Pasivo No Corriente se la puede apreciar en el siguiente gráfico.

Gráfico No. 7 Principales cuentas del Pasivo No Corriente



Elaboración Propia
Fuente: TOYOSAS.A.

Deudas Bancarias y Financieras

Al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 189,13 millones, monto superior en 79,80% (Bs. 83,94 millones) en comparación a la gestión 2020 donde se registró una cifra de Bs. 105,19 millones, a causa del aumento de préstamos a largo plazo con entidades bancarias.

Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 200,79 millones, monto superior en 6,17% (Bs. 11,66 millones) en comparación a gestión anterior también a causa del aumento de préstamos a largo plazo con entidades bancarias.

Esta cuenta representó el 9,62%, 17,63% y 14,75% del Pasivo total y el 6,04%, 10,60% y 9,39% del Pasivo más el Patrimonio, a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Al 31 de septiembre de 2023, la cuenta mantuvo un valor de Bs. 147,36 millones, debido al incremento de préstamos a largo plazo. Esta cuenta representó el 10,39% del Pasivo total y 6,69% del Pasivo más patrimonio.

Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 26,46 millones, cifra menor en 10,56% (Bs. 3,12 millones) en comparación a la gestión 2020 donde alcanzó una cifra de Bs. 29,58 millones, debido a la disminución de las Cuentas corrientes con empresas relacionadas de Atlántida S.A.

Al 31 de diciembre de 2022 la cuenta registro Bs. 25,88 millones, cifra menor en 2,19% (Bs. 0,58 millones) en comparación a gestión anterior, debido una leve disminución de las Cuentas corrientes con empresas relacionadas.

Esta cuenta representó el 2,71%, 2,47% y 1,90% del Pasivo total y el 1,70%, 1,48% y 1,21% del Pasivo más el Patrimonio, a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2023, la cuenta mantuvo un valor de Bs. 25,24 millones. Esta cuenta representó el 1,78% del Pasivo total y 1,15% del Pasivo más patrimonio.

7.1.3 Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 711,46 millones, cifra superior en 9,94% (Bs. 64,32 millones) en comparación a la gestión 2020 donde registró una cifra de Bs. 647,14 millones, debido al incremento de los Resultados de la gestión.

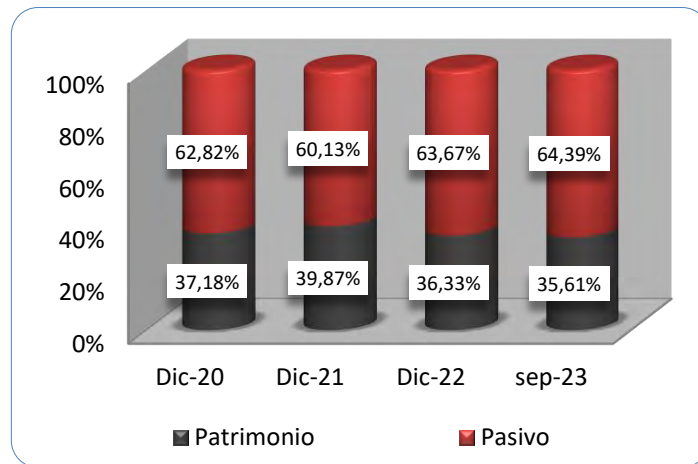
Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 776,83 millones, cifra superior en 9,19% (Bs. 65,36 millones) en comparación a la gestión anterior debido al incremento de los Resultados de la gestión y de capital

El Patrimonio representó el 37,18%, 39,87% y 36,33% del Pasivo más el Patrimonio a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2023, el Patrimonio Total fue de Bs. 784,43 millones. Esto representó el 35,61% del Pasivo más el Patrimonio.

El siguiente gráfico muestra la estructura de capital de TOYOSA S.A. durante las gestiones analizadas.

Gráfico No. 8 Estructura de Capital

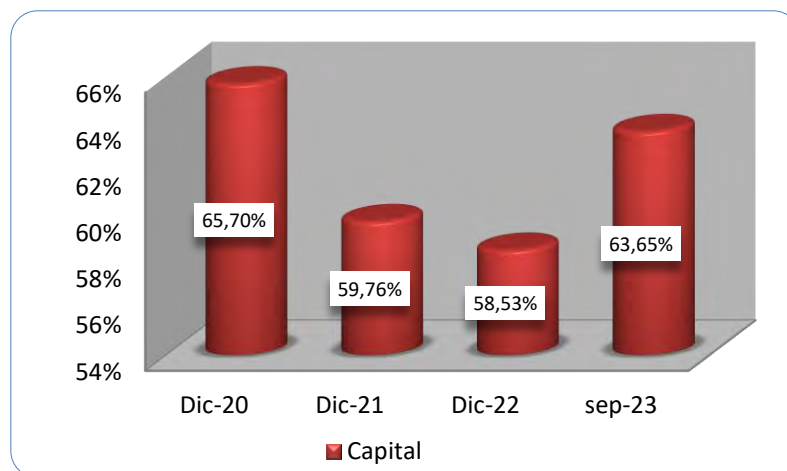


Elaboración Propia
Fuente: TOYOSAS.A.

Como se puede apreciar en el gráfico anterior, en las gestiones analizadas la proporción del Patrimonio y del Pasivo dentro de la estructura de capital de la Sociedad mantuvieron un comportamiento estable, siendo la porción del Pasivo la que predomina sobre el Patrimonio.

Al 30 de septiembre de 2023 la cuenta más representativa del Patrimonio es el Capital Social. La participación de esta cuenta respecto del Patrimonio se la puede apreciar en el siguiente gráfico.

Gráfico No. 9 Capital como Principal cuenta del Patrimonio



Elaboración Propia
Fuente: TOYOSA S.A.

Capital

Al 31 de diciembre de 2021 el Capital de TOYOSA S.A. registro el monto de Bs. 425,19 millones, al igual que la gestión 2020.

Al 31 de diciembre de 2022 el Capital de TOYOSA S.A. se alcanzó una cifra de Bs. 454,67 millones, siendo mayor en 6,93% (Bs. 29,48 millones) respecto a la gestión anterior.

En consecuencia, la cuenta Capital representa el 24,43%, 23,83% y 21,26% del Pasivo más el Patrimonio y el 65,70%, 59,76% y 58,53% del Patrimonio a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Se debe aclarar que, para fines de realizar el presente análisis financiero, los saldos de esta cuenta al 31 de diciembre de 2020, 2021 y 2022 no fueron reexpresados, registrando una diferencia por la no reexpresión, en la cuenta Ajuste de Capital.

Al 30 de septiembre de 2023, el capital fue de Bs. 499,25 millones. Esta cuenta representó el 63,65% del Patrimonio Total y el 22,67% del Pasivo más el Patrimonio.

7.2 Estado de Resultados

Ingresos por ventas

Los Ingresos por ventas de TOYOSA S.A. al 31 de diciembre de 2021 registraron Bs. 987,11 millones, monto superior en 35,69% (Bs. 259,62 millones) en comparación a gestión 2020 donde se registró Bs. 727,49 millones.

Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 1.384,72 millones, monto superior en 40,28% (Bs. 397,61 millones) en comparación a gestión 2021.

Y al 30 de septiembre de 2023, las ventas netas llegaron a un valor de Bs. 1.106,26 millones.

Costo de Ventas

Al 31 de diciembre de 2021 los Costos de Ventas fueron de Bs. 715,54 millones, cifra superior en 36,53% (Bs. 191,46 millones) en comparación a la gestión 2020 donde registro una cifra de Bs. 524,08 millones.

Al 31 de diciembre de 2022 los Costos de Ventas fueron de Bs. 1.029,66 millones, cifra superior en 43,90% (Bs. 314,12 millones) en comparación a la gestión 2021.

Esta cuenta representó el 72,04%, 72,49% y 74,36% respecto al Ingreso por ventas de la Sociedad a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Al 30 de septiembre 2023, el Costo de venta llegó a un valor de Bs. 837,38 millones y representó el 75,69% de las Ventas netas.

Utilidad Bruta

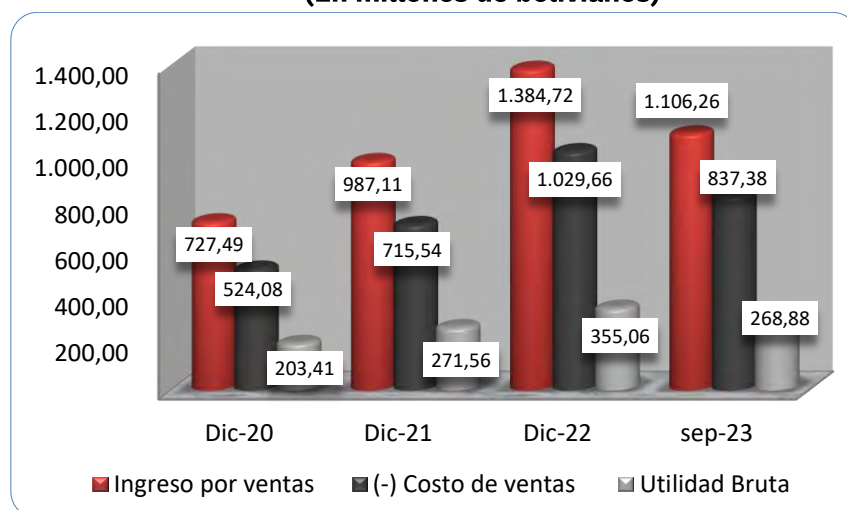
Al 31 de diciembre de 2021 la Utilidad Bruta fue de Bs. 271,56 millones, monto superior en 33,51% (Bs. 68,16 millones) en comparación a la gestión 2020 donde registró una cifra de Bs. 203,41 millones, anterior a causa del incremento del Ingreso por ventas.

Al 31 de diciembre de 2022 la Utilidad Bruta fue de Bs. 355,06 millones, monto superior en 30,75% (Bs. 83,49 millones) en comparación a la gestión anterior también a causa del incremento del Ingreso por ventas.

Esta cuenta representó el 27,96%, 27,51% y 25,64% de los Ingresos por ventas a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2023, el Resultado Bruto llegó a un valor de Bs. 268,88 millones y representó el 24,31% de las Ventas netas.

Gráfico No. 10 Evolución de los Ingresos por ventas, Costo de ventas y Ganancia Bruta (En millones de bolivianos)



Elaboración Propia
Fuente: TOYOSASA.

Gastos Operativos

Los Gastos Operativos de TOYOSA S.A, compuestos por: los Gastos Administrativos, Gastos de comercialización, Gastos Financieros, Impuestos, Tasas y Patentes y Depreciaciones, Amortizaciones y Castigos, que en total alcanzaron al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 228,92 millones, monto mayor en 6,37% (Bs. 13,70 millones) en comparación a la gestión 2020 donde se registró una cifra de Bs. 215,22 millones, a causa del aumento de la cuenta de Impuestos, tasas y patentes.

Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 261,10 millones, monto superior en 14,06% (Bs. 32,18 millones) en comparación a la gestión anterior a causa del aumento en los gastos administrativos, comerciales y depreciación, amortizaciones y castigos.

Los Gastos Operativos de la Sociedad representaron el 29,58%, 23,19% y 18,86% de los Ingresos por ventas a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2023, los gastos operativos llegaron a un monto de Bs. 209,57 millones. Esta cuenta representó el 18,94% de los ingresos por ventas de la Sociedad.

Las principales cuentas que conforman los Gastos Operativos a septiembre 2023, se describen a continuación:

Gastos de Administración

Al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 38,07 millones, cifra inferior en 19,74% (Bs. 9,36 millones) en comparación a la gestión 2020 donde registró una cifra de Bs. 47,43 millones.

Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 43,68 millones, cifra mayor en 14,73% (Bs. 5,61 millones) en comparación a la gestión 2020.

Los Gastos Administrativos representaron el 6,52%, 3,86% y 3,15% de los Ingresos por ventas a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2023, los gastos de administración llegaron a un monto de Bs. 29,13 millones y representó el 2,63% de las Ventas netas.

Gastos de Comercialización

Al 31 de diciembre de 2021 los Gastos de comercialización registraron un monto de Bs. 66,60 millones, cifra superior en 1,62% (Bs. 1,06 millones) en comparación a la gestión 2020 donde registró una cifra de Bs. 65,54 millones.

Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 76,22 millones, cifra mayor en 14,43% (Bs. 9,61 millones) en comparación a la gestión 2021.

Los Gastos de comercialización significaron el 9,01%, 6,75% y 5,50% de los Ingresos por ventas a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2023, los gastos de comercialización llegaron a un monto de Bs. 61,85 millones y representó el 5,59% de las Ventas netas.

Gastos Financieros

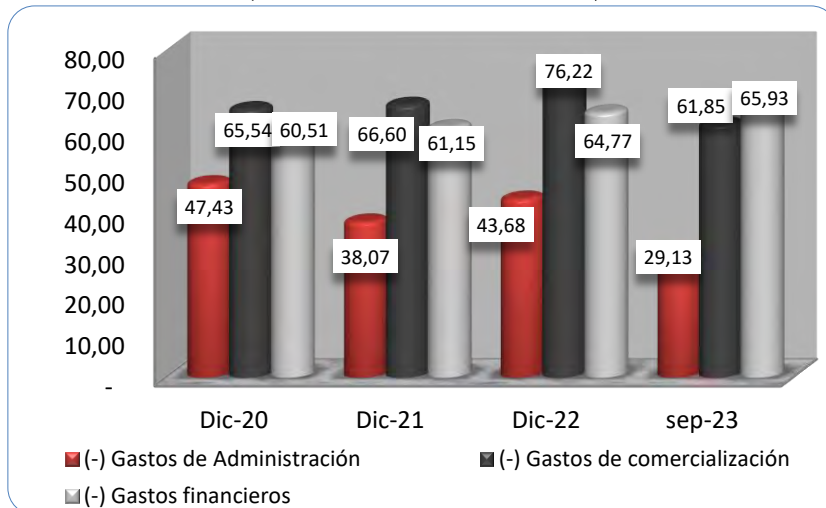
Al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 61,15 millones, cifra mayor en 1,05% (Bs. 0,63 millones) en comparación a la gestión 2020 donde registró una cifra de Bs. 60,51 millones.

Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 64,77 millones, cifra superior en 5,93% (Bs. 3,62 millones) en comparación a la gestión 2021.

La cuenta Gastos Financieros representó el 8,32%, 6,19% y 4,68% de los Ingresos por ventas a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2023, los gastos financieros llegaron a un monto de Bs. 65,93 millones y representó el 5,96% de las Ventas netas.

**Gráfico No. 11 Evolución de los Gastos Operativos
(En millones de Bolivianos)**



Elaboración Propia
Fuente: TOYOSAS.A.

Utilidad neta del ejercicio

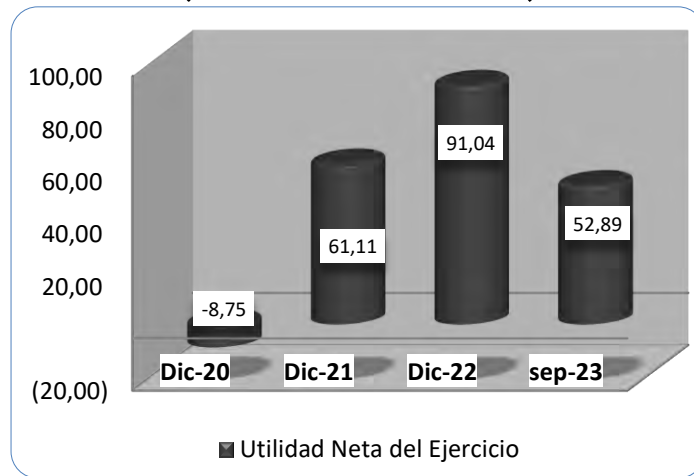
Al 31 de diciembre de 2021 se registró una utilidad neta de Bs. 61,11 millones, cifra superior en 798,10% (Bs. 69,86 millones) en comparación a la gestión 2020 donde registró una cifra negativa de Bs. 8,75 millones, debido al incremento de las ventas.

Al 31 de diciembre de 2022 se registró una utilidad neta de Bs. 91.04 millones, cifra superior en 48,99% (Bs. 29,94 millones) en comparación a la gestión 2021 debido al incremento de las ventas.

La Utilidad neta del ejercicio respecto a los Ingresos por ventas representó el -1,20%, 6,19% y 6,57% a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2023, la cuenta llegó a registrar un monto de Bs. 52,89 millones y representó el 4,78% de las ventas netas de la sociedad.

**Gráfico No. 12 Evolución de la Utilidad neta del ejercicio
(En millones de bolivianos)**



Elaboración Propia
Fuente: TOYOSA S.A.

7.3 Indicadores Financieros

Indicadores de Liquidez y Solvencia

Coeficiente de Liquidez

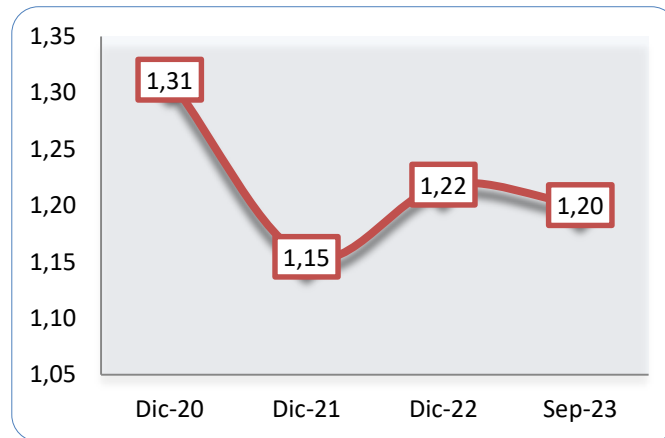
El coeficiente de liquidez, representado por el Activo Corriente entre el Pasivo Corriente, fundamentalmente muestra la capacidad que tiene la sociedad de poder cubrir sus deudas de corto plazo con sus Activos de corto plazo. Durante las gestiones analizadas este ratio registró niveles de 1,31; 1,15 y 1,22 veces, a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Entre diciembre 2020 y 2021 el ratio disminuyó en 11,98% alcanzando un nivel de 1,15 veces, a causa de la disminución de Otras cuentas por cobrar en el Activo corriente como también la disminución de Deudas bancarias y financieras en el Pasivo corriente.

Entre las gestiones 2021 y 2022 aumentó en 5,54% obteniendo 1,22 veces a causa del incremento de Otras cuentas por cobrar, anticipo a proveedores y cuentas por cobrar comerciales en el Activo corriente.

Al 30 de septiembre de 2023 este ratio obtuvo de 1,20 veces.

Gráfico No. 13 Evolución del Coeficiente de Liquidez



Elaboración Propia
Fuente: TOYOSAS.A.

Prueba Ácida

El indicador de la Prueba Ácida, mide la capacidad de la Sociedad para cubrir sus deudas a corto plazo, con sus activos de más rápida realización, excluyendo los Activos de no muy fácil liquidación, como son los inventarios. A diciembre de 2020, 2021 y 2022 este indicador registró niveles de 0,99; 0,78 y 0,88 veces, respectivamente.

Entre diciembre de 2020 y 2021 el ratio disminuyó en 21,24% llegando a 0,78 veces, a causa del incremento en el nivel de inventarios acompañando el crecimiento en las ventas.

Entre las gestiones 2021 y 2022 aumentó en 13,67% debido a un incremento en los anticipos a proveedores y otras cuentas por cobrar, llegando a 0,88 veces.

Al 30 de septiembre de 2023, éste ratio alcanzó a 0,79 veces.

Gráfico No. 14 Evolución del Indicador de la Prueba Ácida



Elaboración Propia
Fuente: TOYOSA S.A.

Capital de Trabajo

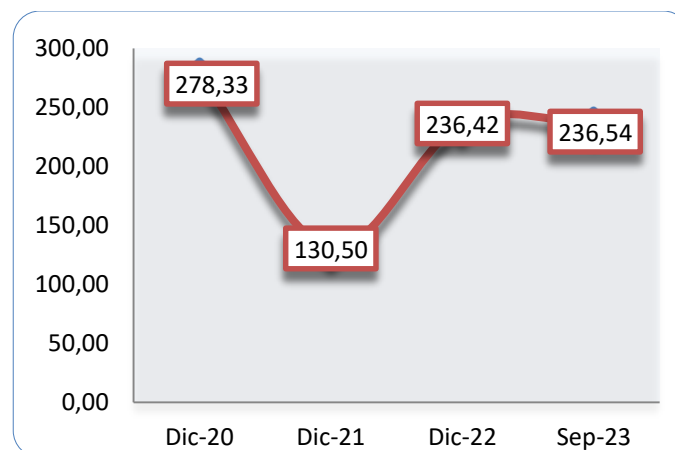
El Capital de Trabajo mide el margen de seguridad para los acreedores o bien la capacidad de pago de la Sociedad para cubrir sus deudas a corto plazo, es decir, el dinero que la sociedad cuenta para realizar sus operaciones normales.

Al 31 de diciembre de 2021 este indicador disminuyó en 53,11% (Bs. 147,82 millones) en comparación a la gestión anterior, alcanzando la cifra de Bs. 130,50 millones, a causa de la reducción del Activo y Pasivo corrientes.

Al 31 de diciembre de 2022 este indicador muestra un valor de Bs 236,42 millones, mayor en 81,16% (Bs. 105,92 millones) en comparación a gestión anterior, a causa del incremento del Activo corriente.

Al 30 de septiembre de 2023 el Capital de Trabajo alcanzó la cifra de Bs. 236,54 millones.

**Gráfico No. 15 Evolución del Indicador del Capital de Trabajo
(En miles de Bolivianos)**



Elaboración Propia
Fuente: TOYOSA S.A.

Indicadores de Endeudamiento

Razón de Endeudamiento

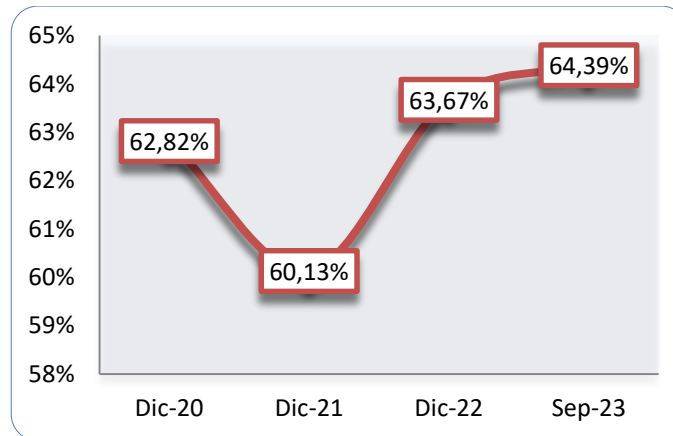
La razón de endeudamiento muestra el porcentaje que representa el total de Pasivos de la sociedad, en relación a los Activos totales de la misma. Este indicador mostró resultados de 62,82%, 60,13% y 63,67% a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Entre gestión 2020 y 2021 tuvo una variación negativa de 4,28% haciendo que el indicador disminuya a 60,13%, debido al aumento en el Activo total mayormente por las Inversiones permanentes.

Entre gestiones 2021 y 2022 obtuvo un incremento de 5,89% debido al aumento en el Activo total mayormente por el activo corriente.

Al 30 de septiembre de 2023 la razón de endeudamiento alcanzó un 64,39%.

Gráfico No. 16 Evolución de la razón de Endeudamiento



Elaboración Propia
 Fuente: TOYOSA S.A.

Razón Deuda a Patrimonio

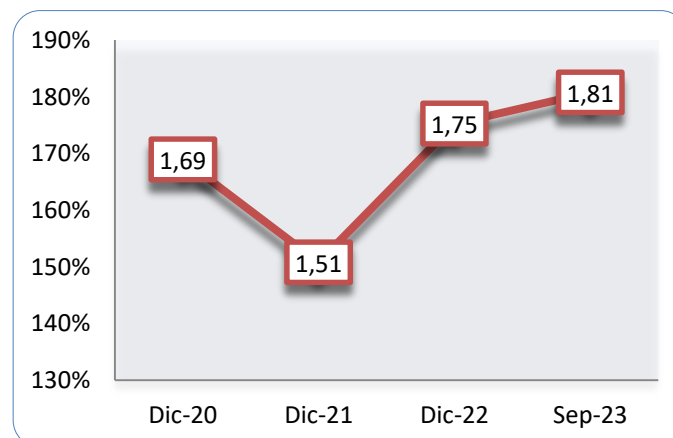
La Razón Deuda a Patrimonio refleja la relación de todas las obligaciones financieras con terceros de la Sociedad en relación al total de su Patrimonio neto. Es decir, el ratio indica si las obligaciones con terceros son mayores o menores que las obligaciones con los accionistas de la sociedad. Este indicador alcanzó los siguientes resultados 1,69; 1,51 y 1,75 veces, a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

En la gestión 2021 este indicador fue 1,51, menor por 10,74% en comparación a la gestión anterior, a causa del incremento de los Resultados de la gestión en el Patrimonio.

Entre las gestiones 2021 y 2022 el ratio varió positivamente en 16,22%, a causa del incremento en la deuda financiera.

Al 30 de septiembre de 2023, éste ratio llegó a 1,81 veces.

Gráfico No. 17 Evolución de la razón Deuda a Patrimonio



Elaboración Propia
 Fuente: TOYOSAS.A.

Proporción deuda corto y largo plazo

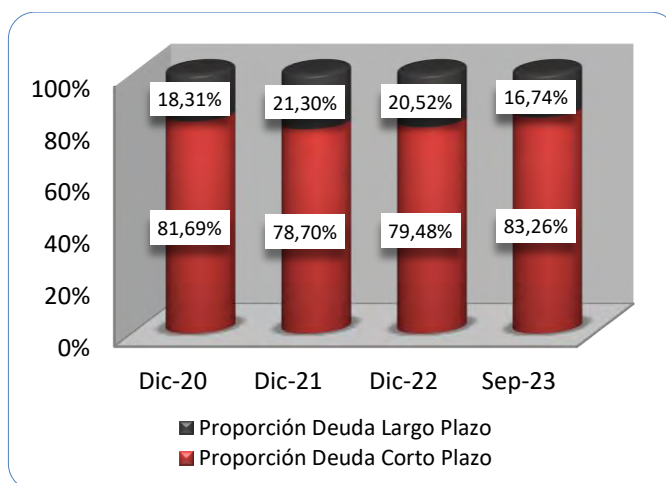
La proporción de deuda a corto plazo y largo plazo, muestra la composición del Pasivo en función a la exigibilidad de las obligaciones. El Pasivo de la sociedad estuvo compuesto por 81,69%, 78,70% y 79,48% por el Pasivo Corriente y por 18,31%, 21,30% y 20,52% por el Pasivo No Corriente a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente. A lo largo de las gestiones analizadas se puede apreciar que existió siempre un predominio de la porción Corriente del Pasivo sobre la porción No Corriente.

Entre diciembre 2020 y 2021 la proporción de deuda a corto plazo tuvo una variación negativa de 3,66% debido a la reducción de Deuda bancaria y financiera dentro del Pasivo Corriente. En cuanto diciembre 2020 y 2021 la proporción deuda a largo plazo obtuvo una variación positiva de 16,34% debido al aumento de Deuda bancaria, financiera.

Entre las gestiones 2021 y 2022 la proporción de deuda a corto plazo obtuvo una variación positiva de 0,99% debido al incremento de Deuda bancaria y financiera dentro del Pasivo Corriente. Entre diciembre 2021 y 2022 la proporción deuda a largo plazo tuvo una variación negativa de 3,65% debido a la disminución de Deuda bancaria y financiera a largo plazo.

Al 30 de septiembre de 2023 la porción de deuda de corto plazo fue de 83,26%, mientras que la porción de deuda de largo plazo alcanzó a 16,74%.

Gráfico No. 18 Evolución de la proporción de Deuda a Corto y Largo Plazo



Elaboración Propia
Fuente: TOYOSA S.A.

Indicadores de Actividad

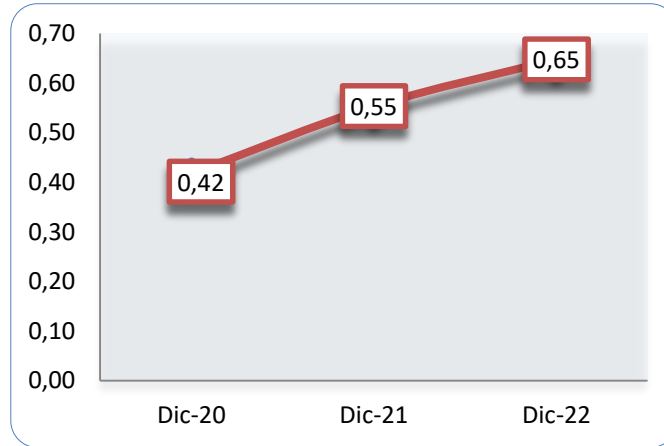
Rotación de Activos

El indicador de rotación de Activos nos permite medir la eficiencia en la utilización de los Activos totales, mostrando el número de veces de su utilización. Este indicador alcanzó los siguientes resultados 0,42; 0,55 y 0,65 veces, a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Entre diciembre 2020 y 2021 el indicador tuvo una variación positiva en 32,35%, haciendo que el indicador llegue a 0,55 veces ocasionado por el aumento en las ventas.

Entre gestión 2021 y 2022 el ratio obtuvo una variación positiva en 17,06% por el aumento en las ventas.

Gráfico No. 19 Evolución del indicador de Rotación de Activos



Elaboración Propia
Fuente: TOYOSA S.A.

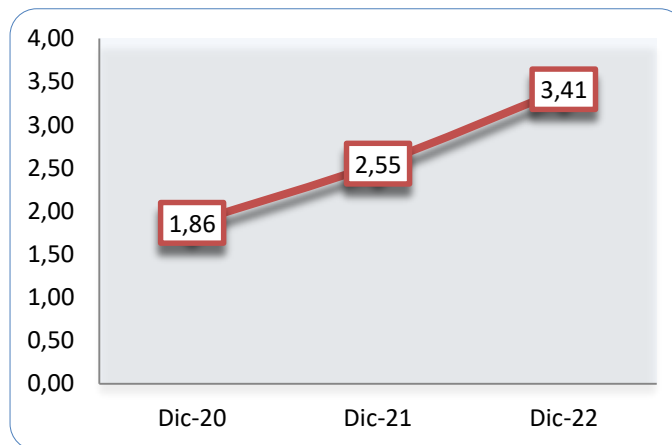
Rotación de Activos Fijos

El indicador de rotación de Activos fijos nos permite medir la eficiencia en la utilización de los Activos fijos de la sociedad. Este indicador alcanzó los siguientes resultados 1,86; 2,55 y 3,41 veces, a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Entre diciembre 2020 y 2021 el indicador se incrementó en 36,83% llegando a 2,55 veces por el incremento de los Ingresos por ventas.

Entre gestión 2021 y 2022 el ratio obtuvo una variación de 33,75%, debido nuevamente por el incremento de los Ingresos por ventas.

Gráfico No. 20 Evolución del indicador de Rotación de Activos Fijos



Elaboración Propia
Fuente: TOYOSA S.A.

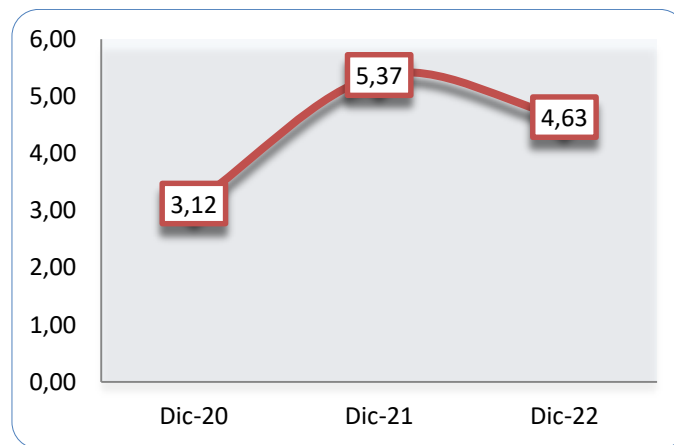
Rotación de Cuentas por Cobrar

El indicador de rotación de cuentas por cobrar se refiere a las veces promedio al año que se realizan cobros a los clientes. Este indicador alcanzó los siguientes resultados 3,12; 5,37 y 4,63 veces, a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Entre diciembre de 2020 y 2021 el indicador bajó a 5,37 veces (variación positiva de 71,98%) a causa del aumento en las ventas como también a la reducción de las Cuentas por cobrar comerciales.

Entre gestión 2021 y 2022 el ratio obtuvo una variación negativa de 13,67% a causa del aumento de las Cuentas por cobrar comerciales.

Gráfico No. 21 Evolución del indicador de Rotación de Cuentas por Cobrar



Elaboración Propia
Fuente: TOYOSA S.A.

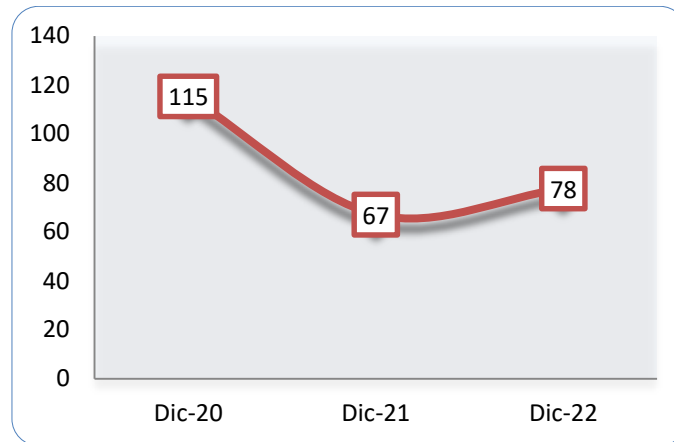
Plazo Promedio de Cobro

El Plazo Promedio de Cobro muestra el plazo promedio en días en los que se realizan los cobros de las cuentas por cobrar comerciales. Este indicador alcanzó los siguientes resultados 115, 67 y 78 días, a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

De diciembre 2020 a diciembre 2021 el indicador bajó a 67 días (variación negativa de 41,85%) ocasionado por una mayor Rotación de cuentas por cobrar.

Entre diciembre 2021 y 2022 este índice bajó a 78 días (variación positiva del 15,84%) ocasionado por una menor Rotación de cuentas por cobrar.

Gráfico No. 22 Evolución del Plazo Promedio de Cobro



Elaboración Propia
 Fuente: TOYOSA S.A.

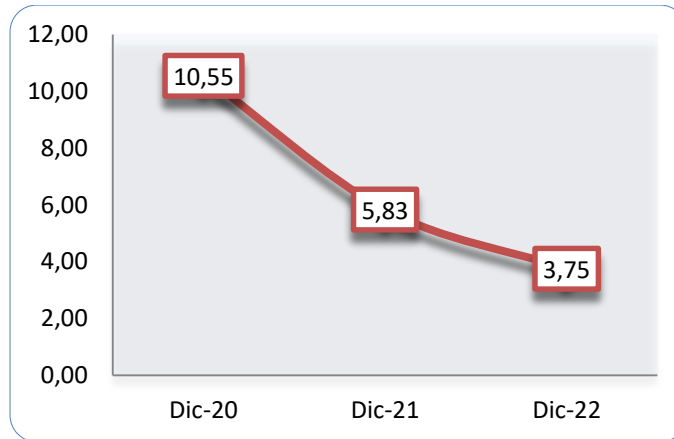
Rotación de Cuentas comerciales por Pagar

El indicador de rotación de cuentas por pagar se interpreta como las veces promedio al año en que la sociedad convirtió sus compras en “Cuentas por Pagar”. Este indicador alcanzó los siguientes resultados 10,55; 5,83 y 3,75 veces, a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Entre diciembre de 2020 y 2021 este ratio disminuyó a 5,83 veces (variación negativa de 44,73%), debido a un aumento de las cuentas por pagar comerciales.

Entre diciembre 2021 y 2022 el indicador disminuyó a 3,75 veces (variación negativa de 35,63%) debido también a un aumento de las cuentas por pagar comerciales.

Gráfico No. 23 Evolución del Indicador de Rotación de Cuentas por Pagar



Elaboración Propia
 Fuente: TOYOSA S.A.

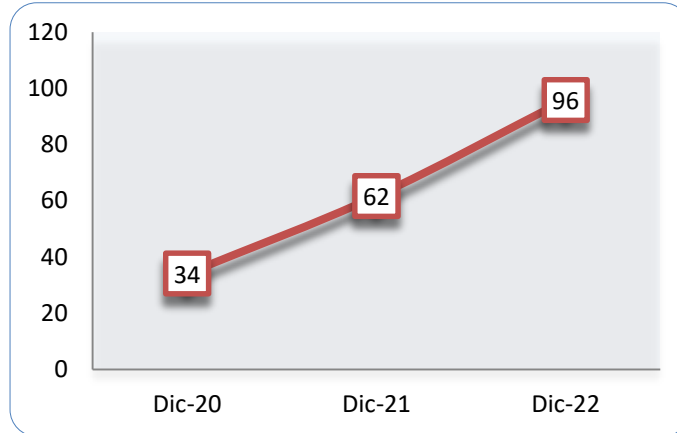
Plazo Promedio de Pago

El Plazo Promedio de Pago muestra la cantidad de días promedio en que se realizan los pagos pendientes en las cuentas por pagar. Este indicador alcanzó los siguientes resultados 34, 62 y 96 días, a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

De diciembre de 2020 a diciembre de 2021 el indicador aumento a 62 días (variación positiva de 80,92%) causado por una menor rotación de cuentas por pagar.

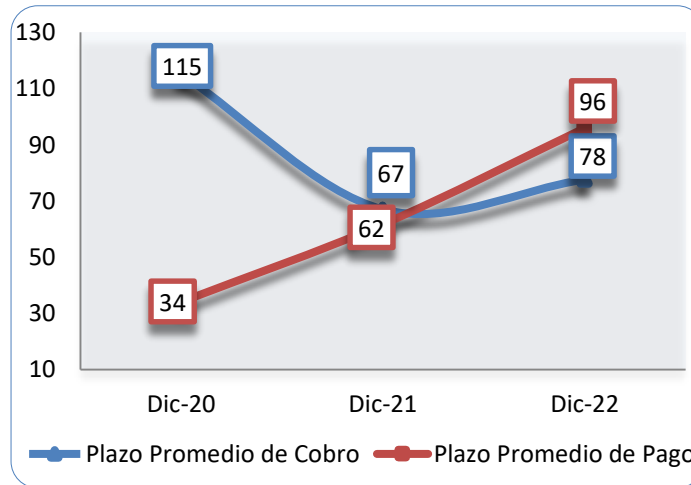
Entre diciembre 2021 y 2022 este indicador aumento a 96 días (variación positiva del 55,34%) causado también por una menor rotación de cuentas por pagar.

Gráfico No. 24 Evolución del Plazo Promedio de Pago



Elaboración Propia
Fuente: TOYOSA S.A.

Gráfico No. 25 Plazo Promedio de Cobro vs. Plazo Promedio de Pago



Elaboración Propia
Fuente: TOYOSA S.A.

Indicadores de Rentabilidad

Retorno sobre el Patrimonio (ROE)

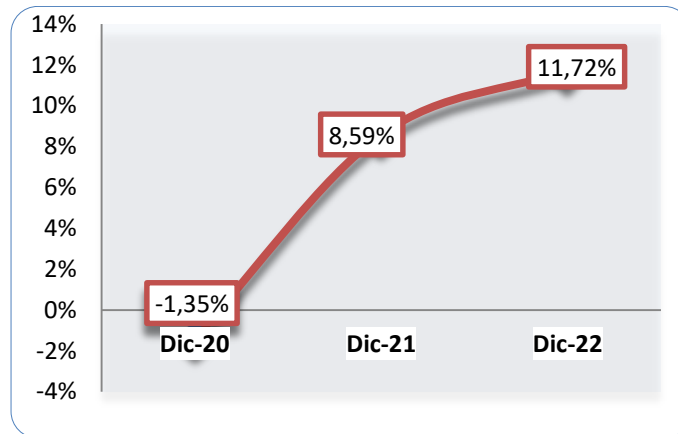
El ROE permite determinar, en términos de porcentaje, la ganancia o pérdida que ha obtenido la sociedad, frente a la inversión de los accionistas que fue requerida para lograrla.

Este indicador obtuvo los siguientes resultados -1,35%; 8,59% y 11,72% a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Entre diciembre 2020 y 2021 el indicador varió positivamente en 734,99%, debido al resultado de pérdida mostrado durante la a causa del incremento de la Utilidad neta como también los Resultados de la gestión en el Patrimonio.

Entre diciembre 2021 y 2022 este indicador aumento a 11,72% (variación positiva del 36,46%) a causa del incremento de la Utilidad neta.

Gráfico No. 26 Evolución del Retorno sobre el Patrimonio



Elaboración Propia
Fuente: TOYOSA S.A.

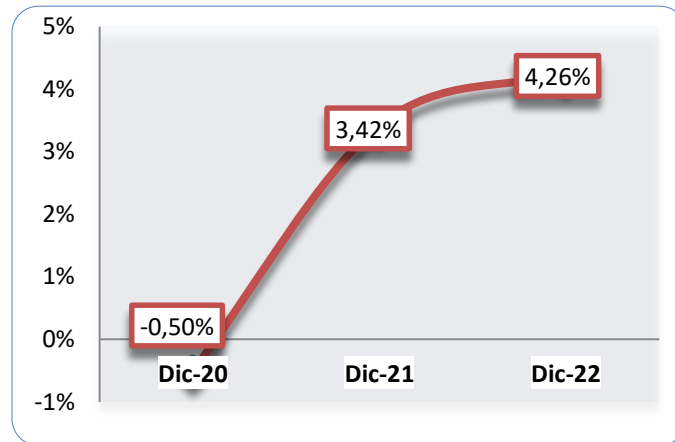
Retorno sobre el Activo (ROA)

El ROA nos muestra, en términos de porcentaje, la eficiencia en la aplicación de las políticas administrativas, indicándonos el rendimiento obtenido de acuerdo a nuestra propia inversión. Este indicador obtuvo los siguientes resultados -0,50%, 3,42% y 4,26% a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Entre diciembre 2020 y 2021 el ratio se incrementó a 3,42% (variación positiva de 780,92%) debido al resultado de pérdida durante la gestión.

Entre diciembre 2021 y 2022, el ROA aumento a 4,26% (variación positiva del 24,33%) a causa también del incremento de la Utilidad neta.

Gráfico No. 27 Evolución del Retorno sobre el Activo



Elaboración Propia
Fuente: TOYOSA S.A

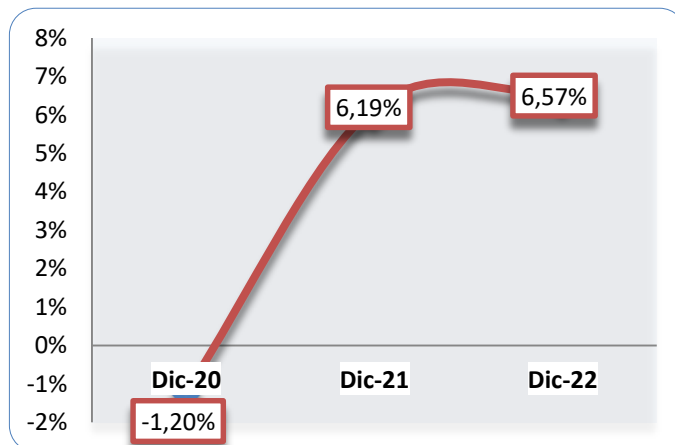
Retorno sobre las Ventas

El Retorno sobre las Ventas refleja el rendimiento que por ventas obtiene la sociedad en sus operaciones propias. Este indicador obtuvo los siguientes resultados -1,20%, 6,19% y 6,57% a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Entre diciembre 2020 y 2021 el indicador incrementó, llegando a un resultado de 6,19% (variación positiva de 614,50%), causado por el incremento de la Utilidad Neta.

Entre diciembre 2021 y 2022, este índice aumento a 6,57% (variación positiva del 6,21%) causado también por el incremento de la Utilidad Neta.

Gráfico No. 28 Evolución del Retorno sobre las Ventas



Elaboración Propia
Fuente: TOYOSA S.A

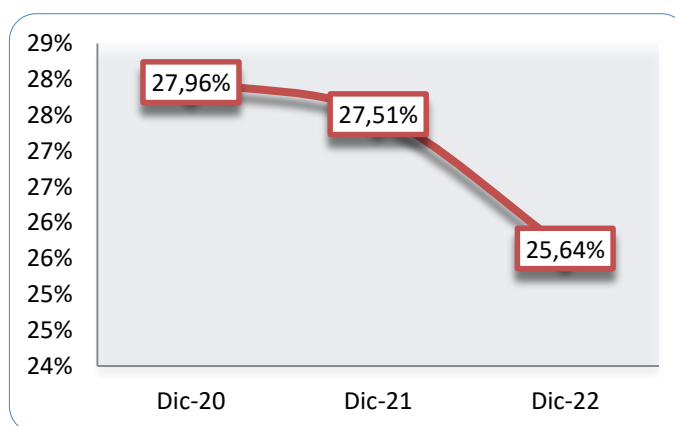
Margen Bruto

El Margen Bruto representa el porcentaje de dinero que la sociedad recibe después de los costos operativos en relación a los ingresos brutos de la misma. Este indicador obtuvo los siguientes resultados 27,96%, 27,51% y 25,64% a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Entre diciembre 2020 y 2021, el margen bruto continuó creciendo, llegando a 27,51% (variación negativa de 1,61%).

Entre diciembre 2021 y 2022, el margen bruto disminuyó en 6,80%.

Gráfico No. 29 Evolución del Margen Bruto



Elaboración Propia
Fuente: TOYOSA S.A.

7.4 Cambios en los Responsables de la Elaboración de los Reportes Financieros

En la gestión 2022, la empresa encargada de auditar los Estados Financieros de TOYOSA S.A. fue GDCON S.R.L., asimismo cabe mencionar que en los periodos auditados correspondientes a las gestiones 2022 y 2021 la firma de Auditoría Externa emitió los Dictámenes correspondientes sin salvedades o abstención de opinión acerca de los Estados Financieros de la Sociedad TOYOSA S.A.

Para el 30 de septiembre de 2023 se cuenta con Estados Financieros auditados internamente.

Asimismo, la persona encargada de la elaboración de los Estados Financieros de TOYOSA S.A. es Lic. Claudia Rodríguez, quien ocupa el cargo de Jefe Nacional de Contabilidad. Asimismo, anteriormente dicho cargo fue ocupado por la Lic. Jenny Arandia Galindo quien renunció a sus funciones en el mes de octubre de 2020 por motivo de jubilación.

7.5 Cálculo de los compromisos financieros

Ratio	Fórmula	Comprometido	Obtenido Al 31.12.19	Obtenido Al 31.12.20	Obtenido Al 31.12.21	Obtenido Al 31.12.22
Relación de liquidez (RDL)	Activo Corriente	>=1,00	1.24	1.31	1.15	1.22
	Pasivo Corriente					
Ratio de Cobertura del Servicio de Deuda (RCSD)	Activo corriente + EBITDA	>=1,3	1.77	1.80	2.14	2.32
	Amortización de Capital e Intereses					
Relación Deuda/Patrimonio (RDP)	Pasivo Total	<=2,2	1.81	1.69	1.51	1.75
	Patrimonio Neto					
Operaciones y saldos con partes relacionadas (OPR)	Cuentas por cobrar partes relacionadas – Cuentas por pagar partes relacionadas	<=0,20	0.19	0.19	0.07	0.07
	Patrimonio Neto					

*Para calcular los ratios RDL, RCSD, RDP y OPR correspondientes a las gestiones 2018, 2019, 2020 y 2021 se utilizó información auditada externamente.

Compromisos de los últimos cuatro trimestres:

Ratio	Fórmula	Comprometido	Obtenido Al 31.12.22	Obtenido Al 31.03.2023	Obtenido Al 30.06.23	Obtenido Al 30.09.2023
Relación de liquidez (RDL)	Activo Corriente	>=1,00	1.22	1.19	1.20	1.20
	Pasivo Corriente					
Ratio de Cobertura del Servicio de Deuda (RCSD)	Activo corriente + EBITDA	>=1,3	2.32	2.06	2.33	2.26
	Amortización de Capital e Intereses					
Relación Deuda/Patrimonio (RDP)	Pasivo Total	<=2,2	1.75	1.77	1.77	1.81
	Patrimonio Neto					
Operaciones y saldos con partes relacionadas (OPR)	Cuentas por cobrar partes relacionadas – Cuentas por pagar partes relacionadas	<=0,20	0.07	0.07	0.07	0.07
	Patrimonio Neto					

7.6 Información Financiera

Cuadro No. 11 Balance General

BALANCE GENERAL				
(En Millones de Bolivianos)				
PERÍODO	31-dic.-20	31-dic.-21	31-dic.-22	30-sep.-23
	(Reexp.)	(Reexp.)	(Reexp.)	(Reexp.)
Valor UFV	2,35998	2,37376	2,40898	2,46004
ACTIVO				
Activo Corriente				
Disponibilidades	22,72	22,34	32,85	22,22
Inversiones temporarias	1,56	0,00	12,11	8,38
Cuentas por cobrar comerciales	233,03	183,85	298,76	324,34
Anticipo a proveedores	104,13	146,34	278,81	202,22
Otras cuentas por cobrar	506,39	287,97	327,24	373,26
Inventarios	291,15	319,39	363,64	479,99
Gastos pagados por anticipado	12,53	15,05	5,19	6,89
Total Activo Corriente	1.171,52	974,94	1.318,60	1.417,30
Activo No Corriente				
Otras cuentas por cobrar	154,51	80,44	75,71	42,55
Inversiones permanentes	22,12	337,10	333,60	326,68
Activo fijo	390,21	386,95	405,85	410,99
Otros activos	2,13	4,97	4,61	1,33
Total Activo No Corriente	568,96	809,46	819,77	785,27
TOTAL ACTIVO	1.740,48	1.784,41	2.138,37	2.202,57
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Cuentas por pagar comerciales	49,67	122,69	274,26	304,27
Deudas bancarias y financieras	511,98	359,81	488,01	593,22
Deuda por emisión de valores	148,82	148,32	129,90	75,10
Anticipo de clientes	20,44	33,56	40,58	27,10
Deudas fiscales y sociales	123,38	140,94	106,74	94,17
Otras cuentas por pagar	38,89	39,11	42,69	86,81
Ingresos diferidos	0,01	0,01	0,01	0,08
Total Pasivo Corriente	893,19	844,44	1.082,18	1.180,76
Pasivo No Corriente				
Deudas bancarias y financieras	105,19	189,13	200,79	147,36
Deuda por emisión de valores	50,23	-	-	-
Otros préstamos	1,39	0,89	0,01	0,01
Deudas fiscales y sociales	-	-	41,98	54,71
Provisión para indemnizaciones	13,76	12,02	10,71	10,06
Otras cuentas por pagar	29,58	26,46	25,88	25,24
Total Pasivo No Corriente	200,15	228,50	279,37	237,38
TOTAL PASIVO	1.093,34	1.072,94	1.361,55	1.418,14
PATRIMONIO				
Capital	425,19	425,19	454,67	499,25
Ajuste de capital	190,70	190,70	191,70	192,30
Reserva legal	21,52	24,62	29,32	29,32
Ajuste de reservas patrimoniales	10,44	10,55	10,65	10,65
Resultados acumulados	8,04	(0,71)	(0,55)	0,02
Resultados de la gestión	(8,75)	61,11	91,04	52,89
TOTAL PATRIMONIO	647,14	711,46	776,83	784,43
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.740,48	1.784,41	2.138,37	2.202,57

Elaboración Propia
Fuente: TOYOSA S.A

Cuadro No. 12 Análisis Vertical del Balance General

ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL				
PERÍODO	31-dic.-20	31-dic.-21	31-dic.-22	30-sep.-23
ACTIVO				
Activo Corriente				
Disponibilidades	1,31%	1,25%	1,54%	1,01%
Inversiones temporarias	0,09%	0,00%	0,57%	0,38%
Cuentas por cobrar comerciales	13,39%	10,30%	13,97%	14,73%
Anticipo a proveedores	5,98%	8,20%	13,04%	9,18%
Otras cuentas por cobrar	29,09%	16,14%	15,30%	16,95%
Inventarios	16,73%	17,90%	17,01%	21,79%
Gastos pagados por anticipado	0,72%	0,84%	0,24%	0,31%
Total Activo Corriente	67,31%	54,64%	61,66%	64,35%
Activo No Corriente				
Otras cuentas por cobrar	8,88%	4,51%	3,54%	1,93%
Inversiones permanentes	1,27%	18,89%	15,60%	14,83%
Activo fijo	22,42%	21,69%	18,98%	18,66%
Otros activos	0,12%	0,28%	0,22%	0,06%
Total Activo No Corriente	32,69%	45,36%	38,34%	35,65%
TOTAL ACTIVO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Cuentas por pagar comerciales	2,85%	6,88%	12,83%	13,81%
Deudas bancarias y financieras	29,42%	20,16%	22,82%	26,93%
Deuda por emisión de valores	8,55%	8,31%	6,07%	3,41%
Anticipo de clientes	1,17%	1,88%	1,90%	1,23%
Deudas fiscales y sociales	7,09%	7,90%	4,99%	4,28%
Otras cuentas por pagar	2,23%	2,19%	2,00%	3,94%
Ingresos diferidos	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Pasivo Corriente	51,32%	47,32%	50,61%	53,61%
Pasivo No Corriente				
Deudas bancarias y financieras	6,04%	10,60%	9,39%	6,69%
Deuda por emisión de valores	2,89%	0,00%	0,00%	0,00%
Otros préstamos	0,08%	0,05%	0,00%	0,00%
Deudas fiscales y sociales	0,00%	0,00%	1,96%	2,48%
Previsión para indemnizaciones	0,79%	0,67%	0,50%	0,46%
Otras cuentas por pagar	1,70%	1,48%	1,21%	1,15%
Total Pasivo No Corriente	11,50%	12,81%	13,06%	10,78%
TOTAL PASIVO	62,82%	60,13%	63,67%	64,39%
PATRIMONIO				
Capital	24,43%	23,83%	21,26%	22,67%
Ajuste de capital	10,96%	10,69%	8,96%	8,73%
Reserva legal	1,24%	1,38%	1,37%	1,33%
Ajuste de reservas patrimoniales	0,60%	0,59%	0,50%	0,48%
Resultados acumulados	0,46%	-0,04%	-0,03%	0,00%
Resultados de la gestión	-0,50%	3,42%	4,26%	2,40%
TOTAL PATRIMONIO	37,18%	39,87%	36,33%	35,61%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Elaboración Propia
Fuente: TOYOSA S.A

Cuadro No. 13 Análisis Vertical del Pasivo

ANÁLISIS VERTICAL DEL PASIVO				
PERÍODO	31-dic.-20	31-dic.-21	31-dic.-22	30-sep.-23
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Cuentas por pagar comerciales	4,54%	11,43%	20,14%	21,46%
Deudas bancarias y financieras	46,83%	33,53%	35,84%	41,83%
Deuda por emisión de valores	13,61%	13,82%	9,54%	5,30%
Anticipo de clientes	1,87%	3,13%	2,98%	1,91%
Deudas fiscales y sociales	11,28%	13,14%	7,84%	6,64%
Otras cuentas por pagar	3,56%	3,65%	3,14%	6,12%
Ingresos diferidos	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
Total Pasivo Corriente	81,69%	78,70%	79,48%	83,26%
Pasivo No Corriente				
Deudas bancarias y financieras	9,62%	17,63%	14,75%	10,39%
Deuda por emisión de valores	4,59%	0,00%	0,00%	0,00%
Otros préstamos	0,13%	0,08%	0,00%	0,00%
Deudas fiscales y sociales	0,00%	0,00%	3,08%	3,86%
Previsión para indemnizaciones	1,26%	1,12%	0,79%	0,71%
Otras cuentas por pagar	2,71%	2,47%	1,90%	1,78%
Total Pasivo No Corriente	18,31%	21,30%	20,52%	16,74%
TOTAL PASIVO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Elaboración Propia
Fuente: TOYOSA S.A

Cuadro No. 14 Análisis Vertical del Patrimonio

ANÁLISIS VERTICAL DEL PATRIMONIO				
PERÍODO	31-dic.-20	31-dic.-21	31-dic.-22	30-sep.-23
PATRIMONIO				
Capital	65,70%	59,76%	58,53%	63,65%
Ajuste de capital	29,47%	26,80%	24,68%	24,52%
Reserva legal	3,33%	3,46%	3,77%	3,74%
Ajuste de reservas patrimoniales	1,61%	1,48%	1,37%	1,36%
Resultados acumulados	1,24%	-0,10%	-0,07%	0,00%
Resultados de la gestión	-1,35%	8,59%	11,72%	6,74%
TOTAL PATRIMONIO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Elaboración Propia
Fuente: TOYOSA S.A

Cuadro No. 15 Análisis Horizontal del Balance General

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL				
PERIODOS	31-dic-20 vs. 31-dic-21		31-dic-21 vs. 31-dic-22	
	VARIACIÓN	ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA
ACTIVO				
Activo Corriente				
Disponibilidades	(0,39)	(1,70%)	10,52	47,08%
Inversiones temporarias	(1,56)	(99,89%)	12,11	709474,98%
Cuentas por cobrar comerciales	(49,18)	(21,10%)	114,91	62,50%
Anticipo a proveedores	42,22	40,54%	132,46	90,52%
Otras cuentas por cobrar	(218,42)	(43,13%)	39,27	13,64%
Inventarios	28,23	9,70%	44,25	13,86%
Gastos pagados por anticipado	2,53	20,17%	(9,87)	(65,55%)
Total Activo Corriente	(196,57)	(16,78%)	343,66	35,25%
Activo No Corriente				
Otras cuentas por cobrar	(74,07)	(47,94%)	(4,73)	(5,88%)
Inversiones permanentes	314,99	1424,30%	(3,50)	(1,04%)
Activo fijo	(3,26)	(0,83%)	18,90	4,88%
Otros activos	2,84	133,65%	(0,36)	(7,22%)
Total Activo No Corriente	240,50	42,27%	10,31	1,27%
TOTAL ACTIVO	43,93	2,52%	353,97	19,84%
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Cuentas por pagar comerciales	73,02	147,02%	151,57	123,54%
Deudas bancarias y financieras	(152,17)	(29,72%)	128,20	35,63%
Deuda por emisión de valores	(0,50)	(0,34%)	(18,42)	(12,42%)
Anticipo de clientes	13,12	64,18%	7,01	20,89%
Deudas fiscales y sociales	17,56	14,23%	(34,20)	(24,27%)
Otras cuentas por pagar	0,22	0,57%	3,58	9,15%
Ingresos diferidos	(0,00)	(0,58%)	(0,00)	(1,46%)
Total Pasivo Corriente	(48,75)	(5,46%)	237,74	28,15%
Pasivo No Corriente				
Deudas bancarias y financieras	83,94	79,80%	11,66	6,17%
Deuda por emisión de valores	(50,23)	(100,00%)	-	-
Otros préstamos	(0,50)	(35,68%)	(0,89)	(98,93%)
Deudas fiscales y sociales	-	-	41,98	-
Provisión para indemnizaciones	(1,74)	(12,63%)	(1,32)	(10,94%)
Otras cuentas por pagar	(3,12)	(10,56%)	(0,58)	(2,19%)
Total Pasivo No Corriente	28,36	14,17%	50,87	22,26%
TOTAL PASIVO	(20,40)	(1,87%)	288,61	26,90%
PATRIMONIO				
Capital	-	-	29,48	6,93%
Ajuste de capital	0,00	0,00%	0,99	0,52%
Reserva legal	3,10	14,42%	4,69	19,06%
Ajuste de reservas patrimoniales	0,11	1,09%	0,10	0,94%
Resultados acumulados	(8,75)	(108,84%)	0,16	(22,40%)
Resultados de la gestión	69,86	(798,10%)	29,94	48,99%
TOTAL PATRIMONIO	64,32	9,94%	65,36	9,19%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	43,93	2,52%	353,97	19,84%

Elaboración Propia
Fuente: TOYOSA S.A

Cuadro No. 16 Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS				
(En Millones de Bolivianos)				
PERÍODO	31-dic.-20	31-dic.-21	31-dic.-22	30-sep.-23
Valor UFV	(Reexp.)	(Reexp.)	(Reexp.)	
	2,35998	2,37376	2,40898	2,46004
Ingreso por ventas	727,49	987,11	1.384,72	1.106,26
(-) Costo de ventas	524,08	715,54	1.029,66	837,38
Utilidad Bruta	203,41	271,56	355,06	268,88
Gastos Operativos				
(-) Gastos de Administración	47,43	38,07	43,68	29,13
(-) Gastos de comercialización	65,54	66,60	76,22	61,85
(-) Gastos financieros	60,51	61,15	64,77	65,93
(-) Depreciaciones, amortizaciones y castigos	11,63	22,70	22,47	12,58
(-) Impuestos, tasas y patentes	30,10	40,40	53,96	40,08
Total Gastos Operativos	215,22	228,92	261,10	209,57
Otros ingresos operativos	7,16	21,76	4,47	1,63
Utilidad Operativa	(4,65)	64,40	98,43	60,94
Otros ingresos y gastos				
Diferencia de cambio	(1,10)	(3,35)	(5,84)	(2,07)
Otros ingresos	1,08	0,25	0,95	0,04
Multas y accesorios ficales	(1,95)	(3,62)	(6,02)	(3,59)
Ingresos financieros	0,29	4,16	8,67	0,78
Ajuste por inflación y tenencia de bienes	(1,49)	(0,58)	(2,39)	(3,05)
Ajuste de gestiones anteriores	(0,92)	3,06	2,03	(0,16)
Total Otros Ingresos y Gastos	(4,10)	(0,08)	(2,59)	(8,04)
Utilidad neta antes de impuestos	(8,75)	64,32	95,84	52,89
Impuesto a las utilidades de las empresas	-	-	-	-
Constitución de Reserva Legal 5%	-	3,22	4,79	-
Utilidad neta del ejercicio	(8,75)	61,11	91,04	52,89

Elaboración Propia
Fuente: TOYOSA S.A

Cuadro No. 17 Análisis Vertical del Estado de Resultados

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS				
PERÍODO	31-dic.-20	31-dic.-21	31-dic.-22	30-sep.-23
Ingreso por ventas	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
(-) Costo de ventas	72,04%	72,49%	74,36%	75,69%
Utilidad Bruta	27,96%	27,51%	25,64%	24,31%
Gastos Operativos				
(-) Gastos de Administración	6,52%	3,86%	3,15%	2,63%
(-) Gastos de comercialización	9,01%	6,75%	5,50%	5,59%
(-) Gastos financieros	8,32%	6,19%	4,68%	5,96%
(-) Depreciaciones, amortizaciones y castigos	1,60%	2,30%	1,62%	1,14%
(-) Impuestos, tasas y patentes	4,14%	4,09%	3,90%	3,62%
Total Gastos Operativos	29,58%	23,19%	18,86%	18,94%
Otros ingresos operativos	0,98%	2,20%	0,32%	0,15%
Utilidad Operativa	-0,64%	6,52%	7,11%	5,51%
Otros ingresos y gastos				
Diferencia de cambio	-0,15%	-0,34%	-0,42%	-0,19%
Otros ingresos	0,15%	0,03%	0,07%	0,00%
Multas y accesorios fcales	-0,27%	-0,37%	-0,43%	-0,32%
Ingresos financieros	0,04%	0,42%	0,63%	0,07%
Ajuste por inflación y tenencia de bienes	-0,21%	-0,06%	-0,17%	-0,28%
Ajuste de gestiones anteriores	-0,13%	0,31%	0,15%	-0,01%
Total Otros Ingresos y Gastos	-0,56%	-0,01%	-0,19%	-0,73%
Utilidad neta antes de impuestos	-1,20%	6,52%	6,92%	4,78%
Impuesto a las utilidades de las empresas	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Constitución de Reserva Legal 5%	0,00%	0,33%	0,35%	0,00%
Utilidad neta del ejercicio	-1,20%	6,19%	6,57%	4,78%

Elaboración Propia
Fuente: TOYOSA S.A

Cuadro No. 18 Análisis Horizontal del Estado de Resultados

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS				
(Variación absoluta en millones de Bolivianos)				
PERIODOS	31-dic-20 vs. 31-dic-21		31-dic-21 vs. 31-dic-22	
	VARIACIÓN	ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA
Ingreso por ventas	259,62	35,69%	397,61	40,28%
(-) Costo de ventas	191,46	36,53%	314,12	43,90%
Utilidad Bruta	68,16	33,51%	83,49	30,75%
Gastos Operativos				
(-) Gastos de Administración	(9,36)	(19,74%)	5,61	14,73%
(-) Gastos de comercialización	1,06	1,62%	9,61	14,43%
(-) Gastos financieros	0,63	1,05%	3,62	5,93%
(-) Depreciaciones, amortizaciones y castigos	11,08	95,27%	(0,23)	(1,02%)
(-) Impuestos, tasas y patentes	10,29	34,19%	13,57	33,58%
Total Gastos Operativos	13,70	6,37%	32,18	14,06%
Otros ingresos operativos	14,60	204,01%	(17,29)	(79,44%)
Utilidad Operativa	69,06	(1483,58%)	34,03	52,83%
Otros ingresos y gastos				
Diferencia de cambio	(2,25)	(204,51%)	(2,49)	(74,31%)
Otros ingresos	(0,83)	76,95%	0,71	(283,42%)
Multas y accesorios ficales	(1,67)	(85,20%)	(2,40)	(66,16%)
Ingresos financieros	3,88	(1346,08%)	4,51	(108,36%)
Ajuste por inflación y tenencia de bienes	0,91	60,81%	(1,81)	(309,30%)
Ajuste de gestiones anteriores	3,98	433,21%	(1,04)	33,86%
Total Otros Ingresos y Gastos	4,02	98,05%	(2,51)	(3145,69%)
Utilidad neta antes de impuestos	73,08	(834,85%)	31,51	48,99%
Impuesto a las utilidades de las empresas	-	-	-	-
Constitución de Reserva Legal 5%	3,22	-	1,58	48,99%
Utilidad neta del ejercicio	69,86	(798,10%)	29,94	48,99%

Elaboración Propia
Fuente: TOYOSA S.A

Cuadro No. 19 Análisis de Indicadores Financieros

ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS						
Indicador	Fórmula	Interpretación	31-dic.-20 (Reexp.)	31-dic.-21 (Reexp.)	31-dic.-22 (Reexp.)	30-sep.-23
INDICADORES DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA						
Coefficiente de Liquidez	[Activo Corriente / Pasivo Corriente]	Veces	1,31	1,15	1,22	1,20
Prueba Ácida	[Activo Corriente - Inventarios / Pasivo Corriente]	Veces	0,99	0,78	0,88	0,79
Capital de Trabajo	[Activo Corriente - Pasivo Corriente]	En Millones de Bs.	278,33	130,50	236,42	236,54
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO						
Razón de endeudamiento	[Total Pasivo / Total Activo]	Porcentaje	62,82%	60,13%	63,67%	64,39%
Razón Deuda a Patrimonio	[Total Pasivo / Total Patrimonio]	Veces	1,69	1,51	1,75	1,81
Proporción Deuda Corto Plazo	[Total Pasivo Corriente / Total Pasivo]	Porcentaje	81,69%	78,70%	79,48%	83,26%
Proporción Deuda Largo Plazo	[Total Pasivo No Corriente / Total Pasivo]	Porcentaje	18,31%	21,30%	20,52%	16,74%
INDICADORES DE ACTIVIDAD						
Rotación de Activos	[Ingreso por Ventas / Total Activos]	Veces	0,42	0,55	0,65	
Rotación de Activos Fijos	[Ingreso por Ventas / Activo Fijo]	Veces	1,86	2,55	3,41	
Rotación Cuentas por Cobrar	[Ingreso por Ventas / Cuentas por cobrar comerciales]	Veces	3,12	5,37	4,63	
Plazo Promedio de Cobro	[360 / Rotación Cuentas por Cobrar]	Días	115	67	78	
Rotación Cuentas por Pagar	[Costo de Ventas / Cuentas por pagar comerciales]	Veces	10,55	5,83	3,75	
Plazo Promedio de Pago	[360 / Rotación Cuentas por Pagar]	Días	34	62	96	
INDICADORES DE RENTABILIDAD						
Retorno sobre el Patrimonio (ROE)	[Utilidad neta del ejercicio / Total Patrimonio]	Porcentaje	(1,35%)	8,59%	11,72%	
Retorno sobre los Activos (ROA)	[Utilidad neta del ejercicio / Total Activos]	Porcentaje	(0,50%)	3,42%	4,26%	
Retorno sobre las Ventas	[Utilidad neta del ejercicio / Ingreso por Ventas]	Porcentaje	(1,20%)	6,19%	6,57%	
Margen bruto	[Utilidad bruta / Ingreso por Ventas]	Porcentaje	27,96%	27,51%	25,64%	

Elaboración Propia
Fuente: TOYOSA S.A

ANEXOS

TOYOSA S.A.

Estados financieros al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022

CONTENIDO

Dictamen del Auditor Interno
Balance general
Estado de ganancias y pérdidas
Estado de evolución del patrimonio neto
Estado de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros

Bs = boliviano
US\$ = dólar estadounidense
UFV = unidad de fomento a la vivienda

DICTAMEN DEL AUDITOR INTERNO

23 de octubre de 2023

A los Señores
Accionistas y Directores de:
TOYOSA S.A.

Opinión

He auditado los estados financieros de TOYOSA S.A. (en adelante mencionada también como "la Sociedad"), que comprenden el balance general al 30 de septiembre de 2023, los estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo correspondientes al período de 9 meses comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2023, así como las notas explicativas 1 a 25 a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera y patrimonial de TOYOSA S.A. al 30 de septiembre de 2023, así como los resultados y flujos de efectivo correspondientes al período de 6 meses comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2023, de conformidad con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

Fundamento de la opinión

He realizado mi auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de mi informe. Soy independiente de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética que son aplicables a mi auditoría de los estados financieros en Bolivia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido brinda una base suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con los estados financieros

La dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, y del sistema de control interno que la dirección considera necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Dirección tiene la intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de preparación y presentación de los estados financieros de la Sociedad.

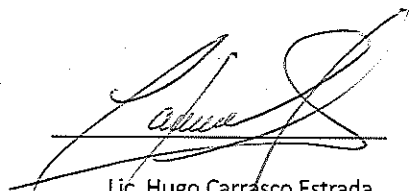
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia siempre que detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basados en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, yo aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante el proceso de auditoría. Adicionalmente:

- Identifico y valoro los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del sistema de control interno.
- Obtengo conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Sociedad.
- Evalúo la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como una empresa en funcionamiento. Si concluyera que existe una incertidumbre material, en mi dictamen de auditoría debo llamar la atención sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras podrían provocar que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evalúo la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que se logre una representación razonable de los mismos

Me comunico con los responsables de gobierno en relación al alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría, los hallazgos significativos de auditoría identificados, incluidas, en caso de haberlas, las deficiencias significativas en el sistema de control interno que hubiésemos identificado en el transcurso de mi auditoría.

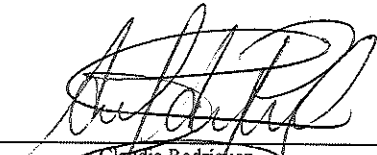


Lic. Hugo Carrasco Estrada
Reg. CAULP 5352
AUDITOR INTERNO
TOYOSA S.A.

TOYOSA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en bolivianos)

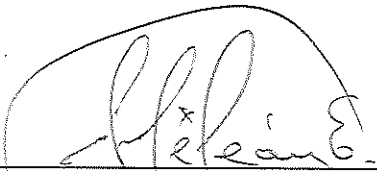
	Nota	2023 Bs	2022 (Reexpresado) Bs
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	3	22,221,568	32,850,889
Inversiones Temporarias	2.4 f) y 4	8,380,098	12,111,481
Cuentas comerciales por cobrar	2.4 b) y 5	324,339,522	298,764,327
Anticipos a Proveedores	6	202,221,474	278,808,235
Otras cuentas por cobrar	7	373,262,583	327,238,499
Inventarios	2.3 d) y 8	479,988,058	363,639,688
Gastos pagados por anticipado		6,887,098	5,187,086
Total activo Corriente		1,417,300,401	1,318,600,204
ACTIVO NO CORRIENTE			
Otras cuentas por cobrar	7	42,549,819	75,711,653
Inversiones permanentes	2.4 f) y 9	326,679,355	333,603,550
Activo Fijo	2.3 g) y 10	410,991,513	405,847,182
Otros Activos	2.3 h) y 11	5,047,066	4,611,884
Total Activo no Corriente		785,267,753	819,774,269
TOTAL ACTIVO		2,202,568,154	2,138,374,474
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas comerciales por pagar	12	304,269,877	274,256,621
Deudas bancarias y financieras	13	593,224,446	488,009,039
Deuda por Emisión de Valores	14	75,099,275	129,902,030
Anticipos de Clientes	15	27,104,468	40,576,403
Deudas fiscales y sociales	16	94,173,174	106,737,690
Otras cuentas por pagar	17 y 18	86,810,342	42,687,296
Ingresos diferidos		78,096	8,400
Total Pasivo Corriente		1,180,759,678	1,082,177,479
PASIVO NO CORRIENTE			
Deudas bancarias y financieras	13	147,356,824	200,791,132
Otros Prestamos		9,404	9,602
Deudas fiscales y sociales	16	54,713,458	41,983,650
Previsión para indemnizaciones	2.3 i)	10,058,333	10,706,055
Otras cuentas por pagar	17 y 18	25,241,434	25,880,328
Total pasivo no corriente		237,379,453	279,370,767
Total Pasivo		1,418,139,131	1,361,548,246
PATRIMONIO NETO			
Capital	20	499,251,000	454,673,000
Ajuste de Capital	22 y 2.4 j)	192,303,536	191,695,198
Reserva legal	21	29,315,759	29,315,759
Ajuste de reservas patrimoniales	23 y 2.4 j)	10,648,919	10,648,918
Resultados Acumulados		17,257	(551,438)
Resultado de la gestión	2.4 l)	52,892,553	91,044,790
Total patrimonio neto		784,429,023	776,826,228
Total pasivo y patrimonio neto		2,202,568,154	2,138,374,474

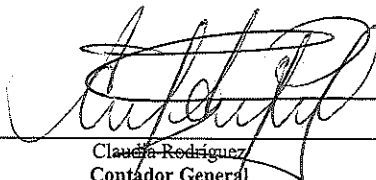

 Gerónimo Melean Eterovic
 Vicepresidente


 Claudia Rodriguez
 Contador General
 Reg. 4495

TOYOSA S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023
Y POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en bolivianos)

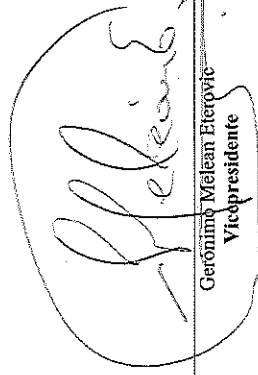
	<u>Septiembre</u> <u>2023</u> Bs	<u>2022</u> <u>(Reexpresado)</u> Bs
Venta de vehículos y repuestos	1,059,917,005	1,316,723,059
Venta de Aceites y grasas	30,862	89,774
Venta de servicios	46,313,513	67,908,835
Total Ventas	1,106,261,379	1,384,721,669
Costo de ventas	(837,382,151)	(1,029,662,557)
Utilidad bruta	268,879,229	355,059,112
Gastos de Administración	(29,131,968)	(43,677,927)
Gastos de Comercialización	(61,849,851)	(76,216,364)
Gastos financieros	(65,927,777)	(64,773,568)
Depreciaciones, Amortizaciones y Castigos	(12,581,233)	(22,471,498)
Impuestos, tasas y patentes	(40,078,657)	(53,963,713)
	(209,569,486)	(261,103,069)
Otros ingresos operativos	1,626,856	4,473,389
Utilidad/ Perdida Operativa	60,936,598	98,429,432
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
Diferencia de Cambio	(2,071,614)	(5,837,725)
Otros Ingresos	43,124	953,815
Multas y accesorios fiscales	(3,589,041)	(6,015,745)
Ingresos Financieros	783,895	8,674,169
Ajuste por inflación y tenencia bienes	(3,050,108)	(2,392,895)
Ajuste de gestiones anteriores	(160,302)	2,025,571
Utilidad neta del ejercicio	52,892,553	95,836,621
Constitución Reserva Legal 5%	-	4,791,831
Utilidad Neta después de Reserva Legal	-	91,044,790

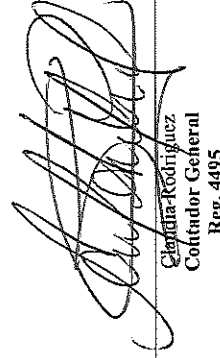

 Gerónimo Moleán Eterovic
 Vicepresidente


 Claudia Rodríguez
 Contador General
 Reg. 4495

TOYOSA S.A.
FOR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023
Y POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Expresado en bolivianos)

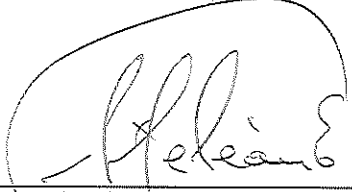
	Capital	Ajuste del capital	Reserva legal	Ajuste de Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total patrimonio neto
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Saldos al 31 de diciembre, 2021 (reexpresado)	425,191,000	182,058,089	24,623,386	10,027,550	59,105,799	701,005,824
Incremento de Capital de acuerdo con Acta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril 2022	29,482,000	-	-	-	(29,482,000)	-
Distribución de dividendos de acuerdo con Acta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril 2022	-	-	-	-	(29,482,299)	(29,482,299)
Ajuste por inflación	-	9,637,109	-	621,368	(792,396)	9,466,081
Constitución reserva legal	-	-	4,692,373	-	(4,692,373)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	95,836,621	95,836,621
Saldos al 30 de septiembre de 2022	454,673,000	191,695,198	29,315,759	10,648,918	90,493,352	776,826,227
Distribución de dividendos de acuerdo con Acta General Ordinaria de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2023	-	-	-	-	(44,577,086)	(44,577,086)
Incremento de Capital de acuerdo con Acta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 06 de abril de 2023	44,578,000	-	-	-	(44,578,000)	-
Ajuste por inflación	-	608,338	-	-	(1,321,009)	(712,671)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	52,892,553	52,892,553
Saldos al 30 de septiembre de 2023	499,251,000	192,303,536	29,315,759	10,648,918	52,909,809	784,429,022

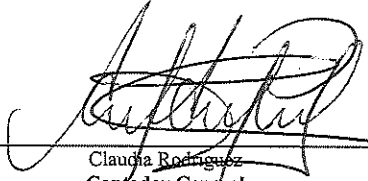

 Gerónimo Melfan Pterovic
 Vicepresidente


 Claudia Rodríguez
 Contador General
 Reg. 4495

TOYOSA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023
Y POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en bolivianos)

	<u>Septiembre</u>	<u>2022</u>
	<u>2023</u>	<u>(Reexpresado)</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Flujo de efectivo de actividades operación		
Utilidad neta del ejercicio	52,892,553	91,044,790
Cargos (Abonos) a resultados que no generan movimiento de efectivo		
Provisiones y reservas	3,956,968	(1,307,850)
Cambios en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar comerciales	51,011,566	(247,375,001)
Realizables (Inventarios)	(116,348,370)	(44,253,245)
Cuentas por cobrar no comerciales	(12,862,251)	(34,542,021)
Otros Activos	1,596,311	(1,883,207)
Cuentas por pagar comerciales	15,902,428	158,001,614
Otras cuentas por pagar	39,683,649	11,355,954
Otros Pasivos	69,574	(125)
Total flujo de efectivo originado en (aplicado a) actividades operativas	<u>35,902,427</u>	<u>(68,959,090)</u>
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Variación en Activos Fijos		
Activos fijos netos y leasing	(5,144,332)	(18,897,726)
Inversiones permanentes		
Inversiones permanentes	6,924,195	3,497,701
Total flujo de efectivo originado en (aplicado a) actividades de inversión	<u>1,779,864</u>	<u>(15,400,025)</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento		
Deuda Financiera	(3,021,854)	120,557,265
Variación en el capital social	44,578,000	30,106,891
Variación de resultados acumulados	(90,476,096)	(56,156,476)
Ajuste global del patrimonio	608,338	367,108
Total flujo de efectivo (aplicado a) originado en actividades de financiamiento	<u>(48,311,612)</u>	<u>94,874,789</u>
Disponibilidades al inicio del ejercicio	<u>32,850,889</u>	<u>22,335,216</u>
Disponibilidades al cierre del ejercicio	<u>22,221,568</u>	<u>32,850,889</u>


 Gerónimo Matear Eterovic
 Vicepresidente


 Claudia Rodríguez
 Contador General
 Reg. 4495

**TOYOSA S.A.
LA PAZ – BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y 30 DE
SEPTIEMBRE DE 2023 Y POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE
DE 2022**

NOTA 1: NATURALEZA Y OBJETIVOS DE LA SOCIEDAD

La Sociedad fue constituida mediante Escritura Pública N° 226/81 de fecha 9 de octubre de 1981, como una Sociedad de Responsabilidad Limitada. Posteriormente, mediante Escritura Pública N° 726/92, de fecha 1° de diciembre de 1992, modificó su estructura jurídica, transformándose en una Sociedad Anónima, bajo la razón social de "TOYOSA S.A."

TOYOSA S.A. es una empresa dedicada a la importación de vehículos de las marcas Toyota, Lexus, camiones HINO, neumáticos Bridgestone, motocicletas Yamaha repuestos y accesorios de vehículos de las mencionadas marcas; además de prestar servicio técnico-automotriz. Tiene como objeto principal, dedicarse al comercio en general, realizar importaciones exportaciones, representaciones de vehículos, electrónicos, repuestos y mercadería en general, efectuar transporte o porteo de carga internacional, dentro y fuera de la República, realizar todos los actos de comercio y demás actos civiles, administrativos y procesales. Además, podrá alquilar todas las mercaderías que comercie u otras, pudiendo ser estos vehículos, electrónicos, maquinarias, equipos u otros, pudiendo al efecto suscribir contratos de arrendamiento cualquiera que sea la modalidad o naturaleza del mismo.

2.1 Base de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, las que han sido aplicadas consistentemente con relación al ejercicio anterior.

Las normas de contabilidad más significativas aplicadas por la Sociedad son las siguientes:

2.2 Estimaciones contables

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las mencionadas normas, requiere que la Gerencia de la Sociedad realice estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del periodo.

NOTA 2: PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas. Asimismo, la Sociedad no aplica la norma contable N° 3 por lo que no se suspendió la actualización a la UFV en lo que corresponde a las partidas no monetarias.

Sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable vigente. La Gerencia considera que las estimaciones utilizadas son razonables.

2.3. Consideración de los efectos de la inflación

El Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia, en fecha 8 de septiembre de 2007, ha emitido la Norma de Contabilidad N° 3 (revisada), que establece la suspensión del ajuste de estados financieros en moneda constante, para los ejercicios que empiezan a partir del 1° de octubre de 2007.

Por otra parte, la Resolución CTNAC 01/2008 emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia el 11 de enero de 2008, establece que a partir del 1° de enero de 2008 los estados financieros deberán ajustarse a moneda constante utilizando como índice de reexpresión la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV) publicada por el Banco Central de Bolivia.

Desde el 1° de enero de 2008, la Sociedad, en aplicación de la Norma Contable N° 3 revisada y modificada y de la Resolución CTNAC 01/2008, ha ajustado por inflación sus estados financieros utilizando como índice de reexpresión la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV). La UFV al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es de Bs2,46004 y Bs2,37376 respectivamente.

2.4 Criterios de valuación**a) Moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en la cuenta de resultados "Diferencia de cambio".

b) Cuentas por cobrar comerciales

Los saldos de las cuentas por cobrar comerciales, corresponden a importes generados por la venta de vehículos, repuestos y servicios a crédito, de acuerdo a los contratos suscritos individualmente.

c) Previsión para cuentas incobrables

La previsión para cuentas incobrables regulariza los saldos de cuentas por cobrar comerciales que la Sociedad considera en mora al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el criterio de previsión adoptado por la Sociedad para las cuentas por cobrar comerciales en mora es el siguiente:

Días antigüedad		Previsión
Desde	Hasta	
-	90	0%
91	180	30%
181	270	45%
271	360	60%
361	720	75%
721	1.080	90%
1.081	-	100%

La previsión por Bs10,848,064 y Bs 10,814,984 (reexpresado), al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir aquellos créditos de dudosa recuperabilidad.

d) Inventarios

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la cuenta inventarios registra las existencias en almacenes y en zona franca (inventarios en tránsito), compuestas por vehículos, repuestos, llantas, baterías y otras existencias que se encuentran valuadas al costo actualizado.

e) Previsión para desvalorización de inventarios

La previsión para desvalorización de inventarios ha sido calculada en función a la antigüedad de los ítems de vehículos, repuestos y accesorios, en base a la antigüedad de los mismos, es decir que aquellos que superen los 8 y 10 años de antigüedad son provisionados en un 50% y 100% respectivamente.

f) Inversiones

Inversiones temporarias: Corresponden a depósitos a plazo fijo en instituciones financieras del país, que están registrados a su valor nominal, las inversiones en fondos de inversión abiertos, están valuadas al valor cuota determinado por el administrador del Fondo de Inversión al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

Inversiones permanentes:

Acciones telefónicas: Corresponden a certificados de aportación telefónica en: Cooperativa de Teléfonos Automáticos La Paz Ltda., Cooperativa de Teléfonos Automáticos Santa Cruz S.A., Cooperativa Mixta de Teléfonos

Cochabamba y Cooperativa de Teléfonos Oruro, los cuales se encuentran valuados a su costo de adquisición. La Sociedad ha constituido una provisión por valuación a valores de mercado.

NOTA 2: PRINCIPIOS CONTABLES (Cont.)

Inversiones en instituciones: Está compuesta por dos acciones en el Country Club de la ciudad de Cochabamba, las mismas que se encuentran valuadas a su valor nominal.

Otras inversiones: Corresponde a la participación accionaria en la Sociedad Toyosa Equipos Ltda. que se dedica a la comercialización de maquinaria y equipo pesado, la Sociedad Wonderfulsaa Proyectos SRL. e Ingeniería y Construcción CARMENERE S.A. todas constituidas en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra – Bolivia y son valuadas a su valor patrimonial proporcional (VPP) al 31 de diciembre de 2022 según corresponda (Ver nota 9).

g) Activo fijo

La Sociedad ha efectuado una revalorización técnica de sus activos fijos existentes al 30 de diciembre de 1995 y una revalorización de algunos de sus terrenos al 30 de diciembre de 2006. Dichos activos fijos se exponen a valores determinados por los revalúos practicados por peritos independientes a esas fechas, valuados según lo mencionado en la Nota 2.2, menos la correspondiente depreciación acumulada que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de las vidas útiles estimadas por los peritos independientes.

Las incorporaciones posteriores al 30 de diciembre de 1995, están valuadas a su costo actualizado, según lo mencionado en la Nota 2.2, menos la correspondiente depreciación acumulada que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de su vida útil estimada.

El valor en libros y la depreciación acumulada de los activos fijos vendidos o retirados se descargan de las respectivas cuentas, y la ganancia o pérdida resultante se atribuye a los resultados del ejercicio en el que se incurren.

Los gastos de mantenimiento, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren. El valor de los bienes de uso considerados en su conjunto, no supera el valor de mercado.

h) Otros activos

Incluye maquinaria y equipo, disponibles para la venta valuados a su valor neto de realización en base a informes técnicos practicados por peritos independientes. Adicionalmente, este rubro incluye licencias y software que están valuadas a su costo, según lo mencionado en la Nota 2.2, menos la correspondiente amortización acumulada que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de su vida útil estimada.

i) Previsión para indemnizaciones

Se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, transcurridos noventa días de antigüedad en su empleo, el personal es acreedor a la indemnización equivalente a un mes de sueldo por año de servicio.

j) Patrimonio neto

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad ajusta el total del patrimonio neto en base a lo dispuesto por la Norma de Contabilidad N° 3 (revisada) del Colegio de Auditores de Bolivia, actualizándolo en función de la variación en la cotización oficial de la Unidad de Fomento a la Vivienda respecto al boliviano. El ajuste correspondiente a las cuentas de Capital y Reservas se registra en las cuentas patrimoniales "Ajuste de capital" y "Ajuste de reservas patrimoniales", mientras que el ajuste correspondiente a los resultados acumulados queda expuesto bajo esa denominación. La contrapartida de estos ajustes se refleja en la cuenta de resultados "Ajuste por inflación y tenencia de bienes".

k) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos provenientes de las ventas de vehículos, repuestos, se reconocen en el momento de la transferencia o entrega del bien al cliente.

Los ingresos provenientes de los servicios prestados se reconocen al momento de concluir la prestación del servicio.

Los ingresos por ventas de vehículos, repuestos y servicios se exponen netos de impuestos.

l) Resultados del periodo/ejercicio

La Sociedad determina los resultados por el periodo comprendido entre el 01 de enero al 30 de septiembre de 2023 y por el ejercicio terminado 31 de

diciembre de 2022 de acuerdo con lo dispuesto por la Norma de Contabilidad N° 3 (revisada) del Colegio de Auditores de Bolivia, reexpresando en moneda constante el valor de cada una de las líneas del estado de resultados utilizando como índice de reexpresión la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV). En la cuenta "Ajuste por inflación y tenencia de bienes", se expone el resultado neto por exposición a la inflación durante el ejercicio.

m) Valores en garantía

El rubro registra: boletas bancarias otorgadas en garantía a favor de terceros, valuadas a su valor nominal actualizado en función a la variación del tipo de cambio del dólar estadounidense respecto al boliviano.

NOTA 3: DISPONIBILIDADES

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

	<u>Septiembre</u> <u>2023</u> <u>Bs.</u>	<u>2022</u> <u>(Reexpresado)</u> <u>Bs.</u>
CAJA EN MONEDA NACIONAL	1,074,467	266,707
CAJA EN MONEDA EXTRANJERA	1,171,645	408,320
FONDO FIJO	447,628	19,393
BANCOS EN MONEDA NACIONAL	17,123,630	28,042,910
BANCOS EN MONEDA EXTRANJERA	2,404,197	4,113,559
	<u>22,221,568</u>	<u>32,850,889</u>

NOTA 4: INVERSIONES TEMPORARIAS

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

	<u>Septiembre</u> <u>2023</u> <u>Bs.</u>	<u>2022</u> <u>(Reexpresado)</u> <u>Bs.</u>
DEPOSITOS A PLAZO FIJO	8,378,451	12,109,799
FONDOS DE INVERSION	1,547	1,682
	<u>8,380,098</u>	<u>12,111,481</u>

NOTA 5: CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

	<u>Septiembre</u> <u>2023</u> <u>Bs.</u>	<u>2022</u> <u>(Reexpresado)</u> <u>Bs.</u>
CLIENTES	46,395,480	39,875,767
CLIENTES POR COBRAR CON GARANTIA	17,953,215	16,766,973
CLIENTES POR PEDIDO	<u>272,066,103</u>	<u>253,084,207</u>
	336,414,798	309,726,947
PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES	<u>(12,075,276)</u>	<u>(10,962,620)</u>
	<u>324,339,522</u>	<u>(10,962,620)</u>

NOTA 6: ANTICIPOS A PROVEEDORES

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

	<u>Septiembre</u> <u>2023</u> <u>Bs.</u>	<u>2022</u> <u>(Reexpresado)</u> <u>Bs.</u>
Toyota Tsusho Corporation	355,264	362,794
Hossen Constructora S.A.	1,337,870	1,366,227
Kimura Unity Co. Ltd.	324,316	331,190
Bulacia Marco (Dakar)	573,611	585,769
Hino Motors Intern.{Usa} Inc.	323,516	330,373
Cía Chilena de Navegación Interoceánica S.A.	45,739	46,708
Bisbardis Yañez Nick Hemispheria	104,400	106,613
Toyota Do Brasil Ltda.	15,116,863	54,340,755
Toyota Motor Corporation	1,641,354	1,676,143
Paz de Richter Verónica	10,001,748	10,213,742
Fastcare Company Limited China	23,107	23,597
THE YOKOHAMA RUBBER CO.,LTD.	3,408,033	2,992,923
Toyota Tsusho America Inc.	217,244	217,202
TT Newwork Integration Asia PTE Ltda.	123,429	126,045
Flores Peña Saul	19,965,083	20,388,257
Sanchez Castro Julio Alberto	1,628,779	1,663,302
Japan Racing Management Co., Ltda.	695,091	709,824
Yamaha Motor Co. Ltda China	13,782,133	15,815,253
Volvo Construction Equipment NA	462,211	472,008
Casa de Campo S.A.	7,874,603	8,041,510
Superpolo S.A.	608,304	621,197
T. Chatani & Co., Ltd. Tokyo-Japon	487	497
Bolinox S.R.L.	821,785	839,203
CTR Group S.A.	331,876	338,910
YAMAHA MOTOR POWERED PRODUCTS CO., LTD. JAPAN	321,766	328,586
INVERSIONES OCORO S.A.	3,277,918	3,347,396
TOYOTA ARGENTINA (VEHICULOS)	5,027,379	117,859,931
Mitsui & Co. Ltda (vehiculos)	15,588,592	2,957,370
Bridgestone Chile S.A.	485,250	495,535
IMPORTADORA Y EXPORTADORA INTERMEX S.A.	5,818,437	-
FAST-TEC ESTRUCTURAS S.A.	2,147,557	-
LEADER GLOBAL SOLUTIONS LLC	12,727,740.02	-
YAMAHA MOTOR DISTRIB. LATIN AMERICA, INC REPUESTOS YAMAHA	1,293,991	1,108,193
Otros	<u>37,248,615</u>	<u>29,075,469</u>
	<u>202,221,474</u>	<u>278,808,235</u>

NOTA 7: OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

	<u>Septiembre</u> <u>2023</u> <u>Bs.</u>	<u>2022</u> <u>(Reexpresado)</u> <u>Bs.</u>
DEUDORES DIVERSOS	278,610,325	232,664,862
CUENTAS CORRIENTES CON OTRAS EMPRESAS	5,104,672	5,212,869
CUENTAS CORRIENTES CON EMPRESAS RELACIONADAS (Ver Nota 19)	72,484,463	71,414,836
CUENTAS DEL PERSONAL	11,901,208	11,069,940
IMPUESTOS ACREDITABLES Y OTROS CONCEPTOS	38,690,867	41,839,369
	<u>406,791,534</u>	<u>362,201,876</u>
PREVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES	(33,528,951)	(34,963,377)
TOTAL PORCION CORRIENTE	<u>373,262,583</u>	<u>327,238,498</u>
CUENTAS CORRIENTE CON EMPRESAS RELACIONADAS (Ver Nota 18)	-	-
CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS	25,056,000	50,124,574
DEUDORES DIVERSOS	17,493,819	25,587,079
TOTAL PORCION NO CORRIENTE	<u>42,549,819</u>	<u>75,711,653</u>
TOTAL	<u>415,812,402</u>	<u>402,950,151</u>

En cuanto a la cuenta por cobrar "Deudores Diversos" esta corresponde principalmente a cuentas por cobrar a proveedores de servicios con los cuales existe un convenio de intercambio de servicios dichas cuentas se originan en gestiones pasadas y se encuentran en proceso de conciliación.

NOTA 8: INVENTARIOS

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

	<u>Septiembre</u> <u>2023</u> <u>Bs.</u>	<u>2022</u> <u>(Reexpresado)</u> <u>Bs.</u>
MERCADERIA EN TRANSITO	259,480,109	146,351,691
RÉPARACIONES EN PROCESO	910,116	817,808
REPUESTOS	58,396,735	66,524,380
EXISTENCIAS VARIAS	8,745,930	8,453,930
VEHICULOS EN CONSIGNACION	13,275,850	6,281,953
VEHICULOS	118,844,931	108,741,648
MAQUINARIA VOLVO	13,274,999	13,052,443
MOTOS	12,087,750	16,405,680
ALMACEN EN PLANTA	287,291	287,311
LLANTAS	4,876,713	3,866,729
ELECTRONICOS	-	-
BATERIAS	12,737	9,768
	<u>490,193,161</u>	<u>370,793,340</u>
PREVISION PARA DESVALORIZACION DE INVENTARIOS	(10,205,103)	(7,153,652)
	<u>479,988,058</u>	<u>363,639,688</u>

NOTA 9: INVERSIONES PERMANENTES

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

	<u>Septiembre</u> <u>2023</u> <u>Bs.</u>	<u>2022</u> <u>(Reexpresado)</u> <u>Bs.</u>
ACCIONES TELEFONICAS	604,899	617,720
OTRAS INVERSIONES	<u>330,761,708</u>	<u>337,772,432</u>
	331,366,607	338,390,152
PREVISION PARA DESVALORIZACION INVERSIONES	<u>(4,687,252)</u>	<u>(4,786,601)</u>
	<u>326,679,355</u>	<u>333,603,550</u>

La cuenta otras inversiones, corresponde a la participación accionaria de Toyosa S.A. en las siguientes empresas:

	<u>BS</u>
TOYOSA EQUIPOS LTDA.	29,248,230
WONDERFULSAA PROYECTOS S.R.L.	69,011,611
INGENIERIA Y CONTRUCCION CARMENERE S.A.	232,474,760
OTRAS INVERSIONES	<u>27,106.76</u>
TOTAL	<u>330,761,708</u>

Toyosa Equipos S.A.: empresa constituida en la ciudad de Santa Cruz cuyo objeto es la importación, comercialización de maquinaria, equipo pesado, piezas y otros vinculados, así como alquilar los equipos y maquinaria entre otros.

En la gestión 2019, Toyosa S.A. se incorpora como socio de TEQ TDA. con el aporte de capital de 8 volquetas de la marca VOLVO, al 31 de diciembre de 2022 el patrimonio de dicha empresa asciende a BS30,651,213

Wonderfulsaa Proyectos S.R.L.: empresa constituida en la ciudad de Santa Cruz cuyo objeto es la implementación, construcción y comercialización de proyectos urbanísticos de bienes inmuebles y lotes de terrenos, así como la realización de gestiones de intermediación inmobiliaria, anticresis, alquiler, comodato y construcción de proyectos entre otros.

En la gestión 2021 los Sres. Edwin Saavedra Toledo y Erika Mendizábal realizan la cesión del 100% de sus acciones a favor la Sociedad Toyosa Equipos LTDA. y Toyosa S.A. considerando que esta última realiza uso pleno del inmueble constituido como aporte de capital de la Sociedad Wonderfulsaa Proyectos S.R.L., al 31 de diciembre de 2022 el patrimonio de dicha empresa asciende a BS69,708,698

Ingenieria y Construccion Carmenere S.A.: empresa constituida en la ciudad de Santa Cruz cuyo objeto es el desarrollo de proyectos, viviendas, urbanizaciones, edificios, locales, efectuar y desarrollar actividades inmobiliarias, realizar promociones urbanísticas, efectuar fabricación de materiales de construcción y otros.

En la gestión 2021, mediante Junta General Extraordinaria de Toyosa S.A. se aprueba el pago de las obligaciones que tienen las empresas Concordia S.A. e Importadora y Exportadora Intermex S.A. con la Sociedad Toyosa S.A. mediante la transferencia de acciones en un 99.99913% que tiene el Sr. Edwin Santos Saavedra en la empresa Ingeniería y Construcción Carmenere S.A., al 31 de diciembre de 2022 el patrimonio de dicha empresa asciende a BS232,476,790

Cabe mencionar que las inversiones efectuadas en dichas Sociedades fueron registradas considerando los lineamientos establecidos en la Norma de Contabilidad No. 7 emitida por el CTNAC y su valoración subsecuente se realizara de *forma anual* mediante el método de valor patrimonial proporcional en base a los estados financieros obtenidos al cierre de cada gestión.

En ese sentido, al 30 de septiembre de 2023, la inversión realizada en las empresas Toyosa Equipos S.A., Ingeniería y Construcción Carmenere S.A. y Wonderfusaa Proyectos S.R.L. fue valorizada al VPP resultante de los estados financieros de dichas empresas al cierre de gestión de acuerdo al siguiente detalle:

	INVERSION REALIZADA	VPP 2020	VPP 2021	VPP 2022	SALDO 30/09/2023
Toyosa Equipos S.A.	20,831,000	4,669,909	3,035,481	711,840	29,248,230
Wonderfusaa Proyectos S.R.L.	67,320,000	-	-	1,691,611	69,011,611
Ingenieria y Construccion Carmenere S.A.	229,078,000	-	-	3,396,760	232,474,760

Al 30 de septiembre de 2023 la participación accionaria de Toyosa S.A. en cada una de las sociedades es la siguiente:

	N° DE ACCIONES	PORCENTAJE
Toyosa Equipos S.A.	23,599	95.42%
Wonderfusaa Proyectos S.R.L.	67,320	99.00%
Ingenieria y Construccion Carmenere S.A.	229,078	99.99913%

NOTA 10: ACTIVO FIJO

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

	<u>Septiembre</u>		<u>2022</u>	
	<u>2023</u>		<u>(Reexpresado)</u>	
	<u>Bs.</u>		<u>Bs.</u>	
	Valor Original	Amortización Acumulada	Valor Residual	Valor Residual
TERRENOS	298,256,397	-	298,256,397	298,256,397
EDIFICIOS	76,332,377	(41,938,105)	34,394,271	35,856,376
MUEBLES Y ENSERES	25,522,255	(21,668,761)	3,853,495	3,838,354
VEHICULOS	31,750,551	(26,099,917)	5,650,634	5,708,650
EQUIPOS DE COMPUTACION	21,725,776	(18,535,347)	3,190,429	2,532,696
MAQUINARIA Y EQUIPO	21,595,712	(16,278,578)	5,317,134	4,528,324
HERRAMIENTAS EN GENERAL	12,719,400	(12,036,132)	683,268	611,158
BIBLIOTECA	598,784	(690,377)	(91,594)	423
OBRAS EN CURSO	59,737,479	-	59,737,479	54,514,804
	548,238,731	(137,247,218)	410,991,513	405,847,182

NOTA 11: OTROS ACTIVOS

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

	<u>Septiembre</u>		<u>2022</u>	
	<u>2023</u>		<u>(Reexpresado)</u>	
	<u>Bs.</u>		<u>Bs.</u>	
	Valor Original	Depreciación Acumulada	Valor Residual	Valor Residual
LICENCIAS	1,141,774		1,141,774	725,360
SOFTWARE	11,070,063	(8,490,542)	2,579,521	2,532,653
MAQUINARIA PESADA	2,233,967		2,233,967	2,281,317
Previsión por desvalorización	(908,196)		(908,196)	(927,446)
	13,537,608	(8,490,542)	5,047,066	4,611,884

NOTA 12: CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

	<u>Septiembre</u> <u>2023</u> <u>Bs.</u>	<u>2022</u> <u>(Reexpresado)</u> <u>Bs.</u>
PROVEEDORES DEL EXTERIOR		
Toyota Tsusho Corporation	10,923,511	3,236,084
Toyota Motor Corporation	172,242	3,691
Volvo Construccion Equipment AB	3,049,099	3,113,727
Furukawa Unic Corp Japon	981	1,002
Cía. Chilena de Naveg. Interoceanica S.A. CCNI	1,686,844	1,722,598
Sinotruk Import & Export Co. Ltd.	4,037	4,122
Volvo Do Brasil Veiculos Ltda	-	-
Volvo Group Noth America Greensboro	862,487	880,768
Yamaha Motor CO.,LTD.	13,748,154	12,376,019
Bridgestone Chile S.A.	572,766	584,906
Toyota Argentina S.A.	84,075,541	86,971,166
Toyota Motor Asia Pacific PTE LTD	37,297,752	96,801
MITSUI & CO. LTD. (VEHICULOS)	92,032,255	96,833,129
Toyota do Brasil Ltda.	9,785,530	17,011,853
Otros	18,252,140	32,899,807
	<u>272,463,340</u>	<u>255,735,673</u>
PROVEEDORES LOCALES		
BUSTAMANTE RISSOS JUAN JOSÉ	520,942	531,984
KAIZEN MOTORS S.R.L.	708	-
PERIODISTAS ASOCIADOS TELEVISION	292,772	298,978
AEROSUR S.A.	216,744	221,338
BALLON TELLEZ GERARDO	48,183	49,205
TARQUE VEGA SAUL FRANCISCO	86,165	87,991
SHOGUN S.R.L. EMPRESA DE SEGURIDAD	45,104	46,060
SOZA MANZANARES LEOCADIA OTILIA	70,379	71,871
EDITORIAL AMANECER EL NUEVO DIA	104,922	107,146
IMAGEN VIRTUAL	763,507	779,690
COMSER (COMERCIAL & SERVICIOS S.R.L.)	478,929	668,817
WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.	3,596	4,769
BOLINOX S.R.L. - PRODUCTOS DE ACERO INOXIDABLE	5,849	5,973
COMPAÑIA EDITORA LUNA LLENA S.A. - PAGINA SIETE	14,360	14,664
HUAYHUA CAUNALLA HERNAN	12,899	13,172
MITA YUJRA EMILIO METAL MECANICA HNOS. MITA	58,549	59,790
ADMI TV S.A.	96,333	99,028
AGENCIA DESPACHANTE DE ADUANA VILASECA ORIENTE SRL.	897	916
BASF BOLIVIA	133,632	136,464
HERRACRUZ S.A.	45,984	21,577
MONOPOL LTDA.	55,812	8,474
REPSOL LUBRICANTES Y ESPECIALIDADES S.A.	422,442	431,396
TRANSPORTES ALTAIR SA	47,656	48,666
DELTA CARGO S.R.L.	147,971	210,166
TURISMO BALAS LTDA.	11,371	11,612
EDITORIAL CANELAS S.A.	-	16,715
Batallon de Seguridad Física - Poi.Nacional	21,910	22,374
Groupsaa S.R.L.	221,170	225,041
Tumpar LTDA.	278,407	51,616
Otros menores (*)	27,579,143	14,254,825
	31,786,336	18,500,318
SEGUROS POR PAGAR	20,201	20,629
TOTAL	<u>304,269,877</u>	<u>274,256,620</u>

NOTA 13: DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

	<u>Septiembre</u> <u>2023</u> <u>Bs.</u>	<u>2022</u> <u>(Reexpresado)</u> <u>Bs.</u>
BANCO BISA S.A. Varios prestamos bajo línea de crédito. Las operaciones se encuentran garantizadas por mercadería warrant y bienes inmuebles.	256,585,342	225,314,738
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A Varios prestamos que se encuentran garantizados por bienes inmuebles y mercadería en warrant	2,986,943	15,537,205
BANCO UNION S.A. Varios prestamos bajo línea de crédito Las operaciones se encuentran garantizadas por mercadería warrant y bienes inmuebles.	104,787,035	51,957,640
BANCO ECONOMICO S.A Préstamo que se encuentran garantizadas por bienes inmuebles.	65,746,366	45,182,818
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A Varios prestamos bajo línea de crédito Las operaciones se encuentran garantizadas por mercadería warrant y bienes inmuebles.	116,742,183	160,289,131
BANCO FIE S.A. Varios prestamos bajo línea de crédito Las operaciones se encuentran garantizadas por mercadería warrant y bienes inmuebles.	132,500,318	133,317,177
BANCO GANADERO S.A. Varios prestamos bajo línea de crédito. Las operaciones se encuentran garantizadas por mercadería warrant.	51,052,241	33,696,416
BANCO FASSIL S.A. Préstamo que se encuentran garantizadas por mercadería en warrant.	-	14,296,740
TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS	<u>730,400,429</u>	<u>679,591,866</u>
MÁS		
INTERESES POR PAGAR BANCARIOS	10,180,841	9,208,304
TOTAL PRESTAMOS	740,581,271	688,800,170
MENOS: DEUDAS A CORTO PLAZO	593,224,446	488,009,039
DEUDAS A LARGO PLAZO	<u>147,356,824</u>	<u>200,791,131</u>

NOTA 14: DEUDA POR EMISIÓN DE VALORES

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

	<u>Septiembre</u> <u>2023</u> <u>Bs.</u>	<u>2022</u> <u>(Reexpresado)</u> <u>Bs.</u>
DEUDA POR EMISION DE VALORES - CORTO PLAZO		
PAGARES BURSATILES	72,720,000	127,118,440
RENDIMIENTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO	2,379,275	2,783,591
	<u>75,099,275</u>	<u>129,902,030</u>

NOTA 15: ANTICIPO DE CLIENTES

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

	<u>Septiembre</u> <u>2023</u> <u>Bs.</u>	<u>2022</u> <u>(Reexpresado)</u> <u>Bs.</u>
ANTICIPO DE CLIENTES REPUESTOS	3,489,501	4,590,053
ANTICIPO DE CLIENTES VEHICULOS	22,337,039	34,714,325
ANTICIPO DE CLIENTES NEUMATICOS	1,028	29
ANTICIPO CLIENTES POR SERVICIOS	1,276,900	1,271,996
	<u>27,104,468</u>	<u>40,576,403</u>

NOTA 16: DEUDAS FISCALES Y SOCIALES

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

	<u>Septiembre</u> <u>2023</u> <u>Bs.</u>	<u>2022</u> <u>(Reexpresado)</u> <u>Bs.</u>
SEGURIDAD SOCIAL	1,601,698	977,968
OTRAS DEUDAS SOCIALES	15,335,463	7,997,535
IMPUESTOS POR PAGAR	73,716,129	94,105,715
IMPUESTOS Y PATENTES MUNICIPALES	3,493	3,567
REMUNERACIONES POR PAGAR	3,516,390	3,652,905
TOTAL PORCION CORRIENTE	<u>94,173,174</u>	<u>106,737,690</u>
IMPUESTOS POR PÁGAR	54,713,458	41,983,649
TOTAL PORCION NO CORRIENTE	<u>54,713,458</u>	<u>41,983,649</u>
TOTAL	<u>148,886,631</u>	<u>148,721,339</u>

NOTA 17: OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

	<u>Septiembre</u> <u>2023</u> <u>Bs.</u>	<u>2022</u> <u>(Reexpresado)</u> <u>Bs.</u>
CUENTAS POR PAGAR MONEDA NACIONAL	31,407,699	25,716,308
CUENTAS POR PAGAR MONEDA EXTRANJERA	55,402,643	16,970,988
TOTAL PORCION CORRIENTE	<u>86,810,342</u>	<u>42,687,296</u>
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	3,179,287	3,246,675
CUENTAS CORRIENTES CON EMPRESAS RELACIONADAS (Ver Nota 18)	22,062,146	22,633,653
TOTAL PORCION NO CORRIENTE	<u>25,241,434</u>	<u>25,880,328</u>
TOTAL	<u>112,051,776</u>	<u>68,567,623</u>

NOTA 18: OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

	<u>Septiembre</u> <u>2023</u>	
	<u>Bs</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
<u>Cuentas corrientes con empresas relacionadas</u>		
Crown Ltda.	1,628,866	670
Toyota Bolivia S.A.	19,816,607	22,061,476
Toyosa Equipos S.A.	128,652	-
Total cuentas corrientes grupo Toyosa	<u>21,574,125</u>	<u>22,062,146</u>
<u>Cuentas corrientes con otras empresas</u>		
Construcciones y Arquitectura S.A. - Consarq S.A.	50,910,338	-
Total cuentas corrientes otras empresas	<u>50,910,338</u>	<u>-</u>
TOTAL	<u><u>72,484,463</u></u>	<u><u>22,062,146</u></u>

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas se originan en gestiones pasadas con la facturación de distintos tipos de mercadería entre dichas empresas, que corresponden a su vez a diferentes líneas de negocio donde las cuentas por cobrar y pagar fluctúan de acuerdo al nivel de operaciones, por esta razón son consideradas cuentas corrientes.

NOTA 19: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

La presente nota muestra los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2023 con las Sociedades en las cuales Toyosa S.A. tiene participación accionaria según se refleja en la Nota a los Estados Financieros N° 9 "Inversiones Permanentes"

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023
(Expresado en bolivianos)

BALANCE GENERAL	CONSOLIDADO
Activo Circulante	1,452,778,784
Activo No Circulante	782,733,169
TOTAL ACTIVO	2,235,511,953
Pasivo Circulante	1,192,042,817
Pasivo No Circulante	249,579,865
TOTAL PASIVO	1,441,622,682
TOTAL PATRIMONIO	784,429,023
Interés minoritario	9,460,248
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2,235,511,953
ESTADO DE RESULTADOS	
Ingresos Operativos	1,127,723,221
Costos Operativos	(852,841,674)
UTILIDAD BRUTA	274,881,547
Gastos Administrativos	(30,894,385)
Gastos Comercialización	(63,751,477)
Impuestos, Tasas y Patentes	(40,842,455)

Otros Ingresos/Gastos	(5,371,504)
Gastos Financieros	(66,834,555)
Depreciaciones y Amortizaciones	(13,038,069)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	54,149,101
Interés minoritario	45,799.59
UTILIDAD CONSOLIDADA	54,149,101

NOTA 20: CAPITAL

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 15 de mayo de 2014, se resuelve capitalizar los resultados acumulados por Bs30.297.00, por el cual el capital pagado al 30 de diciembre de 2014, alcanza a Bs320.776.000, dividido en 320.776 acciones a valor nominal de Bs1.000 cada una.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 28 de diciembre de 2015, se resuelve capitalizar los resultados acumulados por Bs30.297.00, por el cual el capital pagado al 30 de diciembre de 2015, alcanza a Bs352.073.000, dividido en 352.073 acciones a valor nominal de Bs1.000 cada una.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2016, se resuelve capitalizar los resultados acumulados por Bs42.656.000, por el cual el capital pagado al 30 de diciembre de 2016, alcanza a Bs394.729.000, dividido en 394.729 acciones a valor nominal de Bs1.000 cada una.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 30 de mayo de 2017, se resuelve capitalizar los resultados acumulados por Bs10.265.000,00, por el cual el capital pagado al 30 de diciembre de 2017, alcanza a Bs404.994.000,00 dividido en 404.994 acciones a valor nominal de Bs1.000 cada una.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 21 de septiembre de 2018, se resuelve capitalizar los resultados acumulados por Bs3.505.000,00, por el cual el capital pagado al 30 de diciembre de 2018, alcanza a Bs408.499.000,00 dividido en 408.499 acciones a valor nominal de Bs1.000 cada una.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 18 de junio de 2019, se resuelve capitalizar los resultados acumulados por Bs6.807.000,00, por el cual el capital pagado al 30 de diciembre de 2019, alcanza a Bs415.306.000,00 dividido en 415.306 acciones a valor nominal de Bs1.000 cada una.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 3 de agosto de 2020, se resuelve capitalizar los resultados acumulados por Bs9.885.000,00, por el cual el capital pagado al 31 de diciembre de 2021, alcanza a Bs425.191.000,00 dividido en 425.191 acciones a valor nominal de Bs1.000 cada una.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2022, se resuelve capitalizar los resultados acumulados por Bs29.482.000,00, por el cual el capital pagado al 30 de septiembre de 2023, alcanza a Bs454.673.000,00 dividido en 454.673 acciones a valor nominal de Bs1.000 cada una.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 06 de abril de 2023, se resuelve capitalizar los resultados acumulados por Bs44.578.000,00, por el cual el capital pagado al 30 de septiembre de 2023, alcanza a Bs499.251.000,00 dividido en 499.251 acciones a valor nominal de Bs1.000 cada una.

NOTA 21: RESERVA LEGAL

De conformidad con disposiciones legales vigentes y los estatutos de la Sociedad, se debe apropiar por lo menos el 5% de las utilidades anuales para incrementar la reserva legal hasta alcanzar un equivalente del 50% del capital pagado.

NOTA 22: AJUSTE DEL CAPITAL

El movimiento de este rubro se expone en el estado de evolución del patrimonio neto. En esta cuenta se contabilizan los ajustes por la actualización de la cuenta de capital.

Los importes que componen este rubro solo pueden ser capitalizados o utilizados para absorber pérdidas acumuladas.

NOTA 23: AJUSTE DE RESERVAS PATRIMONIALES

El movimiento de este rubro se expone en el estado de evolución del patrimonio neto. En esta cuenta se contabilizan los ajustes por la actualización de las cuentas de reservas patrimoniales.

Los importes de las cuentas que componen este rubro solo pueden ser capitalizados o utilizados para absorber pérdidas acumuladas.

NOTA 24: POSICIÓN NETA DE MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad mantiene una posición neta activa en moneda extranjera de Bs872.960.499 equivalente a US\$125.425.359.

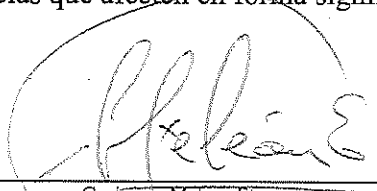
NOTA 25: IMPUESTO A LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS

De acuerdo a la Ley N° 1606 sancionada el 22 de diciembre de 1994, Decreto Supremo N° 24013 de fecha 30 de mayo de 1995 y Decreto Supremo N° 24051 de fecha 29 de junio de 1995, se incorpora el Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE), fijando la alícuota del 25% anual.


De acuerdo con la legislación vigente, el pago de impuesto a las utilidades se considera un anticipo del impuesto a las transacciones a devengar durante los doce meses siguientes al vencimiento.

NOTA 26: HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de septiembre de 2023, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.



Gerónimo Melean Eterovic
Vicepresidente



Claudia Rodríguez
Contador General
Reg. 4495



TOYOSA S.A.
NIT.: 1030029024
Santa Cruz - Bolivia
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE, 2022

TOYOSA S.A.

NIT.: 1030029024

Santa Cruz - Bolivia

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE, 2022**

TOYOSA S.A.
NIT.: 1030029024

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE, 2022

CONTENIDO

PARTE I	ESTADOS FINANCIEROS	Páginas
	Informe de los auditores independientes	1 - 3
	Balance general	4
	Estado de ganancias y pérdidas	5
	Estado de evolución del patrimonio neto	6
	Estado de flujo de efectivo	7
	Notas a los estados financieros	8 - 27

PARTE I

ESTADOS FINANCIEROS

Informe de los auditores independientes	1 - 3
Estados Financieros al 31 de diciembre, 2022	4 - 7
Notas a los estados financieros	8 - 27

**INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de
TOYOSA S.A.
Santa Cruz – Bolivia

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **TOYOSA S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre, 2022, y los correspondientes estados de resultado, de evolución del patrimonio neto y flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas 1 a 27 a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **TOYOSA S.A.** al 31 de diciembre, 2022, así como el resultado de sus operaciones y su flujo de efectivo por el ejercicio terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

Fundamento para la opinión

Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia. Nuestra responsabilidad bajo esas normas se describe en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores de acuerdo con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

Cuestiones Clave de la Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones:

Obligaciones financieras y cumplimiento de compromisos financieros	
Véase nota 14 a los estados financieros	
Cuestión clave de la auditoría	Cómo se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>La Sociedad, mantiene saldos por obligaciones relacionadas con financiamientos, obtenidos a través de la emisión de bonos y pagarés. Al 31 de diciembre, 2022, la Sociedad tiene contabilizado en el corto plazo Bs127.205.815.</p> <p>Asimismo, la Sociedad ha asumido compromisos relacionados con la emisión de los bonos, por lo que trimestralmente debe enviar a la Bolsa Boliviana de Valores S.A., sus estados financieros, ratios financieros y detalle de deuda.</p> <p>El riesgo principal está relacionado con el cumplimiento de los compromisos financieros por emisión de bonos, para lo cual la Sociedad ha otorgado una garantía quirografaria de todos los bienes presentes y futuros hasta el límite de las obligaciones emergentes de esta emisión de los bonos.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros: Evaluamos el cumplimiento de los compromisos financieros asumidos por la Sociedad durante el periodo comprendido entre el 1° de enero y 31 de diciembre, 2022, en relación con la emisión de bonos y su respectiva presentación trimestral a la Bolsa Boliviana de Valores S.A., considerando los parámetros establecidos para la Sociedad, de acuerdo con el Prospecto Marco de Emisión.</p> <p>Inspeccionamos la documentación de soporte relacionada a los pagos efectuados, ya sea de capital e intereses, de las obligaciones financieras, correspondientes a la emisión de bonos, durante el periodo comprendido entre el 1° de enero y 31 de diciembre, 2022.</p> <p>Inspeccionamos la correspondencia recibida y enviada a la Junta de Tenedores de Bonos y Bolsa Boliviana de Valores S.A.</p> <p>Probamos la presentación y revelación de los saldos por emisión de bonos.</p>

Otra cuestión

Los estados financieros de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre, 2021 fueron auditados por otra Firma de auditores independientes, quienes emitieron una opinión favorable sobre los mismos en fecha 28 de abril, 2022.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables de la Dirección de la Sociedad en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto que la Administración tenga la intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

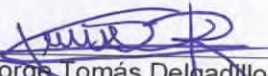
Los responsables de la Dirección de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Entidad.

Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia siempre detecte errores significativos en caso de existir. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante el proceso de auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos el riesgo que existan errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo proveniente de un fraude es mayor que el proveniente de un error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas, o eludir el sistema de control interno.
- Obtenemos una comprensión del sistema de control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas, efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre la idoneidad del uso, por parte de la Dirección del principio contable de empresa en marcha y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros podrían ocasionar que la Sociedad deje de ser considerada una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes, de manera que se encuentren razonablemente expuestos.


(Socio)
Lic. Jorge Tomás Delgado Román
Matricula Profesional CAUB N° 15232
Matricula Profesional CDA N° 4033
GDCON S.R.L. – PKF Bolivia

Santa Cruz, 31 de marzo, 2023

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE, 2022

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE, 2022 y 2021

ACTIVO	Nota	2022	2021
		Bs	(Reexpresado) Bs
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	3	32.169.044	21.871.631
Inversiones Temporarias	2.4 f) y 4	11.860.098	1.672
Cuentas comerciales por cobrar, neto	2.4 b) y 5	292.563.246	180.037.217
Anticipos a Proveedores	6	273.021.358	143.306.842
Otras cuentas por cobrar, neto	7	320.446.415	281.988.613
Inventarios	2.3 d) y 8	356.092.070	312.757.335
Gastos pagados por anticipado		5.079.424	14.742.331
Total activo Corriente		<u>1.291.231.655</u>	<u>954.705.641</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Otras cuentas por cobrar	7	74.140.200	78.772.927
Inversiones permanentes	2.4 f) y 9	326.679.355	330.104.458
Activo Fijo, neto	2.3 g) y 10	397.423.515	378.918.026
Otros Activos	2.3 h) y 11	4.516.161	4.867.560
Total Activo no Corriente		<u>802.759.231</u>	<u>792.662.971</u>
TOTAL ACTIVO		<u>2.093.990.886</u>	<u>1.747.368.612</u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas comerciales por pagar	12	268.564.216	120.143.107
Deudas bancarias y financieras	13	477.880.040	352.341.656
Deuda por Emision de Valores	14	127.205.815	145.243.052
Anticipos de Clientes	15	39.734.209	32.866.875
Deudas fiscales y sociales	16	104.522.268	138.010.810
Otras cuentas por pagar	17 y 18	41.801.289	38.297.294
Ingresos diferidos		8.226	8.348
Total Pasivo Corriente		<u>1.059.716.063</u>	<u>826.911.142</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Deudas bancarias y financieras	13	196.623.559	185.202.789
Otros Prestamos		9.403	876.313
Deudas fiscales y sociales	16	41.112.247	-
Prevision para indemnizaciones	2.3 i)	10.483.843	11.771.993
Otras cuentas por pagar	17 y 18	25.343.162	25.909.434
Total pasivo no corriente		<u>273.572.214</u>	<u>223.760.529</u>
Total Pasivo		<u>1.333.288.277</u>	<u>1.050.671.671</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital	20	454.673.000	425.191.000
Ajuste de Capital	22 y 2.4 j)	178.279.335	177.919.847
Reserva legal	21	29.315.759	24.623.386
Ajuste de reservas patrimoniales	23 y 2.4 j)	9.819.421	9.819.421
Resultados Acumulados		(539.992)	(695.878)
Resultado de la gestion	2.4 l)	89.155.086	59.839.165
Total patrimonio neto		<u>760.702.609</u>	<u>696.696.941</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>2.093.990.886</u>	<u>1.747.368.612</u>

Las notas 1 a 27 que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Rodrigo Saavedra Mendizábal
Presidente del Directorio

Gerónimo Melean Etorovic.
Vicepresidente

Vittorio José Aloisio Zenteno
Síndico

Juan Pablo Chain Baldiviezo
Representante Legal

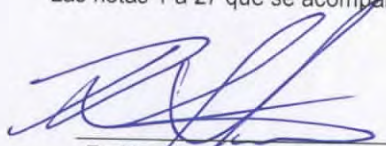
Claudia A. Rodríguez Campos
Contador General
Reg. 4495

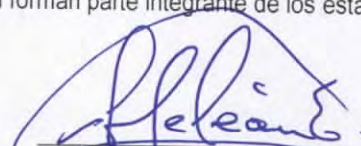
TOYOSA S.A.
Santa Cruz - Bolivia


ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE, 2022 y 2021

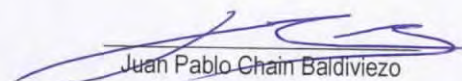
	2022	2021 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Venta de vehiculos y repuestos	1.289.393.471	904.679.814
Venta de Aceites y grasas	87.911	93.077
Venta de servicios	66.499.336	61.846.172
Total Ventas	<u>1.355.980.718</u>	<u>966.619.063</u>
Costo de ventas	<u>(1.008.291.128)</u>	<u>(700.690.649)</u>
Utilidad bruta	<u>347.689.590</u>	<u>265.928.414</u>
Gastos de Administracion	(42.771.358)	(37.279.692)
Gastos de Comercializacion	(74.634.435)	(65.221.997)
Gastos financieros	(63.429.143)	(59.879.387)
Depreciaciones, Amortizaciones y Castigos	(22.005.085)	(22.231.754)
Impuestos, tasas y patentes	(52.843.655)	(39.558.904)
	<u>(255.683.676)</u>	<u>(224.171.734)</u>
Otros ingresos operativos	4.380.540	21.310.142
Utilidad/ Perdida Operativa	<u>96.386.454</u>	<u>63.066.822</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
Diferencia de Cambio	(5.716.559)	(3.279.538)
Otros Ingresos	934.018	243.600
Multas y accesorios fiscales	(5.890.884)	(3.545.203)
Ingresos Financieros	8.494.130	4.076.627
Ajuste por inflacion y tenencia bienes	(2.343.229)	(572.491)
Ajuste de gestiones anteriores	1.983.529	2.998.778
Utilidad neta del ejercicio	<u>93.847.459</u>	<u>62.988.595</u>
Constitucion Reserva Legal 5%	4.692.373	3.149.430
Utilidad Neta despues de Reserva Legal	<u>89.155.086</u>	<u>59.839.165</u>


Las notas 1 a 27 que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.


Rodrigo Saavedra Mendizábal
Presidente del Directorio


Gerónimo Melean Etorovic
Vicepresidente


Vittorio José Aloisio Zenteno
Síndico


Juan Pablo Chain Baldivezo
Representante Legal


Claudia A. Rodríguez Campos
Contador General
Reg. 4495

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO POR LOS EJERCICIOS
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE, 2022 Y 2021

	Capital Bs	Ajuste del capital Bs	Reserva legal Bs	Ajuste de Reservas patrimoniales Bs	Resultados acumulados Bs	Total patrimonio neto Bs
Saldos al 31 de diciembre, 2020 (reexpresado)	425.191.000	171.611.194	21.520.002	9.454.079	(741.924)	627.034.351
Ajuste por inflacion	-	6.308.653	-	365.342	-	6.673.995
Constitucion reserva legal	-	-	3.103.384	-	(3.103.384)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	62.988.595	62.988.595
Saldos al 31 de diciembre, 2021 (reexpresado)	425.191.000	177.919.847	24.623.386	9.819.421	59.143.287	696.696.941
Incremento de Capital de acuerdo con Acta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril, 2022	29.482.000	-	-	-	(29.482.000)	-
Distribucion de dividendos de acuerdo con Acta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril, 2022	-	-	-	-	(29.482.299)	(29.482.299)
Ajuste por inflacion	-	359.488	-	-	(718.980)	(359.492)
Constitucion reserva legal	-	-	4.692.373	-	(4.692.373)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	93.847.459	93.847.459
Saldos al 31 de diciembre, 2022	454.673.000	178.279.335	29.315.759	9.819.421	88.615.094	760.702.609

Las notas 1 a 27 que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Rodrigo Saavedra Mendizábal
Presidente del Directorio

Gerónimo Melean Etorovic
Vicepresidente


Vittorio José Aloisio Zenteno
Síndico

Juan Pablo Chain Baldiviezo
Representante Legal

Claudia F. Rodríguez Campos
Contador General
Reg. 4495

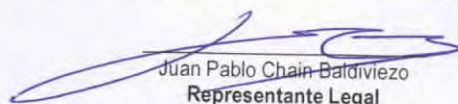
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE, 2022 y 2021

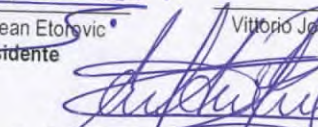
	2022	2021
	<u>Bs</u>	<u>(Reexpresado)</u>
		<u>Bs</u>
Flujo de efectivo de actividades operación		
Utilidad neta del ejercicio	93.847.459	62.988.595
Cargos (Abonos) a resultados que no generan movimiento de efectivo		
Depreciación y amortización de activo fijo	5.917.133	8.098.779
Amortización de activo intangible	1.015.988	562.248
Previsión para incobrables comerciales y otros por cobrar	(4.676.951)	8.758.274
Previsión por desvalorización de inventarios	6.323.963	4.803.614
Intereses bancarios y bonos	31.761.894	10.517.697
Previsión para indemnizaciones	4.533.978	3.156.745
Desvalorización de inversiones	4.407.639	8.839
Reservas	4.692.373	3.149.430
Reexpresión monetaria	(34.124)	(394.975)
	<u>147.789.352</u>	<u>101.649.246</u>
Cambios en activos y pasivos		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar comerciales, neto	(113.652.912)	39.540.674
(Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar, neto	(32.653.968)	214.200.174
(Aumento) Disminución en inventarios	(49.658.698)	(32.273.032)
Disminución en otras cuentas por cobrar LP	4.632.727	72.627.287
Disminución (Aumento) en gastos pagados por anticipados	9.662.907	(2.467.230)
Aumento en cuentas por pagar comerciales	148.421.109	68.325.528
Aumento en anticipos de clientes	6.867.334	12.835.258
(Aumento) en anticipos a proveedores	(129.714.516)	(41.276.617)
Aumento en deudas fiscales y sociales	7.623.705	17.120.944
Aumento en otras cuentas por pagar	3.503.995	193.665
(Disminución) en Ingresos diferidos	(122)	(54)
(Disminución) en otras cuentas por pagar LP	(566.272)	(3.077.460)
Pago de indemnizaciones	(5.650.018)	(4.867.397)
Total flujo de efectivo originado (aplicado a) en actividades operativas	<u>(3.395.377)</u>	<u>442.530.986</u>
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
(Aumento) Disminución en inversiones temporarias	(11.858.426)	1.531.654
(Aumento) en inversiones permanentes	(982.536)	(308.443.638)
(Aumento) neto de activo fijo, uso de marca y otros activos	(25.584.689)	(8.016.732)
Total flujo de efectivo (aplicado a) actividades de inversión	<u>(38.425.651)</u>	<u>(314.928.716)</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento		
Pago de dividendos y otros ajustes	(63.656.672)	-
Incremento de capital	29.482.000	-
Aumento en financiamientos bancarios	110.364.830	(78.195.864)
(Disminución) en financiamiento por emisión de bonos	(23.204.807)	(49.798.659)
(Disminución) en otros préstamos	(866.910)	-
Total flujo de efectivo (aplicado a) originado en actividades de financiamiento	<u>52.118.441</u>	<u>(127.994.523)</u>
Aumento de efectivo durante el ejercicio	10.297.413	(392.253)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	21.871.631	22.263.884
Disponibilidades al cierre del ejercicio	<u>32.169.044</u>	<u>21.871.631</u>


Rodrigo Saavedra Mendizábal
Presidente del Directorio


Gerónimo Melean Etorovic
Vicepresidente


Vittorio José Alonso Zenteno
Síndico


Juan Pablo Chain-Baldovino
Representante Legal


Claudia A. Rodríguez Campos
Contador General
Reg. 4495

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE, 2022 Y 2021

NOTA 1: NATURALEZA Y OBJETIVOS DE LA SOCIEDAD

La Sociedad fue constituida mediante Escritura Pública N° 226/81 de fecha 9 de octubre, 1981, como una Sociedad de Responsabilidad Limitada. Posteriormente, mediante Escritura Pública N° 726/92, de fecha 1° de diciembre de 1992, modificó su estructura jurídica, transformándose en una Sociedad Anónima, bajo la razón social de "TOYOSA S.A."

TOYOSA S.A. es una empresa dedicada a la importación de vehículos de las marcas Toyota, Lexus, camiones HINO, neumáticos Bridgestone, motocicletas Yamaha repuestos y accesorios de vehículos de las mencionadas marcas; además de prestar servicio técnico-automotriz. Tiene como objeto principal, dedicarse al comercio en general, realizar importaciones y exportaciones, representaciones de vehículos, electrónicos, repuestos y mercadería en general, efectuar transporte o porteo de carga internacional, dentro y fuera de la República, realizar todos los actos de comercio y demás actos civiles, administrativos y procesales. Además, podrá alquilar todas las mercaderías que comercie u otras, pudiendo ser estos vehículos, electrónicos, maquinarias, equipos u otros, pudiendo al efecto suscribir contratos de arrendamiento cualquiera que sea la modalidad o naturaleza del mismo.

NOTA 2 NORMAS Y POLITICAS CONTABLES

2.1 Base de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, las que han sido aplicadas consistentemente con relación al ejercicio anterior.

Las normas de contabilidad más significativas aplicadas por la Sociedad son las siguientes:

2.2 Estimaciones contables

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las mencionadas normas, requiere que la Gerencia de la Sociedad realice estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del periodo.

Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas. Asimismo, la Sociedad no aplica la norma contable N° 3 por lo que no se suspendió la actualización a la UFV en lo que corresponde a las partidas no monetarias.

Sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable vigente. La Gerencia considera que las estimaciones utilizadas son razonables.

2.3. Consideración de los efectos de la inflación

El Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia, en fecha 8 de septiembre, 2007, ha emitido la Norma de Contabilidad N° 3 (revisada), que establece la suspensión del ajuste de estados financieros en moneda constante, para los ejercicios que empiezan a partir del 1° de octubre, 2007.

Por otra parte, la Resolución CTNAC 01/2008 emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia el 11 de enero, 2008, establece que a partir del 1° de enero, 2008 los estados financieros deberán ajustarse a moneda constante utilizando como índice de reexpresión la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV) publicada por el Banco Central de Bolivia.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE, 2022 Y 2021

NOTA 2: **NORMAS Y POLITICAS CONTABLES** (Continuación)

2.3. Consideración de los efectos de la inflación (Continuación)

Desde el 1° de enero, 2008, la Sociedad, en aplicación de la Norma Contable N° 3 revisada y modificada y de la Resolución CTNAC 01/2008, ha ajustado por inflación sus estados financieros utilizando como índice de reexpresión la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV). La UFV al 31 de diciembre, 2022 y 2021 es de Bs2,40898 y Bs2,37376 respectivamente.

2.4 Criterios de valuación

a) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en la cuenta de resultados "Diferencia de cambio".

b) Cuentas por cobrar comerciales

Los saldos de las cuentas por cobrar comerciales, corresponden a importes generados por la venta de vehículos, repuestos y servicios a crédito, de acuerdo a los contratos suscritos individualmente.

c) Previsión para cuentas incobrables

La previsión para cuentas incobrables regulariza los saldos de cuentas por cobrar comerciales que la Sociedad considera en mora al 31 de diciembre, 2022 y 2021, el criterio de previsión adoptado por la Sociedad para las cuentas por cobrar comerciales en mora es el siguiente:

Días antigüedad		
Desde	Hasta	Previsión
-	90	0%
91	180	30%
181	270	45%
271	360	60%
361	720	75%
721	1.080	90%
1.081	-	100%

La previsión por Bs10.735.083 y Bs 9.608.200 (reexpresado), al 31 de diciembre, 2022 y 2021, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir aquellos créditos de dudosa recuperabilidad.

d) Inventarios

Al 31 de diciembre, 2022 y 2021, la cuenta inventarios registra las existencias en almacenes y en zona franca (inventarios en tránsito), compuestas por vehículos, repuestos, llantas, baterías y otras existencias que se encuentran valuadas al costo actualizado.

e) Previsión para desvalorización de inventarios

La previsión para desvalorización de inventarios ha sido calculada en función a la antigüedad de los ítems de vehículos, repuestos y accesorios, en base a la antigüedad de los mismos, es decir que aquellos que superen los 8 y 10 años de antigüedad son provisionados en un 50% y 100% respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE, 2022 Y 2021

NOTA 2: NORMAS Y POLITICAS CONTABLES (Continuación)

f) Inversiones

Inversiones temporarias: Corresponden a depósitos a plazo fijo en instituciones financieras del país, que están registrados a su valor nominal, las inversiones en fondos de inversión abiertos están valuadas al valor cuota determinado por el administrador del Fondo de Inversión al 31 de diciembre, 2022 y 2021.

Inversiones permanentes:

Acciones telefónicas: Corresponden a certificados de aportación telefónica en: Cooperativa de Teléfonos Automáticos La Paz Ltda., Cooperativa de Teléfonos Automáticos Santa Cruz S.A., Cooperativa Mixta de Teléfonos Cochabamba y Cooperativa de Teléfonos Oruro, los cuales se encuentran valuados a su costo de adquisición. La Sociedad ha constituido una previsión por valuación a valores de mercado.

Inversiones en instituciones: Está compuesta por dos acciones en el Country Club de la ciudad de Cochabamba, las mismas que se encuentran valuadas a su valor nominal.

Otras inversiones: Corresponde a la participación accionaria en la Sociedad Toyosa Equipos Ltda. que se dedica a la comercialización de maquinaria y equipo pesado, la Sociedad Wonderfulsaa Proyectos S.R.L. e Ingeniería y Construcción CARMENERE S.A. todas constituidas en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra – Bolivia y son valuadas a su valor patrimonial proporcional (VPP) sobre estados financieros nos auditados, al 31 de diciembre, 2022 según corresponda (Ver nota 9).

g) Activo fijo

La Sociedad ha efectuado una revalorización técnica de sus activos fijos existentes al 30 de diciembre, 1995 y una revalorización de algunos de sus terrenos al 30 de diciembre, 2006. Dichos activos fijos se exponen a valores determinados por los revalúos practicados por peritos independientes a esas fechas, valuados según lo mencionado en la Nota 2.2, menos la correspondiente depreciación acumulada que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de las vidas útiles estimadas por los peritos independientes.

Las incorporaciones posteriores al 30 de diciembre, 1995, están valuadas a su costo actualizado, según lo mencionado en la Nota 2.2, menos la correspondiente depreciación acumulada que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de su vida útil estimada.

El valor en libros y la depreciación acumulada de los activos fijos vendidos o retirados se descargan de las respectivas cuentas, y la ganancia o pérdida resultante se atribuye a los resultados del ejercicio en el que se incurren.

Los gastos de mantenimiento, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren. El valor de los bienes de uso considerados en su conjunto, no supera el valor de mercado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE, 2022 Y 2021

NOTA 2: **NORMAS Y POLITICAS CONTABLES** (Continuación)

h) Otros activos

Incluye maquinaria y equipo, disponibles para la venta valuados a su valor neto de realización en base a informes técnicos practicados por peritos independientes. Adicionalmente, este rubro incluye licencias y software que están valuadas a su costo, según lo mencionado en la Nota 2.2, menos la correspondiente amortización acumulada que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de su vida útil estimada.

i) Previsión para indemnizaciones

Se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, transcurridos noventa días de antigüedad en su empleo, el personal es acreedor a la indemnización equivalente a un mes de sueldo por año de servicio.

j) Patrimonio neto

Al 31 de diciembre, 2022 y 2021, la Sociedad ajusta el total del patrimonio neto en base a lo dispuesto por la Norma de Contabilidad N° 3 (revisada) del Colegio de Auditores de Bolivia, actualizándolo en función de la variación en la cotización oficial de la Unidad de Fomento a la Vivienda respecto al boliviano. El ajuste correspondiente a las cuentas de Capital y Reservas se registra en las cuentas patrimoniales "Ajuste de capital" y "Ajuste de reservas patrimoniales", mientras que el ajuste correspondiente a los resultados acumulados queda expuesto bajo esa denominación. La contrapartida de estos ajustes se refleja en la cuenta de resultados "Ajuste por inflación y tenencia de bienes".

k) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos provenientes de las ventas de vehículos, repuestos, se reconocen en el momento de la transferencia o entrega del bien al cliente.

Los ingresos provenientes de los servicios prestados se reconocen al momento de concluir la prestación del servicio.

Los ingresos por ventas de vehículos, repuestos y servicios se exponen netos de impuestos.

l) Resultados del periodo/ejercicio

La Sociedad determina los resultados por el periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre, 2022 y por el ejercicio terminado 31 de diciembre, 2021 de acuerdo con lo dispuesto por la Norma de Contabilidad N° 3 (revisada) del Colegio de Auditores de Bolivia, reexpresando en moneda constante el valor de cada una de las líneas del estado de resultados utilizando como índice de reexpresión la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV). En la cuenta "Ajuste por inflación y tenencia de bienes", se expone el resultado neto por exposición a la inflación durante el ejercicio.

m) Valores en garantía

El rubro registra: boletas bancarias otorgadas en garantía a favor de terceros, valuadas a su valor nominal actualizado en función a la variación del tipo de cambio del dólar estadounidense respecto al boliviano.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE, 2022 Y 2021

NOTA 3: DISPONIBILIDADES

La composición del rubro al 31 de diciembre, es la siguiente:

	2022	2021 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Caja en moneda nacional	261.172	309.268
Caja en moneda extranjera	399.845	52.721
Fondo fijo	18.990	1.875
Bancos en moneda nacional	27.460.858	18.587.905
Bancos en moneda extranjera	4.028.179	2.919.862
	<u>32.169.044</u>	<u>21.871.631</u>

NOTA 4: INVERSIONES TEMPORARIAS

La composición del rubro al 31 de diciembre, es la siguiente:

	2022	2021 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Depósitos a plazo fijo	11.858.451	-
Fondos de inversión	1.647	1.672
	<u>11.860.098</u>	<u>1.672</u>

NOTA 5: CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR, NETO

La composición del rubro al 31 de diciembre, es la siguiente:

	2022	2021 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Clientes	39.048.116	33.365.322
Clientes por cobrar con garantía	16.418.961	15.843.211
Clientes por pedido	247.831.252	140.436.884
	303.298.329	189.645.417
Provisión para cuentas incobrables	(10.735.083)	(9.608.200)
	<u>292.563.246</u>	<u>180.037.217</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE, 2022 Y 2021

NOTA 6: ANTICIPOS A PROVEEDORES

La composición del rubro al 31 de diciembre, es la siguiente:

	2022	2021 (Reexpresado)
	Bs	Bs
Toyota Tsusho Corporation	355.264	360.535
Hossen Constructora S.A.	1.337.870	1.357.720
Kimura Unity Co. Ltd.	324.316	329.128
Bulacia Marco (Dakar)	573.611	582.122
Hino Motors Intern.(Usa) Inc.	323.516	328.316
Cia Chilena de Navegación Interoceánica S.A.	45.739	46.417
Bisbardis Yañez Nick Hemispheria	104.400	105.949
Toyota Do Brasil Ltda.	53.212.872	-
Toyota Motor Corporation	1.641.354	1.665.707
Denso Do Brasil Ltda.	-	-
Paz de Richter Verónica	10.001.748	.150.146
BP TECHNOLOGY AMERICAS S.A.	1.983.667	-
Fastcare Company Limited China	23.107	23.450
THE YOKOHAMA RUBBER CO.,LTD.	2.930.803	-
Toyota Motor Asia Pacific Ltd.	-	24.538.044
Toyota Tsusho America Inc.	212.694	191.707
TT Newwork Integration Asia PTE Ltda.	123.429	125.260
Flores Peña Saul	19.965.083	20.261.310
Sanchez Castro Julio Alberto	1.628.779	1.652.946
Japan Racing Management Co., Ltda.	695.091	705.404
Yamaha Motor Co. Ltda China	15.486.995	11.201.917
Volvo Construction Equipment NA	462.211	469.069
Casa de Campo S.A.	7.874.603	7.991.440
Superpolo S.A.	608.304	617.330
T. Chatani & Co., Ltd. Tokyo-Japon	486	494
Bolinox S.R.L.	821.784	833.978
CTR Group S.A.	331.876	336.800
YAMAHA MOTOR POWERED PRODUCTS CO., LTD. JAPAN	321.766	326.540
INVERSIONES OCORO S.A.	3.277.918	3.326.553
TOYOTA ARGENTINA (VEHICULOS)	115.413.658	24.453.965
Mitsui & Co. Ltda (vehiculos)	2.895.987	6.716.865
Bridgestone Chile S.A.	485.250	492.450
YAMAHA MOTOR DISTRIB. LATIN AMERICA, INC REPUESTOS		
YAMAHA	1.085.191	605.011
Otros	28.471.986	23.510.269
	<u>273.021.358</u>	<u>143.306.842</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE, 2022 Y 2021

NOTA 7: OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

La composición del rubro al 31 de diciembre, es la siguiente:

	2022	2021 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Deudores diversos	227.835.726	220.017.734
Cuentas corrientes con otras empresas	5.104.672	5.180.411
Cuentas corrientes con empresas relacionadas (Ver Nota 19)	69.932.567	69.164.077
Cuentas del personal	10.840.175	9.092.888
Impuestos acreditables y otros conceptos	40.970.961	18.575.023
	<u>354.684.100</u>	<u>322.030.133</u>
Previsión para cuentas incobrables	(34.237.686)	(40.041.520)
TOTAL PORCION CORRIENTE	<u>320.446.415</u>	<u>281.988.613</u>
Cuentas corrientes con empresas relacionadas (Ver Nota 18)	-	3.354.711
Cuentas por cobrar accionistas	49.084.200	49.990.454
Deudores diversos	25.056.000	25.427.762
TOTAL PORCION NO CORRIENTE	<u>74.140.200</u>	<u>78.772.927</u>
TOTAL	<u>394.586.615</u>	<u>360.761.540</u>

En cuanto a la cuenta por cobrar "Deudores Diversos" esta corresponde principalmente a cuentas por cobrar a proveedores de servicios con los cuales existe un convenio de intercambio de servicios dichas cuentas se originan en gestiones pasadas y se encuentran en proceso de conciliación.

NOTA 8: INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre, es la siguiente:

	2022	2021 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Mercadería en tránsito	143.314.050	74.290.902
Reparaciones en proceso	800.834	400.153
Repuestos	65.143.617	57.968.506
Existencias varias	8.278.462	10.853.078
Vehículos en consignación	6.151.566	4.075.757
Vehículos	106.484.633	137.639.479
Maquinaria volvo	12.781.529	13.417.570
Motos	16.065.167	12.899.746
Almacén en planta	281.348	281.829
Llantas	3.786.472	1.591.439
Electrónicos	-	3.062
Baterías	9.565	17.024
	<u>363.097.243</u>	<u>313.438.545</u>
Previsión para desvalorización de inventarios	(7.005.173)	(681.210)
	<u>356.092.070</u>	<u>312.757.335</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE, 2022 Y 2021

NOTA 9: INVERSIONES PERMANENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre, es la siguiente:

	2022	2021 (Reexpresado)
	<u>Bs.</u>	<u>Bs.</u>
Acciones telefónicas	604.899	613.874
Otras inversiones	330.761.708	329.770.197
	<u>331.366.607</u>	<u>330.384.071</u>
Previsión para desvalorización inversiones	(4.687.252)	(279.613)
	<u>326.679.355</u>	<u>330.104.458</u>

La cuenta otras inversiones, corresponde a la participación accionaria de Toyosa S.A. en las siguientes empresas:

	<u>Bs</u>
Toyosa Equipos LTDA.	29.248.230
Wonderfulsaa Proyectos S.R.L.	69.011.611
Ingeniería y Construcción Carmenere S.A.	232.474.760
Otras inversiones	27.107
TOTAL	<u>330.761.708</u>

Toyosa Equipos S.A.: empresa constituida en la ciudad de Santa Cruz cuyo objeto es la importación, comercialización de maquinaria, equipo pesado, piezas y otros vinculados, así como alquilar los equipos y maquinaria entre otros.

En la gestión 2019, Toyosa S.A. se incorpora como socio de TEQ TDA. con el aporte de capital de 8 volquetas de la marca VOLVO, al 31 de diciembre, 2022 el patrimonio de dicha empresa asciende a BS30.651.213

Wonderfulsaa Proyectos S.R.L.: empresa constituida en la ciudad de Santa Cruz cuyo objeto es la implementación, construcción y comercialización de proyectos urbanísticos de bienes inmuebles y lotes de terrenos, así como la realización de gestiones de intermediación inmobiliaria, anticresis, alquiler, comodato y construcción de proyectos entre otros.

En la gestión 2021 los Sres. Edwin Saavedra Toledo y Erika Mendizábal realizan la cesión del 100% de sus acciones a favor la Sociedad Toyosa Equipos LTDA. y Toyosa S.A. considerando que esta última realiza uso pleno del inmueble constituido como aporte de capital de la Sociedad Wonderfulsaa Proyectos S.R.L., al 31 de diciembre, 2022 el patrimonio de dicha empresa asciende a Bs69.708.698

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE, 2022 Y 2021

Ingeniería y Construcción Carmenere S.A.: empresa constituida en la ciudad de Santa Cruz cuyo objeto es el desarrollo de proyectos, viviendas, urbanizaciones, edificios, locales, efectuar y desarrollar actividades inmobiliarias, realizar promociones urbanísticas, efectuar fabricación de materiales de construcción y otros.

En la gestión 2021, mediante Junta General Extraordinaria de Toyosa S.A. se aprueba el pago de las obligaciones que tienen las empresas Concordia S.A. e Importadora y Exportadora Intermex S.A. con la Sociedad Toyosa S.A. mediante la transferencia de acciones en un 99.99913% que tiene el Sr. Edwin Santos Saavedra en la empresa Ingeniería y Construcción Carmenere S.A., al 31 de diciembre, 2022 el patrimonio de dicha empresa asciende a Bs232.476.790

Cabe mencionar que las inversiones efectuadas en dichas Sociedades fueron registradas considerando los lineamientos establecidos en la Norma de Contabilidad No. 7 emitida por el CTNAC y su valoración subsecuente se realizara de forma anual mediante el método de valor patrimonial proporcional en base a los estados financieros obtenidos al cierre de cada gestión.

En ese sentido, al 31 de diciembre, 2022, la inversión realizada en las empresas Toyosa Equipos S.A., Ingeniería y Construcción Carmenere S.A. y Wonderfulsaa Proyectos S.R.L. fue valorizada al VPP resultante de los estados financieros de dichas empresas al cierre de gestión de acuerdo al siguiente detalle:

	INVERSION REALIZADA	VPP 2020	VPP 2021	VPP 2022	SALDO 31/12/2022
Toyosa Equipos S.A.	20.831.000	4.669.909	3.035.481	711.840	29.248.230
Wonderfulsaa Proyectos S.R.L.	67.320.000	-	-	1.691.611	69.011.611
Ingenieria y Construccion Carmenere S.A.	229.078.000	-	-	3.396.760	232.474.760

Al 31 de diciembre de 2022 la participación accionaria de Toyosa S.A. en cada una de las sociedades es la siguiente:

	Nº DE ACCIONES	PORCENTAJE
Toyosa Equipos S.A.	23.599	95.42%
Wonderfulsaa Proyectos S.R.L.	67.320	99.00%
Ingenieria y Construccion Carmenere S.A.	229.078	99.99913%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE, 2022 Y 2021

NOTA 10: ACTIVO FIJO, NETO

La composición del rubro al 31 de diciembre, es la siguiente:

	2022			2021 (Reexpresado)
	Bs			Bs
	Valor Original	Depreciación Acumulada	Valor Residual	Valor Residual
Terrenos	292.065.858	-	292.065.858	279.230.286
Edificios	74.657.133	(39.544.983)	35.112.150	32.763.301
Muebles y enseres	24.100.286	(20.341.600)	3.758.686	4.465.760
Vehículos	29.896.999	(24.306.837)	5.590.162	5.787.780
Equipos de computación	19.632.862	(17.152.734)	2.480.128	2.298.231
Maquinaria y equipo	19.524.054	(15.089.719)	4.434.335	3.428.096
Herramientas en general	12.196.016	(11.597.542)	598.474	626.687
Biblioteca	586.356	(585.942)	414	420
Obras en curso	53.383.308	-	53.383.308	50.317.465
	<u>526.042.872</u>	<u>(128.619.357)</u>	<u>397.423.515</u>	<u>378.918.026</u>

NOTA 11: OTROS ACTIVOS

La composición del rubro al 31 de diciembre, es la siguiente:

	2022			2021 (Reexpresado)
	Bs			Bs
	Valor Original	Amortización Acumulada	Valor Residual	Valor Residual
Licencias	710.305	-	710.305	717.176
Software	10.182.698	(7.702.612)	2.480.086	2.813.541
Maquinaria pesada	2.233.967	-	2.233.967	2.258.515
Previsión por desvalorización	(908.197)	-	(908.197)	(921.672)
	<u>12.218.773</u>	<u>(7.702.612)</u>	<u>4.516.161</u>	<u>4.867.560</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE, 2022 Y 2021

NOTA 12: CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre, es la siguiente:

	2022	2021	2022
	Bs	(Reexpresado)	Saldo Neto
		Bs	Bs
PROVEEDORES DEL EXTERIOR			
Toyota Tsusho Corporation	3.168.916	9.513.279	2.813.653
Toyota Motor Corporation	3.615	1.505.749	(1.637.739)
Volvo Construccion Equipment AB	3.049.099	3.094.339	-
Furukawa Unic Corp Japon	981	996	-
Cia. Chilena de Naveg. Interoceanica S.A. CCNI	1.686.844	1.711.872	1.641.105
Sinotruk Import & Export Co. Ltd.	4.037	-	-
Volvo Do Brasil Veiculos Ltda	-	4.097	-
Volvo Group Noth America Greensboro	862.487	-	-
Yamaha Motor CO.,LTD.	12.119.145	875.284	(3.367.850)
Bridgestone Chile S.A.	572.766	4.853.632	87.516
Toyota Argentina S.A.	85.166.013	581.264	(30.247.645)
Toyota Motor Asia Pacific PTE LTD	94.792	8.463.389	-
MITSUI & CO. LTD. (VEHICULOS)	94.823.284	24.634.236	-
Toyota do Brasil Ltda.	16.658.759	44.503.115	(36.554.113)
Otros	32.216.947	4.001.605	-
	<u>250.427.685</u>	<u>103.742.857</u>	
PROVEEDORES LOCALES			
BUSTAMANTE RISSOS JUAN JOSE	520.942	528.672	
KAIZEN MOTORS S.R.L.	-	49.105	
PERIODISTAS ASOCIADOS TELEVISION	292.772	297.116	
AEROSUR S.A.	216.744	219.960	
BALLON TELLEZ GERARDO	48.183	48.898	
TARQUE VEGA SAUL FRANCISCO	86.165	87.443	
SHOGUN S.R.L. EMPRESA DE SEGURIDAD	45.104	45.773	
SOZA MANZANARES LEOCADIA OTILIA	70.379	71.423	
EDITORIAL AMANECER EL NUEVO DIA	104.922	106.479	
IMAGEN VIRTUAL	763.507	774.835	
COMSER (COMERCIAL & SERVICIOS S.R.L.)	654.936	824.109	
WARRANT MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.	4.670	36.972	
BOLINOX S.R.L. - PRODUCTOS DE ACERO INOXIDABLE	5.849	5.936	
COMPANIA EDITORA LUNA LLENA S.A. - PAGINA SIETE	14.360	147.405	
HUAYHUA CAUNALLA HERNAN	12.899	13.090	
MITA YUJRA EMILIO METAL MECANICA HNOS. MITA	58.549	59.418	
ADMI TV S.A.	96.973	97.762	
AGENCIA DESPACHANTE DE ADUANA VILASECA ORIENTE SRL.	897	860	
BASF BOLIVIA	133.632	135.615	
HERRACRUZ S.A.	21.129	4.310	
MONOPOL LTDA.	8.298	29.223	
REPSOL LUBRICANTES Y ESPECIALIDADES S.A.	422.442	428.710	
TRANSPORTES ALTAIR SA	47.656	48.363	
DELTA CARGO S.R.L.	205.803	223.849	
TURISMO BALAS LTDA.	11.371	11.540	
EDITORIAL CANELAS S.A.	16.368	104.061	
Batallon de Seguridad Fisica - Pol.Nacional	21.910	49.613	
Groupsaa S.R.L.	220.370	223.640	
Tumpar LTDA.	50.545	49.938	
Otros menores (*)	13.958.955	11.655.641	
	<u>18.116.330</u>	<u>16.379.759</u>	
SEGUROS POR PAGAR	20.201	20.491	
TOTAL	<u>268.564.216</u>	<u>120.143.107</u>	

Nota: En referencia a las cuentas comerciales por pagar a proveedores del exterior se expone el saldo neto, cabe mencionar que dicha cuenta es conciliada mensualmente con los saldos expuestos en la Nota N° 6 "Anticipo a Proveedores".

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE, 2022 Y 2021

NOTA 13: DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

La composición del rubro al 31 de diciembre, es la siguiente:

	2022	2021 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
BANCO BISA S.A.		
Varios prestamos bajo línea de crédito. Las operaciones se encuentran garantizadas por mercadería warrant y bienes inmuebles.	220.638.160	174.198.406
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.		
Varios prestamos que se encuentran garantizados por bienes inmuebles y mercadería en warrant	15.214.719	41.025.654
BANCO UNION S.A.		
Varios prestamos bajo línea de crédito Las operaciones se encuentran garantizadas por mercadería warrant y bienes inmuebles.	50.879.219	96.002.528
BANCO ECONOMICO S.A.		
Préstamo que se encuentran garantizadas por bienes inmuebles.	44.245.015	48.732.483
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.		
Varios prestamos bajo línea de crédito Las operaciones se encuentran garantizadas por mercadería warrant y bienes inmuebles.	156.962.208	112.115.509
BANCO FIE S.A.		
Varios prestamos bajo línea de crédito Las operaciones se encuentran garantizadas por mercadería warrant y bienes inmuebles.	130.550.078	26.536.725
BANCO GANADERO S.A.		
Varios prestamos bajo línea de crédito. Las operaciones se encuentran garantizadas por mercadería warrant.	32.997.021	-
BANCO FASSIL S.A.		
Préstamo que se encuentran garantizadas por mercadería en warrant.	14.000.000	28.415.442
TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS	<u>665.486.420</u>	<u>527.026.747</u>
MÁS		
INTERESES POR PAGAR BANCARIOS	<u>9.017.179</u>	<u>10.517.698</u>
TOTAL PRESTAMOS	<u>674.503.599</u>	<u>537.544.445</u>
MENOS: DEUDAS A CORTO PLAZO	<u>477.880.040</u>	<u>352.341.656</u>
DEUDAS A LARGO PLAZO	<u>196.623.559</u>	<u>185.202.789</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE, 2022 Y 2021

NOTA 14: DEUDA POR EMISIÓN DE VALORES

La composición del rubro al 31 de diciembre, es la siguiente:

	2022	2021 (Reexpresado)
	Bs	Bs
<u>DEUDA POR EMISION DE VALORES - CORTO PLAZO</u>		
Bonos	-	48.898.916
Pagares bursátiles	124.480.000	84.759.205
Rendimientos por pagar a corto plazo	2.725.815	11.584.931
	<u>127.205.815</u>	<u>145.243.052</u>

- **Programa de Pagares Bursátiles Toyosa IV**

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 1 de junio y 27 de julio, 2021 se aprobó el Programa de Emisiones de Pagares Bursátiles TOYOSA IV a corto Plazo. El monto total del programa alcanza a Bs140.000.000,00.

Al 31 de diciembre, 2022, dentro del Programa de Emisión de Pagares Bursátiles Toyosa IV se encuentra vigente la emisión N° 2 por un monto de USD 4.000.000,00; emisión N° 3 por un monto de USD 4.000.000,00 y emisión N° 4 por un monto de USD 5.000.000,00

- **Pagares de Oferta Privada**

En fecha 09 de febrero, 2022, mediante Acta de Junta Extraordinaria de Accionistas se aprobó la Emisión de Pagares para su negociación a través de oferta privada denominados "Pagares Privados TOYOSA V – ALIANZA". El monto vigente de la emisión alcanza a Bs14.000.000,00.

En fecha 13 de diciembre, 2022, mediante Acta de Junta Extraordinaria de Accionistas se aprobó la Emisión de Pagares para su negociación a través de oferta privada denominados "Pagares Privados TOYOSA VI – ALIANZA". El monto vigente de la emisión alcanza a Bs20.000.000,00.

1. **Relación de Liquidez (RDL)**

$$\text{Relacion de Liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} \geq 1$$

- Marzo 2022	RDL = 1.14 (*)
- Junio 2022	RDL = 1.09 (*)
- Septiembre 2022	RDL = 1.15 (*)
- Diciembre 2022	RDL = 1.22

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE, 2022 Y 2021

2. Relación de Endeudamiento (RDP)

$$RDP = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}} \leq 2.2$$

- Marzo 2022	RDP = 1.59 (*)
- Junio 2022	RDP = 1.68 (*)
- Septiembre 2022	RDP = 1.70 (*)
- Diciembre 2022	RDP = 1.75

3. Relación de Cobertura del Servicio de la Deuda (RCSD)

$$RCSD = \frac{\text{Activo Corriente} + \text{EBITDA}}{\text{Amortización de capital e intereses}} \geq 1.3$$

- Marzo 2022	RCSD = 2.19 (*)
- Junio 2022	RCSD = 2.03 (*)
- Septiembre 2022	RCSD = 2.17 (*)
- Diciembre 2022	RCSD = 2.32

4. Operaciones y saldos con partes relacionadas (OPR)

$$OPR = \frac{\text{Ctas. por cobrar partes relacionadas} - \text{Ctas. por pagar partes relacionadas}}{\text{Patrimonio Neto}} \leq 0.20$$

- Marzo 2022	OPR = 0.07 (*)
- Junio 2022	OPR = 0.07 (*)
- Septiembre 2022	OPR = 0.07 (*)
- Diciembre 2022	OPR = 0.07

(*) Compromisos financieros no auditados y calculados por la Gerencia de la Sociedad sobre estados financieros no auditados

NOTA 15: ANTICIPO DE CLIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre, es la siguiente:

	2022	2021 (Reexpresado)
	Bs	Bs
Anticipo de clientes repuestos	4.494.783	5.052.053
Anticipo de clientes vehiculos	33.993.803	26.815.188
Anticipo de clientes neumáticos	28	13.934
Anticipo clientes por servicios	1.245.595	985.700
	<u>39.734.209</u>	<u>32.866.875</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE, 2022 Y 2021

NOTA 16: DEUDAS FISCALES Y SOCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre, es la siguiente:

	2022	2021 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Seguridad social	957.669	431.491
Otras deudas sociales	7.831.540	12.145.048
Impuestos por pagar	92.152.480	122.230.166
Impuestos y patentes municipales	3.493	3.545
Remuneraciones por pagar	3.577.086	3.200.560
TOTAL PORCION CORRIENTE	104.522.268	138.010.810
Impuestos por pagar	41.112.247	-
TOTAL PORCION NO CORRIENTE	41.112.247	-
TOTAL	145.634.515	138.010.810

NOTA 17: OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre, es la siguiente:

	2022	2021 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuentas por pagar moneda nacional	25.182.547	24.962.951
Cuentas por pagar moneda extranjera	16.618.742	13.334.343
TOTAL PORCION CORRIENTE	41.801.289	38.297.294
Cuentas por pagar accionistas	3.179.288	3.226.551
Cuentas corrientes con empresas relacionadas (Ver Nota 18)	22.163.874	22.682.883
TOTAL PORCION NO CORRIENTE	25.343.162	25.909.434
TOTAL	67.144.451	64.206.728

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE, 2022 Y 2021

NOTA 18: OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

La composición del rubro al 31 de diciembre, es la siguiente:

	2022		2021 (Reexpresado)	
	Bs		Bs	
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
<u>Cuentas corrientes con empresas relacionadas</u>				
Crown Ltda.	1.628.866	670	1.607.738	680
Toyota Bolivia S.A.	19.813.115	22.163.204	20.102.210	22.682.203
Toyosa Equipos S.A.	125.412	-	81.781	
Total cuentas corrientes grupo Toyosa	<u>21.567.393</u>	<u>22.163.874</u>	<u>21.791.729</u>	<u>22.682.883</u>
<u>Cuentas corrientes con otras empresas</u>				
Construcciones y Arquitectura S.A. - Consarq S.A.	48.365.173	-	45.654.330	-
Empresa Transcarga S.R.L.	-	-	3.354.711	-
Toyocars S.A.	-	-	1.718.019	-
Total cuentas corrientes otras empresas	<u>48.365.173</u>	<u>-</u>	<u>50.727.060</u>	<u>-</u>
TOTAL	<u>69.932.567</u>	<u>22.163.874</u>	<u>72.518.789</u>	<u>22.682.883</u>

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas se originan en gestiones pasadas con la facturación de distintos tipos de mercadería entre dichas empresas, que corresponden a su vez a diferentes líneas de negocio donde las cuentas por cobrar y pagar fluctúan de acuerdo al nivel de operaciones, por esta razón son consideradas cuentas corrientes.

NOTA 19: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

La presente nota muestra los estados financieros consolidados al 31 de diciembre, 2022 con las Sociedades en las cuales Toyosa S.A. tiene participación accionaria según se refleja en la Nota a los Estados Financieros N° 9 "Inversiones Permanentes"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE, 2022 Y 2021

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE, 2022

(Expresado en bolivianos)

	<u>CONSOLIDADO</u>
BALANCE GENERAL	
Disponibilidades	41.283.451
Inversiones Temporarias	11.860.098
Cuentas comerciales por cobrar	299.994.318
Anticipos a Proveedores	273.165.506
Otras cuentas por cobrar	321.673.385
Inventarios	376.237.545
Gastos pagados por anticipado	5.087.059
Activo Circulante	1.329.301.362
Otras cuentas por cobrar	74.140.200
Inversiones permanentes	1.312.005
Prevision por desvalorizacion	(4.687.252)
Activo Fijo	718.998.888
Otros Activos	4.516.161
Activo No Circulante	794.280.003
TOTAL ACTIVO	2.123.581.365
Cuentas comerciales por pagar	294.873.142
Deudas bancarias y financieras	605.085.855
Anticipos de Clientes	39.857.337
Deudas fiscales y sociales	105.240.337
Otras cuentas por pagar	41.099.721
Ingresos diferidos	8.226
Pasivo Circulante	1.086.164.618
Deudas bancarias y financieras	196.623.559
Otros Prestamos	9.404
Deudas fiscales y sociales	41.112.247
Prevision para indemnizaciones	11.523.667
Otras cuentas por pagar	25.343.162
Pasivo No Circulante	274.612.038
TOTAL PASIVO	1.360.776.656
TOTAL PATRIMONIO	760.702.609
Interes minoritario	2.102.100
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2.123.581.365
ESTADO DE RESULTADOS	
Ingresos Operativos	1.387.276.771
Costos Operativos	(1.031.654.263)
UTILIDAD BRUTA	355.622.508
Gastos Administrativos	(45.005.545)
Gastos Comercialización	(78.123.595)
Impuestos, Tasas y Patentes	(53.920.475)
Otros Ingresos/Gastos	1.642.980
Gastos Financieros	(63.603.241)
Depreciaciones y Amortizaciones	(22.802.064)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	93.810.569
Interes minoritario	36.890
UTILIDAD CONSOLIDADA	93.847.459

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE, 2022 Y 2021

NOTA 20: CAPITAL

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 15 de mayo, 2014, se resuelve capitalizar los resultados acumulados por Bs30.297.00, por el cual el capital pagado al 30 de diciembre, 2014, alcanza a Bs320.776.000, dividido en 320.776 acciones a valor nominal de Bs1.000 cada una.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 28 de diciembre, 2015, se resuelve capitalizar los resultados acumulados por Bs30.297.00, por el cual el capital pagado al 30 de diciembre, 2015, alcanza a Bs352.073.000, dividido en 352.073 acciones a valor nominal de Bs1.000 cada una.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril, 2016, se resuelve capitalizar los resultados acumulados por Bs42.656.000, por el cual el capital pagado al 30 de diciembre, 2016, alcanza a Bs394.729.000, dividido en 394.729 acciones a valor nominal de Bs1.000 cada una.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 30 de mayo, 2017, se resuelve capitalizar los resultados acumulados por Bs10.265.000,00, por el cual el capital pagado al 30 de diciembre, 2017, alcanza a Bs404.994.000,00 dividido en 404.994 acciones a valor nominal de Bs1.000 cada una.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 21 de septiembre, 2018, se resuelve capitalizar los resultados acumulados por Bs3.505.000,00, por el cual el capital pagado al 30 de diciembre, 2018, alcanza a Bs408.499.000,00 dividido en 408.499 acciones a valor nominal de Bs1.000 cada una.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 18 de junio, 2019, se resuelve capitalizar los resultados acumulados por Bs6.807.000,00, por el cual el capital pagado al 30 de diciembre, 2019, alcanza a Bs415.306.000,00 dividido en 415.306 acciones a valor nominal de Bs1.000 cada una.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 3 de agosto, 2020, se resuelve capitalizar los resultados acumulados por Bs9.885.000,00, por el cual el capital pagado al 31 de diciembre, 2021, alcanza a Bs425.191.000,00 dividido en 425.191 acciones a valor nominal de Bs1.000 cada una.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2022, se resuelve capitalizar los resultados acumulados por Bs29.482.000,00, por el cual el capital pagado al 31 de diciembre, 2022, alcanza a Bs454.673.000,00 dividido en 454.673 acciones a valor nominal de Bs1.000 cada una.

NOTA 21: RESERVA LEGAL

De conformidad con disposiciones legales vigentes y los estatutos de la Sociedad, se debe apropiar por lo menos el 5% de las utilidades anuales para incrementar la reserva legal hasta alcanzar un equivalente del 50% del capital pagado.

NOTA 22: AJUSTE DEL CAPITAL

El movimiento de este rubro se expone en el estado de evolución del patrimonio neto. En esta cuenta se contabilizan los ajustes por la actualización de la cuenta de capital.

Los importes que componen este rubro solo pueden ser capitalizados o utilizados para absorber pérdidas acumuladas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE, 2022 Y 2021

NOTA 23: AJUSTE DE RESERVAS PATRIMONIALES

El movimiento de este rubro se expone en el estado de evolución del patrimonio neto. En esta cuenta se contabilizan los ajustes por la actualización de las cuentas de reservas patrimoniales.

Los importes de las cuentas que componen este rubro solo pueden ser capitalizados o utilizados para absorber pérdidas acumuladas.

NOTA 24: POSICIÓN NETA DE MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre, 2022 y 2021, la Sociedad mantiene una posición neta activa en moneda extranjera de Bs872.960.499 equivalente a US\$125.425.359 y Bs727.533.118 equivalente a US\$104.530.620 respectivamente.

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre, 2022 y 2021 de Bs6,96 por US\$ 1.

NOTA 25: BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDO

Los bienes de disponibilidad restringida más significativas de la sociedad, al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

<u>Inmuebles</u>	2022 <u>Bs</u>	2021 (Reexpresado) <u>Bs</u>
Auquisamaña	2.815.914	2.816.635
Avenida Uyuni y Zenón Salinas	12.935.659	12.938.974
Terrenos Casa de Campo	57.271.112	38.289.808
Lote de terreno con Sup. 8.785 mts2 situado en la Zona de Aruntaya (Alto Irpavi)	10.332.120	10.334.767
Inmueble ubicado en Plaza Venezuela N° 1413 - Zona Central	42.216.353	40.607.624
Terreno ubicado en la Zona 12 de octubre - El Alto	107.687.884	107.715.477
Terreno Carretera Santa Cruz - Warnes Km. 9,5	33.996.349	34.500.760
El Alto - Villa Chijini Alto Av. Estructurante N°277 esquina calle 3	63.774.160	55.903.120
Centro de Comercio Agroindustrial G-77, Santa Cruz-Bolivia (ET-08 1,2,3,4,13,14,15)	34.394.062	34.402.874
Vehiculos en Warrant	150.339.349	137.598.203
	<u>515.762.962</u>	<u>475.108.242</u>

Los bienes inmuebles detallados anteriormente garantizan operaciones con los siguientes Bancos: Banco Nacional de Bolivia S.A., Banco Unión S.A., Banco Bisa S.A., Banco FIE S.A.

TOYOSA S.A.
Santa Cruz – Bolivia

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE, 2022 Y 2021


NOTA 26: IMPUESTO A LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS

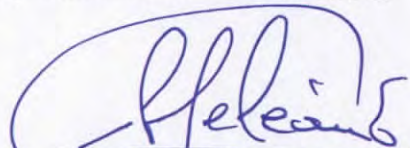
De acuerdo a la Ley N° 1606 sancionada el 22 de diciembre, 1994, Decreto Supremo N° 24013 de fecha 30 de mayo, 1995 y Decreto Supremo N° 24051 de fecha 29 de junio, 1995, se incorpora el Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE), fijando la alícuota del 25% anual.


De acuerdo con la legislación vigente, el pago de impuesto a las utilidades se considera un anticipo del impuesto a las transacciones a devengar durante los doce meses siguientes al vencimiento.

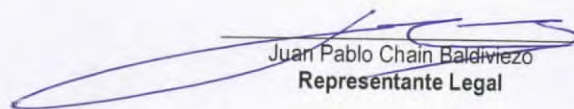
NOTA 27: HECHOS POSTERIORES

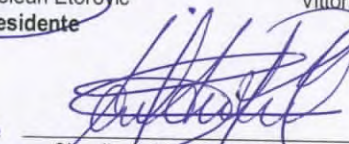
Con posterioridad al 31 de diciembre, 2022 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa la situación patrimonial y financiera de TOYOSA S.A..


Rodrigo Saavedra Mendizábal
Presidente del Directorio


Gerónimo Melean Etoroyic
Vicepresidente


Vittorio José Aloisio Zenteno
Síndico


Juan Pablo Chain Baldivezo
Representante Legal


Claudia A. Rodríguez Campos
Contador General
Reg. 4495

TOYOSA S.A.
NIT.: 1030029024
Santa Cruz - Bolivia
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE, 2022



GDCON S.R.L.

AUDITORES Y CONSULTORES MULTIDISCIPLINARIOS

PKF

TOYOSA S.A.

Informe con EEFF al 30 de septiembre de 2023

Fecha de Comité: 7 de diciembre de 2023

Sector Comercial / Bolivia

Equipo de Análisis

Estefanía Ossio Moscoso
eossio@ratingspcr.com

Mayra Encinas Rojas
mencinas@ratingspcr.com

(591) 2 2124127

CALIFICACIONES

Aspectos y/o Instrumento Calificado	Calificación PCR	Equivalencia ASFI	Perspectiva
Bonos TOYOSA IV – Emisión 1			
Serie	Monto (Bs)	Plazo (d)	
Única	70.000.000	1.440	_B AA- AA3 Estable

Significado de la Calificación PCR

Categoría _BAA: Agrupa emisiones con alta calidad crediticia. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto pudiendo variar en forma ocasional por las condiciones económicas.

Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías _BAA y _BB. *El subíndice B se refiere a calificaciones locales en Bolivia. Mayor información sobre las calificaciones podrá ser encontrada en www.ratingspcr.com*

Significado de la Calificación ASFI

Categoría AA: Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

Se autoriza añadir los numerales 1, 2 y 3 en cada categoría genérica, desde AA a B con el objeto de establecer una calificación específica de los valores de largo plazo de acuerdo a las siguientes especificaciones:

- Si el numeral 1 acompaña a una de las categorías anteriormente señaladas, se entenderá que el Valor se encuentra en el nivel más alto de la calificación asignada.
- Si el numeral 2 acompaña a una de las categorías anteriormente señaladas, se entenderá que el Valor se encuentra en el nivel medio de la calificación asignada.
- Si el numeral 3 acompaña a una de las categorías anteriormente señaladas, se entenderá que el Valor se encuentra en el nivel más bajo de la calificación asignada.

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de PCR constituyen una opinión sobre la calidad crediticia y no son recomendaciones de compra y venta de estos instrumentos.

Significado de la Perspectiva PCR

Perspectiva "Estable" Los factores externos contribuyen a mantener la estabilidad del entorno en el que opera, así como sus factores internos ayudan a mantener su posición competitiva. Su situación financiera, así como sus principales indicadores se mantienen estables, manteniéndose estable la calificación asignada.

La "Perspectiva" (Tendencia, según ASFI) indica la dirección que probablemente tomará la calificación a mediano plazo, la que podría ser positiva, estable o negativa.

Para la calificación de riesgo de los instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores, el Calificador tomará en cuenta los siguientes factores: cambios significativos en los indicadores de la situación financiera del emisor, cambios en la administración y propiedad, proyectos que influyan significativamente en los resultados de la sociedad, cambios en la situación de sus seguros y sus garantías, sensibilidad de la industria relativa a precios, tasas, crecimiento económico, regímenes tarifarios, comportamiento de la economía, cambios significativos de los proveedores de materias primas y otros así como de sus clientes, grado de riesgo de sustitución de sus productos, cambios en los resguardos de los instrumentos, y sus garantías, cambios significativos en sus cuentas por cobrar e inversiones y otros factores externos e internos que afecten al emisor o la emisión.

PCR determinará en los informes de calificación, de acuerdo con el comportamiento de los indicadores y los factores señalados en el anterior párrafo, que podrían hacer variar la categoría asignada en el corto o mediano plazo para cada calificación, un indicador de perspectiva o tendencia.

Racionalidad

Calificadora de Riesgo Pacific Credit Rating S.A. en Sesión de Comité No. 141/2023 de 7 de diciembre de 2023, decidió asignar la Calificación de «AA- (cuya equivalencia en la nomenclatura establecida por ASFI es AA3) con perspectiva “Estable” (tendencia en terminología ASFI) a la emisión Bonos TOYOSA IV – Emisión 1. Lo anterior se sustenta en lo siguiente: Toyosa S.A. con representación exclusiva de la marca Toyota¹, cuenta con vasta experiencia en el sector automotriz, alcanza una importante plaza de mercado en un entorno competitivo. A septiembre 2023 (12 meses), el favorable desempeño en ingresos sostiene la importante estructura de costos, gastos operativos y financieros, no obstante, la rentabilidad se ve reducida. La cobertura es saludable en un escenario de mayor endeudamiento y ligera reducción de la liquidez. La emisión contará con compromisos financieros establecidos en los documentos de emisión y garantía quirografaria.

Resumen Ejecutivo

- **Experiencia en el mercado.** TOYOSA S.A. con más de 30 años de experiencia en el negocio de importación, venta y comercializaciones de repuesto TOYOTA, se posicionó en el mercado como una de las empresas más importantes de Bolivia, dada la calidad de sus automóviles. La participación de la marca (14%²) se refiere a la cantidad de vehículos importados, que respalda su plaza en las ventas nacionales.
- **Ingresos y rentabilidad.** En un contexto de alta competencia y fluctuaciones en la economía, las decisiones estratégicas influyeron en la reactivación de ventas. A septiembre 2023 (12 meses), el ROA y ROE registran 3,00% y 8,42%, menores a similar corte de 2022 dada la importante estructura de costos, gastos operativos y financieros que respaldan la expansión de las ventas.
- **Cobertura.** Entre 2018-2022, la cobertura de deuda fue respaldada por el dinamismo de los ingresos, eficiencia de costos y gastos operativos. A septiembre 2023 (12 meses), la cobertura de gastos financieros (2,79 veces) se vio influenciada por mayores obligaciones. En tanto la cobertura del servicio de deuda se ubica en 2,20 veces favorecida por el EBITDA y activo corriente en ascenso.
- **Endeudamiento.** En el quinquenio analizado, el financiamiento provino de deuda financiera y de emisión de valores, así como de incrementos de capital. A septiembre 2023, la mayor deuda financiera adquirida destinada al aumento de inventarios, expansión en provisiones³ y financiamiento del exterior ubican el pasivo total/patrimonio en 1,81 veces; no obstante, la deuda a patrimonio expone estabilidad por contribución del capital pagado.
- **Liquidez.** Durante 2018 y 2022 la liquidez fue variable, ajustándose a la operativa y comportamiento desafiante de la economía nacional. A septiembre 2023, el aumento de las obligaciones corrientes, otras cuentas por pagar y obligaciones comerciales contraen ligeramente la liquidez a 1,20 veces y muestra dependencia de la realización de inventarios con una prueba ácida de 0,79 veces.
- **Compromisos Financieros y garantía.** La emisión contará con compromisos financieros establecidos en el prospecto marco del Programa respecto a mantener ciertos niveles de endeudamiento, liquidez, cobertura del servicio de la deuda y de operaciones y saldos con partes relacionadas. La garantía será quirografaria.
- **Proyecciones financieras.** Según la reactivación de la demanda y aplicación de estrategias comerciales, los ingresos crecerían a una tasa compuesta de 4,97% en el periodo de proyectado (2023-2027), con la obtención de relevantes niveles de utilidad y EBITDA. Se asume el acompañamiento de los costos y los gastos en el crecimiento de los ingresos. Se efectuaría el pago de deuda financiera y por emisión de valores, así como la distribución de dividendos.
- **Riesgos.** Su actividad es sensible a cambios en la economía y consecuentemente en la demanda de vehículos y servicios. Asimismo, a cambios regulatorios y a la competencia. Ante ello, aplica estrategias para ampliar la rotación de inventarios y para introducir nuevos productos que se ajusten a las necesidades de sus clientes.

Factores Clave

Factores que podrían conducir a un aumento en la calificación

- Mayor diversificación de su cartera de comercialización.
- Crecimiento de su participación en el mercado.
- Incremento sostenido de sus ingresos e indicadores de rentabilidad.

¹El 26 de abril de 2017, Toyota Motor Company otorgó el Certificado de Derecho de Marca, certificación que se traduce en un reforzamiento expreso, en la licencia de uso de marca y la distribución exclusiva de vehículos.

² Datos a la fecha de elaboración del informe.

³ Referida a otras cuentas por pagar de corto plazo.

Factores que podrían conducir a una disminución en la calificación

- Crecimiento del endeudamiento con impacto en la liquidez y cobertura.
- Disminución de su participación en el mercado.
- Bajo control de gastos operativos.
- Incumplimiento del control de deuda con empresas relacionadas.

Metodología Utilizada

Metodología de Calificación de Riesgo de Instrumentos de Deuda de Corto, Mediano y Largo Plazo, Acciones Preferentes y Emisores que cursa en el Registro del Mercado de Valores.

Información Utilizada

1. Información financiera

- Estados Financieros Auditados de cierres de gestión a diciembre de las gestiones 2018 – 2022.
- Estados Financieros intermedios a septiembre de 2023, 2022 y 2021.
- Evolución de las ventas y utilidades.
- Estructura de costos y gastos.
- Detalle de las principales cuentas del activo, pasivo y Patrimonio.
- Detalle de las proyecciones financieras proporcionadas por TOYOSA S.A.

2. Información de las operaciones

- Estadísticas de ventas.
- Información y estadísticas de mercado.

3. Perfil de la empresa

- Estructura accionaria y plana gerencial.

4. Otros

- Documentos de Emisión.
- Información del sector donde participa la empresa.

Análisis Realizado

1. **Análisis financiero histórico:** Interpretación de los estados financieros históricos con el fin de evaluar la gestión financiera de la empresa, así como entender el origen de fluctuaciones importantes en las principales cuentas.
2. **Análisis de la estructura de la Emisión:** Características del Prospecto Marco y Prospecto Complementario.
3. **Análisis proyecciones financieras:** Interpretación de los estados financieros proyectados con el fin de evaluar la sostenibilidad de la deuda total que manejar la empresa a lo largo del periodo de la emisión.
4. **Evaluación de la gestión operativa:** La cual incluye una visita a las instalaciones de la empresa y entrevistas con las distintas áreas administrativas y operativas.
5. **Análisis de hechos de importancia recientes:** Evaluación de eventos recientes que por su importancia son trascendentes en la evolución de la institución.
6. **Evaluación de los riesgos y oportunidades:** Análisis de hechos (ciclos económicos, adquisiciones o expansiones de instalaciones o mercados, nuevos competidores, cambios tecnológicos, etc.), que bajo ciertas circunstancias, pueden incrementar o suavizar, temporal o permanentemente, el riesgo financiero de la empresa.

Contexto Económico

En los años 2018-2022, la economía del Estado Plurinacional de Bolivia tuvo un crecimiento promedio de 1,46%⁴ con datos preliminares, el cual fue impulsado por el incentivo a la demanda interna a través del consumo y de la inversión, sin embargo, hubo disminución importante en el sector de petróleo crudo y gas natural. Por otro lado, agricultura, silvicultura, caza y pesca tuvo el mayor crecimiento promedio de los últimos cinco años. Se evidencia tasas decrecientes en 2018, 2019 y 2020 ocasionadas principalmente por la reducción de la demanda de gas natural de Brasil y precios bajos de materias primas. El año 2020 fue atípico por la pandemia de COVID-19, la cual generó un escenario desfavorable, paralizando gran parte de las actividades en el territorio nacional. Esto afectó en mayor medida a los sectores de extracción y comercialización de minerales metálicos y no metálicos, construcción, industria manufacturera, transporte, almacenamiento y comunicaciones, traduciéndose en un PIB negativo de 8,74%. En 2021, se alcanzó un PIB acumulado de 6,11% por la recuperación de diversos sectores económicos. Para la gestión 2022, el crecimiento fue de 3,48%, menor que 2021, los sectores no tradicionales dentro del sector agrícola favorecieron el aumento, sin embargo, se mantuvo la disminución de producción de petróleo, gas, agua y construcción.

A marzo de 2023 (datos preliminares), el crecimiento del PIB fue de 2,28%, menor en comparación a similar periodo de 2022 (4,05%). Los sectores con mayor incidencia positiva fueron electricidad, gas y agua, servicios bancarios imputados, transporte, construcción, establecimientos financieros y agricultura, silvicultura, caza y pesca. Se mantiene la reducción de los sectores de petróleo y minería.

⁴ Cálculo obtenido de "Bolivia: Serie histórica del Producto Interno Bruto (a precios de mercado) a precios constantes por año según actividad económica". Información obtenida del Instituto Nacional de Estadística (INE).

A abril de 2023⁵, las Reservas Internacionales Netas (RIN) alcanzaron a USD 3.158 millones, nivel menor en 20,20% respecto a diciembre de 2022 (USD 3.796 millones). Las RIN se componen de oro en su mayor parte, también de DEG, posición con el FMI y divisas. El tipo de cambio se mantiene estable desde el año 2011, sin embargo, desde el primer trimestre de 2023 el entorno es altamente desafiante, por la gran expectativa que existe para adquirir dólares americanos, situación que da lugar a una limitada disponibilidad de la moneda.

La Deuda Interna del TGN, a septiembre de 2023, mostró un saldo de Bs 128.107,3 millones, mayor en 19,21% respecto a diciembre de 2022 (Bs 107.461,5 millones) y se encuentra compuesta principalmente por deuda con el Banco Central de Bolivia (58,60%), a través de letras y bonos, seguida del sector privado (41,40%), por medio del mercado financiero y el mecanismo de subasta, donde la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo tiene una posición significativa.

El sistema de intermediación financiero, a junio 2023, expuso dinamismo; los depósitos disminuyeron en 3,78% respecto a similar periodo de 2022, compuestos mayormente por depósitos a plazo fijo. La cartera de créditos fue mayor en 0,94%, destinada principalmente a microcréditos (equivalente al 30,6% del monto de los créditos del sistema financiero). El índice de mora se ubicó en 2,7%, exponiendo crecimiento con relación a junio 2022 (2,0%). El ratio de liquidez del sistema se situó cercano al 61,2% y el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) alcanzó a 13,7%, superior al mínimo exigido por ley, demostrando liquidez y solvencia adecuadas. La inflación para Bolivia a septiembre de 2023 fue de 2,85%.

Durante la última década, la deuda externa de Bolivia mostró un comportamiento creciente y sostenido, en línea con las necesidades de financiamiento del Gobierno para las políticas de impulso a la demanda interna mediante el gasto público. La Deuda Externa a septiembre de 2023 alcanza USD 12.305,1 millones, mayor que diciembre de 2022 (USD 12.207,3 millones), principalmente compuesta por préstamos multilaterales con el 71,17% del total, seguido de bonos con el 15,03% y deudas bilaterales con 13,80%. El indicador de deuda sobre PIB se mantiene por debajo del límite referencial de 40%. Los márgenes para el cumplimiento se vieron cada vez más ajustados, en un contexto de desaceleración de la economía. El saldo de la Balanza Comercial⁶ a julio de 2023 expuso un déficit de USD 95 millones, donde las exportaciones fueron de USD 6.462 millones y las importaciones de USD 6.557 millones, por variaciones negativas en agricultura, hidrocarburos, minerales y manufactura.

En 2020, la emergencia sanitaria por COVID-19 impactó negativamente a la generación de ingresos y utilidades, así como en el suministro de materia prima en diversas industrias, y mayor desempleo. La política gubernamental estuvo orientada a la adquisición de deuda, con el objetivo de mitigar los efectos de la pandemia y la disminución de los precios de los commodities. Durante 2023, las tensiones derivadas del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania mantuvieron relevancia en la dirección de la economía mundial y nacional. Así también, el país enfrentó la insostenibilidad de la deuda pública y la obtención de mayor financiamiento externo, el cual se encuentra deteriorado por disminución de la calificación de riesgo país, afectando los niveles de liquidez. El Banco Central recurrió a la comercialización de DEG para solventar la demanda de divisas. La inflación creciente en la región y las medidas monetarias restrictivas por parte de los Bancos Centrales podrían tener un impacto en la economía nacional, especialmente sobre las subvenciones a los alimentos, combustibles y el costo de financiamiento externo. La política monetaria del Banco Central mantuvo una orientación expansiva, con inyección de liquidez a través de préstamos internos en el sistema financiero.

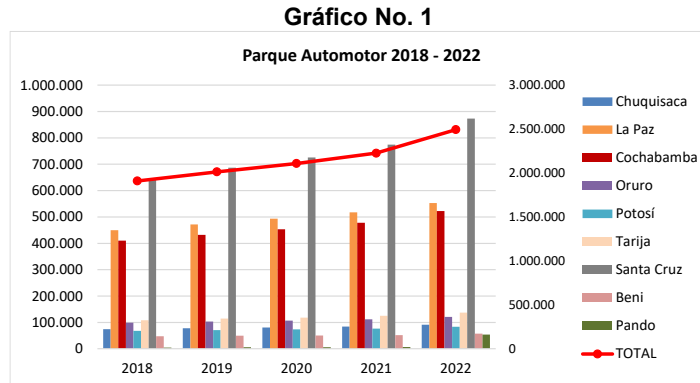
De acuerdo con las perspectivas mundiales (WEO) del Fondo Monetario Internacional, el crecimiento mundial disminuiría a 3,0% en 2023 y 2,9% en 2024. Igualmente, la inflación para economías emergentes será de 8,5% en 2023 y 7,8% en 2024. La proyección de crecimiento para Latinoamérica y el Caribe será de 2,3% en 2023 y 2024. Con relación a Bolivia, se espera un crecimiento del 1,8% para 2023 y 2024, así como una inflación esperada de 3,6% en 2023 y 3,8% en 2024.

⁵ El Banco Central de Bolivia (BCB), en el marco del Art. 43 de la Ley 1670, el cual establece que el Ente Emisor publicará de forma periódica información en el ámbito de su competencia, y del Art. 9 Parágrafo IV de la Ley 1503, que establece una periodicidad cuatrimestral para informar a la Asamblea Legislativa Plurinacional sobre las operaciones con reservas en oro.

⁶ Cálculo efectuado mediante la diferencia entre exportaciones (excluyendo reexportaciones y efectos personales) e importaciones a valor FOB.

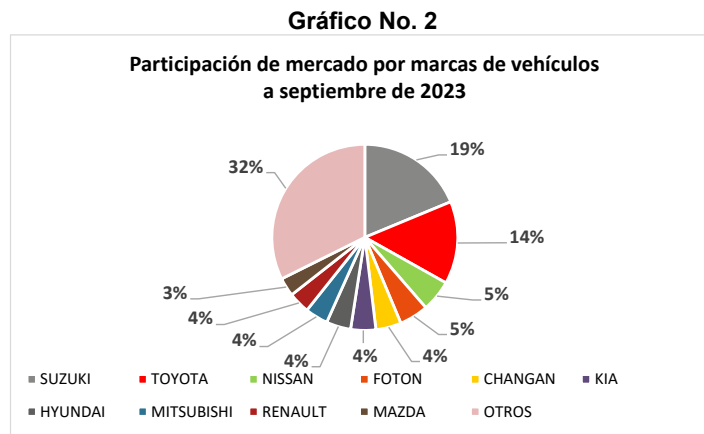
Características de la Industria o Sector

Bolivia se caracteriza por ser un país importador de vehículos automotores, esta actividad está orientada a vehículos nuevos y en su mayoría usados, sin embargo, el 31 de diciembre de 2014, se aprobó el Decreto Supremo 2232, que dispone que solamente se pueden importar al mercado nacional vehículos livianos con un año de antigüedad.



Fuente: Instituto Nacional de Estadística de Bolivia / Elaboración: PCR S.A.

El parque automotor en Bolivia expuso una tendencia al alza durante los periodos 2018 a 2022, este principalmente en las ciudades de Santa Cruz, La Paz y Cochabamba. La mayor participación fue para vehículos particulares, que a 2022 representan el 92% del total del parque automotor, seguido de públicos (6%) y oficiales (2%).



Fuente: TOYOSA S.A. / Elaboración: PCR S.A.

Según marcas de vehículos importadas⁷, a septiembre de 2023, Suzuki tiene la mayor participación con 19%, seguido de Toyota con 14% y Nissan y Foton con 5% cada uno. Renault, Hyundai, Changan, KIA y Mitsubishi representan 4% cada uno y Mazda 3%. Otras marcas representan el 32%.

Reseña

Antecedentes Generales del Emisor y Posición de la Empresa en la Industria

Toyosa S.A., inicialmente fue constituida en octubre de 1981, como una Sociedad de Responsabilidad Limitada. Posteriormente en diciembre de 1992, fue transformada a Sociedad Anónima.

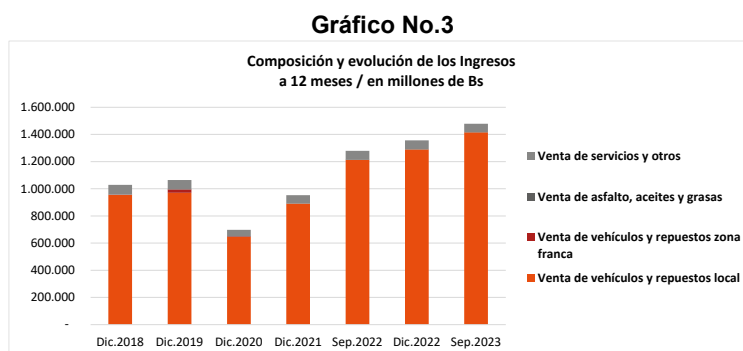
La sociedad tiene como objeto principal, realizar importaciones, exportaciones, representaciones de vehículos, electrónicos, repuestos y mercadería en general, efectuar transporte o porteo de carga internacional, dentro y fuera del país, asimismo realizar todos los actos de comercio y demás actos civiles, administrativos y procesales. Adicionalmente el alquiler de vehículos.

El Tribunal de Garantías determinó en mayo de 2017, se reconozca a TOYOSA como distribuidor exclusivo y licenciataria de uso de la marca TOYOTA en territorio nacional y dispuso que el Órgano Ejecutivo a través del Viceministerio de Comercio Interno y Exportaciones de curso a la aplicación de medidas de frontera y acción de infracción, determinando la prohibición de que terceros importen vehículos, partes o repuestos nuevos de la marca TOYOTA.

⁷ Información proporcionada por el Emisor.

Indicadores de Situación Financiera del Emisor

El desenvolvimiento de la empresa en el sector automotriz fue impulsado por la demanda, la importancia de la marca y diversificación del tipo de vehículos comercializados. Entre 2018 y 2022, los ingresos operativos aumentaron a una tasa compuesta de 7,15%, cifra que conlleva la desaceleración en las ventas de 2020 por la pandemia de COVID-19 y posterior recuperación en 2021 y 2022.



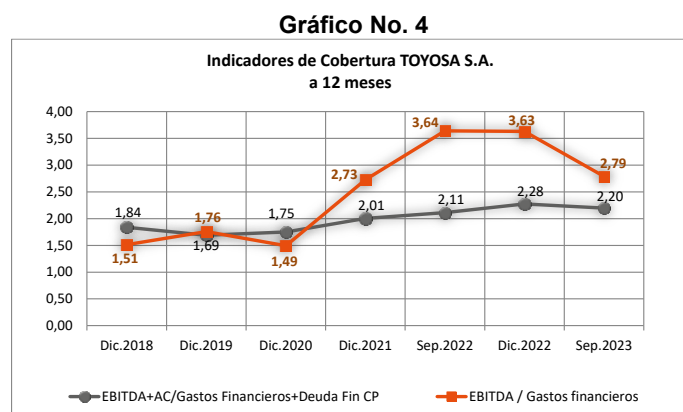
Fuente: TOYOSA S.A. / Elaboración: PCR S.A.

De acuerdo con la composición de los ingresos, estos se concentran principalmente en la venta de vehículos y repuestos local, y en la prestación de servicios y otros. A septiembre de 2023, dichas divisiones representan 95,76% y 4,24%, respectivamente. Los ingresos por tipo de cliente se concentran en personas naturales (67%) y el restante en instituciones privadas (33%).

Cobertura de Gastos Financieros

Entre 2018 y 2022, el comportamiento de los indicadores de cobertura de gastos financieros fue creciente a excepción de 2020 (por pandemia), con base en la diversificación de vehículos comercializados a precios competitivos y aplicación de promociones en un entorno de alta competencia, asimismo en la eficiencia reportada en costos y gastos operativos. De la misma manera, considera el desenvolvimiento de la economía y la demanda.

Posterior al año de inicio de la pandemia, la evolución de las ventas contribuyó al EBITDA, mientras que la deuda financiera de corto plazo se redujo. En 2022, el crecimiento del EBITDA fue de 43,00% respecto a 2021 mientras que la deuda aumentó en 27,05% debido al impulso comercial y la necesidad de capital de operaciones.



Fuente: TOYOSA S.A. / Elaboración: PCR S.A.

En 2020, la generación de ingresos y EBITDA fue afectada por la cuarentena decretada en el país (marzo – septiembre) ante la emergencia sanitaria de COVID-19 y la consecuente imposibilidad de movimiento social y apertura de sucursales. Al cierre de 2021, el crecimiento de los ingresos y consecuente marginación bruta, así como menores gastos operativos, tuvieron un favorable efecto en la generación de EBITDA, por otro lado, los gastos financieros aumentaron mínimamente. En 2022, el dinamismo de sus ingresos motivó a un sobresaliente aumento del EBITDA frente a cierres anteriores, a ello se añade el aumento de los gastos operativos y gastos financieros.

A septiembre 2023 (12 meses), la favorable generación de ingresos ocasionó que el EBITDA muestre un fortalecimiento de 6,24%. Por su parte, la empresa adquirió mayor financiamiento de corto y largo plazo, repercutiendo en el indicador de EBITDA/gastos financieros que alcanza a 2,79 veces y es menor respecto a similar corte de 2022 (3,64 veces). La cobertura del servicio de deuda registra 2,20 veces, el cual experimenta un ligero ascenso respecto a septiembre 2022, dada la expansión del activo corriente en inventarios, cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

Al realizar un ajuste del último indicador y contemplando EBITDA/ (gastos financieros + deuda financiera de corto plazo) a septiembre 2023 (12 meses) alcanza a 0,31 veces, exponiendo un ligero incremento respecto al promedio del quinquenio.

Rentabilidad

Margen Bruto. El margen bruto fue variable entre 2018 y 2022, por condiciones de la demanda en el sector y ajuste de precios según la disponibilidad de materias primas en el ámbito mundial.

A septiembre 2023 (12 meses), la incorporación de vehículos del año que consideraron precios mayores dadas las fluctuaciones de materia prima, ocasionaron que los costos sobrepasen a la generación de ingresos y que el margen neto registre a 24,12%, disminuido respecto a septiembre 2022 (26,22%). Sin embargo, se destaca la importancia de la generación de ingresos dada la variedad de productos comercializados impulsada por la demanda del sector automotriz.

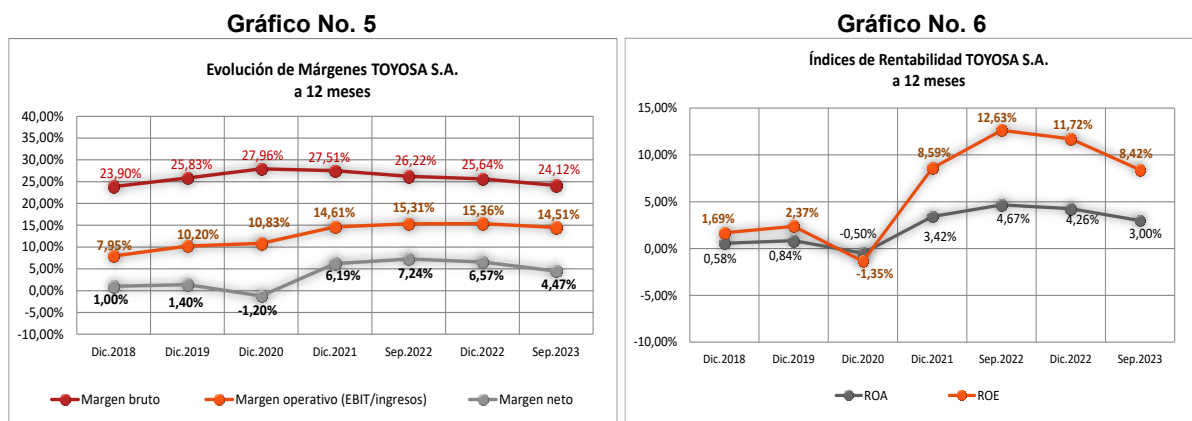
Margen Operativo (EBIT/ingresos). La empresa se enfocó en los últimos años en la aplicación de modelos de eficiencia en gastos para fortalecer el margen operativo. Por otro lado, la contribución de las ventas en un escenario de reactivación de las actividades comerciales posterior a las medidas más fuertes de contención de la pandemia produjo el fortalecimiento del EBIT.

A septiembre 2023 (12 meses), el margen operativo alcanza a 14,51% que muestra ligera disminución respecto a similar corte de 2022 (15,31%), debido a los costos, gastos comerciales y administrativos incurridos en el periodo de estudio, además de la disminución del margen anterior con influencia en el cálculo.

Margen Neto. La marginación neta mostró variaciones entre cierres, con crecimiento en 2019, ya que la empresa registró ingresos extraordinarios referidos a comisiones por ventas por la comercialización de importantes volúmenes, reembolsos por parte de Toyota Motor Company por vehículos que llegan siniestrados o con algún desperfecto, así como reembolsos por campañas publicitarias que estén destinadas a Latinoamérica. En 2020, reportó una cifra negativa por los efectos de la pandemia de COVID-19 sobre la generación de ingresos y en 2021, conforme las actividades comerciales paulatinamente fueron retomándose y se aplicaron políticas de reactivación de ventas y contención de gastos, el margen expuso el máximo nivel del periodo histórico de análisis. Al cierre de 2022, la mejora del margen es sostenida por el notable aumento de los ingresos y de la utilidad.

A septiembre 2023 (12 meses), el engrose de gastos financieros en 38,69% impacta en el margen neto de la empresa, que registra 4,47% y muestra un descenso en 2,77 puntos porcentuales con relación a septiembre 2022.

El margen de costos a septiembre 2023 (12 meses), es de 75,88%, nivel mayor a similar periodo de 2022, según las variaciones de insumos y suministros para la producción de vehículos.



Fuente: TOYOSA S.A. / Elaboración: PCR S.A.

Los indicadores ROA y ROE presentaron desaceleración en 2018, por el aumento de la competencia, desaceleración de la economía y crecimiento del gasto operativo. Al cierre de 2019, mostraron ligera recuperación por las mayores ventas alcanzadas, un mayor control de costos y gastos operativos, así como por el registro de otros ingresos correspondientes a reembolsos otorgados por Toyota Motor Company. En 2020, el ROA y ROE, fueron negativos considerando un escenario de ingresos operativos y no operativos disminuidos por efectos adversos de la pandemia sobre la demanda y la economía. Sin embargo, se resalta el establecimiento de control de costos y gastos operativos, así como menores gastos financieros. En 2021, la expansión de su utilidad incrementó la rentabilidad sobre activos y patrimonio respecto al cierre anterior, considerando la reactivación de sus actividades comerciales, la ejecución de un plan de reducción de gastos y el registro de otros ingresos. Al cierre de 2022, los indicadores reportan mayor importancia en comparación a cierres precedente, por la participación de la utilidad neta y los ingresos.

A septiembre 2023 (12 meses), la robusta estructura de costos, gastos operativos y financieros aplacaron a la generación de ingresos, repercutiendo en los indicadores de ROA y ROE, los cuales alcanzaron valores de 3,00% y 8,42%, respectivamente. Realizando una descomposición mediante DuPont, se valida que la mayor contribución al ROE proviene del apalancamiento financiero; asimismo, se observa el incremento de la rotación de activos en un escenario de menor margen neto.

Flujo de Efectivo Proyectado

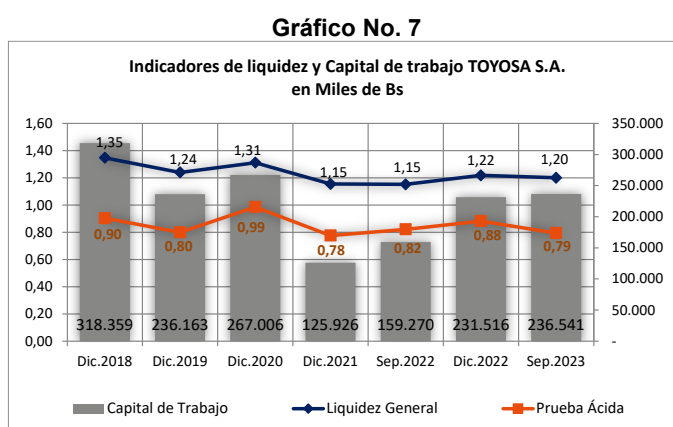
Según la reactivación de la demanda y aplicación de estrategias comerciales, los ingresos crecerían a una tasa compuesta de 4,97% en el periodo de proyectado (2023-2027), con la obtención de relevantes niveles de utilidad y EBITDA. Se asume el acompañamiento de los costos y los gastos en el crecimiento de los ingresos. Se efectuaría el pago de deuda financiera y por emisión de valores, así como la distribución de dividendos.

Flujo de Efectivo

A septiembre 2023, la importancia de los resultados de la gestión, depreciación, realización de cuentas por cobrar comerciales e incremento de otras cuentas por pagar y comerciales; así como salida de efectivo para incrementar sus existencias, situaron al flujo operativo en Bs 48,48 millones. El aumento de depreciaciones e inversiones de largo plazo derivaron en un flujo de inversión por Bs -10,80 millones. Las actividades de financiamiento alcanzan un saldo negativo de Bs 48,31 millones, dada la distribución de utilidades y amortización de deuda financiera. Por el contrario, el capital pagado presenta un fortalecimiento significativo. El saldo disponible es de Bs 22,22 millones.

Liquidez

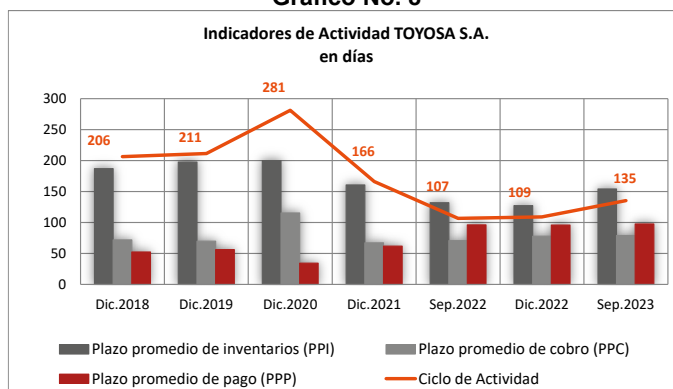
Durante 2018 y 2019, los niveles de liquidez de la empresa disminuyeron ante el crecimiento del pasivo corriente por adiciones en las cuentas por pagar comerciales, financiamiento bancario y mediante el mercado de valores, en contraparte el activo corriente fue menor en gastos anticipados y anticipos a proveedores. En 2020, presentó niveles de liquidez general y de prueba ácida mayores al cierre precedente, ya que redujo deudas comerciales y deudas financieras y por emisión de valores de corto plazo. Al cierre de 2021, la contracción del activo corriente en cuentas comerciales y no comerciales por cobrar, en mayor proporción a la disminución de las deudas bancarias y por emisión de valores dentro del pasivo corriente generó una liquidez general ajustada. En 2022, el dinamismo de su actividad comercial incrementó las cuentas del activo corriente en mayor proporción a las cuentas por pagar comerciales y al financiamiento bancario y por emisión de valores.



Fuente: TOYOSA S.A. / Elaboración: PCR S.A.

A septiembre 2023, la liquidez general se sitúa en 1,20 veces, ligeramente reducida con relación al cierre de diciembre 2022, debido al incremento de deudas bancarias y financieras y por emisión de valores de corto plazo, cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar. En tanto, el activo corriente presenta un menor crecimiento en inventarios, deudores diversos contabilizados en otras cuentas por cobrar y cuentas comerciales por cobrar. La prueba ácida alcanza a 0,79 veces, indicador que expone la importancia de las existencias.

Gráfico No. 8



Fuente: TOYOSA S.A. / Elaboración: PCR S.A.

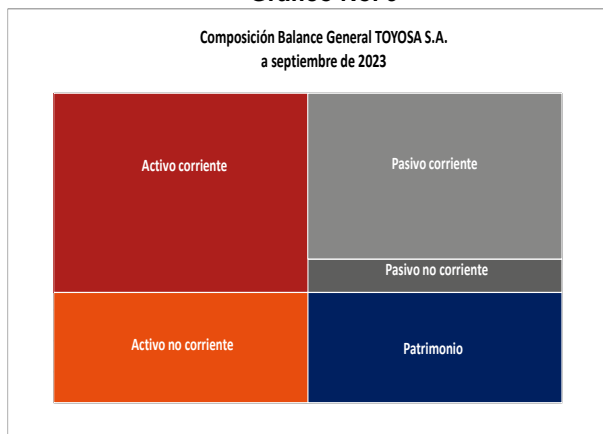
Respecto al ciclo de efectivo, durante los primeros cierres (2018 a 2019) dependió de la realización de inventarios los cuales mostraron amplitud en sus plazos. En 2020 a causa de la pandemia de Covid-19 se logró un pico en el indicador. Posteriormente, durante 2021 y 2022 el plazo de conversión mostró niveles menores. A septiembre 2023 (12 meses), la empresa alcanza un ciclo de efectivo de 135 días, fundamentado por una menor rotación de inventarios. En tanto, el plazo de pago alcanzó a 98 días con un tiempo de cobro menor (79 días).

Endeudamiento

El financiamiento del activo se origina en la deuda con terceros, considerando el promedio de los últimos cinco cierres (2018 a 2022) de los indicadores de pasivo total/patrimonio y deuda financiera/patrimonio, los cuales se ubicaron en 1,74 y 1,20 veces, respectivamente.

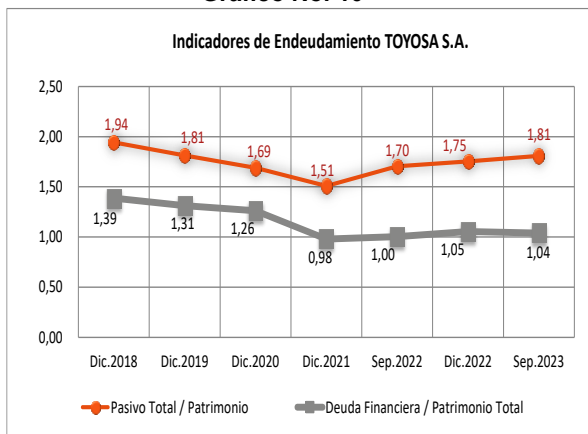
El 2018 el crecimiento del pasivo fue mayor respecto al patrimonio y entre los cierres 2019 y 2020, el capital de la empresa fue mayor ante la capitalización de resultados. En 2021, la disminución del pasivo en su estructura de financiamiento se debió al pago de deuda financiera y por emisión de valores de corto plazo, mientras que el patrimonio expuso crecimiento por la obtención de resultados. En 2022, accedió a un mayor endeudamiento en concordancia con el nivel de ventas.

Gráfico No. 9



Fuente: TOYOSA S.A. / Elaboración: PCR S.A.

Gráfico No. 10



A septiembre 2023, el aumento de las obligaciones bancarias y financieras y por emisión de valores de corto plazo destinadas a la importación de vehículos para cubrir la demanda nacional, de otras cuentas por pagar de corto por financiamiento externos y largo plazo referidos a planes de pagos con el SIN, así como el crecimiento de cuentas por pagar comerciales, ubicaron al endeudamiento total en 1,81 veces, mayor respecto al cierre 2022. En tanto, la deuda financiera a patrimonio presenta un ligero descenso a 1,04 veces, dado el cumplimiento de obligaciones financieras de largo plazo y robustecimiento del patrimonio vía capital pagado y ajustes de capital.

Análisis Vertical

A septiembre 2023, el activo corriente de la sociedad se concentra principalmente en inventarios que se componen por mercadería para comercialización, vehículos y motocicletas y repuestos (21,79%), otras cuentas por cobrar de corto plazo⁸ (16,95%), cuentas comerciales por pagar (14,73%) y en anticipos a proveedores (9,18%). El activo no corriente, tiene una participación del activo fijo de 18,66%, inversiones permanentes⁹ de 14,83% y otras cuentas por cobrar de largo plazo¹⁰ de 1,93%.

El financiamiento proviene de deuda bancarias y del mercado de valores, en el corto plazo alcanza una participación de 30,34% y en el largo plazo 6,69%, respecto al pasivo más patrimonio. Las cuentas comerciales por pagar representan 13,81%, otras cuentas por pagar el 4,36% y las deudas fiscales y sociales de corto plazo 3,86%.

En el patrimonio, se observa que el capital pagado alcanza una participación de 22,67%, ajustes de capital en 8,73%, el resultado de la gestión 2,40%, la reserva legal 1,33% y los ajustes de reservas patrimoniales el 0,48%.

Dentro del estado de resultados, a septiembre 2023, la venta de vehículos y repuestos representa el 95,81% del total de ingresos, mientras que el restante 4,19% corresponde de servicios y otros.

Los costos de venta, gastos de comercialización y administración alcanzan participaciones sobre el total de ingresos de 75,69%, 5,59% y 3,77%, respectivamente. La utilidad bruta, EBIT y utilidad neta, representan 24,31%, 14,94% y 4,78%, respectivamente.

Análisis Horizontal

A septiembre 2023, en el activo corriente incrementa en 9,76% (Bs 126,07 millones) principalmente por aumento de inventarios en 34,79% (Bs 123,90 millones) destinados a cubrir la demanda nacional. Asimismo, otras cuentas por cobrar y cuentas comerciales por cobrar crecen en 16,48% (Bs 52,82 millones) y 10,86% (Bs 31,78 millones). Disminuyen los anticipos a proveedores en 25,93% (Bs -70,80 millones), respecto al cierre 2022, al igual que disponibilidades en 30,92% (Bs -9,95 millones) e inversiones temporarias en 29,34% (Bs -3,48 millones). El activo no corriente experimenta un descenso de 2,18% (Bs -17,49 millones) referido a otras cuentas por cobrar en 42,61% (Bs -31,59 millones) dadas las menores cuentas con empresas relacionadas y cuentas con accionistas. Por el contrario, el activo fijo es mayor en 3,41% (Bs 13,57 millones). Ante los anteriores movimientos, el activo total expone un aumento de 5,19% (Bs 108,58 millones).

El pasivo corriente incrementa en 11,42% (Bs 121,04 millones), por mayores deudas bancarias y financieras y por emisión de valores en 10,45% (Bs 63,24 millones), destinadas a la importación de vehículos. Otras cuentas por pagar se expanden en 129,51% (Bs 54,14 millones) ante financiamiento extranjero y las cuentas comerciales en 13,30% (Bs 35,70 millones). En tanto, las deudas fiscales y sociales, así como anticipos de clientes se contraen en 18,64% (Bs -19,48 millones) y 31,79% (Bs -12,63 millones), respectivamente. En el pasivo no corriente disminuyen las deudas bancarias, financieras y por emisión de valores en 25,06% (Bs -49,27 millones) y otros pasivos de largo plazo en 92,25% (Bs -37,93 millones). Incrementan otras cuentas por pagar no corrientes en 202,94% (Bs 51,43 millones) por la porción de largo plazo en planes de pago con el sistema de Impuestos Nacionales. Lo anterior deriva en el aumento del pasivo total en 6,36% (Bs 84,85 millones).

El patrimonio es fortalecido en 3,12% (Bs 23,73 millones) vía incremento del capital pagado referido a los resultados del ejercicio y por capitalización de resultados acumulados logrando una mejora en 9,80% (Bs 44,58 millones). Igualmente, los ajustes de capital son mayores en 7,87% (Bs 14,02 millones). Por el contrario, se distribuyeron dividendos.

Entre septiembre 2023 y septiembre 2022 (nueve meses de operación), los ingresos son mayores en 12,45% (Bs 122,51 millones) de acuerdo con la demanda que reactivó el sector, así como los esfuerzos realizados por la sociedad por dinamizar sus ventas. Los costos aumentan en 15,70% (Bs 113,64 millones) y los gastos de operaciones (excluyen a gastos financieros) en 2,94% (Bs 4,10 millones) según el volumen de ventas. De acuerdo con lo expuesto, el EBIT reporta un incremento de 3,88% (Bs 6,18 millones). En tanto, los gastos financieros se expanden en 45,79% (Bs 20,71 millones) y se contraen los ajustes por inflación y tenencia de bienes en 162,47% (Bs -7,93 millones), lo cual deriva en la reducción de la utilidad neta en 30,39% (Bs -23,09 millones).

⁸ Deudores diversos, cuentas corrientes con otras empresas, cuentas corrientes con empresas relacionadas, cuentas del personal, impuestos acreditables y otros conceptos y cuentas por cobrar en mora (sujetas a una previsión).

⁹ Acciones varias (TOYOSA EQUIPOS S.A., WONDERFUSAA PROYECTOS SRL. e INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN CARMENERE S.A.) y otras inversiones.

¹⁰ Cuentas por cobrar a socios en moneda nacional y en moneda extranjera.

Contratos a Futuro

Entre los contratos y convenios de mayor envergadura que cuenta TOYOSA S.A, se puede destacar el contrato con Toyota Motor Corporation, el cual se mantiene vigente. Dentro de este contrato, TOYOSA S.A. se obliga a:

- Ser representante de la marca en toda la región.
- Mantener una buena participación de mercado.

Por su parte, Toyota Motor Corporation brinda respaldo a la empresa en marketing y servicios. Asimismo, TOYOSA mantiene importantes contratos con las empresas proveedoras de vehículos BYD (China), Daihatsu, maquinaria Volvo y camiones HINO.

La empresa planifica la construcción de un Centro Logístico que permitirá tener un mejor control y manejo de los inventarios. Dicho proyecto está planificado para ser realizado en los próximos años con una inversión financiada con el flujo de la empresa.

Incidencia de los Resultados no Operacionales e Items Extraordinarios

La empresa percibe otros ingresos relacionados principalmente proveedores del exterior por concepto de comisiones por ventas en volúmenes significativos, asimismo reembolsos por parte de Toyota Motor Company por vehículos que llegan siniestrados o con algún desperfecto, así como reembolsos por campañas publicitarias que estén destinadas a Latinoamérica.

Otro aspecto importante de esta cuenta son los ingresos que se generan a través del alquiler de maquinaria pesada. Asimismo, registran ingresos por intereses que se les cobran a los clientes que tienen crédito directo por venta de algún lote importante de vehículos.

A septiembre 2023, los ingresos no operacionales¹¹ presentan una participación sobre el total de ingresos de 0,22% y los egresos no operacionales¹² de 0,80%.

Contingencias y Compromisos

Las emisiones que la empresa tiene en el Mercado de Valores están respaldadas por una garantía quirografaria y compromisos financieros que limitan financieramente su accionar. Las deudas bancarias son tomadas a través de líneas de crédito y con el respaldo de warrant de vehículos.

Las obligaciones financieras al 30 de septiembre de 2023 presentan las siguientes características:

Obligaciones bancarias de la empresa en Bs a septiembre de 2023		
Entidad/concepto	Corto plazo	Largo plazo
Banco Económico S.A.	65.746.366	-
Banco Bisa S.A.	218.438.039	38.147.303
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	2.986.943	-
Banco Nacional de Bolivia S.A.	113.841.862	2.900.321
Banco Unión S.A.	87.217.835	17.569.200
Banco FIE S.A.	43.760.318	88.740.000
Banco Ganadero S.A.	51.052.241	-
Emisiones	75.099.275	-
Intereses	10.180.841	-
Totales	668.323.720	147.356.824

Fuente: TOYOSA S.A.

No presenta procesos judiciales ni laborales.

Acceso al Crédito

Tiene acceso al financiamiento con el sistema bancario, considerando que actualmente tiene operaciones con siete Bancos con calificaciones de riesgo AA y AAA.

Operaciones con Personas Relacionadas

La cuenta, otras cuentas por cobrar, se constituye en una de las principales del activo, de acuerdo a su composición, está constituida por la subcuenta cuentas corrientes con empresas relacionadas y cuentas corrientes con otras empresas la cual, a su vez, es la suma de varias operaciones de crédito concedidas a empresas con las cuales TOYOSA S.A. mantiene relaciones de tipo administrativo o comercial, cabe mencionar que las mismas no ocasionan ninguna variación para los resultados de la empresa dado que las citadas partidas no reportan ingresos financieros.

¹¹ Reposición de garantías otorgadas por los proveedores del exterior.

¹² Multas y accesorios, diferencia de cambio, ajuste por inflación y tenencia de bienes y ajuste de gestiones anteriores.

De la misma manera es importante señalar que estas cuentas no cuentan con políticas de previsión por eventuales impagos; el detalle de esta partida se observa a continuación:

Empresas relacionadas y otras empresas (En bolivianos) al 30 de septiembre de 2023		
Cuentas corrientes con empresas relacionadas	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Crown Ltda.	1.628.866	670
Toyota Bolivia S.A.	19.816.608	22.061.476
Toyosa Equipos S.A.	128.652	-
Total cuentas corrientes grupo Toyosa	21.574.125	22.062.146
Cuentas corrientes con otras empresas		
Construcciones y Arquitectura S.A. - Consarq S.A.	50.910.338	-
Total cuentas corrientes otras empresas	50.910.338	-
TOTAL	72.484.463	22.062.146

Fuente: TOYOSA S.A.

Características de la Administración y Propiedad

Al 30 de septiembre de 2023 posee un Capital pagado de Bs 499.251.000¹³ y 499.251 acciones suscritas y pagadas a un valor de Bs 1.000 cada una.

La composición accionaria de TOYOSA S.A. es la siguiente:

Composición Accionaria de TOYOSA S.A.			
Accionistas	Capital	Acciones	Porcentaje
Edwin Santos Saavedra Toledo	344.483.000	344.483	69,00%
Erika Mendizábal de Saavedra	149.775.000	149.775	30,00%
Edwin Rene Saavedra Mendizábal ¹⁴	4.993.000	4.993	1,00%
TOTAL	499.251.000	499.251	100,00%

Fuente: TOYOSA S.A. / Elaboración: PCR S.A.

El organigrama de la Sociedad a la fecha de elaboración del presente informe se expone en el anexo 8.

El Directorio y la Plana Gerencial de TOYOSA S.A. al 30 de septiembre de 2023, se encuentran compuestos de la siguiente manera:

Miembros de Directorio Al 30 de septiembre de 2023			
Nombre	Cargo	Profesión	Fecha de Ingreso (Gestión 2023)
Sergio Rodrigo Saavedra Mendizábal	Presidente	Adm. De Empresas	31/03/23
Gerónimo Melean Eterovic	Vicepresidente	Economista	31/03/23
Sergio Aniceto Pascual Davila	Director	Economista	31/03/23
Boris Alfredo Buvinic Guerovich	Director	Economista	31/03/23
Mauricio Sergio Rodrigo Arturo Costa Du Rels Flores	Secretario	Abogado	31/03/23
Vittorio Jose Aloisio Zenteno	Sindico	Adm. de Empresas	31/03/23

Fuente: TOYOSA S.A. / Elaboración: PCR S.A.

Ejecutivos y Administradores Al 30 de septiembre de 2023			
Nombre	Cargo	Profesión	Antigüedad
Sergio Rodrigo Saavedra Mendizábal	Presidente	Adm. De Empresas	11 meses
Gerónimo Melean Eterovic	Vicepresidente – Gerente General	Economista	33 años
Carlos Castro Bustamante	Gerente Nal. Adm. Financiero	Auditor	2 años
Edwin Saavedra Mendizábal	Gerente Nacional de Post-Venta	Ciencias Financieras	19 años
Miroslava Rajjevic	Gerente Nacional de Marketing	Marketing	5 años

Fuente: TOYOSA S.A. / Elaboración: PCR S.A.

Rodrigo Saavedra Mendizábal – Presidente

Lic. en Negocios Internacionales, cursó sus estudios profesionales en Boston University – USA. Con más de 10 años de experiencia nacional e internacional en desarrollo de negocios, apertura de mercados, búsqueda y desarrollo de proveedores alrededor del mundo y gestión comercial en diferentes áreas de negocios.

Gerónimo Melean E. – Vicepresidente - Gerente General

Licenciado en Economía, cursó sus estudios profesionales en la Universidad de San Francisco, California – USA, 1983. Master en Finanzas de la Universidad de Stanford, California – USA, 1985.

Desempeñó funciones ejecutivas y de alta responsabilidad en el sector público y privado. Trabaja en Toyosa desde el año 1989, desempeñando diferentes funciones y en distintas áreas: Gerencia Financiera, Gerencia Regional y Gerencia General, antes de ejercer la Vicepresidencia.

¹³ Respaldo por el Testimonio N° 620/2023 de Acta de la Junta General Extraordinaria de la Sociedad Toyosa S.A. de 6 de abril de 2023.

¹⁴ El 21 de febrero de 2019 se realizó una transferencia de acciones, correspondientes al 1,00% (4.085 acciones). Las acciones fueron transferidas del señor Erick Michel Saavedra Mendizábal al señor Edwin Rene Saavedra Mendizábal.

Su conocimiento y experiencia de más de 20 años en la empresa, le permite tomar decisiones acertadas y su carácter emprendedor y visionario permite la implementación de políticas adecuadas para la empresa y su entorno social, económico y político.

Carlos Castro Bustamante – Gerente Nacional Administrativo Financiero

Auditor. Con una experiencia profesional de más de 20 años. Más de 12 años en cargos Ejecutivos. Entre 2019 y 2020 fue Gerente de Finanzas de la Clínica Angel Foianini y Vitalia Salud. Hasta mayo de 2019, Gerente Nacional de Auditoría Interna en el Grupo TOYOSA.

Formó parte de la Firma PricewaterhouseCoopers como Senior Manager (Gerente Principal) de la práctica de Consultoría (Deals & Corporate Finance) teniendo como función la de consultor financiero de algunas de las empresas más importantes de Bolivia, así como de empresas emergentes, fusiones, adquisiciones, etc, hasta 2017. Anteriormente, formó parte de la práctica de auditoría (Financial Services), de la misma firma, con especialización en Banca, Seguros Generales, Valores en los principales Bancos y Grupos Financieros de Bolivia.

Edwin Saavedra Mendizábal – Gerente Nacional de Post-Venta

Licenciado en Ciencias Financieras, cursó sus estudios profesionales en Bentley University, Boston – Massachusetts, USA – 2001. El año 2003, trabajó en Toyota Motors Corporation (Trabajo de Entrenamiento), posteriormente trabajó en Subgerencia Financiera, Gerencia Nacional Adm. Financiera y Gerencia General de Toyosa S.A., actualmente se desempeña en la Gerencia Nacional de Post-Venta.

Miroslava Rajjevic Musevic – Gerente Nacional de Marketing

Licenciada en Ingeniería Comercial y Master en administración y Dirección de empresas, cursó sus estudios profesionales en la Universidad Privada Boliviana. Desempeñó funciones ejecutivas y de alta responsabilidad en el sector privado con una experiencia profesional de más de 20 años, formó parte de Unilever S.A. como Gerente de Marcas del Área Comercial, Gerente Nal. de Marketing de CITIBANK. Durante el tiempo que viene trabajando en Toyosa S.A. ha demostrado su dominio del mercado boliviano en todos sus segmentos, así como un alto compromiso y focalización en el cumplimiento de objetivos.

Respecto a la distribución de empleados, principalmente existe Personal de Apoyo y Técnicos Mecánicos, dado que ofrecen un servicio especializado a sus clientes antes y después de la compra de vehículos.

Distribución de Empleados						
Cargo	31-dic-18	31-dic-19	31-dic-20	31-dic-21	31-dic-22	30-sep-23
Presidencia	1	1	1	1	1	1
Vicepresidencia	1	1	1	1	1	1
Gerencia General	1	1	1	1	1	1
Gerencias Nacionales	15	18	15	16	15	13
Gerencias Regionales	10	13	10	11	15	13
Jefes Nacionales	6	8	7	7	7	8
Jefes Regionales	37	38	30	24	28	32
Responsables y Encargados	71	75	73	79	76	76
Asistentes	51	61	47	41	46	47
Ejecutivos de Ventas	73	69	51	57	69	78
Auxiliares	22	26	26	30	28	36
Personal de Apoyo	166	120	102	100	111	119
Técnicos Mecánicos	125	122	101	98	102	95
Ayudantes Mecánicos	10	9	1	0	0	0
Lavadores	37	46	30	40	51	43
TOTAL	626	598	496	506	551	563

Fuente: TOYOSA S.A. / Elaboración: PCR S.A.

Operaciones y Racionalidad del Producto o Servicio

La empresa comercializa vehículos cuya marca tiene presencia en todo el mundo, estas se refieren a Toyota, Hino, Yamaha, Luxus y Volvo, que, por sus características en cuanto a calidad y prestigio, mantienen un nivel de demanda conocido por ésta.

Cuenta con sucursales en La Paz, Cochabamba, Santa Cruz, Potosí y Oruro.

Respecto a la distribución de clientes, principalmente la demanda está concentrada en personas naturales.

Clientes de Toyosa S.A. ¹⁵	
Detalle	Porcentaje
Personas naturales	67%
Instituciones Privadas	33%
Total	100%

Fuente: TOYOSA S.A. / Elaboración: PCR S.A.

¹⁵ Información disponible a la fecha de elaboración del informe.

Los proveedores de la empresa provienen de países como Japón, Argentina, Brasil y Singapur y se los detalla a continuación:

Nombre	Lugar
Mitsui & Co.	Japón
Toyota Argentina S.A.	Argentina
Toyota Do Brasil	Brasil
Toyota Tsusho	Japón
Toyota Motor Asia	Singapur
Volvo Construction Equipment AB	Brasil
Yamaha Motor CO., LTD.	Japón

Fuente: TOYOSA S.A.

Características del Instrumento Calificado

Emisor: Con Número de Registro del Emisor y fecha de inscripción en el RMV de ASFI: ASFI/DSV-EM-TYS-001/2012 de fecha 17 de febrero de 2012, otorgado mediante Resolución ASFI N°046/2012.

Programa de Emisiones: La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autorizó la inscripción del Programa de Emisiones de Bonos denominado "BONOS TOYOSA IV" en el Registro del Mercado de Valores bajo el número de registro ASFI/DSV-PEB-TYS-005/2023 mediante Resolución ASFI/1060/2023 de 29 de septiembre de 2023.

Emisión: La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante Carta de Autorización ASFI/DSV/R-291213/2023 de 20 de diciembre de 2023 autorizó la Emisión, otorgándole el número de registro ASFI/DSV-ED-TYS-059/2023 y la clave de pizarra: TYS-4-N1U-23. Sus características, se detallan a continuación:

Características de la Emisión	
Denominación de la Emisión	Bonos TOYOSA IV - Emisión 1.
Monto total de la Emisión	Bs 70.000.000,00 (Setenta millones 00/100 Bolivianos)
Tipo de Valor a emitirse	Obligacionales y redimibles a plazo fijo.
Serie	Única.
Fecha de Emisión	22 de diciembre de 2023.
Fecha de Vencimiento	1 de diciembre de 2027.
Tasa de interés	6,40%.
Tipo de interés	Nominal, anual y fijo
Plazo de la Emisión	Un mil cuatrocientos cuarenta (1.440) días calendario, computables a partir de la Fecha de Emisión.
Valor nominal de los bonos	Bs 10.000.- (Diez mil 00/100 Bolivianos).
Cantidad de Bonos que comprende cada serie	7.000 bonos
Plazo de colocación de la Emisión	Ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la Fecha de Emisión.
Modalidad de colocación	A mejor esfuerzo.
Forma de Pago en colocación primaria de los Bonos	El pago proveniente de la colocación primaria de los Bonos de la Emisión se efectuará en efectivo.
Forma de circulación de los Valores	A la Orden. La Sociedad reputará como titular de un Bono perteneciente a los Bonos TOYOSA IV - Emisión 1 a quien figure registrado en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV. Adicionalmente, los gravámenes sobre los Bonos anotados en cuenta, serán también registrados en el Sistema a cargo de la EDV.
Precio de colocación	Mínimamente a la par del valor nominal.
Destino específico de los fondos y plazo para la utilización	La Sociedad utilizará los recursos captados de la emisión en: Capital de operaciones: Será utilizado en capital de operaciones, como ser pago a proveedores nacionales y/o extranjeros, nacionalización de vehículos, entre otros, según el giro normal de la empresa. Se establece un plazo de utilización de los recursos hasta 190 días a partir de la fecha de inicio de la colocación.
Garantía	La Emisión estará respaldada por una garantía quirografaria de la Sociedad, lo que implica que la Sociedad garantiza la emisión dentro del PROGRAMA con todos sus bienes presentes y futuros en forma indiferenciada solo hasta alcanzar el monto total de las obligaciones emergentes de los Bonos TOYOSA IV – Emisión 1.
Reajustabilidad del empréstito	La Emisión y el empréstito resultante no serán reajustables.
Provisión para el pago de Intereses y Capital	La Sociedad es responsable del depósito de los fondos para el pago de los Intereses y/o Capital en la cuenta que a tal efecto establezca el Agente Pagador, al menos un (1) día hábil antes de la fecha de vencimiento del capital y/o intereses de los Bonos de acuerdo al cronograma de pagos establecido en la Declaración Unilateral de Voluntad y en el Prospecto Complementario de los Bonos TOYOSA IV – Emisión 1, de forma que estos recursos se encuentren disponibles para su pago a partir del primer momento del día señalado para el verificativo. El verificativo lo realizará el Agente Pagador mediante el documento de "Relación de Titulares" remitido por la EDV. Estos recursos quedarán a disposición de los Tenedores de Bonos para su respectivo cobro en la cuenta establecida por el Agente Pagador. En caso que el pago de los Intereses y/o Capital de Bonos TOYOSA IV – Emisión 1, no fuera reclamado o cobrado dentro de los noventa (90) días calendario computados a partir de la fecha señalada para el pago, la Sociedad podrá retirar las cantidades depositadas, debiendo los Tenedores de Bonos acudir a las oficinas de la Sociedad para solicitar el pago. De acuerdo a lo establecido por los artículos 670 y 681 del Código de Comercio, las acciones para el cobro de Intereses y Capital de la emisión dentro del PROGRAMA prescribirá en cinco (5) y diez (10) años, respectivamente.
Agencia de Bolsa estructuradora, colocadora y pagadora	BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa.

Características de la Emisión	
Regla de determinación de Tasa de Cierre o adjudicación en colocación primaria	Tasa Discriminante: La Tasa de Cierre es la tasa ofertada por cada postor dentro del grupo de Posturas que completen la cantidad ofertada. Sin perjuicio de lo señalado, en caso de Colocación Primaria bajo los procedimientos en Contingencia de la BBV, se seguirá las reglas de adjudicaciones dispuestas en el Anexo 1 del Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la BBV.
Bolsa en la que se Inscribirá la Emisión	Bolsa Boliviana de Valores S.A.
Representante Provisorio de los Tenedores de Bonos	Valeria Terán Quiroga directora de Consulting Business Group

Fuente: ASFI

Cronograma de Cupones a valor nominal con pago de capital e intereses

SERIE ÚNICA			
Cupón	Intereses Unitarios (Bs)	Amortización de Capital Unitario (Bs)	Amortización Capital (%)
1	320,00	-	0,00%
2	320,00	-	0,00%
3	320,00	1.500,00	15,00%
4	272,00	1.500,00	15,00%
5	224,00	2.500,00	25,00%
6	144,00	2.500,00	25,00%
7	64,00	1.000,00	10,00%
8	32,00	1.000,00	10,00%

Fuente: ASFI

Compromisos Financieros

Durante la vigencia de los Bonos que componen las diferentes Emisiones del Programa de Emisiones, la Sociedad se obligará a cumplir con los siguientes compromisos financieros:

a) Relación de liquidez (RDL) mayor o igual a 1 (uno)

La relación de liquidez será calculada trimestralmente de la siguiente manera:

$$RDL = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Dónde:

ACTIVO CORRIENTE: Suma (en fecha de cálculo relevante) de todos los activos de corto plazo que se registran en el activo corriente según las normas de contabilidad generalmente aceptadas.

PASIVO CORRIENTE: Suma (en fecha de cálculo relevante) de todos los pasivos de corto plazo que se registran en el pasivo corriente según las normas de contabilidad generalmente aceptadas.

b) Relación de Endeudamiento (RDP) menor o igual a dos punto dos (2.2).

La Relación de Endeudamiento será calculada trimestralmente de la siguiente manera:

$$RDP = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Dónde:

PASIVO TOTAL: Suma (en fecha de cálculo relevante) de todas las obligaciones de la sociedad con terceros que se registran en el pasivo según las normas de contabilidad generalmente aceptadas.

PATRIMONIO NETO: Es la diferencia entre el Activo Total y Pasivo Total.

c) Relación de Cobertura del Servicio de la Deuda (RCSD) mayor o igual a uno punto tres (1.3).

La Relación de Cobertura del Servicio de la Deuda será calculada de la siguiente manera:

$$RCSD = \frac{\text{Activo Corriente} + \text{EBITDA}}{\text{Amortización de Capital e Intereses}}$$

Dónde:

ACTIVO CORRIENTE: Suma (en la fecha de cálculo relevante) de todas las cuentas expresadas en el activo corriente dentro del Balance General.

AMORTIZACIONES DE CAPITAL: Amortizaciones de capital de la Deuda Financiera Neta que vencen durante el período relevante de doce (12) meses siguientes.

EBITDA: Es el resultado de los últimos 12 meses a la fecha de cálculo relevante de la Utilidad neta antes de impuestos del Periodo, más Intereses, más depreciación y amortización de cargos diferidos.

INTERESES: Intereses por pagar durante el período relevante de los doce (12) meses siguientes de la deuda financiera neta.

Se aclara que se entenderá por Deuda Financiera Neta a la suma (en fecha de cálculo relevante) de todas las deudas bancarias y financieras de corto, mediano y largo plazo, incluyendo emisiones de títulos valores de contenido crediticio.

Para realizar el cálculo se tomará como fecha relevante el último día del trimestre al que se desea realizar el cálculo para los conceptos incluidos en el numerador, y los doce meses siguientes para los conceptos incluidos en el denominador.

d) Operaciones y saldos con partes relacionadas (OPR) menor o igual a cero punto veinte (0.20).

$$OPR = \frac{\text{Cuentas por Cobrar Partes Relacionadas} - \text{Cuentas por Pagar Partes Relacionadas}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Dónde:

CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS: Son las cuentas por cobrar correspondientes a operaciones financieras que el Emisor mantenga con Crown Ltda., Toyota Bolivia S.A., Toyosa Equipos S.A., Construcciones y Arquitectura S.A. – Consarq S.A., Empresa Transcarga S.R.L. y Toyocars S.A.

CUENTAS POR PAGAR PARTES RELACIONADAS: Son las cuentas por pagar correspondientes a operaciones financieras que el Emisor mantenga con Crown Ltda., Toyota Bolivia S.A., Toyosa Equipos S.A., Construcciones y Arquitectura S.A. – Consarq S.A., Empresa Transcarga S.R.L. y Toyocars S.A.

PATRIMONIO NETO: Es la diferencia entre el Activo Total y Pasivo Total.

Las operaciones financieras que el Emisor mantiene con partes relacionadas corresponden a aquellas no asociadas con actividades comerciales.

Asimismo, el Emisor se obliga a incluir dentro de sus estados financieros trimestrales y anuales auditados por una firma de Auditoría Externa, una nota que especifique claramente que porción de los saldos con partes relacionadas corresponde a actividades comerciales y que porción corresponde a actividades financieras.

Todos los conceptos descritos en los compromisos financieros antes señaladas estarán claramente expuestos para su cálculo en los Estados Financieros generados por la Sociedad, dichos Estados Financieros conjuntamente con el cálculo del RDL, RDP, RCSD y del OPR, serán enviados trimestralmente (marzo, junio, septiembre y diciembre) a ASFI, a la BBV y al Representante Común de Tenedores de Bonos.

Rescate Anticipado

La Sociedad se reserva el derecho de rescatar anticipadamente los Bonos TOYOSA IV – Emisión 1.

La Sociedad podrá proceder al rescate anticipado bajo cualquiera de los siguientes procedimientos: 1. Redención anticipada mediante sorteo; o 2. Redención mediante compra en mercado secundario.

1. Redención anticipada mediante sorteo:

La Sociedad, podrá rescatar anticipada y parcialmente los Bonos de la Emisión correspondiente, mediante sorteo de acuerdo a lo establecido en los artículos 662 al 667 del Código de Comercio.

El sorteo se celebrará ante Notario de Fe Pública, quien levantará Acta de la diligencia indicando la lista de los Bonos que salieron sorteados para ser rescatados anticipadamente, acta que se protocolizará en sus registros.

La lista de los Bonos sorteados se publicará dentro de los cinco (5) días calendario siguientes, conforme lo determinado por el artículo 663 del Código de Comercio (modificado por la Ley de Desburocratización para la Creación y Funcionamiento de Unidades Económicas No. 779), incluyendo la identificación de Bonos sorteados de acuerdo a la nomenclatura que utiliza la EDV y la indicación de que sus intereses cesarán y que éstos conjuntamente el capital (precio de rescate), serán pagaderos a partir de los quince (15) días calendario siguientes a la fecha de publicación.

Los Bonos sorteados conforme a lo anterior, dejarán de devengar intereses desde la fecha fijada para su pago.

En la fecha de pago, el monto que se cancelará por el rescate a favor de los inversionistas (Precio de rescate) incluirá el capital más los intereses devengados.

Una vez sorteados los Bonos a redimir el emisor pagará al inversionista el Precio de rescate que resulte mayor entre las siguientes opciones:

- Precio a Tasa de Valoración; y el
- El monto de Capital más Intereses más Compensación por rescate anticipado.

El Precio a Tasa de Valoración: corresponde al Precio del Bono (de acuerdo a la Metodología de Valoración contenida en el Libro 8° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitido por la Autoridad del Sistema Financiero - ASFI), a la fecha de pago, descontado a la Tasa de Valoración.

Tasa de Valoración: tasa de rendimiento registrada en el portafolio de los tenedores de Bonos, a precio de mercado, de acuerdo al correspondiente código de valoración de la Emisión; al día inmediatamente anterior al que se realizó el sorteo. Esta tasa de rendimiento será proporcionada por la BBV o por la EDV a solicitud de los tenedores de Bonos.

Capital más intereses: Corresponde al capital pendiente de pago más los intereses devengados hasta la fecha de pago.

La Compensación por rescate anticipado será calculada sobre una base porcentual respecto al monto de capital redimido anticipadamente, en función a los días de vida remanente de la Emisión, con sujeción a lo siguiente:

Plazo de vida remanente de la Emisión (en días)	Premio por prepago (% sobre el monto del capital a ser prepagado)
1 – 360	0,25%
361 – 720	0,75%
721 – 1.080	1,00%
1.081 – 1.440	1,25%

La Sociedad depositará en la cuenta que a tal efecto establezca el Agente Pagador, el importe del capital de los Bonos sorteados, los intereses generados y el importe por compensación por rescate anticipado o el importe del Precio a Tasa de valoración, según corresponda, a más tardar un (1) día hábil antes de la fecha señalada para el pago.

2. Redención mediante compra en el mercado secundario:

La Sociedad se reserva el derecho a realizar redenciones de los Bonos, a través de compras en el mercado secundario, es decir al precio de mercado que se está valorando en el portafolio a la fecha de redención. Dicha transacción debe realizarse en la BBV.

3. Otros aspectos relativos al rescate anticipado

Cualquier decisión de rescatar anticipadamente los Bonos ya sea por sorteo o a través de compras en el mercado secundario, deberá ser comunicada como Hecho Relevante a ASFI, a la BBV y al Representante Común de Tenedores de Bonos.

En caso de haberse realizado una redención anticipada y como resultado de ello, el plazo de los Bonos resultara menor al plazo mínimo establecido por Ley para la exención del RC - IVA, el Emisor pagará al Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) el total de los impuestos correspondientes a dicha redención, no pudiendo descontar los mencionados montos a los Tenedores de Bonos que se hubiesen visto afectados por la redención anticipada.

La definición sobre la realización del rescate anticipado de los Bonos, la modalidad de rescate, la cantidad de Bonos a ser rescatados, la fecha, la hora y cualquier otro aspecto que sea necesario en relación al rescate anticipado será definido conforme la delegación de definiciones establecida en el punto 1.2 del Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de 19 de mayo de 2022, modificada por las Juntas Generales Extraordinaria de Accionistas de 27 de julio, 22 de agosto, 10 de noviembre de 2022 y 14 de febrero de 2023.

Desarrollos Recientes

- Comunicó que, en reunión de Directorio de 28 de noviembre de 2023, se determinó lo siguiente:
 1. Autorizar la venta de un inmueble, lote de terreno ubicado en la Urbanización Cerrada Casa de Campo, UV. 346, MZA 47, Lote 832; de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra.
- Comunicó que, en reunión de Directorio de 17 de noviembre de 2023, se determinó lo siguiente:

Autorizar la venta de 2 (dos) vehículos, activos fijos:

 - a. Vehículo clase: VAGONETA, Marca: TOYOTA, Tipo de Vehículo: LAND CRUISER, con Chasis Nro. JTMHV05JXH4193719, con Motor Nro. 1VD0328562, con Placa de Control Nro. 4247-IAI.
 - b. Vehículo clase; AUTOMOVIL, Marca TOYOTA, Tipo de Vehículo: PRIUS, con Chasis Nro. JTDKN36U305589781, con Motor Nro. 2ZR5686152, con Placa de Control Nro. 4270-RDA.

- Comunico que, en reunión de directorio de 30 de octubre de 2023, se determinó lo siguiente:
Autorizar la contratación de una Línea de Crédito Rotativa con el Banco de Fomento a Iniciativas Económicas S.A. por la suma de Bs 13.720.000,00.
- Comunicó que, el 9 de octubre de 2023 realizó la emisión de “Pagarés Privados Toyosa VIII – Alianza” por Bs 10.000.000,00.
- Comunicó que la Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 3 de octubre de 2023, con el 100% de participantes, determinó lo siguiente:
 1. Consideración de una Emisión de Pagarés para su negociación a través de oferta privada.
 2. Características términos y condiciones de la Emisión de Pagarés.
- Comunicó que, el 10 de julio de 2023, el señor Erick Saavedra Mendizábal, presentó renuncia al cargo de Gerente General, asimismo, dicho cargo será asumido por el señor Gerónimo Antonio Melean Eterovic.
- Comunicó que, en reunión de Directorio de 14 de junio de 2023, se determinó lo siguiente:
Lectura del Acta anterior.
Aprobar en informe comercial a mayo 2023, respecto al comportamiento en las ventas, el cumplimiento del presupuesto, los ingresos por venta de repuestos y servicios.
Aprobar en informe financiero a mayo 2023, respecto la deuda financiera, los gastos financieros, administrativos y de comercialización, así como la utilidad neta obtenida.
- Comunicó que, en reunión de Directorio de 2 de junio de 2023, se determinó lo siguiente:
- Autorización de contratar la constitución de una línea de crédito entre TOYOSA S.A. y el Banco Nacional de Bolivia S.A., por la suma de 68.600.000.- con la garantía de vehículos de la marca Toyota, bajo la modalidad de prenda sin desplazamiento.
- Comunicó que, en reunión de Directorio de 19 de mayo de 2023, se determinó lo siguiente:
 1. Informe comercial del primer trimestre, donde manifestó que, a abril, vendió 2543 vehículos, lo que representa aproximadamente 523 vehículos mensuales.
 2. Informe financiero del primer trimestre, el cual, establece que se tuvo un gran repunte frente al 2019, 2020 y 2021.
 3. Aprobación de pago de deuda de la empresa CROWN LTDA. a TOYOSA S.A. donde Crown ofertó 10 bienes inmuebles como pago de sus obligaciones, 9 de ellos en el Departamento de Santa Cruz, Ciudad de Warnes, y uno de ellos en la Ciudad de Cochabamba; los inmuebles fueron avaluados y como resultado se obtuvo que alcanzaban a cubrir la totalidad del monto adeudado por la empresa Crown a Toyosa.
- Comunicó que, en reunión de Directorio de 16 de mayo de 2023, se determinó lo siguiente:
- Contratación de Línea de Crédito por hasta la suma de Bs36.000.000.- y autorización de hipoteca del bien inmueble de la Sociedad, consistente en un lote de terreno, ubicado en la Ciudad de Santa Cruz de la Sierra, provincia Andrés Babiáñez, Segunda, Cotoca; Carretera al Norte Km 11, Denominada El Valle; LOTE B, registrado en Derechos Reales bajo la matrícula computarizada N° 7.01.2.01.0014173, mismo que cuenta con una superficie de 26.997,81 metros cuadrados.
- Comunicó que, en reunión de Directorio de 12 de mayo de 2023, se determinó lo siguiente:
Autorización para contraer obligaciones, otorgar avales y garantías a nombre de la Sociedad y otorgamiento de Poder Especial expreso y suficiente a favor de EDWIN SANTOS SAAVEDRA TOLEDO, para que se apersona ante Leader Global Solutions LLC.
- Comunicó que, la Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 4 de mayo de 2023, realizada con el 100.00% de participantes, determinó lo siguiente:
Aprobar el aumento de Capital Autorizado por la suma de Bs650.000.000.-
- Comunicó que, la Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 6 de abril de 2023, realizada con el 100.00% de participantes, determinó lo siguiente:
- Aprobar aumento de Capital Social.
El monto a considerar capitalizar es de Bs44.578.000.-
Habiéndose aprobado la capitalización de dicha suma, se establece conforme corresponde a cada uno de los accionistas según su participación accionaria, de la siguiente manera:

ACCIONISTAS	MONTO (Bs)	ACCIONES	PORCENTAJE
Edwin Santos Saavedra Toledo	30.759.000.-	30.759	69%
Erika Mendizábal de Saavedra	13.373.000.-	13.373	30%
Edwin Rene Saavedra Mendizábal	446.000.-	446	1%
TOTAL	44.578.000.-	44.578	100%

En consecuencia, habiéndose aprobado la capitalización, se obtiene el nuevo cuadro de la conformación accionaria de la Sociedad:

ACCIONISTAS	CAPITAL (Bs)	ACCIONES	PORCENTAJE
Edwin Santos Saavedra Toledo	344.483.000.-	344.483	69%
Erika Mendizábal de Saavedra	149.775.000.-	149.775	30%
Edwin Rene Saavedra Mendizábal	4.993.000.-	4.993	1%
TOTAL	499.251.000.-	499.251	100%

- Comunicó que, en reunión de Directorio de 5 de abril de 2023, se determinó lo siguiente:
 - Lectura del Acta anterior.
 - Informe financiero a marzo 2023.
 - Informe comercial a marzo 2023.
- Comunicó que la Junta General Ordinaria de Accionistas realizada el 31 de marzo de 2023, realizada con el 100.00 % de participantes, determinó lo siguiente:
 - Aprobar la Memoria Anual de la gestión 2022
 - Aprobar el Balance General y Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022.
 - Aprobar el Dictamen de Auditoría Externa.
 - Aprobar el Informe del Síndico.
 - Aprobar el Tratamiento de Resultado de la gestión, conforme al Balance General al 31 de diciembre de 2022, que dio un resultado positivo de Bs93.847.459,19 realizando la capitalización y distribución de utilidades según corresponda.
 - Aprobar la elección de Directores y Síndico de acuerdo al siguiente detalle:

SERGIO RODRIGO SAAVEDRA MENDIZÁBAL	PRESIDENTE
GERONIMO ANTONIO MELEAN ETEROVIC	VICEPRESIDENTE
MAURICIO SERGIO RODRIGO ARTURO COSTA DU RELS FLORES	SECRETARIO
SERGIO ANICETO PASCUAL ÁVILA	DIRECTOR
BORIS ALFREDO BUVINIC GUEROVICH	DIRECTOR
VITTORIO JOSÉ ALOISIO ZENTENO	SÍNDICO

- Aprobar la Dieta para Directores y Síndico.
 - Aprobar la Fianza para los Directores y el Síndico.
- Comunicó que, en reunión de Directorio de 6 de marzo de 2023, se determinó lo siguiente:
 - Autorizar a la Sociedad TOYOSA S.A. a ratificar la garantía hipotecaria de dos bienes inmuebles de su propiedad, otorgados al Banco FASSIL S.A. por un préstamo de dinero de la Empresa CROWN LTDA. consistentes en:
 - Lote de Terreno ubicado en la urbanización Centro de Comercio Agroindustrial G-77, IU. 450, ET 8, lote 5, con matrícula de Registro en Derechos Reales N° 7.02.1.01.0003490 con una superficie de 6783.26 mts2.
 - Lote de Terreno ubicado en la urbanización Centro de Comercio Agroindustrial G-77, IU. 450, ET 8, lote 6, con matrícula de Registro en Derechos Reales N° 7.02.1.01.0003491 con una superficie de 6745.33 mts2.
 - Comunicó que, en reunión de Directorio de 3 de marzo de 2023, se determinó lo siguiente:
 - Autorización para la firma y emisión de Pagarés sin Oferta Pública.
 Aprobar y autorizar a los señores Miroslava Katia Rajjevic Muzevic y Rafael Hernan Vargas Ribera, para que en nombre y en representación de la Sociedad, firmen los pagarés de la emisión "Pagarés Privados TOYOSA VII – ALIANZA".
 - Comunicó que, en reunión de Directorio de 30 de enero de 2023, se determinó lo siguiente:
 - Informe comercial a diciembre de 2022
Aprobar en informe comercial a diciembre de 2022, respecto al crecimiento en las ventas, el cumplimiento del presupuesto, los ingresos por venta de repuestos y servicios.
 - Informe financiero a diciembre 2022
Aprobar en informe financiero a diciembre de 2022, respecto la deuda financiera, los gastos administrativos y de comercialización y la utilidad neta obtenida al cierre de gestión.
 - Comunicó que la Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 19 de diciembre de 2022, realizada con el 100.00% de participantes, determinó lo siguiente:
 - Aprobar la modificación de características y condiciones de la emisión de Pagarés denominada "Pagarés Privados TOYOSA VI – ALIANZA".
 - Comunicó que la Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 13 de diciembre de 2022, realizada con el 100.00% de participantes, determinó lo siguiente:
 - Aprobar una Emisión de Pagarés por la suma de Bs20.000.000.- para su negociación a través de Oferta Privada.
 - Aprobar las características, términos y condiciones de la Emisión de Pagarés.
 - Comunicó que la Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 10 de noviembre de 2022, realizada con el 100.00% de participantes, determinó lo siguiente:
 - Consideración y aprobación de los Estados Financieros practicados al 30 de septiembre de 2022 con dictamen de auditoría interna.

2. Modificaciones al Programa de Emisiones de Bonos TOYOSA IV:
- Provisión para el pago de Intereses y/o Capital.

- Comunicó que, el 3 de noviembre de 2022, procedió a la ampliación de la Línea de Crédito Rotativa suscrita con el Banco Ganadero S.A., incrementando la suma en Bs20.580.000.- quedando ampliada dicha Línea de Crédito hasta el monto total de Bs54.880.000.-
- Comunicó que, en reunión de Directorio de 25 de octubre de 2022, se determinó lo siguiente:
 1. Autorización para suscribir con el Banco Ganadero S.A., un contrato de ampliación de monto, a Línea de Crédito Rotativa, otorgando como garantía un inmueble de propiedad de TOYOSA S.A. por cuenta de CROWN LTDA., autorizando por cuenta de TOYOSA S.A. la siguiente garantía:
Un lote de terreno, Lote S/N, Manzana 70, Urb. 12 de octubre, El Alto, con una superficie de 4061,13 m2, de propiedad de TOYOSA S.A. derecho propietario registrado ante Derechos Reales bajo la Matricula No. 2.01.4.01.0053154.
 2. Ratificación del Testimonio Poder N° 245/2019 de 29 de mayo de 2019.
- Comunicó que, en reunión de Directorio de 18 de octubre de 2022, se determinó lo siguiente:
 1. Autorizar la venta de dos vehículos, activos fijos de la Sociedad, VAGONETA, TOYOTA, AVANZA, MODELO 2020, con placa 5212PZI, motor 2NR-F875609, chasis: MHKM5FE30LK003221, color BLANCO. CAMIONETA, TOYOTA, HILUX, MODELO 2016, con placa 4275RDU, motor 2TRA065268, chasis: 8AJKX8CD8G2027039, color SÚPER BLANCO.
- Comunicó que, en reunión de Directorio de 14 de octubre de 2022, se determinó lo siguiente:

- Informe Comercial y Financiero

Aprobar el Informe Comercial y Financiero a septiembre de 2022, respecto al crecimiento en las ventas, el cumplimiento del presupuesto, los ingresos por venta de repuestos y servicios y la deuda financiera.
- Comunicó, que la Junta General Ordinaria de Accionistas realizada el 7 de octubre de 2022, realizada con el 100.00 % de participantes, determinó lo siguiente:
 1. Elección de Directorio y Síndico.
Haciendo uso de la palabra el accionista Edwin Santos Saavedra Toledo propuso la elección de Directores y Síndico para la Sociedad dando a conocer su carta de renuncia al Directorio y al cargo de Presidente del mismo, toda vez que a partir de la fecha se ocupará de presidir al grupo empresarial familiar, por lo cual, continuando con el Orden del Día, los accionistas sugirieron la siguiente conformación:
Sergio Rodrigo Saavedra Mendizábal PRESIDENTE
Gerónimo Antonio Meleán Eterovic VICEPRESIDENTE
Mauricio Sergio Rodrigo Arturo
Costa Du Rels Flores SECRETARIO
Sergio Aniceto Pascual Ávila DIRECTOR
Boris Alfredo Buvinic Guerovich DIRECTOR
Vittorio José Aloisio Zenteno SÍNDICO
La junta aprobó por unanimidad dicha designación y jerarquía del Directorio.
 2. Dieta o Remuneración del Directorio
Aprobar por unanimidad otorgar remuneración a favor de los Directores por el monto de USD1.500.- por cada sesión que se lleve a cabo.
 3. Fijación de fianza de los Directores y el Síndico.
En cumplimiento con los art. 312 y 342 del Código de Comercio y los art. 45 y 66 del Estatuto de la Sociedad, fija una fianza para los miembros del Directorio y el Síndico por la suma de Bs1.000.- para lo cual, contratará una póliza de seguro para cada uno de ellos.
- Comunicó que, en reunión de Directorio de 7 de octubre de 2022, se determinó lo siguiente:

- Renuncia de Director.

El señor Edwin Santos Saavedra Toledo, haciendo uso de la palabra procedió a presentar su carta de renuncia al Directorio de la Sociedad y como consecuencia al cargo de Presidente que ocupa dentro de ese cuerpo Directivo.
El Directorio aceptó la renuncia.
- Comunicó que, el 4 de octubre de 2022, obtuvo un préstamo del Banco FIE S.A. por el monto total de Bs104.400.000.-
- Comunicó que, la Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 29 de septiembre de 2022, realizada con el 100.00% de participantes, determinó lo siguiente:

PUNTO ÚNICO.- Autorizar la participación de la Sociedad TOYOSA S.A. en calidad de garante hipotecario de la Sociedad CROWN LTDA. en la suscripción de un contrato de Línea de Crédito Rotativa por la suma de Bs27.840.000.- y un Crédito Directo por la suma de Bs76.560.000.- a ser suscrita con el BANCO FIE S.A.
- Comunicó que, en reunión de Directorio de 29 de septiembre de 2022, se determinó lo siguiente:
 1. Autorizar la tramitación de la Ampliación de Plazo por cinco años adicionales de la Línea de Crédito Rotativa con el BANCO FIE S.A. en favor de la Sociedad TOYOSA S.A. por la suma de Bs26.195.000.- ratificando las garantías hipotecarias de siete terrenos de propiedad de la Sociedad.

2. Autorizar la tramitación, obtención, contratación y firma de contrato de un Préstamo Directo a favor de TOYOSA S.A. con el BANCO FIE S.A. por la suma de Bs104.400.000.- destinado a la sustitución de pasivos en el Sistema Financiero Nacional.
- Comunicó que, comunicado que la Junta General Ordinaria de Accionistas realizada el 16 de septiembre de 2022, realizada con el 100.00 % de participantes, determinó lo siguiente:
 - Designación de nuevo Director.
Designar como Director al señor Boris Buvinic Guerovic.
 - Renuncia y nueva Designación de Secretario del Directorio.
El 16 de septiembre de 2022, tomó conocimiento de la renuncia del señor Luis Ernesto Beccar Díaz, por lo que, la Sociedad determinó como Secretario del Directorio al señor Mauricio Sergio Rodrigo Arturo Costa Du Rels Flores.
 - Comunicó que, en reunión de Directorio de 14 de septiembre de 2022, se determinó lo siguiente:
 - Aprobar el informe financiero a agosto de 2022, respecto al crecimiento en las ventas, el manejo del inventario, los ingresos por venta de repuestos y servicios y la deuda financiera.
 - Comunicó que, en reunión de Directorio de 8 de septiembre de 2022, se determinó lo siguiente:
 - Autorizar la apertura de Sucursal en el barrio Equipetrol, Av. La Salle (Canal Isuto) esquina calle Güemes, UV. 34, mza. 4A, de la Ciudad de Santa Cruz de la Sierra.
 - Designación de Representante Legal de la Sucursal.
 - Comunicó que el 5 de septiembre de 2022, obtuvo un desembolso del Banco Nacional de Bolivia S.A. bajo Línea de Crédito por el monto total de Bs50.453.000.-correspondiente a la reestructuración y sustitución de warrant por garantía prendaria de vehículos.
 - Comunicó que, en reunión de Directorio de 25 de agosto de 2022, se determinó lo siguiente:
Autorizar la venta de tres vehículos, activos hijos de la Sociedad.
 - Comunicó que la Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 22 de agosto de 2022, realizada con el 100.00% de participantes, determinó lo siguiente:
Modificaciones al Programa de Emisiones de Bonos TOYOSA IV, de acuerdo al siguiente detalle:
 - Relativo a Características del Programa y Características Generales de las Emisiones de Bonos, se modifica el texto referido a las "Formas de Circulación de los Valores".
 - Se incluyen los Estados Financieros consolidados de la Sociedad.
 - Se detallan las notas 7, 9 y 19 de los Estados Financieros de manera literal.
 - Comunicó que el 19 de agosto de 2022, el Banco Económico S.A. otorgó una Facilidad Crediticia hasta la suma de USD7.000.000
 - Comunicó que la Junta General Ordinaria de Accionistas realizada el 15 de agosto de 2022, realizada con el 100.00 % de participantes, determinó lo siguiente:
Aprobación de los Estados Financieros Consolidados al 30 de junio de 2022.
 - Comunicó que, en reunión de Directorio de 27 de julio de 2022, se determinó lo siguiente:
 - Ratificación de la inversión realizada por la Sociedad Toyosa S.A. con la compra de Cuotas de Capital de la Sociedad Wonderfulsaa Proyectos S.R.L.
 - Comunicó que la Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 27 de julio de 2022, realizada con el 100.00% de participantes, determinó lo siguiente:
 - Consideración y aprobación de los Estados Financieros practicados al 30 de junio de 2022, con dictamen de auditoría interna.
 - Modificaciones al Programa de Emisiones de Bonos TOYOSA IV, de acuerdo al siguiente detalle:
 - Operaciones y saldos con partes relacionadas (OPR) menor o igual a cero punto veinte (0.20)

$$OPR = \frac{CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS - CUENTAS POR PAGAR PARTES RELACIONADAS}{PATRIMONIO NETO}$$

Dónde:

CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS: Son las cuentas por cobrar correspondientes a operaciones financieras que el Emisor mantenga con Crown Ltda., Toyota Bolivia S.A., Toyota Equipos S.A., Construcciones y Arquitectura S.A. – Consarq S.A., Empresa Transcarga S.R.L. y Toyocars S.A., de acuerdo al siguiente detalle establecido en los Estados Financieros a fecha 30 de junio de 2022.

CUENTAS POR PAGAR PARTES RELACIONADAS: Son las cuentas por pagar correspondientes a operaciones financieras que el Emisor mantenga con Crown Ltda., Toyota Bolivia S.A., Toyota Equipos S.A., Construcciones y Arquitectura S.A. – Consarq S.A., Empresa Transcarga S.R.L. y Toyocars S.A., de acuerdo al siguiente detalle establecido en los Estados Financieros a fecha 30 de junio de 2022.

PATRIMONIO NETO: Es la diferencia entre el Activo Total y Pasivo Total.

- Comunicó que, la Asamblea General de Tenedores de Bonos Toyosa II –Emisión 2 y Bonos Toyosa III – Emisión 1, realizada el 22 de julio de 2022, determinó lo siguiente:
 - El representante de TOYOSA S.A. señor Gerónimo Melean, como Emisor procedió a presentar su informe, en el cual detalló y resalto toda la información relativa a la Sociedad.
 - El representante de TOYOSA S.A. señor Gerónimo Melean procedió a presentar el informe de las inversiones realizadas en las empresas Wonderfulsaa Proyectos SRL e Ingeniería y Construcción Carmenere S.A. en el cual detalló toda la información relativa a dichas transacciones.
 - La señora Paola Villanueva, en su calidad de Representante Común de los Tenedores de Bonos, procedió a exponer detalladamente aquellos aspectos relacionados con el cumplimiento de los Compromisos Financieros e información relativa a la Sociedad.
- Comunicó que, la Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 19 de mayo de 2022, realizada con el 100.00% de participantes, determinó lo siguiente:
 - Consideración de un Programa de Emisiones de Bonos y de las Emisiones que lo componen para su Oferta Pública y negociación en el Mercado de Valores.
 - Inscripción del Programa de Emisiones de Bonos y de las Emisiones que lo conforman en el Registro del Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (“BBV”) para su Oferta Pública y negociación en el Mercado de Valores.
 Comunicó que, en reunión de Directorio de 12 de mayo de 2022, se determinó lo siguiente:
 - Autorizar el traslado de la sucursal N° 21, ubicada en la carretera a Guabirá Av. Víctor Paz Estenssoro UV. 20, mza. 14 de la Ciudad de Montero - Departamento de Santa Cruz.
- Comunicó que la Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 28 de abril de 2022, realizada con el 100.00% de participantes, determinó lo siguiente:
 - Aprobar el aumento de capital correspondiente a la capitalización del monto restante de las utilidades, el cual es equivalente a la suma de Bs 29.482.000.- correspondiendo a cada uno de los socios conforme su participación accionaria según se expresa en el siguiente cuadro:

ACCIONISTAS	MONTO (Bs)	ACCIONES	PORCENTAJE
Edwin Santos Saavedra Toledo	20.342.000,00	20.342	69%
Erika Mendizábal de Saavedra	8.845.000,00	8.845	30%
Edwin Rene Saavedra Mendizábal	295.000	295	1%
TOTAL	29.482.000,00	29.482	100%

En consecuencia, se obtiene el nuevo cuadro de la conformación accionaria de la Sociedad.

ACCIONISTAS	CAPITAL (Bs)	ACCIONES	PORCENTAJE
Edwin Santos Saavedra Toledo	313.724.000,00	313.724	69%
Erika Mendizábal de Saavedra	136.402.000,00	136.402	30%
Edwin Rene Saavedra Mendizábal	4.547.000,00	4.547	1%
TOTAL	454.673.000,00	454.673	100%

- Comunicó que la Junta General Ordinaria de Accionistas realizada el 28 de abril de 2022, realizada con el 100.00 % de participantes, determinó lo siguiente:
 - Aprobar la constitución de la Reserva Legal de la Sociedad por la Gestión 2021 referente al 5% del resultado positivo de conformidad con el Balance de la gestión 2021, correspondiente a la suma de Bs 3.103.384,14.
 - Aprobar la distribución de utilidades en dividendos por la gestión 2021.
- Comunicó que la Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 28 de abril de 2022, realizada con el 100.00% de participantes, determinó lo siguiente:
 - Aprobación para la constitución del DPF N° 125155 como garantía de préstamo de dinero a favor del señor Edwin Santos Saavedra Toledo en calidad de DEUDOR, en la operación bancaria del Banco BISA S.A.
- Comunicó que, en reunión de Directorio de 28 de abril de 2022, se determinó lo siguiente:
 - Aprobar la venta de un vehículo constituido como activo fijo de la Sociedad.
- Comunicó que el 15 de febrero de 2022, realizó la emisión de Pagarés Privados a plazo fijo denominados “Pagarés Privados TOYOSA – ALIANZA V” por el monto de Bs 28.000.000.-
- Comunicó que, en reunión de Directorio de 31 de enero de 2022, se determinó lo siguiente:
 - Autorizar la venta de dos unidades (una motocicleta y un automóvil), registrados como activos fijos de la Sociedad.

Riesgos y Oportunidades

Riesgo Legal: La empresa está expuesta a variaciones en la legislación boliviana, por lo que cualquier modificación al Código Tributario y a la Ley de Aduanas podría constituir un riesgo para la empresa y el sector automotriz en general.

Riesgo del Sector: Existencia de más importadoras de vehículos, conduce a una mayor atomización de la demanda, por lo que la empresa puede bajar el nivel de ventas si la calidad que ofrece no está en concordancia con el precio competitivo.

Desaceleración de la Economía: Dado que en los últimos años existió menor crecimiento de la economía, las compras de consumo de la demanda tuvieron mayores restricciones, es así como el nivel de ventas de la empresa podría disminuir en mayores proporciones.

Asimismo, es una oportunidad para la empresa, el fallo favorable en el Amparo Constitucional, considerando que el Tribunal de Garantías determinó el reconocimiento a TOYOSA S.A. como distribuidor exclusivo y licenciataria de uso de la marca TOYOTA en territorio nacional y dispuso que el Órgano Ejecutivo a través del Viceministerio de Comercio Interno y Exportaciones de curso a la aplicación de medidas de frontera y acción de infracción, determinando la prohibición de que terceros importen vehículos, partes o repuestos nuevos de la marca TOYOTA.

Actualmente la empresa estaría trabajando el Hoshin Kanri, método que es aplicado para alcanzar objetivos estratégicos en distintos periodos de tiempo, a corto plazo, la empresa apunta a mejorar la eficiencia administrativa y a potenciar las ventas con el fin de maximizar los ingresos.

Riesgo de Tipo de Cambio. Las operaciones de la empresa están expuestas a variaciones en el tipo de cambio, no obstante, se realizan negociaciones en las condiciones de mercado para contrarrestar algún efecto significativo sobre los costos.

Anexo 1. Cuadro Resumen

CUADRO RESUMEN TOYOSA S.A.							
Cuentas (en miles de Bs) e Indicadores	Dic.2018	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Sep.2022	Dic.2022	Sep.2023
Balance General							
Activo corriente	1.234.714	1.221.564	1.123.866	940.748	1.207.032	1.291.232	1.417.300
Cuentas por cobrar comerciales	205.550	205.999	223.552	177.405	250.710	292.563	324.340
Disponibles	29.842	40.867	21.797	21.552	26.251	32.169	22.222
Inventario	406.352	433.557	279.311	308.185	345.982	356.092	479.988
Otras Cuentas por Cobrar CP	446.155	458.969	485.793	277.866	322.087	320.446	373.263
Otras Cuentas por Cobrar LP	149.504	147.270	148.228	77.621	49.084	74.140	42.550
Activo Acido	828.361	788.008	844.555	632.563	861.050	935.140	937.312
Activo no Corriente	544.512	542.952	545.820	781.074	775.011	802.759	785.268
Activo Fijo	391.968	372.431	374.335	373.378	395.898	397.424	410.992
Activo Operativo	1.774.687	1.739.766	1.644.928	1.391.745	1.640.181	1.750.935	1.862.462
Total Activo	1.779.226	1.764.516	1.669.685	1.721.822	1.982.043	2.093.991	2.202.568
Pasivo Corriente	916.355	985.401	856.860	814.821	1.047.762	1.059.716	1.180.760
Cuentas Comerciales por Pagar	113.972	123.002	47.649	118.387	251.414	268.564	304.270
Deudas bancarias y financieras CP y Deuda por emisión de valores	660.656	725.346	633.929	490.310	615.484	605.086	668.324
Pasivo no Corriente	258.194	151.685	192.007	220.489	201.265	273.572	237.379
Deudas bancarias y financieras LP y Deudas por emisión de valores	178.177	98.679	149.093	182.495	120.256	196.624	147.357
Deuda Financiera Total	838.833	824.025	783.021	672.805	735.740	801.709	815.681
Total Pasivo	1.174.549	1.137.086	1.048.867	1.035.311	1.249.028	1.333.288	1.418.139
Total Patrimonio	604.677	627.430	620.818	686.511	733.016	760.703	784.429
Capital Pagado	408.499	415.306	425.191	425.191	454.673	454.673	499.251
Resultados Acumulados	18.518	8.246	7.716	-686	-686	-540	17
Total Pasivo y Patrimonio	1.779.226	1.764.516	1.669.685	1.721.822	1.982.043	2.093.991	2.202.568
Estado de Resultados							
Ingresos Totales	1.028.760	1.064.780	697.900	952.487	983.755	1.355.981	1.106.261
Costo de Ventas Total	782.898	789.720	502.765	690.446	723.741	1.008.291	837.382
Utilidad Bruta	245.862	275.060	195.135	262.040	260.014	347.690	268.879
Gasto de operación (deducidos gastos financieros)	208.858	208.577	148.414	161.890	139.545	192.255	143.642
Gastos Financieros	61.328	69.444	58.053	59.004	45.220	63.429	65.928
EBITDA	92.877	121.992	86.753	161.037	173.500	230.284	177.897
EBIT	81.828	108.643	75.600	139.131	159.136	208.279	165.316
Utilidad Neta	10.236	14.865	-8.397	58.964	75.987	89.155	52.893
Estado de Resultados (a 12 meses)							
Ingresos Totales	1.028.760	1.064.780	697.900	952.487	1.278.684	1.355.981	1.478.488
Costo de Ventas Total	782.898	789.720	502.765	690.446	943.427	1.008.291	1.121.933
Utilidad Bruta	245.862	275.060	195.135	262.040	335.257	347.690	356.555
Gasto de operación (deducidos gastos financieros)	208.858	208.577	148.414	161.890	190.560	192.255	196.351
Gastos Financieros	61.328	69.444	58.053	59.004	60.667	63.429	84.137
EBITDA	92.877	121.992	86.753	161.037	220.889	230.284	234.681
EBIT	81.828	108.643	75.600	139.131	195.827	208.279	214.459
Utilidad Neta	10.236	14.865	-8.397	58.964	92.606	89.155	66.061
Indicadores							
Endeudamiento							
Pasivo Corriente / Pasivo Total	78,02%	86,66%	81,69%	78,70%	83,89%	79,48%	83,26%
Pasivo No Corriente / Pasivo Total	21,98%	13,34%	18,31%	21,30%	16,11%	20,52%	16,74%
Pasivo Total / Patrimonio	1,94	1,81	1,69	1,51	1,70	1,75	1,81
Deuda Financiera / Patrimonio Total	1,39	1,31	1,26	0,98	1,00	1,05	1,04
Solvencia							
Deuda Financiera / EBITDA	9,03	6,75	9,03	4,18	3,33	3,48	3,48
Pasivo Total / EBITDA	12,65	9,32	12,09	6,43	5,65	5,79	6,04
Rentabilidad							
ROA	0,58%	0,84%	-0,50%	3,42%	4,67%	4,26%	3,00%
ROE	1,69%	2,37%	-1,35%	8,59%	12,63%	11,72%	8,42%
ROA operativo	0,58%	0,85%	-0,51%	4,24%	5,65%	5,09%	3,55%
Margen bruto	23,90%	25,83%	27,96%	27,51%	26,22%	25,64%	24,12%
Margen operativo (EBIT/Ingresos)	7,95%	10,20%	10,83%	14,61%	15,31%	15,36%	14,51%
Margen neto	1,00%	1,40%	-1,20%	6,19%	7,24%	6,57%	4,47%
Margen de costos	76,10%	74,17%	72,04%	72,49%	73,78%	74,36%	75,88%
Cobertura							
EBITDA / Gastos financieros	1,51	1,76	1,49	2,73	3,64	3,63	2,79
EBITDA+AC/Gastos Financieros+Deuda Fin CP	1,84	1,69	1,75	2,01	2,11	2,28	2,20
EBITDA/Gastos Financieros+Deuda Fin CP	0,13	0,15	0,13	0,29	0,33	0,34	0,31
Liquidez							
Liquidez General	1,35	1,24	1,31	1,15	1,15	1,22	1,20
Prueba Ácida	0,90	0,80	0,99	0,78	0,82	0,88	0,79
Capital de Trabajo	318.359	236.163	267.006	125.926	159.270	231.516	236.541
Actividad							
Plazo promedio de inventarios (PPI)	187	198	200	161	132	127	154
Plazo promedio de cobro (PPC)	72	70	115	67	71	78	79
Plazo promedio de pago (PPP)	52	56	34	62	96	96	98
Eficiencia							
EBITDA / Ingresos	9,03%	11,46%	12,43%	16,91%	17,27%	16,98%	15,87%
Eficiencia Operativa	55,74%	56,58%	39,00%	49,50%	57,21%	57,33%	59,85%
Eficiencia Administrativa	11,74%	11,82%	8,89%	9,40%	9,61%	9,18%	8,91%
Flujo de Caja							
Flujo Operativo	-105.553	6.793	33.355	436.061	15.946	-3.395	46.803
Flujo de Inversión	-34.202	-7.162	-13.049	-310.324	-32.173	-38.426	-19.298
Flujo de Financiamiento	144.634	-40.002	-39.375	-126.123	20.738	52.118	-22.791
Resultado Flujo de Efectivo	4.879	10.489	-19.069	-387	4.511	10.297	4.714

Fuente: TOYOSA S.A. / Elaboración: PCR S.A.

Anexo 2. Análisis Vertical Balance General

BALANCE GENERAL	Dic.2018	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Sep.2022	Dic.2022	Sep.2023
ACTIVOS							
Activo corriente	69,40%	69,23%	67,31%	54,64%	60,90%	61,66%	64,35%
Disponibles	1,68%	2,32%	1,31%	1,25%	1,32%	1,54%	1,01%
Inversiones temporarias	0,08%	0,08%	0,09%	0,00%	0,60%	0,57%	0,38%
Cuentas comerciales por cobrar	11,55%	11,67%	13,39%	10,30%	12,65%	13,97%	14,73%
Otras cuentas por cobrar de CP	25,08%	26,01%	29,09%	16,14%	16,25%	15,30%	16,95%
Inventarios	22,84%	24,57%	16,73%	17,90%	17,46%	17,01%	21,79%
Gastos pagados por anticipado	0,82%	0,67%	0,72%	0,84%	0,18%	0,24%	0,31%
Anticipo a proveedores	7,34%	3,90%	5,98%	8,20%	12,44%	13,04%	9,18%
Activo no Corriente	30,60%	30,77%	32,69%	45,36%	39,10%	38,34%	35,65%
Otras cuentas por cobrar LP	8,40%	8,35%	8,88%	4,51%	2,48%	3,54%	1,93%
Inversiones permanentes	0,02%	1,20%	1,27%	18,89%	16,41%	15,60%	14,83%
Activo Fijo	22,03%	21,11%	22,42%	21,69%	19,97%	18,98%	18,66%
Uso de marca	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%	0,00%	0,00%
Otros Activos	0,15%	0,12%	0,12%	0,28%	0,07%	0,22%	0,23%
Anticipo a proveedores	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Activo	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
PASIVO							
Pasivo Corriente	51,50%	55,85%	51,32%	47,32%	52,86%	50,61%	53,61%
Cuentas comerciales por pagar	6,41%	6,97%	2,85%	6,88%	12,68%	12,83%	13,81%
Deudas bancarias y financieras CP y Deuda por emisión de valores	37,13%	41,11%	37,97%	28,48%	31,05%	28,90%	30,34%
Otros préstamos	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Anticipo de clientes	3,74%	3,14%	1,17%	1,88%	2,46%	1,90%	1,23%
Deudas fiscales y sociales	3,44%	3,78%	7,09%	7,90%	4,12%	4,99%	3,86%
Otras cuentas por pagar	0,78%	0,85%	2,23%	2,19%	2,55%	2,00%	4,36%
Ingresos diferidos	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Pasivo no Corriente	14,51%	8,60%	11,50%	12,81%	10,15%	13,06%	10,78%
Otras cuentas por pagar de LP	3,39%	2,12%	1,70%	1,48%	3,45%	1,21%	3,49%
Deudas bancarias y financieras LP y Deudas por emisión de valores	10,01%	5,59%	8,93%	10,60%	6,07%	9,39%	6,69%
Otros Pasivos de LP	0,07%	0,07%	0,08%	0,05%	0,16%	1,96%	0,14%
Previsión para indemnizaciones	1,04%	0,82%	0,79%	0,67%	0,48%	0,50%	0,46%
Ventas diferidas	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Deudas fiscales y sociales de LP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Pasivo	66,01%	64,44%	62,82%	60,13%	63,02%	63,67%	64,39%
PATRIMONIO							
Capital Pagado	22,96%	23,54%	25,47%	24,69%	22,94%	21,71%	22,67%
Reserva Legal	1,17%	1,22%	1,29%	1,43%	1,24%	1,40%	1,33%
Ajuste Global del Patrimonio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Resultados Acumulados	1,04%	0,47%	0,46%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	0,00%
Revaloración técnica de los activos	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ajuste de capital	8,35%	9,00%	9,92%	9,82%	8,53%	8,51%	8,73%
Ajuste de reservas patrimoniales	0,46%	0,50%	0,55%	0,54%	0,47%	0,47%	0,48%
Resultado de la gestión	0,00%	0,84%	-0,50%	3,42%	3,83%	4,26%	2,40%
Total Patrimonio	33,99%	35,56%	37,18%	39,87%	36,98%	36,33%	35,61%
Total Pasivo y Patrimonio	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Fuente: TOYOSA S.A. / Elaboración: PCR S.A.

Anexo 3. Análisis Vertical Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS	Dic.2018	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Sep.2022	Dic.2022	Sep.2023
Ingresos Totales	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Venta de vehículos y repuestos local	92,74%	91,15%	92,53%	93,59%	94,90%	95,09%	95,81%
Venta de vehículos y repuestos zona franca	0,26%	2,31%	0,61%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Venta de asfalto, aceites y grasas	0,02%	0,01%	0,05%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%
Venta de servicios y otros	6,98%	6,54%	6,81%	6,40%	5,10%	4,90%	4,19%
Costo de Ventas Total	76,10%	74,17%	72,04%	72,49%	73,57%	74,36%	75,69%
Costos de Ventas	76,10%	74,17%	72,04%	72,49%	70,25%	74,36%	72,80%
Costos de Servicios	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,31%	0,00%	2,89%
Utilidad Bruta	23,90%	25,83%	27,96%	27,51%	26,43%	25,64%	24,31%
Gastos de Operación	26,26%	26,11%	29,58%	23,19%	18,78%	18,86%	18,94%
Gastos de administración	7,79%	7,45%	8,12%	6,16%	4,56%	4,78%	3,77%
Gastos de comercialización	8,16%	8,18%	9,01%	6,75%	5,69%	5,50%	5,59%
Gastos Financieros	5,96%	6,52%	8,32%	6,19%	4,60%	4,68%	5,96%
Impuestos tasas y patentes	4,36%	3,96%	4,14%	4,09%	3,93%	3,90%	3,62%
EBITDA	9,03%	11,46%	12,43%	16,91%	17,64%	16,98%	16,08%
Depreciación de la Gestión	1,07%	1,25%	1,60%	2,30%	1,46%	1,62%	1,14%
Utilidad operativa	-2,36%	-0,28%	-1,62%	4,32%	7,65%	6,79%	5,36%
Diferencia de cambio	-0,18%	-0,46%	-0,15%	-0,34%	-0,49%	-0,42%	-0,19%
Otros ingresos y egresos	4,08%	2,25%	1,17%	2,65%	0,51%	1,02%	0,22%
Multas y accesorios	-0,60%	-0,11%	-0,27%	-0,37%	-0,42%	-0,43%	-0,32%
Pérdida en valuación de inversiones	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Pérdida en venta de activo fijo	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Rendimiento de inversiones	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ajuste por inflación y tenencia de bienes	0,11%	-0,03%	-0,21%	-0,06%	0,50%	-0,17%	-0,28%
Ajuste de gestiones anteriores	-0,05%	0,01%	-0,13%	0,31%	-0,01%	0,15%	-0,01%
Utilidad Neta	1,00%	1,40%	-1,20%	6,19%	7,72%	6,57%	4,78%

Fuente: TOYOSA S.A. / Elaboración: PCR S.A.

Anexo 4. Análisis Horizontal Balance General

BALANCE GENERAL	Dic. 2018	Dic. 2019	Dic. 2020	Dic. 2021	Sep. 2022	Dic. 2022	Sep. 2023
ACTIVOS							
Activo corriente	14,50%	-1,06%	-8,00%	-16,29%	28,31%	37,26%	9,76%
Disponibles	19,78%	36,94%	-46,66%	-1,13%	21,80%	49,26%	-30,92%
Inversiones temporarias	-54,17%	0,10%	0,10%	-99,89%	718397,09%	720003,10%	-29,34%
Cuentas comerciales por cobrar	28,88%	0,22%	8,52%	-20,64%	41,32%	64,91%	10,86%
Otras cuentas por cobrar de CP	14,96%	2,87%	5,84%	-42,80%	15,91%	15,32%	16,48%
Inventarios	1,36%	6,69%	-35,58%	10,34%	12,26%	15,55%	34,79%
Gastos pagados por anticipado	-19,14%	-19,54%	2,01%	20,88%	-74,92%	-65,03%	35,59%
Anticipo a proveedores	56,37%	-47,28%	45,00%	41,36%	74,58%	93,34%	-25,93%
Activo no Corriente	10,19%	-0,29%	0,53%	43,10%	-0,78%	2,78%	-2,18%
Otras cuentas por cobrar LP	20,90%	-1,49%	0,65%	-47,63%	-36,76%	-4,48%	-42,61%
Inversiones permanentes	-2,21%	5409,79%	0,00%	1433,20%	0,01%	0,43%	0,00%
Activo Fijo	7,22%	-4,98%	0,51%	-0,26%	6,03%	6,44%	3,41%
Uso de marca	-100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Otros Activos	-26,88%	-23,38%	0,32%	135,01%	-72,54%	-5,84%	11,76%
Anticipo a proveedores	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Activo	13,15%	-0,83%	-5,37%	3,12%	15,11%	21,61%	5,19%
PASIVO							
Pasivo Corriente	31,51%	7,53%	-13,04%	-4,91%	28,59%	30,06%	11,42%
Cuentas comerciales por pagar	33,42%	7,92%	-61,26%	148,46%	112,37%	126,85%	13,30%
Deudas bancarias y financieras CP y Deuda por emisión de valores	37,63%	9,79%	-12,60%	-22,66%	25,53%	23,41%	10,45%
Otros préstamos	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Anticipo de clientes	5,06%	-16,73%	-64,58%	65,14%	50,62%	22,69%	-31,79%
Deudas fiscales y sociales	36,53%	8,74%	77,58%	14,90%	-40,01%	-23,14%	-18,64%
Otras cuentas por pagar	-39,89%	7,96%	148,78%	1,16%	33,79%	10,77%	129,51%
Ingresos diferidos	-36,25%	-21,89%	-74,75%	0,00%	0,00%	0,00%	848,03%
Pasivo no Corriente	-11,50%	-41,25%	26,58%	14,83%	-8,72%	24,08%	-13,23%
Otras cuentas por pagar de LP	20,82%	-38,05%	-24,00%	-10,04%	167,73%	-0,73%	202,94%
Deudas bancarias y financieras LP y Deudas por emisión de valores	-20,50%	-44,62%	51,09%	22,40%	-34,10%	7,74%	-25,06%
Otros Pasivos de LP	-27,60%	-2,75%	5,06%	-35,31%	269,27%	4662,20%	-92,25%
Previsión para indemnizaciones	15,78%	-21,94%	-8,31%	-12,12%	-18,38%	-9,62%	-4,06%
Ventas diferidas	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Deudas fiscales y sociales de LP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Pasivo	18,81%	-3,19%	-7,76%	-1,29%	20,64%	28,78%	6,36%
PATRIMONIO							
Capital Pagado	0,87%	1,67%	2,38%	0,00%	6,93%	6,93%	9,80%
Reserva Legal	4,43%	3,58%	0,00%	14,42%	0,00%	19,06%	0,00%
Ajuste Global del Patrimonio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Resultados Acumulados	118,40%	-55,47%	-6,42%	-108,89%	0,00%	-21,25%	-103,20%
Revaloración técnica de los activos	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ajuste de capital	9,61%	6,79%	4,37%	2,08%	0,00%	5,43%	7,87%
Ajuste de reservas patrimoniales	8,78%	6,31%	4,16%	1,96%	0,00%	5,41%	8,45%
Resultado de la gestión	-100,00%	100,00%	-156,49%	-802,18%	28,87%	51,20%	-40,67%
Total Patrimonio	3,55%	3,76%	-1,05%	10,58%	6,77%	10,81%	3,12%
Total Pasivo y Patrimonio	13,15%	-0,83%	-5,37%	3,12%	15,11%	21,61%	5,19%

Fuente: TOYOSA S.A. / Elaboración: PCR S.A.

Anexo 5. Análisis Horizontal Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS	Dic.2018	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Sep.2022	Dic.2022	Sep.2023
Ingresos Totales	17,67%	3,50%	-34,46%	36,48%	49,61%	42,36%	12,45%
Venta de vehículos y repuestos local	21,33%	1,72%	-33,46%	38,05%	52,36%	44,64%	13,54%
Venta de vehículos y repuestos zona franca	187,90%	833,23%	-82,55%	-100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Venta de asfalto, aceites y grasas	-91,45%	-62,05%	292,48%	-73,17%	0,00%	-4,15%	0,00%
Venta de servicios y otros	-14,86%	-3,08%	-31,74%	28,26%	12,00%	9,12%	-7,73%
Costo de Ventas Total	21,95%	0,87%	-36,34%	37,33%	53,74%	46,03%	15,70%
Costos de Ventas	21,95%	0,87%	-36,34%	37,33%	56,39%	46,03%	16,53%
Costos de Servicios	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	13,06%	0,00%	-1,87%
Utilidad Bruta	5,82%	11,88%	-29,06%	34,29%	39,20%	32,69%	3,41%
Gastos de Operación	10,47%	2,90%	-25,74%	6,99%	19,64%	15,75%	13,42%
Gastos de administración	3,73%	-0,93%	-28,60%	3,50%	15,96%	10,46%	-7,09%
Gastos de comercialización	6,86%	3,72%	-27,78%	2,21%	22,66%	16,13%	10,48%
Gastos Financieros	18,47%	13,23%	-16,40%	1,64%	3,82%	7,50%	45,79%
Impuestos tasas y patentes	21,04%	-5,94%	-31,50%	34,98%	45,82%	35,56%	3,65%
EBITDA	2,14%	31,35%	-28,89%	85,63%	52,66%	43,00%	2,53%
Depreciación de la Gestión	-23,04%	20,82%	-16,45%	96,41%	28,15%	0,45%	-12,41%
Utilidad operativa	-98,96%	87,83%	282,76%	-463,08%	132,49%	123,61%	-21,18%
Diferencia de cambio	-67,07%	-157,50%	-78,22%	206,29%	168,41%	76,90%	-57,16%
Otros ingresos y egresos	82,13%	-42,85%	-65,93%	208,81%	-66,00%	-45,32%	-50,89%
Multas y accesorios	17,99%	80,89%	59,40%	86,28%	69,77%	68,63%	-14,15%
Pérdida en valuación de inversiones	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Pérdida en venta de activo fijo	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Rendimiento de inversiones	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ajuste por inflación y tenencia de bienes	-71,46%	-128,17%	364,39%	-60,58%	1396,57%	315,38%	-162,47%
Ajuste de gestiones anteriores	-136,67%	130,84%	-679,49%	-435,15%	-83,90%	-32,87%	28,27%
Utilidad Neta	38,72%	45,22%	-156,49%	-802,18%	79,45%	51,20%	-30,39%

Fuente: TOYOSA S.A. / Elaboración: PCR S.A.

Anexo 6. Flujo de efectivo

FLUJO DE EFECTIVO	30 de septiembre de 2023
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Resultado neto de la Gestión	52.892.553
Ajustes para reconciliar el Resultado Neto, al efectivo provisto por las operaciones	
Depreciación cargada a gastos de administración	12.581.233
Provisiones y Reservas	3.956.968
A. RESULTADO NETO DE LA GESTIÓN AJUSTADO	69.430.753
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS	
(Disminuciones) Incrementos en Cuentas por Cobrar Comerciales	51.011.566
(Disminuciones) Incrementos en Inventarios	-116.348.370
(Disminuciones) Incrementos en Cuentas por Cobrar no Comerciales	-12.862.251
(Disminuciones) Incrementos en Otros Activos	1.596.311
(Disminuciones) Incrementos en Cuentas por Pagar Comerciales	15.902.428
(Disminuciones) Incrementos en Otras Cuentas por Pagar	39.683.649
(Disminuciones) Incrementos en Otros Pasivos	69.574
B. TOTAL DE FLUJOS ORIGINADOS POR CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS	-20.947.093
I. TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS (A+B)	48.483.660
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
(Disminuciones) (Incrementos) en Inversiones a Largo Plazo	6.924.195
(Disminuciones) (Incrementos) en Activo Fijo Neto	-5.144.332
(Disminuciones) (Incrementos) Depreciación y Amortización	-12.581.233
II. TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-10.801.369
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
(Disminuciones) Incrementos en Deudas Bancarias	-3.021.854
(Disminuciones) (Incremento) en Capital Pagado	44.578.000
(Disminuciones) Incrementos en Ajuste Global del Patrimonio	608.338
Disminuciones (Incrementos) en Resultados Acumulados	-90.476.096
III. TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-48.311.612
IV. TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE LA GESTIÓN	-10.629.321
Incremento (Disminución) Disponibilidades	-10.629.321
V. TOTAL CAMBIO EN DISPONIBILIDADES E INVERSIONES	-10.629.321

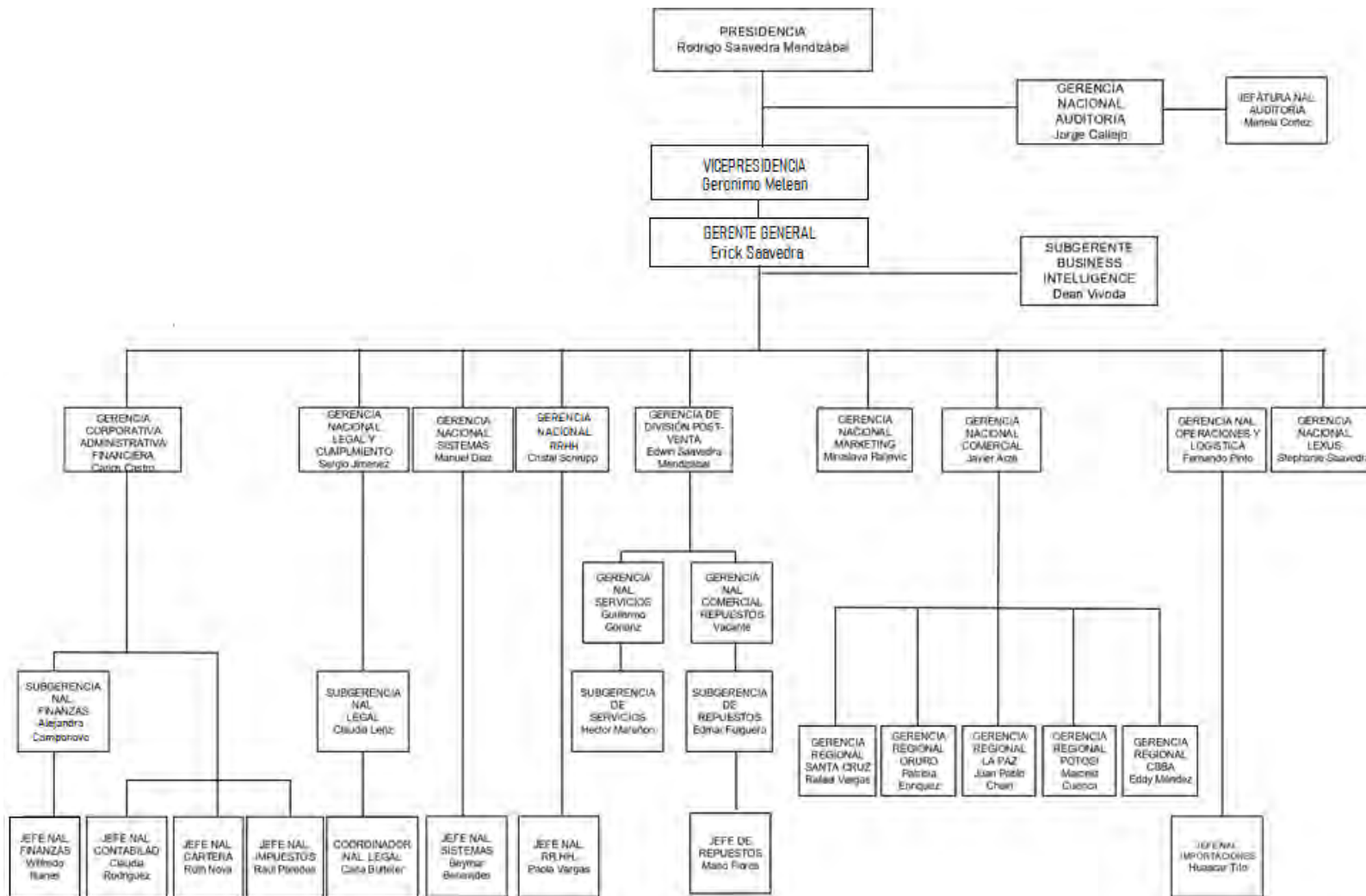
Fuente: TOYOSA S.A.

Anexo 7. Proyecciones

PROYECTADO		dic-23	dic-24	dic-25	dic-26	dic-27
FLUJO DE CAJA EN MILLONES DE USD		3.067	3.985	902	2.127	6.288
1. Flujo Operativo		2.304	6.940	12.755	11.765	13.206
1. Resultado del ejercicio		14.557	14.821	17.102	18.949	20.699
	1. Resultado neto	14.557	14.821	17.102	18.949	20.699
2. Actividades que no generan movimiento de fondos		220	243	267	293	323
	3. Provisiones y reservas	220	243	267	293	323
3. Variación de activos y pasivos		-12.473	-8.124	-4.614	-7.478	-7.816
	1. Cuentas por cobrar comerciales	17.509	-6.264	-3.470	-3.636	-3.803
	2. Realizables (inventarios)	-8.967	-2.999	-3.085	-3.228	-3.372
	3. Cuentas por cobrar no comerciales	2.453	2.408	-109	-114	-119
	4. Otros activos	1.676	-28	-29	-29	-30
	5. Cuentas por pagar comerciales	-18.864	3.372	5.478	2.039	1.364
	6. Otras cuentas por pagar	-6.279	-4.614	-3.399	-2.510	-1.856
	7. Otros pasivos	-1	-	-	-	-
2. Flujo de inversión		103	238	389	556	741
1. (Incremento) disminución de activos fijos		807	953	1.114	1.292	1.488
	1. Activos fijos netos y leasing	807	953	1.114	1.292	1.488
2. Inversiones permanentes		-704	-715	-725	-736	-747
	1. Inversiones permanentes	-704	-715	-725	-736	-747
3. Flujo de financiamiento		(3.961,76)	(6.259,54)	(16.226,59)	(11.095,87)	(9.786,01)
1. Deuda financiera		-1.001	-3.029	-12.428	-6.598	-4.733
	1. Deuda Financiera	-1.001	-3.029	-12.428	-6.598	-4.733
2. Incremento (disminución) de capital social		6.405	6.914	7.040	8.124	9.001
	1. Aporte (reducción) de capital	6.405	6.914	7.040	8.124	9.001
3. Pago de dividendos		-9.365	-10.145	-10.839	-12.621	-14.054
4. Caja en el periodo anterior		4.622	3.067	3.985	902	2.127
1. Saldo inicial en caja		4.622	3.067	3.985	902	2.127
	1. Saldo inicial en caja	4.622	3.067	3.985	902	2.127

Fuente: TOYOSA S.A.

Anexo 8. Organigrama



Fuente: TOYOSA S.A.