



Consultores Morán Cedillo Cia. Ltda.

Audidores Independientes

102141

Guayaquil, abril 29 del 2010

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad

De nuestras consideraciones:

En cumplimiento a lo dispuesto por la Ley de Compañías, cumplimos con nuestra obligación de enviarles para su control y archivo un ejemplar del informe sobre los estados financieros auditados de **TOYOCOSTA S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2009. (expediente No. 102141)

Muy atentamente,

CPA. Eloisa Morán Mero  
Supervisora de Auditoría

EM/da

REGISTRO DE LA COMPAÑÍA: No. 258

*Registros  
Alc  
2010-05-11*

TOYOCOSTA S.A.

---

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
TOYOCOSTA S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **TOYOCOSTA S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros correspondientes al año 2008 presentados para efectos comparativos, fueron examinados por otros auditores externos quienes en su informe de marzo 20 del 2009 emitieron una opinión sin salvedad.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

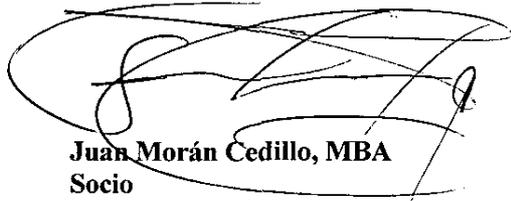
### **Responsabilidad del Auditor**

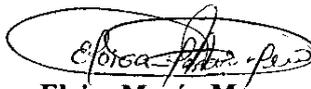
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **TOYOCOSTA S.A.**, al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías.
5. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2009, será presentado por separado hasta el 31 de mayo del 2010, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI, pudiendo resultar diferencias a reportar por las conciliaciones a realizar con las diversas declaraciones tributarias del año 2009.

  
**HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.**  
RNAE - No. 258

  
**Juan Morán Cedillo, MBA**  
Socio  
Registro CPA. No. 21.249

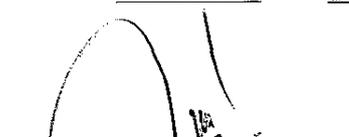
  
**Eloisa Morán Mero**  
Supervisora de Auditoría  
Registro CPA. No. 32.177

Guayaquil, febrero 12 del 2010

**TOYOCOSTA S.A.****BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		(US dólares)	
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo	2	1.134.463	1.097.883
Cuentas y documentos por cobrar	3	8.826.920	12.370.979
Inventarios	4	2.825.912	2.080.494
Impuestos y gastos anticipados	5	<u>474.685</u>	<u>514.941</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>13.261.980</b>	<b>16.064.297</b>
Activos fijos, neto	6	6.560.310	5.091.526
Documentos por cobrar a largo plazo	3	545.220	908.700
Cargos diferidos y otros activos	7	<u>1.495.876</u>	<u>1.700.743</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>21.863.386</u></b>	<b><u>23.765.266</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones bancarias y financieras	8	6.366.462	6.676.840
Cuentas por pagar	9	3.510.191	4.618.883
Gastos acumulados por pagar	10	622.537	1.086.388
Impuestos y retenciones por pagar	11	571.794	639.020
Intereses diferidos	12	129.602	111.815
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	13	<u>456.784</u>	<u>363.480</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>11.657.370</b>	<b>13.496.426</b>
Obligaciones a largo plazo	13	3.142.618	2.893.700
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14	<u>146.539</u>	<u>125.368</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>14.946.527</u></b>	<b><u>16.515.494</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social	15	6.000.000	6.000.000
Reservas legal y facultativa		289.772	274.556
Utilidad neta del ejercicio		<u>627.087</u>	<u>975.216</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>6.916.859</u></b>	<b><u>7.249.772</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>21.863.386</u></b>	<b><u>23.765.266</u></b>

  
Econ. Fernando Garcés Orbe  
Gerente General

  
CPA. Janet Hidalgo Pastor  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**TOYOCOSTA S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		(US dólares)	
Ventas netas	16	42.392.149	54.147.231
Costo de ventas	16	( 33.991.081)	( 45.620.717)
<b>Utilidad bruta</b>		8.401.068	8.526.514
Gastos de ventas y marketing	17	( 5.446.754)	( 5.202.846)
Gastos de administración	17	( 1.603.702)	( 1.417.275)
<b>Utilidad operativa</b>		1.350.612	1.906.393
Intereses y comisiones ganadas		844.369	641.298
Gastos financieros	18	( 1.002.877)	( 1.045.218)
Otros ingresos	19	249.607	648.915
Otros egresos		( 330.747)	( 373.481)
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA</b>		1.110.964	1.777.907
Participación de empleados	20	( 204.597)	( 289.527)
Impuesto a la renta, provisión	20	( 279.280)	( 404.806)
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u>627.087</u>	<u>1.083.574</u>



Econ. Fernando Garcés Orbe  
Gerente General

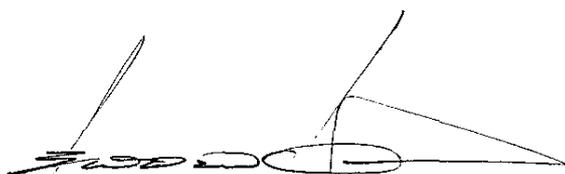


CPA. Janet Hidalgo Pastor  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**TOYOCOSTA S.A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009**

	Capital social	Reservas legal y facultativa	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
		(US dólares)		
Saldos a diciembre 31, 2007	6.000.000	166.198	378.768	6.544.966
Apropiación de reserva legal		108.358	( 108.358)	0
Pago de dividendos			( 378.768)	( 378.768)
Utilidad neta del ejercicio			<u>1.083.574</u>	<u>1.083.574</u>
Saldos a diciembre 31, 2008	6.000.000	274.556	975.216	7.249.772
Apropiación de reserva legal		15.216	( 15.216)	0
Pago de dividendos			( 960.000)	( 960.000)
Utilidad neta del ejercicio			<u>627.087</u>	<u>627.087</u>
Saldos a diciembre 31, 2009	<u>6.000.000</u>	<u>289.772</u>	<u>627.087</u>	<u>6.916.859</u>



Econ. Fernando Garcés Orbe  
Gerente General

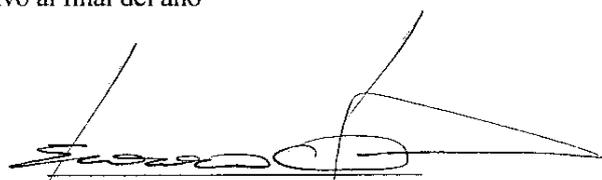


CRA. Janet Hidalgo Pastor  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**TOYOCOSTA S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA - METODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	44.216.709	56.098.217
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	( 42.792.456)	( 54.637.218)
Intereses pagados, neto	( 1.002.877)	( 174.783)
Otros ingresos y egresos netos	( 81.140)	262.775
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>340.236</u>	<u>1.548.991</u>
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Adiciones de activos fijos	( 2.331.438 )	( 1.313.816)
Adecuaciones y otros, diferidos	<u>128.329</u>	<u>( 266.113)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>( 2.203.109)</u>	<u>( 1.579.929)</u>
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Préstamos recibidos de Compañías relacionadas	108.307	6.203.680
Abonos y cancelaciones a Compañías relacionadas	( 3.418.287)	( 1.675.000)
Abonos / Préstamos otorgados a compañías relacionadas	2.866.213	( 5.057.466)
Préstamos recibidos de instituciones financieras	10.405.964	3.700.000
Abonos y cancelaciones a instituciones financieras	( 7.035.430)	( 3.485.000)
Pagos por desahucio	( 38.604)	( 21.751 )
Pago de dividendos a accionistas	( 960.000)	( 378.768)
Pago de sobregiro bancario	<u>( 28.710)</u>	<u>( 599)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	<u>1.899.453</u>	<u>714.904</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo	36.580	( 745.842)
Efectivo al inicio del año	<u>1.097.883</u>	<u>1.843.725</u>
Efectivo al final del año	<u>1.134.463</u>	<u>1.097.883</u>

  
Econ. Fernando Garcés Orbe  
Gerente General

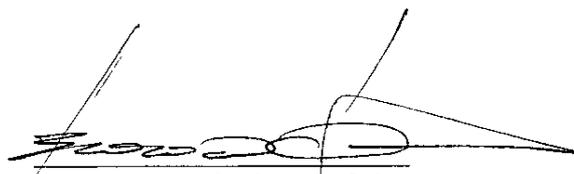
  
CPA. Janet Hidalgo Pastor  
Contadora General

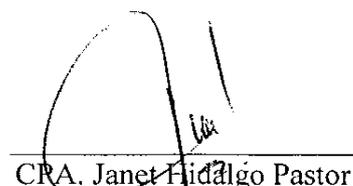
Ver notas a los estados financieros

**TOYOCOSTA S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVISTO POR  
 ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	( US dólares)	
<b>UTILIDAD NETA</b>	627.087	1.083.574
Partidas para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por actividades de operación		
Participación a empleados	204.597	289.527
Impuesto a la renta, compensado en el 2009	0	404.806
Depreciación, provisiones y amortizaciones	917.033	729.964
Provisión para jubilación patronal y desahucio	59.775	47.584
Pérdida en venta de activos fijos	0	125.850
Bajas de activos fijos	83.295	
Provisión para inventarios	50.602	31.110
Reversión de provisiones para obsolescencia de inventarios	<u>0</u>	<u>(12.659)</u>
Total	1.942.389	2.699.756
Efectivo provisto por actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo		
Disminución en cuentas por cobrar	980.191	1.764.267
Aumento en inventarios	( 796.020)	( 385.314)
Disminución (aumento) en impuestos y pagos anticipados	319.583	( 269.971)
Disminución en cuentas y documentos por pagar	( 1.437.459)	( 2.739.672)
Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar	<u>( 668.448)</u>	<u>479.925</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>340.236</u>	<u>1.548.991</u>

  
 Econ. Fernando Garcés Orbe  
 Gerente General

  
 CRA. Janet Hidalgo Pastor  
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**TOYOCOSTA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Toyocosta S.A.- (La Compañía) fue constituida en la ciudad de Guayaquil mediante escritura pública otorgada el 8 de agosto del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de septiembre del mismo año. Su actividad principal es la comercialización al por mayor y menor de vehículos, repuestos, accesorios y servicio de mantenimiento de vehículos de la marca Toyota, autorizada mediante contrato de concesión suscrito en el año 2008 otorgado por Toyota del Ecuador S.A., representantes en el Ecuador de Toyota Tusho Corporation.

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en US dólares, moneda de curso legal en el Ecuador, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC.s, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y su reglamento de aplicación, y disposiciones de Superintendencia de Compañías, las cuales son utilizadas en la preparación de estados financieros.

De conformidad con resoluciones de Superintendencia de Compañías, Toyocosta S.A.se encuentra en el segundo grupo de compañías obligadas a aplicar las NIIF por primera vez a partir de enero del 2011; consecuentemente, los estados financieros al 31 de diciembre del 2009, servirán de base para convertirlos de NEC a NIIF al inicio del año de transición a las NIIF (enero 1 del 2010) tendente a preparar el balance de apertura en el periodo enero 1 – diciembre 31 del 2010.

Las políticas contables más relevantes aplicadas en los años 2009 y 2008 son las siguientes:

Cuentas y documentos por cobrar.- Están registradas principalmente por documentos que respaldan el valor de las facturas de ventas más IVA e intereses por financiamiento.

Provisión para cuentas incobrables.- Conforme disposiciones tributarias, está registrada por un valor que no supera el 1% del saldo de las ventas a crédito de cada año, ni el 10% del total de cuentas por cobrar.

Inventarios.- Vehículos, están valorados al costo específico de adquisición; repuestos y accesorios, según método promedio, sin que excedan el valor de mercado.

Activos fijos.- Están contabilizados al costo de adquisición, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos. El costo de los activos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Equipos de taller y acondicionadores de aire	10%
Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
Vallas y letreros	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%
Vehículos para arrendamiento	33%

**TOYOCOSTA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

Leasing inmobiliario.- Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la compañía mantiene un contrato por bien inmueble valorado en US\$ 1'922.882 con vencimiento en noviembre del 2011; de conformidad con LRTI, las cuotas son reconocidas en gastos cuando se pagan. Cuando la compañía haga uso de la opción de compra, registrará el costo respectivo del inmueble.

Reserva legal.- Conforme lo dispuesto en la Ley de Compañías, el 10% de la utilidad neta anual es apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser devuelta a los accionistas, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

Ventas.- Son registradas en la fecha de emisión de la factura por venta de vehículos, repuestos y accesorios, servicios de talleres y alquiler de vehículos.

Costo de ventas.- Es registrado como sigue: a) Para vehículos por su costo específico según los respectivos modelos; b) repuestos, de acuerdo con el costo promedio; y c) servicios de talleres, según las órdenes de trabajo, principalmente mano de obra y repuestos utilizados.

Participación a empleados.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona para distribuir entre sus empleados, el 15% de utilidades antes de impuesto.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades, provisión realizada por la compañía. En caso que la utilidad del año sea reinvertida y capitalizada parcial o totalmente dentro del año siguiente, la tarifa sobre el valor capitalizado disminuye al 15%.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>% Inflación</u>
2005	3,14
2006	2,87
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31

**2. EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, está constituido como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>(US dólares)</u>	
Caja	2.553	2.721
Bancos	937.281	1.095.162
Depósitos en tránsito	<u>194.629</u>	<u>0</u>
Total	<u>1.134.463</u>	<u>1.097.883</u>

Bancos, en los años 2009 y 2008 constituyen principalmente recursos en cuentas corrientes en Banco del Pichincha C.A. (US\$ 760.705 y US\$ 918.922, respectivamente); y Banco Bolivariano (US\$ 123.323 y US\$ 135.467, respectivamente).

**TOYOCOSTA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están constituidas como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Clientes	2.292.324	2.441.695
Partes relacionadas:		
Mosumi S.A.	1.500.000	4.551.936
Necopa S.A.	355.166	355.166
Autofrancia S.A.	3.363.217	3.177.494
Importadora Tomebamba S.A.	95.707	918.700
Compañía relacionada, garantía	444.610	131.899
Hyunmotor S.A.	908.700	1.272.678
Otras cuentas por cobrar	333.842	181.885
Anticipos a proveedores	70.531	195.856
Intereses por cobrar	<u>203.261</u>	<u>186.721</u>
Subtotal	9.567.358	13.414.030
Menos, documentos por cobrar a largo plazo a		
Hyunmotor S.A.	( 545.220)	( 908.700)
Provisión para cuentas incobrables	<u>( 195.218)</u>	<u>( 134.351)</u>
Total corriente	<u>8.826.920</u>	<u>12.370.979</u>

*Clientes y otras cuentas por cobrar*, representan principalmente documentos y facturas por cobrar por ventas de vehículos, seguros e intereses, a negociarse a corto plazo.

*Compañías relacionadas:*

*Mosumi S.A.*, préstamo garantizado con un pagaré suscrito a nombre de la Compañía, con vencimiento a enero 13 del 2010; tasa de interés 9.35% (4 préstamos en el 2008; tasa de interés 10.5% anual).

*Autofrancia S.A.*, préstamos garantizados con 19 pagarés suscritos a nombre de la Compañía, con vencimientos hasta febrero 13 del 2010; tasa promedio de interés 11.58% (16 préstamos en el 2008; tasa promedio de interés 10,65% anual).

*Importadora Tomebamba S.A.*, representa principalmente cartera vendida según "Convenio comercial de compra-venta de cartera" firmado en agosto 1 del 2007. El plazo promedio para su recuperación es de 30 días.

*Hyunmotor S.A.*, préstamo garantizado con cinco pagarés por US\$ 181.740 suscritos a nombre de la Compañía, con vencimientos hasta abril 18 del 2010 y tasa libor + 3 puntos (7 pagarés en el 2008, igual tasa de interés).

*Intereses por cobrar*, incluye en el año 2009, intereses por cobrar a Hyunmotor S.A. por US \$ 83.562 (US\$ 48.568 en el 2008) y a partes relacionadas por US \$ 119.699 (US\$ 138.151 en el 2008).

**TOYOCOSTA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (continuación)**

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Saldos al inicio del año	134.351	172.949
Provisión con cargo a gastos	60.867	12.031
Castigos	( 0)	( 50.629)
Saldos al final del año	<u>195.218</u>	<u>134.351</u>

**4. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están constituidos como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Vehículos nuevos	1.241.870	1.346.756
Repuestos y accesorios en bodega	380.322	461.819
Repuestos y accesorios en taller	68.286	177.955
Suministros y materiales varios	18.967	30.828
Pedidos a proveedores y en tránsito	1.071.470	4.310
Vehículos usados	<u>44.997</u>	<u>58.826</u>
Total	<u>2.825.912</u>	<u>2.080.494</u>

**5. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están constituidos como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Retenciones de impuesto a la renta	191.691	280.494
Anticipo de impuesto a la renta	165.368	80.238
Reclamos fiscales	75.048	75.048
Publicidad	4.333	54.766
Seguros	6.536	13.555
Crédito fiscal – IVA	0	3.313
Varios gastos anticipados	<u>31.709</u>	<u>7.527</u>
Total	<u>474.685</u>	<u>514.941</u>

**TOYOCOSTA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****6. ACTIVOS FIJOS**

Durante el año 2009, el movimiento de los activos fijos, fue el siguiente:

	Saldos al 31/dic/08	Adiciones	Bajas	Ajustes y reclasific.	Saldos al 31/dic/09
			(US dólares)		
Terrenos	3.018.961	1.142.281	0	0	4.161.242
Edificios	1.113.463	0	0	0	1.113.463
Edificaciones en proceso	82.322	400.059	0	( 470.733)	11.648
Muebles y enseres	187.128	30.876	( 35.704)	0	182.300
Equipos de oficina	65.816	604	( 6.788)	( 198)	59.434
Círculo cerrado	64.332	25.843	0	469	90.644
Equipos de computación	292.148	60.867	( 17.343)	( 6.669)	329.003
Acondicionadores de aire	57.528	6.741	( 16.185)	( 244)	47.840
Equipos de taller	472.805	150.384	( 14.497)	0	608.692
Vehículos	30.899	0	( 951)	0	29.948
Vehículos para arrendamiento	76.711	478.666	0	0	555.377
Enseres varios y otros	258.596	35.117	(7.585)	(300)	285.828
Subtotal costo	5.720.709	2.331.438	( 99.053)	( 477.675)	7.475.419
Depreciación acumulada	( 629.183)	( 352.259)	61.682	4.651	( 915.109)
Total	<u>5.091.526</u>	<u>1.979.179</u>	<u>( 37.371)</u>	<u>( 473.024)</u>	<u>6.560.310</u>

Adición en terrenos, constituye compra de un bien inmueble con un área total de 1.313m<sup>2</sup>, ubicado en las calles Machala entre Nueve de Octubre y Hurtado, en la ciudad de Guayaquil el que fue adquirido por compra de venta a los señores Hugo Vicente Jara Zúñiga y Carmita Vega Zúñiga habiéndose sustituido en las obligaciones que tenían los vendedores con el Fideicomiso Banco del Pacífico - 001-BCE, cuyo beneficiario es el Banco Central del Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, existe hipoteca sobre terreno y edificio con valor neto en libros de US\$ 2.384.342 y US\$ 2.427.365, respectivamente, que garantiza la deuda con Necopa S.A. (notas 8 y 13).

Vehículos para arrendamiento, el incremento corresponde a transferencias de inventarios, para su correspondiente alquiler; tasa de depreciación acelerada.

**7. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están constituidos como sigue:

	2009	2008
	(US dólares)	
Gastos de adecuación de local arrendado	2.314.101	1.861.102
Licencias y programas	<u>143.075</u>	<u>112.703</u>
Total cargos diferidos	2.457.176	1.973.805
Amortización acumulada	( 1.034.386)	( 530.479)
Subtotal	1.422.790	1.443.326
Otros activos; garantías recibidas de clientes (vehículos usados)	<u>73.086</u>	<u>257.417</u>
Total	<u>1.495.876</u>	<u>1.700.743</u>

**TOYOCOSTA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****8. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, corresponden a documentos por pagar por préstamos con los siguientes bancos y partes relacionadas:

	<u>Interés</u> %	<u>2009</u> (US dólares)	<u>2008</u>
<u>Entidades financieras:</u>			
• <u>Banco del Pichincha C.A.:</u>			
-Préstamo sobre firma pagadero al vencimiento en mayo 4 del 2009.	8,00		1.500.000
-Préstamo hipotecario pagadero al vencimiento en enero 12 del 2010	8,92	1.500.000	
-Préstamo sobre firma pagadero al vencimiento en junio 13 del 2010,	8,92	700.000	
• <u>Austrobank Overseas.-</u>			
-Préstamo sobre firma pagadero al vencimiento en enero del 2009	8,00		1.200.000
• <u>Unión de Bancos Suizos - U.B.S.-</u>			
-Préstamo pagadero al vencimiento en abril 6 del 2010	1,55	1.000.000	
• <u>Morgan Stanley Smith Barney LLC.-</u>			
-Préstamo pagadero al vencimiento en febrero 3 del 2010,	2,14	1.198.165	
• <u>Banco Bolivariano C.A.:</u>			
-Préstamo prendario pagadero al vencimiento en enero 19 del 2009	9,02		500.000
-Préstamo prendario pagadero al vencimiento en febrero 17 del 2009	9,00		500.000
-Dos préstamos hipotecario y prendario, con vencimiento a mayo 17 y 19 del 2010	9,00	833.334	
-Dos préstamos prendarios, con vencimiento a enero 22 del 2010	8,92	133.333	
-Dos préstamos prendarios, con vencimientos a junio 7 y 16 del 2010	8,83	1.000.000	
<u>Compañías relacionadas:</u>			
• <u>Necopa S.A.-</u>			
-Préstamo con vencimiento en marzo 4 del 2009.	9,50		1.300.000
-Préstamo con vencimiento en marzo 2 del 2009.	8,10		600.000
• <u>Inmueble Ferle S.A.-</u>			
-Préstamo con vencimiento en febrero 28 del 2009	10,80		1.046.500
Sobregiro contable		<u>1.630</u>	<u>30.340</u>
Total		<u>6.366.462</u>	<u>6.676.840</u>

**TOYOCOSTA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****9. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están constituidos como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Proveedores, partes relacionadas:		
Toyota del Ecuador S.A.	1.960.370	2.257.405
Importadora Tomebamba S.A.	9.365	353.998
Casabaca S.A.	34.401	16.724
Otros proveedores	671.003	735.105
Anticipos de clientes	547.565	958.639
Seguro financiado a clientes	287.022	257.507
Otras cuentas por pagar	465	39.505
Total	<u>3.510.191</u>	<u>4.618.883</u>

Toyota del Ecuador S.A; en los años 2009 y 2008 representan principalmente facturas pendientes de pago por compras de vehículos, repuestos, y accesorios, a 35 días plazo con tasa de interés del 9% anual.

Anticipos de clientes; al 31 de diciembre del 2009 y 2008 representan anticipos recibidos en ventas de vehículos. Estos anticipos no generan intereses a favor del cliente.

**10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están constituidos como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Beneficios sociales	178.585	225.286
Intereses por pagar	239.355	571.575
Participación de empleados (*)	204.597	289.527
Total	<u>622.537</u>	<u>1.086.388</u>

(\*) Reclasificado el saldo del 2008 de cuentas por pagar para efectos comparativos

Durante el año 2009, el movimiento de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Saldo al inicio del año	225.286	161.217
Provisiones	390.372	428.138
Pagos	( 437.073)	( 364.069)
Saldo al final del año	<u>178.585</u>	<u>225.286</u>

**TOYOCOSTA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****11. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están constituidos principalmente por las siguientes provisiones y retenciones:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
IVA percibido, neto	152.896	74.842
Impuesto a la renta	279.280	404.806
Retenciones de IVA	21.947	41.772
Retenciones de impuesto a la renta	88.361	77.523
Aportes de empleados	<u>29.310</u>	<u>40.077</u>
Total	<u>571.794</u>	<u>639.020</u>

**12. INTERESES DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, constituyen los intereses que generarán las cuentas por cobrar-clientes. Estos valores son liquidados al momento de la venta de la cartera.

**13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están constituidos por las siguientes obligaciones de préstamos:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
<u>Entidades financieras:</u>		
• Banco Santander Suiza.- Préstamo pagadero al vencimiento en diciembre 6 del 2010, tasa Libor más un margen del 0,75% de interés anual.	1.985.000	1.985.000
• Fideicomiso Banco del Pacífico – beneficiario Banco Central del Ecuador, sustitución de pasivos de cónyuges Hugo Jara Zúñiga y Carmita Vega Zúñiga por adquisición de terreno con vencimiento en julio 4, 2021.	705.702	0
<u>Compañía relacionada:</u>		
• Necopa S.A.- Préstamo con vencimientos semestrales hasta abril 18 del 2012, tasa libor + 3 puntos.	<u>908.700</u>	<u>1.272.180</u>
Subtotal	3.599.402	3.257.180
Menos vencimientos corrientes	( 456.784)	( 363.480)
Saldos a Largo Plazo	<u>3.142.618</u>	<u>2.893.700</u>

La obligación con Banco Santander de Suiza, está garantizada con documentos suscritos por Necopa S.A. (compañía relacionada).

**TOYOCOSTA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****14. PROVISIÓN PARA JUBLILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía registró provisiones para jubilación patronal y desahucio en base a cálculo determinado en estudio actuarial realizado por Actuaría Cía. Ltda., siendo su movimiento el siguiente:

	Jubilación patronal	Bonif. por desahucio	Total
	(US dólares)		
Diciembre 31, 2007	76.959	22.576	99.535
Provisiones	23.427	24.157	47.584
Pagos	( 0)	( 21.751)	( 21.751)
Diciembre 31, 2008	100.386	24.982	125.368
Provisiones	18.621	41.154	59.775
Pagos	( 0)	( 38.604)	( 38.604)
Diciembre 31, 2009	<u>119.007</u>	<u>27.532</u>	<u>146.539</u>

**15. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital social suscrito y pagado de US\$ 6.000.000 está constituido por 6.000.000 acciones ordinarias de US\$ 1,00 cada una, distribuidas como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Participación</u> (%)	<u>Valor nominal</u> (US dólares)
Casa Baca S.A.	3.000.000	50.00	3.000.000
Ecuaneropa S.A. (*)	2.127.349	35.46	2.127.349
Vapcorporation Cía. Ltda. (**)	208.982	3.48	206.911
Varios con participación menor a 3%	<u>663.669</u>	<u>11.06</u>	<u>665.740</u>
Total	<u>6.000.000</u>	<u>100.00</u>	<u>6.000.000</u>

(\*) Al 31 de diciembre del 2008, el accionista fue NECOPA S.A.

(\*\*) Al 31 de diciembre del 2008, el accionista fue Polivio Vázquez Astudillo

**TOYOCOSTA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****16. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS**

Durante los años 2009 y 2008, el origen y sus acumulaciones fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Ventas:		
Línea automotriz	35.985.467	49.446.701
Línea talleres	3.627.234	2.672.034
Línea repuestos	923.680	781.891
Chapa y pintura	1.719.699	1.245.022
Renting	<u>136.069</u>	<u>1.583</u>
Total	<u>42.392.149</u>	<u>54.147.231</u>
Costo de Ventas:		
Línea automotriz	30.489.927	43.210.193
Línea talleres	1.792.746	1.175.079
Línea repuestos	621.686	536.494
Chapa y pintura	985.453	696.582
Renting	<u>101.269</u>	<u>2.369</u>
Total	<u>33.991.081</u>	<u>45.620.717</u>

Los vehículos vendidos mantienen garantía de 5 años o 100.000 Km., lo que ocurra primero.

**17. GASTOS DE VENTAS, MARKETING Y ADMINISTRACION**

Durante los años 2009 y 2008, fueron causados como sigue:

	<u>Ventas y marketing</u>		<u>Administración</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)			
Sueldos y comisiones	1.536.940	1.523.047	584.890	517.367
Beneficios sociales	406.037	367.402	195.982	164.941
Otros gastos de personal	88.452	80.274	79.016	42.619
Publicidad y marketing	615.545	600.583	6.891	3.283
Leasing inmobiliario	358.193	343.314	18.647	34.879
Arriendos	290.347	304.167	27	0
Depreciación y amortización	761.269	660.897	165.099	73.456
Guardiania	286.584	212.539	3.576	2.442
Servicios básicos	114.095	124.680	58.926	69.560
Contribuciones e impuestos	77.709	79.011	2.730	28
Seguros	52.865	91.807	18.790	12.487
Honorarios	45.123	25.658	246.587	327.657
Jubilación y desahucio	0	0	22.878	47.584
Gastos de viaje y representación	39.564	39.625	42.005	11.074
Papelería y artículos de escritorio	39.165	29.182	15.668	14.070
Legales y auditoria	23.803	20.114	20.029	18.976
Directores	0	0	15.916	15.082
Mantenimientos	237.218	303.809	42.588	42.337
Comisiones de tarjetas de crédito	150.150	107.333	0	0
Otros	<u>323.695</u>	<u>289.404</u>	<u>63.457</u>	<u>19.433</u>
Total	<u>5.446.754</u>	<u>5.202.846</u>	<u>1.603.702</u>	<u>1.417.275</u>

**TOYOCOSTA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****18. GASTOS FINANCIEROS**

Durante los años 2009 y 2008, el origen y sus acumulaciones fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Intereses causados	907.570	981.683
Gastos bancarios	<u>95.307</u>	<u>63.535</u>
Total	<u>1.002.877</u>	<u>1.045.218</u>

**19. OTROS INGRESOS**

Durante los años 2009 y 2008, el origen y sus acumulaciones fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Venta de activo fijo	4.570	18.999
Arriendos, suministros y otros con compañías relacionadas	212.392	102.440
Reversión de provisiones	0	16.612
Gestión cobranzas	2.667	4.124
Ventas autos usados	0	45.461
Reembolsos	26.107	75.742
Otros, principalmente intereses compañías relacionas en el 2008 (*)	<u>3.871</u>	<u>385.537</u>
Total	<u>249.607</u>	<u>648.915</u>

(\*) En el año 2009 estos intereses se encuentran registrados en la cuenta intereses y comisiones ganadas.

**20. PARTICIPACIÓN DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2009, fue determinada como sigue:

	(US dólares)
Utilidad antes de participación a empleados e impuesto a la renta (A)	1.110.964
Más gastos no deducibles	<u>253.018</u>
Subtotal	1.363.982
Participación de empleados (15%) (B)	( 204.597)
Remuneraciones y beneficios sociales personal discapacitado	<u>( 42.264)</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>1.117.121</u>
Impuesto a la renta (25%) (C)	( 279.280)
Utilidad neta del ejercicio (A - B - C)	<u>627.087</u>

**TOYOCOSTA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****20. PARTICIPACIÓN DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA (continuación)**

Mediante resolución 1071 publicada en el Sup. R.O. No. 740 de enero 8 del 2003, el Servicio de Rentas Internas (SRI) dispuso que para efectos de presentación del informe sobre obligaciones tributarias cuyo plazo es hasta mayo 31 del 2010, las sociedades obligadas a mantener auditoría externa deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos con información tributaria conforme a instructivo emitido por el SRI. Al 12 de febrero del 2010, está en proceso la preparación de dicha información.

**21. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas están reportados en las notas abajo referenciadas, y fueron los siguientes:

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>SALDOS:</b>		(US dólares)	
Cuentas y descuentos por cobrar	3	5.388.858	9.135.195
Intereses por cobrar	3	119.699	138.151
Obligaciones bancarias y financieras	8	363.480	2.946.500
Cuentas por pagar	9	2.004.137	2.649.794
Intereses acumulados por pagar	10	141.906	508.414
Obligaciones a largo plazo	13	545.220	1.272.180
<b>TRANSACCIONES:</b>			
Compra de vehículos		24.435.805	38.689.503
Compra de repuestos		2.572.450	2.092.697
Ventas de vehículos, repuestos y otros ingresos		1.204.091	1.484.508
Gastos de talleres, incluido en costo de ventas		116.707	28.078
Arriendos pagados		47.104	68.400
Honorarios por asesoría y administración		72.745	196.266
Otros pagos (seguros de clientes)		1.245.044	0
Intereses pagados		291.755	688.197

**22. ARRENDAMIENTO MERCANTIL**

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía mantiene contrato de arrendamiento mercantil inmobiliario con Banco del Pichincha C.A., por inmueble ubicado en Avenida Carlos Julio Arosemena, en donde operan la Administración, ventas y talleres. A esa fecha, el saldo según confirmación bancaria es de US\$ 661.608, pagaderos en cuotas mensuales hasta noviembre 5 del 2011 y con interés anual del 8.5%, reajutable cada 90 días de acuerdo a la tasa referencial del Banco Central del Ecuador, más margen porcentual del 3,36%.

**23. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.IC1.008 del suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

**TOYOCOSTA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

---

**23. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS  
(continuación)**

Activos y pasivos contingentes, cuentas de orden.- 1.- Juicio de Impugnación de Resolución del SRI No. 832-09 ante la Tercera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2, la petición del actor es que ordene dejar sin efecto la Resolución 1090126RREC009422 del 17 de agosto del 2006, emitida por el Servicio de Rentas Internas que ratifica la liquidación de pagos por diferencias en las declaraciones emitidas en la que se glosa a la compañía por concepto del impuesto a la renta de los años 2002 y 2003. Este proceso se encuentra en etapa de prueba y está pendiente que que se señale fecha para la inspección judicial. 2.- Lo indicado en las notas 16 y 22, aparte de lo expuesto, no existen otras garantías entregadas o contingentes que la Administración conozca a diciembre 31 del 2009.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2009 (fecha de cierre de los estados financieros) y febrero 12 del 2010 (fecha de culminación de la auditoría) la Administración considera que excepto el siguiente asunto, no existen eventos importantes que revelar o ajustar y que pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros:

En febrero 11 del 2010, los Asesores Legales informaron a la compañía el inicio del peritaje que realizará el Honorable Tribunal de lo Fiscal relacionado con el trámite de impugnación arriba indicado.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2009, hemos dado cumplimiento a las principales sugerencias para superar observaciones de control interno.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

---