

TOYOTA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Toyota del Ecuador S. A., es una sociedad anónima constituida en el Ecuador el 2 de marzo de 2007, y distribuidor exclusivo para el Ecuador de los productos Toyota. La actividad principal es la venta al por mayor de todo tipo de vehículos, repuestos y accesorios, así como otros productos de la marca Toyota.

Los accionistas de la Compañía son Casabaca del Ecuador Holding S. A., Impritsa S.A. y Toyota Tsusho Corporation, con una propiedad del 33.33% cada uno. Mediante acuerdo de los accionistas Casabaca del Ecuador Holding S. A. e Impritsa S. A. cedieron el control operativo y financiero al accionista Toyota Tsusho Corporation, la cual a través de su participación en la Administración de la Compañía emite las principales políticas operativas de administración y ventas.

1.2 Entorno regulatorio

Durante el año 2012 y 2011 se emitieron regulaciones gubernamentales relacionadas con la implementación de cupos para las importaciones de vehículos. Dichos asuntos no tuvieron efectos significativos en las ventas, operaciones y rentabilidad de la Compañía debido a que se tomaron las estrategias necesarias para mitigar los posibles efectos.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización del Presidente Ejecutivo con fecha 26 de marzo del 2013 y serán aprobados por la Junta General de Accionistas en una fecha posterior.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los saldos de las mencionadas estimaciones en los resultados finales pueden diferir de los montos estimados por la Administración al cierre de cada ejercicio.

Con el objeto de uniformar la presentación de la agrupación de ciertos rubros incluidos en los estados financieros del año 2012 con los del año 2011, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en los mencionados estados financieros del año 2011 y sus notas.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero de 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero de 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero de 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero de 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero de 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados - Construye concepto de control en la consolidación de estados	1 de enero de 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero de 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero de 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero de 2013
IFRIC 20	'Costos de destape (costos requeridos para remover material de recubrimiento y otros elementos de desecho) en la fase de producción sobre superficies mineras'	1 de enero de 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores y compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 Información financiera por segmentos

El ente encargado de tomar las principales estrategias y decisiones operativas, responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos es el Directorio de la Compañía. La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como el Directorio monitorea el negocio, quien lo considera desde la perspectiva de tipo de producto o servicio. Los segmentos son: venta de vehículos, repuestos y comisiones de importación. El segmento de venta de vehículos representa más del 91% de los activos y de ingresos de la

Compañía; el segmentos de repuestos y comisiones de importación representan en su conjunto menos del 9% de los activos e ingresos (individualmente son aproximadamente el 7% de repuestos y 2% en comisiones). De esta forma, el único segmento reportable lo constituye el segmento de vehículos. La información de los segmentos operacionales revisados por el Directorio para los años 2012 y 2011 fue determinada sobre la base de las NIIF. Debido a lo anterior y al hecho que el 91% de los activos y del margen bruto de la Compañía son atribuibles al segmento de vehículos, la Administración considera que la presentación de los estados financieros, integrando todos los segmentos operacionales, es apropiado reflejo del único segmento reportable (venta de vehículos).

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros solamente en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía sólo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por “cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar” y “cuentas por cobrar a entidades relacionadas”. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los “préstamos y obligaciones financieras (corto y largo plazo)”, “cuentas por pagar a entidades relacionadas” y “cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar”.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

(a) Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

(b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de pérdidas y ganancias”. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

(c) Medición posterior

- (a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una estimación por deterioro, en los casos aplicables. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) **Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:** corresponden a los montos adeudados principalmente por la venta de vehículos a entidades relacionadas. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se registran a su valor nominal que es prácticamente igual a su costo amortizado pues generan intereses a tasas de mercado. Los intereses de los préstamos comerciales son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de cobro se presentan netos en el rubro “Préstamos y cuentas por cobrar” y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro “Ingresos financieros” cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

ii) **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:** Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de vehículos, repuestos y accesorios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues hasta el noveno día no genera interés y a partir de este hasta el día treinta y cinco genera interés de financiamiento que es el plazo máximo de crédito. En lo correspondiente a otras cuentas por cobrar corresponde principalmente a anticipos entregados y saldo por recuperar de compañías relacionadas que se liquidan mayoritariamente en el corto plazo (hasta 60 días), por lo tanto su valor en libros no difiere significativamente de su costo amortizado. En aquellos casos que los plazos establecidos de pago son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo un interés implícito con base en tasas de mercado.

- (b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Préstamos y obligaciones financieras:** posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de pago se presentan en el rubro “Préstamos y obligaciones financieras” y se registran en el estado de resultados integrales en el rubro “Gastos financieros”.
- ii) **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:** son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 60 días.
- iii) **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** corresponden principalmente por la importación de vehículos a compañías relacionadas, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son mayoritariamente pagaderas en plazos menores a 60 días. En caso de que los plazos pactados de pago sean mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo un interés implícito con base en tasas de mercado.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada periodo la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una pérdida por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (“eventos de pérdida”) que tienen un impacto sobre los flujos de

efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que pueden ser estimados confiablemente.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor o emisor que podrían obligar a la Compañía a otorgar concesiones al deudor o emisor, el incumplimiento significativo del contrato, el incumplimiento de pagos o mora en el pago de intereses o del principal, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y/o información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros, se consideran indicadores de que los activos financieros se han deteriorado.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido y garantías - prenda de vehículos), descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se requirió el registro de deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Los vehículos se registran al costo específico de cada unidad; los inventarios de repuestos y accesorios se determinan utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra un deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La estimación de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Administración de la Compañía que considera la experiencia histórica y ha determinado una estimación por deterioro del 100% de los ítems que tienen una antigüedad mayor a 181 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

2.7 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los costos de mejoras que representan un aumento de la capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual.

Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se ha identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Edificios	30
Muebles de oficina	10
Equipos electrónicos	3
Vehículos Entre	3 a 5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro “Otros gastos/ingresos, neto”.

Cuando el valor en libros de un activo de las propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.9 Impuesto a la Renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la Renta del año comprende el Impuesto a la Renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.9.1 Impuesto a la Renta corriente

El cargo por Impuesto a la Renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la Renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la Renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la Renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante el 2012 la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% (2011: 24%) sobre las utilidades gravables puesto que el anticipo mínimo pagado fue menor al impuesto causado.

2.9.2 Impuesto a la Renta diferido

El Impuesto a la Renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la Renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la Renta diferido activo se realice o el Impuesto a la Renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre de 2012, la Administración de la Compañía en conjunto con sus asesores tributarios han analizado los efectos de los impuestos diferidos en función de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las nuevas resoluciones, en lo que se concluyó que no existen diferencias temporales entre la base contable y la base tributaria al cierre del ejercicio, por lo que se ha revertido la provisión reconocida en el año 2011 y no se reconoce ninguna provisión para el 2012.

2.10 Beneficios a los empleados

2.10.1 Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la Renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

2.10.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del año, aplicando el método del costeo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% anual (2011: 7% anual), la cual es similar a la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Las provisiones pueden ser derivadas de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como parte de gasto financiero en el estado de resultados integrales.

2.12 Distribución de dividendos

Los dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Ingresos de actividades ordinarias

Las ventas de vehículos y repuestos se reconocen en los resultados del ejercicio cuando la Compañía ha efectuado la transferencia de dominio y entrega de dichos bienes a sus relacionadas, estas los han aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

Los ingresos provenientes de comisiones por la importación de vehículos híbridos y exonerados así como por la importación de vehículos “normales” (no híbridos, ni exonerados) realizadas por la Compañía a nombre de los concesionarios, son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

Ingresos por apoyos publicitarios

Los ingresos por apoyos publicitarios constituyen valores reconocidos en forma anual por su accionista del exterior para promover actividades publicitarias y de mercadeo.

2.14 Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas, que corresponde al costo de los bienes que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuáles se relacionan.

2.15 Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos en los que la Compañía ha recibido sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos financieros desde el inicio del plazo del arrendamiento, reconociendo en el estado de situación financiera un activo y un pasivo por el mismo importe, que constituye el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento determinados al inicio del mismo. Al calcular el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, se toma como factor de descuento la tasa de interés efectiva en el mismo. Los costos indirectos iniciales del arrendatario se han añadido al importe reconocido como activo.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos. (Nota 2.5.3).
- Provisiones por beneficios a los empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.10.2).
- Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a la política de buenas prácticas de Toyota Tsusho Corporation la cual evalúa factores como la antigüedad. (Nota 2.6).
- Impuesto a la Renta diferido: la Compañía ha establecido que no existen diferencias temporarias entre la base contable y tributaria. (Nota 2.9.2).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (incluye: riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito y negocios, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio y/o la Presidencia Ejecutiva. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, el riesgo de concentración y el riesgo de uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez.

4.2 Riesgos de mercado

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía determina periódicamente la exposición eficiente de la deuda a corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto a la evolución futura de tasas.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura.

4.3 Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo y en los préstamos y cuentas por cobrar a relacionadas y otros.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de “A”. Se puede invertir en instrumentos cuya cotización en el mercado sea de al menos el 96% sobre su valor nominal.

El riesgo de falta de pago de clientes es leve debido a que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada principalmente por dos de los tres accionistas de la misma con quienes se ha mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo. Por otra parte, la Compañía aplica en montos importantes negociados, cláusulas legales mitigantes, como reservas de dominio, o garantías reales sobre los montos negociados.

4.4 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales.

Para administrar la liquidez de corto plazo la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de 12 meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la entidad y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son administrados por el área de tesorería; la cual los invierte en depósitos de ahorro (a la vista), a plazo y otros instrumentos financieros de similares características que generan intereses, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez según las necesidades proyectadas de efectivo de la Compañía.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Año 2012</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Mas de 5 años</u>	<u>Total</u>
Préstamos y obligaciones financieras	5,095,794	8,800,000	-	32,091,270	45,987,064
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,252,258	-	-	-	1,252,258
	<u>6,348,052</u>	<u>8,800,000</u>	<u>-</u>	<u>32,091,270</u>	<u>47,239,322</u>
<u>Año 2011</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Mas de 5 años</u>	<u>Total</u>
Préstamos y obligaciones financieras	-	610,072	-	36,017,880	36,627,952
Arrendamiento financiero	-	-	1,874,750	-	1,874,750
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	804,258	-	-	-	804,258
	<u>804,258</u>	<u>610,072</u>	<u>1,874,750</u>	<u>36,017,880</u>	<u>39,306,960</u>

4.5 Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta sobre el patrimonio de la Compañía. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamos y obligaciones financieras	45,987,064	36,687,952
(Menos) efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,246,839</u>	<u>1,240,640</u>
Deuda neta	44,740,225	35,447,312
Total patrimonio	<u>16,825,595</u>	<u>17,960,678</u>
	<u>61,565,820</u>	<u>53,407,990</u>
Ratio de apalancamiento (1)	<u>73%</u>	<u>66%</u>

(1) La subida de apalancamiento en el 2012 se origina principalmente por préstamos nuevos contraídos con bancos locales.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores de libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo:</u>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,246,839	-	1,240,640	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	22,600,075	-	33,938,832	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6,547,851	-	8,499,036	-
Total activos financieros	<u>30,394,765</u>	<u>-</u>	<u>43,678,508</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
Prestamos y obligaciones financieras	13,895,794	32,091,270 (i)	610,072	36,017,880 (i)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,343,528	-	792,387	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,439,118	-	11,871	-
Obligaciones por arrendamientos financieros	-	-	1,874,750	-
Total pasivos financieros	<u>2,782,646</u>	<u>-</u>	<u>2,679,008</u>	<u>-</u>

(1) Incluye a la provisión del costo amortizado de los préstamos a largo plazo con pago planificado para el 2018.

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2012</u>	<u>Costo de</u> <u>ventas</u>	<u>Gastos</u> <u>administrativos</u>	<u>Gastos de</u> <u>venta</u>
Costo de compra y venta de inventario (1)	150,873,864	-	-
Gastos de personal	-	1,939,755	802,081
Mercadeo (2)	-	-	1,578,381
Participación utilidades	-	707,810	327,378
Honorarios y servicios otros	-	567,745	64,048
Impuestos y contribuciones (3)	-	184,315	1,929
Arriendos	82,595	24,695	-
Viajes	-	117,299	71,001
Gestión	-	45,368	7,002
Otros	541,520	553,711	162,381
	<u>151,497,979</u>	<u>4,140,698</u>	<u>3,014,201</u>
<u>2011</u>	<u>Costo de</u> <u>ventas</u>	<u>Gastos</u> <u>administrativos</u>	<u>Gastos de</u> <u>venta</u>
Costo de compra y venta de inventario (1)	150,864,563	-	-
Gastos de personal	-	1,656,886	774,435
Mercadeo (2)	-	-	1,025,909
Participación utilidades	-	558,007	258,090
Honorarios y servicios otros	-	571,148	58,707
Impuestos y contribuciones	-	116,711	582
Arriendos	296,985	33,333	328
Viajes	-	93,884	46,513
Gestión	-	56,675	7,869
Otros	214,063	591,056	192,004
	<u>151,375,611</u>	<u>3,677,700</u>	<u>2,364,437</u>

(1) El costo de ventas de inventario corresponde principalmente a vehículos US\$133,150,038 (2011:

US\$133,046,685), repuestos y accesorios US\$17,511,565 (2011: US\$16,868,228), recepción despacho y monitoreo de vehículos US\$212,260 (2011:US\$201,538).

(2) Los gastos de venta se muestran netos de ingresos por apoyos publicitarios en el estado de resultados integrales, los que ascienden a US\$255,190 (2011: US\$291,962).

(3) Este rubro no incluye el gasto por Impuesto de Salida de Divisas por US\$336,928 (2011: US\$558,243), el cual se incluye dentro del rubro gastos financieros, neto.

7. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingreso por la venta de propiedades y equipos	14,820	129,579
Otras ventas	<u>37,193</u>	<u>24,814</u>
Otros ingresos, neto	<u>52,013</u>	<u>154,393</u>

8. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Interés préstamos	(981,579)	(618,865)
Impuesto a la salida de divisas	(336,928)	(558,243)
Garantías	(961,333)	(1,092,000)
Intereses devengados préstamos bancarios		
Gastos bancarios	(15,352)	(18,712)
Arrendamiento financiero y otros intereses	<u>(89,760)</u>	<u>(154,364)</u>
	(2,384,952)	(2,442,184)
Intereses ganados por financiamiento	444,328	429,592
Intereses ganados (1)	<u>257,298</u>	<u>195,300</u>
Gastos financieros, neto	<u>(1,683,326)</u>	<u>(1,817,292)</u>

(1) Comprende intereses por inversiones a corto plazo y pólizas de acumulación a tasas de interés del 5% al 7%.

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fondos rotativos y caja	1,900	1,900
Bancos e instituciones financieras locales	803,442	1,139,621
Bancos e instituciones financieras en el exterior	<u>97,161</u>	<u>99,119</u>
	<u>902,503</u>	<u>1,240,640</u>
Inversiones temporales (1)	<u>344,336</u>	-
	<u>1,246,839</u>	<u>1,240,640</u>

(1) Debido a las características del negocio, la Compañía mantiene disponibilidades ocasionales de efectivo colocadas en overnight con Banco Pichincha desde el 28 de diciembre de 2012 hasta el 15 de enero de 2013.

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por Cobrar Comerciales (1)	5,902,292	7,333,600
Otras Cuentas por Cobrar (2)	<u>645,559</u>	<u>1,169,040</u>
	<u>6,547,851</u>	<u>8,502,640</u>
Deterioro de cuentas por cobrar (3)	<u>-</u>	<u>(3,604)</u>
	<u>6,547,851</u>	<u>8,499,036</u>

(1) Corresponde a cuentas por cobrar a partes no relacionadas principalmente a Toyocosta por US\$4,033,996 (2011: US\$1,779,695) y anticipos de Importaciones por cobrar a concesionarios por US\$1,878,397 (2011: US\$5,401,664).

(2) Constituida principalmente por anticipos del impuesto a la salida de divisas US\$430,210 (2011: US\$459,048) y anticipo a proveedores de software US\$166,320.

(3) El movimiento del deterioro es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	<u>3,604</u>	<u>-</u>
Incrementos	<u>-</u>	<u>3,604</u>
Reversos /utilizaciones	<u>(3,604)</u>	<u>-</u>
Movimiento neto del ejercicio	<u>(3,604)</u>	<u>3,604</u>
Saldo final	<u>-</u>	<u>3,604</u>

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vehículos	5,193,148	3,367,176
Repuestos y accesorios	4,254,630	3,464,410
Importaciones en tránsito	<u>21,007,975</u>	<u>2,385,304</u>
	30,455,753	9,216,890
Deterioro de inventarios (1)	<u>(543,883)</u>	<u>(362,318)</u>
	<u>29,911,870</u>	<u>8,854,572</u>

(1) El movimiento del deterioro de inventarios es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	362,318	402,065
Incrementos	205,529	15,123
Reversos /bajas	<u>(23,964)</u>	<u>(54,870)</u>
Saldo final	<u>543,883</u>	<u>362,318</u>

La Compañía mantiene un acuerdo de emisión de garantía y contragarantía, la misma que constituye en mantener en prenda el inventario de vehículos disponibles para la venta y el inventario en tránsito. Ver Nota 21.

12. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Descripción	Terrenos	Edificios	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Equipos	Vehículos	Total
Al 31 de diciembre del 2010	2,100,000	2,529,328	339,373	89,620	340,016	362,256	5,760,593
Costo histórico	2,100,000	2,902,674	452,111	506,929	411,944	488,595	6,862,253
Depreciación acumulada	-	(373,346)	(112,738)	(417,309)	(71,928)	(126,339)	(1,101,660)
Valor en libros	2,100,000	2,529,328	339,373	89,620	340,016	362,256	5,760,593
Movimiento 2011							
Adiciones	-	-	6,777	72,360	43,368	138,811	261,316
Ventas/bajas	-	-	-	-	-	(69,965)	(69,965)
Depreciación	-	(139,017)	(41,564)	(62,252)	(38,477)	(112,440)	(393,750)
Valor en libros 2010	2,100,000	2,390,311	304,586	99,728	344,907	318,662	5,558,194
Al 31 de diciembre del 2011							
Costo histórico	2,100,000	2,902,674	458,888	579,289	455,312	557,441	7,053,604
Depreciación acumulada	-	(512,363)	(154,302)	(479,561)	(110,405)	(238,779)	(1,495,410)
Valor en libros	2,100,000	2,390,311	304,586	99,728	344,907	318,662	5,558,194
Movimiento 2012							
Adiciones	15,462 ¹⁾	-	-	390,324 ²⁾	44,348	200,165 ³⁾	650,299
Ventas/bajas	-	-	(996)	(2,236)	(2,429)	(93,766)	(99,427)
Depreciación	-	(132,609)	(37,515)	(62,725)	(39,223)	(75,404)	(347,476)
Ajustes	177,562 ¹⁾	-	-	-	-	-	177,562
Valor en libros 2012	2,293,024	2,257,702	266,075	425,091	347,603	349,657	5,939,152
Al 31 de diciembre del 2012							
Costo histórico	2,293,024	2,902,674	457,892	967,377	497,231	663,840	7,782,038
Depreciación acumulada	-	(644,972)	(191,817)	(542,286)	(149,628)	(314,183)	(1,842,886)
Valor en libros	2,293,024	2,257,702	266,075	425,091	347,603	349,658	5,939,152

(1) Ajuste al valor inicial del terreno de la Compañía por intereses pagados por ITSA relacionado al arrendamiento financiero inicial y provisión impuesto a la plusvalía por US\$177,562, valores que se reconocieron en el año 2012.

(2) Corresponde principalmente a la adquisición de licencias de software y proceso ERP que está llevando a cabo la Compañía; se espera que entren en servicio en julio del 2013.

(3) Adiciones principalmente de vehículos de exhibición que fueron vendidos en el mismo año.

No hay propiedades y equipos entregados en garantía.

13. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

<u>2012</u>				
<u>Obligaciones financieras</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
The Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, LTD.	1.09%	Ver Nota 2	-	24,000,000
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	1.06%	Ver Nota 2	-	8,000,000
Banco Produbanco	7.50%	No Aplica	6,800,000	-
Banco Internacional	7.15%	No Aplica	7,000,000	-
Costo amortizado			-	91,270
Intereses Provisionados Obligaciones			95,794	-
			<u>13,895,794</u>	<u>32,091,270</u>

<u>2011</u>				
<u>Obligaciones financieras</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
The Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, LTD.	1.09%	Ver Nota 2	-	27,000,000
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	1.06%	Ver Nota 2	-	9,000,000
Banco Internacional	7.15%	No Aplica	600,000	-
Costo amortizado			-	17,888
Intereses Provisionados Obligaciones			10,072	-
			<u>610,072</u>	<u>36,017,888</u>

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales	872,770	760,797
Anticipos vehículos exonerados (1)	234,059	-
Otras provisiones (2)	236,699	43,461
Total corriente	<u>1,343,528</u>	<u>804,258</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012 corresponden a valores anticipados por los concesionarios por vehículos especiales y exonerados.

(2) Provisión de impuestos: patente municipal, impuesto a los activos totales, impuesto a la salida de divisas, contribución a la Superintendencia de Compañías e impuesto municipal a la plusvalía por pagar.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a:

- i) la(s) persona (s) naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controla (n) a o es (son) controlada (s) por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y
- ii) personal clave de la gerencia o administración:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Compra de Vehículos</u>			
Toyota Tsusho Corporation	Accionistas comunes	128,444,729	83,766,233
<u>Compra de Repuestos</u>			
Toyota Tsusho Corporation	Accionistas comunes	8,237,925	8,019,198
<u>Ingresos Publicidad</u>			
Toyota Tsusho Corporation	Accionistas comunes	312,781	219,968
<u>Garantías</u>			
Toyota Tsusho Corporation	Accionistas comunes	961,333	1,050,000
<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Pago Dividendos</u>			
Toyota Tsusho Corporation	Accionistas comunes	502,057	563,142
Importadora Tomebamba S.A.	Accionistas comunes	1,832,057	563,142
Casabaca S.A.	Accionistas comunes	1,832,057	563,142
<u>Compra de Bienes y Servicios</u>			
Toyota Tsusho Corporation	Accionistas comunes	18,080	-
Importadora Tomebamba S.A.	Accionistas comunes	363,977	136,737
Casabaca S.A.	Accionistas comunes	675,511	384,506
<u>Venta de vehículos, repuestos, intereses</u>			
Importadora Tomebamba S.A.	Accionistas comunes	53,298,834	36,632,402
Casabaca S.A.	Accionistas comunes	81,254,549	50,708,708

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>			
Toyota Tsusho Corporation	Accionistas comunes	140,027	59,645
Importadora Tomebamba S.A.	Accionistas comunes	12,284,756	6,947,241
Casabaca S.A.	Accionistas comunes	1,352,082	4,925,234
		<u>13,776,865</u>	<u>11,932,120</u>
<u>Intereses</u>			
Importadora Tomebamba S.A.	Accionistas comunes	100,427	369,909
Casabaca S.A.	Accionistas comunes	1,916	10,626
		<u>102,343</u>	<u>380,535</u>
<u>Anticipos entregados</u>			
Toyota Tsusho Corporation	Accionistas comunes	8,659,115	21,569,651
Toyota Do Brasil	Accionistas comunes	61,752	56,526
		<u>8,720,867</u>	<u>21,626,177</u>
		<u>22,600,075</u>	<u>33,938,832</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Toyota Tsusho Corporation	Accionistas comunes	97,247	-
Importadora Tomebamba S.A.	Accionistas comunes	-	-
Casabaca S.A.	Accionistas comunes	11,871	-
		<u>109,118</u>	<u>-</u>
<u>Dividendos por pagar</u>			
Toyota Tsusho Corporation	Accionistas comunes	1,330,000	-
Importadora Tomebamba S.A.	Accionistas comunes	-	-
Casabaca S.A.	Accionistas comunes	-	-
		<u>1,330,000</u>	<u>-</u>
		<u>1,439,118</u>	<u>0</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Los saldos por cobrar a compañías relacionadas devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago.

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave en el Ecuador que son los Vicepresidentes, Gerentes de Áreas y el Representante Legal.

La remuneración del staff gerencial durante los años 2012 y 2011 se detalla a continuación:

Detalle	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos salarios honorario	635,327	602,830
Beneficios Sociales	<u>87,892</u>	<u>44,256</u>
	<u>723,219</u>	<u>647,086</u>

16. IMPUESTOS

Composición:

Detalle	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Impuestos retenidos</u>		
Retenciones en la fuente (1)	638,558	843,636
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	84,993	777,661
Retenciones de IVA	37,704	27,804
Retenciones en la fuente	<u>48,168</u>	<u>47,316</u>
	<u>170,865</u>	<u>852,781</u>

(1) Pagos en exceso por reclamar a la administración tributaria de US\$307,947 por el año 2012 y US\$28,114 por valor no devuelto en reclamo de pago en exceso del año 2011 (resolución del 26 de diciembre del 2012). Adicionalmente este rubro incluye el valor relacionado a una nota de crédito emitida por el Servicio de Rentas Internas por US\$302,496 por cruzar con pagos futuros del Impuesto a la Renta.

16.1 Impuesto corriente

La composición del Impuesto a la Renta es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente:	1,446,678	1,335,817
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	58,303	(58,303)
	<u>58,303</u>	<u>(58,303)</u>
	<u>1,504,981</u>	<u>1,277,514</u>

(2) Reversión del Impuesto a la Renta diferido según nota 2.9.2.

Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a los trabajadores	6,901,256	5,440,657
Participación laboral	<u>(1,035,188)</u>	<u>(816,097)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	5,866,068	4,624,560
Más - Gastos no deducibles	443,450	790,822
Más/menos - otras partidas conciliatorias	<u>(19,615)</u>	<u>(28,240)</u>
Base tributaria	6,289,903	5,387,142
Tasa impositiva	23%	24%
Tasa impositiva - reinversión (1)	<u>0%</u>	<u>0%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>1,446,678</u>	<u>1,292,914</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	1,244,714	1,335,817
Impuesto a la renta corriente del año	<u>1,446,678</u>	<u>1,335,817</u>

(1) Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% de las utilidades gravables (24% para el año 2011), la cual se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente (14% año 2011). La Compañía calculó el Impuesto a la Renta del año 2012 a la tasa del 23% debido a que no reinvertirá sus utilidades.

Situación fiscal

Los años 2009 al 2012 están sujetos a una posible fiscalización.

Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2012 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2012, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2012 son similares a las del año 2011 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

Impuesto a los Consumos Especiales

A partir del año 2009, según lo establecido en la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, se incrementó el Impuesto a los Consumos Especiales ("ICE") aplicable a los vehículos motorizados cuyo precio de venta al público, según la escala aplicable, se encuentre comprendido entre US\$20,000 y más de US\$70,000, estableciendo un impuesto comprendido entre el 5% y hasta el 35% sobre el valor del vehículo.

16.2 Impuesto a la Renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	-	101,149
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	-	(42,846)
	<u>-</u>	<u>58,303</u>

El movimiento de la cuenta Impuesto a la Renta diferido es el siguiente:

Al 31 de diciembre del 2010	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(58,303)
Al 31 de diciembre del 2011	(58,303)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	58,303
Al 31 de diciembre del 2012	-

El movimiento del Impuesto a la Renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Por cambios en la estimación de vidas útiles de propiedades y equipos y ajustes por depreciación	Por beneficios a los empleados (jubilación patronal y desahucio)	Otros efectos, neto	Total
<u>Impuestos diferidos:</u>				
Al 31 de diciembre del 2010	-	-	-	-
(Crédito)/ débito a resultados por impuestos diferidos	(42,846)	17,506	83,643	58,303
Al 31 de diciembre del 2011	(42,846)	17,506	83,643	58,303
(Cargo)/ crédito a resultados por impuestos diferidos	42,846	(17,506)	(83,643)	(58,303)
Al 31 de diciembre del 2012	-	-	-	-

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta y después de la participación laboral	5,866,068	4,624,560
Impuesto a la tasa vigente 23% (2011: 24%)	1,349,196	1,109,894
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal:		
Menos - Ingresos exentos y otras partidas conciliatorias	(4,511)	(6,778)
Más - Gastos no deducibles	115,403	126,193
Efecto del Impuesto Mínimo	-	42,903
Impuesto diferido reversión	58,303	
Efecto cambio de tasa	(13,410)	5,302
Gasto impuesto a la renta	<u>1,504,981</u>	<u>1,277,514</u>

17. PROVISIONES

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2012</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	816,099	1,035,188	(816,099)	1,035,188
Beneficios sociales (1)	69,584	744,390	(725,461)	88,513
	<u>885,683</u>	<u>1,779,578</u>	<u>(1,541,560)</u>	<u>1,123,701</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal	79,571	37,733	-	117,304
Desahucio	23,051	11,777	-	34,828
	<u>102,622</u>	<u>49,510</u>	<u>-</u>	<u>152,132</u>
<u>Año 2011</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	896,724	816,099	(896,724)	816,099
Beneficios sociales (1)	123,913	670,016	(724,345)	69,584
	<u>1,020,637</u>	<u>1,486,115</u>	<u>(1,621,069)</u>	<u>885,683</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal	56,521	23,050	-	79,571
Desahucio	13,574	9,477	-	23,051
	<u>70,095</u>	<u>32,527</u>	<u>-</u>	<u>102,622</u>

(1) Incluye principalmente décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva, aportes personal y patronal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

18. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 10,000,002 de acciones ordinarias respectivamente de valor nominal US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

19.1 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La apropiación de la reserva legal de las utilidades del año 2012 fue efectuada en el año 2012, previa la respectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

19.2 Reserva de libre disposición

Esta reserva fue apropiada de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

En reunión de accionistas llevada a cabo el 19 de diciembre del 2012, se decidió reclasificar US\$3,351,512 a los resultados acumulados del periodo ver movimiento del patrimonio.

19.3 Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

19.4 Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

20. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2012 y 2011, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas del 19 de diciembre y 26 de abril de 2012:

	2012	2011
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	4,166,171 (1)	1,689,426

(1) Al 31 de diciembre existe un saldo por pagar de dividendos por US\$1,330,000 (Ver Nota 15). Los dividendos declarados y pagados de las utilidades del año 2012 y 2011 se efectuaron mediante una sola declaración por año.

21. CONTRATOS SUSCRITOS

Los compromisos y contratos más importantes de la Compañía se detallan a continuación:

a) Convenio de distribución exclusiva

Acuerdo firmado por Toyota del Ecuador S.A. y Toyota Motor Corporation, por un plazo de 3 años contado a partir del 1 de abril del 2010, a través del cual la primera obtiene el derecho exclusivo de distribución en el Ecuador de los Productos Toyota, comprometiéndose Toyota Motor Corporation a abastecer a la Compañía en todo momento de los productos de la marca.

Toyota del Ecuador S.A. como distribuidor exclusivo, desarrollará las siguientes actividades:

- Promover las ventas y el servicio de los productos Toyota de manera activa dentro del Ecuador.
- Usar las marcas registradas y marcas de servicio de propiedad de Toyota Motor Corporation únicamente en conexión con la actividad de distribución, venta y servicio de los productos Toyota.
- Proporcionar periódicamente información financiera y del negocio a Toyota Motor Corporation.

- Establecer una red de venta y servicio de los Productos Toyota, para lo cual deberá firmar con cada uno de los agentes de venta un contrato fijando los derechos y obligaciones respecto a la venta y/o el servicio de los productos Toyota.

b) Acuerdos de Concesionarios

Acuerdos firmados con Toyocosta S. A., Importadora Tomebamba S.A. y Casabaca S.A. (compañías relacionadas), a través del cual las mencionadas Compañías se constituyen en concesionarios no exclusivos de los productos Toyota para el territorio ecuatoriano, y la Compañía se compromete a abastecer o hacer que se les abastezca de productos Toyota.

Son acuerdos con vigencia desde el 1 de abril de 2007, excepto por el acuerdo con Toyocosta S. A. que tiene vigencia desde el 1 de febrero de 2010. La vigencia de los contratos es de 3 años con renovación, previa comunicación de Toyota del Ecuador S.A.

c) Contratos de líneas de crédito

La Compañía mantiene contratos para la obtención de líneas de crédito con los siguientes bancos (Ver Nota 13).

- Sumitomo Mitsui Banking Corporation: Línea de crédito abierta que devenga intereses acordados para cada desembolso recibido que fluctúa entre el 0.93% y 1.03% anual.
- The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd: Línea de crédito abierta que devenga intereses acordados para cada desembolso recibido que fluctúa entre el 1.15% y 1.47% anual, que incluye un margen establecido del 0,60% de interés, la Compañía no tiene el derecho a pagar anticipadamente los créditos utilizados y el interés de mora pactado corresponde al mayor porcentaje determinado entre la tasa LIBOR + 1% determinada por el Banco y el costo de financiamiento determinado por el Banco.

d) Garantías

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía mantiene un acuerdo de emisión de garantía y contragarantía con Toyota Tsusho Corporation por las obligaciones financieras contraídas con Sumitomo Mitsui Banking Corporation y The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., que constituye en mantener en prenda el inventario de vehículos disponibles para la venta y el inventario en tránsito de la Compañía.

Durante los años 2012 y 2011 los valores pagados por este concepto ascienden a US\$961,333 y US\$1,008,000 respectivamente que corresponden al 2.8% anual del total de las obligaciones financieras y se presentan como costo financiero en los estados de resultados integrales.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * *



John Peralta
Contador General