

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

Con el Informe de los Auditores Independientes

**IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre del 2009**

**Indice del Contenido**

**Informe de los Auditores Independientes**

**Estado de Activos, Pasivos y Patrimonio No Consolidado**

**Estado de Utilidades No Consolidado**

**Estado de Evolución del Patrimonio No Consolidado**

**Estado de Flujos de Efectivo No Consolidado**

**Notas a los Estados Financieros**



**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**  
Av. Miguel H. Alcívar Mz. 302  
Ap. 09-010-3818  
Guayaquil - Ecuador

Telephone.: (593-4) 2290697  
(593-4) 2290698  
Fax: (593-4) 2288774

### Informe de los Auditores Independientes



A la Junta de Directorio y Accionistas  
Importadora Tomebamba S. A.:

Hemos auditado los estados financieros no consolidados que se acompañan de Importadora Tomebamba S. A., que incluyen el estado de activos, pasivos y patrimonio no consolidado al 31 de diciembre del 2009, y los estados no consolidados de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

#### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros no consolidados de acuerdo con las bases de contabilidad descritas en la nota 2. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

La Compañía posee inversiones en una entidad de cometido específico y está requerida por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad a preparar estados financieros consolidados, los cuales presenta por separado. Como se explica más ampliamente en la nota 2-a, los estados financieros no consolidados adjuntos se emiten para cumplir con los requerimientos de los organismos de control y fueron preparados con base a los registros de contabilidad individuales de Importadora Tomebamba S. A.. En estos estados financieros la inversión en la entidad de cometido específico está registrada al valor patrimonial proporcional; por consiguiente, no tienen el propósito de presentar la situación financiera de Importadora Tomebamba S. A., ni los resultados de sus operaciones, o los cambios en su patrimonio o sus flujos de efectivo de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

#### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros no consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

(Continúa)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros no consolidados mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, los activos, pasivos y patrimonio no consolidado de Importadora Tomebamba S. A. al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con las bases de contabilidad descritas en la nota 2.

*Párrafo de Énfasis*

Este informe se emite únicamente para información y uso de los accionistas y directorio de Importadora Tomebamba S. A. y de los organismos de control y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

*KPTG del Ecuador*  
SC-RNAE 069

Marzo 26 del 2010

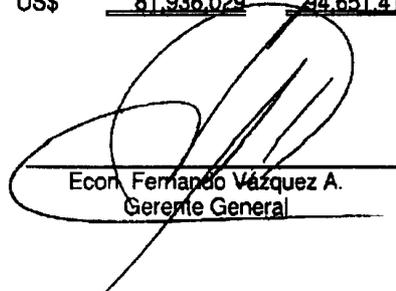
*Patricia de Arteaga*  
Patricia de Arteaga, Socia  
Registro No. 14571



Estado de Activos, Pasivos y Patrimonio  
31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas  
(En Dólares de los Estados Unidos)

<u>Activos</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 2-b)	US\$ 1,327,420	564,416
Documentos y cuentas por cobrar clientes, neto de intereses no devengados de US\$4,916,505 (US\$7,012,186 en 2008) y de estimación para documentos y cuentas de cobro dudoso de US\$2,823,441 (US\$2,464,801 en 2008) (notas 3, 4 y 11)	36,569,415	41,719,044
Otras cuentas por cobrar (notas 4 y 5)	3,861,285	4,156,357
Inventarios (nota 9):		
Productos terminados	6,421,737	5,227,009
En tránsito	<u>355,990</u>	<u>681,852</u>
	6,777,727	5,908,861
Gastos pagados por anticipado	<u>109,378</u>	<u>115,000</u>
Total activos corrientes	<u>48,645,225</u>	<u>52,463,678</u>
Documentos y cuentas por cobrar clientes, neto de intereses no devengados de US\$2,094,696 (US\$4,544,714 en 2008)	15,869,660	29,413,504
Otros documentos por cobrar a largo plazo menos vencimientos circulantes (nota 6)	268,946	337,883
Inversiones en acciones (nota 7)	11,664,127	7,028,713
Propiedades, muebles y equipos (notas 8, 9 y 11)	7,833,824	7,550,117
Menos depreciación acumulada	<u>2,411,801</u>	<u>2,268,631</u>
Propiedades, muebles y equipos, neto	5,422,023	5,281,486
Cargos diferidos (nota 2-g)	66,048	126,147
	<u>81,936,029</u>	<u>84,651,411</u>

US\$

  
 Econ. Fernando Vázquez A.  
 Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

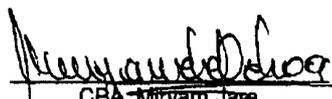
ba S. A.  
or)

onio No Consolidado

comparativas del 2008

de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Sobregiros (nota 2-b)	US\$ 91,750	59,580
Documentos por pagar (notas 4 y 9)	20,360,191	34,556,919
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (notas 4 y 11)	5,326,481	1,934,514
Cuentas por pagar comerciales (nota 4)	4,402,222	9,985,228
Anticipos de clientes	479,183	627,079
Otras cuentas por pagar (notas 4 y 10)	4,015,765	3,776,485
Impuesto a la renta por pagar (nota 12)	1,328,521	704,223
Gastos acumulados por pagar (notas 4 y 13)	<u>5,266,042</u>	<u>4,833,123</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>41,270,155</b>	<b>56,477,151</b>
Deuda a largo plazo, menos vencimientos circulantes (notas 4 y 11)	1,552,778	4,775,799
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio (nota 14)	<u>2,736,871</u>	<u>2,592,567</u>
<b>Total pasivos</b>	<b><u>45,559,804</u></b>	<b><u>63,845,517</u></b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital acciones - acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una; autorizadas, suscritas y pagadas 27,000,000 (24,000,000 en 2008)	27,000,000	24,000,000
Reserva por valuación (nota 15)	303,002	401,772
Reserva legal (nota 15)	325,508	325,508
Reserva facultativa	57,384	57,384
Utilidades disponibles	<u>8,690,331</u>	<u>6,021,230</u>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>36,376,225</b>	<b>30,805,894</b>
Compromisos y contingencias (notas 12 y 18)		
	US\$ <u>81,936,029</u>	<u>94,651,411</u>

  
CRA Miryam Jara  
Contador General

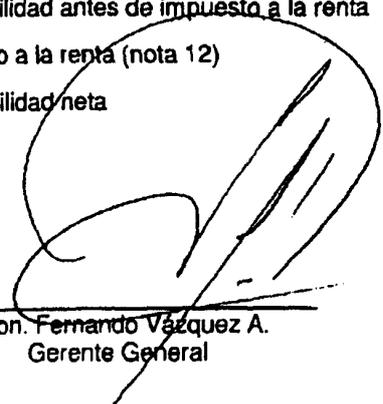
Importadora Tomebamba S. A.

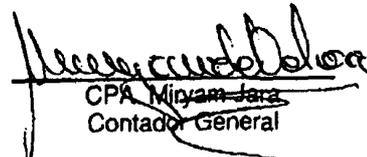
Estado de Utilidades No Consolidado

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas (notas 4 y 17)	US\$ 103,114,709	104,087,574
Costo de las ventas (notas 4 y 17)	<u>85,834,045</u>	<u>89,006,478</u>
Utilidad bruta	17,280,664	15,081,096
Gastos de administración y generales	<u>15,468,210</u>	<u>14,610,846</u>
	<u>1,812,454</u>	<u>470,250</u>
Otros ingresos (egresos):		
Intereses ganados (nota 4)	8,462,698	8,924,922
Intereses pagados (nota 4)	(3,303,853)	(3,671,930)
Participación en resultados de subsidiarias, asociadas y derechos fiduciarios (nota 7)	2,027,738	1,336,986
Pérdida en disposición de inversiones en acciones (nota 7)	-	(61,122)
Utilidad en venta de propiedades, muebles y equipos	1,125,576	100,494
Comisiones ganadas	734,970	763,384
Otros, neto	<u>1,534,121</u>	<u>805,088</u>
Otros ingresos, neto	<u>10,581,250</u>	<u>8,197,822</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	12,393,704	8,668,072
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 13)	<u>1,607,914</u>	<u>1,147,713</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	10,785,790	7,520,359
Impuesto a la renta (nota 12)	<u>2,095,459</u>	<u>1,499,129</u>
Utilidad neta	US\$ <u>8,690,331</u>	<u>6,021,230</u>

  
Econ. Fernando Vázquez A.  
Gerente General

  
CPA Miryam Jara  
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

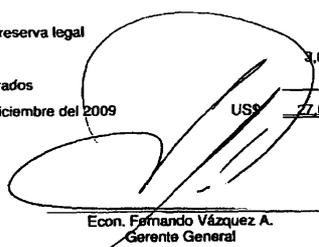
Importadora Tomebamba S. A.

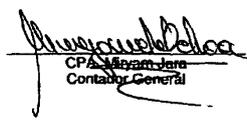
Estado de Evolución del Patrimonio No Consolidado

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Capital acciones	Reserva por valuación	Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	20,520,000	401,772	325,508	57,384	7,707,819	29,012,483
Utilidad neta		-	-	-	-	6,021,230	6,021,230
Apropiación para reserva legal		-	-	770,782	-	(770,782)	-
Capitalización		3,480,000	-	(770,782)	-	(2,709,218)	-
Dividendos declarados		-	-	-	-	(4,227,819)	(4,227,819)
Saldos al 31 de diciembre del 2008		24,000,000	401,772	325,508	57,384	6,021,230	30,805,894
Utilidad neta		-	-	-	-	8,690,331	8,690,331
Apropiación para reserva legal		-	-	602,123	-	(602,123)	-
Capitalización		3,000,000	(98,770)	(602,123)	-	(2,298,107)	-
Dividendos declarados		-	-	-	-	(3,120,000)	(3,120,000)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	27,000,000	303,002	325,508	57,384	8,690,331	36,376,225

  
Econ. Fernando Vázquez A.  
Gerente General

  
CPA Meryam Jara  
Contable General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Importadora Tornabamba S. A.

Estado de Flujos de Efectivo No Consolidado

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 16):</b>		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 121,069,880	90,563,952
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(107,106,589)	(102,325,778)
Impuesto a la renta pagado	(1,471,161)	(1,133,475)
Intereses recibidos	8,402,238	8,822,231
Intereses pagados	(3,536,921)	(2,963,670)
Dividendos recibidos	900,984	227,934
Comisiones ganadas	734,970	763,384
Efectivo misceláneo recibido	<u>1,534,121</u>	<u>805,088</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>20,527,522</u>	<u>(5,240,334)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisiciones de propiedades, muebles y equipos	(897,686)	(1,916,456)
Adquisición de inversiones en acciones y participación en derechos fiduciarios	(3,508,660)	(1,676,284)
Aporte para futura capitalización en asociadas	-	(2,702,952)
Producto de la venta de propiedades, muebles y equipos	1,287,960	117,437
Producto de la venta de inversiones en acciones	51,174	47,723
Cobros de préstamos concedidos a compañías asociadas y relacionadas	947,743	754,607
Préstamos otorgados a compañías asociadas y relacionadas	(6,676)	(985,000)
Préstamos concedidos a terceros	(822,761)	-
Cobros de préstamos concedidos a terceros	<u>300,000</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(2,648,906)</u>	<u>(6,360,925)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Proveniente de documentos por pagar	20,020,870	56,810,435
Pagos de documentos por pagar	(34,217,598)	(42,365,269)
Proveniente de deuda a largo plazo	2,700,000	4,249,250
Pagos de la deuda a largo plazo	(2,531,054)	(2,980,090)
Dividendos pagados	<u>(3,120,000)</u>	<u>(4,227,819)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(17,147,782)</u>	<u>11,486,507</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	730,834	(114,752)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>504,836</u>	<u>619,588</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>1,235,670</u>	<u>504,836</u>

Econ. Fernando Vazquez A.  
Gerente General

CPA Miryam Jara  
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Descripción del Negocio y Entorno Económico

(a) Descripción del Negocio

Importadora Tomebamba S. A. (la Compañía), fue constituida en 1964 en la ciudad de Cuenca, República del Ecuador y sus operaciones consisten principalmente en la comercialización en el mercado nacional de vehículos y repuestos de la marca Toyota, llantas y otros productos afines, los que representaron el 58%, 5%, 10% y 1% de las ventas netas, respectivamente (69%, 5%, 6% y 1% en 2008), y en la comercialización de electrodomésticos y equipos de audio y video que representaron el 20% de las ventas netas (19% en 2008). En adición, a partir del 2009 la Compañía también comercializa motocicletas, las cuales representaron el 6% del total de ventas.

(b) Entorno Económico

Las repercusiones de la crisis internacional, que se presentaron con mayor intensidad a fines del 2008 y comienzos del 2009, se manifestaron en la economía ecuatoriana a través de la disminución de las exportaciones, principalmente por la reducción del precio internacional del petróleo; la disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones del financiamiento externo e interno. La recuperación del precio del petróleo en la segunda mitad del año, el aumento del nivel de actividad global y de los volúmenes de comercio internacional que impulsó la demanda de los principales productos de exportación, el incremento del gasto e inversión pública, permitieron una contracción menor en la economía ecuatoriana, la que sin embargo presenta mayor déficit fiscal, balanza comercial negativa y deterioro en la cuenta corriente de la balanza de pagos e incremento en la tasa de desempleo.

La alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la actual política económica de crecimiento a través de la inversión pública y clima desfavorable a la inversión privada y apertura económica, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante del U. S. Dólar como moneda de circulación, condicionan el crecimiento de la economía ecuatoriana a un precio sostenido del petróleo y a la obtención de financiamiento externo.

Los estados financieros adjuntos reflejan la evaluación efectuada por la Administración de la Compañía sobre la situación de la economía ecuatoriana a la fecha de cierre de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de la evaluación realizada por la Administración.

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Base de Presentación

Los estados financieros no consolidados adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000 y han sido preparados en cumplimiento de lo establecido en Resolución de Superintendencia de Compañías No.03.Q.IC1.002 del 5 de marzo del 2003, la que requiere la presentación de estados financieros no consolidados a los accionistas y organismos de control.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En estos estados financieros la inversión en Fideicomiso Mercantil de Titularización de Cartera Importadora Tomebamba, una entidad de cometido específico, está registrada al valor patrimonial proporcional en vez de por el método de consolidación, como es requerido por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Debido a lo antes indicado, la base de contabilidad utilizada en la preparación de estos estados financieros es diferente a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

(b) Equivalentes de Efectivo

Para propósito de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a efectivo o con vencimiento original de tres meses o menos y como efectivo el efectivo en caja y bancos menos los sobregiros bancarios. Al 31 de diciembre del 2009 los equivalentes de efectivo por US\$321 (US\$2,862 en 2008), consisten en participaciones mantenidas en un fondo de inversión.

(c) Estimación para Documentos y Cuentas de Cobro Dudoso

La Compañía establece reservas para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de los documentos y cuentas por cobrar clientes mediante una revisión individual de la experiencia crediticia de clientes mayoristas o distribuidores; y en base al período de morosidad de clientes consumidores finales de acuerdo a los siguientes porcentajes, los que consideran la experiencia desarrollada por la Compañía:

<u>Período de morosidad</u>	<u>Porcentaje de provisión</u>
Hasta un mes vencido	1%
Más de un mes hasta tres meses vencidos	5%
Más de tres hasta seis meses vencidos	20%
Más de seis hasta nueve meses vencidos	50%
Más de nueve meses vencidos	<u>100%</u>

La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

(d) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto de realización. El inventario de vehículos y las importaciones en tránsito se llevan al costo específico y los demás inventarios por el método de último en entrar primero en salir UEPS. El costo incluye el costo de adquirir el inventario y aquellos incurridos para llevarlo a su condición y localización actual.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el costo estimado de reposición no excede significativamente al valor registrado de los inventarios llevados por el método de último en entrar primero en salir.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía analiza periódicamente sus inventarios para identificar aquellos inventarios obsoletos o de lento movimiento. En los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 la Compañía no constituyó provisiones por inventarios obsoletos, pero castigó con cargo a resultados inventarios obsoletos y de lento movimiento por US\$112,366 y US\$115,335, respectivamente.

(e) Inversiones en Acciones

La inversión en Fideicomiso Mercantil de Titularización de Cartera Importadora Tomebamba, una entidad de cometido específico en la que la Compañía posee el 100% de los derechos fiduciarios, está registrada al valor patrimonial proporcional.

Las inversiones en acciones en subsidiarias (en las que la Compañía posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto) están registradas al valor patrimonial proporcional. El registro de la inversión en acciones en subsidiarias por el método de valor patrimonial proporcional no difiere significativamente del resultado que se obtendría del uso del método de consolidación.

Las inversiones en asociadas (en las que la Compañía posee más del 20% del capital accionario con derecho a voto) están registradas al valor patrimonial proporcional, excepto aquellas adquiridas con la intención de venderlas en el futuro cercano que se registran al costo.

Bajo el método de valor patrimonial proporcional el valor registrado de las inversiones en acciones se incrementa o disminuye para reconocer en los resultados de la Compañía su participación en las utilidades o pérdidas de las subsidiarias y asociadas; en tanto que los dividendos recibidos en efectivo se reducen de la inversión cuando se perciben o son declarados por las compañías emisoras.

Las inversiones en acciones, en las que la Compañía posee menos del 20% del capital accionario con derecho a voto, están registradas al menor entre el costo y el valor patrimonial proporcional. Los dividendos en efectivo se llevan a ingresos cuando se perciben o son declarados por las compañías emisoras.

(f) Propiedades, Muebles y Equipos

Las propiedades, muebles y equipos están registrados al costo (en una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares aquellos adquiridos hasta marzo del 2000) y se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil establecida en las disposiciones tributarias.

Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes:

Edificios	5%
Equipos y herramientas	10% y 20%
Equipos de computación	33%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Instalaciones	<u>10%</u>

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(g) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos corresponden principalmente a costos incurridos en la remodelación de instalaciones de locales arrendados, que la Compañía amortiza en el plazo de vigencia del respectivo contrato. El cargo a resultados por la amortización fue US\$54,106 en 2009 y US\$196,365 en 2008.

(h) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. También dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios realizados por una firma de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

(i) Reconocimiento de Ingresos

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

En las ventas de vehículos la Compañía concede créditos hasta 48 meses plazo a costos de financiamiento entre el 15.20% y 17.45% en el año que terminó el 31 de diciembre del 2009 (entre el 14.99% y 19.37% en 2008). Tales costos de financiamiento se llevan a resultados sobre la base del devengado por el método del interés.

(j) Costos Financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

(k) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las bases de contabilidad antes indicadas requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(3) Estimación para Documentos y Cuentas de Cobro Dudoso

El siguiente es el movimiento de la estimación para documentos y cuentas de cobro dudoso en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$	2,464,801	2,027,646
Provisión con cargo a resultados		590,406	559,320
Castigos		<u>(231,766)</u>	<u>(122,165)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>2,823,441</u>	<u>2,464,801</u>

(4) Transacciones con Compañías Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas de vehículos	US\$	21,480,684	28,206,337
Ventas de electrodomésticos y repuestos		1,722,689	896,119
Cargos por seguros		1,005,852	1,177,160
Compras de vehículos		39,879,159	59,231,580
Compra de cartera		24,416,726	27,796,939
Compras de repuestos y llantas		12,757,211	8,738,209
Intereses ganados		97,100	151,406
Intereses pagados		831,523	858,597
Comisiones pagadas		1,110,043	661,956
Mantenimiento y garantía de vehículos		84,049	98,327
Ingresos por arriendos y otros		370,563	349,712
Ingresos por asistencia financiera y de servicios de computación		100,800	109,600
Reembolso de gastos		<u>3,370,155</u>	<u>1,754,812</u>

Según se indica en la nota 1 las operaciones de la Compañía consisten principalmente en la comercialización en el mercado nacional de vehículos y repuestos de la marca Toyota, los cuales son adquiridos a Toyota del Ecuador S. A., una compañía asociada que se encarga de la distribución y venta al por mayor de los productos de la marca Toyota en el territorio ecuatoriano. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2009, la Compañía reembolsó a Toyota del Ecuador S. A. US\$547,307 (US\$1,429,689 en 2008) por costos de importación de camionetas destinadas a transporte público y US\$2,756,918 por costos de importación de vehículos híbridos; además reembolsó US\$63,370 (US\$314,509 en 2008) por gastos de movilización, inspección, garantía y gastos de imagen.

A partir de septiembre del 2004 la Compañía comercializa los vehículos en el Distrito Metropolitano de Quito a través de Toyocomercial S. A., una compañía asociada constituida para este propósito, a la que otorga crédito comercial sin intereses hasta 55 días plazo. El precio que la Compañía carga a la asociada se determina con relación al precio al consumidor final y los gastos de ventas y administrativos de Toyocomercial S. A.. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2009 tales ventas ascendieron a US\$20,576,916 (US\$28,001,603 en 2008) con un margen bruto de US\$2,404,240 (US\$2,625,879 en 2008). Al 31 de diciembre del 2008 el saldo de documentos y cuentas por cobrar clientes incluye US\$2,177,471 (US\$4,660,642 en 2008) a cargo de Toyocomercial S. A. y US\$6,738,932 (US\$26,280,171 en 2008), neto de intereses no devengados por US\$1,309,625 (US\$5,793,308 en 2008) correspondientes a cartera de clientes de la asociada cedida sin recurso a la Compañía en cancelación de la deuda comercial.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía adquiere sin recurso cartera de vehículos a Toyocosta S. A., compañía relacionada por accionistas comunes, y ocasionalmente vende vehículos a esa compañía. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2009 las ventas a Toyocosta S. A. ascendieron a US\$903,768 (US\$204,734 en 2008). Al 31 de diciembre del 2009 el saldo de documentos y cuentas por cobrar clientes incluye US\$10,371 (US\$6,230 en 2008) a cargo de Toyocosta S. A. y US\$9,547,867 (US\$7,671,916 en 2008) neto de intereses no devengados por US\$1,582,920 (US\$1,542,445 en 2008) correspondiente a cartera de clientes de la relacionada adquirida sin recurso por la Compañía. En adición, la Compañía carga a Toyocosta S. A. las primas de seguro correspondientes a la cartera adquirida; el monto por este concepto fue US\$1,005,852 (US\$1,177,160 en 2008).

A partir del 2006, la Compañía compra llantas a Llanmaxi del Ecuador Cía. Ltda.; las compras por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 ascendieron a US\$8,457,716 y US\$5,527,734, respectivamente.

La Compañía obtiene préstamos para capital de trabajo de varios accionistas y compañías relacionadas. La Compañía también otorga préstamos a corto plazo a tasas del 8% y 9% de interés anual a compañías asociadas y relacionadas, excepto por un préstamo por US\$930,000, sin intereses ni fecha específica de vencimiento, que la Compañía concedió en el 2008 a una compañía asociada.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos:			
Documentos y cuentas por cobrar clientes	US\$	2,187,842	4,666,872
Otras cuentas por cobrar		<u>2,226,430</u>	<u>3,004,877</u>
Pasivos:			
Documentos por pagar	US\$	254,904	1,021,919
Cuentas por pagar comerciales		3,383,296	7,635,599
Otras cuentas por pagar		2,280,727	1,871,783
Gastos acumulados por pagar - intereses		773,169	778,642
Deuda a largo plazo		<u>871,601</u>	<u>1,133,572</u>

(5) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Préstamos y anticipos a funcionarios y empleados	US\$ 99,353	45,002
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	464,281	357,109
Préstamos a compañías asociadas y relacionadas	1,501,646	2,442,713
Intereses por cobrar a compañías asociadas y relacionadas	260,503	205,055
Otros documentos por cobrar	470,000	-
Intereses por cobrar	5,012	-
Vencimientos circulantes de otros documentos por cobrar a largo plazo (nota 6)	260,061	246,288
Otras	<u>800,429</u>	<u>860,190</u>
	US\$ <u>3,861,285</u>	<u>4,156,357</u>

En septiembre del 2009 la Compañía concedió un préstamo para capital de trabajo a su proveedor de motocicletas por US\$470,000 con vencimiento en enero del 2010 y tasa de interés fija del 7.50% anual.

(6) Otros Documentos por Cobrar a Largo Plazo, Menos Vencimientos Circulantes

Un resumen de los otros documentos por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Otros documentos por cobrar, neto de intereses no devengados de US\$102,760 (US\$141,474 en 2008) con vencimientos mensuales hasta junio del 2014 y tasa de interés fija entre el 7% y 15% anual	US\$ 529,007	584,171
Vencimientos circulantes	<u>260,061</u>	<u>246,288</u>
	US\$ <u>268,946</u>	<u>337,883</u>

En abril del 2004 el porcentaje de acciones mayoritarias de Huertos Uzuphud S. A., compañía en la que Importadora Tomebamba S. A. poseía el 49,32% de participación, fueron vendidas a un grupo económico. El saldo de otros documentos por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2009 incluye US\$442,097 (US\$493,271 en 2008) correspondientes al financiamiento concedido por la Compañía en la venta de dichas acciones.

En abril y noviembre del 2008 la Compañía vendió a crédito dos inmuebles ubicados en las ciudades de Quito y Guayaquil. Al 31 de diciembre del 2009 el saldo de otros documentos por cobrar a largo plazo incluye US\$34,149 (US\$90,900 en 2008) del financiamiento concedido por la Compañía en la venta de dichos inmuebles.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En julio del 2009 la Compañía documentó mediante un pagaré con vencimiento en febrero del 2012, sin intereses, los anticipos no devueltos por la Constructora que se encargó de la construcción del edificio ubicado en la ciudad de Machala. Al 31 de diciembre del 2009 el saldo de otros documentos por cobrar a largo plazo incluye US\$52,761 del financiamiento antes señalado.

(7) Inversiones en Acciones

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 un resumen de las inversiones en acciones es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Participación en el Fideicomiso Mercantil de Titularización de Cartera Importadora Tomebamba - 100% de participación, al valor patrimonial proporcional	US\$ <u>4,562,382</u>	<u>-</u>
Subsidiarias y Asociadas – al valor patrimonial proporcional:		
Toyocuenca S. A. - 100% de participación	255,409	216,540
Bypsa S. A. - 100% de participación	247,858	248,997
Inversiones Llanmaxxi del Ecuador Cía. Ltda. – 40% de participación	627,586	601,856
Toyocomercial S. A. - 33% de participación	33,113	31,864
Toyota del Ecuador S. A. - 33.33% de participación	4,015,262	4,017,447
Llanmaxxi del Perú S.A.C. – 40% de participación	163,944	157,436
Llanmaxxi Latinoamérica S. A. – 40% de participación	4,000	-
Toyogal S. A. – 49% de participación	<u>392</u>	<u>392</u>
	<u>5,347,564</u>	<u>5,274,532</u>
Otras inversiones - al costo:		
Camposanto Santa Ana Campsana S. A. – 29.34% de participación	1,673,892	1,673,892
Plastiazuay S. A. – 4.17% de participación	34,269	34,269
Maresa Holding S. A. – 0.3133% de participación	45,755	45,755
Otras	<u>265</u>	<u>265</u>
	<u>1,754,181</u>	<u>1,754,181</u>
	US\$ <u>11,664,127</u>	<u>7,028,713</u>

Al 31 de diciembre del 2009 el saldo de participaciones en derechos fiduciarios corresponde al 100% de participación en el Fideicomiso Mercantil de Titularización de Cartera Importadora Tomebamba constituido por la Compañía en junio del 2009, con la finalidad de constituir un patrimonio autónomo de propósito exclusivo, administrado por Administradora de Fondos del Pichincha FONDOSPICHINCHA S. A. para la titularización de cartera automotriz de la

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Compañía, aportada al fideicomiso, para la emisión de obligaciones por un monto de US\$15,000,000 mediante dos series de US\$6,000,000 y US\$9,000,000 con vencimientos en 720 días y 1,440 días y tasas de interés del 8% y 9% anual, respectivamente; y pagos trimestrales de capital e interés para ambas series. Al 31 de diciembre del 2009 se colocaron todos los títulos de crédito y se pagó el primer vencimiento de capital por un monto de US\$1,312,500 más intereses.

La Compañía mantiene el riesgo de crédito de la cartera fideicomitada. De acuerdo a los términos del Fideicomiso, la Compañía se obliga reponer la cartera de manera que durante la vigencia de la titularización, la relación del saldo de la cartera fideicomitada que no presente cuotas vencidas mayores a 90 días mas el fondo de reserva (formado con el 3.58% del efectivo proveniente de la colocación de las obligaciones) al saldo insoluto del capital de las obligaciones no sea menor al 117%.

Un resumen de la información financiera no auditada del Fideicomiso Mercantil de Titularización de Cartera Importadora Tomebamba al 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

Tota activos	US\$	18,308,139
Total pasivos		13,735,757
Patrimonio del Fideicomiso		4,572,382
Ingresos		1,485,687
Utilidad neta		<u>1,057,722</u>

En febrero del 2008 la Compañía adquirió, para su venta en el futuro cercano, el 29.34% de participación en Camposanto Santa Ana Campsana S. A., por consiguiente, tal inversión está registrada al costo.

El siguiente es un resumen de la información financiera combinada y condensada no auditada de las compañías subsidiarias y asociadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y por los años que terminaron en esas fechas:

	2009		2008	
	Subsidiarias	Asociadas	Subsidiarias	Asociadas
Ventas netas	US\$ 2,931,953	214,284,170	2,578,164	294,121,954
Utilidad neta	177,259	2,051,681	264,557	2,681,753
Total activos	1,170,392	57,334,352	1,393,804	88,131,837
Total pasivos	671,049	42,984,977	864,417	74,247,585
Total patrimonio	<u>499,343</u>	<u>14,349,375</u>	<u>529,387</u>	<u>13,884,252</u>

El movimiento de las inversiones en acciones en los años que terminaron al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$	7,028,713	1,601,547
Aportes al Fideicomiso		3,504,660	-
Adquisiciones		4,000	1,676,284
Aportes para aumento de capital		-	2,702,952
Pérdida en liquidación de asociada		-	(61,122)
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas, neto		970,016	1,336,986
Participación en derechos fiduciarios		1,057,722	-
Dividendos recibidos en efectivo		<u>(900,984)</u>	<u>(227,934)</u>
	US\$	<u>11,664,127</u>	<u>7,028,713</u>

(8) Propiedades, Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de las propiedades, muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

		<u>2009</u>				
		<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o</u>	<u>Transfe-</u>	<u>Saldos al</u>
		<u>31/12/08</u>		<u>retiros</u>	<u>rencias</u>	<u>31/12/09</u>
Terrenos	US\$	937,394	16,774	(58,232)	-	895,936
Edificios		4,296,121	5,168	(119,374)	10,845	4,192,760
Equipos y herramientas		554,563	186,776	(30,677)	-	710,662
Equipos de computación		351,608	122,444	(11,627)	-	462,425
Muebles y enseres		726,837	52,847	(31,663)	-	748,021
Vehículos		346,331	249,998	(53,941)	-	542,388
Instalaciones		337,263	30,472	(108,465)	19,811	279,081
Construcciones en curso		-	<u>33,207</u>	-	<u>(30,656)</u>	<u>2,551</u>
		<u>7,550,117</u>	<u>697,686</u>	<u>(413,979)</u>	<u>-</u>	<u>7,833,824</u>
Depreciación acumulada		<u>(2,268,631)</u>	<u>(471,516)</u>	<u>328,346</u>	<u>-</u>	<u>(2,411,801)</u>
	US\$	<u>5,281,486</u>	<u>226,170</u>	<u>(85,633)</u>	<u>-</u>	<u>5,422,023</u>
		<u>2008</u>				
		<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o</u>	<u>Transfe-</u>	<u>Saldos al</u>
		<u>31/12/07</u>		<u>retiros</u>	<u>rencias</u>	<u>31/12/08</u>
Terrenos	US\$	435,320	502,074	-	-	937,394
Edificios		2,325,954	404,359	(61,000)	1,626,808	4,296,121
Equipos y herramientas		332,869	221,083	(4,215)	4,826	554,563
Equipos de computación		334,931	27,790	(11,113)	-	351,608
Muebles y enseres		595,855	132,008	(1,026)	-	726,837
Vehículos		441,835	1,980	(97,484)	-	346,331
Instalaciones		238,695	117,519	(14,125)	(4,826)	337,263
Construcciones en curso		<u>917,165</u>	<u>709,643</u>	-	<u>(1,626,808)</u>	<u>-</u>
		<u>5,622,624</u>	<u>2,116,456</u>	<u>(188,963)</u>	<u>-</u>	<u>7,550,117</u>
Depreciación acumulada		<u>(2,039,428)</u>	<u>(330,323)</u>	<u>101,120</u>	<u>-</u>	<u>(2,268,631)</u>
	US\$	<u>3,583,196</u>	<u>1,786,133</u>	<u>(87,843)</u>	<u>-</u>	<u>5,281,486</u>

(9) Documentos por Pagar

Un detalle de los documentos por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Documentos por pagar a Bancos:		
Varios préstamos para financiar capital de trabajo con vencimientos hasta diciembre del 2010 y tasas de interés fijas entre el 1.44% y 8.92% anual (con vencimientos hasta julio del 2009 y tasas de interés fijas entre el 4.25% y 9% anual en 2008)	US\$ 20,105,287	33,430,000
Documentos por pagar – accionistas y compañías relacionadas:		
Préstamos con vencimientos en enero del 2010 y tasa de interés fija del 8% anual (con vencimientos hasta octubre del 2009 y tasas de interés fijas entre el 8% y 10.14% anual en 2008)	254,904	1,021,919
Otros documentos por pagar para financiar capital de trabajo con vencimiento en abril del 2009 y tasa de interés fija del 10% anual	-	105,000
	US\$ <u>20,360,191</u>	<u>34,556,919</u>

Hipoteca sobre terreno y edificio con valor neto en libros al 31 de diciembre del 2009 de US\$2,874,816 (US\$3,097,421 en 2008) y prenda comercial ordinaria rotativa sobre vehículos con valor no inferior a US\$2,100,000, se encuentran en garantía de deuda mantenida con bancos por US\$8,330,000 (US\$22,230,000 en 2008).

(10) Otras Cuentas por Pagar

Un detalle de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Seguros por pagar	US\$ 1,781,224	1,871,783
Impuesto al valor agregado por pagar	913,570	855,023
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado	475,770	674,419
Otras cuentas por pagar a relacionadas	499,503	-
Otras	<u>345,698</u>	<u>375,260</u>
	US\$ <u>4,015,765</u>	<u>3,776,485</u>

El saldo de seguros por pagar corresponde a primas de seguros sobre vehículos vendidos que la Compañía financia a los clientes y factura por anticipado.

(11) Deuda a Largo Plazo

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Banco Internacional S. A.:</b>		
Préstamo con vencimiento trimestral hasta marzo del 2011 y tasa de interés fija del 8% anual (préstamos con vencimientos trimestrales hasta noviembre del 2009 y tasa de interés fija del 7.5% anual en 2008)	US\$ 2,103,685	389,921
<b>Banco Santander (Suisse) S. A.:</b>		
Préstamos con vencimientos en diciembre del 2010 y junio del 2011 y tasas de interés fija del 3.44% y 2.58% anual, respectivamente (préstamo con vencimiento en diciembre del 2010 y tasa de interés fija del 3.44% anual en 2008), con garantía de compañía relacionada	3,194,000	2,994,000
<b>Banco del Pichincha S. A.:</b>		
Obligaciones resultantes de la venta con recurso de documentos por cobrar a clientes; con vencimientos periódicos conforme las fechas de los respectivos documentos	709,973	2,192,820
<b>Necopa S. A.:</b>		
Préstamo con vencimientos trimestrales hasta octubre del 2012 y tasa de interés fija del 10.14% anual	<u>871,601</u>	<u>1,133,572</u>
Total deuda a largo plazo	6,879,259	6,710,313
Menos vencimientos circulantes	<u>5,326,481</u>	<u>1,934,514</u>
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes	US\$ <u>1,552,778</u>	<u>4,775,799</u>

Un resumen de los vencimientos de la deuda a largo plazo para cada año subsiguiente al 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

2010	US\$ 5,326,481
2011	1,167,593
2012	<u>385,185</u>

La Compañía ha constituido hipoteca abierta sobre terrenos y edificios con valor neto en libros de US\$484,468 al 31 de diciembre del 2009 (US\$503,878 en 2008), para garantizar deuda a largo plazo con el Banco Internacional S. A..

(12) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se destinan a la adquisición de maquinarias y equipos nuevos y se efectúa el correspondiente aumento en el capital acciones. La Compañía estimó el impuesto a la renta del 2008 considerando una reinversión de US\$194,924.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La siguiente es una conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 2,696,448	1,880,089
Incremento (reducción) resultante de:		
Ingresos exentos	(528,128)	(366,956)
Gastos no deducibles	111,965	114,943
Otras deducciones - remuneraciones y beneficios trabajadores discapacitados	(184,826)	(109,455)
Beneficio tributario por reinversión de US\$194,924 en 2008	-	(19,492)
	<u>US\$ 2,095,459</u>	<u>1,499,129</u>

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 704,223	338,569
Impuesto a la renta del año	2,095,459	1,499,129
Pago de impuesto a la renta del año anterior	(704,223)	(338,569)
Anticipos de impuesto a la renta	(38,777)	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	<u>(728,161)</u>	<u>(794,906)</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 1,328,521</u>	<u>704,223</u>

Con relación a la revisión de las declaraciones de impuesto a la renta, en enero del 2009 las autoridades tributarias emitieron las Actas Borrador de Determinación No. RAU-ATRADBG09-00009 y RAU-ATRADBG09-00010 las que establecen diferencias de impuesto a la renta a pagar de US\$191,683 por el año 2005 y US\$189,240 por el año 2006. La Compañía aceptó y canceló US\$47,213 más los respectivos recargos e intereses y objetó las restantes diferencias. El Servicio de Rentas Internas procedió a emitir las actas de determinación definitivas sobre las que la Compañía interpuso reclamos administrativos que fueron resueltos por la Dirección Regional del Austro del Servicio de Rentas Internas mediante Resoluciones Nos.101012009RREC005357 y No.101012009RREC005564 de noviembre del 2009. Las resoluciones antes indicadas mantienen como diferencias de impuesto a la renta a pagar US\$102,717 para el año 2005 y US\$82,519 para el año 2006 (excluyendo intereses) más un recargo de US\$20,543 y US\$16,504, respectivamente; por lo que, en diciembre del 2009 la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de la ciudad de Cuenca (juicio 80-09) la respectiva impugnación. A criterio de la Administración y de su asesor tributario, la demanda será resuelta en condiciones favorables para la Compañía.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En noviembre del 2009 mediante Orden de Determinación No. 2009010043 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el inicio del proceso de auditoría tributaria sobre las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado e impuesto a los consumos especiales correspondiente al año 2007.

Las declaraciones tributarias de la Compañía por los años 2008 y 2009 se encuentran abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(13) Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Nómina y beneficios sociales por pagar:		
Fondo de reserva	US\$ 6,023	174,756
Comisiones	383,507	299,536
Décimo tercero y cuarto sueldos	64,500	54,553
Vacaciones por pagar	236,389	340,130
Aportes patronal, IECE y SECAP	112,526	96,096
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,538,306	1,091,721
Bonos a ejecutivos	1,263,140	1,134,261
Provisiones varias	345,618	200,000
Intereses acumulados por pagar	997,134	1,230,202
Otros	<u>318,899</u>	<u>211,868</u>
	US\$ <u>5,266,042</u>	<u>4,833,123</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la participación de trabajadores en las utilidades se presenta neta de anticipos concedidos a funcionarios y empleados con cargo a este beneficio. El gasto de participación de los trabajadores en las utilidades ascendió a US\$1,607,914 en el 2009 y US\$1,147,713 en el 2008 y difiere de aquel que resultaría de aplicar la tasa del 15% a la utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta debido principalmente a ingresos exentos y gastos no deducibles.

(14) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Bonificación por jubilación	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	1,451,457	759,120	88,160	2,298,737
Provisión con cargo a resultados		387,854	122,426	13,900	524,180
Pagos		<u>(141,717)</u>	<u>(63,793)</u>	<u>(24,840)</u>	<u>(230,350)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008		1,697,594	817,753	77,220	2,592,567
Provisión con cargo a resultados		222,362	6,793	6,840	235,995
Pagos		<u>(43,756)</u>	<u>(40,735)</u>	<u>(7,200)</u>	<u>(91,691)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>1,876,200</u>	<u>783,811</u>	<u>76,860</u>	<u>2,736,871</u>

Como se indica en la nota 2(h), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código de Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, de acuerdo a lo establecido en el artículo 185 del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados. La Compañía no mantiene fondos separados para estos beneficios sino que establece reservas en base a estudios anuales elaborados por una firma ecuatoriana de actuarios consultores.

De acuerdo a los referidos estudios el valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2009 ascienden a US\$1,876,200 y US\$783,811, respectivamente (US\$1,697,220 y US\$818,449 en el 2008). Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "método prospectivo". Las provisiones del plan consideran el salario real del trabajador y como principales premisas el 4% de tasa de conmutación actuarial; y las tablas biométricas de la experiencia de la población asalariada del país, afiliadas al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Además, para el beneficio de jubilación patronal el estudio considera 25 años de servicio sin edad mínima como fecha normal de retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$30 y US\$20 al momento que el beneficiario tiene derecho a jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores jubilados	US\$ 218,952	111,520
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (tiempo de servicio mayor o igual a 25 años)	703,375	813,113
Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (tiempo de servicio igual o más de 20 años y menor a 25 años)	243,381	214,189
Trabajadores activos con menos de 20 años de servicio	<u>710,492</u>	<u>558,398</u>
	US\$ <u>1,876,200</u>	<u>1,697,220</u>

Los cambios en las tasas de incremento de salarios y de capitalización de las reservas técnicas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

De acuerdo al contrato colectivo de trabajo suscrito entre la Compañía y sus trabajadores, a partir del 2004 la Compañía otorga a aquellos empleados que se acojan voluntariamente a la jubilación patronal una bonificación equivalente a US\$180 por cada año completo de servicio prestado por el empleado. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de bonificación por jubilación corresponde a la reserva para aquellos empleados con tiempo de servicio mayor o igual a 25 años.

(15) Restricciones

Reserva Legal:

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo requerido para apropiación para reserva legal de la utilidad neta del año 2009 es aproximadamente US\$869,033.

Reserva por Valuación:

El saldo de la cuenta reserva por valuación de activos no puede distribuirse a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para incrementar el capital acciones, previa compensación de las pérdidas acumuladas. En el año 2009, la Compañía utilizó US\$98,770 de esta reserva para incrementar el capital acciones.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(16) Conciliación de la Utilidad Neta al Efectivo Neto Provisto por (Utilizado en) las Actividades de Operación

La conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad neta	US\$	8,690,331	6,021,230
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:			
Depreciación de propiedades, muebles y equipos		471,516	330,323
Amortización de instalaciones en locales arrendados		54,106	196,365
Provisión para documentos y cuentas de cobro dudoso		590,406	559,320
Castigo de inventarios obsoletos y de lento movimiento		112,366	115,335
Participación en resultados de subsidiarias, asociadas y derechos fiduciarios		(2,027,738)	(1,336,986)
Dividendos recibidos en efectivo		900,984	227,934
Utilidad en venta de propiedades, muebles y equipos, neto		(1,125,576)	(100,494)
Pérdida en disposición de inversiones en acciones		-	61,122
Disminución (aumento) en:			
Documentos y cuentas por cobrar clientes		18,103,067	(13,811,667)
Otras cuentas por cobrar		(182,222)	(644,520)
Inventarios		(981,232)	(1,801,983)
Gastos pagados por anticipado		5,622	50,968
Cargos diferidos		5,993	(146,526)
(Disminución) aumento en:			
Cuentas por pagar comerciales		(5,583,006)	1,275,973
Anticipos de clientes		(147,896)	288,045
Otras cuentas por pagar		239,280	1,669,910
Impuesto a la renta por pagar		624,298	365,654
Gastos acumulados por pagar		632,919	1,145,833
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio, neto		<u>144,304</u>	<u>293,830</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	US\$	<u>20,527,522</u>	<u>(5,240,334)</u>

(17) Ventas y Costos de las Ventas por Líneas de Negocios

Un detalle de las ventas y costos de las ventas por líneas de negocios al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2009		2008	
		Ventas	Costos	Ventas	Costos
Vehículos	US\$	59,519,069	51,151,985	71,364,689	62,762,113
Electrodomésticos y equipos de audio		20,476,111	17,192,663	20,629,345	17,329,328
Motocicletas		6,297,115	5,202,873	-	-
Repuestos		5,417,266	3,614,288	4,706,315	3,219,438
Llantas		10,133,410	8,088,905	6,452,867	5,183,851
Otros		1,271,738	583,331	934,358	511,748
	US\$	<u>103,114,709</u>	<u>85,834,045</u>	<u>104,087,574</u>	<u>89,006,478</u>

(18) Compromisos

La Compañía dentro del giro normal de sus operaciones adquiere compromisos con proveedores por concepto de compras de vehículos y repuestos de la marca Toyota y de la línea de equipos de audio y video. Según se indica en la nota 4, desde mayo del 2007 la provisión de vehículos y repuestos de la marca Toyota la realiza Toyota del Ecuador S. A..

En años anteriores la Compañía suscribió contratos de arrendamiento financiero de plazo forzoso sobre inmuebles ubicados en las ciudades de Quito y Cuenca, los cuales son contabilizados como arrendamientos operacionales. En adición, la Compañía arrienda locales e instalaciones destinados a puntos de venta bajo varios contratos que vencen hasta el 2014. El gasto correspondiente a los contratos de arrendamiento financiero y al arrendamiento de locales e instalaciones llevado a resultados en el año que terminó el 31 de diciembre del 2009 ascendió a US\$502,291 y US\$532,758, respectivamente (US\$660,261 y US\$588,109 respectivamente, en 2008).

Un resumen de los pagos mínimos futuros bajo los contratos de arrendamiento antes indicados es el siguiente:

2010	US\$	588,103
2011		490,612
2012		187,193
2013		56,730
2014		<u>16,983</u>