

Importadora Tomebamba S. A.

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2011

Con el Informe de los Auditores Independientes

Importadora Tomebamba S. A.

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2011

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Separado de Situación Financiera

Estado Separado de Resultados Integrales

Estado Separado e Evolución del Patrimonio

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Separados



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

Tel: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
Fax: (593-4) 2288774



Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Importadora Tomebamba S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2011, y los estados separados de resultados integrales, 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 separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados 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 separados están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros separados, 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 separados 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 separados.

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

(Continúa)



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera no consolidada de Importadora Tomebamba S. A. al 31 de diciembre de 2011, y su desempeño financiero no consolidado y sus flujos de efectivo no consolidados por el año que terminó en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en un Asunto

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a la nota 2(a) a los estados financieros separados, donde se revela que los estados financieros de 2011 son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

SC-RNAE 069

Marzo 26 de 2012

Gina A. Erazo, Socio
Registro No. 17121



	2011	2010	1 de enero de 2010
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	39.269.704	33.692.780	20.584.447
Documentos y cuentas por cobrar comerciales, neto	3.150.852	5.055.337	6.169.814
Otras cuentas y documentos por cobrar	11.009.662	8.195.536	4.402.222
Inventarios	7.570.111	7.458.746	4.494.948
Gastos pagados por anticipado	1.383.495	1.331.737	1.328.521
Total activos corrientes	<u>67.570.504</u>	<u>60.949.180</u>	<u>41.599.354</u>
Activos no corrientes:			
Documentos y cuentas por cobrar comerciales, neto	2.608.535	2.388.494	2.040.239
Otras cuentas y documentos por cobrar	4.019.301	3.592.177	2.736.871
Inversiones en acciones	302.915	321.082	334.080
Propiedades, muebles y equipos, neto	<u>6.930.751</u>	<u>6.301.753</u>	<u>5.111.190</u>
Propiedades de inversión, neto	<u>74.501.255</u>	<u>67.250.933</u>	<u>46.710.544</u>
Otros activos y cargos diferidos	27.000.000	25.000.000	27.000.000
Total activos no corrientes	-	576.225	685.894
Total activos	10.234.503	10.234.503	9.783.298
	9.024.176	7.882.621	8.690.331
	46.258.679	43.693.349	46.159.523
	<u>US\$ 120.759.934</u>	<u>110.944.282</u>	<u>92.870.067</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos e

Importadora Tomebamba S. A.

Estado Separado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2011, con cifras comparativas de 2010

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



	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas	19	US\$ 129.734.852	128.668.490
Costo de las ventas	19 y 21	(108.478.646)	(108.071.323)
Utilidad bruta		<u>21.256.206</u>	<u>20.597.167</u>
Otros ingresos	20	1.209.644	2.392.185
Gastos de administración y generales	21	(10.802.807)	(9.928.056)
Gastos de ventas	21	(9.263.503)	(10.138.751)
Otros gastos	20	(24.599)	(19.398)
Utilidad en operaciones		<u>(18.881.265)</u>	<u>(17.694.020)</u>
Costos financieros:			
Intereses pagados		(3.351.999)	(2.840.555)
Intereses ganados		9.309.598	9.251.213
Comisiones ganadas		2.696.059	1.343.090
Dividendos recibidos		6.964	12.307
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>8.660.622</u>	<u>7.766.055</u>
Impuesto a la renta	15	2.470.233	2.335.376
Utilidad neta		<u>US\$ 8.565.330</u>	<u>8.333.826</u>

Econ. Fernando Vázquez A.
Gerente General

C.P. Miriam Jara
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

Importadora Tomebamba S. A.
Estado Separado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2011, con cifras comparativas de 2010
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Reservas					Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Utilidades disponibles	Total patrimonio
	Capital acciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Total reservas			
Saldos al 1 de enero de 2010	US\$ 27.000.000	325.508	57.384	303.002	685.894	9.783.298	8.690.331	46.159.523
Apropiación para reserva legal	-	869.033	-	-	869.033	-	(869.033)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	8.333.826	8.333.826
Escisión (nota 9)	(5.400.000)	-	-	-	-	-	-	(5.400.000)
Capitalización	3.400.000	(869.033)	-	(109.669)	(978.702)	-	(2.421.298)	(5.400.000)
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	(5.400.000)	(5.400.000)
Transferencia del efecto de la aplicación de NIIF en el periodo de transición	-	-	-	-	-	451.205	(451.205)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	25.000.000	325.508	57.384	193.333	576.225	10.234.503	7.882.621	43.693.349
Apropiación para reserva legal	-	788.262	-	-	788.262	-	(788.262)	-
Capitalización	2.000.000	(1.113.770)	(57.384)	(193.333)	(1.364.487)	-	(635.513)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	8.565.330	8.565.330
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	(6.000.000)	(6.000.000)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	US\$ 27.000.000	-	-	-	-	10.234.503	9.024.176	46.258.679

[Handwritten signature]

Econ. Fernando Vázquez A.
Gerente General

[Handwritten signature]
C. P. A. Miriam Jara
Contadora General



Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

Importadora Tomebamba S. A.

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2011, con cifras comparativas de 2010

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



	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		US\$ 123.997.767	114.916.162
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(127.291.061)	(127.222.719)
Impuesto a la renta pagado	15	(2.436.642)	(2.345.158)
Intereses recibidos		9.573.688	9.211.972
Intereses pagados		(3.128.564)	(2.880.670)
Dividendos recibidos		6.964	295.280
Comisiones ganadas		2.309.977	1.343.090
Efectivo misceláneo recibido		1.193.407	2.050.336
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>4.225.536</u>	<u>(4.631.707)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	10	(208.788)	(2.913.272)
Adquisición de propiedades de inversión	11	(1.770.951)	(1.128.885)
Adquisición de inversiones en acciones		-	(8.548)
Producto de la venta de propiedades, muebles y equipos	10	105.675	113.426
Producto de la venta de inversiones en acciones	11	126.690	152.744
Cobros de préstamos a compañías relacionadas		315.491	27.000
Préstamos otorgados a compañías relacionadas		(104.000)	(49.712)
Cobros de préstamos concedidos a terceros		-	494.000
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1.535.883)</u>	<u>(3.313.247)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Proveniente de documentos por pagar		31.972.500	65.084.327
Fago de documentos por pagar		(26.395.576)	(51.975.994)
Proveniente de nueva deuda a largo plazo		3.000.000	5.579.591
Pagos de la deuda a largo plazo		(5.374.652)	(6.345.813)
Dividendos pagados		(5.700.000)	(4.258.866)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(2.497.728)</u>	<u>8.083.245</u>
Incremento neto en efectivo y equivalentes a efectivo		191.925	138.291
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	6	<u>1.363.961</u>	<u>1.225.670</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	6	<u>US\$ 1.555.886</u>	<u>1.363.961</u>

Econ. Fernando Vázquez A.
Gerente General

C.R.A. Miliam Jara
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.
Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2011

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



(1) **Entidad que Reporta**

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, motocicletas y otros productos afines, los que representaron el 37%, 5%, 15%, 15% y 1% de las ventas netas, respectivamente, en el 2011 (47%, 4%, 15%, 12% y 1%, respectivamente, en el 2010), y en la comercialización de electrodomésticos y equipos de audio y video que representaron el 27% de las ventas netas, en el 2011 (21% en el 2010). La Compañía se encuentra domiciliada en la Av. España 17- 30, en la ciudad de Cuenca.

(2) **Bases de Preparación de los Estados Financieros**

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en Resolución de Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control. Los estados financieros consolidados de la Compañía y su entidad de cometido específico se presentan por separado.

Para Importadora Tomebamba S. A. estos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros separados.

En la nota 23 a los estados financieros separados, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado separado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y sobre la situación financiera no consolidada, el desempeño financiero no consolidado y los flujos de efectivo no consolidados, previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2010.

Estos estados financieros separados fueron autorizados para su emisión por la junta de directorio de la Compañía en sesión del 28 de febrero de 2012 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

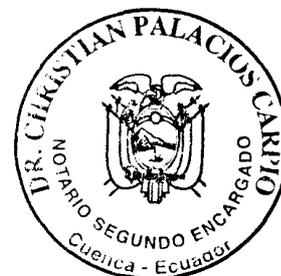
Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros separados adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.

En particular, la información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material sobre los montos reconocidos en los estados financieros separados, se incluyen en las siguientes notas:

- Nota 7 - Documentos y cuentas por cobrar comerciales/ y Otras cuentas y documentos por cobrar
- Nota 8 - Inventarios
- Nota 9 - Inversiones en acciones
- Nota 10 - Propiedades, muebles y equipos
- Nota 11 - Propiedades de inversión
- Nota 15 - Impuestos
- Nota 16 - Beneficios a empleados

(3) **Políticas de Contabilidad Significativas**

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros separados y en la preparación del estado separado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado separado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho periodo.

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



(b) Instrumentos Financieros

Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado separado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: préstamos y partidas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

- Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

- Activos Financieros Disponibles para la Venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que no clasifican como préstamos y partidas por cobrar o para negociar o mantenidos hasta el vencimiento. Estos activos se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

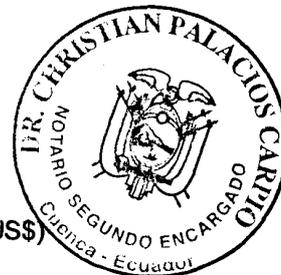
Los activos financieros mantenidos para la venta corresponden principalmente a la inversión de la Compañía en una entidad cuyas acciones no se cotizan en el mercado de valores y la inversión en una entidad de cometido específico, que la Compañía mantiene al costo.

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



ii. Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte de la administración de efectivo de la Compañía, están incluidos como un componente del efectivo y equivalentes a efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

iii. Pasivos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por el inventario de vehículos, motos y las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida y se refleja en el estado de situación financiera como una disminución de las respectivas partidas de inventario.

(d) Propiedad, Muebles y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, muebles y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. La propiedad, muebles y equipos se presentan principalmente a su costo de adquisición a excepción de los terrenos y edificios que se presentan a su costo atribuido, que representa su valor razonable con base en avalúos practicados por peritos independientes.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes de una partida de propiedad, muebles y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, muebles y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado separado de resultados integrales cuando se realizan o conocen.

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



i. Costos posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, muebles y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

ii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Compañía obtenga la propiedad al final del período de arrendamiento. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, muebles y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificios	60 años
Instalaciones y adecuaciones	5 - 10 años
Equipos y herramientas	5 - 10 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	<u>5 años</u>

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado separado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

(f) Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se valorizan inicialmente al costo y posteriormente a valor razonable con los cambios reconocidos en resultados.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto y los costos por préstamos capitalizados.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre la utilidad neta obtenida de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados. Cuando se vende una propiedad de inversión que se clasificó anteriormente como propiedad, muebles y equipos, cualquier monto relacionado incluido en la reserva de revaluación se transfiere a ganancias acumuladas.

Cuando el uso de un inmueble cambia, se reclasifica como propiedad, planta y equipos, su valor razonable a la fecha de reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

(g) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros no derivados son evaluados en cada fecha del estado separado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento. Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada de las partidas en su valor razonable bajo su costo es evidencia objetiva de deterioro.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido, son revisados en la fecha del estado separado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo", que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado separado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera separado para determinar si las mismas se han reducido. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(h) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal

El Código del 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 tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado.

Cuando tengan lugar mejoras a los beneficios del plan de jubilación patronal, la porción de mejora del beneficio que tiene relación con servicios pasados de los empleados será reconocida en resultados usando el método de línea recta durante el período promedio remanente para que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida que los empleados tengan derecho a la mejora de los beneficios de forma inmediata, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas incluirán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de la obligación por beneficios definidos, cualquier ganancia o pérdida actuarial y el costo de servicios pasados que no hubiera sido previamente reconocido.

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



Otros Beneficios a Empleados a Largo Plazo

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han recibido a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en resultados.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo, tales como: la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

iv. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando la Compañía se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado para dar término al contrato de los empleados.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera separado cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera separado, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones del cliente.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses, comisiones e ingresos por dividendos. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo. Los ingresos por comisiones se generan cuando la Compañía actúa como agente en vez de como principal en la transacción, los ingresos reconocidos corresponden al monto neto de la comisión ganada por la Compañía. Los ingresos por dividendos son reconocidos en resultados en la fecha en que se establece el derecho de la Compañía a recibir los pagos, la que en caso de dividendos corresponde a la fecha en que los dividendos son declarados para su distribución.

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, saneamiento de descuentos en las provisiones y pérdidas por deterioro reconocidas sobre los activos financieros (distintas a deudores comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar).

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(I) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las siguientes diferencias temporales: (i) el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable; (ii) las diferencias relacionadas con inversiones en subsidiarias y en negocios conjuntos en la medida es que es probable que no serán revertidas en el futuro; y, (iii) las diferencias temporales tributables que surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de revertir las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado separado de situación financiera.

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado separado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(4) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2011 y no han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 1 (enmienda)	Presentación de estados financieros	1 Julio 2012
NIIF 7 (enmienda)	Información a revelar - transferencia de activos financieros	1 Julio 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 Enero 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 Enero 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 Enero 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 Enero 2013
NIC 12 (enmienda)	Impuesto diferido - recuperación de activos relevantes	1 Enero 2012
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 Enero 2013
NIC 19 (enmienda)	Beneficios a los empleados	1 Enero 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 Enero 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 Enero 2013

La Administración de la Compañía, en base a su evaluación preliminar, estima que la adopción de normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



(5) **Determinación de Valores Razonables**

Las políticas contables requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera separado. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

Los montos en libros de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados por la deuda a largo plazo de la Compañía se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de la misma son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



(6) **Efectivo y Equivalentes a Efectivo**

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

		2011	2010	1 de enero de 2010
Efectivo en caja y bancos	US\$	1,611,736	1,411,088	1,317,099
Otras inversiones		-	321	321
Efectivo y equivalentes a efectivo		1,611,736	1,411,409	1,317,420
Sobregiro bancario utilizado en la administración del efectivo		(55,850)	(47,448)	(91,750)
Efectivo y equivalentes a efectivo en el estado de flujos de efectivo	US\$	1,555,886	1,363,961	1,225,670

(7) **Documentos y Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas y Documentos por Cobrar**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar se detallan como sigue:

		2011	2010	1 de enero de 2010
Documentos y cuentas por cobrar comerciales:	US\$			
Clientes locales		52,587,100	42,254,733	37,205,014
Compañías relacionadas (nota 19)		290,857	814,231	2,187,842
		52,877,957	43,068,964	39,392,856
Provisión para deterioro		(3,375,882)	(3,301,206)	(2,823,441)
		49,502,075	39,767,758	36,569,415
Otras cuentas y documentos por cobrar:				
Préstamos y anticipos a funcionarios y empleados		91,322	6,046	99,353
Comisiones por cobrar		386,082	-	-
Cuentas por cobrar a la entidad de cometido específico		7,130,537	6,086,483	4,875,645
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (nota 19)		2,007,902	989,138	464,281
Préstamos a compañías relacionadas (nota 19)		1,312,867	1,524,358	1,501,646
Intereses por cobrar a compañías relacionadas (nota 19)		40,666	304,145	260,503
Otros documentos por cobrar		-	-	470,000
Intereses por cobrar sobre otros documentos por cobrar		-	611	5,012
Vencimientos comentes de otros documentos por cobrar a largo plazo		101,587	170,362	260,061
Otras		473,610	473,021	487,166
		11,544,573	9,554,164	8,423,667
Documentos y cuentas por cobrar comerciales a largo plazo		21,321,232	27,258,494	15,869,660
Otros documentos por cobrar a largo plazo		103,294	171,146	268,946
		21,424,526	27,429,640	16,138,606
Totales préstamos y partidas por cobrar	US\$	82,471,174	76,751,562	61,131,688
Corriente	US\$	61,046,648	49,321,922	44,993,082
Largo plazo	US\$	21,424,526	27,429,640	16,138,606
	US\$	82,471,174	76,751,562	61,131,688

(Continúa)



IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los saldos por cobrar a la entidad de cometido específico corresponden al monto de los intereses devengados sobre la cartera titularizada, desde la fecha que se constituyó dicha entidad hasta el 31 de diciembre de 2011, monto que será recuperado una vez que finalice el proceso de titularización y se hayan cancelado las obligaciones a los inversionistas.

Otros documentos por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre de 2011 incluye principalmente: financiamiento otorgado en años anteriores por venta de acciones un saldo de US\$166,386 (US\$289,353 y US\$442,097 en el 2010 y 1 de enero de 2010, respectivamente); por venta a crédito de dos inmuebles ubicados en Quito y Guayaquil un saldo de US\$17,748, en el 2011 (US\$23,394 y US\$34,149 en el 2010 y 1 de enero de 2010, respectivamente); y, por financiamiento a una constructora de anticipos no devueltos en la construcción del edificio de Machala, un saldo de US\$6,761, en el 2011 (US\$28,761 y US\$52,761 en el 2010 y 1 de enero de 2010, respectivamente).

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar se revela en la nota 18.

(8) **Inventarios**

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

		2011	2010	1 de enero de 2010
Productos terminados	US\$	13,375,187	11,364,566	6,421,738
En tránsito		523,467	741,206	355,989
	US\$	<u>13,898,654</u>	<u>12,105,772</u>	<u>6,777,727</u>

En el 2011, los cambios en productos terminados reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$107,807,879 (US\$107,410,615 en el 2010).

En el 2011, la Compañía redujó en US\$344,179 el valor registrado de los inventarios de productos terminados para llevarlos a su valor neto de realización (US\$200,000 en el 2010). Tales reducciones están incluidas en el costo de las ventas.

Inventarios en Garantía

Al 31 de diciembre de 2011 vehículos con valor no inferior a US\$2,494,505 (US\$10,767,468 y US\$2,100,000 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, respectivamente), se encuentran en garantía de la deuda contraída por la Compañía (véase nota 12).

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



(9) **Inversiones en Acciones**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010 un resumen de las inversiones en acciones es el siguiente:

	Participación	2011	2010	1 de enero de 2010
Subsidiarias:				
Toyocuenca S. A.	100%	US\$ -	-	255,409
Bypsa S. A.	100%	-	-	247,858
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>503,267</u>
Asociadas - al valor patrimonial proporcional:				
Camposanto Santa Ana Campsana S. A.	29.34%	1,673,892	1,673,892	1,673,892
Inversiones Llanmaxxi del Ecuador Cía. Ltda.	40%	-	-	627,586
Toyocomercial S. A.	33%	-	-	33,113
Toyota del Ecuador S. A.	33.33%	-	-	4,015,262
Llanmaxxi del Perú S.A.C.	40%	-	-	163,944
Llanmaxxi Latinoamérica S. A.	40%	-	-	4,000
Toyogal S. A.	49%	-	-	392
		<u>1,673,892</u>	<u>1,673,892</u>	<u>6,518,189</u>
Derechos fiduciarios	100%	10,000	10,000	10,000
Otras inversiones - al costo:				
Plastizuay S. A.	4.17%	-	-	34,269
Maresa Holding S. A.	0.31%	-	-	45,755
Otras		-	-	265
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>80,289</u>
		<u>US\$ 1,683,892</u>	<u>1,683,892</u>	<u>7,111,745</u>

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Importadora Tomebamba S. A. celebrada el 20 de noviembre de 2009 resolvió escindir a la Compañía y crear una nueva sociedad anónima denominada Impritsa S. A., a favor de la cual se traspasaron al valor en libros las acciones y participaciones que mantenía en otras compañías, excepto los derechos fiduciarios y la inversión en Camposanto Santa Ana Campsana S. A.. La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.SC.DIC.C.10.683 del 23 de agosto de 2010 aprobó la escisión antes mencionada, la que se perfeccionó el 14 de septiembre de 2010 con la inscripción de la respectiva escritura en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca. Como consecuencia de la escisión se disminuyó el saldo de la cuenta capital acciones por US\$5,400,000.

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 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 de 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 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. Todos los títulos de crédito fueron colocados en el 2009. Al 31 de diciembre de 2011 el monto de las obligaciones en circulación pendientes de pago asciende a US\$3,947,344 (US\$8,437,500 y US\$13,687,500 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, respectivamente).

La Compañía mantiene riesgo de crédito de la cartera fideicomitida. 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 fideicomitida que no presente cuotas vencidas mayores a 90 días más 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%.

El movimiento de las inversiones en acciones en los años que terminaron al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

		2011	2010
Saldo al inicio del año	US\$	1,683,892	7,111,745
Aportes a la entidad de cometido específico		-	-
Adquisiciones		-	8,548
Escisión		-	(5,400,000)
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas, neto		-	246,572
Dividendos recibidos en efectivo		-	(282,973)
	US\$	<u>1,683,892</u>	<u>1,683,892</u>

(10) **Propiedad, Muebles y Equipos**

El detalle y movimiento de la propiedad, muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Equipos y herramientas	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:									
Saldos al 1 de enero de 2010	US\$ 5,869,074	5,999,616	279,081	710,662	748,021	462,425	542,388	2,551	14,613,818
Adiciones	2,133,105	-	-	38,751	110,256	93,737	138,106	398,317	2,912,272
Ventas y bajas	(1,049,488)	-	-	-	(33,520)	(5,842)	(112,666)	-	(1,201,516)
Transferencias	-	1,000	-	-	-	-	-	-	1,000
Saldos al 31 de diciembre de 2010	6,952,691	6,000,616	279,081	749,413	824,757	550,320	567,828	400,868	16,325,574
Adiciones	-	-	9,124	6,345	84,549	74,395	114,981	1,771,189	2,060,583
Ventas y bajas	-	(31,044)	-	-	(31,263)	(7,180)	(32,766)	-	(102,253)
Transferencias	-	1,006,077	-	-	4,393	-	-	(2,172,057)	(1,161,587)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	US\$ 6,952,691	6,975,649	288,205	755,758	882,436	617,535	650,043	-	17,122,317
Depreciación acumulada:									
Saldos al 1 de enero de 2010	US\$ -	(873,842)	(88,183)	(213,595)	(394,719)	(329,244)	(245,783)	-	(2,145,366)
Adiciones	-	(112,904)	(24,144)	(67,176)	(62,329)	(56,650)	(93,849)	-	(417,052)
Ventas y bajas	-	2,868	-	-	22,231	5,842	47,687	-	78,628
Saldos al 31 de diciembre de 2010	-	(983,878)	(112,327)	(280,771)	(434,817)	(380,052)	(291,945)	-	(2,483,790)
Adiciones	-	(113,358)	(21,144)	(66,180)	(66,648)	(83,928)	(98,338)	-	(449,596)
Ventas y bajas	-	-	-	-	26,113	7,180	16,162	-	49,455
Saldos al 31 de diciembre de 2011	US\$ -	(1,097,236)	(133,471)	(346,951)	(475,352)	(456,800)	(374,121)	-	(2,883,931)

Valor neto en libros:

Al 1 de enero de 2010	US\$ 5,869,074	5,125,774	190,898	497,067	353,302	133,181	296,605	2,551	12,468,452
Al 31 de diciembre de 2010	US\$ 6,952,691	5,016,736	166,754	468,642	389,940	170,268	275,883	400,868	13,841,784
Al 31 de diciembre de 2011	US\$ 6,952,691	5,878,413	154,734	408,807	407,084	160,735	275,922	-	14,238,386



IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



Propiedad, Muebles y Equipos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2011 terrenos y edificios con valor neto en libros de US\$12,812,228 (US\$9,895,209 y US\$12,017,077 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, respectivamente), se encuentran en garantía de la deuda que mantiene la Compañía (véase notas 12 y 13).

(11) **Propiedades de inversión**

El detalle y movimiento de las propiedades de inversión al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>
Costo o costo atribuido:				
Saldo al 1 de enero de 2010	US\$	3,373,880	663,226	4,037,106
Adiciones		1,111,585	17,300	1,128,885
Ventas y bajas		-	(7,252)	(7,252)
Saldo al 31 de diciembre de 2010		<u>4,485,465</u>	<u>673,274</u>	<u>5,158,739</u>
Adiciones		726,253	83,889	810,142
Ventas y bajas		(26,703)	-	(26,703)
Transferencias		-	960,809	960,809
Saldo al 31 de diciembre de 2011	US\$	<u>5,185,015</u>	<u>1,717,972</u>	<u>6,902,987</u>
Depreciación acumulada:				
Saldo al 1 de enero de 2010	US\$	-	(149,497)	(149,497)
Adiciones		-	(12,843)	(12,843)
Ventas y bajas		-	30	30
Saldo al 31 de diciembre de 2010		<u>-</u>	<u>(162,310)</u>	<u>(162,310)</u>
Adiciones		-	(12,843)	(12,843)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	US\$	<u>-</u>	<u>(175,153)</u>	<u>(175,153)</u>
Valor neto en libros:				
Al 1 de enero de 2010	US\$	<u>3,373,880</u>	<u>513,729</u>	<u>3,887,609</u>
Al 31 de diciembre de 2010	US\$	<u>4,485,465</u>	<u>510,964</u>	<u>4,996,429</u>
Al 31 de diciembre de 2011	US\$	<u>5,185,015</u>	<u>1,542,819</u>	<u>6,727,834</u>

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



(12) Documentos por Pagar

Un detalle de los documentos por pagar al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

	2011	2010	1 de enero de 2010
Documentos por pagar a bancos:			
Varios préstamos para financiar capital de trabajo con vencimientos hasta diciembre de 2012 y tasa de interés fija entre el 1.614% y 8.46% anual, en el 2011 (con vencimientos hasta diciembre de 2010 y tasa de interés fija entre el 1.88% y 8.33% anual en 2010; y con vencimientos hasta enero de 2010 y tasa de interés fija entre el 1.44% y 8.92% anual al 1 de enero de 2010)	US\$ 36,886,964	33,334,076	20,329,252
Documentos por pagar - accionistas y compañías relacionadas (nota 19):			
Préstamos con vencimientos hasta junio de 2012 y tasa de interés fija entre el 6.70% y 7.60% anual en el 2011 (con vencimientos hasta enero de 2011 y tasa de interés fija del 8% anual en 2010 y con vencimientos en enero de 2010 y tasa de interés fija del 8% anual al 1 de enero de 2010)	2,382,740	358,704	255,195
	US\$ 39,269,704	33,692,780	20,584,447

Los documentos por pagar a bancos están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos y edificios con valor neto en libros de US\$10,276,729 al 31 de diciembre de 2011 (US\$9,895,209 y US\$9,477,766 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, respectivamente), y prenda comercial ordinaria rotativa sobre vehículos con valor no inferior a US\$2,494,505 al 31 de diciembre de 2011 (US\$10,767,468 y US\$2,100,000 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, respectivamente).

La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y de liquidez relacionado con documentos por pagar se revela en la nota 18.

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



(13) **Deuda a Largo Plazo**

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de la deuda a largo plazo de la Compañía, la que es valorizada al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 18.

	2011	2010	1 de enero de 2010
Banco Internacional S. A.:			
Préstamo con vencimiento trimestral hasta marzo de 2011 y tasa de interés anual del 7.75%, reajutable trimestralmente, en el 2010 (con vencimiento trimestral hasta marzo de 2011 y tasa de interés anual del 8%, reajutable trimestralmente en el 2009)	US\$ -	437,563	2,103,685
Banco Santander (Suisse) S. A.:			
Préstamo con vencimiento trimestral en junio de 2011 y tasa de interés fija del 1.95% anual, en el 2010 (prestamos con vencimientos en diciembre de 2010 y junio de 2011 y tasa de interés fija del 3.44% y 2.58% anual, respectivamente, en el 2009), con garantía de compañía relacionada	-	200,000	3,194,000
Banco del Pichincha S. A.:			
Obligaciones resultantes de la venta con recurso de documentos por cobrar a clientes; con vencimientos periódicos conforme las fechas de los respectivos documentos	2,198,330	5,736,207	1,224,107
Obligaciones por arrendamiento financiero de un inmueble con vencimientos mensuales hasta noviembre de 2016 y tasa anual de interés del 7.5%, reajutable trimestralmente, en el 2011	690,208	-	-
Necopa S. A. - compañía relacionada (nota 19):			
Préstamo con vencimientos trimestrales hasta octubre de 2012 y tasa anual de interés fija del 10.14%	261,978	582,599	871,601
Banco del Pacífico S. A.:			
Obligaciones por arrendamiento financiero de un inmueble con vencimientos mensuales hasta abril de 2012 y tasa anual de interés del 9%, reajutable trimestralmente	127,383	487,462	816,660
Produbanco S. A.:			
Préstamo con vencimiento mensual hasta mayo de 2014 y tasa anual de interés del 7.25%	2,481,488	-	-
Total deuda a largo plazo	5,759,387	7,443,831	8,210,053
Menos vencimientos corrientes	3,150,852	5,055,337	6,169,814
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos corrientes	US\$ 2,608,535	2,388,494	2,040,239

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



Los vencimientos agregados de la deuda a largo plazo para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2011 son como sigue:

Años	US\$
2012	3,150,852
2013	1,711,493
2014	597,557
2015	150,966
2016	148,519

Los préstamos con bancos están garantizados con hipoteca abierta sobre terrenos y edificios con valor neto en libros de US\$2,535,499 al 31 de diciembre de 2011 (US\$2,539,311 al 1 de enero de 2010).

(14) Cuentas por Pagar Comerciales, Otras Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	2011	2010	1 de enero de 2010
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$ 2,648,201	2,907,625	882,140
Proveedores del exterior	1,492,052	661,159	136,786
Compañías relacionadas (nota 19)	6,869,409	4,626,752	3,383,296
	<u>US\$ 11,009,662</u>	<u>8,195,536</u>	<u>4,402,222</u>
Otras cuentas por pagar:			
Seguros por pagar (nota 19)	US\$ 3,144,884	2,423,491	1,781,224
Dividendos por pagar	300,000	-	-
Anticipos de clientes	652,021	1,973,729	479,183
Impuesto al valor agregado por pagar	865,378	1,168,105	913,570
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado	742,888	783,063	475,770
Otras cuentas por pagar a compañías relacionadas (nota 19)	1,221,252	297,604	499,503
Comisiones por pagar a terceros	385,538	473,438	-
Otras	258,150	339,316	345,698
	<u>US\$ 7,570,111</u>	<u>7,458,746</u>	<u>4,494,948</u>
Gastos acumulados por pagar:			
Beneficios a empleados (nota 16)	US\$ 4,536,397	4,302,550	3,604,391
Intereses acumulados por pagar a compañías relacionadas (nota 19)	442,064	218,629	258,744
Provisiones para contingencias tributarias	-	447,444	345,618
Otros	152,369	198,973	318,899
	<u>US\$ 5,130,830</u>	<u>5,167,596</u>	<u>4,527,652</u>

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



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.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 18.

(15) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	2,488,400	2,348,374
Impuesto a la renta diferido		<u>(18,167)</u>	<u>(12,998)</u>
	US\$	<u>2,470,233</u>	<u>2,335,376</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 24% en el 2011 (25% en el 2010). Dicha tasa se reduce al 14% en el 2011 (15% en el 2010) si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 24% en el 2011 (25% en el 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta	US\$	8,565,330	8,333,826
Impuesto a la renta		<u>2,470,233</u>	<u>2,335,376</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>11,035,563</u>	<u>10,669,202</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 24% en el 2011 (25% en el 2010)	US\$	2,648,535	2,667,301
Incremento (reducción) resultante de:			
Ingresos exentos		(21,354)	(105,924)
Gastos no deducibles		89,057	55,673
Deducción por pago a trabajadores discapacitados e incremento neto de trabajadores		<u>(246,005)</u>	<u>(281,674)</u>
	US\$	<u>2,470,233</u>	<u>2,335,376</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	1,331,737	1,328,521
Impuesto a la renta corriente del año		2,488,400	2,348,374
Pago de impuesto a la renta del año anterior		(1,331,737)	(1,328,521)
Anticipos de impuesto a la renta		(129,886)	(123,353)
Retenciones de impuesto a la renta		<u>(975,019)</u>	<u>(893,284)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>1,383,495</u>	<u>1,331,737</u>

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles a lo siguiente:

	Saldos al 1/1/2010	Reconocido en resultados	Saldos al 31/12/2010	Reconocido en resultados	Saldos al 31/12/2011
Impuesto diferido activo atribuible a:					
Cuentas por cobrar comerciales	US\$ 95,588	-	95,588	-	95,588
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	227,512	12,998	240,510	18,167	258,677
Impuesto diferido activo	<u>323,100</u>	<u>12,998</u>	<u>336,098</u>	<u>18,167</u>	<u>354,265</u>
Impuesto diferido pasivo atribuible a:					
Propiedades, muebles y equipos	657,180	-	657,180	-	657,180
Impuesto diferido pasivo	657,180	-	657,180	-	657,180
Impuesto diferido pasivo, neto	US\$ <u>334,080</u>	<u>(12,998)</u>	<u>321,082</u>	<u>(18,167)</u>	<u>302,915</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2008 al 2011 están abiertas a revisión por parte de autoridades tributarias.

Revisiones Tributarias

Con relación a la revisión de las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2005 y 2006, en enero de 2009 las autoridades tributarias emitieron las Actas Borrador de Determinación Nos. 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 101012009RREC005564 de noviembre de 2009. Las resoluciones antes indicadas determinaron 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 de 2009 la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de la ciudad de Cuenca (juicio 80-09) la respectiva impugnación. En marzo de 2011, la Compañía realizó el pago de dichas diferencias de impuesto a la renta por un monto de US\$187,557 y US\$142,497 (incluye intereses) de los años 2005 y 2006, respectivamente. A criterio de la Administración y de su asesor tributario, la demanda será resuelta en condiciones favorables para la Compañía y en el evento de obtener resultados desfavorables no existirán pérdidas que afecten a ejercicios posteriores.

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



En noviembre de 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 correspondientes al año 2007. Con relación a la revisión de la declaración de impuesto a la renta del año 2007, en julio de 2010 las autoridades tributarias emitieron el Acta de Determinación No. 0120100100083 la que establece diferencias de impuesto a la renta a pagar de US\$153,654 (excluyendo intereses) más un recargo de US\$30,731. En agosto de 2010 la Compañía interpuso un reclamo administrativo que fue resuelto por la Dirección Regional del Austro del Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. 101012011RREC000504 de febrero de 2011. La resolución antes indicada mantiene como diferencia de impuesto a la renta a pagar de US\$151,589 (excluyendo intereses) más un recargo de US\$30,318. En marzo de 2011, la Compañía realizó el pago de dicha diferencia de impuesto a la renta por un monto de US\$223,921 (incluye intereses). A criterio de la Administración y de su asesor tributario, la demanda será resuelta en condiciones favorables para la Compañía y en el evento de obtener resultados desfavorables no existirán pérdidas que afecten a ejercicios posteriores.

(16) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es como sigue:

		2011	2010	1 de enero de 2010
Contribuciones de seguridad social	US\$	143,485	134,821	112,526
Beneficios sociales (principalmente legales)		809,968	833,547	690,419
Bonificaciones a ejecutivos		1,647,217	1,596,088	1,263,140
Participación de los trabajadores en las utilidades		1,935,727	1,738,094	1,538,306
Reserva para pensiones de jubilación patronal		2,910,754	2,558,119	1,876,200
Reserva para indemnizaciones de desahucio		1,022,554	951,866	783,811
Bonificación por jubilación		85,993	82,192	76,860
	US\$	<u>8,555,698</u>	<u>7,894,727</u>	<u>6,341,262</u>
Pasivo corriente	US\$	4,536,397	4,302,550	3,604,391
Pasivo a largo plazo		4,019,301	3,592,177	2,736,871
	US\$	<u>8,555,698</u>	<u>7,894,727</u>	<u>6,341,262</u>

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con 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 de 2011 y 2010 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\$1,950,658 en el 2011 y fue determinado con base a la utilidad contable de acuerdo a la actual interpretación de las autoridades tributarias (US\$1,805,470 en el 2010 determinado con base a la utilidad tributaria antes de impuesto a la renta).

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Bonificación por jubilación	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2010	US\$ 1,876,200	783,811	76,860	2,736,871
Costo por servicios actuales	623,156	138,146	6,740	768,042
Costo financiero	91,374	36,832	-	128,206
Beneficios pagados	(32,611)	(6,923)	(1,408)	(40,942)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2010	2,558,119	951,866	82,192	3,592,177
Costo por servicios actuales	282,317	76,021	11,401	369,739
Costo financiero	104,974	39,450	-	144,424
Beneficios pagados	(34,656)	(44,783)	(7,600)	(87,039)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2011	US\$ 2,910,754	1,022,554	85,993	4,019,301

Según se indica en el Código del Trabajo de la República del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que 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.

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es como sigue:

	2011	2010	1 de enero de 2010
Trabajadores jubilados	303,562	210,820	218,952
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	904,811	912,051	703,375
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio)	1,187,523	999,250	243,381
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	514,858	435,998	710,492
US\$	<u>2,910,754</u>	<u>2,558,119</u>	<u>1,876,200</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados separados de situación financiera son los siguientes:

	2011	2010
Tasa de conmutación actuarial	4%	4%
	TM IESS	TM IESS
Tabla de mortalidad e invalidez	2002	2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de administración y generales y gastos de ventas en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se resumen a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	US\$	6,382,472	5,793,514
Beneficios sociales		3,556,143	2,849,199
Participación de trabajadores		1,950,658	1,805,470
Jubilación patronal y desahucio		<u>369,739</u>	<u>768,042</u>
	US\$	<u>12,259,012</u>	<u>11,216,225</u>

(17) **Capital y Reservas**

Capital Acciones:

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Acciones suscritas y pagadas	<u>27,000,000</u>	<u>25,000,000</u>	<u>27,000,000</u>

Reserva Legal:

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. 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.

Reserva de Capital:

La reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF:

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.I.CI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" se registren en el patrimonio, en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados. El saldo acreedor de esta cuenta no puede ser distribuido entre los accionistas, pero puede ser capitalizado 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.

(18) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera separado es como sigue:

	Notas	2011	2010	1 de enero de 2010
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$ 1,611,736	1,411,409	1,317,420
Documentos y cuentas por cobrar comerciales	7	70,823,307	67,026,252	52,439,075
Otras cuentas y documentos por cobrar	7	11,647,867	9,725,310	8,692,613
		US\$ 84,082,910	78,162,971	62,449,108

i. Documentos y Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo a las compañías relacionadas que representan aproximadamente el 4%, en el 2011 (8% en el 2010) de los ingresos de la Compañía, no existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan periódicamente. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como "de alto riesgo" se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía analiza si una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, es requerida a cada fecha del estado de situación financiera separado.

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



La exposición máxima al riesgo de crédito para documentos y cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera separado por tipo de cliente fue:

		2011	2010	1 de enero de 2010
Cientes finales	US\$	45,901,076	39,199,022	37,561,604
Cientes distribuidores y subdistribuidores		24,922,231	27,827,230	14,877,471
	US\$	<u>70,823,307</u>	<u>67,026,252</u>	<u>52,439,075</u>

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de los documentos y cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera separado es la siguiente:

		2011		2010		1 de enero de 2010	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
		Vigentes y no deterioradas	US\$	69,399,608	-	42,587,360	-
Vencidas de 1 a 30 días		1,770,350	346,651	17,515,905	-	14,674,720	-
Vencidas de 31 a 90 días		843,805	843,805	6,479,221	-	6,537,196	-
Vencidas de 91 a 180 días		577,112	577,112	1,986,513	1,542,747	1,049,492	975,291
Vencidas de 181 a 360 días		394,596	394,596	433,739	433,739	345,392	345,392
Vencidas más de 360 días		1,213,718	1,213,718	1,324,720	1,324,720	1,502,758	1,502,758
	US\$	<u>74,199,189</u>	<u>3,375,882</u>	<u>70,327,458</u>	<u>3,301,206</u>	<u>55,262,516</u>	<u>2,823,441</u>

La variación en la provisión por deterioro con respecto a los documentos y cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010 fue la siguiente:

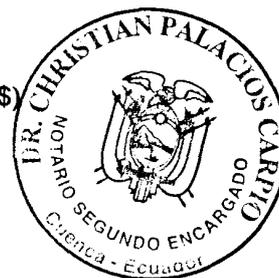
		2011	2010
Saldo al inicio del año	US\$	3,301,206	2,823,441
Provisión por deterioro del año		618,322	659,697
Castigos		(543,646)	(181,932)
Saldo al final del año	US\$	<u>3,375,882</u>	<u>3,301,206</u>

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



ii Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$1,611,736 al 31 de diciembre de 2011 (US\$1,411,409 y US\$1,317,420 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, respectivamente), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA, según las agencias Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings o Humphreys C. A..

(c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 7 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010:

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



		31 de diciembre de 2011					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	45,029,091	46,204,093	24,240,529	19,241,010	2,395,290	327,264
Cuentas por pagar comerciales		11,009,662	11,009,662	9,824,259	1,185,403	-	-
Otras cuentas por pagar		7,570,111	7,570,111	4,962,678	1,239,974	1,354,811	12,648
Impuesto a la renta por pagar		1,383,495	1,383,495	1,383,495	-	-	-
Gastos acumulados por pagar		5,130,830	5,130,830	2,993,105	1,733,402	404,323	-
Sobregiros		55,850	55,850	55,850	-	-	-
	US\$	<u>70,179,039</u>	<u>71,354,041</u>	<u>43,459,916</u>	<u>23,399,789</u>	<u>4,154,424</u>	<u>339,912</u>

		31 de diciembre de 2010					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	41,136,611	42,307,548	19,938,459	20,270,369	2,098,720	-
Cuentas por pagar comerciales		8,195,536	8,195,536	8,195,536	-	-	-
Otras cuentas por pagar		7,458,746	7,458,746	6,826,485	345,333	286,928	-
Impuesto a la renta por pagar		1,331,737	1,331,737	1,331,737	-	-	-
Gastos acumulados por pagar		5,167,596	5,167,596	2,693,715	1,674,449	799,432	-
Sobregiros		47,448	47,448	47,448	-	-	-
	US\$	<u>63,337,674</u>	<u>64,508,611</u>	<u>39,033,380</u>	<u>22,290,151</u>	<u>3,185,080</u>	<u>-</u>

		1 de enero de 2010					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	28,794,500	29,862,485	12,618,974	15,149,915	2,093,596	-
Cuentas por pagar comerciales		4,402,222	4,402,222	4,402,222	-	-	-
Otras cuentas por pagar		4,494,948	4,494,947	3,269,279	716,832	498,759	10,077
Impuesto a la renta por pagar		1,328,521	1,328,521	1,328,521	-	-	-
Gastos acumulados por pagar		4,527,652	4,527,652	2,615,112	1,330,533	582,007	-
Sobregiros		91,750	91,750	91,750	-	-	-
	US\$	<u>43,639,593</u>	<u>44,707,577</u>	<u>24,325,858</u>	<u>17,197,280</u>	<u>3,174,362</u>	<u>10,077</u>

(d) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía generalmente no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional.

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2011, el 88% de la deuda que mantiene la Compañía es a tasa de interés fija y el 12% de la deuda es a tasa de interés variable reajutable trimestralmente, de acuerdo a la tasa emitida por el Banco Central del Ecuador. Por otra parte, dado que la Compañía no mide los activos y pasivos financieros a valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados de la Compañía.

Análisis de Sensibilidad para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Un cambio de 100 puntos básicos en las tasas de interés habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$25,073 en el 2011 (US\$5,203 en el 2010). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida, para cuantificar el impacto potencial de los riesgos y así distribuir la adecuada asignación de capital por riesgo operacional.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del capital acciones, reserva legal, reserva de capital y resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, los mismos que de acuerdo a las disposiciones vigentes no están disponibles para distribución de los accionistas. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera separado era el siguiente:

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



		31 de diciembre		1 de enero
		2011	2010	de 2010
Total pasivos	US\$	74,501,255	67,250,933	46,710,544
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(1,611,736)	(1,411,409)	(1,317,420)
Deuda neta	US\$	<u>72,889,519</u>	<u>65,839,524</u>	<u>45,393,124</u>
Total patrimonio	US\$	<u>46,258,679</u>	<u>43,693,349</u>	<u>46,159,523</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado		<u>1.58</u>	<u>1.51</u>	<u>0.98</u>

(19) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

		2011	2010
Venta de vehículos	US\$	1,165,043	8,509,885
Ventas de electrodomésticos, llantas y repuestos		2,443,034	1,275,994
Cargos por seguros		2,138,973	1,103,537
Compras de vehículos		32,609,135	35,233,458
Compra de seguros		4,214,624	-
Compra de cartera		20,237,842	18,418,774
Compras de repuestos y llantas y otros		20,283,275	19,289,060
Venta de propiedad, muebles y equipos		-	1,141,134
Intereses ganados		48,127	55,339
Interés pagados		213,843	576,733
Otros ingresos		1,122,609	1,859,998
Comisiones pagadas		836,721	1,046,297
Mantenimiento y garantía de vehículos		65,437	
Ingresos por arriendos y otros		217,760	312,177
Gasto por asistencia financiera		499,275	
Ingresos por asistencia financiera y de servicios de computación		230,843	730,670
Reembolso de gastos		<u>894,697</u>	<u>14,808,817</u>

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



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 relacionada que se encarga de la distribución y venta al por mayor de los productos de la marca Toyota en el territorio ecuatoriano. Las compras efectuadas en el 2011 ascendieron a US\$32,420,353 (US\$34,999,786 en el 2010), adicionalmente, en el 2011 la Compañía reembolsó a Toyota del Ecuador S. A. US\$320,545 (US\$519,397 en el 2010) por costos de importación de camionetas destinadas a transporte público y US\$1,696,052 (US\$14,395,831 en el 2010) por costos de importación de vehículos híbridos.

Hasta marzo de 2010 la Compañía proveía los vehículos a Toyocomercial S. A., una compañía relacionada constituida con el propósito de comercializar los vehículos en el Distrito Metropolitano de Quito, a la que otorgaba crédito comercial sin intereses hasta 55 días plazo y el precio que la Compañía cargaba a la relacionada se determinaba con relación al precio al consumidor final y los gastos de ventas y administrativos de Toyocomercial S. A.. Posterior a esa fecha la provisión de vehículos a Toyocomercial S. A. es realizada por Toyota del Ecuador S. A. y la Compañía cobra a Toyocomercial S. A. por gestión de la marca un valor equivalente al 2.33% de las ventas que ésta realiza. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2010 tales ventas ascendieron a US\$6,330,499 con un margen bruto de US\$270,226. En agosto de 2011, las acciones de Toyocomercial S. A. fueron vendidas a uno de los distribuidores de la marca Toyota en Ecuador, con quién la Compañía celebró un Acuerdo Comercial por separado. Al 31 de diciembre de 2010 el saldo de documentos y cuentas por cobrar clientes incluye US\$354,481 a cargo de Toyocomercial S. A. y US\$10,153,994, neto de intereses no devengados por US\$1,975,041 correspondientes a cartera de clientes de la relacionada cedida sin recurso a la Compañía en cancelación de la deuda comercial.

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 de 2011 las ventas a Toyocosta S. A. ascendieron a US\$153,041 (US\$857,858 en el 2010). Al 31 de diciembre de 2011 el saldo de documentos y cuentas por cobrar clientes incluye US\$13,958 (US\$79,203 en el 2010) a cargo de Toyocosta S. A. y US\$10,537,117 en el 2011 (US\$7,496,290 en el 2010) neto de intereses no devengados por US\$1,395,322 en el 2011 (US\$1,793,907 en el 2010) 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\$898,102 en el 2011 (US\$1,103,537 en el 2010).

La Compañía compra llantas a Llanmaxi del Ecuador Cía. Ltda.; las compras por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010 ascendieron a US\$15,432,253 y US\$15,394,534, respectivamente.

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



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 6.7% y 7.6% de interés anual a compañías 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.

Saldos con Compañías Relacionadas

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es como sigue:

		2011	2010	1 de enero de 2010
Activos:				
Documentos y cuentas por cobrar comerciales	US\$	290,857	814,231	2,187,842
Otras cuentas y documentos por cobrar		<u>3,361,435</u>	<u>2,817,641</u>	<u>2,226,430</u>
Pasivos:				
Documentos por pagar	US\$	2,382,740	358,704	255,195
Cuentas por pagar comerciales		6,869,409	4,626,752	3,383,296
Otras cuentas por pagar		4,366,136	2,721,095	2,280,727
Gastos acumulados por pagar - intereses		442,064	218,629	258,744
Deuda a largo plazo		<u>261,978</u>	<u>582,599</u>	<u>871,601</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2011 y 2010, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		2011	2010
Sueldos y salarios	US\$	1,460,279	1,541,968
Beneficios a corto plazo		196,450	180,030
Beneficios a largo plazo		<u>575,191</u>	<u>746,203</u>

(20) Otros Ingresos y Otros Gastos

El detalle de otros ingresos y otros gastos que se muestran en el estado separado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros ingresos:		
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas	US\$ -	246,572
Utilidad en venta de propiedades, muebles y equipos	20,528	95,277
Ingresos por arriendo	238,779	292,356
Otros	950,337	1,757,980
	<u>US\$ 1,209,644</u>	<u>2,392,185</u>
Otros gastos	US\$ 24,599	19,398

(21) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cambios en los productos terminados	US\$ 107,807,879	107,410,615
Gasto de personal (nota 16)	12,259,012	11,216,225
Gasto por comisiones	1,652,281	1,664,715
Gasto por deterioro de documentos y cuentas por cobrar comerciales	618,322	659,697
Valor neto de realización de inventarios	344,179	200,000
Gasto por publicidad y propaganda	664,974	665,071
Gasto por transporte	966,049	747,752
Gasto por guardiana	408,887	341,302
Gasto por honorarios profesionales	411,777	931,478
Gasto por servicios básicos	291,018	257,590
Gasto por arriendo	490,055	620,243
Gasto por mantenimiento y reparaciones	534,185	780,127
Gasto por impuestos	491,012	475,294
Gasto por depreciación	462,439	429,895
Otros	1,142,887	1,738,126
	<u>US\$ 128,544,956</u>	<u>128,138,130</u>

(22) 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 19, desde mayo de 2007 la provisión de vehículos y repuestos de la marca Toyota la realiza Toyota del Ecuador S. A..

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



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 de locales e instalaciones llevado a resultados en el año que terminó el 31 de diciembre de 2011 ascendió a US\$490,055 (US\$620,243 en el 2010).

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

Años	US\$
2012	80,510
2013	47,974
2014	<u>10,600</u>

(23) Explicación de Efectos de la Transición a NIIF

Como se indica en la nota 2(a), estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera separado de apertura bajo NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF han afectado la situación financiera separada, el desempeño financiero no consolidado y los flujos de efectivo no consolidado se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

(a) Estados de Situación Financiera Separado al 1 de Enero y al 31 de Diciembre de 2010

En la preparación de los estados de situación financiera separados de apertura (1 de enero de 2010), y comparativo (31 de diciembre de 2010) la Compañía ha realizado ajustes y reclasificaciones de cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC).

Los principales efectos de la adopción sobre los estados de situación financiera separados al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010 se resumen a continuación:

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activos	1 de enero de 2010			31 de diciembre de 2010			
	Saldos NEC	Reclasi- ficaciones	Efectos de transición a NIIF	Saldos NIIF	Reclasi- ficaciones	Efectos de transición a NIIF	Saldos NIIF
US\$							
Activo y equivalentes a efectivo	1,327,420	(10,000)	-	1,317,420	-	-	1,411,409
Documentos y cuentas por cobrar comerciales, neto	36,569,415	-	-	36,569,415	-	-	39,767,758
Otras cuentas y documentos por cobrar	3,861,285	4,562,382	-	8,423,667	6,044,973	-	9,554,164
Inventarios	6,777,727	-	-	6,777,727	-	-	12,105,772
Gastos pagados por anticipado	109,378	-	-	109,378	-	-	127,675
Total activos corrientes	48,645,225	4,552,382	-	53,197,607	6,044,973	-	62,966,778
Documentos y cuentas por cobrar comerciales, neto	15,869,660	-	-	15,869,660	-	-	27,258,494
Otras cuentas y documentos por cobrar	268,946	-	-	268,946	171,146	-	171,146
Inversiones en acciones	11,664,127	(4,552,382)	-	7,111,745	(6,044,973)	-	1,683,892
Propiedades, muebles y equipos, neto	5,422,023	(336,187)	7,382,616	12,468,452	(342,840)	7,449,204	13,841,784
Propiedades de inversión, neto	-	336,187	3,551,422	3,887,609	1,402,586	3,593,843	4,996,429
Otros activos y cargos diferidos	66,048	-	-	66,048	(1,059,746)	-	25,759
Total activos no corrientes	33,290,804	(4,552,382)	10,934,038	39,672,460	(6,044,973)	11,043,047	47,977,504
Total activos	81,936,029	-	10,934,038	92,870,067	-	11,043,047	110,944,282
Pasivos y Patrimonio							
US\$							
Pasivos:							
Sobregiros bancarios	91,750	-	-	91,750	-	-	47,448
Documentos por pagar	20,360,191	(592,404)	816,660	20,584,447	(222,636)	487,462	33,692,780
Vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	5,326,481	843,333	-	6,169,814	673,463	-	5,055,337
Cuentas por pagar comerciales	4,402,222	-	-	4,402,222	-	-	8,195,536
Otras cuentas por pagar	4,494,948	-	-	4,494,948	-	-	7,458,746
Impuesto a la renta por pagar	1,328,521	-	-	1,328,521	-	-	1,331,737
Gastos acumulados por pagar	5,266,042	(738,390)	-	4,527,652	(778,210)	-	5,187,596
Total pasivos corrientes	41,270,155	(487,461)	816,660	41,599,354	(327,383)	487,462	60,949,180
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos corrientes	1,552,778	487,461	-	2,040,239	127,383	-	2,388,494
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	2,736,871	-	-	2,736,871	200,000	-	3,592,177
Impuesto diferido pasivo	4,289,649	487,461	334,080	334,080	321,082	321,082	321,082
Total pasivos no corrientes	45,559,804	-	1,150,740	46,710,544	327,383	321,082	6,301,753
Total pasivos	86,830,000	-	1,150,740	88,270,898	-	808,544	67,250,933
Patrimonio:							
Capital acciones	27,000,000	-	-	27,000,000	-	-	25,000,000
Reservas	685,894	-	-	685,894	-	-	576,225
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	-	-	9,783,298	9,783,298	-	10,234,503	10,234,503
Utilidades disponibles	8,690,331	-	-	8,690,331	-	-	7,882,621
Total patrimonio	36,376,225	-	9,783,298	46,159,523	-	10,234,503	43,693,349
Total pasivos y patrimonio	81,936,029	-	10,934,038	92,870,067	-	11,043,047	110,944,282



IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



(b) Conciliación del Patrimonio Neto

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía al 1 de enero de 2010 (fecha de transición) y al 31 de diciembre de 2010 (estados financieros comparativos):

	Ref.	1 de enero de 2010	31 de diciembre de 2010
Patrimonio reportado según NEC	US\$	36,376,225	33,458,846
Efecto de la adopción a NIIF:			
Propiedades, muebles y equipos	1	7,382,616	7,449,204
Propiedades de inversión	2	3,551,422	3,593,843
Préstamos y obligaciones financieras	2	(816,660)	(487,462)
Impuesto diferido pasivo	3	(334,080)	(321,082)
Incremento a resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		9,783,298	10,234,503
Patrimonio reportado según NIIF	US\$	46,159,523	43,693,349

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008 se estableció la obligatoriedad de elaborar y presentar los estados financieros con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a partir de los ejercicios económicos que se inicien el 1 de enero de 2011, para las compañías que al 31 de diciembre de 2007 tengan activos totales superiores a US\$4 millones; las compañías holdings o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieran formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y asociaciones que éstas formen y que ejercen sus actividades en el Ecuador.

La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el Directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos y ratificada por la Junta General de Accionistas o por el apoderado, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio preparados con base en lo previsto en las NIIF.

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



Explicación de Ajustes por Aplicación de las NIIF:

1. Las propiedades, muebles y equipos fueron ajustadas aplicando la excepción de costo atribuido de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF", en base a avalúos efectuados por peritos independientes que fueron contratados para el efecto por la Compañía. El valor razonable de las propiedades, muebles y equipos reconocido como costo atribuido corresponde al monto estimado por peritos independientes contratados por la Compañía, dicho valor se basa en los enfoques de mercado y de costo usando los precios de mercado para activos similares, cuando disponibles, o el costo de reposición si un precio de mercado no estaba disponible. Este valor razonable es el precio por el cual un activo podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

Como resultado de este ajuste los rubros de terrenos y edificios incrementaron su valor en US\$7,382,616; en el año 2010 el efecto se incrementa en US\$66,588 como resultado principalmente del cálculo de la depreciación en función de las vidas útiles estimadas de los activos en vez de la vida útil establecida en las disposiciones tributarias que se utilizó bajo los principios de contabilidad anteriores. La Compañía tomó la decisión de no modificar los saldos previamente informados de equipos y herramientas, equipos de computación, muebles y enseres, vehículos, instalaciones y adecuaciones porque tales activos están registrados al costo y considera que los valores y vidas útiles estimadas que ha venido aplicando a tales rubros reflejan en forma adecuada el uso futuro de tales activos.

2. La Compañía reconoció los activos fijos arrendados bajo contratos de arrendamientos financieros de acuerdo a lo establecido por las NIIF, reconociendo al menor del valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos futuros del arrendamiento. El efecto de este ajuste fue reconocer las propiedades de inversión neto de depreciación acumulada en US\$3,551,422 y los documentos por pagar en US\$816,660; en el año 2010 las propiedades de inversión se incrementan en US\$42,421 y los documentos por pagar disminuyen en US\$329,198.
3. Bajo las NIIF se reconocen las consecuencias fiscales de las diferencias temporales entre la base financiera y la base fiscal de activos y pasivos.

Explicación de Reclasificaciones por Aplicación de las NIIF:

Ciertas partidas de los estados financieros separados reportados al y por los años terminados al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010, han sido reclasificadas para conformar su presentación a los requerimientos de las NIIF. Las principales reclasificaciones se detallan a continuación:

- Disminución de inversiones en acciones por US\$4,552,382 al 1 de enero de 2010 (US\$6,044,973 a diciembre 31 de 2010) con el correspondiente incremento en otras cuentas por cobrar, debido a los saldos por cobrar a la entidad de cometido específico que bajo los principios anteriores se llevaban al valor patrimonial proporcional.

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



Disminución en gastos acumulados por pagar por US\$738,390 al 1 de enero de 2010 (US\$578,210 a diciembre 31 de 2010) con el correspondiente incremento en documentos por pagar, debido a que los intereses acumulados por pagar que de acuerdo a NIF deben presentarse como parte del saldo de los pasivos por préstamos y obligaciones financieras.

Disminución en gastos acumulados por pagar por US\$200,000 a diciembre 31 de 2010 con el correspondiente incremento en reserva para pensiones de jubilación patronal, debido a que corresponde a la reserva de jubilación del Gerente General.

Disminución en propiedades, muebles y equipos por US\$336,187 al 1 de enero de 2010 (US\$342,840 a diciembre 31 de 2010) con el correspondiente incremento en propiedades de inversión, debido a inmuebles que se encuentran arrendados.

Disminución de los otros activos por US\$1,067,000 al 31 de diciembre de 2010 con el correspondiente incremento en propiedades de inversión, debido a que corresponden a inmuebles que se encuentran arrendados.

(c) Estado de Resultados Integrales

Los principales efectos de la adopción sobre el estado de resultados integrales separado por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 se resumen a continuación:

		Saldos según NEC	Reclasificaciones	Efectos de transición a NIF	Saldos según NIF
Ventas netas	US\$	128,668,490	-	-	128,668,490
Costo de las ventas		(107,643,675)	(427,648)	-	(108,071,323)
Utilidad bruta		21,024,815	(427,648)	-	20,597,167
Otros ingresos		3,823,099	(1,475,500)	44,586	2,392,185
Gastos de ventas		-	(9,928,056)	-	(9,928,056)
Gastos de administración y generales		(19,210,813)	8,678,441	393,621	(10,138,751)
Otros gastos		-	(19,398)	-	(19,398)
		(15,387,714)	(2,744,513)	438,207	(17,694,020)
Utilidad en operaciones		5,637,101	(3,172,161)	438,207	2,903,147
Costos financieros:					
Intereses ganados		7,768,622	1,482,591	-	9,251,213
Intereses pagados		(2,712,348)	(128,207)	-	(2,840,555)
Comisiones ganadas		1,343,090	-	-	1,343,090
Dividendos recibidos		-	12,307	-	12,307
		6,399,364	1,366,691	-	7,766,055
Utilidad antes de impuesto a la renta		12,036,465	(1,805,470)	438,207	10,669,202
Participación de trabajadores en las utilidades		(1,805,470)	1,805,470	-	-
Impuesto a la renta		(2,348,374)	-	(12,998)	(2,335,376)
Utilidad neta	US\$	7,882,621	-	451,205	8,333,826

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



Explicación de Reclasificaciones por Aplicación de las NIIF:

Ciertas partidas del estado de resultados integrales separado reportado por el año terminado al 31 de diciembre de 2010, han sido reclasificadas, para conformar su presentación a los requerimientos de las NIIF. La principal reclasificación se refiere a la participación de los trabajadores en las utilidades que bajo las NEC se presentaba por separado, antes del cálculo de impuesto a la renta; de acuerdo con las NIIF se considera un beneficio a empleados a corto plazo, consecuentemente se incluye en el costo de ventas, gastos de ventas y gastos de administración y generales.

(d) Conciliación de la Utilidad Neta reportada en el Estado de Resultados Integrales Separado

A continuación se presenta la conciliación de la utilidad neta reportada en el estado de resultados integrales separado al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2010:

	Ref.	2010
Utilidad neta reportada según NEC	US\$	7,882,621
Detalle de ajustes por adopción de NIIF:		
Ajuste por gastos de arrendamiento financiero	1	329,198
Efecto en el impuesto a la renta diferido	3	12,998
Gasto de depreciación de propiedades, muebles y equipos	1	66,588
Depreciación de propiedades de inversión	2	42,421
Total ajustes por adopción de NIIF		<u>451,205</u>
Utilidad neta reportada según NIIF	US\$	<u>8,333,826</u>

(e) Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo

La Compañía ha optado por el método directo para la presentación del estado de flujos de efectivo.

El estado de flujos de efectivo reportado al 31 de diciembre de 2010 bajo NEC y el que se muestra en los estados financieros adjuntos bajo NIIF presenta las siguientes diferencias por actividades:

		Según NEC	Según NIIF	Diferencias
Actividades de operación	US\$	(5,168,446)	(4,631,707)	(536,739)
Actividades de inversión		(3,275,886)	(3,313,247)	37,361
Actividades de financiamiento		8,572,623	8,083,245	489,378
	US\$	<u>128,291</u>	<u>138,291</u>	<u>(10,000)</u>

(Continúa)

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(24) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 28 de febrero de 2012, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2011, fecha del estado separado de situación financiera pero antes del 28 de febrero de 2012, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.

NOTARIA SEGUNDA DEL CANTON CUENCA
DE ACUERDO CON LA FACULTAD PREVISTA EN EL
NUMERAL 5 DEL ART. 18 DE LA LEY NOTARIAL, DOY FE QUE
LA COPIA QUE ANTECEDE ES IGUAL AL DOCUMENTO
PRESENTADO ANTE MI EN FS. S. S. ...
CUENCA, DE **3-SEP-2012** DE 20...



Dr. Christian Palacios Carpio

