



Peat Marwick
Auditores & Consultores

Apartado Postal 09-010-3818
Guayaquil, Ecuador

Cdla. Kennedy Norte
Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302 Solar 7 y 8

Teléfono: (593-4) 2290 697
2290 698
2290 699
Fax: (593-4) 2288 774
E-mail: auditorg@kpmg.com.ec

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de Importadora Tomebamba S. A. al 31 de diciembre del 2002, y de los estados conexos de utilidades, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Importadora Tomebamba S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Los estados financieros al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001, antes de la reestructuración que se indica en la nota 2, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 5 de febrero del 2002 contiene una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Importadora Tomebamba S. A. al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

KPMG Peat Marwick
SC-RNAE 069

Marzo 5 del 2003

Ing. Patricia de Arteaga
Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Reg. N° 14571



KPMG Peat Marwick C. Ltda.
Firma Miembro de KPMG Internacional,
una Asociación Suiza

Importadora Tomebamba S. A.

Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2002 con cifras comparativas del 2001

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u> (Reestructurados)
Ventas netas (nota 4)	US\$ 56,354,981	51,779,908
Costo de las ventas (nota 4)	<u>46,477,309</u>	<u>42,476,720</u>
Utilidad bruta	9,877,672	9,303,188
Gastos de administración y generales	<u>7,755,265</u>	<u>6,598,752</u>
	<u>2,122,407</u>	<u>2,704,436</u>
Otros ingresos (egresos):		
Participación en resultados de subsidiarias (nota 6)	(121,365)	-
Intereses ganados	3,221,390	1,923,097
Intereses pagados	(682,588)	(211,480)
Dividendos ganados (nota 6)	70,111	2,963
Utilidad en venta de propiedades, muebles y equipos	17,717	10,264
Comisiones ganadas	101,711	129,247
Utilidad en venta de cartera, neta (nota 17)	177,575	-
Otros, neto (nota 4)	<u>546,892</u>	<u>277,938</u>
Otros ingresos (egresos), neto	<u>3,331,443</u>	<u>2,132,029</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	5,453,850	4,836,465
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 12)	<u>924,815</u>	<u>786,182</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	4,529,035	4,050,283
Impuesto a la renta (nota 11)	<u>918,242</u>	<u>786,777</u>
Utilidad neta	US\$ <u>3,610,793</u>	<u>3,263,506</u>
Utilidad por acción ordinaria	US\$ <u>0,4513</u>	<u>0,8159</u>

Econ. Fernando Vázquez A.
Gerente General

CFA. Miriam Jara
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Importadora Tomebamba S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2002 con cifras comparativas del 2001

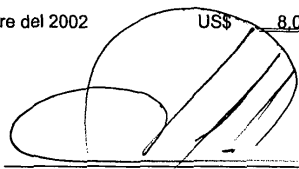
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

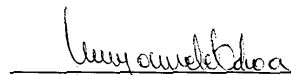
		<u>Capital acciones</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Patrimonio de los accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	US\$	2,000,000	2,051,230	215,888	1,298,995	1,318,670	6,884,783
Utilidad neta		-	-	-	-	3,263,506	3,263,506
Apropiación para reservas		-	-	131,867	706,803	(838,670)	-
Dividendos pagados		-	-	-	-	(480,000)	(480,000)
Capitalización		2,000,000	(2,000,000)	-	-	-	-
Ajuste de inversión en subsidiarias y asociadas, al valor patrimonial proporcional (nota 1-f)		-	242,431	-	-	-	242,431
Saldos al 31 de diciembre del 2001	US\$	<u>4,000,000</u>	<u>293,661</u>	<u>347,755</u>	<u>2,005,798</u>	<u>3,263,506</u>	<u>9,910,720</u>

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.
Estado de Evolución del Patrimonio, Continuación
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Capital acciones</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Patrimonio de los accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001, como fueron previamente informados	US\$	4,000,000	293,661	-	347,755	2,005,798	4,836,465	11,483,679
Ajuste para reconocer en el respectivo ejercicio económico el gasto de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta (nota 2)		-	-	-	-	-	(1,572,959)	(1,572,959)
Saldos al 31 de diciembre del 2001, reestructurados		4,000,000	293,661	-	347,755	2,005,798	3,263,506	9,910,720
Utilidad neta		-	-	-	-	-	3,610,793	3,610,793
Dividendos recibidos en acciones		-	-	1,906	-	-	-	1,906
Apropiación para reservas		4,000,000	(293,661)	-	-	(442,833)	(3,263,506)	-
Dividendos pagados		-	-	-	-	(1,000,000)	-	(1,000,000)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US\$	<u>8,000,000</u>	<u>-</u>	<u>1,906</u>	<u>347,755</u>	<u>562,965</u>	<u>3,610,793</u>	<u>12,523,419</u>


Econ. Fernando Vázquez A.
Gerente General


CPA. Miriam Jara
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Importadora Tomebamba S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2002 con cifras comparativas del 2001

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

	2002	2001 (Reestructurados)
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 15):		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 50,060,816	46,174,000
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(54,465,342)	(46,070,578)
Impuesto a la renta pagado	(838,941)	(696,524)
Intereses recibidos	3,093,359	1,923,097
Intereses pagados	(703,140)	(228,606)
Dividendos ganados	70,111	2,963
Efectivo misceláneo recibido	<u>499,247</u>	<u>407,185</u>
Efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de operación	<u>(2,283,890)</u>	<u>1,511,537</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades, muebles y equipos	(458,681)	(782,354)
Adquisición de inversiones en acciones	-	(19,112)
Producto de la venta de propiedades, planta y equipos	36,839	300,556
Producto de la venta de inversiones en acciones	-	111,715
Pagos de préstamos concedidos a compañías asociadas y relacionadas	60,558	-
Préstamos otorgados a compañías asociadas y relacionadas	<u>(585,000)</u>	<u>(55,321)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(946,284)</u>	<u>(444,516)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Proveniente de documentos por pagar	1,366,540	858,992
Pagos de documentos por pagar	(1,084,620)	(500,000)
Producto de la venta de documentos por cobrar clientes	2,896,997	-
Dividendos pagados	<u>(1,000,000)</u>	<u>(480,000)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>2,178,917</u>	<u>(121,008)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(1,051,257)	946,013
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>3,378,518</u>	<u>2,432,505</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>2,327,261</u>	<u>3,378,518</u>

Econ. Fernando Vázquez A.
Gerente General

CPA. Miriam Jara
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2002

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

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio y Entorno Económico

Importadora Tomebamba S. A., 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 provistos por Toyota Tshusho Corporation (accionista de la Compañía en un 10%) y compañías relacionadas a dicho accionista, y otros productos afines, los que representaron el 72%, 9% y 3% de las ventas netas, respectivamente (76%, 7% y 2% en 2001), y en la comercialización de electrodomésticos y equipos de audio y video que representaron el 16% de las ventas netas (15% en 2001).

Con la adopción en marzo del 2000 del esquema monetario de dolarización, la inversión del sector privado en la construcción del nuevo oleoducto de crudos pesados, la recuperación del precio internacional del petróleo y la asistencia del Fondo Monetario Internacional, entre otros factores, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, logrando en el 2002 y 2001 crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de la inflación. El nuevo Gobierno del Ecuador, posesionado en enero del 2003, ha logrado firmar una nueva carta de intención con el Fondo Monetario Internacional, la que principalmente descansa en medidas fiscales, que en buena parte dependen de la aprobación del Congreso Nacional. Mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía o se adopten políticas para impulsar el crecimiento económico, la relativa estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana pueden afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de la Compañía.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan; sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las principales diferencias entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- . Las normas ecuatorianas e internacionales de contabilidad requieren la consolidación de estados financieros cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto. Mediante Resolución No.03.Q.IC1.002 del 11 de febrero del 2003 publicada en Registro Oficial del 5 de marzo del 2003, la Superintendencia de Compañías difirió para el 2003 la aplicación de dicha norma.
- . Los contratos de arrendamiento financiero se registran como arrendamientos operacionales en vez de como un activo y una obligación como es requerido por las normas internacionales de contabilidad.
- . El método actuarial utilizado para la provisión del beneficio de jubilación patronal e indemnización por desahucio no contempla la atribución de tales beneficios al período de servicio de los empleados; ni el diferimiento de los costos de servicios pasados o de las ganancias o pérdidas actuariales.
- . No se reconoce participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta diferidos por las diferencias entre los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y los reportados para propósitos tributarios.
- . Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren revelaciones adicionales tales como el valor razonable de los instrumentos financieros y la exposición a riesgos de tasas de interés, de crédito, de tasas de cambio y de valor razonable para cada clase de activos y pasivos financieros.

(c) Equivalentes de Efectivo

Para propósito de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera todas las inversiones de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a efectivo o con vencimiento original de tres meses o menos como equivalentes de efectivo. Al 31 de diciembre del 2002 los equivalentes de efectivo por US\$707,000 (US\$2,552,984 en 2001) consisten en certificados de depósito a plazo por US\$357,000 que devengan entre el 5,50% y 6,50% de interés anual (US\$1,282,984 al 6,50% de interés anual en 2001) y en US\$350,000 en participaciones mantenidas en un fondo de inversión (US\$1,270,000 en 2001).

La Compañía registra los rendimientos sobre las inversiones equivalentes de efectivo a la fecha de vencimiento o liquidación de la respectiva inversión. El reconocimiento de este ingreso bajo el método de efectivo no difiere significativamente del que resultaría de la aplicación del método de devengado.

(d) Estimación para Documentos y Cuentas de Cobro Dudoso

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

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

(e) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto de realización. El inventario de vehículos y las importaciones en tránsito se llevan al costo específico y los demás inventarios (repuestos, equipos de audio y video y otros) por el método de costo promedio. El costo incluye el costo de adquirir el inventario y aquellos incurridos para llevarlo a su condición y localización actual.

Es política de la Compañía registrar con cargo a resultados una provisión para inventarios de repuestos obsoletos o de lento movimiento. La administración de la Compañía basada en el análisis de los inventarios de repuestos registró en el año 2002 una reserva de US\$14,856.

(f) Inversiones en Acciones

A partir del año 2001 las inversiones en acciones en subsidiarias y asociadas (en las que la Compañía posee más del 20% del capital accionario con derecho a voto) se registran al valor patrimonial proporcional. Bajo este método el valor registrado de las inversiones en acciones se incrementa o disminuye para reconocer en los resultados de la Compañía su participación en las utilidades o pérdidas de las subsidiarias; en tanto que los dividendos recibidos en efectivo se reducen de la inversión cuando se perciben o son declarados por las compañías emisoras. (En el año 2001 la Compañía llevó el efecto acumulado, hasta el 31 de diciembre del 2001, de la aplicación del método de valor patrimonial proporcional al patrimonio de los accionistas).

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

(g) Propiedades, Muebles y Equipos

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

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Citibank NA:		
Préstamo para financiar capital de trabajo con vencimiento en marzo del 2003 y tasa de interés fija del 5.65% anual (con vencimiento hasta febrero del 2002 e interés del 7.25% anual en el 2001)	US\$ 800,000	428,000
Unión de Bancos Suizos:		
Préstamo para financiar capital de trabajo con vencimiento en mayo del 2003 y tasa de interés fija del 3.35% anual (con vencimiento en mayo del 2002 y tasa de interés del 5.75% anual en el 2001).	750,000	1,250,000
Documentos por Pagar – accionistas y compañías relacionadas:		
Varios préstamos con vencimiento entre enero y mayo del 2003 y tasas de interés fija entre el 7% y 8% anual (vencimientos hasta febrero del 2002 e interés del 8.25% anual en el 2001).	560,912	430,992
Fundación Santa Ana – Institución Educativa:		
Varios préstamos con vencimiento en abril del 2003 y tasa de interés fija del 8.50% anual.	280,000	-
	US\$ <u>2,390,912</u>	<u>2,108,992</u>

La Compañía ha comprometido hipoteca sobre terreno y edificio con valor neto en libros al 31 de diciembre del 2002 de US\$216,174 (US\$193,696 en el 2001) para garantizar la deuda mantenida con Citibank; a la fecha de este informe la instrumentación de esta hipoteca se encuentra en trámite.

(9) Documentos por Pagar Comerciales

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 el saldo de documentos por pagar comerciales corresponde a créditos documentarios por importaciones de vehículos, avalizados por varias instituciones financieras. Tales créditos son a corto plazo y devengan tasa de interés variable.

La Compañía ha constituido hipoteca sobre terrenos y edificios con valor neto en libros al 31 de diciembre del 2002 de US\$980,206 (US\$844,489 en el 2001) para respaldar las garantías otorgadas por las instituciones financieras.

(10) Otras Cuentas por Pagar

Un detalle de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Seguros por pagar	US\$ 618,530	185,947
Impuesto al valor agregado por pagar	74,449	294,181
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado	169,305	127,209
Otras	60,206	116,465
	US\$ <u>922,490</u>	<u>723,802</u>

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

(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 cobra al cliente por anticipado.

(11) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. A partir del 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones. La Compañía ha estimado el impuesto a la renta del 2002 asumiendo reinvertir US\$3,610,793 (US\$3,263,506 en 2001) de acuerdo a la recomendación que el Directorio de la Compañía hará a la Junta de Accionistas en este sentido. Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 25% no están sujetos a impuestos adicionales.

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

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	1,132,259	1,012,571
Incremento (reducción) resultante de:			
Ingresos exentos		(30,834)	(741)
Gastos no deducibles		177,896	101,298
Beneficio tributario por reinversión de US\$3,610,793 de la utilidad neta del 2002 (US\$3,263,506 en el 2001)		<u>(361,079)</u>	<u>(326,351)</u>
	US\$	<u>918,242</u>	<u>786,777</u>

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$	442,811	352,558
Impuesto a la renta del año		918,242	786,777
Pago de impuesto a la renta del año anterior		(442,811)	(352,558)
Anticipos de impuesto a la renta		(222,860)	(173,272)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		<u>(173,270)</u>	<u>(170,694)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>522,112</u>	<u>(442,811)</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 1999 al 2002 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(12) Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Nómina y beneficios sociales por pagar:			
Fondo de reserva	US\$	104,885	89,385
Comisiones		145,800	153,825
Décimo tercero y cuarto sueldos		28,355	19,789
Vacaciones por pagar		85,551	-
Aportes patronal, IECE y SECAP		54,400	48,930
Participación de trabajadores en las utilidades		924,815	786,182
Bonos a ejecutivos		519,911	490,867
Adecuaciones a locales		260,000	563,562
Mantenimiento y reparación		172,281	151,006
Intereses acumulados por pagar		187,352	309,059
Otros		198,191	204,949
	US\$	<u>2,681,541</u>	<u>2,817,554</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. El gasto de participación de los trabajadores en las utilidades asciende a US\$924,815 en el 2002 y US\$786,182 en el 2001 y difiere de aquel que resultaría de aplicar la tasa del 15% a la utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta debido a ciertos gastos no deducibles.

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

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	US\$	161,229	316,418	477,647
Provisión con cargo a resultados		211,621	196,462	408,083
Pagos		<u>(13,498)</u>	<u>(113,393)</u>	<u>(126,891)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001		359,352	399,487	758,839
Provisión con cargo a resultados		386,846	157,013	543,859
Pagos		<u>(12,361)</u>	<u>-</u>	<u>(12,361)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US\$	<u>733,837</u>	<u>556,500</u>	<u>1,290,337</u>

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Según se indica en la nota 1(i), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "método prospectivo" y las provisiones del plan consideran el salario real del trabajador y como principales premisas el 6% de tasa de conmutación actuarial, que resulta de aplicar la tasa promedio de incremento de salarios y la tasa activa como tasa mínima de capitalización de las reservas técnicas; y las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía resultantes de la experiencia de la población asalariada del país, corregidas a la realidad de la Compañía con su propia estadística. Además, para el beneficio de jubilación patronal el estudio considera 25 años de servicio sin edad mínima como fecha normal de retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$30 o US\$20 si el beneficiario tiene derecho a jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 de julio del 2001. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores jubilados	US\$ 139,297	7,489
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	413,231	234,171
Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación (con 20 o más años de servicio)	57,234	105,733
Trabajadores activos con menos de 20 años de servicio	<u>124,075</u>	<u>107,213</u>
	US\$ <u>733,837</u>	<u>454,606</u>

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

(14) Restricciones

Capital Adicional:

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo del capital adicional, (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de inflación y devaluación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios hasta el 31 de diciembre de 1999) no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Reserva Legal:

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo requerido para apropiación para reserva legal de la utilidad neta del año 2002 y que la Compañía intenta capitalizar (véase nota 11) es aproximadamente US\$361,000.

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

La conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de operación en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad neta	US\$ 3,610,793	3,263,506
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, muebles y equipos	185,737	147,426
Provisión para documentos y cuentas de cobro dudoso	202,325	317,215
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas	121,365	-
Provisión para obsolescencia de inventarios	14,856	-
Utilidad en venta de propiedades, muebles y equipos	(17,717)	(10,264)
Utilidad en venta de cartera	(177,575)	-
Disminución (aumento) en:		
Documentos y cuentas por cobrar clientes	(5,631,106)	(6,694,992)
Otras cuentas por cobrar	141,490	(479,074)
Inventarios	(769,254)	(3,769,056)
Gastos pagados por anticipado	68,303	12,656
Otros activos y cargos diferidos	(184,275)	(33,202)
Aumento (disminución) en:		
Documentos por pagar comerciales	(282,828)	5,891,202
Cuentas por pagar comerciales	551,612	(734,935)
Anticipos de clientes	(791,090)	1,089,084
Otras cuentas por pagar	198,688	405,133
Impuesto a la renta por pagar	79,301	90,253
Gastos acumulados por pagar	(136,013)	1,734,393
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	531,498	282,192
Efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de operación	US\$ <u>(2,283,890)</u>	<u>1,511,537</u>

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(16) Compromisos

La Compañía arrendó equipos de computación bajo varios contratos de plazo forzoso con opción a compra que fueron contabilizados como arrendamientos operacionales y que vencieron en junio del 2002; en adición arriendo locales e instalaciones destinados a puntos de venta bajo varios contratos que vencen hasta el 2007. El gasto de arrendamiento en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 ascendió a US\$240,729 y US\$224,612, respectivamente.

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

2003	US\$	39,284
2004		18,064
2005		12,264
2006		12,264
2007		<u>12,264</u>

(17) Venta de Cartera

En el año 2002 la Compañía vendió con recurso a Citibank N.A. y sin recurso a Vazcorp S. A. Sociedad Financiera (compañía relacionada por accionistas comunes) documentos por cobrar clientes originados en la venta de vehículos con valor neto de intereses no devengados a la fecha de la transacción de US\$2,160,169 y US\$559,253, respectivamente. El precio de venta fue US\$2,343,375 y US\$553,622, respectivamente; lo que resultó en una utilidad de US\$177,575.

La Compañía ha deducido del saldo de documentos y cuentas por cobrar comerciales los documentos vendidos. El valor neto de los documentos vendidos con recurso por vencer al 31 de diciembre del 2002 asciende a US\$1,348,980 y la Compañía ha registrado una provisión de US\$35,000 para posibles pérdidas a incurrir en el recurso otorgado.

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes:

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

(h) Otros Activos y Cargos Diferidos

El saldo de otros activos y cargos diferidos al 31 de diciembre del 2002 corresponde principalmente a los costos incurridos en la remodelación de las instalaciones de la sucursal de Quito, los cuales son diferidos para amortizarlos en el plazo de vigencia de los respectivos contratos.

(i) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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

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

(j) Reconocimiento de Ingresos

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

La Compañía carga intereses a tasa de mercado (19% de interés anual al 31 de diciembre del 2002) en las ventas a crédito de vehículos, en las que concede hasta 24 meses plazo. Tales intereses se llevan a resultados - intereses ganados - sobre la base del devengado por el método del interés.

(k) Costos Financieros

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

(l) Utilidad por Acción Ordinaria

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue 8,000,000 en el año 2002 (4,000,000 en el 2001).

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(m) Uso de Estimaciones

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

(2) Reestructuración de Estados Financieros

Los estados financieros del año 2001 han sido reestructurados para reflejar en el balance general al 31 de diciembre del 2001 y en los resultados del año que terminó en esa fecha el pasivo y gasto por participación de los trabajadores en las utilidades de US\$786,182 e impuesto a la renta de US\$786,777; lo que resulta en una disminución de las utilidades disponibles al 31 de diciembre del 2001 de US\$1,572,959. Además, ciertas cuentas de los estados financieros del año 2001 han sido reclasificadas para conformar su presentación con la utilizada en los estados financieros del 2002.

(3) Estimación para Documentos y Cuentas de Cobro Dudoso

El siguiente es el movimiento de la estimación para documentos y cuentas de cobro dudoso en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$	707,876	403,588
Provisión cargada a resultados		202,325	317,215
Castigos		(43,864)	(12,927)
Saldo al final del año	US\$	<u>866,337</u>	<u>707,876</u>

(4) Transacciones con Compañías Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas de productos terminados	US\$	5,224,918	5,379,472
Compras de vehículos		36,472,187	32,257,862
Compras de repuestos		2,017,557	2,476,860
Ingresos por arriendos y otros		90,554	18,144
Ingresos por asistencia financiera y de servicios de computación		<u>56,700</u>	<u>42,560</u>

La Compañía importa vehículos y repuestos de Toyota Tsusho Corporation accionista en un 10% y compañías relacionadas a dicho accionista. También la Compañía vende vehículos y repuestos a una compañía relacionada.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía obtiene préstamos para capital de trabajo de varios accionistas y compañías relacionadas; tales préstamos devengan entre el 7% y 8% de interés anual (8.25% en el 2001) (véase nota 8). La Compañía también otorga préstamos a corto plazo al 8% y 12% de interés anual, a compañías asociadas y relacionadas (véase nota 5).

Al 31 de diciembre del 2002 el saldo de otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas incluye US\$122,817 correspondiente a facturación en exceso realizada por Sociedad de Fabricación de Automotores S. A. (SOFASA S. A.) en concepto de costos de transporte.

En el año 2002 la Compañía efectuó venta de cartera comercial sin recurso a Vazcorp S. A. Sociedad Financiera (compañía relacionada por accionistas comunes) (véase nota 17).

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activos:			
Otras cuentas por cobrar	US\$	<u>737,405</u>	<u>314,436</u>
Pasivos:			
Documentos por pagar	US\$	560,912	430,992
Documentos por pagar comerciales		9,380,320	9,663,148
Cuentas por pagar comerciales		394,622	12,218
Gastos acumulados por pagar - intereses		<u>147,121</u>	<u>258,407</u>

(5) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Préstamos y anticipos a funcionarios y empleados	US\$	142,531	136,140
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		152,405	253,878
Préstamos a compañías asociadas y relacionadas		585,000	60,558
Otras		<u>138,327</u>	<u>184,735</u>
	US\$	<u>1,018,263</u>	<u>635,311</u>

(6) Inversiones en Acciones

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 un resumen de las inversiones en acciones es el siguiente:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Subsidiarias y Asociadas – al valor patrimonial proporcional:		
Toyolago S. A. - 100% de participación	US\$ 8,220	129,585
Toyocuenca - 100% de participación	152,421	152,421
Bypsa S. A. - 100% de participación	205,241	205,241
Predial Vistermosa C. Ltda. – 77.50% de participación	45,124	45,124
Huertos Uzhupud S. A. – 49.32% de participación	294,739	294,739
Cobatosi S. A. – 42.85% de participación	<u>133,660</u>	<u>133,660</u>
	839,405	960,770
Otras inversiones participación minoritaria - al costo:		
Plastiazuay S. A. – 4.17% de participación	34,269	34,269
Maresa Holding S. A. – 0.3133% de participación	31,761	29,855
Otras	<u>265</u>	<u>265</u>
	66,295	64,389
	<u>US\$ 905,700</u>	<u>1,025,159</u>

El valor patrimonial proporcional de las inversiones en subsidiaria y asociadas, excluyendo la inversión en Huertos Uzhupud S. A. cuyos estados financieros no estaban disponibles, determinado en base a los estados financieros no auditados al 31 de diciembre del 2002 de las compañías emisoras asciende a US\$507,775 (US\$571,252 al 31 de diciembre del 2001).

El movimiento de las inversiones en acciones en los años que terminaron al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 1,025,159	875,331
Adquisiciones	-	19,112
Ventas	-	(111,715)
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas	(121,365)	-
Ajuste al valor patrimonial proporcional (véase nota 1-f)	-	242,431
Dividendos recibidos en acciones	<u>1,906</u>	<u>-</u>
	<u>US\$ 905,700</u>	<u>1,025,159</u>

En el año 2002 la Compañía recibió US\$58,326 y US\$11,785 de dividendos en efectivo por las inversiones mantenidas en compañías subsidiarias y asociadas (US\$2,963 en 2001).

(7) Propiedades, Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de las propiedades, muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001, es como sigue:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2002				
		Saldos al 31/12/01	Adiciones	Ventas y/o retiros	Transfe- rencias	Saldos al 31/12/02
Costo:						
Terrenos	US\$	328,468	-	-	-	328,468
Edificios		1,596,561	204,841	-	-	1,801,402
Equipos y herramientas		157,867	11,050	(1,845)	(226)	166,846
Equipos de computación		202,769	26,456	(6,721)	-	222,504
Muebles y enseres		252,895	89,340	(9,770)	226	332,691
Vehículos		15,422	126,994	(17,516)	-	124,900
Instalaciones		166,762	-	-	-	166,762
		2,720,744	458,681	(35,852)	-	3,143,573
Depreciación acumulada:						
Edificios		499,386	93,769	-	-	593,155
Equipos y herramientas		42,515	15,886	(482)	-	57,919
Equipos de computación		141,173	26,132	(5,450)	-	161,855
Muebles y enseres		152,066	15,671	(7,973)	-	159,764
Vehículos		2,213	18,902	(2,825)	-	18,290
Instalaciones		89,105	15,377	-	-	104,482
		926,458	185,737	(16,730)	-	1,095,465
	US\$	1,794,286	272,944	(19,122)	-	2,048,108
		2001				
		Saldos al 31/12/00	Adiciones	Ventas y/o retiros	Transfe- rencias	Saldos al 31/12/01
Costo:						
Terrenos	US\$	328,468	-	-	-	328,468
Edificios		1,005,659	3,491	-	587,411	1,596,561
Equipos y herramientas		122,468	10,103	(11,567)	36,863	157,867
Equipos de computación		216,571	19,120	(41,947)	9,025	202,769
Muebles y enseres		467,337	60,785	(301,338)	26,111	252,895
Vehículos		302,082	14,248	(300,908)	-	15,422
Instalaciones		151,565	674,607	-	(659,410)	166,762
		2,594,150	782,354	(655,760)	-	2,720,744
Depreciación acumulada:						
Edificios		432,719	66,667	-	-	499,386
Equipos y herramientas		36,273	13,585	(7,343)	-	42,515
Equipos de computación		144,165	18,030	(21,022)	-	141,173
Muebles y enseres		269,663	15,923	(133,520)	-	152,066
Vehículos		188,052	17,744	(203,583)	-	2,213
Instalaciones		73,628	15,477	-	-	89,105
		1,144,500	147,426	(365,468)	-	926,458
	US\$	1,449,650	634,928	(290,292)	-	1,794,286

(8) Documentos por Pagar

Un detalle de los documentos por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente: