

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 y 2007

Con el Informe de los Auditores Independientes



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
INSTRUMENTO DE CREDITO

30 ABR 2009

Victor Barros Pontón

IMPORTADORA TOMBAMBA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 y 2007

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Utilidades

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



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

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

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Importadora Tomebamba S. A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. 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 nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías 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 nuestras auditorías ofrecen 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 2008 y 2007, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

KPMG del Ecuador
SC-RNAE 069

Marzo 13 del 2009, excepto por
la nota 19 que es al 27 de
marzo del 2009

Patricia de Arteaga
Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Reg. No. 14571

Importadora Tomelambas S.A.
(Cuenca - Ecuador)

Balances Generales

31 de diciembre del 2008 y 2007

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

| | 2009 | 2007 | 2008 | 2007 |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Activos | | | | |
| Activo corriente: | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 2-b) | 564,418 | 667,108 | 56,580 | 77,620 |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes, neto de intereses no devengados de US\$7,012,186 (nota 2-b) en 2007 y de estimación para documentos por cobrar clientes de US\$2,464,601 (US\$2,027,648 en 2007) (notas 3, 4 y 11) | 41,719,044 | 38,981,789 | 34,556,919 | 21,245,325 |
| Otras cuentas por cobrar (notas 4 y 5) | 4,156,357 | 3,264,679 | 1,804,514 | 2,648,656 |
| Inventarios (nota 9) | 5,227,008 | 4,154,806 | 9,995,228 | 8,709,235 |
| Productos terminados | 683,652 | 67,497 | 627,079 | 339,034 |
| En tránsito | 5,908,861 | 4,222,213 | 3,776,465 | 1,908,575 |
| Gastos pagados por anticipado | 115,000 | 165,968 | 704,223 | 338,569 |
| Total activo corriente | 52,463,278 | 45,331,957 | 4,833,123 | 3,697,292 |
| Documentos y cuentas por cobrar emisores, neto de intereses no devengados de US\$4,544,714 (US\$3,316,175 en 2007) | 28,413,504 | 20,898,412 | 56,477,151 | 38,862,224 |
| Otros documentos por cobrar a largo plazo menos vencimientos circulares (nota 6) | 337,865 | 331,271 | 4,775,799 | 1,656,925 |
| Inversiones en acciones (nota 7) | 7,028,713 | 1,801,547 | 2,592,597 | 2,256,737 |
| Propiedades, muebles y equipos (notas 8, 9 y 11) | 7,550,117 | 5,622,624 | 63,845,517 | 52,809,866 |
| Menos depreciación acumulada | 5,281,781 | 3,380,189 | | |
| Propiedades, muebles y equipos, neto | 2,268,336 | 2,242,435 | | |
| Cargos diferidos (nota 2-g) | 126,147 | 173,318 | | |
| Total activo no corriente | 38,376,017 | 29,046,007 | 68,252,767 | 54,068,828 |
| Total activo | 90,839,295 | 74,377,964 | 73,085,890 | 57,766,120 |
| Pasivos | | | | |
| Pasivo corriente: | | | | |
| Documentos y cuentas por pagar (notas 4 y 9) | 5,227,008 | 4,154,806 | 4,775,799 | 1,656,925 |
| Vencimientos circulares de la deuda a largo plazo (notas 4 y 11) | 683,652 | 67,497 | 2,592,597 | 2,256,737 |
| Cuentas por pagar comerciales (nota 4) | 5,908,861 | 4,222,213 | 63,845,517 | 52,809,866 |
| Anticipos de clientes | 115,000 | 165,968 | | |
| Otras cuentas por pagar (notas 4 y 10) | 41,719,044 | 38,981,789 | 3,776,465 | 1,908,575 |
| Impuesto a la renta por pagar (nota 12) | 4,156,357 | 3,264,679 | 704,223 | 338,569 |
| Gastos acumulados por pagar (notas 4 y 13) | 5,227,008 | 4,154,806 | 4,833,123 | 3,697,292 |
| Total pasivos corriente | 52,463,278 | 45,331,957 | 56,477,151 | 38,862,224 |
| Deuda a largo plazo, menos vencimientos circulares (notas 4 y 11) | 28,413,504 | 20,898,412 | 4,775,799 | 1,656,925 |
| Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio (nota 14) | 337,865 | 331,271 | 2,592,597 | 2,256,737 |
| Total pasivos | 31,189,232 | 21,560,956 | 68,252,767 | 54,068,828 |
| Total patrimonio de los accionistas: | 59,650,063 | 52,817,008 | 4,833,123 | 3,697,292 |
| Capital acciones - acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una (notas 6 y 7) | 20,520,000 | 20,520,000 | 24,000,000 | 20,520,000 |
| Reserva por valuación (nota 15) | 7,028,713 | 1,801,547 | 401,772 | 401,772 |
| Reserva legal (nota 15) | 7,550,117 | 5,622,624 | 325,598 | 325,598 |
| Utilidades disponibles | 5,551,232 | 3,872,436 | 57,384 | 57,384 |
| Total patrimonio de los accionistas | 50,650,062 | 31,816,607 | 6,384,754 | 7,007,754 |
| Compromisos y contingencias (notas 12 y 18) | 126,147 | 173,318 | 30,265,384 | 23,012,162 |
| Total pasivos y contingencias | 50,776,209 | 31,990,925 | 66,750,141 | 50,020,016 |
| Total patrimonio | 39,833,086 | 42,826,079 | 16,335,749 | 17,746,104 |
| Total | 90,839,295 | 74,377,964 | 83,085,890 | 67,766,120 |

US\$ 54,851,411

US\$ 71,922,385

[Firma]
CPA Fernando Vázquez A.
Gerente General

[Firma]
CPA Fernando Vázquez A.
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Importadora Tomebamba S. A.

Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

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

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|-----------------------|-------------------|
| Ventas netas (notas 4 y 17) | US\$ 104,087,574 | 94,502,699 |
| Costo de las ventas (notas 4 y 17) | <u>89,006,478</u> | <u>80,415,948</u> |
| Utilidad bruta | 15,081,096 | 14,086,751 |
| Gastos de administración y generales | <u>14,610,846</u> | <u>12,638,028</u> |
| | <u>470,250</u> | <u>1,448,723</u> |
| Otros ingresos (egresos): | | |
| Intereses ganados (nota 4) | 8,924,922 | 6,645,325 |
| Intereses pagados (nota 4) | (3,671,930) | (2,509,069) |
| Participación en resultados de subsidiarias y asociadas (nota 7) | 1,336,986 | 465,693 |
| (Pérdida) utilidad en disposición de inversiones en acciones (notas 4 y 7) | (61,122) | 2,065,000 |
| Utilidad en venta de propiedades, muebles y equipos | 100,494 | 1,904 |
| Comisiones ganadas (nota 4) | 763,384 | 289,144 |
| Otros, neto | <u>805,088</u> | <u>1,770,077</u> |
| Otros ingresos, neto | <u>8,197,822</u> | <u>8,728,074</u> |
| Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | 8,668,072 | 10,176,797 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 13) | <u>1,147,713</u> | <u>1,161,374</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 7,520,359 | 9,015,423 |
| Impuesto a la renta (nota 12) | <u>1,499,129</u> | <u>1,307,604</u> |
| Utilidad neta | US\$ <u>6,021,230</u> | <u>7,707,819</u> |

Econ. Fernando Vázquez A.
Gerente General

CPA. Miryam Jara
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Importadora Tornebarba S. A.

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

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

| | Saldos al 31 de diciembre del 2006 | US\$ | Capital acciones | Reserva por valuación | Reserva legal | Reserva facultativa | Utilidades disponibles | Total patrimonio de los accionistas |
|------------------------------------|------------------------------------|------|------------------|-----------------------|---------------|---------------------|------------------------|-------------------------------------|
| Utilidad neta | | | - | - | - | - | 7,707,819 | 7,707,819 |
| Apropiación para reservas | | | - | - | 507,323 | 33,232 | (540,555) | - |
| Capitalización | | | 2,520,000 | - | (507,323) | - | (2,012,677) | - |
| Dividendos declarados | | | - | - | - | - | (2,520,000) | (2,520,000) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2007 | | | 20,520,000 | 401,772 | 325,508 | 57,384 | 7,707,819 | 29,012,483 |
| Utilidad neta | | | - | - | - | - | 6,021,230 | 6,021,230 |
| Apropiación para reserva legal | | | - | - | 770,782 | - | (770,782) | - |
| Capitalización | | | 3,480,000 | - | (770,782) | - | (2,709,218) | - |
| Dividendos declarados | | | - | - | - | - | (4,227,819) | (4,227,819) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2008 | | US\$ | 24,000,000 | 401,772 | 325,508 | 57,384 | 6,021,230 | 30,805,894 |

Econ. Fernando Vázquez A.
Gerente General

CPA, Miembro del Colegio General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Importadora Tomebamba S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

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

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|---------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 16): | | |
| Efectivo recibido de clientes | US\$ 90,563,952 | 85,213,146 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (102,325,778) | (91,787,420) |
| Impuesto a la renta pagado | (1,133,475) | (1,550,174) |
| Intereses recibidos | 8,822,231 | 6,579,673 |
| Intereses pagados | (2,963,670) | (2,614,081) |
| Dividendos recibidos | 227,934 | 221,591 |
| Comisiones ganadas | 763,384 | 289,144 |
| Efectivo misceláneo recibido | <u>805,088</u> | <u>1,770,077</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | <u>(5,240,334)</u> | <u>(1,878,044)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Adquisiciones de propiedades, muebles y equipos | (1,916,456) | (1,412,309) |
| Adquisición de inversiones en acciones | (1,676,284) | (805,500) |
| Aporte para futura capitalización en asociadas | (2,702,952) | |
| Producto de la venta de propiedades, muebles y equipos | 117,437 | 64,735 |
| Producto de la venta de inversiones en acciones | 47,723 | 2,478,281 |
| Cobros de préstamos concedidos a compañías asociadas y relacionadas | 754,607 | 1,478,074 |
| Préstamos otorgados a compañías asociadas y relacionadas | <u>(985,000)</u> | <u>(2,500,000)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | <u>(6,360,925)</u> | <u>(696,719)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | |
| Proveniente de documentos por pagar | 56,810,435 | 27,984,029 |
| Pagos de documentos por pagar | (42,365,269) | (21,354,347) |
| Proveniente de deuda a largo plazo | 4,249,250 | 2,723,206 |
| Pagos de la deuda a largo plazo | (2,980,090) | (4,475,676) |
| Dividendos pagados | <u>(4,227,819)</u> | <u>(2,520,000)</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | <u>11,486,507</u> | <u>2,357,212</u> |
| Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo | (114,752) | (217,551) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | <u>619,588</u> | <u>837,139</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año | US\$ <u>504,836</u> | <u>619,588</u> |

Econ. Fernando Vázquez A.
Gerente General

CPA Miryam Jara
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Importadora Tomebamba S. A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 y 2007

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

(1) Descripción del Negocio y Entorno Económico

Importadora Tomebamba S. A. (la Compañía), fue constituida en 1964 en la ciudad de Cuenca, República del Ecuador y sus operaciones consisten principalmente en la comercialización en el mercado nacional de vehículos y repuestos de la marca Toyota, llantas y otros productos afines, los que representaron el 69%, 5%, 6% y 1% de las ventas netas, respectivamente (69%, 5%, 5% y 1% en 2007), y en la comercialización de electrodomésticos y equipos de audio y video que representaron el 19% de las ventas netas (20% en 2007).

Los efectos adversos de la crisis económica global comenzaron a reflejarse progresivamente en la economía ecuatoriana durante el último trimestre del 2008 a través de la significativa reducción de las exportaciones, principalmente por la caída del precio internacional del petróleo, la importante disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones al financiamiento externo. Como resultado, el Ecuador registró un importante déficit de balanza comercial y de pagos, contracción del medio circulante y reducción de operaciones crediticias. Las medidas tomadas por el Gobierno incluyen la restricción de importaciones mediante la asignación de cupos e incremento de derechos arancelarios, la creación de un nuevo impuesto sobre los fondos disponibles e inversiones que las instituciones financieras privadas y compañías registradas en el Consejo Nacional de Valores mantienen en el exterior e incremento del impuesto a la salida de divisas. Las medidas anunciadas por el Gobierno del Ecuador incluyen la búsqueda de US\$1,500 millones en créditos de organismos multilaterales y el análisis de alternativas para dotar de liquidez al sistema financiero.

La inestabilidad política que el Ecuador ha experimentado en los últimos años, la falta de un plan económico coherente y a largo plazo, la alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante del U. S. dólar como moneda de circulación, colocan a la economía ecuatoriana en una situación particularmente vulnerable a los efectos adversos de la crisis económica global.

A la fecha de este informe no es posible prever la evolución futura de la crisis económica global o su impacto en la economía ecuatoriana o los eventuales efectos que pudiera tener en la situación financiera, liquidez y rentabilidad futura de la Compañía.

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) 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) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. 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.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Equivalentes de Efectivo

Para propósito de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a efectivo o con vencimiento original de tres meses o menos y como efectivo el efectivo en caja y bancos menos los sobregiros bancarios. Al 31 de diciembre del 2008 los equivalentes de efectivo por US\$2,862 (US\$2,775 en 2007), consisten en participaciones mantenidas en un fondo de inversión.

(c) Estimación para Documentos y Cuentas de Cobro Dudoso

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

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

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

(d) Inventarios

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

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el costo estimado de reposición no excede significativamente al valor registrado de los inventarios llevados por el método de último en entrar primero en salir.

Es política de la Compañía registrar con cargo a resultados una provisión para inventarios y repuestos obsoletos o de lento movimiento con base a un análisis de los mismos. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2008 la Compañía no constituyó provisiones y castigó con cargo a resultados inventarios y repuestos obsoletos y de lento movimiento por un monto de US\$115,335.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(e) Inversiones en Acciones

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

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

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

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

(f) Propiedades, Muebles y Equipos

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

Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes:

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

(g) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 corresponden principalmente a costos incurridos en la remodelación de instalaciones de locales arrendados, que la Compañía amortiza en el plazo de vigencia del respectivo contrato. El cargo a resultados por la amortización fue US\$196,365 en 2008 y US\$65,844 en 2007.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

(i) Reconocimiento de Ingresos

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

En las ventas de vehículos la Compañía concede créditos hasta 48 meses plazo a costos de financiamiento entre el 14.99% y 19.37% en el año que terminó el 31 de diciembre del 2008 (entre el 18.43% y 20.43% en 2007). Tales costos de financiamiento se llevan a resultados sobre la base del devengado por el método del interés.

(j) Costos Financieros

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

(k) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las 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.

(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 2008 y 2007:

| | | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|----------------------------------|------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 2,027,646 | 1,585,578 |
| Provisión con cargo a resultados | | 559,320 | 514,648 |
| Castigos | | <u>(122,165)</u> | <u>(72,580)</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>2,464,801</u> | <u>2,027,646</u> |

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 2008 y 2007 es el siguiente:

| | | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--|------|-------------|------------------|
| Ventas de vehículos | US\$ | 28,206,337 | 29,376,162 |
| Ventas de electrodomésticos y repuestos | | 896,119 | - |
| Compras de vehículos | | 59,231,580 | 53,006,694 |
| Compra de cartera | | 27,796,939 | 25,753,473 |
| Compras de repuestos y llantas | | 8,738,209 | 5,919,922 |
| Intereses ganados | | 151,406 | 148,171 |
| Intereses pagados | | 858,597 | 358,022 |
| Comisiones ganadas | | - | 12,507 |
| Comisiones pagadas | | 661,956 | - |
| Mantenimiento y garantía de vehículos | | 98,327 | - |
| Ingresos por arrendos y otros | | 349,712 | 601,195 |
| Ingresos por asistencia financiera y de servicios de computación | | 109,600 | 105,333 |
| Reembolso de gastos | | 1,754,812 | 895,581 |
| Utilidad en disposición de inversiones en acciones | | <u>-</u> | <u>2,065,000</u> |

Según se indica en la nota 1 las operaciones de la Compañía consisten principalmente en la comercialización en el mercado nacional de vehículos y repuestos de la marca Toyota, los cuales hasta abril del 2007 fueron adquiridos a Toyota Tsusho Corporation, propietario del 10% del capital acciones de la Compañía, y a compañías subsidiarias de Toyota Motor Corporation. A partir de esa fecha tales vehículos y repuestos son adquiridos a Toyota del Ecuador S. A., una compañía asociada incorporada en el año 2007 para encargarse de la distribución y venta al por mayor de los productos de la marca Toyota en el territorio ecuatoriano. La Compañía cedió el 16.67% de las acciones que poseía en Toyota del Ecuador S. A. a Toyota Tsusho Corporation, transacción que resultó en una utilidad de US\$2,065,000 (véase nota 7). En el año que terminó el 31 de diciembre del 2008, la Compañía reembolsó a Toyota del Ecuador S. A. US\$1,429,689 por costos de importación de camionetas destinadas a transporte público; además reembolsó US\$314,509 por gastos de movilización, garantía y gastos de imagen.

A partir de septiembre del 2004 la Compañía comercializa los vehículos en el Distrito Metropolitano de Quito a través de Toyocomercial S. A., una compañía asociada constituida para este propósito, a la que otorga crédito comercial sin intereses hasta 55 días plazo (85 días en 2007). El precio que la Compañía carga a la asociada se determina con relación al precio al consumidor final y los gastos de ventas y administrativos de Toyocomercial S. A.. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2008 tales ventas ascendieron a US\$28,001,603 (US\$24,783,910 en 2007) con un margen bruto de US\$2,625,879 (US\$2,460,068 en 2007). Al 31 de diciembre del 2008 el saldo de documentos y cuentas por cobrar clientes incluye US\$4,660,642 (US\$5,965,465 en 2007) a cargo de Toyocomercial S. A. y US\$26,280,171 (US\$20,276,600 en 2007), neto de intereses no devengados por US\$5,793,308 (US\$4,270,286 en 2007) correspondiente a cartera de clientes de la asociada cedida sin recurso a la Compañía en cancelación de la deuda comercial. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2007, la Compañía reembolsó a Toyocomercial S. A. US\$776,900 en concepto de gastos por gestión de cobranza.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía hasta agosto del 2007 adquirió (importó) vehículos para Toyocosta S. A., compañía relacionada por accionistas comunes, los que factura con un margen menor en función de los costos administrativos incurridos en este servicio y con términos de crédito de hasta 30 días plazo, sin intereses. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2008 las ventas a Toyocosta S. A. ascendieron a US\$204,734 (US\$4,592,252 con un margen bruto de US\$71,938 en 2007). Al 31 de diciembre del 2008 el saldo de documentos y cuentas por cobrar clientes incluye US\$6,230 (US\$14,832 en 2007) a cargo de Toyocosta S. A. y US\$7,671,916 (US\$1,213,305 en 2007) neto de intereses no devengados por US\$1,542,445 (US\$343,082 en 2007) correspondiente a cartera de clientes de la relacionada adquirida sin recurso por la Compañía.

A partir del 2006, la Compañía compra llantas a Llanmaxi del Ecuador Cía. Ltda., las compras por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007 ascendieron a US\$5,527,734 y US\$3,713,102, respectivamente.

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

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

| | | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--|------|------------------|------------------|
| Activos: | | | |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes | US\$ | 4,666,872 | 5,980,297 |
| Otras cuentas por cobrar | | <u>3,004,877</u> | <u>2,569,714</u> |
| Pasivos: | | | |
| Documentos por pagar | US\$ | 1,021,919 | 1,821,296 |
| Cuentas por pagar comerciales | | 7,635,599 | 323,176 |
| Otras cuentas por pagar | | 1,871,783 | 667,912 |
| Gastos acumulados por pagar - intereses | | 778,642 | 232,329 |
| Deuda a largo plazo | | <u>1,133,572</u> | <u>-</u> |

(5) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--|-----------------------|------------------|
| Préstamos y anticipos a funcionarios y empleados | US\$ 45,002 | 140,476 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 357,109 | 255,030 |
| Préstamos a compañías asociadas y relacionadas | 2,442,713 | 2,212,320 |
| Intereses por cobrar a compañías asociadas y relacionadas | 205,055 | 102,364 |
| Vencimientos circulantes de otros documentos por cobrar a largo plazo (nota 6) | 246,288 | 209,723 |
| Otras | <u>860,190</u> | <u>344,966</u> |
| | US\$ <u>4,156,357</u> | <u>3,264,879</u> |

(Continúa)

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

Un resumen de los otros documentos por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--|---------------------|----------------|
| Otros documentos por cobrar, neto de intereses no devengados de US\$141,474 (US\$144,694 en 2007) con vencimientos mensuales hasta junio del 2014 y tasa de interés fija entre el 7% y 15% anual (tasa de interés fija del 7% anual en 2007) | US\$ 584,171 | 540,994 |
| Vencimientos circulantes | <u>246,288</u> | <u>209,723</u> |
| | US\$ <u>337,883</u> | <u>331,271</u> |

En abril del 2004 el porcentaje de acciones mayoritarias de Huertos Uzuphud S. A., compañía en la que Importadora Tomebamba S. A. poseía el 49,32% de participación, fueron vendidas a un grupo económico. El saldo de otros documentos por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2008 incluye US\$493,271 (US\$540,994 en 2007) correspondientes al financiamiento concedido por la Compañía en la venta de dichas acciones.

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

(7) Inversiones en Acciones

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 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>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|------|------------------|------------------|
| Subsidiarias y Asociadas – al valor patrimonial proporcional: | | | |
| Toyocuenca S. A. - 100% de participación | US\$ | 216,540 | 162,606 |
| Bypsa S. A. - 100% de participación | | 248,997 | 273,938 |
| Cobatosi S. A. – 42.85% de participación (liquidada en 2008) | | - | 120,340 |
| Inversiones Llanmaxxi del Ecuador Cía. Ltda. – 40% de participación | | 601,856 | 324,780 |
| Toyocomercial S. A. - 33% de participación | | 31,864 | 26,914 |
| Toyota del Ecuador S. A. - 33.33% de participación | | 4,017,447 | 612,680 |
| Llanmaxxi del Perú S.A.C. – 40% de participación | | 157,436 | - |
| Toyogal S. A. – 49% de participación | | <u>392</u> | <u>-</u> |
| | | 5,274,532 | 1,521,258 |
| Otras inversiones - al costo: | | | |
| Camposanto Santa Ana Campsana S. A. – 29.34% de participación | | 1,673,892 | - |
| Plastiazuay S. A. – 4.17% de participación | | 34,269 | 34,269 |
| Maresa Holding S. A. – 0.3133% de participación | | 45,755 | 45,755 |
| Otras | | <u>265</u> | <u>265</u> |
| | | <u>1,754,181</u> | <u>80,289</u> |
| | US\$ | <u>7,028,713</u> | <u>1,601,547</u> |

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

El siguiente es un resumen de la información financiera combinada y condensada no auditada de las compañías subsidiarias y asociadas al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y por los años que terminaron en esas fechas:

| | | <u>2008</u> | | <u>2007</u> | |
|------------------|------|---------------------|-------------------|---------------------|------------------|
| | | <u>Subsidiarias</u> | <u>Asociadas</u> | <u>Subsidiarias</u> | <u>Asociadas</u> |
| Ventas netas | US\$ | 2,578,164 | 294,121,954 | 2,071,753 | 87,359,829 |
| Utilidad neta | | 264,557 | 2,681,753 | 197,895 | 584,885 |
| Total activos | | 1,393,804 | 88,131,837 | 854,327 | 55,206,117 |
| Total pasivos | | 864,417 | 74,247,585 | 417,783 | 52,275,118 |
| Total patrimonio | | <u>529,387</u> | <u>13,884,252</u> | <u>436,544</u> | <u>2,930,999</u> |

El movimiento de las inversiones en acciones en los años que terminaron al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

| | | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 1,601,547 | 820,445 |
| Adquisiciones | | 1,676,284 | 805,500 |
| Aportes para aumento de capital | | 2,702,952 | - |
| Ventas | | - | (268,500) |
| Pérdida en liquidación de asociada | | (61,122) | - |
| Participación en resultados de subsidiarias y asociadas, neto | | 1,336,986 | 465,693 |
| Dividendos recibidos en efectivo | | (227,934) | (221,591) |
| | US\$ | <u>7,028,713</u> | <u>1,601,547</u> |

En el año 2007 la Compañía vendió en US\$2,333,500 inversiones en acciones de Toyota del Ecuador S. A..

(8) Propiedades, Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de las propiedades, muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

| | | <u>2008</u> | | | | |
|-------------------------|------|-----------------------|------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| | US\$ | Saldos al 31/12/07 | Adiciones | Ventas y/o retiros | Transfe- rencias | Saldos al 31/12/08 |
| Terrenos | US\$ | 435,320 | 502,074 | - | - | 937,394 |
| Edificios | | 2,325,954 | 404,359 | (61,000) | 1,626,808 | 4,296,121 |
| Equipos y herramientas | | 332,869 | 221,083 | (4,215) | 4,826 | 554,563 |
| Equipos de computación | | 334,931 | 27,790 | (11,113) | - | 351,608 |
| Muebles y enseres | | 595,855 | 132,008 | (1,026) | - | 726,837 |
| Vehículos | | 441,835 | 1,980 | (97,484) | - | 346,331 |
| Instalaciones | | 238,695 | 117,519 | (14,125) | (4,826) | 337,263 |
| Construcciones en curso | | <u>917,165</u> | <u>709,643</u> | - | <u>(1,626,808)</u> | - |
| | | 5,622,624 | 2,116,456 | (188,963) | - | 7,550,117 |
| Depreciación acumulada | | <u>(2,039,428)</u> | <u>(330,323)</u> | <u>101,120</u> | - | <u>(2,268,631)</u> |
| | US\$ | <u>3,583,196</u> | <u>1,786,133</u> | <u>(87,843)</u> | <u>-</u> | <u>5,281,486</u> |
| | | <u>2007</u> | | | | |
| | US\$ | Saldos al 31/12/06 | Adiciones | Ventas y/o retiros | Transfe- rencias | Saldos al 31/12/07 |
| Terrenos | US\$ | 276,354 | 158,966 | - | - | 435,320 |
| Edificios | | 1,944,656 | - | - | 381,298 | 2,325,954 |
| Equipos y herramientas | | 278,130 | 57,198 | (2,459) | - | 332,869 |
| Equipos de computación | | 321,711 | 39,673 | (26,453) | - | 334,931 |
| Muebles y enseres | | 582,040 | 17,111 | (3,296) | - | 595,855 |
| Vehículos | | 343,971 | 137,525 | (39,661) | - | 441,835 |
| Instalaciones | | 209,084 | 16,630 | - | 12,981 | 238,695 |
| Construcciones en curso | | <u>326,238</u> | <u>985,206</u> | - | <u>(394,279)</u> | <u>917,165</u> |
| | | 4,282,184 | 1,412,309 | (71,869) | - | 5,622,624 |
| Depreciación acumulada | | <u>(1,779,454)</u> | <u>(290,679)</u> | <u>30,705</u> | - | <u>(2,039,428)</u> |
| | US\$ | <u>2,502,730</u> | <u>1,121,630</u> | <u>(41,164)</u> | <u>-</u> | <u>3,583,196</u> |

(9) Documentos por Pagar

Un detalle de los documentos por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|------------------------|-------------------|
| Documentos por pagar a Bancos: | | |
| Varios préstamos para financiar capital de trabajo con vencimientos hasta julio del 2009 y tasas de interés fijas entre el 4.25% y 9% anual (con vencimientos hasta junio del 2008 y tasas de interés fijas entre el 6.47% y 10.5% anual en 2007) | US\$ 33,430,000 | 19,424,029 |
| Documentos por pagar – accionistas y compañías relacionadas: | | |
| Préstamos con vencimientos hasta octubre del 2009 y tasas de interés fijas entre el 8% y 10.14% anual (con vencimientos hasta marzo del 2008 y tasa de interés fija del 8.5% anual en 2007) | 1,021,919 | 1,821,296 |
| Otros documentos por pagar para financiar capital de trabajo con vencimiento en abril del 2009 y tasa de interés fija del 10% anual | <u>105,000</u> | <u>-</u> |
| | US\$ <u>34,556,919</u> | <u>21,245,325</u> |

Hipoteca sobre terreno y edificio con valor neto en libros al 31 de diciembre del 2008 de US\$3,097,421 (US\$1,081,016 en 2007) y prenda comercial ordinaria rotativa sobre vehículos con valor no inferior a US\$2,100,000 (US\$3,062,000 en 2007) se encuentran en garantía de deuda mantenida con bancos por US\$22,230,000 (US\$7,700,000 en 2007).

(10) Otras Cuentas por Pagar

Un detalle de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|-----------------------|------------------|
| Seguros por pagar | US\$ 1,871,783 | 667,912 |
| Impuesto al valor agregado por pagar | 855,023 | 308,619 |
| Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado | 674,419 | 836,443 |
| Otras | <u>375,260</u> | <u>93,601</u> |
| | US\$ <u>3,776,485</u> | <u>1,906,575</u> |

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

(11) Deuda a Largo Plazo

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|-----------------------|------------------|
| Banco Internacional S. A.: | | |
| Préstamos con vencimientos trimestrales hasta noviembre del 2009 y tasa de interés fija del 7.5% anual | US\$ 389,921 | 751,918 |
| Banco Santander (Suisse) S. A.: | | |
| Préstamo con vencimiento en diciembre del 2010 y tasa de interés fija del 3.44% anual, con garantía de compañía relacionada | 2,994,000 | - |
| 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 | 2,192,820 | 3,555,663 |
| Necopa S. A.: | | |
| Préstamo con vencimientos trimestrales hasta octubre del 2012 y tasa de interés fija del 10.14% anual | <u>1,133,572</u> | <u>-</u> |
| Total deuda a largo plazo | 6,710,313 | 4,307,581 |
| Menos vencimientos circulantes | <u>1,934,514</u> | <u>2,648,656</u> |
| Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes | US\$ <u>4,775,799</u> | <u>1,658,925</u> |

Un resumen de los vencimientos de la deuda a largo plazo para cada año subsiguiente al 31 de diciembre del 2008 es como sigue:

| | |
|------|----------------|
| 2009 | US\$ 1,934,513 |
| 2010 | 3,818,052 |
| 2011 | 565,955 |
| 2012 | <u>391,793</u> |

La Compañía ha constituido hipoteca abierta sobre terrenos y edificios con valor neto en libros de US\$503,878 al 31 de diciembre del 2008 (US\$605,578 en 2007), para garantizar deuda a largo plazo con el Banco Internacional S. A..

(12) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se destinan a la adquisición de maquinarias y equipos nuevos y se efectúa el correspondiente aumento en el capital acciones. La Compañía ha estimado el impuesto a la renta del 2008 asumiendo reinvertir US\$194,924 (US\$3,480,000 en 2007) 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.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

| | <u>2008</u> | <u>2007</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\$ 1,880,089 | 2,253,855 |
| Incremento (reducción) resultante de: | | |
| Ingresos exentos | (366,956) | (642,076) |
| Gastos no deducibles | 114,943 | 53,926 |
| Deducción de provisiones reportadas como no deducibles en años anteriores | - | (10,101) |
| Otras deducciones - remuneraciones y beneficios trabajadores discapacitados | (109,455) | - |
| Beneficio tributario por reinversión de US\$194,924 en 2008 y US\$3,480,000 en 2007 | <u>(19,492)</u> | <u>(348,000)</u> |
| | US\$ <u>1,499,129</u> | <u>1,307,604</u> |

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|---------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ 338,569 | 581,139 |
| Impuesto a la renta del año | 1,499,129 | 1,307,604 |
| Pago de impuesto a la renta del año anterior | (338,569) | (581,139) |
| Anticipos de impuesto a la renta | - | (52,402) |
| Retenciones de impuesto a la renta en la fuente | <u>(794,906)</u> | <u>(916,633)</u> |
| Saldo al final del año | US\$ <u>704,223</u> | <u>338,569</u> |

En agosto y septiembre del 2004 la Compañía fue notificada por la Corporación Aduanera Ecuatoriana respecto de la emisión de títulos de crédito por US\$18,637 correspondientes a rectificaciones de tributos de impuesto al valor agregado e impuesto a los consumos especiales del período comprendido entre febrero y marzo del 2002. La Compañía impugnó tales títulos de crédito argumentando que el período en el cual se originaron dichas diferencias ya había sido revisado por el Servicio de Rentas Internas mediante actos de determinación; consecuentemente la Autoridad Aduanera no puede establecer diferencias adicionales. Esta impugnación fue negada por la Autoridad Aduanera y en octubre del 2004 la Compañía procedió a presentar la respectiva impugnación ante el Tribunal de lo Fiscal, la que fue resuelta a favor de la Compañía; sin embargo, la Autoridad Aduanera interpuso recurso de casación. En el año 2008 la Corte Suprema de Justicia emitió fallo favorable para la Compañía desechando el recurso de casación interpuesto por la CAE.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Mediante Ordenes de Determinación No. 020-RA1ATI 2007 y 022-RA1ATI 2007 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el inicio del proceso de auditoría tributaria sobre las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado e impuesto a los consumos especiales correspondiente a los años 2005 y 2006. Como resultado de la revisión de las declaraciones de los años 2005 y 2006 de impuesto a los consumos especiales, impuesto a la renta e impuesto valor agregado se determinaron diferencias a pagar por US\$15,206; US\$30,353 y US\$18,509, respectivamente; las que fueron aceptadas por la Compañía y canceladas en el 2008 mediante la presentación de las correspondientes declaraciones sustitutivas.

Con relación a la revisión de las declaraciones de impuesto a la renta, en enero del 2009 las autoridades tributarias emitieron las Actas Borrador de Determinación No. RAU-ATRDBG09-00009 y RAU-ATRDBG09-00010 las que establecen diferencias de impuesto a la renta a pagar de US\$230,020 por el año 2005 y US\$189,240 por el año 2006. A la fecha de este informe la Compañía ha presentado a las autoridades tributarias las correspondientes pruebas de descargo, las que, a criterio de la Administración y de su asesor tributario, permitirán desvirtuar la mayor parte de las diferencias determinadas.

Las declaraciones tributarias de la Compañía por los años 2007 y 2008 se encuentran abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(13) Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|-----------------------|------------------|
| Nómina y beneficios sociales por pagar: | | |
| Fondo de reserva | US\$ 174,756 | 153,620 |
| Comisiones | 299,536 | 315,673 |
| Décimo tercero y cuarto sueldos | 54,553 | 53,251 |
| Vacaciones por pagar | 340,130 | 196,131 |
| Aportes patronal, IECE y SECAP | 96,096 | 101,146 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 1,091,721 | 1,059,247 |
| Bonos a ejecutivos | 1,134,261 | 988,148 |
| Provisiones varias | 200,000 | - |
| Intereses acumulados por pagar | 1,230,202 | 521,942 |
| Otros | <u>211,868</u> | <u>298,132</u> |
| | US\$ <u>4,833,123</u> | <u>3,687,290</u> |

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 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\$1,147,713 en el 2008 y US\$1,161,374 en el 2007 y difiere de aquel que resultaría de aplicar la tasa del 15% a la utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta debido principalmente a ingresos exentos y gastos no deducibles.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

| | | Jubilación patronal | Indemnización por desahucio | Bonificación por jubilación | Total |
|------------------------------------|------|------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2006 | US\$ | 1,259,270 | 699,875 | 90,900 | 2,050,045 |
| Provisión con cargo a resultados | | 275,431 | 108,271 | 8,940 | 392,642 |
| Pagos | | (83,244) | (49,026) | (11,680) | (143,950) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2007 | | 1,451,457 | 759,120 | 88,160 | 2,298,737 |
| Provisión con cargo a resultados | | 387,854 | 122,426 | 13,900 | 524,180 |
| Pagos | | (141,717) | (63,793) | (24,840) | (230,350) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2008 | US\$ | <u>1,697,594</u> | <u>817,753</u> | <u>77,220</u> | <u>2,592,567</u> |

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

De acuerdo a los referidos estudios el valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2008 ascienden a US\$1,697,220 y US\$818,449, respectivamente (US\$1,509,006 y US\$784,245 en el 2007). Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "método prospectivo". Las provisiones del plan consideran el salario real del trabajador y como principales premisas el 4% de tasa de conmutación actuarial; y las tablas biométricas de la experiencia de la población asalariada del país, afiliadas al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Además, para el beneficio de jubilación patronal el estudio considera 25 años de servicio sin edad mínima como fecha normal de retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$30 y US\$20 al momento que el beneficiario tiene derecho a jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|-----------------------|------------------|
| Valor presente de la reserva matemática actuarial: | | |
| Trabajadores jubilados | US\$ 111,520 | 114,317 |
| Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (tiempo de servicio mayor o igual a 25 años) | 813,113 | 822,318 |
| Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (tiempo de servicio igual o más de 20 años y menor a 25 años) | 214,189 | 27,286 |
| Trabajadores activos con menos de 20 años de servicio | <u>558,398</u> | <u>545,085</u> |
| | US\$ <u>1,697,220</u> | <u>1,509,006</u> |

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

De acuerdo al contrato colectivo de trabajo suscrito entre la Compañía y sus trabajadores, a partir del 2004 la Compañía otorga a aquellos empleados que se acojan voluntariamente a la jubilación patronal una bonificación equivalente a US\$180 (US\$160 en 2007) por cada año completo de servicio prestado por el empleado. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de bonificación por jubilación corresponde a la reserva para aquellos empleados con tiempo de servicio mayor o igual a 25 años.

(15) Restricciones

Reserva Legal:

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo requerido para apropiación para reserva legal de la utilidad neta del año 2008 es aproximadamente US\$602,123.

Reserva por Valuación:

El saldo de la cuenta reserva por valuación de activos no puede distribuirse a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para incrementar el capital acciones, previa compensación de las pérdidas acumuladas.

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

La conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

| | | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Utilidad neta | US\$ | 6,021,230 | 7,707,819 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación: | | | |
| Depreciación de propiedades, muebles y equipos | | 330,323 | 290,679 |
| Amortización de instalaciones en locales arrendados | | 196,365 | 65,844 |
| Provisión para documentos y cuentas de cobro dudoso | | 559,320 | 514,648 |
| Castigo de inventarios obsoletos y de lento movimiento | | 115,335 | - |
| Participación en resultados de subsidiarias y asociadas | | (1,336,986) | (465,693) |
| Dividendos recibidos en efectivo | | 227,934 | 221,591 |
| Utilidad en venta de propiedades, muebles y equipos, neto | | (100,494) | (1,904) |
| Pérdida (utilidad) en disposición de inversiones en acciones | | 61,122 | (2,065,000) |
| (Aumento) disminución en: | | | |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes | | (13,811,667) | (9,290,976) |
| Otras cuentas por cobrar | | (644,520) | (23,218) |
| Inventarios | | (1,801,983) | 9,946,001 |
| Gastos pagados por anticipado | | 50,968 | (72,063) |
| Cargos diferidos | | (146,526) | (33,068) |
| Aumento (disminución) en: | | | |
| Documentos por pagar comerciales | | - | (17,131,479) |
| Cuentas por pagar comerciales | | 1,275,973 | 7,461,382 |
| Anticipos de clientes | | 288,045 | 1,423 |
| Otras cuentas por pagar | | 1,669,910 | 885,781 |
| Impuesto a la renta por pagar | | 365,654 | (242,570) |
| Gastos acumulados por pagar | | 1,145,833 | 104,067 |
| Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio, neto | | <u>293,830</u> | <u>248,692</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | US\$ | <u>(5,240,334)</u> | <u>(1,878,044)</u> |

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

Un detalle de las ventas y costos de las ventas por líneas de negocios al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

| | | 2008 | | 2007 | |
|---|------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | Ventas | Costos | Ventas | Costos |
| Vehículos | US\$ | 71,364,689 | 62,762,113 | 65,102,192 | 57,057,955 |
| Electrodomésticos y equipos de audio | | 20,629,345 | 17,329,328 | 18,859,177 | 16,005,890 |
| Repuestos | | 4,706,315 | 3,219,438 | 4,842,786 | 2,894,348 |
| Llantas | | 6,452,867 | 5,183,851 | 4,928,827 | 4,005,521 |
| Otros | | <u>934,358</u> | <u>511,748</u> | <u>769,717</u> | <u>452,234</u> |
| | US\$ | <u>104,087,574</u> | <u>89,006,478</u> | <u>94,502,699</u> | <u>80,415,948</u> |

(18) Compromisos

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

En años anteriores la Compañía suscribió contratos de arrendamiento financiero de plazo forzoso sobre inmuebles ubicados en las ciudades de Quito y Cuenca, los cuales son contabilizados como arrendamientos operacionales. En adición, la Compañía arrienda locales e instalaciones destinados a puntos de venta bajo varios contratos que vencen hasta el 2014. El gasto correspondiente a los contratos de arrendamiento financiero y al arrendamiento de locales e instalaciones llevado a resultados en el año que terminó el 31 de diciembre del 2008 ascendió a US\$660,261 y US\$588,109, respectivamente (US\$552,546 y US\$493,984 en 2007 por gastos de arrendamiento financieros y de locales, respectivamente).

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

| | | |
|------|------|--------------|
| 2009 | US\$ | 723,734 |
| 2010 | | 553,203 |
| 2011 | | 469,038 |
| 2012 | | 168,802 |
| 2013 | | 39,930 |
| 2014 | | <u>9,982</u> |

(19) Eventos Subsecuentes

Con fecha 27 de marzo del 2009, fecha posterior a la celebración de la Junta General de Accionistas, la Compañía modificó sus estados financieros para ajustar el valor de las inversiones en acciones en subsidiarias y asociadas al valor patrimonial proporcional en base a los estados financieros definitivos de esas compañías y reconocer un gasto por comisiones devengadas y no pagadas al 31 de diciembre del 2008. El efecto de estos ajustes fue incrementar los activos y pasivos totales en aproximadamente US\$188,000 y US\$100,500 respectivamente e incrementar el patrimonio de los accionistas y la utilidad neta en US\$87,500.