

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2012

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

(1) Entidad que Reporta

Importadora Tomebamba S. A. ("la Compañía"), fue constituida en 1964 en la ciudad de Cuenca, República del Ecuador. Sus operaciones consisten principalmente en la comercialización en el mercado nacional de vehículos y repuestos de la marca Toyota; llantas, motocicletas y otros productos afines, los que representaron el 43%, 4%, 13%, 11% y 3% de las ventas netas, respectivamente, en el 2012 (37%, 5%, 15%, 15% y 1% de las ventas netas, respectivamente, en el 2011), y en la comercialización de electrodomésticos y equipos de audio y video que representaron el 26% de las ventas netas, en el 2012 (27%, en el 2011). La Compañía se encuentra domiciliada en la Av. España 17- 30, Cuenca, Ecuador; sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros separados fueron autorizados para su emisión por la junta de directorio de la Compañía en sesión del 25 de marzo de 2013 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

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

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres de estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros separados adjuntos se describen en la nota 12 - propiedad de inversión, nota 16 - medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio y nota 15 - medición del impuesto diferido.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros separados, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado separado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión en moneda extranjera en partidas monetarias, son la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

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

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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

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

- Préstamos y Partidas por Cobrar

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

- Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

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

ii. Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

iii. Pasivos Financieros no Derivados

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

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

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

iv. Capital Acciones

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

(d) Inventarios

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

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

(e) Propiedad, Muebles y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, muebles y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad, muebles y equipos al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La propiedad, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

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

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

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

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, muebles y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados.

ii. Costos Posteriores

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

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación de los elementos de propiedad, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad, muebles y equipos.

Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Compañía obtenga la propiedad al final del período de arrendamiento. Los terrenos no se deprecian.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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

Edificios	60 años
Instalaciones y adecuaciones	Entre 5 y 10 años
Equipos y herramientas	Entre 5 y 10 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años

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

(f) Activos Arrendados

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

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

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

(g) Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. La propiedad de inversión se valoriza al costo al reconocimiento inicial y posteriormente al costo neto de la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de la propiedad de inversión se presenta al costo atribuido, que representa su valor razonable al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, con base en avalúo practicado por un perito independiente (véase nota 12).

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados fluyan hacia la Compañía. Los costos de mantenimiento y otros asociados con los inmuebles son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los elementos de propiedad de inversión se deprecian desde la fecha en la cual están listos para su uso. La depreciación de la propiedad de inversión se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo atribuido y no considera valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de la propiedad al término de su vida útil será irrelevante. La depreciación es reconocida en resultados con base al método de línea recta. La vida útil estimada para el período actual y comparativo para edificios es de 60 años. Los terrenos no se deprecian. El método de depreciación y vida útil son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una propiedad de inversión son determinadas comparando los precios de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

(h) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado separado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

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

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

ii. Activos no Financieros

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

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

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(i) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

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

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

Otros Beneficios a Empleados a Largo Plazo

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

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

ii. Beneficios a Corto Plazo

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

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(j) Provisiones

Las obligaciones asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado separado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

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

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

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

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

ii. Gastos

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

(l) Ingresos Financieros y Costos Financieros

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

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos y saneamiento de descuentos en las provisiones. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(m) Impuesto a la Renta

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

i. Impuesto Corriente

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

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado separado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado separado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

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

iii. Exposición Tributaria

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

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2012 y no han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros separados:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 1 (enmienda)	Presentación de partidas de otros ingresos integrales	1 de julio de 2012
NIIF 7 (enmienda)	Revelación - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero de 2013
NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero de 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero de 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 de enero de 2015

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(b) NIIF 13 Medición al Valor Razonable (2011)

La NIIF 13 proporciona una fuente única de guías sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza las guías de medición del valor razonable que actualmente se encuentran dispersas en varias NIIF. Con excepciones limitadas, la NIIF 13 será aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerido o permitido por otras NIIF. No se espera que la adopción de esta norma tenga un impacto material sobre los estados financieros de la Compañía. La NIIF 13 es efectiva para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2013, con adopción temprana permitida.

(c) NIC 19 Beneficios a Empleados (2011)

NIC 19 (2011) cambia la definición de los beneficios a los empleados de corto plazo y otros beneficios de empleados a largo plazo a fin de aclarar la distinción entre ambos. Para los planes de beneficios definidos, la eliminación de la elección de política contable para el reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales no tiene un impacto significativo sobre los estados financieros de la Compañía. La NIC 19 (2011) es efectiva para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2013, con adopción temprana permitida.

(5) Determinación de Valores Razonables

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

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado separado de situación financiera. Las cuentas y documentos por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasas de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimiento en el largo plazo.

(b) Propiedad de Inversión

El valor razonable es el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse, a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado mercadeo y en la que ambas partes actúan voluntariamente.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Debido a que no existe un mercado activo para propiedades similares, la Administración de la Compañía no cree que pueda estimarse de manera fiable el valor razonable de la propiedad de inversión. Este valor razonable se determina únicamente para propósitos de revelación. La Compañía ha estimado un rango de valor razonable teniendo en cuenta el valor estimado de arrendamiento, la vida económica restante de la propiedad y tasas de descuento que reflejan la evaluación actual del mercado sobre la incertidumbre en la cuantía y calendario de los flujos de efectivo (véase nota 12).

(c) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado separado de situación financiera.

Los montos registrados por préstamos y obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

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

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

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	US\$	16,238	10,394
Depósitos en bancos		<u>3,093,373</u>	<u>1,601,342</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo		3,109,611	1,611,736
Sobregiros bancarios usados en la administración del efectivo		<u>(126,783)</u>	<u>(55,850)</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo usado en el estado de flujos de efectivo	US\$	<u><u>2,982,828</u></u>	<u><u>1,555,886</u></u>

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar se detallan como sigue:

	Notas	2012	2011
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes:			
Clientes locales		US\$ 61,689,560	52,587,100
Compañías relacionadas	19	606,875	290,857
		<u>62,296,435</u>	<u>52,877,957</u>
Provisión para deterioro		<u>(3,986,333)</u>	<u>(3,375,882)</u>
		<u>58,310,102</u>	<u>49,502,075</u>
Cuentas y documentos por cobrar comerciales no corrientes		25,684,910	21,321,232
Total préstamos y partidas por cobrar	US\$	<u>83,995,012</u>	<u>70,823,307</u>
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes:			
Préstamos y anticipos a funcionarios y empleados	US\$	39,477	91,322
Comisiones por cobrar		496,843	386,082
Cuentas por cobrar a la entidad de cometido específico		2,980,296	7,130,537
Compañías relacionadas	19	1,033,054	2,007,902
Préstamos a compañías relacionadas	19	1,766,158	1,353,533
Vencimientos corrientes de otros documentos por cobrar a largo plazo		33,183	101,587
Otras		455,838	473,610
		<u>6,804,849</u>	<u>11,544,573</u>
Otros cuentas y documentos por cobrar no corrientes		78,302	103,294
Total otras cuentas y documentos por cobrar	US\$	<u>6,883,151</u>	<u>11,647,867</u>

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

Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes al 31 de diciembre de 2012 corresponde principalmente a compra de cartera a Casas y Predios, compañía relacionada por administración (financiamiento otorgado en años anteriores por venta de acciones un saldo de US\$166,386; por venta a crédito de dos inmuebles ubicados en Quito y Guayaquil un saldo de US\$17,748; y, por financiamiento a una constructora de anticipos no devueltos en la construcción del edificio de Machala un saldo de US\$6,761, al 31 de diciembre de 2011).

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

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(8) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		2012	2011
Productos terminados	US\$	21,757,649	13,375,187
En tránsito		1,162,988	523,467
	US\$	<u>22,920,637</u>	<u>13,898,654</u>

En el 2012, los cambios en productos terminados reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$138,733,841 (US\$107,807,879, en el 2011).

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

Inventarios en Garantía

Al 31 de diciembre de 2012 vehículos con valor no inferior a US\$3,879,423 (US\$2,494,505, en el 2011), se encuentran en garantía de préstamos y obligaciones financieras contraídas por la Compañía (véase nota 13).

(9) Activos para su Disposición Mantenidos para la Venta

Una parte de la propiedad, muebles y equipos de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 se presentan como activos mantenidos para la venta en conformidad con el compromiso asumido por la Administración el 17 de septiembre de 2012, en relación con un plan de venta de terreno y edificio. El 9 de enero de 2013 se llevó a cabo la venta de los activos mantenidos para la venta por un valor de US\$2,673,000.

(10) Inversiones en Acciones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 un resumen de las inversiones en acciones es el siguiente:

	Participación		2012	2011
Asociadas - al valor patrimonial proporcional:				
Camposanto Santa Ana Campsana S. A.	29.34%	US\$	1,673,892	1,673,892
Participación en derechos fiduciarios	100%		10,000	10,000
		US\$	<u>1,683,892</u>	<u>1,683,892</u>

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de participaciones en derechos fiduciarios corresponde al 100% de participación en el Fideicomiso Mercantil de Titularización de Cartera Importadora Tomebamba constituido por la Compañía en junio de 2009, con la finalidad de constituir un patrimonio autónomo de propósito exclusivo administrado por Administradora de Fondos del Pichincha FONDOSPICHINCHA S. A. para la titularización de cartera automotriz de la Compañía, aportada al Fideicomiso, para la emisión de obligaciones por un monto de US\$15,000,000, mediante dos series de US\$6,000,000 y US\$9,000,000, con vencimientos en 720 días y 1,440 días y tasas de interés del 8% y 9% anual, respectivamente; y pagos trimestrales de capital e interés para ambas series. Todos los títulos de crédito fueron colocados en el 2009. Al 31 de diciembre de 2012 el monto de las obligaciones en circulación pendientes de pago asciende a US\$1,691,719 (US\$3,947,344 en el 2011).

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

(11) Propiedad, Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Equipos y herramientas	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:									
Saldo al 1 de enero de 2011	US\$ 6,952,691	6,000,616	279,081	749,413	824,757	550,320	567,828	400,868	16,325,574
Adiciones	-	-	9,124	6,345	84,549	74,395	114,981	1,771,189	2,060,583
Ventas y bajas	-	(31,044)	-	-	(31,263)	(7,180)	(32,766)	-	(102,253)
Transferencias	-	1,006,077	-	-	4,393	-	-	(2,172,057)	(1,161,587)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	6,952,691	6,975,649	288,205	755,758	882,436	617,535	650,043	-	17,122,317
Adiciones	729,797	-	19,796	74,694	56,064	24,459	-	614,910	1,519,720
Ventas y bajas	-	-	-	(48,209)	(123)	(8,671)	(84,494)	-	(121,497)
Reclasificación a activos para su disposición mantenidos para la venta	(1,067,000)	(988,669)	-	-	-	-	-	-	(2,055,669)
Transferencias	132,004	269,078	-	-	-	-	33,235	(269,078)	165,239
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$ 6,747,492	6,256,058	308,001	782,243	938,377	633,323	618,784	345,832	16,630,110
Depreciación acumulada:									
Saldo al 1 de enero de 2011	US\$ -	(983,878)	(112,327)	(280,771)	(434,817)	(380,052)	(291,945)	-	(2,483,790)
Adiciones	-	(113,358)	(21,144)	(66,180)	(66,648)	(83,928)	(98,338)	-	(449,596)
Ventas y bajas	-	-	-	-	26,113	7,180	16,162	-	49,455
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	(1,097,236)	(133,471)	(346,951)	(475,352)	(456,800)	(374,121)	-	(2,883,931)
Adiciones	-	(122,160)	(21,324)	(67,044)	(65,783)	(90,713)	(93,602)	-	(460,626)
Reclasificación a activos para su disposición mantenidos para la venta	-	16,246	-	-	-	-	-	-	16,246
Ventas y bajas	-	-	-	48,159	-	6,083	30,205	-	84,447
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$ -	(1,203,150)	(154,795)	(365,836)	(541,135)	(541,430)	(437,518)	-	(3,243,864)
Valor neto en libros:									
Al 1 de enero de 2011	US\$ 6,952,691	5,016,738	166,754	468,642	389,940	170,268	275,883	400,868	13,841,784
Al 31 de diciembre de 2011	US\$ 6,952,691	5,878,413	154,734	408,807	407,084	160,735	275,922	-	14,238,386
Al 31 de diciembre de 2012	US\$ 6,747,492	5,052,908	153,206	416,407	397,242	91,893	181,266	345,832	13,386,246

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Propiedad, Muebles y Equipos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2012 terrenos y edificios con valor neto en libros de US\$15,464,891 (US\$12,812,228, en el 2011), se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras que mantiene la Compañía (véase nota 13).

(12) Propiedad de inversión

El detalle y movimiento de la propiedad de inversión al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		Terrenos	Edificios	Total
Costo o costo atribuido:				
Saldos al 1 de enero de 2011	US\$	4,485,465	673,274	5,158,739
Adiciones		726,253	83,889	810,142
Ventas y bajas		(26,703)	-	(26,703)
Transferencias		-	960,809	960,809
Saldos al 31 de diciembre de 2011		5,185,015	1,717,972	6,902,987
Adiciones		4,654	31,877	36,531
Ventas y bajas		(1,958,853)	(17,300)	(1,976,153)
Transferencias		(132,004)	-	(132,004)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US\$	3,098,812	1,732,549	4,831,361
Depreciación acumulada:				
Saldos al 1 de enero de 2011	US\$	-	(162,310)	(162,310)
Adiciones		-	(12,843)	(12,843)
Saldos al 31 de diciembre de 2011		-	(175,153)	(175,153)
Adiciones		-	(29,084)	(29,084)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US\$	-	(204,237)	(204,237)
Valor neto en libros:				
Al 1 de enero de 2011	US\$	4,485,465	510,964	4,996,429
Al 31 de diciembre de 2011	US\$	5,185,015	1,542,819	6,727,834
Al 31 de diciembre de 2012	US\$	3,098,812	1,528,312	4,627,124

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La propiedad de inversión corresponde a 2,718.6 m2 de edificios e instalaciones, localizados en un terrenos de 20,739.54 m2 que son utilizados por compañías relacionadas, para talleres, oficinas y bodegas, bajo contratos de arrendamiento con vencimientos en 2014 y 2016. El contrato puede ser cancelado en cualquier momento por las partes, sin penalidad alguna.

El período de renovación promedio es de 3 años. No se cobran cuotas contingentes.

Valor Razonable

El valor razonable de la propiedad de inversión utilizado como costo atribuido, al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente como sigue: el valor razonable del terreno se determinó aplicando el método comparativo con base a precios unitarios obtenidos en la investigación de mercado y factores de afectación como: tamaño, forma, topografía y factor de comercialización; mientras que el valor razonable de las construcciones se determinó por el costo de reposición depreciado utilizando los datos publicados en el último boletín de la Cámara de Construcción y revista técnica Domus, aplicando índices de estado de conservación, mantenimiento y edad del inmueble.

En ausencia de un mercado activo para propiedades similares, la Administración de la Compañía no cree que pueda estimarse de manera fiable el valor razonable (definido como el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse, a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado mercadeo y en la que ambas partes actúan voluntariamente) de la propiedad de inversión. El valor estimado de la propiedad de inversión, teniendo en cuenta el valor estimado de arrendamiento, la vida económica restante de la propiedad y utilizando un rango de rendimiento del 6% - 10% es entre US\$5,265,478 y US\$4,506,995.

(13) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 18.

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	Notas	2012	2011
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados	US\$	44,499,989	39,368,452
Porción corriente de préstamos bancarios garantizados		1,042,604	-
Préstamos con accionistas y compañías relacionadas	19	3,453,943	2,644,718
Porción corriente de obligaciones por venta de cartera con recurso		1,738,134	159,370
Porción corriente de obligaciones por arrendamiento financiero de inmuebles		129,858	248,016
		<u>50,864,528</u>	<u>42,420,556</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados		457,466	-
Obligaciones por venta de cartera con recurso		1,092,813	2,038,960
Obligaciones por arrendamiento financiero de inmuebles		439,716	569,575
		<u>1,989,995</u>	<u>2,608,535</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>52,854,523</u>	<u>45,029,091</u>

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Todos los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos son como sigue:

Importes en US dólares:	Años de vencimiento	Tasa de interés	2012		2011	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Préstamos bancarios a corto plazo garantizados, a tasa de interés fija	2013	1.95% - 8.6%	44,159,103	44,499,989	36,624,106	36,886,964
Préstamo bancario a largo plazo garantizado, a tasa de interés fija	2014	7.25%	1,500,070	1,500,070	2,481,488	2,481,488
Préstamos con accionistas y compañías relacionadas, a tasa de interés fija	2013	7%	3,346,576	3,453,943	2,643,125	2,644,718
Obligaciones por venta de cartera con recurso	2016	15.2%	2,830,947	2,830,947	2,198,330	2,198,330
Obligaciones por arrendamiento financiero de inmuebles	2016	7.5%	569,574	569,574	817,591	817,591
			<u>52,406,270</u>	<u>52,854,523</u>	<u>44,764,640</u>	<u>45,029,091</u>

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos y edificios con valor neto en libros de US\$15,464,891, en el 2012 (US\$12,812,228, en el 2011), y prenda comercial ordinaria rotativa sobre vehículos con valor no inferior a US\$3,879,423, en el 2012 (US\$2,494,505, en el 2011).

Los vencimientos agregados de los préstamos bancarios para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2013 son como sigue:

Años de vencimiento		2012
2014	US\$	1,456,337
2015		430,434
2016		<u>103,224</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y de liquidez relacionado con préstamos y obligaciones financieras se revela en la nota 18.

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Notas	2012	2011
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales		US\$ 2,887,770	2,648,201
Proveedores del exterior		1,843,174	1,492,052
Proveedores - compañías relacionadas	19	<u>11,748,477</u>	<u>6,869,409</u>
		US\$ <u>16,479,421</u>	<u>11,009,662</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Seguros por pagar	19	US\$ 3,989,228	3,144,884
Dividendos por pagar		-	300,000
Anticipos de clientes		1,397,955	652,021
Impuesto al valor agregado por pagar		1,668,270	865,378
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		383,295	742,888
Compañías relacionadas	19	3,046,271	1,663,316
Comisiones por pagar a terceros		197,588	385,538
Beneficios a empleados	16	4,388,994	4,536,397
Otras		<u>299,779</u>	<u>410,519</u>
		US\$ <u>15,371,380</u>	<u>12,700,941</u>

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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

(15) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	2,372,673	2,488,400
Impuesto a la renta diferido		<u>(13,955)</u>	<u>(18,167)</u>
	US\$	<u><u>2,358,718</u></u>	<u><u>2,470,233</u></u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 23%, en el 2012 (24%, en el 2011). Dicha tasa se reduce al 13%, en el 2012 (14%, en el 2011) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 23%, en el 2012 (24%, en el 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		2012	2011
Utilidad neta	US\$	9,101,849	8,565,330
Impuesto a la renta		2,358,718	2,470,233
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>11,460,567</u>	<u>11,035,563</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 23%, en el 2012 (24%, en el 2011)	US\$	2,635,930	2,648,535
Incremento (reducción) resultante de:			
Ingresos exentos		(61,898)	(21,354)
Gastos no deducibles		35,404	89,057
Deducción por pago a trabajadores discapacitados e incremento neto de trabajadores		<u>(250,718)</u>	<u>(246,005)</u>
	US\$	<u>2,358,718</u>	<u>2,470,233</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		2012	2011
Saldo al inicio del año	US\$	1,383,495	1,331,737
Impuesto a la renta corriente del año		2,372,673	2,488,400
Pago de impuesto a la renta del año anterior		(1,381,495)	(1,331,737)
Anticipos de impuesto a la renta		(151,924)	(129,886)
Retenciones de impuesto a la renta		<u>(1,334,812)</u>	<u>(975,019)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>887,937</u>	<u>1,383,495</u>

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldo 1 de Enero 2011	Reconocido en resultados	Saldo 31 de Dic 2011	Reconocido en resultados	Saldo 31 de Dic 2012
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	95,588	-	95,588	-	95,588
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		240,510	18,167	258,677	-	258,677
Impuesto diferido activo		336,098	18,167	354,265	-	354,265
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Propiedades, muebles y equipos		657,180	-	657,180	(13,955)	643,225
Impuesto diferido pasivo		657,180	-	657,180	(13,955)	643,225
Impuesto diferido pasivo, neto	US\$	321,082	(18,167)	302,915	(13,955)	288,960

En el año 2012, mediante Decreto Ejecutivo No. 1180 de la Presidencia de la República, se suprimió la disposición expresa del Reglamento para la Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno que trataba la no deducibilidad del gasto de depreciación correspondiente a la revaluación de la propiedad, muebles y equipos. La Administración de la Compañía, con base en su evaluación de las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y hasta que las autoridades tributarias emitan un pronunciamiento acerca de la interpretación y alcance de la referida disposición, decidió mantener el pasivo por impuesto diferido por US\$643,225, relacionado con la diferencia temporaria asimilable a este concepto, la cual surgió al optar por el valor razonable determinado por un perito independiente como costo atribuido para ciertas partidas de propiedad, muebles y equipos al adoptar las NIIF.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008 mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGER2008-464 publicada el 25 de abril de 2008 en el Registro Oficial No. 324, se estableció que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Con fecha 25 de enero de 2013, mediante resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 la Administración Tributaria modifica la Resolución antes indicada, estableciendo que los

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6,000,000 deberán presentar Anexo e Informe de precios de transferencia. Esta reforma entró en vigencia a partir del 25 de enero de 2013 por lo que afecta a la presentación del Informe y Anexo del ejercicio fiscal 2012.

En el año 2012 la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2011 con compañías relacionadas del exterior y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de este informe, el estudio de precios de transferencia por el año 2012 se encuentra en proceso; sin embargo, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejados en los estados financieros de 2012 adjuntos.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2010 al 2012 están abiertas a revisión por parte de autoridades tributarias.

Revisiones Tributarias

Con relación a la revisión de las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2005 y 2006, en enero de 2009 las autoridades tributarias emitieron las Actas Borrador de Determinación Nos. RAU-ATRADBG09-00009 y RAU-ATRADBG09-00010 las que establecen diferencias de impuesto a la renta a pagar de US\$191,683 por el año 2005 y US\$189,240 por el año 2006. La Compañía aceptó y canceló US\$47,213 más los respectivos recargos e intereses y objetó las restantes diferencias. El Servicio de Rentas Internas procedió a emitir las actas de determinación definitivas sobre las que la Compañía interpuso reclamos administrativos que fueron resueltos por la Dirección Regional del Austro del Servicio de Rentas Internas mediante Resoluciones Nos. 101012009RREC005357 y 101012009RREC005564 de noviembre de 2009. Las resoluciones antes indicadas determinaron como diferencias de impuesto a la renta a pagar US\$102,717 para el año 2005 y US\$82,519 para el año 2006 (excluyendo intereses) más un recargo de US\$20,543 y US\$16,504, respectivamente; por lo que, en diciembre de 2009 la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de la ciudad de Cuenca (juicio 80-09) la respectiva impugnación. En marzo de 2011, la Compañía realizó el pago de dichas diferencias de impuesto a la renta por un monto de US\$187,557 y US\$142,497 (incluye intereses) de los años 2005 y 2006, respectivamente. A criterio de la Administración y de su asesor tributario, la demanda será resuelta en condiciones favorables para la Compañía y en el evento de obtener resultados desfavorables no existirán pérdidas que afecten a ejercicios posteriores.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

En noviembre de 2009 mediante Orden de Determinación No. 2009010043 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el inicio del proceso de auditoría tributaria sobre las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado e impuesto a los consumos especiales correspondientes al año 2007. Con relación a la revisión de la declaración de impuesto a la renta del año 2007, en julio de 2010 las autoridades tributarias emitieron el Acta de Determinación No. 0120100100083 la que establece diferencias de impuesto a la renta a pagar de US\$153,654 (excluyendo intereses) más un recargo de US\$30,731. En agosto de 2010 la Compañía interpuso un reclamo administrativo que fue resuelto por la Dirección Regional del Austro del Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. 101012011RREC000504 de febrero de 2011. La resolución antes indicada mantiene como diferencia de impuesto a la renta a pagar de US\$151,589 (excluyendo intereses) más un recargo de US\$30,318. En marzo de 2011, la Compañía realizó el pago de dicha diferencia de impuesto a la renta por un monto de US\$223,921 (incluye intereses). A criterio de la Administración y de su asesor tributario, la demanda será resuelta en condiciones favorables para la Compañía y en el evento de obtener resultados desfavorables no existirán pérdidas que afecten a ejercicios posteriores.

En julio de 2012 mediante Orden de Determinación No. RAU-GCODETC12-00007 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el inicio del proceso de auditoría tributaria sobre las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente al año 2009.

(16) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

		2012	2011
Contribuciones de seguridad social	US\$	152,600	143,485
Beneficios sociales (principalmente legales)		641,144	809,968
Bonificaciones a ejecutivos		1,709,531	1,647,217
Participación de los trabajadores en las utilidades		1,885,719	1,935,727
Reserva para pensiones de jubilación patronal		2,931,190	2,910,754
Reserva para indemnizaciones de desahucio		1,101,593	1,022,554
Bonificación por jubilación		85,500	85,993
	US\$	<u>8,507,277</u>	<u>8,555,698</u>
Pasivos corrientes	US\$	4,388,994	4,536,397
Pasivos no corrientes		4,118,283	4,019,301
	US\$	<u>8,507,277</u>	<u>8,555,698</u>

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la participación de trabajadores en las utilidades se presenta neta de anticipos concedidos a funcionarios y empleados con cargo a este beneficio. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$2,020,097, en el 2012 (US\$1,950,658, en el 2011).

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Bonificación por jubilación	Total
Obligaciones por beneficios definidos					
al 1 de enero de 2011	US\$	2,558,119	951,866	82,192	3,592,177
Costo por servicios actuales		282,317	76,021	11,401	369,739
Costo financiero		104,974	39,450	-	144,424
Beneficios pagados		(34,656)	(44,783)	(7,600)	(87,039)
Obligaciones por beneficios definidos					
al 31 de diciembre de 2011		2,910,754	1,022,554	85,993	4,019,301
Costo por servicios actuales		25,919	39,064	(493)	64,490
Costo financiero		113,090	42,432	-	155,522
Beneficios pagados		(118,573)	(2,457)	-	(121,030)
Obligaciones por beneficios definidos					
al 31 de diciembre de 2012	US\$	<u>2,931,190</u>	<u>1,101,593</u>	<u>85,500</u>	<u>4,118,283</u>

Según se indica en el Código del Trabajo, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

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

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Trabajadores jubilados	US\$	199,949	303,562
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)		934,942	904,811
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio		1,248,909	1,187,523
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>547,390</u>	<u>514,858</u>
	US\$	<u><u>2,931,190</u></u>	<u><u>2,910,754</u></u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado separado de situación financiera son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de conmutación actuarial (*)	4%	4%
	TM IESS	TM IESS
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>2002</u>	<u>2002</u>

(*) Resultante de una tasa de incremento de salarios del 4.5% anual y una tasa de descuento promedio del 8.68%.

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

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de administración y generales y gastos de ventas en el estado separado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 se resumen a continuación:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios	US\$	6,358,017	6,382,472
Beneficios sociales		4,120,854	3,556,143
Participación de trabajadores		2,020,097	1,950,658
Jubilación patronal y desahucio		<u>396,918</u>	<u>369,739</u>
	US\$	<u><u>12,895,886</u></u>	<u><u>12,259,012</u></u>

(17) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Acciones suscritas y pagadas	<u><u>30,000,000</u></u>	<u><u>27,000,000</u></u>

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance 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. Al 31 de diciembre de 2012 está pendiente la apropiación correspondiente a la utilidad del año 2012; el monto mínimo de apropiación es US\$910,185.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS. 11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales para los años 2012 y 2011.

Dividendos

En el año 2012 la Compañía distribuyó y pago dividendos por US\$6,000,000 (US\$5,700,000 en el 2011).

Posterior al 31 de diciembre de 2012, el Directorio de la Compañía propuso la distribución de dividendos por US\$6,000,000 contra las utilidades del año 2012. La distribución propuesta está sujeta a aprobación de la junta de accionistas, no ha sido provisionada y no hay consecuencias por impuesto a la renta.

(18) Administración del Riesgo Financiero

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

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

Marco de Administración de Riesgos

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

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

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

Riesgo de Crédito

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

Exposición al Riesgo de Crédito

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

	Notas		2012	2011
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$	3,109,611	1,611,736
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	7		58,310,102	49,502,075
Otras cuentas y documentos por cobrar	7		6,804,849	11,544,573
Cuentas y documentos por cobrar comerciales no corrientes	7		25,684,910	21,321,232
Otras cuentas por cobrar no corrientes no corrientes	7		78,302	103,294
		US\$	<u>93,987,774</u>	<u>84,082,910</u>

Cuentas y Documentos por Cobrar Comerciales

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo a las compañías relacionadas que representan aproximadamente el 1%, en el 2012 (4% en el 2011) de los ingresos de la Compañía, no existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

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

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación a los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

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

		2012	2011
Cientes finales	US\$	57,702,797	45,901,076
Cientes distribuidores y subdistribuidores		26,292,215	24,922,231
	US\$	<u>83,995,012</u>	<u>70,823,307</u>

Pérdidas por Deterioro

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

		2012		2011	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	80,977,152	-	69,399,608	-
Vencidas de 1 a 30 días		3,481,016	463,156	1,770,350	346,651
Vencidas de 31 a 90 días		1,192,779	1,192,779	843,805	843,805
Vencidas de 91 a 180 días		467,655	467,655	577,112	577,112
Vencidas de 181 a 360 días		433,892	433,892	394,596	394,596
Vencidas más de 360 días		1,428,851	1,428,851	1,213,718	1,213,718
	US\$	<u>87,981,345</u>	<u>3,986,333</u>	<u>74,199,189</u>	<u>3,375,882</u>

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas y documentos por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue la siguiente:

		2012	2011
Saldo al inicio del año	US\$	3,375,882	3,301,206
Provisión por deterioro del año		772,296	618,322
Castigos		(161,845)	(543,646)
	US\$	<u>3,986,333</u>	<u>3,375,882</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$3,109,611 al 31 de diciembre de 2012 (US\$1,611,736 en el 2011), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA, según las agencias Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings o Humphreys S. A..

Riesgo de Liquidez

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

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

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre de 2012					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Sobregiros bancarios	US\$	126,783	126,783	126,783	-	-	-
Préstamos y obligaciones financieras		52,854,523	53,875,180	35,181,093	16,644,544	1,718,543	331,000
Cuentas por pagar comerciales		16,479,421	16,479,421	16,479,421	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		887,937	887,937	887,937	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		15,371,380	15,371,380	10,118,700	3,320,469	1,363,778	568,433
	US\$	<u>85,720,044</u>	<u>86,740,701</u>	<u>62,793,934</u>	<u>19,965,013</u>	<u>3,082,321</u>	<u>899,433</u>
		31 de diciembre de 2011					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Sobregiros bancarios	US\$	55,850	55,850	55,850	-	-	-
Préstamos y obligaciones financieras		45,029,091	46,204,093	24,240,529	19,241,010	2,395,290	327,264
Cuentas por pagar comerciales		11,009,662	11,009,662	9,824,259	1,185,403	-	-
Impuesto a la renta por pagar		1,383,495	1,383,495	1,383,495	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		12,700,941	12,700,941	7,955,783	2,973,376	1,759,134	12,648
	US\$	<u>70,179,039</u>	<u>71,354,041</u>	<u>43,459,916</u>	<u>23,399,789</u>	<u>4,154,424</u>	<u>339,912</u>

Riesgo de Mercado

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

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por lo que su exposición al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2012 los préstamos que mantiene la Compañía son a tasa de interés fija (el 88% de los préstamos son a tasa de interés fija y el 12% a tasa de interés variable, en el 2011)

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de más/menos 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$25,073, al 31 de diciembre de 2011). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. La junta de accionistas establece necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado separado de situación financiera es el siguiente:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		2012	2011
Total pasivos	US\$	90,127,287	74,501,255
Más dividendos propuestos y no acumulados		6,000,000	6,000,000
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(3,109,611)	(1,611,736)
Deuda neta ajustada	US\$	<u>93,017,676</u>	<u>78,889,519</u>
Total patrimonio		49,360,528	46,258,679
Menos dividendos propuestos y no acumulados		(6,000,000)	(6,000,000)
Patrimonio ajustado	US\$	<u>43,360,528</u>	<u>40,258,679</u>
Indice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		<u>2.15</u>	<u>1.96</u>

(19) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		2012	2011
Venta de vehículos	US\$	429,374	1,165,043
Ventas de electrodomésticos, llantas repuestos, motos y otros		3,701,465	2,443,034
Cargos por seguros		1,054,226	2,138,973
Compra de vehículos		59,987,304	32,609,135
Compra de seguros		5,446,781	4,214,624
Compra de cartera		10,445,526	20,237,842
Compra de repuestos y llantas y otros		18,106,217	20,283,275
Venta de propiedad, muebles y equipos		2,679	-
Intereses ganados		23,440	48,127
Interes pagados		478,624	213,843
Otros ingresos		99,319	1,122,609
Otros egresos		475,034	-
Comisiones pagadas		323,245	836,721
Mantenimiento y garantía de vehículos		39,799	65,437
Ingresos por arriendos y otros		306,741	217,760
Gasto por asistencia financiera		-	499,275
Ingresos por asistencia financiera y de servicios de computación		216,100	230,843
Derecho de marca		509,211	-
Reembolso de gastos		31,390	894,697

Según se indica en la nota 1, las operaciones de la Compañía consisten principalmente en la comercialización en el mercado nacional de vehículos y repuestos de la marca Toyota, los cuales son adquiridos a Toyota del Ecuador S. A., una compañía relacionada que se encarga de la distribución y venta al por mayor de los productos de la marca Toyota en el territorio ecuatoriano. Las compras efectuadas en el 2012 ascendieron a US\$62,712,041 (US\$32,420,353, en el 2011), adicionalmente, en el 2012 la Compañía reembolsó a Toyota del Ecuador S. A. US\$244,983 (US\$320,545 en el 2011) por costos de importación de camionetas destinadas a transporte público y US\$401,265 (US\$1,696,052 en el 2011) por costos de importación de vehículos híbridos.

La Compañía adquiere sin recurso cartera de vehículos a Toyocosta S. A., compañía relacionada por accionistas comunes, y ocasionalmente vende vehículos a esa compañía. En el año que terminó el 31 de diciembre de 2012 las ventas a Toyocosta S. A. ascendieron a US\$143,448 (US\$153,041 en el 2011). Al 31 de diciembre de 2012 el saldo de documentos y cuentas por cobrar clientes incluye US\$42,376 (US\$13,958 en el 2011) a cargo de Toyocosta S. A. y US\$27,733,855 en el 2012 (US\$10,537,117 en el 2011) neto de intereses no devengados por US\$1,508,823 en el 2012 (US\$1,395,322 en el 2011) correspondiente a cartera de clientes de la relacionada adquirida sin recurso por la Compañía. En adición, la Compañía carga a Toyocosta S. A. las primas de seguro correspondientes a la cartera adquirida; el monto por este concepto fue US\$1,097,703 en el 2012 (US\$898,102 en el 2011).

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La Compañía compra llantas a Llanmaxi del Ecuador Cía. Ltda.; las compras por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascendieron a US\$17,191,795 y US\$15,432,253, 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 6.7% y 7.6% de interés anual a compañías relacionadas, excepto por un préstamo por US\$930,000, sin intereses ni fecha específica de vencimiento, que la Compañía concedió en el 2008 a una compañía asociada.

Saldos con Compañías Relacionadas

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos:			
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	US\$	606,875	290,857
Otras cuentas y documentos por cobrar		<u>2,799,212</u>	<u>3,361,435</u>
Pasivos:			
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	3,453,943	2,644,718
Cuentas por pagar comerciales		11,748,477	6,869,409
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>7,035,499</u>	<u>4,808,200</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2012 y 2011, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios	US\$	1,456,380	1,460,279
Beneficios a corto plazo		204,156	196,450
Beneficios a largo plazo		<u>85,932</u>	<u>575,191</u>

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(20) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

		2012	2011
Cambios en productos terminados	US\$	138,733,841	107,807,879
Gasto del personal		12,895,886	12,259,012
Gasto por comisiones		1,718,019	1,652,281
Gasto por deterioro de cuentas y documentos por cobrar		772,296	618,322
Valor neto de realización de inventarios		-	344,179
Gasto por publicidad y propaganda		718,164	664,974
Gasto por transporte		1,463,310	966,049
Gasto por guardianía		446,893	408,887
Gasto por honorarios profesionales		456,719	411,777
Gasto por servicios básicos		283,182	291,018
Gasto por arriendo		623,012	490,055
Gasto por mantenimiento y reparaciones		273,878	534,185
Gasto por impuestos		634,720	491,012
Gasto por depreciación		489,710	462,439
Otros		1,523,111	1,142,887
	US\$	<u>161,032,741</u>	<u>128,544,956</u>

(21) Otros Ingresos y Otros Gastos

El detalle de otros ingresos y otros gastos que se muestran en el estado separado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		2012	2011
Otros ingresos:			
Utilidad en venta de propiedades, muebles y equipos	US\$	20,676	20,528
Ingresos por arriendo		426,410	238,779
Otros		1,358,204	950,337
	US\$	<u>1,805,290</u>	<u>1,209,644</u>
Otros gastos	US\$	<u>(54,500)</u>	<u>(24,599)</u>

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(22) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se detallan como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

		2012	2011
Ingresos financieros:			
Intereses ganados	US\$	9,118,741	9,309,598
Dividendos ganados		68,482	6,964
Comisiones ganadas		3,319,440	2,696,059
	US\$	<u>12,506,663</u>	<u>12,012,621</u>
Costos financieros:			
Intereses pagados sobre pasivos financieros al costo amortizado	US\$	(3,453,899)	(3,207,575)
Jubilación patronal y deshucio		(155,522)	(144,424)
	US\$	<u>(3,609,421)</u>	<u>(3,351,999)</u>

(23) Compromisos

La Compañía dentro del giro normal de sus operaciones adquiere compromisos con proveedores por concepto de compras de vehículos y repuestos de la marca Toyota y de la línea de equipos de audio y video. Según se indica en la nota 19, desde mayo de 2007 la provisión de vehículos y repuestos de la marca Toyota la realiza Toyota del Ecuador S. A..

La Compañía arrienda locales e instalaciones destinados a puntos de venta bajo varios contratos que vencen hasta el 2014. El gasto correspondiente a los contratos de arrendamiento de locales e instalaciones llevado a resultados en el año que terminó el 31 de diciembre de 2012 ascendió a US\$623,012 (US\$490,055 en el 2011).

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

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

(24) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 25 de marzo de 2013, fecha en que los estados financieros separados adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2012, fecha del estado separado de situación financiera pero antes del 25 de marzo de 2013, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros separados adjuntos.