

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(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 37%, 5%, 11%, 8% y 6% de las ventas netas, respectivamente, en el 2016 (33%, 5%, 14%, 11% y 5% de las ventas netas, respectivamente, en el 2015), y en la comercialización de electrodomésticos y equipos de audio y video que representaron el 33% de las ventas netas, en el 2016 (32%, en el 2015). 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, Valores y Seguros.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta de Directorio de la Compañía en sesión del 23 de febrero de 2017 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 han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros 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 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.

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.

(Continúa)

i. Juicios

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará al 31 de diciembre de 2016, se incluye en la nota 15 - medición de las obligaciones por beneficios definidos - supuestos actuariales claves, y nota 14 – medición de impuestos diferidos.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En las notas 5 y 11 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

(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, a menos que otro criterio sea indicado.

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado 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 vencimiento 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 de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

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

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

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

(Continúa)

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado 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.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 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 disponibles 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 participación en una entidad de cometido específico, que la Compañía mantiene al costo.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes a efectivo incluye los sobregiros bancarios, los que son pagaderos a la vista y forman parte integral de la administración del efectivo.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos 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.

(Continúa)

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

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

La propiedad, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas 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.

Cuando partes significativas 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 reconocidos en resultados cuando se realizan o conocen.

(Continúa)

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas 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

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

se sustituye por el costo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de la propiedad, muebles y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

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.

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	<u>5 años</u>

Los métodos de depreciación y vidas útiles 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.

(Continúa)

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 de resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

(g) Propiedad de Inversión

i. Reconocimiento y Medición

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 en el reconocimiento inicial y posteriormente al costo neto de la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de la propiedad de inversión 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.

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 cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

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.

iii. Depreciación

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.

(Continúa)

(h) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado 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, desaparición de un mercado

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

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.

La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

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, es revisado en la fecha del estado 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.

(Continúa)

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 o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(i) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

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. Además dicho Código 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 plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

Con base a la evaluación de la Administración de la Compañía, se reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio, aunque la NIC 19 Beneficios a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con estos beneficios, excluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en resultados en los gastos por beneficios a empleados.

(Continúa)

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

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.

iii. Beneficios por Terminación

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado 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 cancelar 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.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

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.

(Continúa)

(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 los riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes.

ii. Ingreso por Arriendo de Propiedad de Inversión

Los ingresos por arriendo de la propiedad de inversión son reconocidos como ingreso por el método de línea recta de acuerdo al plazo del contrato de arrendamiento.

iii. 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 y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- comisiones ganadas;
- gasto de intereses;

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando 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 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.

(Continúa)

(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

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros 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 de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado 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 de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

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.

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

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(b) NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

(Continúa)

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(c) Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Enmiendas a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Enmiendas a la NIC 16 y NIC 41).
- Método del Valor Patrimonial en los Estados Financieros Separados (Enmiendas a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación (Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2012 – 2014 (varias normas).

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. 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 valor razonable de documentos por cobrar comerciales – cartera de vehículos (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

(Continúa)

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.

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.

A la fecha del estado de situación financiera, el valor razonable de la propiedad de inversión fue determinado un perito independiente para propósitos de revelación (medición categorizada en el nivel 3 de valor razonable – véase nota 2.d.iii).

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 de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Importadora Tomebamba S. A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	US\$ 21,664	25,764
Depósitos en bancos	2,290,645	915,168
Efectivo y equivalentes a efectivo	<u>2,312,309</u>	<u>940,932</u>
Sobregiros bancarios usados en la administración del efectivo	<u>(99,281)</u>	<u>(25,766)</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo usado en el estado de flujos de efectivo	US\$ <u>2,213,028</u>	<u>915,166</u>

(Continúa)

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar se detallan como sigue:

Importadora Tomebamba S. A.
Notas a los Estados Financieros
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Notas	2016	2015
Cuentas y documentos por cobrar comerciales - corrientes:			
Clientes locales		US\$ 53,744,839	59,743,595
Clientes - compañías relacionadas	19	5,736,392	1,163,935
		<u>59,481,231</u>	<u>60,907,530</u>
Provisión para deterioro	17	(5,779,378)	(5,769,809)
		<u>53,701,853</u>	<u>55,137,721</u>
Cuentas y documentos por cobrar comerciales - no corrientes		25,010,860	25,232,880
Total cuentas y documentos por cobrar comerciales	US\$	<u>78,712,713</u>	<u>80,370,601</u>
Otras cuentas y documentos por cobrar - corrientes:			
Funcionarios y empleados	US\$	148,504	190,859
Comisiones por cobrar		505,810	435,907
Cuentas por cobrar a la entidad de cometido específico		879,823	2,748,960
Depósitos en garantía		1,922,718	1,142,848
Compañías relacionadas	19	1,904,259	954,440
Préstamos a compañías relacionadas	19	-	-
Vencimientos corrientes de otros documentos por cobrar no corrientes		2,054,552	798,835
Otras		2,893,992	2,401,080
		<u>10,309,658</u>	<u>8,672,929</u>
Otras cuentas y documentos por cobrar - no corrientes		2,465,591	252,566
Total otras cuentas y documentos por cobrar	US\$	<u>12,775,249</u>	<u>8,925,495</u>

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

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y de mercado relacionado con cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar se revela en la nota 17.

(8) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		2016	2015
Mercadería disponible para la venta	US\$	17,182,554	25,183,780
En tránsito		807,392	1,537,094
	US\$	<u>17,989,946</u>	<u>26,720,874</u>

(Continúa)

En el 2016, los cambios en mercaderías disponibles para la venta reconocidas como costo de las ventas ascendieron a US\$ 100,656,240 (US\$117,354,284, en el 2015), reflejando una disminución de US\$ 16,698,044.

Comentado [LA1]: Confirmar valor no cruza con gastos por naturaleza

En el 2016, la Compañía redujo en US\$910,796 (US\$876,986, en el 2015) el valor registrado de los inventarios de mercadería disponible para la venta para llevarlo a su valor neto de realización. Tales reducciones fueron incluidas en el gasto de ventas.

Importadora Tomebamba S. A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Inventarios en Garantía

Al 31 de diciembre de 2016 la empresa no realizó transacciones de endeudamiento que comprometa su inventario de vehículos motocicletas y electrodomésticos con valor no inferior a US\$2,641,018 (US\$9,945,558, en el 2015), se encuentran en garantía de préstamos y obligaciones financieras contraídas por la Compañía (véase nota 12).

(9) Inversiones en Acciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 un resumen de las inversiones en acciones es el siguiente:

	<u>Participación</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Asociada - al valor patrimonial proporcional:				
Consortio Andalucía Plaza	0.01%	US\$	1	375
Participación en derechos fiduciarios	100%		41,912	34,085
Otras inversiones - al costo			-	1
		US\$	<u>41,913</u>	<u>34,461</u>

Al 31 de diciembre de 2016 el saldo de participación en derechos fiduciarios corresponde al 100% de participación en el Fideicomiso Mercantil, de la segunda Titularización de Cartera de Importadora Tomebamba, constituido por la Compañía en marzo de 2015 con la finalidad de conformar un patrimonio autónomo de propósito exclusivo para la titularización de la cartera automotriz de la Compañía aportada al Fideicomiso en respaldo del proceso de emisión de obligaciones llevado a cabo por la Compañía hasta por un monto de US\$15,000,000 (véase nota 12). El Fideicomiso antes referido es administrado por FIDEVAL S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos. La Compañía mantiene el riesgo de crédito de la cartera fideicomitada.

(10) Propiedad, Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Terrenos	Edificios	Instalaciones y adecuaciones	Equipos y herramientas	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:									
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ 8,239,514	8,483,660	308,001	772,843	1,090,487	729,336	591,294	433,068	20,648,203
Adiciones	-	-	38,818	2,024	67,313	42,564	123,771	1,305,936	1,580,426
Ventas y bajas	-	-	-	(390)	(1,672)	(5,053)	-	-	(7,115)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	8,239,514	8,483,660	346,819	774,477	1,156,128	766,847	715,065	1,739,004	22,221,514
Adiciones	-	275,817	-	6,890	27,066	11,030	14,790	1,805,269	2,140,862
Ventas y bajas	-	-	-	-	(1,304)	(4,326)	-	-	(5,630)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$ 8,239,514	8,759,477	346,819	781,367	1,181,890	773,551	729,855	3,544,273	24,356,746
Depreciación acumulada:									
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ -	(1,465,040)	(197,395)	(490,047)	(668,375)	(660,606)	(542,795)	-	(4,024,258)
Gasto de depreciación del año	-	(168,256)	(21,450)	(64,518)	(70,188)	(40,032)	(50,217)	-	(414,661)
Ventas y bajas	-	-	-	-	698	4,768	-	-	5,466
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	(1,633,296)	(218,845)	(554,565)	(737,865)	(695,870)	(593,012)	-	(4,433,453)
Gasto de depreciación del año	-	(178,714)	(21,231)	(62,750)	(71,372)	(40,022)	(38,747)	-	(412,836)
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	4,326	-	-	4,326
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$ -	(1,812,010)	(240,076)	(617,315)	(809,237)	(731,566)	(631,759)	-	(4,841,963)
Valor neto en libros:									
Al 31 de diciembre de 2015	US\$ 8,239,514	6,850,364	127,974	219,912	418,263	70,977	122,053	1,739,004	17,788,061
Al 31 de diciembre de 2016	US\$ 8,239,514	6,947,467	106,743	164,052	372,653	41,985	98,096	3,544,273	19,514,783

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Propiedad, Muebles y Equipos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2016 terrenos y edificios con valor neto en libros de US\$19,414,783, se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras que mantiene la Compañía (véase nota 12).

(11) Propiedad de Inversión

El detalle y movimiento de la propiedad de inversión al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		Terrenos	Edificios	Total
Costo o costo atribuido:				
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	2,145,812	1,315,554	3,461,366
Ventas y bajas		<u>(4,654)</u>	<u>(4,017)</u>	<u>(8,671)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015		2,141,158	1,311,537	3,452,695
Adiciones		<u>2,635,554</u>	<u>-</u>	<u>2,635,554</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>4,776,712</u>	<u>1,311,537</u>	<u>6,088,249</u>
Depreciación acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	-	(227,972)	(227,972)
Gasto de depreciación del año		<u>-</u>	<u>(28,346)</u>	<u>(28,346)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015		-	(256,318)	(256,318)
Gasto de depreciación del año		<u>-</u>	<u>(25,926)</u>	<u>(25,926)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>-</u>	<u>(282,244)</u>	<u>(282,244)</u>
Valor neto en libros:				
Al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>2,141,158</u>	<u>1,055,219</u>	<u>3,196,377</u>
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>4,776,712</u>	<u>1,029,293</u>	<u>5,806,005</u>

La propiedad de inversión corresponde a 2,718.6 mt2 de edificios e instalaciones, localizados en terrenos de 20,739.54 mt2 que son utilizados por compañías relacionadas, para talleres, oficinas y bodegas, bajo contratos de arrendamiento con vencimientos en el 2016. Los contratos pueden ser cancelados en cualquier momento por las partes, sin penalidad alguna.

La propiedad que se adquirió en el 2016, correspondió al 40% de un edificio en la ciudad de Loja, por lo modalidad de encargo fiduciario, el cual tiene una dimensión de 762 mt2.

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 boletines emitidos por la Cámara de Construcción y la

Importadora Tomebamba S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

revista especializada Domus, aplicando índices de estado de conservación, mantenimiento y edad del inmueble.

(Continúa)

Para propósitos de revelación en los estados financieros, la Administración de la Compañía contrató los servicios de un perito independiente para que estime 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 considerando las variables indicadas en el párrafo anterior. El valor estimado de la propiedad de inversión a la fecha del estado de situación financiera es de US\$6,088,249 y ha sido categorizado en el nivel 3 de valor razonable con base a las variables utilizadas en la técnica de valoración (véase nota 2.d.iii).

(12) 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 17.

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados	US\$	43,688,414	34,782,885
Préstamos con accionistas y compañías relacionadas	19	409,169	892,813
Obligaciones por venta de cartera con recurso		104,175	1,245,624
Obligaciones por titularización de cartera		1,162,492	1,273,247
Obligaciones por arrendamiento financiero de inmuebles		-	147,889
		<u>45,364,250</u>	<u>38,342,458</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados		11,396,472	9,596,756
Préstamos con accionistas y compañías relacionadas	19	32,000	1,207,235
Obligaciones por venta de cartera con recurso		-	149,374
Obligaciones por titularización de cartera		1,234,175	2,716,667
Obligaciones por arrendamiento financiero de inmuebles		-	-
		<u>12,662,647</u>	<u>13,670,032</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>58,026,897</u>	<u>52,012,490</u>

Importadora Tomebamba S. A.
Notas a los Estados Financieros
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(Continúa)

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:	Año de vencimiento	Tasa anual de interés	2016		2015	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Préstamos bancarios a corto plazo garantizados, a tasa de interés fija	2016	Entre 6.5% y 9.1%	43,298,985	43,688,414	34,413,456	34,782,885
Préstamos bancarios a largo plazo garantizados, a tasa de interés fija	2018	2.01% -3%	11,383,716	11,396,472	9,584,000	9,596,756
Préstamos con accionistas y compañías relacionadas, a tasa de interés fija	2019	7%	402,775	409,169	2,093,654	2,100,048
Obligaciones por venta de cartera con recurso	2018	15.2%	104,175	104,175	1,394,998	1,394,998
Obligaciones por titularización de cartera	2018 y 2019	7.5% y 7.75%	2,693,859	2,716,667	3,967,106	3,989,914
Obligaciones por arrendamiento financiero de inmuebles	2016	7.5%	-	-	147,629	147,889
			<u>57,883,510</u>	<u>58,314,897</u>	<u>51,600,843</u>	<u>52,012,490</u>

Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos y edificios con valor neto en libros de US\$29,368,002 en el 2016, y mantiene prenda comercial ordinaria rotativa sobre vehículos, motocicletas y electrodomésticos con valor no inferior a US\$2,641,018, en el 2016.

Los vencimientos agregados de los préstamos bancarios no corrientes para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2016 son como sigue:

<u>Año de vencimiento</u>		
2017	US\$	18,053,444
2018		8,238,169
2019		<u>3,076,388</u>

Los pasivos por arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2016 son como sigue:

Importadora Tomebamba S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Pagos mínimos futuros	Intereses	Valor presente de los pagos mínimos
Menos de un año	US\$	_____	_____	_____

Comentado [LA2]: Completar cuadro

(Continúa)

Condiciones de Contrato de Préstamo – Obligaciones por Titularización de Cartera

El 2 de diciembre de 2013 la Junta de Accionistas de la Compañía autorizó la titularización de cartera automatizada que servirá para la emisión de obligaciones por US\$15,000,000 a un plazo máximo de 1.800 días. La emisión se realizó en tres series: serie A por US\$3,000,000, que devenga la tasa de interés fija anual del 7.5% y plazo de 1.080 días; serie B por US\$4,000,000, que devenga la tasa de interés fija anual del 7.75% y plazo de 1.440 días; y, serie C por US\$8,000,000, que devenga la tasa de interés fija anual del 8% y plazo de 1.800 días. La amortización de capital y el pago de intereses para las series es trimestral. A la fecha de los estados financieros, la Compañía negoció US\$2,300,000 de la serie A y US\$2,000,000 de la serie B y ha cancelado 1 vencimiento de capital de dichas series por un monto en agregado de US\$316,667. Dichas obligaciones se negociaron con descuento por un monto de US\$17,724 que la Compañía amortiza por el método del interés en el plazo de las obligaciones.

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 al saldo insoluto del capital de las obligaciones no sea menor al 131.61% más el fondo de reserva (formado con el 2% del monto total de las obligaciones emitidas).

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

Importadora Tomebamba S. A.
Notas a los Estados Financieros
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales		US\$ 4,479,387	3,037,358
Proveedores del exterior		1,650,247	1,752,048
Proveedores - compañías relacionadas	19	<u>3,112,518</u>	<u>5,690,105</u>
		US\$ <u>9,242,152</u>	<u>10,479,511</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Seguros por pagar	19	US\$ 2,059,032	2,945,793
Anticipos de clientes		884,314	915,005
Cuentas por pagar a la entidad de cometido específico		173,303	431,344
Dividendos por pagar		320,001	583,392
Impuesto al valor agregado por pagar		1,086,522	987,666
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		463,769	516,549
Compañías relacionadas	19	2,995,803	3,129,649
Comisiones por pagar a terceros		21,555	324,745
Beneficios a empleados	15	2,681,663	3,723,360
Otras		<u>2,773,658</u>	<u>981,068</u>
		US\$ <u>13,459,620</u>	<u>14,538,571</u>

(Continúa)

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 17.

(14) 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>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente:			
Del año	US\$	1,767,082	2,115,266
De años anteriores		<u>35,518</u>	<u>627,847</u>
		1,802,600	2,743,113
Impuesto a la renta diferido		214,118	-
	US\$	<u>2,016,718</u>	<u>2,743,113</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

El 23 de diciembre de 2014 se aprobó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal publicada en el Registro Oficial No. 405 del 29 de diciembre de 2014, en el cual se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

ejercicio fiscal 2015 estableciendo como tarifa general el 22%; sin embargo, dicha tarifa se incrementará hasta el 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad neta	US\$	6,787,216	6,039,957
Impuesto a la renta		<u>2,016,718</u>	<u>2,743,113</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>8,803,934</u>	<u>8,783,070</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta (22%)		1,936,865	1,932,275
Incremento (reducción) resultante de:			
Ingresos exentos		(263,576)	(16,426)
Gastos no deducibles		93,793	230,207
Pago de glosa de impuesto a la renta año 2010		35,518	627,847
Deducción por pago a trabajadores discapacitados		-	(30,790)
Cambios por diferencias temporarias		<u>214,118</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>2,016,718</u>	<u>2,743,113</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 2016 y 2015 es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	US\$	908,674	1,025,417
Impuesto a la renta corriente del año		1,767,082	2,115,266
Ajuste de impuesto a la renta de años anteriores		35,518	627,847
Pago de impuesto a la renta de años anteriores		(944,192)	(1,653,264)
Retenciones de impuesto a la renta		<u>(1,002,539)</u>	<u>(1,206,592)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>764,543</u>	<u>908,674</u>

Activos por Impuestos Diferidos

Importadora Tomebamba S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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

	Saldo 31 de diciembre 2015 y 2014	Reconocido en resultados	Saldo 31 de diciembre 2016
Impuesto diferido activo atribuible a:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$ 95,588	-	95,588
Inventarios	78,146	(214,118)	(135,972)
Otras cuentas por pagar	33,315	-	33,315
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	296,670	-	296,670
Impuesto diferido activo	US\$ <u>503,719</u>	<u>(214,118)</u>	<u>289,601</u>

(Continúa)

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. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los 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 si el monto es superior a US\$15,000,000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

En el año 2016 la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2015 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 los estados financieros, el estudio de precios de transferencia por el año 2016 se encuentra en proceso; sin embargo, con base al análisis preliminar efectuado, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros de 2016 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 2012 al 2015 están abiertas a revisión por parte de autoridades tributarias.

Revisiones Tributarias

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 la declaración de impuesto a la renta correspondiente al año 2009. En junio de 2013 las autoridades tributarias emitieron el Acta de Determinación No. 0120130100031 la que establece diferencias de impuesto a la renta a pagar de US\$874,789 (excluyendo intereses) más un recargo de US\$174,960.

En agosto de 2013, la Compañía presentó la respectiva impugnación bajo el procedimiento de reclamo administrativo ante la Dirección Zonal 6 del Servicio de Rentas Internas. Por lo

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

que en julio de 2013 la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de la ciudad de Cuenca la respectiva impugnación mediante juicio No. 01501-2013-0085. A la fecha de los estados financieros el proceso se encuentra en etapa por resolver o dictar sentencia. A criterio de la Administración de la Compañía y en opinión de su asesor legal, el reclamo será resuelto en condiciones favorables para la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen provisión alguna para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de este asunto.

(Continúa)

En abril de 2013 mediante Orden de Determinación No. RAU-GCODETC13-006 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el inicio del proceso de auditoría tributaria sobre la declaración de impuesto a la renta correspondiente al año 2010. En octubre de 2013 las autoridades tributarias emitieron el Acta de Determinación No. 0120130100095 la que establece diferencias de impuesto a la renta a pagar de US\$763,200 (excluyendo intereses) más un recargo de US\$152,640. La Compañía aceptó y pagó únicamente US\$135,353 más los respectivos intereses. En noviembre de 2013 la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de la ciudad de Cuenca la respectiva impugnación mediante juicio 149-2013. En julio del 2015 la Compañía desistió de la acción de juicio planteada acogiéndose a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos procediendo a cancelar la suma de US\$627,847, correspondiente al saldo de las diferencias de impuesto establecidos en el año fiscal 2010.

Comentado [CC3]: De acuerdo al departamento legal se elimina el proceso

En mayo de 2014 mediante Orden de Determinación No. NAC-DNRRSGE12-00092 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el inicio del proceso de auditoría tributaria sobre la declaración de impuesto a la renta correspondiente al año 2011. En diciembre de 2014 las autoridades tributarias emitieron el Acta de Determinación No. 01201401067309 la que establece diferencias de impuesto a la renta a pagar de US\$242,663 (excluyendo intereses) más un recargo de US\$48,533. En enero de 2015, la Compañía presentó la respectiva impugnación bajo el procedimiento de reclamo administrativo ante la Dirección Zonal 6 del Servicio de Rentas Internas. En junio de 2015 el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. 101012015RREC014957 respondió el reclamo administrativo interpuesto por la Compañía y resolvió negar dicho reclamo y mantener la diferencia de impuesto a la renta en US\$242,663; sin embargo, en julio de 2015 mediante Orden de Determinación No. DZ6-AGFDETC15-00000001-M el Servicio de Rentas Internas dispone que se proceda a verificar el Acta de Determinación No. 01201401067309. A la fecha de los estados financieros, el Servicio de Rentas Internas no ha concluido el proceso de la revisión de la acta de determinación antes referida. Los estados financieros adjuntos no incluyen provisión alguna para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de este asunto.

En abril del 2015 mediante Orden de Determinación No. DZ6-AGFDETC15-00000004 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el inicio del proceso de auditoría tributaria sobre la declaración de impuesto a la renta correspondiente al año 2013.

(15) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Contribuciones de seguridad social	US\$	162,941	159,305
Beneficios sociales (principalmente legales)		355,883	1,138,497
Bonificaciones a ejecutivos		609,204	875,605
Participación de los trabajadores en las utilidades		1,553,635	1,549,953
Reserva para pensiones de jubilación patronal		2,974,072	3,963,812
Reserva para indemnizaciones por desahucio		853,868	1,298,530
Bonificación por jubilación		23,940	97,850
	US\$	<u>6,533,543</u>	<u>9,083,552</u>
Pasivos corrientes	US\$	2,681,663	3,723,360
Pasivos no corrientes		<u>3,851,880</u>	<u>5,360,192</u>
	US\$	<u>6,533,543</u>	<u>9,083,552</u>

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. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$1,553,635, en el 2016 (US\$1,549,953, en el 2015). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de las ventas	US\$	114,378	105,980
Gastos de administración y generales		686,268	662,373
Gastos de venta		752,989	781,600
	US\$	<u>1,553,635</u>	<u>1,549,953</u>

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 2016 y 2015 es como sigue:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Bonificación por jubilación	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014	US\$	3,779,305	1,352,428	89,110	5,220,843
Costo por servicios actuales		353,721	91,614	16,910	462,245
Costos por servicios pasados		-	71,621	-	71,621
Costo financiero		200,712	65,092	-	265,804
Ganancias actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en en supuestos		(177,113)	(179,843)	-	(356,956)
Beneficios pagados		(192,813)	(102,382)	(8,170)	(303,365)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015		3,963,812	1,298,530	97,850	5,360,192
Costo por servicios actuales		467,938	126,102	760	594,800
Costos por servicios pasados		-	-	-	-
Costo financiero		189,676	63,001	-	252,677
Ganancias actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en en supuestos		(816,005)	(229,666)	-	(1,045,671)
Beneficios pagados		(831,349)	(404,099)	(74,670)	(1,310,118)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016	US\$	2,974,072	853,868	23,940	3,851,880

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

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.

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 2016 y 2015 es como sigue:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2016	2015
Trabajadores jubilados	US\$	178,811	190,127
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)		449,225	1,563,260
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio		1,936,691	1,864,831
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		409,345	345,594
	US\$	<u>2,974,072</u>	<u>3,963,812</u>

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

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	6.31%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	2.00%
Tasa de rotación (promedio)	9.82%	11.80%
	TM IESS	TM IESS
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>2002</u>	<u>2002</u>

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.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha de estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

		31 de diciembre de 2016	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(207,918)	(63,049)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		232,352	70,428
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		233,882	70,892
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		<u>(211,072)</u>	<u>(64,006)</u>

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de administración y generales y gastos de ventas en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se resumen a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	US\$	5,791,145	7,517,658
Beneficios sociales		2,741,474	3,793,090
Participación de trabajadores		1,553,635	1,549,953
Jubilación patronal y desahucio		28,933	176,910
	US\$	<u>10,115,187</u>	<u>13,037,611</u>

(16) **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 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Acciones suscritas y pagadas	<u>33,850,800</u>	<u>33,850,800</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 2015 está pendiente la apropiación correspondiente a la utilidad del año 2015; el monto mínimo de apropiación es US\$603,996.

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.

(Continúa)

Otros Resultados Integrales

Importadora Tomebamba S. A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales para los años 2016 y 2015.

Dividendos

En los años 2016 y 2015 la Compañía declaró dividendos por US\$6,000,000.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, el Directorio de la Compañía propuso la distribución de dividendos por US\$6,000,000 contra las utilidades del año 2015. La distribución propuesta está sujeta a aprobación de la Junta de Accionistas.

(17) 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.

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.

(Continúa)

Exposición al Riesgo de Crédito

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

Importadora Tomebamba S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Notas		2016	2015
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$	2,312,309	940,932
Cuentas y documentos por cobrar comerciales, neto	7		53,701,853	55,137,721
Otras cuentas y documentos por cobrar	7		10,309,658	8,689,156
Cuentas y documentos por cobrar comerciales no corrientes	7		25,010,860	25,232,880
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes	7		2,465,591	252,566
		US\$	93,800,271	90,253,255

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 2.03%, en el 2016 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. Adicionalmente, para la cartera de vehículos la Compañía celebra con sus clientes un contrato de venta con reserva de dominio sobre el vehículo que permite a la Compañía administrar el riesgo de crédito con sus clientes. Los plazos de crédito para vehículos son de hasta 36 meses y para las demás líneas hasta 8 meses.

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.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con 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.

(Continúa)

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

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2016	2015
Cientes finales	US\$	53,701,853	55,068,129
Cientes distribuidores y subdistribuidores		25,010,860	25,302,472
	US\$	<u>78,712,713</u>	<u>80,370,601</u>

Pérdidas por Deterioro

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

		2016		2015	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	9,819,299	-	76,647,983	-
Vencidas de 1 a 30 días		9,434,103	-	1,639,092	-
Vencidas de 31 a 90 días		7,370,378	-	1,593,977	-
Vencidas de 91 a 180 días		13,653,736	312,086	885,660	396,111
Vencidas de 181 a 360 días		13,898,346	1,248,346	1,139,204	1,139,204
Vencidas más de 360 días		30,316,230	4,218,946	4,234,494	4,234,494
	US\$	<u>84,492,091</u>	<u>5,779,378</u>	<u>86,140,410</u>	<u>5,769,809</u>

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 2016 y 2015 fue la siguiente:

		2016	2015
Saldo al inicio del año	US\$	5,769,809	5,066,789
Provisión por deterioro		620,319	867,380
Ajuste		(156,253)	-
Castigos		(454,497)	(164,360)
Saldo al final del año	US\$	<u>5,779,378</u>	<u>5,769,809</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$ 2,312,309 al 31 de diciembre de 2016, 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 calificadoras 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.

(Continúa)

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

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

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

		31 de diciembre de 2016					
		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\$	99,281	99,281	99,281	99,281	-	-
Préstamos y obligaciones financieras		58,314,897	55,494,066	2,417,420	23,726,041	24,151,651	5,198,344
Cuentas por pagar comerciales		9,242,152	9,242,152	9,242,152	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		764,302	772,116	772,116	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		13,459,620	13,459,620	8,210,368	1,960,159	1,231,555	39,003
	US\$	81,880,252	79,067,225	20,741,337	25,775,481	25,383,206	5,237,347
		31 de diciembre de 2015					
		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\$	25,766	25,766	25,766	-	-	-
Préstamos y obligaciones financieras		52,028,717	54,968,811	21,478,006	18,540,124	-	633
Cuentas por pagar comerciales		10,479,511	10,479,511	10,479,511	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		908,674	908,674	908,674	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		14,538,571	14,538,571	8,831,162	3,238,403	2,144,257	324,749
	US\$	77,981,239	80,921,333	41,723,119	21,778,527	3,821,306	13,598,382

Lazo, Andres:
Fav or completar el
vencimiento contractual
y repartirlo en el tiempo
tal como el 2015. No

Lazo, Andres:
La sumatoria repartido en
el tiempo debe cuadrar
con US\$13,459,620

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 consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés manteniendo en la medida de lo posible activos y pasivos financieros a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el perfil de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

Importadora Tomebamba S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	2016	2015
Tasa de interés variable:		
Pasivos financieros	US\$ 173,303	3,957,393
Tasa de interés fija:		
Activos financieros	US\$ 53,701,853	84,976,475
Pasivos financieros	46,410,878	48,071,324

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\$ [redacted] (US\$30,868, en el 2015). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

Comentado [CC4]: Preguntar a Davis

Comentado [LA5]: Favor actualizar cifra

(18) 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 de situación financiera es el siguiente:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total pasivos	US\$	85,732,373	83,325,204
Más dividendos propuestos y no acumulados		6,000,000	6,000,000
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(2,312,309)</u>	<u>(940,932)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>89,420,064</u>	<u>88,384,272</u>
Total patrimonio	US\$	56,161,789	55,907,563
Menos dividendos propuestos y no acumulados		<u>(6,000,000)</u>	<u>(6,000,000)</u>
Patrimonio ajustado	US\$	<u>50,161,789</u>	<u>49,907,563</u>
Indice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		<u>1.78</u>	<u>1.77</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 2016 y 2015 es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta de vehículos	US\$	894,345	503,511
Ventas de electrodomésticos, llantas repuestos, motocicletas y otros		7,175,343	7,342,269
Cargos por seguros		-	373,843
Compra de vehículos		40,475,074	40,437,073
Compra de seguros		2,775,241	2,298,327
Compra de cartera		27,159,040	6,611,116
Compra de publicidad		37,618	95,611
Compra de repuestos, llantas y otros		11,257,159	15,339,091
Intereses ganados		-	-
Interes pagados		4,411	6,925
Otros ingresos		1,284	11,284
Otros egresos		155,018	322,912
Comisiones pagadas		165,811	312,893
Mantenimiento y garantía de vehículos		74,156	73,385
Ingresos por arriendos y otros		234,855	181,614
Gasto por asistencia financiera		689,556	627,308
Reembolso de gastos		<u>2,441</u>	<u>1,233</u>

Según se indica en la nota 1, las operaciones de la Compañía consisten principalmente en la comercialización en el mercado nacional de vehículos y repuestos de la marca Toyota, los cuales son adquiridos a Toyota del Ecuador S. A., una compañía 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 2016 ascendieron a US\$39,413,981 (US\$40,437,073, en el 2015), adicionalmente, en el 2016 la Compañía reembolsó a Toyota del Ecuador S. A. **US\$ 162,588** (US\$465,678, en el 2015) por costos de importación de vehículos híbridos.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía adquiere sin recurso cartera de vehículos a Toyocosta S. A., compañía relacionada por accionistas comunes, y ocasionalmente vende vehículos a esa compañía. En el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 las ventas a Toyocosta S. A. ascendieron a US\$920,942 (US\$408,868, en el 2015). Al 31 de diciembre de 2016 el saldo de documentos y cuentas por cobrar clientes incluye US\$823 (US\$28,458, en el 2015) a cargo de Toyocosta S. A. y US\$5,851,427, en el 2016 (US\$1,596,815, en el 2015) neto de intereses no devengados por US\$958,387, en el 2016 (US\$221,410, en el 2015) 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\$0, en el 2016 (US\$369,517, en el 2015).

La Compañía compra llantas a Llanmaxi del Ecuador Cía. Ltda., las compras por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascendieron a US\$11,257,159 y US\$15,326,593, respectivamente.

La Compañía obtiene préstamos para capital de trabajo de varios accionistas y compañías relacionadas a una tasa del 7%.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos:		
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	US\$ 5,736,392	1,163,935
Otras cuentas y documentos por cobrar	<u>1,904,259</u>	<u>954,440</u>
Pasivos:		
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 409,169	2,100,048
Cuentas por pagar comerciales	3,112,518	5,690,105
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>3,511,110</u>	<u>6,075,442</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2016 y 2015, 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>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	US\$ 855,484	1,190,539
Beneficios a corto plazo	428,148	555,652
Beneficios a largo plazo	<u>1,143,370</u>	<u>360,412</u>

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

(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 2016 y 2015:

	Notas	2016	2015
Cambios en productos terminados	8	100,656,240	117,354,284
Valor neto de realización de inventarios	8	-	876,986
Gasto del personal	15	10,115,187	13,037,611
Gasto por comisiones		932,243	995,851
Gasto por deterioro de documentos por copiar	17	620,319	867,380
Gasto por publicidad	8	319,948	427,677
Gasto por transporte		741,763	1,090,641
Gasto por guardianía		561,203	629,133
Gasto por honorarios profesionales		1,061,563	1,789,486
Gasto por servicios básicos		332,942	335,921
Gasto por arriendo	23	929,963	948,087
Gasto por mantenimiento y reparaciones		237,162	452,983
Gasto por impuestos		1,090,378	631,758
Gasto por depreciación	10 y 11	440,779	443,007
Otros		3,251,851	3,434,154
	US\$	121,291,541	143,314,959

Lazo, Andres: Valor de este rubrom debe coincidir con la nota 8 inventario.

Lazo, Andres: este valor no cruza con estado financiero.

(21) Otros Ingresos

El detalle de otros ingresos que se muestran en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Utilidad en venta de propiedad, muebles y equipos	US\$ -	4,014
Ingresos por arriendo	380,451	425,903
Otros	3,959,654	1,365,464
	US\$ 4,340,105	1,795,381

(22) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se detallan como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Importadora Tomebamba S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Dividendos recibidos		711	-
Comisiones ganadas		<u>1,757,129</u>	<u>2,269,485</u>
	US\$	<u>11,084,312</u>	<u>12,593,113</u>
Cargos financieros:			
Intereses pagados sobre pasivos financieros al costo amortizado	US\$	(3,743,275)	(4,265,328)
Jubilación patronal y desahucio		<u>(3,743,275)</u>	<u>(265,804)</u>
	US\$	<u>(3,743,275)</u>	<u>(4,531,132)</u>

Lazo, Andres:
 Favor confirmar que no exista valor. Esta nota cuadra con estado financiero nota 22 y si se incluye valor en positivo se descuadraría, favor revisar

Esta cifra se deberá confirmar con Jorge Rojas.

(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, 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 en el 2018. 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 2016 ascendió a US\$929,963 (US\$948,087, en el 2015).

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

<u>Años</u>			
2017	US\$	425,924	
2018		<u>204,617</u>	

(24) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 3 de marzo de 2017, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera pero antes del 20 de marzo de 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.