

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2018

(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 49%, 4%, 8%, 5% y 1% de las ventas netas, respectivamente, en el 2018 (41%, 4%, 10%, 6% y 7% de las ventas netas, respectivamente, en el 2017), y en la comercialización de electrodomésticos y equipos de audio y video que representaron el 33% de las ventas netas, en el 2018 (32%, en el 2017). La Compañía se encuentra domiciliada en la Av. España 17- 30, Cuenca, Ecuador; sus operaciones están sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

El 12 de marzo de 2018, la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó la fusión por absorción de la Compañía, como entidad absorbente con Distribuidora Llanmaxi del Ecuador S. A., como entidad absorbida, la que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SCVS-IRC-2018-00005705 del 11 de julio de 2018 e inscrita en el Registro Mercantil de Cuenca el 14 de agosto de 2018. La fusión por absorción se realizó mediante la transferencia al valor en libros registrado al 31 de agosto de 2018, por la Distribuidora Llanmaxi del Ecuador S. A., a favor de la Compañía de activos, pasivos y patrimonio, como sigue:

Activos:	<u>31 agosto 2018</u>
Efectivo y equivalente a efectivo	217,286
Activos financieros	55,000
Cuentas por cobrar comerciales	158,745
Otras cuentas por cobrar	124,766
Inventarios	2,137,938
Propiedad, muebles y equipos	429,910
Otros activos	25,336
Total activos	<u>3,148,981</u>

Pasivos:	
Cuentas por pagar comerciales	87,516
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	260,139
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	106,409
Total pasivos	<u>454,065</u>

Patrimonio:	
Capital social	1,730,000
Reserva legal	527,823
Utilidades disponibles	437,093
Total patrimonio	<u>2,694,916</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>3,148,981</u>

(Continúa)

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Separados

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador.

Estos estados financieros separados fueron autorizados para su emisión por la Junta de Directorio de la Compañía en sesión del 1 de marzo de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

En estos estados financieros separados las inversiones en subsidiarias se contabilizan al costo; por lo tanto, los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación con los estados financieros del Fideicomiso Mercantil de la III Titularización de Cartera Importadora Tomebamba.

Estos son los primeros estados financieros separados de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedente de Contrato de Clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

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

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.

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

i. Juicios

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 el 31 de diciembre de 2019, se incluye en la:

- Nota 9 – medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores comerciales y activos del contrato; supuestos claves para determinar la tasa de pérdidas promedio ponderadas.
- Nota 16 - medición de obligaciones por beneficios definidos - supuestos actuariales claves.

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 nota 6 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.

(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 son 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.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

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.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción.

(Continúa)

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, al menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no esté clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

(Continúa)

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

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; y,
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

(Continúa)

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo

(Continúa)

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

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

Préstamos y Cuentas por Cobrar

Representados en el estado separado de situación financiera por las cuentas por cobrar a corto y largo plazo a clientes y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado separado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado separado de situación financiera. Las cuentas 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 separados anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

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 separados anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado separado de situación financiera.

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.

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.

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.

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

(Continúa)

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, otros costos directos tales como los impuestos no recuperables, 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 desmantelar 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

Costos de ampliación, modernización, mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizados 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 de la propiedad, muebles y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo u otro monto que se sustituye por el costo. La 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.

Las mejoras e instalaciones en 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	5 años

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

(Continúa)

(f) Activos Arrendados

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

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

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado 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 para producir rentas, o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la prestación del servicio o abastecimiento de bienes o servicios, o para otros propósitos administrativos se registran al costo.

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

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado;
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales; y
- activos de contratos.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un periodo de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (v.g. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un periodo de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros separados (o de un periodo inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El periodo máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el periodo contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

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

(Continúa)

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir). Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos en cuentas por cobrar vencidas por de más de 270 días;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales (personas naturales), la política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 270 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados. No obstante, los activos financieros que son castigados pueden ser vendidos y recuperados.

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

(Continúa)

Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

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 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. Deterioro de 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.

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

(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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer perdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, muebles y equipos y propiedades de inversión), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

(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 al término de la relación laboral, 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.

A partir del año 2016, la Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

(Continúa)

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

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

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 separado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para 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

Reconocimiento de ingresos bajo la Norma NIIF 15 (aplicable a contar al 1 de enero de 2018)

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

Reconocimiento de Ingreso bajo la norma NIC 18 (aplicable antes del 1 de enero de 2018)

Los ingresos corresponden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía.

Estos ingresos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos y el cliente ha aceptado los productos. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de los artículos adquiridos y vendidos.

ii. Ingreso por Arriendo de Propiedad de Inversión

Los ingresos por arriendo de la propiedad de inversión son reconocidos como ingreso cuando el servicio es prestado con base a la tarifa establecida y 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.

(Continúa)

(l) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

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

Los ingresos por intereses se derivan de los préstamos que la Compañía realiza a sus clientes, cuyos plazos oscilan entre 1 y 60 meses. El ingreso 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.

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

(m) Activos Arrendados

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

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

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

La Compañía mantiene contratos de alquiler de locales comerciales, terreno y edificios utilizados por la Compañía para sus operaciones con condiciones de arrendamiento entre XX y XX años. Todos los contratos de arrendamiento operativo de más de un año contienen cláusulas de revisiones anuales del precio del alquiler en relación al mercado. La Compañía no tiene una opción para comprar los locales comerciales arrendados al vencimiento de los plazos de arrendamiento.

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

(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 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

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

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.

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) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros separados adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente las Normas NIIF 15 y NIIF 9, a partir del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros separados de la Compañía.

Debido a los métodos de transición escogidos por la Compañía al aplicar las Normas NIIF 15 y NIIF 9, la información comparativa incluida en estos estados financieros separados no ha sido re-expresadas para reflejar los requerimientos de las nuevas normas antes mencionadas.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos, cuándo deben reconocerse y en qué monto. Esta norma reemplazó a las normas NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas.

Bajo la NIIF 15, las transacciones de ingresos por venta de bienes que corresponden al 97% del total de las ventas no presentan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada producto vendido es capaz de ser distinto y el cliente puede beneficiarse por él mismo; y no existe componentes variables que afecten el precio de la transacción, el cual es generado al momento de la transferencia del bien, ni costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de ingresos.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece requerimientos para el reconocimiento y medición de activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no

financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición.

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, la Compañía no ha adoptado las modificaciones consecuentes a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, las que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado de resultados del periodo, debido a su inmaterialidad. Dado el bajo nivel de cuentas por cobrar a clientes y su baja morosidad (la cartera de clientes se recupera en un promedio máximo de 60 días) y debido a que las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo, esta norma no tiene impacto significativo en la clasificación y medición del deterioro de estos activos financieros.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados para los derivados que se usan como instrumentos de cobertura.

A continuación un detalle de las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activos y pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero del 2018:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto original registrado bajo Norma NIC 39	Nuevo Monto registrado bajo Norma NIIF 9
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	1,600,869	1,600,869
Cuentas por cobrar comerciales	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	99,556,580	99,556,580
Otras cuentas por cobrar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	16,268,499	16,268,499
Total activos financieros				
Pasivos financieros				
Sobregiros bancarios	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	75,072	75,072
Préstamos y obligaciones financieras	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	76,730,063	76,730,063
Cuentas por pagar a comerciales	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	15,082,445	15,082,445
Otras cuentas y gastos por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	14,199,567	14,199,567
Total pasivos financieros				

Transición

Los cambios en políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se han aplicado utilizando la opción “Efecto acumulativo / sin re-expresión”; bajo este método los ejercicios comparativos no se re-expresan, y los efectos de la adopción inicial se reconocen como un ajuste a las utilidades retenidas al 1 de enero del 2018. Como resultado de lo antes mencionado la información financiera correspondiente al año el 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino las provisiones contenidas en la NIC 39.

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

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros separados adjuntos.

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

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía reconoce los arrendamientos operativos en línea recta en base a los términos de los contratos de arrendamientos, y reconoce un activo y pasivo solo en la medida que exista una diferencia entre la fecha del pago de arrendamiento actual y el gasto reconocido.

La Compañía está requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019. La Compañía ha evaluado que el impacto de la estimación de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros separados no es material debido a que la Compañía no mantiene contratos de arriendo de instalaciones y/o maquinarias u otros activos requeridos para la operación de su negocio.

Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 iniciando el 1 de enero del 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 es reconocido como un ajuste a los saldos de apertura a partir del 1 de enero de 2019; en consecuencia la información comparativa no es restablecida.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento. Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, y se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo del arrendamiento, el primero de los dos. El pasivo por arrendamiento se valorará inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa deudora incremental de la Compañía.

Basada en la información actualmente disponible y debido a que a la fecha de los estados financieros separados la Compañía no mantiene contratos de arriendo de instalaciones y/o maquinarias u otros activos requeridos para la operación su negocio; la Compañía estima que el reconocimiento adicional del activo de uso y pasivo no tendrá un efecto material al 1 de enero de 2019.

La Compañía optará por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos a corto plazo relacionados principalmente con el arriendo de tanques para almacenamiento de productos (aceite al granel) cuyos términos de plazo son de 12 meses o menos; y, por los arrendamientos de activos de bajo valor que de acuerdo a su política contable corresponde a US\$5,000; incluidos los equipos de TI. La Compañía reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

La NIIF 16 remplaza a las existente guía de arrendamiento que incluye la NIC 17 de arrendamiento, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y SIC 27 Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

(Continúa)

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

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 separados:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificación a la Norma NIIF9).
- Participación de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificación a la Norma NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF:
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(6) 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. Estos documentos por cobrar comerciales devengan la tasa de interés del 16.06% la cual está regulada por el Banco Central del Ecuador.

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.

(Continúa)

A la fecha del estado de situación financiera, el valor razonable de la propiedad de inversión fue determinado por un perito independiente para propósitos de revelación (medición categorizada en el nivel 2 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. Préstamos bancarios a largo plazo y tasa de interés fija entre el 6.4% y 7.25%, su valor razonable asciende a 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.

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017
Efectivo en caja	US\$	29,734	29,784
Depósitos en bancos		<u>403,788</u>	<u>1,571,085</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo		<u>433,522</u>	<u>1,600,869</u>
Sobregiros bancarios usados en la administración del efectivo		<u>(677,498)</u>	<u>(75,072)</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo usado en el estado de flujos de efectivo	US\$	<u>(243,976)</u>	<u>1,525,797</u>

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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	2018	2017
Cuentas y documentos por cobrar comerciales - corrientes:			
Cuentas locales		US\$ 56,223,475	
Porción corriente de clientes locales		18,435,645	
Compañías relacionadas	20	1,802,713	
		—	
		76,461,833	
Estimación para deterioro	18	(5,907,415)	(6,022,314)
		(5,907,415)	
		70,439,519	
Cuentas y documentos por cobrar comerciales - porción no corriente			
Total cuentas y documentos por cobrar comerciales	US\$	34,604,528	29,117,061
		28,697,113	99,556,580
Otras cuentas y documentos por cobrar - corrientes:			
Funcionarios y empleados	US\$	150,359	585,856
Comisiones por cobrar		681,757	63,529
Anticipos a proveedores		1,319,841	4,371,331
Cuentas por cobrar a la entidad de cometido específico		1,047,335	961,713
Depósitos en garantía		1,015,380	1,399,950
Compañías relacionadas	20	2,458,187	3,713,815
Vencimientos corrientes de otros documentos por cobrar no corrientes		597,300	1,537,569
Otras		2,010,900	2,135,554
		9,281,059	
		14,769,317	
Otras cuentas y documentos por cobrar - no corrientes			
Total otras cuentas y documentos por cobrar	US\$	1,150,263	1,499,182
		10,431,322	16,268,499

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

Los depósitos en garantía corresponden a valores entregados a clientes a los cuales se les brinda el servicio de venta de vehículos usados.

Los vencimientos corrientes y no corrientes de otros documentos por cobrar corresponden principalmente a préstamo por US\$2,000,000 entregado a Corporación Azende a un plazo de 60 meses y tasa de interés fija anual del 8%.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar se revela en la nota 19.

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017
Mercadería disponible para la venta:			
Vehículos y camiones	US\$	4,571,100	2,746,134
Electrodomésticos		12,771,194	8,267,701
Motocicletas		1,411,390	1,066,480
Llantas		3,983,199	2,260,198
Repuestos		626,858	667,464
Otras líneas menores		183,747	305,925
		<u>23,547,488</u>	<u>15,313,902</u>
En tránsito		<u>3,273,753</u>	<u>2,527,491</u>
	US\$	<u><u>26,821,241</u></u>	<u><u>17,841,393</u></u>

En el 2018, los cambios en mercadería disponible para la venta reconocidas como costo de las ventas ascendieron a US\$XXXXXX (US\$119,361,361, en el 2017).

(10) Activos Financieros

Al 31 de diciembre de 2018, los activos financieros que mantenía la Compañía fueron liquidados, (US\$5,180,486, en el 2017) que correspondían a inversiones en bonos corporativos de renta fija emitidos por entidades domiciliadas en el exterior. Estas inversiones tienen vencimiento entre el 2022 y 2025 y devengan una tasa de interés fija anual entre el 4.5% y 6.87%. Los pagos de intereses se realizan de forma trimestral y el pago del capital es al vencimiento.

(11) Inversiones en Acciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 un resumen de las inversiones en acciones es el siguiente:

	Participación	2018	2017
Subsidiaria - al costo:			
Intertradecom S. A.	99%	US\$ 1,000,177	1,000,177
Participación en derechos fiduciarios	100%	77,116	59,264
Otras inversiones - al costo		-	-
	US\$	<u>1,077,293</u>	<u>1,059,441</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía registró inversiones en Intertradecom S. A., mediante la figura de compensación de créditos por US\$999,000, además se reconocieron 2 acciones, las cuales fueron cedidas por Vazpro S. A. e Impritsa S. A., por US\$1, y US\$1,176, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de participación en derechos fiduciarios corresponden 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

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

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 13). 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 fideicomitida. Adicionalmente corresponde al 100% de participación en el Fideicomiso Mercantil, de la tercera Titularización de Cartera de Importadora Tomebamba, constituido por la Compañía en junio de 2018 con la finalidad de conformar un patrimonio autónomo de propósito exclusivo para la titularización y emisión de valores 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\$10,000,000 (véase nota 13). El Fideicomiso antes referido es administrado por MMG Trust Ecuador Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A.. La Compañía mantiene el riesgo de crédito de la cartera fideicomitida.

(12) 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 2018 y 2017 es como sigue:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones y adecuaciones</u>	<u>Equipos y herramientas</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>En construcción</u>	<u>Total</u>
Costo o costo atribuido:									
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$ 9,298,920	8,759,477	346,819	781,367	1,181,890	773,551	729,855	3,544,273	25,416,152
Adiciones	-	743	43,397	882	33,685	44,451	185,805	1,140,424	1,449,387
Ventas y bajas	-	-	-	(5,957)	(478)	(4,328)	(89,311)	-	(100,074)
Transferencias	-	3,753,296	-	-	-	-	-	(3,753,296)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	9,298,920	12,513,516	390,216	776,282	1,215,097	813,674	826,349	931,401	26,765,465
Adiciones	-	12,594	64,533	323,963	19,660	8,918	259,714	2,821,147	3,510,529
Ventas y bajas	-	-	-	-	(283)	(11,307)	(193,096)	-	(204,886)
Fusión por absorción (nota 1)	367,338	-	-	-	-	-	-	-	367,338
Transferencias y reclasificaciones	-	-	31,600	(31,600)	(1,200)	-	1,200	(743,331)	(743,331)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$ 9,666,258	12,556,110	486,349	1,068,685	1,233,274	811,285	894,167	3,009,217	29,695,315
Depreciación acumulada:									
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$ -	(1,832,010)	(240,076)	(617,315)	(809,237)	(731,566)	(631,759)	-	(4,841,963)
Gasto de depreciación del año	-	(253,632)	(20,875)	(53,412)	(73,379)	(39,432)	(39,059)	-	(484,789)
Ventas y bajas	-	-	-	5,793	645	4,328	39,356	-	50,122
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(2,085,642)	(260,951)	(669,934)	(881,971)	(766,670)	(631,462)	-	(5,276,630)
Gasto de depreciación del año	-	(303,281)	(20,465)	(50,021)	(68,533)	(29,169)	(66,505)	-	(537,974)
Ventas y bajas	-	-	108	790	264	11,307	15,741	-	28,210
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$ -	(2,368,923)	(281,308)	(719,165)	(950,240)	(784,532)	(682,226)	-	(5,786,394)
Valor neto en libros:									
Al 31 de diciembre de 2017	US\$ 9,298,920	10,447,874	129,285	103,358	333,126	47,004	194,887	931,401	21,498,835
Al 31 de diciembre de 2018	US\$ 9,666,258	10,157,187	205,041	349,490	283,034	26,753	211,941	3,009,217	23,908,921

(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 Construcción

En el año 2018, la propiedad, muebles y equipos en construcción corresponde a la edificación, cimentación y adecuaciones de la bodega y talleres de mecánica en la ciudad de Loja, por un monto de US\$2,821,147; la cuál tiene prevista su activación durante el primer semestre del año 2019.

(13) Propiedad de Inversión

El detalle y movimiento de la propiedad de inversión al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		Terrenos	Edificios	Total
Costo o costo atribuido:				
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	3,717,306	1,311,537	5,028,843
Adiciones		111,360	-	111,360
Ventas y bajas		(1,075,499)	-	(1,075,499)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		2,753,167	1,311,537	4,064,704
Adiciones		511,179	-	511,179
Transferencias y reclasificaciones		-	743,331	743,331
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>3,264,346</u>	<u>2,054,868</u>	<u>5,319,214</u>
Depreciación acumulada:				
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	-	(282,244)	(282,244)
Gasto de depreciación del año		-	(27,135)	(27,135)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		-	(309,379)	(309,379)
Gasto de depreciación del año		-	(27,135)	(27,135)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>-</u>	<u>(336,514)</u>	<u>(336,514)</u>
Valor neto en libros:				
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	2,753,167	1,002,158	3,755,325
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>3,264,346</u>	<u>1,718,354</u>	<u>4,982,700</u>

La propiedad que se adquirió en el 2018, corresponde al 40% de un terreno en la ciudad de Loja, bajo la modalidad de encargo fiduciario, el cual tiene una dimensión de 762 mt². El propósito de esta inversión es para ganar plusvalía.

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 2018. Los contratos pueden ser cancelados en cualquier momento por las partes, sin penalidad alguna.

En noviembre de 2017, la Compañía vendió una propiedad de inversión correspondiente a un terreno ubicado en el sector Guangarcucho de la ciudad de Cuenca por un monto de US\$1,358,564.

(Continúa)

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

El periodo de renovación promedio de las propiedades que están bajo contrato de arrendamientos 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 revista especializada Domus, aplicando índices de estado de conservación, mantenimiento y edad del inmueble.

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 2 de valor razonable con base a las variables utilizadas en la técnica de valoración (véase nota 2.d.iii).

(14) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía, 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 19.

	Notas	2018	2017
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados		US\$ 57,013,293	61,319,917
Préstamos con accionistas y compañías relacionadas	20	830,639	1,856,397
Obligaciones por venta de cartera con recurso		-	2,536
Obligaciones por titularización de cartera		576,870	1,075,000
		<u>58,420,802</u>	<u>64,253,850</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados		12,879,595	12,101,213
Obligaciones por titularización de cartera		-	375,000
Total préstamos y obligaciones financieras		<u>US\$ 71,300,397</u>	<u>76,730,063</u>

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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	2018		2017	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Préstamos bancarios locales a corto plazo garantizados, a tasa de interés fija	2019	Entre 5.5% y 9.33%	56,387,229	57,013,293	53,740,737	54,465,906
Préstamos bancarios locales a largo plazo garantizados, a tasa de interés fija	2022	6.4% y 7.25%	9,879,596	9,879,596	7,554,410	7,554,410
Préstamos bancarios del exterior a corto plazo garantizados, a tasa de interés fija	2018	Entre 2.06% y 2.96%	-	-	9,584,000	9,600,814
Préstamos bancarios del exterior a largo plazo garantizados, a tasa de interés fija	2021	3.65%	3,000,000	3,000,000	1,800,000	1,800,000
Préstamos con accionistas y compañías relacionadas, a tasa de interés fija	2019	Entre 6% y 7%	827,880	830,639	1,852,400	1,856,397
Obligaciones por venta de cartera con recurso	2018	15.2%	-	-	2,536	2,536
Obligaciones por titularización de cartera	2018 y 2019	7.5% y 7.75%	576,869	576,869	1,450,000	1,450,000
			70,671,574	71,300,397	75,984,083	76,730,063

Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos y edificios con valor neto en libros de US\$ _____ en el 2018 (US\$28,975,881, en el 2017), y prenda comercial ordinaria rotativa sobre vehículos, motocicletas y electrodomésticos con valor no inferior a US\$ _____, en el 2018 (US\$8,151,572, en el 2017).

Los vencimientos agregados de los préstamos bancarios no corrientes para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2018 son como sigue:

Año de vencimiento		
2020	US\$	3,506,805
2021		4,118,578
2022		5,254,212

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 automotriz 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 nueve vencimientos de capital de dichas series por un monto en agregado de US\$2,850,000. 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.

(Continúa)

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).

El 31 de mayo de 2018 la Junta de Accionistas de la Compañía autorizó la titularización de cartera que servirá para la emisión de obligaciones por US\$10,000,000 a un plazo máximo de 1.800 días. La emisión se realizó en dos series: serie D por US\$5,000,000, que devenga la tasa de interés fija anual del 6.75% y plazo de 1.440 días; y, serie E por US\$5,000,000, que devenga la tasa de interés fija anual del 7% 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 D y US\$2,000,000 de la serie E y ha cancelado nueve vencimientos de capital de dichas series por un monto en agregado de US\$2,850,000. 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).

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Notas		2018	2017
Cuentas por pagar comerciales:				
Proveedores locales		US\$	4,680,035	4,217,800
Proveedores del exterior			3,417,643	1,692,974
Proveedores - compañías relacionadas	20		7,721,045	9,171,671
		US\$	<u>15,818,723</u>	<u>15,082,445</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:				
Seguros por pagar	20	US\$	2,387,202	2,342,227
Anticipos de clientes			2,625,237	1,404,981
Cuentas por pagar a la entidad de cometido específico			-	-
Dividendos por pagar			-	-
Impuesto al valor agregado por pagar			1,959,721	1,467,558
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado			470,250	507,900
Compañías relacionadas	20		5,027,123	4,143,018
Comisiones por pagar a terceros			105,354	122,439
Beneficios a empleados	16		3,287,270	3,029,572
Otras			3,478,272	1,181,872
		US\$	<u>19,340,429</u>	<u>14,199,567</u>

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

(Continúa)

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

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 19.

(16) 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:

		2018	2017
Impuesto a la renta corriente:			
Del año	US\$	2,278,396	1,830,359
De años anteriores		-	56,965
		<u>2,278,396</u>	<u>1,887,324</u>
Impuesto a la renta diferido		(30,831)	-
	US\$	<u>2,247,565</u>	<u>1,887,324</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% en año 2018 y 25% en el año 2017) 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 28% en el año 2018 (25% en el año 2017).

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25%, en el año 2018 (22% en año 2017). Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2018 (12% hasta el año 2017) 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 25% (22% en el año 2017) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

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

		2017	2017
Utilidad neta	US\$	7,308,544	7,016,689
Impuesto a la renta		<u>2,247,565</u>	<u>1,887,324</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>9,556,109</u>	<u>8,904,013</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta (25%)	US\$	2,389,027	1,958,883
Incremento (reducción) resultante de:			
Ingresos exentos		(130,733)	(62,221)
Gastos no deducibles		188,349	37,569
Pago de impuesto a la renta de años anteriores		-	56,965
Otros conceptos		-	(12,533)
Deducción por pago a trabajadores discapacitados		(168,247)	(91,339)
Efecto del impuesto diferido		<u>(30,831)</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>2,247,565</u>	<u>1,887,324</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 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017
Saldo al inicio del año	US\$	680,994	764,410
Impuesto a la renta corriente del año		2,278,396	1,830,359
Ajuste de impuesto a la renta de años anteriores		-	56,965
Pago de impuesto a la renta de años anteriores		(680,994)	(821,375)
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		<u>(1,422,808)</u>	<u>(1,149,365)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>855,588</u>	<u>680,994</u>

Activos por Impuestos Diferidos

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

	Saldo 31 de diciembre 2017 y 2016	Reconocido en resultados	Saldo 31 de diciembre 2018
Impuesto diferido activo atribuible a:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$ 95,588	-	95,588
Inventarios	78,146	-	78,146
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	<u>115,867</u>	<u>30,831</u>	<u>146,698</u>
Impuesto diferido activo	<u>US\$ 289,601</u>	<u>30,831</u>	<u>320,432</u>

Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Registro Oficial No.309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por periodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años aplicables a nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas según están definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios aplican tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) por periodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años para nuevas inversiones productivas que hayan suscritos contratos de inversión; este beneficio es aplicable en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del impuesto a la salida de (ISD) e impuesto a la renta por reinversión de utilidades destinadas a la adquisición de nuevos activos productivos.
- Exoneración de impuesto a la renta de los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exoneración no es aplicable cuando el beneficiario efectivo es una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo; el exceso es recuperable, cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene la tasa del 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla la obligación de informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular sea residente en un paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea el 50% o más de participación.
- Se reforma el hecho generador del ISD, excluyendo de la base imponible de dicho impuesto las compensaciones que efectuare el contribuyente.

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 de 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

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

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 2018, la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2017 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 emisión de los estados financieros separados, el estudio de precios de transferencia por el año 2018 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 separados adjuntos.

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 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 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.

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

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. A la fecha de los estados financieros, la auditoría se encuentra en etapa de Reclamo Administrativo al Acta de Determinación Definitiva No. 01201724900254651 en la cual se determinaron glosas por un monto de US\$393,633 más intereses y recargos.

En Septiembre del 2017 mediante Orden de Determinación No. DZ6-AGFDETC17-00000009 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 2015. A la fecha de los estados financieros, la auditoría se encuentra en etapa de entregar requerimientos de información.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta por los años 2018 y 2017, y las declaraciones de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2015 al 2018 están abiertas a revisión por parte de autoridades tributarias.

(17) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

		2017	2017
Contribuciones de seguridad social	US\$	189,707	190,247
Beneficios sociales (principalmente legales)		505,965	469,382
Bonificaciones a ejecutivos		905,126	808,699
Participación de los trabajadores en las utilidades		1,686,372	1,561,244
Reserva para pensiones de jubilación patronal		3,561,963	3,170,906
Reserva para indemnizaciones por desahucio		1,172,519	1,019,639
Bonificación por jubilación		45,600	39,330
	US\$	<u>8,067,252</u>	<u>7,259,447</u>
Pasivos corrientes	US\$	3,287,170	3,029,572
Pasivos no corrientes		<u>4,780,082</u>	<u>4,229,875</u>
	US\$	<u>8,067,252</u>	<u>7,259,447</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\$1,686,372, en el 2018 (US\$1,561,244, en el 2017). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2018	2017
Costo de las ventas	US\$	94,740	83,390
Gastos de administración			
y generales		833,712	634,690
Gastos de ventas		757,920	843,164
	US\$	<u>1,686,372</u>	<u>1,561,244</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 2018 y 2017 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Bonificación por jubilación	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2017	US\$	2,974,072	853,868	23,940	3,851,880
Incluido en resultados del período:					
Costo por servicios actuales		209,914	95,007	15,390	320,311
Costo financiero		<u>395,443</u>	<u>35,350</u>	-	<u>430,793</u>
		<u>605,357</u>	<u>130,357</u>	<u>15,390</u>	<u>751,104</u>
Incluido en otros resultados integrales:					
Ganancias actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en en supuestos		(366,028)	73,538	-	(292,490)
Otros:					
Beneficios pagados		(42,495)	(38,124)	-	(80,619)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		3,170,906	1,019,639	39,330	4,229,875
Incluido en resultados del período:					
Costo por servicios actuales		127,529	92,965	6,270	226,764
Costo financiero		<u>234,292</u>	<u>75,164</u>	-	<u>309,456</u>
		<u>361,821</u>	<u>168,129</u>	<u>6,270</u>	<u>536,220</u>
Incluido en otros resultados integrales:					
Ganancias (pérdidas) actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		54,567	88,062	-	142,629
Otros:					
Beneficios pagados		(25,331)	(103,311)	-	(128,642)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>3,561,963</u>	<u>1,172,519</u>	<u>45,600</u>	<u>4,780,082</u>

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieron 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 al término de la relación laboral, 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 actuariaal 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

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

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 actuaria de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

		2018	2017
Trabajadores jubilados	US\$	181,847	163,635
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)		912,087	794,081
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio		1,949,864	
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		263,326	
	US\$	<u>1,093,934</u>	<u>3,170,906</u>

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

	2018	2017
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa de incremento salarial	1.50%	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	9.25%	9.48%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 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:

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

		31 de diciembre de 2018
	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$ (76,496)	(19,640)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%	80,774	20,713
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%	85,436	22,725
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%	<u>(81,442)</u>	<u>(21,723)</u>

(Continúa)

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 2018 y 2017 se resumen a continuación:

		2018	2017
Sueldos y salarios	US\$ 6,756,605	6,588,375	
Beneficios sociales	2,710,458	3,032,309	
Participación de trabajadores	1,686,372	1,561,244	
Jubilación patronal y desahucio	<u>226,764</u>	<u>320,311</u>	
	<u>US\$ 11,380,199</u>	<u>11,502,239</u>	

(18) 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 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Acciones suscritas y pagadas	<u>35,580,800</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 2017 está pendiente la apropiación correspondiente a la utilidad del año 2017; el monto mínimo de apropiación es US\$701,669.

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

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

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

(Continúa)

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (véase nota 3(i)).

(19) 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.

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Riesgo de Crédito

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

Exposición al Riesgo de Crédito

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

	Notas		2018	2017
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$	433,522	1,600,869
Cuentas y documentos por cobrar comerciales, neto	7		69,155,843	70,439,519
Otras cuentas y documentos por cobrar	7		9,281,059	14,769,317
Cuentas y documentos por cobrar comerciales no corrientes	7		34,604,528	29,117,061
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes	7		1,150,263	1,499,182
		US\$	<u>114,625,215</u>	<u>117,425,948</u>

Cuentas y Documentos por Cobrar Comerciales

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo a las compañías relacionadas que representan aproximadamente el __%, en el 2018 (6%, en el 2017) 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. Para ciertos clientes (distribuidores y subdistribuidoras) 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.

(Continúa)

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

		2018	2017
Clientes finales	US\$	63,099,791	36,456,789
Clientes distribuidores y subdistribuidores		-	99,556,580
	US\$	99,556,580	

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales al 1 de Enero y 31 de Diciembre de 2018

La Compañía mide las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales sobre una base individual y las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real. Esta evaluación considera también las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018		2017	
	Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$		93,535,125	-
Vencidas de 1 a 30 días			2,407,012	-
Vencidas de 31 a 90 días			464,872	-
Vencidas de 91 a 180 días			1,142,501	-
Vencidas de 181 a 360 días			1,134,376	-
Vencidas más de 360 días	5,907,415	5,907,415	6,895,008	6,022,314
	US\$	-	105,578,894	6,022,314

La variación en la estimación para deterioro con respecto a las cuentas y documentos por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue la siguiente:

		2018	2017
Saldo al inicio del año	US\$	6,022,314	5,779,378
Estimación para deterioro		878,815	752,639
Castigos		(993,714)	(509,703)
Saldo al final del año	US\$	5,907,415	6,022,314

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

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$533,522 al 31 de diciembre de 2018 (US\$1,600,869, al 31 de diciembre de 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes a efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad Financiera	2018	2017
Banco de Guayaquil S. A.	AAA / AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S. A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha S. A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C. A.	AAA-	AAA-
Banco Citybank	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-	AAA-
Banco Internacional S. A.	AAA / AAA-	AAA
Banco del Austro	AA-	AA-
Banco de Loja S. A.	AA+	AA+
Banco de Machala	AA+	AA+
Banco General Rumiñahui S. A.	AAA-	AAA-

Riesgo de Liquidez

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

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de siete días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de 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:

Importadora Tomebamba S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

31 de diciembre de 2018						
	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\$ 677,498	677,498	677,498			
Préstamos y obligaciones financieras	71,300,397	72,315,689	48,972,788	14,548,490	7,439,967	1,354,445
Cuentas por pagar comerciales	15,818,723	15,818,723	15,818,723			
Impuesto a la renta por pagar	855,588	855,588	855,588			
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	19,340,429	19,340,429				
	US\$ 107,992,635	109,007,927	66,324,597	14,548,490	7,439,967	1,354,445
31 de diciembre de 2017						
	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\$ 75,072	75,072	75,072			
Préstamos y obligaciones financieras	76,730,063	78,118,247	25,896,768	40,293,736	6,836,928	5,090,815
Cuentas por pagar comerciales	15,082,445	15,082,445	15,082,445			
Impuesto a la renta por pagar	680,994	680,994	680,994			
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	14,199,567	14,199,567	6,532,449	5,276,294	2,342,227	48,597
	US\$ 106,768,141	108,156,325	48,267,728	45,570,030	9,179,155	5,139,412

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 2018 y 2017, el perfil de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

		2018	2017
Tasa de interés variable:			
Pasivos financieros	US\$	-	2,628,840
Tasa de interés fija:			
Activos financieros	US\$	103,760,371	99,556,580
Pasivos financieros		71,300,397	74,101,223

(Continúa)

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

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

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

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

Una variación de más/menos 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$0 (US\$20,505, en el 2017). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(20) 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:

		2018	2017
Total pasivos	US\$	112,772,717	110,998,016
Más dividendos propuestos y no acumulados		6,000,000	6,000,000
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(433,522)	(1,600,869)
Deuda neta ajustada	US\$	<u>118,339,195</u>	<u>115,397,147</u>
Total patrimonio	US\$	59,932,744	57,178,611
Menos dividendos propuestos y no acumulados		(6,000,000)	(6,000,000)
Patrimonio ajustado	US\$	<u>53,932,744</u>	<u>51,178,611</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		2.19	2.25

(Continúa)

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

(21) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos financieros:			
Intereses ganados	US\$	9,052,845	9,547,622
Comisiones ganadas		<u>3,611,768</u>	<u>2,443,533</u>
	US\$	<u><u>12,664,613</u></u>	<u><u>11,991,155</u></u>
Costos financieros:			
Intereses pagados sobre pasivos financieros al costo amortizado	US\$	(4,888,106)	(3,452,527)
Jubilación patronal y desahucio		<u>(309,456)</u>	<u>(430,793)</u>
	US\$	<u><u>(5,197,562)</u></u>	<u><u>(3,883,320)</u></u>