

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2017

Con el Informe de los Auditores Independientes

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2017

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Separado de Situación Financiera

Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Separados



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 245 0356
(593-2) 244 4228
(593-2) 244 4225

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas y de Directores
TEOJAMA COMERCIAL S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de TEOJAMA COMERCIAL S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados separados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros separados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera separada de TEOJAMA COMERCIAL S. A. al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero separado y sus flujos de efectivo separados por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Énfasis en un Asunto

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a la Nota 1 en la que se hace referencia a que la Compañía como accionista principal de Talleres y Servicios S.A. Servitalleres, en la Junta General de Accionistas de esta última realizada el 2 de octubre de 2017, aprobó la fusión por absorción con su subsidiaria Talleres y Servicios S.A. Servitalleres. El proceso de fusión por absorción está en trámite, la Administración estima concluir con el mismo durante el 2018.

(Continúa)

Asuntos Claves de la Auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros separados del ejercicio actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Recuperabilidad de Saldos de Deudores Comerciales (véase nota [6.b (ii)])

El Riesgo

El importe de deudores comerciales está contabilizado en el estado separado de situación financiera a su costo amortizado menos la estimación para deterioro. La determinación de una adecuada estimación para deterioro requiere de juicio para evaluar los niveles de probabilidad de recuperación de la diversa base de clientes que mantiene la Compañía, junto con la consideración del entorno económico.

Respuesta del Auditor

Nuestros procedimientos incluyeron desafiar la determinación de la antigüedad de los saldos de deudores comerciales, recalcular la estimación por deterioro para verificar si fue determinada de acuerdo con la política de la Compañía, investigar los saldos vencidos de más de 120 días que no habían sido recuperados en el período posterior, obtener y evaluar las respuestas de asesores legales a cargo de deudores comerciales en proceso legal. También, hemos considerado las adecuadas revelaciones realizadas en las notas a los estados financieros separados por parte de la Compañía.

Valuación de Inventarios (véase nota [3 (c)] y 11)

El Riesgo

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. Para la determinación de una adecuada estimación para existencias obsoletas o de lento movimiento, la Administración aplica juicio, basándose en los días de antigüedad del inventario, así como en un análisis detallado de las existencias cuyo valor realizable se estime que podría estar por debajo del costo, basado en los planes de venta de los mismos y considerando la demanda y el entorno económico.

Respuesta del Auditor

Nuestros procedimientos incluyeron observar los conteos de inventario de vehículos y repuestos en 6 localidades, probar que el detalle de los inventarios se encuentre íntegro y clasificado en el grupo apropiado de acuerdo a su antigüedad según su última fecha de movimiento, desafiar los cálculos, incluyendo los supuestos utilizados en la determinación de la estimación de valor neto realizable de las existencias de inventario, analizar las existencias para identificar productos con niveles significativos de antigüedad.

Consideramos la exactitud histórica de la estimación y utilizamos la información obtenida como evidencia de auditoría para evaluar la idoneidad de las suposiciones realizadas en el año actual, incluyendo la comparación con la experiencia en años anteriores. También, hemos considerado las adecuadas revelaciones realizadas en las notas a los estados financieros por parte de la Compañía.

(Continúa)

Otra Información

La Administración es responsable por la Otra Información que incluye el "Informe del Gerente General", pero no incluye los estados financieros separados y nuestro correspondiente informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados no cubre la Otra Información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer la Otra Información y, al hacerlo, considerar si hay una inconsistencia material entre esa información y los estados financieros separados o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener un error material. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe un error material en esa Otra Información, estamos obligados a informar ese hecho. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo sobre los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros separados.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.

(Continúa)

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones; así como las revelaciones elaboradas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando se aplicable, los hallazgos significativos identificados, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

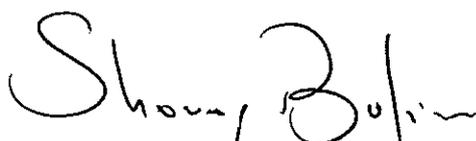
También proporcionamos a los Encargados del Gobierno Corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos pertinentes con respecto a independencia, y hemos comunicado acerca de todas las relaciones y otros asuntos que pudieran afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

Entre los temas que han sido comunicados a los Encargados del Gobierno Corporativo, determinamos aquellos asuntos que han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos claves de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría, salvo que, las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente los asuntos o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que estos asuntos no deberían comunicarse en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público del mismo.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

3 de abril de 2018


Jhonny R. Bolívar Isturiz, Soci

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Estado Separado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016

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

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$	8.327.534	9.794.000
Deudores comerciales	8		52.395.949	49.798.165
Otras cuentas por cobrar	9		4.638.599	3.171.795
Otras inversiones	10		346.980	-
Inventarios	11		18.644.471	22.023.681
Impuestos por recuperar	9		1.633.664	788.058
Pagos anticipados	12		596.568	562.123
Total activos corrientes			<u>86.583.765</u>	<u>86.137.822</u>
Activos no corrientes:				
Deudores comerciales	8		40.713.116	37.471.808
Propiedad, equipos y mobiliario	13		39.030.623	29.628.846
Inversiones en acciones	14		2.831.985	2.831.985
Total activo no corrientes			<u>82.575.724</u>	<u>69.932.639</u>
Total activos		US\$	<u>169.159.489</u>	<u>156.070.461</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Préstamos bancarios	15	US\$	28.194.355	44.192.907
Obligaciones financieras	16		9.138.297	2.500.000
Acreedores comerciales	17		19.290.253	17.889.718
Otras cuentas por pagar	18		1.683.227	1.799.002
Impuestos por pagar	18		1.903.560	1.824.378
Beneficios a los empleados	20		652.492	731.205
Total pasivos corriente			<u>60.862.184</u>	<u>68.937.210</u>
Pasivos no corrientes:				
Préstamos bancarios	15		6.726.683	6.792.195
Obligaciones financieras	16		20.981.472	7.000.000
Beneficios a los empleados	20		1.740.972	1.569.546
Total pasivos no corrientes			<u>29.449.127</u>	<u>15.361.741</u>
Total pasivos			<u>90.311.311</u>	<u>84.298.951</u>
Patrimonio, neto				
Capital social	21		45.000.000	45.000.000
Reservas			6.065.676	6.167.879
Resultados acumulados			27.782.502	20.603.631
Total patrimonio, neto			<u>78.848.178</u>	<u>71.771.510</u>
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$	<u>169.159.489</u>	<u>156.070.461</u>


 Manuel A. Malo V.
 Presidente Ejecutivo


 Rubén Soria
 Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros separados.

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016

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

	Nota	2017	2016
Ingresos ordinarios	22 (a) US\$	87.376.777	71.194.922
Costo de venta	22 (c)	(73.261.985)	(58.585.508)
		<u>14.114.792</u>	<u>12.609.414</u>
Gastos operativos:			
De administración y hangar	22 (c)	(10.652.096)	(9.428.205)
De ventas	22 (c)	(4.238.596)	(3.801.589)
Pérdida operacional		(775.900)	(620.380)
Ingresos financieros	25	7.787.446	8.198.759
Costos financieros	25	(5.700.477)	(5.522.243)
Otros ingresos, netos	22 (b)	443.953	478.239
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>1.755.022</u>	<u>2.534.375</u>
Impuesto a la renta, neto	19 (a)	(953.692)	(1.070.551)
Utilidad neta del periodo		801.330	1.463.824
Otro resultado integral			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período -			
(Pérdida) ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	20	(13.313)	18.099
Revalorización de Terrenos, edificios e instalaciones	13	8.803.108	-
		<u>8.789.795</u>	<u>18.099</u>
Resultado integral del año	US\$	<u>9.591.125</u>	<u>1.481.923</u>
Ganancia por acción	28 US\$	<u>0,018</u>	<u>0,033</u>


 Manuel A. Malo V.
 Presidente Ejecutivo


 Rubén Soria
 Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros separados.

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Estado Separado de Cambios del Patrimonio

Año que termino el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016

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

Nota	Capital social	Reservas			Reserva de capital	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Reserva por revaluación de propiedades y equipos	Resultados acumulados			Utilidades disponibles	Neto	Patrimonio, neto
		Reserva legal	Reserva facultativa	Total				Otros resultados integrales					
								Otros resultados integrales - Remediación de beneficios definidos	Total otros resultados integrales				
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$ 45.000.000	4.272.606	1.014.265	5.286.871	6.543.352	9.986.026	-	(26.067)	(26.067)	10.307.362	26.810.673	77.097.544	
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.463.824	1.463.824	1.463.824	
Otros resultados integrales	20	-	-	-	-	-	-	18.099	18.099	-	18.099	18.099	
Apropiación reserva legal y facultativa	21	-	948.196	426.690	1.374.886	-	-	-	-	(1.374.886)	(1.374.886)	-	
Transferencias	21	-	-	-	(6.543.352)	-	-	-	-	6.543.352	-	-	
Transacciones con propietarios de la Compañía - Contribuciones y distribuciones:													
Dividendos	21	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.235.000)	(5.235.000)	(5.235.000)	
Contribuciones solidarias	21	-	-	(493.878)	(493.878)	-	-	-	-	(1.079.079)	(1.079.079)	(1.572.957)	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	45.000.000	5.220.802	947.077	6.167.879	-	9.986.026	-	(7.968)	(7.968)	10.625.573	20.603.631	71.771.510	
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	801.330	801.330	801.330	
Otros resultados integrales	20	-	-	-	-	-	-	(13.313)	(13.313)	-	(13.313)	(13.313)	
Superávit por revalorización	13	-	-	-	-	-	8.803.108	-	8.803.108	-	8.803.108	8.803.108	
Apropiación reserva legal y facultativa	21	-	146.382	65.872	212.254	-	-	-	-	(212.254)	(212.254)	-	
Dividendos	21	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.200.000)	(2.200.000)	(2.200.000)	
Ajustes	-	-	(314.457)	(314.457)	-	-	-	-	-	-	-	(314.457)	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$ 45.000.000	5.367.184	698.492	6.065.676	-	9.986.026	8.803.108	(21.281)	8.781.827	9.014.649	27.782.502	78.848.178	


Manuel A. Malo Vj
Presidente Ejecutivo


Rubén Soria
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros separados.

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u> <u>Restablecido</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Cobros a clientes	US\$ 81.541.843	87.969.887
Pagos a proveedores, empleados y otros	(77.532.596)	(77.683.067)
Efectivo procedente de las actividades de operación	<u>4.009.247</u>	<u>10.286.820</u>
Impuesto a la renta pagado	(963.018)	(3.048.774)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>3.046.230</u>	<u>7.238.046</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, equipos y mobiliario	(1.595.477)	(2.035.409)
Adquisición de otras inversiones	(346.980)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1.942.457)</u>	<u>(2.035.409)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
(Pagado por) proveniente de préstamos bancarios, neto	(15.270.360)	11.565.361
Proveniente (pagador por) de emisión de obligaciones financieras y papel comercial, neto	20.619.769	(1.657.826)
Intereses pagados	(5.719.649)	(2.902.789)
Dividendos y contribuciones pagadas	(2.200.000)	(6.314.079)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(2.570.240)</u>	<u>690.667</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(1.466.466)	5.893.304
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>9.794.000</u>	<u>3.900.696</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>US\$ 8.327.534</u>	<u>9.794.000</u>

(Continúa)

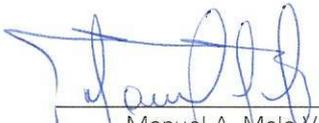
TEOJAMA COMERCIAL S. A.

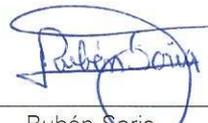
Estado Separado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u> <u>Restablecido</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del período	US\$	801.330	1.463.824
Ajustes por:			
Depreciación de propiedad, equipos y mobiliario		996.808	769.938
Estimación cuentas por cobrar, neto		(4.158)	123.103
Jubilación patronal y bonificación por desahucio		291.292	266.520
Gastos financieros		4.925.945	2.902.789
Otros		(314.456)	39.268
Cambios neto en activos - (aumento) disminución:			
Deudores comerciales		(5.834.934)	6.561.591
Otras cuentas por cobrar		(1.466.807)	305.157
Inventarios		3.379.210	(1.980)
Impuestos por recuperar		(845.604)	(738.971)
Pagos anticipados		(34.445)	(179.814)
Cambios neto en pasivos - aumento (disminución):			
Acreedores comerciales		1.400.535	1.269.749
Otras cuentas por pagar		(115.776)	(1.971.815)
Impuestos por pagar		79.182	(1.668.515)
Beneficios a los empleados		(211.892)	(1.902.798)
Efectivo provisto por las actividades de operación	US\$	<u>3.046.230</u>	<u>7.238.046</u>


 Manuel A. Malo V.
 Presidente Ejecutivo


 Rubén Soria
 Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros separados.

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2017

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

(1) Entidad que Reporta

Teojama Comercial S. A., fue constituida mediante escritura pública el 17 de diciembre de 1963 e inscrita en el Registro Mercantil de Cuenca el 20 de diciembre de 1963. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Av. Galo Plaza Lasso N47-137 y pasaje de los Cactus.

Las actividades de la Compañía consisten en la comercialización de automotores, repuestos y accesorios de las marcas Hino y Daihatsu. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

La Compañía como accionista principal de Talleres y Servicios S.A. Servitalleres, en la Junta General de Accionistas de esta última realizada el 2 de octubre de 2017, aprobó la fusión por absorción de su subsidiaria Talleres y Servicios S.A. Servitalleres. El proceso de fusión por absorción está en trámite, la Administración estima concluir con el mismo durante 2018.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Separados

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control. Los estados financieros consolidados de la Compañía y su subsidiaria se presentan por separado.

Estos estados financieros separados fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 29 de marzo de 2018 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas y del directorio de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico con excepción de los edificios y terrenos que se presentaron a valor razonable.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros separados están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros separados de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice 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 tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros separados.

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 2018, se incluye en la nota 20 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, 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 con lo previsto en las NIIF 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.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 la nota 6 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) Moneda Extranjera

Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva 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 de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

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

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

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

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos bancarios, obligaciones financieras, acreedores comerciales, y otras cuentas por pagar.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

iv. Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito, las cuales se reconocen al costo específico de la facturas de los proveedores, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y llevarlos 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 costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(d) Propiedad, Equipos y Mobiliario

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, equipos y mobiliario son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, excepto por terrenos, edificios e instalaciones que en 2017 fueron revaluados por un perito experto contratado por la Compañía, y se presentan al valor razonable.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, equipos y mobiliario poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedad, equipos y mobiliario, se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, equipos y mobiliario se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de la propiedad, equipos y mobiliario. El método de depreciación, las vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

	<u>Vida útil</u>
Edificios	20 a 45 años
Vehículos	5 años
Maquinaria y equipo	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	10 años
Herramientas	10 años
Equipos de computación	3 años
Instalaciones	10 años
Otros activos	<u>10 años</u>

(e) 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 operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operativo se reconocen en resultados bajo el método de línea recta, durante el período de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, se clasifican como propiedad, equipo y mobiliario se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(f) Inversiones en Subsidiarias y Asociadas

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella.

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa, sin llegar a tener el control conjunto de la misma; es decir, poder de intervenir en las decisiones de las políticas financieras y operacionales. Un negocio conjunto es un acuerdo en el que la Compañía tiene control conjunto, mediante el cual la Compañía tiene derecho a los activos netos del acuerdo y no derechos sobre los activos y las obligaciones por sus pasivos.

En estos estados financieros separados las inversiones de la Compañía en subsidiarias se reconocen por el método del costo.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(g) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros separados, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva 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 ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, 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 las partidas por cobrar a nivel individual y colectivo, por lo que, las partidas por cobrar son agrupadas con características de riesgo similares para realizar el análisis. El modelo de pérdidas utilizado para la cartera por cobrar a personas naturales y empresas, considera una variedad de factores incluyendo, pero no limitados a, la experiencia histórica de pérdidas, condiciones económicas actuales, garantías, tendencias de desempeño, y cualquier otra información pertinente, lo cual resulta en una estimación específica para pérdidas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés contractual. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro de la cartera de clientes. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El importe 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 separado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" 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.

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 costos 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.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor 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.

(h) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconocen en resultados como gastos de beneficios a los empleados.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona 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 por Terminación

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

iii. 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 en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

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 bonos por desempeño y las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y 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 desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación 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 separado 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.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Bienes Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de vehículos y repuestos en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos y bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso pueden ser medidos de manera fiable.

Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

ii. Ingresos por Dividendos

Los ingresos por dividendos son reconocidos en el estado separado de resultados integrales, cuando se establece el derecho de la Compañía a recibirlos, que generalmente es la fecha en la cual se declara su distribución.

v. 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.

(k) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente de ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos principalmente de gastos por intereses sobre préstamos y obligaciones financieras. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera de los activos y pasivos financieros son presentadas sobre una base neta como ingreso o costo financiero dependiendo de los movimientos en moneda extranjera están en una posición neta de ganancia o pérdida.

(I) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con 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 a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado separado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, de ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado separado de situación financiera.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas.

Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado separado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

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 el cual se determinen.

(m) Información Financiera por Segmento

Los resultados por segmento que son reportados al Gerente General de la Compañía (máxima autoridad en la toma de decisiones operacionales) incluyen las partidas directamente atribuibles al segmento así como aquellas partidas que pueden ser asignadas sobre una base razonable.

(4) Cambios en Presentación y Clasificación de los Estados Financieros

A los fines de una mejor presentación de los elementos del estado separado de flujos de efectivo, la Compañía ha realizado las siguientes reclasificaciones al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016:

Estado de Flujos de Efectivo

- Los importes de efectivo pagados por intereses, se presentaban en la línea de intereses pagados por actividades de operación, la Compañía procedió a presentar tales conceptos como elementos específicos en los flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	Año terminado al 31 de diciembre del 2016		
	Como fue previamente informado	Efecto de cambios en la presentación y clasificación [débito (crédito)]	Restablecido
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Cobros a clientes	US\$ 87.969.887	-	87.969.887
Pagos a proveedores, empleados y otros	(77.683.067)	-	(77.683.067)
Efectivo procedente de las actividades de operación	10.286.820	-	10.286.820
Intereses pagados	(2.902.789)	2.902.789	-
Impuesto a la renta pagado	(3.048.774)	-	(3.048.774)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	4.335.257	2.902.789	7.238.046
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, equipos y mobiliario	(2.035.409)	-	(2.035.409)
Adquisición de otras inversiones	-	-	-
Proveniente de la venta de acciones	-	-	-
Adición de otros activos	-	-	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(2.035.409)	-	(2.035.409)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
(Pagado por) proveniente de préstamos bancarios, neto	11.565.361	-	11.565.361
Proveniente (pagador por) de emisión de obligaciones financieras y papel comercial, neto	(1.657.826)	-	(1.657.826)
Intereses pagados	-	(2.902.789)	(2.902.789)
Dividendos y contribuciones pagadas	(6.314.079)	-	(6.314.079)
Préstamos recibidos de accionistas	-	-	-
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	3.593.456	(2.902.789)	690.667
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	5.893.304	-	5.893.304
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3.900.696	-	3.900.696
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ 9.794.000	-	9.794.000

(5) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

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 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros separados adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

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

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

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

- 1.- Identificar el contrato con el cliente;
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
- 3.- Determinar el precio de la transacción;
- 4.- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
- 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Venta de Bienes

Como se explica más ampliamente en las notas 1 y 3 (j) a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por la venta automotores, respuestos y accesorios de las marcas Hino y Daihatsu, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Deterioro – Activos Financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo actual de pérdida incurrida con un nuevo modelo de deterioro de valor basado en las pérdidas esperadas. Este modelo requiere que la Administración realice considerables juicios acerca del impacto que cambios en factores económicos pudieren tener en las pérdidas esperadas. Bajo la NIIF 9, las provisiones para pérdidas se medirán usando una de las siguientes bases:

- Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses, las que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación; y en la medida de que un incremento significativo del riesgo no haya ocurrido.
- Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, resultantes de posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. La medición de estas pérdidas es aplicable si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación de los estados financieros ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial

De la evaluación preliminar realizada por la Administración de la Compañía respecto de la aplicación de los requerimientos de deterioro contenidos en la NIIF 9, se estima que al 31 de diciembre de 2017 las estimaciones de deterioro de cuentas por cobrar no resultarían en un impacto significativo en comparación con las pérdidas por deterioro reconocidas bajo la NIC 39. No obstante, la Compañía aún se encuentra en proceso de finalizar las metodologías que aplicará bajo la NIIF 9.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC 15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC 27 "Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento".

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 "Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes" en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(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:

- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros (Enmienda a la NIIF 4).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(6) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos 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.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés contractual. Los deudores comerciales corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, 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.

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 de medición.

El valor de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable - véase nota 2.d.iii) se aproxima al valor 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 acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(b) Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

i. Marco de Administración de Riesgos

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

Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por el directorio y/ o la gerencia general. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

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.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar dónde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de camiones y repuestos para beneficiar a la Compañía de las condiciones de precios que la hagan más competitiva en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración 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 a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

ii. 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 de los deudores comerciales y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 65% del total de la venta.

Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y heterogénea, analiza la calificación de riesgo crediticio por cada cliente, basándose, principalmente, en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de créditos son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El financiamiento directo otorgado por la Compañía para la venta de vehículos se encuentra garantizado, por todo el plazo del financiamiento, mediante la constitución de contratos de Prenda Especial de Comercio sobre los mismos y tienen la finalidad que la prenda sirva como eventual fuente de pago a favor de la Compañía por las obligaciones contraídas por los clientes, en virtud de las operaciones de crédito (descritas) otorgadas para financiar la compra. Adicionalmente, para el caso de vehículos pesados se exige la contratación de sistemas de rastreo satelital, así como que el cliente está obligado por Ley a la contratación de un seguro.

Para dichos préstamos y partidas por cobrar a clientes directos de la Compañía, se establece el cobro de tasas de mercado aplicando una tasa de interés fija del 12% en el 2017 (11% en el 2016) a un plazo máximo de 48 meses. La política de la Compañía para el financiamiento de vehículos establece que el cliente debe cancelar al menos, el 40% de entrada, con lo que la garantía supera los mínimos de respaldo (30%) que se recomiendan para el financiamiento otorgado.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La Compañía establece la estimación para deterioro de valor, que representa su mejor estimado de las pérdidas a incurrir en relación con los deudores comerciales. La estimación para deterioro de valor es determinada por el Grupo de Ejecutivos de la Compañía que conforman el Comité de Cobranzas, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días.

La antigüedad de los saldos de deudores comerciales (excluyendo partes relacionadas) a la fecha del estado separado de situación financiera es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	86.377.361	81.377.044
De 31 a 60 días		1.004.879	1.117.697
De 61 días a 90 días		615.832	865.800
De 91 días a 120 días		386.579	580.742
De 121 días a 360 días		1.220.026	1.626.393
Más de 360 días		<u>1.417.036</u>	<u>875.179</u>
Total	8 US\$	<u>91.021.713</u>	<u>86.442.855</u>

La variación en la estimación para deterioro respecto a los deudores comerciales fue la siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	US\$	1.086.145	963.042
Estimación cargada a resultados	22 (c)	73.877	137.426
Reverso		<u>(78.035)</u>	<u>(14.323)</u>
Saldo al final del año	8 US\$	<u>1.081.987</u>	<u>1.086.145</u>

La Compañía considera que los montos en mora por más de treinta días son recuperables sobre la base del comportamiento de cobro histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes.

La Compañía considera que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a partes relacionadas (véase nota 26 (a)).

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar lo constituyen los saldos de anticipos dados a proveedores y, funcionarios y empleados por US\$4.638.599 al 31 de diciembre de 2017 (US\$3.171.795 en 2016), las mismas que no se encuentran en mora (véase nota 8).

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$8.327.534 al 31 de diciembre de 2017 (US\$9.794.000 en 2016). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. 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 Administración 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 Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

La Compañía durante el año 2017 (y 2016) concentró su apalancamiento netamente con proveedores y entidades financieras. Las buenas relaciones que se mantienen con proveedores y entidades financieras han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de ventas de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el área dedicada específicamente a cobranzas, área de ventas y área jurídica.
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

A la fecha de autorización para la emisión de los estados financieros separados no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

La Compañía al 31 de diciembre de 2017 (y 2016) mantiene líneas de crédito por US\$72.350.000 con entidades financieras locales y del exterior para la adquisición de vehículos. Las líneas de crédito tienen tasas de interés fija y variable, con pagos mensuales, trimestrales y anuales, de capital e intereses; con vencimientos entre 2018 y 2021.

La Compañía mantiene garantías hipotecarias sobre terrenos y edificios, así como garantías prendarias sobre vehículos como se detalla a continuación:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo de garantía</u>	<u>Importe</u>
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	Prenda comercial	US\$ 1.500.000
Banco Produbanco S. A.	Prenda comercial	5.773.700
Banco Internacional	Prenda comercial	4.056.332
Banco del Pichincha C. A.	Prenda comercial	<u>17.040.234</u>
		<u>US\$ 28.370.266</u>

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados. Los importes se presentan brutos, no descontados e incluyen los pagos estimados de intereses (en dólares americanos):

	<u>Importe</u>	<u>efectivo</u>	<u>3 meses</u>	<u>3 y 6</u>	<u>6 y 12</u>	<u>Más de 12</u>
	<u>Contable</u>	<u>contractuales</u>	<u>o menos</u>	<u>meses</u>	<u>meses</u>	<u>meses</u>
31 de diciembre de 2017						
Préstamos bancarios	US\$ 34.921.036	36.024.409	10.067.066	6.047.252	12.772.512	7.137.579
Obligaciones financieras	30.119.769	34.451.093	3.339.531	3.721.875	5.264.531	22.125.156
Acreedores comerciales	19.290.253	19.290.253	19.290.253	-	-	-
Otras cuentas por pagar e impuestos por pagar	3.586.787	3.586.787	3.586.787	-	-	-
	<u>US\$ 87.917.847</u>	<u>93.352.542</u>	<u>36.283.637</u>	<u>9.769.127</u>	<u>18.037.043</u>	<u>29.262.735</u>
31 de diciembre de 2016						
Préstamos bancarios	US\$ 50.965.102	52.954.010	12.510.581	8.712.714	23.610.658	8.120.057
Obligaciones financieras	9.500.000	10.963.875	-	1.495.820	2.243.729	7.224.326
Acreedores comerciales	17.889.718	17.889.718	17.889.718	-	-	-
Otras cuentas por pagar e impuestos por pagar	3.623.380	3.623.380	3.623.380	-	-	-
	<u>US\$ 81.998.200</u>	<u>85.430.983</u>	<u>34.023.679</u>	<u>10.208.534</u>	<u>25.854.387</u>	<u>15.344.383</u>

iv. 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.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano, moneda funcional de la Compañía y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante. El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de la Compañía a riesgos en moneda extranjera es la siguiente:

	<u>JPY</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Acreeedores comerciales - Exposición del estado de situación financiera	<u>490.298.105</u>	<u>809.088.388</u>

	<u>USD</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Acreeedores comerciales - Exposición del estado de situación financiera	<u>4.336.674</u>	<u>6.929.203</u>

Las siguientes tasas de cambio se aplicaron durante el ejercicio (moneda extranjera por US\$1):

	<u>promedio</u>		<u>Tasa de cambio</u>	
	<u>Año terminado el 31 de</u>		<u>al contado al</u>	
	<u>diciembre de</u>		<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Yenes (JPY)	<u>111,9375</u>	<u>109,1604</u>	<u>113,6690</u>	<u>116,7650</u>

Análisis de Sensibilidad

El análisis respecto a la variación en la tasa de cambio de moneda extranjera efectuado por la Compañía, concluye que las referidas variaciones son poco significativas.

El fortalecimiento del US dólar contra los JPY al 31 de diciembre habría aumentado el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, en particular la tasa de interés, se mantienen constantes:

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Cambio al contado a la fecha del informe:

31 de diciembre del 2017:		
JPY movimiento del 3%		<u>14.708.943</u>
31 de diciembre del 2016:		
JPY movimiento del 10%		<u>80.908.839</u>

- Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre préstamos y obligaciones financieras que causan intereses, se mantenga sobre una tasa fija. La Administración considera que la exposición a los cambios en dichas tasas no tiene un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía, pues la tasa efectiva máxima, de acuerdo con lo previsto por el Banco Central del Ecuador, es 9,33%.

El perfil de los activos y pasivos según el tipo de interés, es como sigue:

			<u>Importe en libros</u>	
	<u>Nota</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activos financieros</u>				
Instrumentos financieros a tasa de interés fija -				
Inversiones temporales	7	US\$	3.513.301	3.986.571
Otras inversiones	10		<u>346.980</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos financieros</u>				
Instrumentos financieros a tasa de interés fija -				
Préstamos bancarios y obligaciones financieras	15 y 16	US\$	58.384.616	54.618.055
Instrumentos financieros a tasa de interés variable				
Préstamos bancarios	15		<u>6.656.191</u>	<u>5.867.047</u>

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

Para los pasivos financieros a tasa de interés variable, una variación de un punto porcentual en la tasa de interés habría aumentado/disminuido el patrimonio y resultados en US\$55.188 en 2017 (US\$97.605 en 2016). Este análisis asume que todas las otras variables se mantienen constantes.

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no participa en transacciones de derivados (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

v. 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 de sus negocios.

El capital se compone del patrimonio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año. El Directorio también hace seguimiento al nivel de dividendos pagados a los accionistas.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado separado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total pasivos	US\$	90.311.311	84.298.951
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>8.327.534</u>	<u>9.794.000</u>
Deuda neta	US\$	<u>81.983.777</u>	<u>74.504.951</u>
Total patrimonio	US\$	<u>78.848.178</u>	<u>71.771.510</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>1,04</u>	<u>1,04</u>

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo	US\$	47.026	163.967
Bancos		4.767.207	5.643.462
Inversiones		<u>3.513.301</u>	<u>3.986.571</u>
	US\$	<u>8.327.534</u>	<u>9.794.000</u>

Al 31 de diciembre de 2017 (y 2016) el saldo en bancos lo constituyen depósitos de efectivo en cuentas corrientes de bancos locales y del exterior.

El detalle de inversiones en valores es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Pichincha C. A.	US\$	1.038.921	-
Banco Bolivariano S. A.		849.380	1.201.581
Banco Internacional S. A.		<u>1.625.000</u>	<u>2.784.990</u>
	6.b.iv US\$	<u>3.513.301</u>	<u>3.986.571</u>

Las inversiones consisten principalmente en certificados de depósito en bancos locales con vencimiento hasta marzo de 2018 (agosto de 2017 para el 2016), que generan interés anual entre 1,00% y 4,25% (2,35% y 6,00% en 2016).

Al 31 de diciembre de 2017, inversiones por US\$849.380, garantizan obligaciones que la Compañía mantiene con Banco Bolivariano S. A.

(8) Deudores Comerciales

El detalle de los deudores comerciales es el siguiente:

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes vehículos	US\$	59.205.092	58.358.832
Clientes vehículos largo plazo		40.713.116	37.471.808
Intereses no devengados		(8.896.495)	(9.387.785)
		<u>91.021.713</u>	<u>86.442.855</u>
Partes relacionadas	26 (a)	2.345.979	1.325.791
		<u>93.367.692</u>	<u>87.768.646</u>
Estimación para deterioro de valor	6 (b) ii	(1.081.987)	(1.086.145)
		<u>92.285.705</u>	<u>86.682.501</u>
Tarjetas de crédito		15.486	11.946
Clientes repuestos		657.141	426.652
Otras cuentas por cobrar		150.733	148.874
	US\$	<u>93.109.065</u>	<u>87.269.973</u>
Corrientes	US\$	52.395.949	49.798.165
No corrientes		40.713.116	37.471.808
	US\$	<u>93.109.065</u>	<u>87.269.973</u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 6 (b) ii.

(9) Otras Cuentas e Impuestos por Cobrar

El detalle de otras cuentas e impuestos por cobrar es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos dados a proveedores	US\$	3.753.171	2.275.901
Funcionarios y empleados		885.428	895.894
		<u>4.638.599</u>	<u>3.171.795</u>
Impuestos por cobrar - SRI:			
Retenciones en la fuente de IVA		89.917	43.503
Impuesto al valor agregado - IVA		201.692	50.536
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		1.342.055	677.383
Otras		-	16.636
		<u>1.633.664</u>	<u>788.058</u>
	US\$	<u>6.272.263</u>	<u>3.959.853</u>

(10) Otras Inversiones

El detalle de otras inversiones es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	US\$	<u>346.980</u>	<u>-</u>

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento consisten principalmente en certificados de depósito de hasta 240 días plazo, e interés anual entre 2,75% y 3,50%.

Al 31 de diciembre de 2017, inversiones por US\$346.980, garantizan obligaciones que la Compañía mantiene con Banco Bolivariano S. A.

(11) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vehículos	US\$	7.629.915	9.027.674
Repuestos y accesorios		5.670.888	7.387.553
Lubricantes		-	26.699
Importaciones en tránsito		5.626.135	5.875.237
Otros		43.016	32.001
		<u>18.969.954</u>	<u>22.349.164</u>
Estimación para obsolescencia		(325.483)	(325.483)
	US\$	<u>18.644.471</u>	<u>22.023.681</u>

El inventario de vehículos al 31 de diciembre de 2017 incluye US\$22.813.934 (US\$17.528.856 en 2016) de vehículos, que están bajo custodia de la Compañía, los cuales han sido dados en garantía en beneficio de sus acreedores; Banco del Pichincha C. A. y Banco Produbanco S. A.. [véase nota 6.b.iii].

En el año 2017, vehículos, repuestos y accesorios incluidos en el costo de las ventas ascienden a US\$73.261.985 (US\$58.585.508 en 2016).

(12) Pagos Anticipados

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros pagados por anticipado	US\$	437.735	435.018
Otros		<u>158.833</u>	<u>127.105</u>
	US\$	<u>596.568</u>	<u>562.123</u>

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(13) Propiedad, Equipos y Mobiliario

El detalle del movimiento de la propiedad, equipos y mobiliario es el siguiente:

		1 de enero <u>de 2017</u>	<u>Adiciones</u>	Revaluación <u>de activos</u>	Transfe- <u>rencias</u>	31 de diciembre <u>de 2017</u>
Costo:						
Terrenos	US\$	15.745.078	155.000	3.666.303	-	19.566.381
Edificios		12.686.703	-	3.618.693	(506.338)	15.799.058
Vehículos		1.134.352	24.990	-	-	1.159.342
Maquinaria y equipo		702.235	253.469	-	-	955.704
Muebles y enseres		495.218	14.332	-	-	509.550
Equipo de oficina		154.753	11.478	-	-	166.231
Herramientas		263.437	-	-	-	263.437
Equipos de computación		582.026	35.728	-	-	617.754
Instalaciones		2.553.804	153.381	2.116.000	177.762	5.000.947
Otros activos		72.625	-	-	506.338	578.963
Construcciones en curso		177.763	947.099	-	(177.762)	947.100
	US\$	<u>34.567.994</u>	<u>1.595.477</u>	<u>9.400.996</u>	<u>-</u>	<u>45.564.467</u>
Depreciación acumulada:						
Edificios	US\$	1.686.303	287.604	565.577	(14.065)	2.525.419
Vehículos		832.773	140.146	-	-	972.919
Maquinaria y equipo		139.570	68.228	-	-	207.798
Muebles y enseres		261.004	41.462	-	-	302.466
Equipo de oficina		88.540	11.817	-	-	100.357
Herramientas		125.640	8.370	-	14.065	148.075
Equipos de computación		413.182	89.770	-	-	502.952
Instalaciones		1.343.183	271.254	32.311	-	1.646.748
Otros activos		48.953	78.157	-	-	127.110
		<u>4.939.148</u>	<u>996.808</u>	<u>597.888</u>	<u>-</u>	<u>6.533.844</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>29.628.846</u>	<u>598.669</u>	<u>8.803.108</u>	<u>-</u>	<u>39.030.623</u>

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		1 de enero de 2016	Adiciones	Transfe- rencias	31 de diciembre de 2016
Costo:					
Terrenos	US\$	15.745.078	-	-	15.745.078
Edificios		6.711.174	-	5.975.529	12.686.703
Vehículos		1.072.635	61.717	-	1.134.352
Maquinaria y equipo		326.851	50.585	324.799	702.235
Muebles y enseres		361.608	43.886	89.724	495.218
Equipo de oficina		135.539	19.214	-	154.753
Herramientas		263.437	-	-	263.437
Equipos de computación		518.228	63.798	-	582.026
Instalaciones		2.338.120	213.014	2.670	2.553.804
Otros activos		72.625	-	-	72.625
Construcciones en curso		4.987.290	1.583.195	6.392.722	177.763
	US\$	<u>32.532.585</u>	<u>2.035.409</u>	<u>-</u>	<u>34.567.994</u>
Depreciación acumulada:					
Edificios	US\$	1.481.835	204.468	-	1.686.303
Vehículos		693.863	138.910	-	832.773
Maquinaria y equipo		91.918	47.652	-	139.570
Muebles y enseres		225.432	35.572	-	261.004
Equipo de oficina		78.101	10.439	-	88.540
Herramientas		103.115	22.525	-	125.640
Equipos de computación		329.198	83.984	-	413.182
Instalaciones		1.123.396	219.787	-	1.343.183
Otros activos		42.352	6.601	-	48.953
		<u>4.169.210</u>	<u>769.938</u>	<u>-</u>	<u>4.939.148</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>28.363.375</u>	<u>1.265.471</u>	<u>-</u>	<u>29.628.846</u>

Construcciones en Curso

La Compañía se encuentra en proyecto de expansión de sus bodegas en las cuales opera, proyectos que en gran parte estarán listos paulatinamente en diferentes meses del año 2018. Los costos incurridos en la construcción hasta el 31 de diciembre de 2017 ascienden a US\$947.100, los montos futuros para la terminación de los proyectos de construcción en curso ascienden aproximadamente a US\$412.871.

Propiedades Pignoradas como Garantía

Al 31 de diciembre de 2017, las obligaciones contraídas con el Banco Bolivariano S. A. están garantizadas con terrenos y edificaciones [véase nota 5 (b) iii].

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(14) Inversiones en Acciones

Un detalle de las inversiones en acciones es el siguiente:

	% de <u>participación</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servitalleres S. A.	99,00%	US\$	2.533.905	2.533.905
Satrack S. A.	49,00%		296.188	296.188
Club de la Unión Quito S. A.	menos del 1%		1.892	1.892
		US\$	<u>2.831.985</u>	<u>2.831.985</u>

Las inversiones corresponden a acciones en subsidiarias y asociadas y están registradas: i) al costo, la inversión mantenida en Servitalleres S. A. y, ii) al método de participación la inversión mantenida en Satrack S. A.; ninguna de las acciones son cotizadas públicamente y, en consecuencia, no se dispone de precios de cotización publicados. A la fecha de cada estado separado de situación financiera no existe evidencia de deterioro de estos activos.

El derecho a voto de la Compañía en cada una de las entidades en las cuales tiene acciones, es igual al porcentaje de participación que posee. Un resumen de las principales actividades y operaciones de dichas compañías se presenta a continuación:

- Servitalleres S. A., fue constituida el 20 de enero de 1988 en la ciudad de Quito - Ecuador. Su objetivo principal es la prestación de servicios de taller para la reparación y reconstrucción de vehículos de la marca Hino y Daihatsu.
- Satrack S. A., fue constituida el 14 de septiembre de 2011 en la ciudad de Quito. Su objetivo principal son las actividades de importación y exportación, desarrollo, instalación, distribución, arrendamiento y comercialización de sistema de rastreo de bienes, especialmente para vehículos.

Un resumen de la información financiera de la asociada es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes	US\$	863.729	662.444
Activos no corrientes		37.419	48.356
Total activos		<u>901.148</u>	<u>710.800</u>
Pasivos corrientes		193.990	241.440
Pasivos no corrientes		17.722	17.722
Total pasivos		<u>211.712</u>	<u>259.162</u>
Activo neto	US\$	<u>689.436</u>	<u>451.638</u>

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos	US\$	910.311	779.891
Costos y gastos		<u>814.971</u>	<u>929.515</u>
(Pérdida) utilidad neta del periodo	US\$	<u>95.340</u>	<u>(149.624)</u>

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(15) Préstamos Bancarios

Un resumen de los préstamos bancarios es el siguiente:

	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento		Valor nominal en US\$	
				2017	2016
Préstamos:					
Banco Bolivariano S. A.	7,75%	2021	US\$	916.667	-
Banco Bolivariano S. A.	7,75%	2020		4.166.667	-
Banco Bolivariano S. A.	8,50%	2018		322.857	-
Banco Bolivariano S. A.	8,50%	2018		-	645.714
Banco Bolivariano S. A.	8,75%	2017		-	588.000
Banco Bolivariano S. A.	8,83%	2017		-	2.550.000
Banco Bolivariano S. A. (Sucursal Panamá)	7,25%	2019		1.250.000	2.083.333
Banco Internacional S. A.	9,02%	2019		1.231.131	1.853.007
Banco Internacional S. A.	9,33%	2016		-	-
Banco Internacional S. A.	8,95%	2017		-	267.102
Banco Produbanco S. A.	8,03%	2020		1.850.469	-
Banco Pichincha C. A.	7,00%	2018		1.700.000	-
Banco Pichincha C. A.	8,95%	2019		3.085.394	4.821.201
Banco Pichincha C. A.	8,95%	2017		-	1.046.485
Banco Pichincha C. A.	7,43%	2017		-	870.000
Banco Pichincha C. A.	8,95%	2017		-	8.460.644
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	8,00%	2017		-	2.500.000
				<u>14.523.185</u>	<u>25.685.486</u>
Avales:					
			No. de avales		
Banco Internacional S. A.	3,55%	2018	3	994.330	-
Banco Internacional S. A.	3,39%	2018	2	1.267.116	-
Banco Internacional S. A.	3,66%	2018	2	1.275.814	-
Banco Internacional S. A.	4,31%	2018	1	569.216	-
Banco Internacional S. A.	3,66%	2018	1	440.596	-
Banco Internacional S. A.	3,66%	2018	2	665.612	-
Banco Internacional S. A.	4,20%	2017	2	-	3.341.988
Banco Internacional S. A.	5,50%	2017	4	-	3.410.534
Banco Internacional S. A.	3,55%	2017	4	-	1.510.988
Banco Pichincha C. A.	3,30%	2018	1	466.008	-
Banco Pichincha C. A.	3,39%	2018	3	1.406.160	-
Banco Pichincha C. A.	3,69%	2018	3	1.486.344	-
Banco Pichincha C. A.	3,74%	2018	2	1.568.884	-
Banco Pichincha C. A.	3,75%	2018	3	1.448.702	-
Banco Pichincha C. A.	5,00%	2017	4	-	6.049.562
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	2,94%	2017	2	-	619.560
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	2,50%	2017	1	-	206.520
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	2,91%	2017	1	-	137.680
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	2,93%	2017	1	-	102.620
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	3,92%	2017	1	-	2.419.532
Banco Produbanco S. A.	3,71%	2018	2	1.513.989	-
Banco Produbanco S. A.	3,66%	2018	2	1.266.794	-
Banco Produbanco S. A.	3,47%	2018	2	857.618	-
Banco Produbanco S. A.	3,35%	2018	2	935.422	-
Banco Bolivariano S. A.	3,38%	2018	2	1.005.136	-
Banco Bolivariano S. A.	3,70%	2018	1	575.628	-
Banco Bolivariano S. A.	3,75%	2018	3	959.554	-
Banco Bolivariano S. A.	3,67%	2018	2	1.202.672	-
Banco Bolivariano S. A.	5,00%	2017	9	-	4.589.264
Banco Bolivariano S. A.	3,54%	2017	2	-	733.068
Banco Bolivariano S. A.	3,59%	2017	3	-	892.338
				<u>19.905.595</u>	<u>24.013.654</u>
Intereses por pagar				492.258	1.285.962
Préstamos bancarios				US\$ 34.921.038	50.985.102
Corriente				US\$ 28.194.355	44.192.907
No corriente				6.726.683	6.792.195
				US\$ 34.921.038	50.985.102

La nota [6 (b) iii] incluye información sobre la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Los vencimientos anuales de los préstamos bancarios no corrientes por cada año subsiguiente al 31 de diciembre de 2017 son como siguen:

Año que terminará el 31 de diciembre del			
2019	US\$	4.793.549	
2020		1.766.468	
2021		166.666	
	US\$	<u>6.726.683</u>	

(16) Obligaciones Financieras

Un resumen de las obligaciones financieras es el siguiente:

	Tasa de interés <u>nominal</u>	Año de <u>vencimiento</u>	Valor nominal e importe en libros	
			<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones en circulación:				
Segunda emisión de obligaciones				
B - 1	8,50%	2019	US\$ 3.000.000	5.000.000
B - 2	8,00%	2018	1.500.000	4.500.000
Tercera emisión de obligaciones				
A	8,00%	2019	500.000	-
B	8,25%	2020	1.125.000	-
C	8,50%	2021	3.994.769	-
Cuarta emisión de obligaciones				
A	7,50%	2021	10.000.000	-
B	7,50%	2021	10.000.000	-
			US\$ <u>30.119.769</u>	<u>9.500.000</u>
Corrientes			US\$ 9.138.297	2.500.000
No corrientes			<u>20.981.472</u>	<u>7.000.000</u>
			US\$ <u>30.119.769</u>	<u>9.500.000</u>

Los vencimientos anuales de las obligaciones financieras no corrientes por cada año subsiguiente al 31 de diciembre de 2017 son como siguen:

Año que terminará el 31 de diciembre del			
2019	US\$	9.836.707	
2020		6.144.765	
2021		5.000.000	
	US\$	<u>20.981.472</u>	

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Obligaciones en Circulación

En 2016 la Compañía emitió obligaciones de largo plazo, emisión que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.2016.0440 del 26 de febrero de 2016. De acuerdo con dicha autorización, la Compañía emitió obligaciones hasta un monto de US\$12.000.0000 en los siguientes términos:

<u>Clase</u>	<u>Monto</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>
B-1	US\$ 6.000.000	1.080	8,50%
B-2	<u>6.000.000</u>	720	8,00%
	US\$ <u>12.000.000</u>		

En 2017 la Compañía emitió obligaciones de largo plazo, dicha emisión que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.2017.481 del 22 de febrero de 2017. De acuerdo con dicha autorización, la Compañía emitió obligaciones hasta un monto de US\$7.000.000 en los siguientes términos:

<u>Clase</u>	<u>Monto</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>
A	US\$ 500.000	720	8,00%
B	1.500.000	1.080	8,25%
C	<u>5.000.000</u>	1.440	8,50%
	US\$ <u>7.000.000</u>		

En 2017 la Compañía emitió obligaciones de largo plazo, dicha emisión que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.2017.22697 del 14 de noviembre de 2017. De acuerdo con dicha autorización, la Compañía emitió obligaciones hasta un monto de US\$20.000.000 en los siguientes términos:

<u>Clase</u>	<u>Monto</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>
A	US\$ 10.000.000	1.440	7,50%
B	<u>10.000.000</u>	1.440	7,50%
	US\$ <u>20.000.000</u>		

Los indicadores o resguardos que la Compañía se obliga a cumplir son:

- Mantener semestralmente un indicador de liquidez o circulante, mayor o igual a (1), a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía presenta un indicador de liquidez de 1,28, con lo cual está en cumplimiento de esta obligación como emisor de papel comercial.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- Los activos reales sobre los pasivos exigibles deberán permanecer en niveles de mayor o igual a (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo. Al 31 de diciembre de 2017, los activos reales superan a los pasivos exigibles, excluyendo partes relacionadas, con lo cual está en cumplimiento de esta obligación.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. Durante el año 2017, la Junta General de Accionistas autorizó la distribución de dividendos por US\$5.235.000. Además la Compañía no mantiene obligaciones en mora, en cumplimiento con los resguardos a los que se obliga el emisor.
- Mantener, durante la vigencia del programa, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el artículo 2 del Capítulo IV del Título III de la Constitución de Resolución expedidas por el Consejo Nacional de Valores, la Ley de Mercado de Valores y demás normas pertinentes. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene una relación del 9,61 de sus activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, en cumplimiento con los resguardos a los que se obliga el emisor.

Las emisiones de obligaciones están respaldadas con garantía general conforme lo establece la Ley de Mercado de Valores.

(17) Acreeedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores:		
Locales	US\$ 493.609	406.684
Extranjeros	<u>18.622.424</u>	<u>17.322.745</u>
	19.116.033	17.729.429
Otros	<u>174.220</u>	<u>160.289</u>
	US\$ <u>19.290.253</u>	<u>17.889.718</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con acreedores comerciales se discute en la nota 6 [(b) iv].

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(18) Otras Cuentas e Impuestos por Pagar

El detalle de otras cuentas e impuestos por pagar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otras cuentas por pagar:			
Partes relacionadas	26 (a) US\$	-	57.709
Anticipos de clientes		820.495	679.713
Gastos acumulados por pagar		135.097	405.775
Depósitos de clientes		589.155	533.191
IESS por pagar		73.393	57.529
Otras		65.087	65.085
		<u>1.683.227</u>	<u>1.799.002</u>
Impuestos por pagar - SRI:			
Impuesto a la Salida de Divisas		1.780.614	1.735.421
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		75.631	60.705
Retenciones en la fuente de IVA		47.315	28.252
		<u>1.903.560</u>	<u>1.824.378</u>
	US\$	<u>3.586.787</u>	<u>3.623.380</u>

(19) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	<u>953.692</u>	<u>1.070.551</u>

(b) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2017		2016	
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		<u>1.755.022</u>		<u>2.534.375</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la ganancia antes de impuesto a la renta	22,00%	386.105	22,00%	557.563
Más (menos)				
Gastos no deducibles	22,49%	569.934	18,90%	479.079
Exceso del anticipo mínimo sobre el impuesto a la renta causado	0,00%	-	1,34%	33.909
Otros	-0,09%	(2.347)	0,00%	-
	<u>54,34%</u>	<u>953.692</u>	<u>42,24%</u>	<u>1.070.551</u>

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(c) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. De acuerdo con la Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

Debido a que las transacciones con partes relacionadas, correspondiente al año 2017 (y en 2016) no han superado los montos previstos en las resoluciones mencionadas anteriormente, es opinión de la Administración de la Compañía que no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, previsto por la Ley de Régimen Tributario.

(e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2014 al 2017, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(20) Beneficios a los Empleados

El detalle de los beneficios a los empleados es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	23 US\$	309.710	447.243
Sueldos y beneficios por pagar		342.782	283.963
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		1.740.972	1.569.545
	US\$	<u>2.393.464</u>	<u>2.300.751</u>
Corrientes	US\$	652.492	731.205
No corrientes		1.740.972	1.569.545
	US\$	<u>2.393.464</u>	<u>2.300.751</u>

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo por lo previsto por tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, 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, sin edad mínima de retiro.

Además, dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2016		US\$ 999.462	380.180	1.379.642
Costo laboral por servicios actuales		136.026	43.007	179.033
Costo financiero		64.111	23.376	87.487
Costo del año	23	<u>200.137</u>	<u>66.383</u>	<u>266.520</u>
(Ganancia) pérdida actuarial	21	9.757	(27.856)	(18.099)
Beneficios pagados		<u>(26.728)</u>	<u>(31.790)</u>	<u>(58.518)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		1.182.628	386.917	1.569.545
Costo laboral por servicios actuales		143.433	39.352	182.785
Costo financiero		81.304	27.203	108.507
Costo del año	23	<u>224.737</u>	<u>66.555</u>	<u>291.292</u>
(Ganancia) pérdida actuarial	21	(17.245)	30.558	13.313
Beneficios pagados		<u>(84.826)</u>	<u>(48.352)</u>	<u>(133.178)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		US\$ <u>1.305.294</u>	<u>435.678</u>	<u>1.740.972</u>

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con derecho a jubilación con tiempo de servicio igual o mayor a 25 años	US\$ 287.058	338.104
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	920.708	757.442
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>97.528</u>	<u>87.082</u>
	<u>US\$ 1.305.294</u>	<u>1.182.628</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7,57%	7,25%
Tasa de crecimiento de salario	2,50%	3,00%
Tabla de rotación	10,33%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	7,4	7,6
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.

Las Mejoras Anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, con aplicación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, mencionado párrafo incluye una enmienda inherente a que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post - empleo tenga como referencia los rendimientos de los bonos empresariales de alta calidad a nivel moneda, previo a la enmienda el mencionado párrafo hacía referencia a la aplicación de la tasa de descuento a nivel país. Debido al cambio en la normativa, para el cálculo de las reservas de beneficios post-empleo la tasa de descuento se determina considerando los bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos de América (país emisor de la moneda funcional de la Compañía), que al 31 de diciembre de 2017 es de aproximadamente 4,02% (4,17% en 2016). La Administración de la Compañía efectuó el análisis del impacto de esta reforma y determinó que el efecto aplicando una tasa de descuento del 4,02% no es material para los estados financieros.

Análisis de Sensibilidad

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

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	2017		2016	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	40.454	(38.140)	97.527	(88.980)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	<u>42.593</u>	<u>(40.446)</u>	<u>101.233</u>	<u>(92.913)</u>

(21) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido 45.000.000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una, las cuales están autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2017 (y 2016).

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. 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 la reserva legal es equivalente al 50% del capital social de la Compañía.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las "NIIF" y 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, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Utilidades Disponibles

La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de diciembre de 2017, autoriza la transferencia de la cuenta otros cargos diferidos a la cuenta resultados acumulados por US\$2.200.000, la transferencia fue registrada en el año 2017.

La Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2017, resuelve la apropiación de la reserva legal de la utilidad del ejercicio 2016 por US\$146.382 y reserva facultativa por US\$65.872, apropiaciones que fueron registradas en el año 2017.

La Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2016, aprobó el pago de dividendos a los accionistas en proporción a su participación accionaria, por US\$5.235.000, importe que fue pagado durante el año 2017. Adicionalmente, aprobó la apropiación de reserva legal de la utilidad neta por US\$948.196 y reserva facultativa por US\$426.690, apropiaciones que fueron registradas en el año 2017.

La Compañía realizó la reclasificación de reservas de capital a resultados acumulados por US\$6.543.352 de acuerdo a la Resolución 7 de la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011.

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La Junta General de Accionistas celebrada el 25 de noviembre de 2016, aprobó que el importe de contribuciones solidarias se registre contra reservas facultativas por US\$493.878 y resultados acumulados por US\$1.079.079.

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos [véanse nota 3(h)].

(22) Ingresos y Gastos

(a) Ingresos

Los ingresos se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por venta de:			
Vehículos	US\$	84.911.676	72.039.890
Repuestos		15.422.280	12.167.501
Descuentos y devoluciones		(12.957.179)	(13.012.469)
	US\$	<u>87.376.777</u>	<u>71.194.922</u>

(b) Otros Ingresos y Otros Gastos

Los otros ingresos (gastos) se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros ingresos:			
Arrendamiento de inmuebles	26 (b)	US\$ 206.270	183.780
Otros		262.494	294.569
		<u>US\$ 468.764</u>	<u>478.349</u>
Otros gastos:			
Obsolescencia de inventarios		US\$ 24.811	110

(c) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

<u>2017</u>	<u>Nota</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas de vehículos, repuestos y accesorios		US\$ 73.261.985	-	-	73.261.985
Sueldos, salarios y beneficios sociales	23	-	2.721.751	1.831.241	4.552.992
Servicios generales		-	2.735.448	1.709.374	4.444.822
Impuestos, tasas y contribuciones		-	1.317.912	234.900	1.552.812
Arrendamiento de bienes	24	-	1.347.565	81.425	1.428.990
Atención a clientes		-	1.808	253	2.061
Contratación consultoría		-	541.473	274	541.747
Depreciación	13	-	996.808	-	996.808
Mantenimiento y reparaciones		-	44.647	174.400	219.047
Materiales		-	279.994	21.671	301.665
Seguros		-	300.691	121	300.812
Servicios básicos		-	164.782	166.529	331.311
Traslados y viáticos		-	125.340	18.408	143.748
Estimación para deterioro de deudores comerciales	6 (b) ii	-	73.877	-	73.877
		<u>US\$ 73.261.985</u>	<u>10.652.096</u>	<u>4.238.596</u>	<u>88.152.677</u>
<u>2016</u>	<u>Nota</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas de vehículos, repuestos y accesorios		US\$ 58.585.508	-	-	58.585.508
Sueldos, salarios y beneficios sociales	23	-	2.467.064	1.722.269	4.189.333
Servicios generales		-	2.771.227	1.442.107	4.213.334
Impuestos, tasas y contribuciones		-	1.039.974	202.562	1.242.536
Arrendamiento de bienes	24	-	1.117.386	70.532	1.187.918
Atención a clientes		-	132	231	363
Contratación consultoría		-	215.514	8.730	224.244
Depreciación	13	-	769.938	-	769.938
Mantenimiento y reparaciones		-	78.565	225.076	303.641
Materiales		-	302.760	16.818	319.578
Seguros		-	218.476	-	218.476
Servicios básicos		-	195.628	99.492	295.120
Traslados y viáticos		-	114.115	13.772	127.887
Estimación para deterioro de deudores comerciales	6 (b) ii	-	137.426	-	137.426
		<u>US\$ 58.585.508</u>	<u>9.428.205</u>	<u>3.801.589</u>	<u>71.815.302</u>

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(23) Gastos de Beneficios a los Empleados

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	Nota	2017	2016
Sueldos y salarios		US\$ 2.668.291	2.357.263
Participación de los trabajadores en las utilidades	20	309.710	447.243
Aportes a la seguridad social		352.946	308.275
Beneficios sociales		577.305	506.181
Otros beneficios		353.448	303.851
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		291.292	266.520
	22 (c)	US\$ 4.552.992	4.189.333

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Ingresos	US\$	95.632.987	79.872.031
Costos y gastos		(93.568.255)	(76.890.414)
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		2.064.732	2.981.617
		15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	309.710	447.243

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía dispone de 132 trabajadores (123 en 2016) en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo, administración.

(24) Arrendamientos Operativos

La Compañía arrienda inmuebles mediante contratos de arrendamientos operativos; para áreas de exhibición, ventas y servicios. Además, mantiene un contrato por el arrendamiento de una aeronave.

El vencimiento de los contratos está en un rango desde 1 a 5 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$1.428.990 (US\$1.187.918 en 2016).

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Los pagos mínimos futuros correspondientes a los arrendamientos operativos son como sigue:

2018	US\$	1.057.280
2019		946.685
2020		946.685
	US\$	<u>2.950.650</u>

(25) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costos financieros:			
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	US\$	4.925.945	3.682.141
Descuentos emisión de obligaciones y papel comercial		-	520.064
Diferencial cambiario		-	230.123
Gastos bancarios		774.532	1.089.915
	US\$	<u>5.700.477</u>	<u>5.522.243</u>
Ingresos financieros:			
Intereses de créditos directos	US\$	7.611.570	7.962.710
Diferencial cambiario		47.046	-
Intereses sobre inversiones		125.408	125.025
Otros		3.422	111.024
	US\$	<u>7.787.446</u>	<u>8.198.759</u>

(26) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) SalDOS con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deudores comerciales:				
Talleres y servicios S. A.	Entidad del grupo	Comercial	US\$ <u>2.345.979</u>	<u>1.325.791</u>
Acreedores comerciales:				
Satrack S. A.	Entidad del grupo	Servicios	US\$ <u>-</u>	<u>57.709</u>

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(b) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Talleres y Servicios S. A.			
Venta de inventarios	US\$	3.531.424	2.992.063
Servicios de garantía en vehículos		1.221.393	1.115.382
Arriendo de bienes inmuebles		206.270	183.780
Fideicomiso Teojama Acciones			
Pago de dividendos		<u>-</u>	<u>5.235.000</u>

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por concepto de bonos y honorarios se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y honorarios	US\$	<u>1.396.610</u>	<u>1.074.315</u>

(27) Segmentos de Operación

El ente encargado de tomar las principales estrategias y decisiones operativas, responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos es la Gerencia General. La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como los Administradores monitorean el negocio, quienes, lo considera desde una perspectiva por línea de negocio. Los segmentos son: venta de vehículos y venta de repuestos. El segmento derivado de la venta de vehículos representa aproximadamente el 85% (90% en el 2016) de los ingresos de la Compañía; el segmento de venta de repuestos el 15% (10% en el 2016) de los ingresos. La Administración considera que la presentación de los estados financieros, integrando todos los segmentos operacionales, es apropiado reflejo del único segmento reportable (venta de vehículos).

(28) Ganancias por Acción

El cálculo de las ganancias por acción se basó en la utilidad atribuible a los accionistas comunes y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación. El promedio ponderado del número de acciones es de 45.000.000 en ambos años.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad neta del período	US\$	801.330	1.463.824
Número de acciones en circulación		<u>45.000.000</u>	<u>45.000.000</u>
Utilidad por acción	US\$	<u>0,018</u>	<u>0,033</u>

(29) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 29 de marzo de 2018 fecha en la cual los estados financieros separados fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado separado de situación financiera pero antes del 29 de marzo de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros separados de los cuales estas notas son parte integral.