

1065

CRAI Auditores & Consultores  
Debussy N 47 - 14  
P.O. Box 17-04-10697  
Quito - Ecuador  
Tel: (593-2) 2412101  
Fax: (593-2) 2415109

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

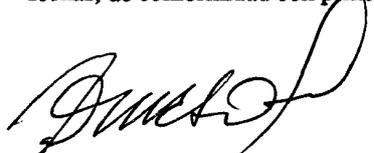
A los señores Accionistas de:  
**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de **TEOJAMA COMERCIAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basado en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría, Normas de Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas importantes de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En el período examinado, según Nota 17 a los estados financieros, la Empresa ha dado cumplimiento de sus obligaciones tributarias como agente de retención y de percepción

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TEOJAMA COMERCIAL S.A.**, al 31 de diciembre de 2006, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y los flujo de caja por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



**CÉSAR ROMERO P.Lic. CPA**  
Registro No. 6713  
**Auditor Externo**  
Registro Nacional A.E  
SR-RN-AE-234

Quito, 12 de Abril de 2007

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

A CTIVOS		PASIVOS	
ACTIVO DISPONIBLE	2,489,315.04	EXIGIBLE	10,063,907.39
Caja	42,720.60	Proveedores	4,375,150.48
Bancos Nacionales	1,912,190.83	Acreedores por Depósito	741,513.51
Bancos Exterior	534,403.61	Obligaciones Corto Plazo	4,947,243.40
EXIGIBLE	42,494,046.07	OBLIGACIONES-IMPUESTOS-IESS	2,342,386.89
Documentos Por Cobrar	42,307,390.15	Impuestos por Pagar	1,094,056.11
Cuentas Por Cobrar	51,923.74	Seguro Social	37,088.08
Instituciones Oficiales	-	Beneficios Sociales	10,834.91
Varios	134,732.18	Obligaciones con Empleados	1,200,407.79
EXISTENCIAS	5,563,156.02		
Vehículos	2,578,770.47	PASIVO CORRIENTE	12,406,294.28
Repuestos	2,984,385.55		
MERCADERIAS EN TRANSITO		PASIVO LARGO PLAZO	6,556,381.00
Vehículos y repuestos	184,413.19	Reserva Jubilación Patronal	1,036,133.83 ✓
DIFERIDOS	158,850.89	Otras Obligaciones	5,520,247.17
Seguros Anticipados	158,850.89		
ACTIVO CORRIENTE	50,889,781.21	TOTAL PASIVOS	18,962,675.28
ACTIVOS FIJOS	5,854,789.60	PATRIMONIO	
Terrenos y Edificios	6,309,589.36	ACCIONES EMITIDAS	20,777,021.97
Depreciación Edificios	(1,004,750.68)	Acciones Pagadas	20,310,000.00
Muebles y Enseres	547,469.11	Depósito Aumento de Capital	467,021.97
Depreciación Muebles Ens.	(425,357.18)	RESERVAS LEGALES	1,269,409.12
Maquinaria y Equipo	360,955.81	Reserva Legal	862,116.30
Deprec. Equipos de Taller	(255,470.85)	Reserva Facultativa	407,292.82
Vehículos	1,157,299.83	SUPERAVITS Y RESULTADOS	6,543,351.88
Pepec. Vehículos	(929,657.98)	Reserva De Capital	6,543,351.88
Equipos de Computación	499,896.25	RESULTADOS	
Depreciación Equip. Comp.	(408,198.56)	Utilidades no distribuidas	9,265,317.40
Otros	5,500.10	Resultado del Ejercicio	4,361,981.81
Deprec. Acum. Otros	(2,485.61)		
INVERSIONES	73,204.84	TOTAL PATRIMONIO	37,855,100.37
Comerciales	73,204.84		
TOTAL ACTIVO	56,817,775.65	TOTAL PASIVO CAPITAL	56,817,775.65

MARCELO ARCOS MIRANDA  
CONTADOR GENERAL  
REG.04192

MYR.MANUEL MALO MONSALVE  
PRESIDENTE EJECUTIVO  
GERENTE GENERAL



**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**  
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

ACTIVOS		PASIVOS	
ACTIVO DISPONIBLE	2,489,315.04	EXIGIBLE	10,063,907.39
Caja	42,720.60	Proveedores	4,375,150.48
Bancos Nacionales	1,912,190.83	Acreedores por Depósito	741,513.51
Bancos Exterior	<u>534,403.61</u>	Obligaciones Corto Plazo	<u>4,947,243.40</u>
EXIGIBLE	42,494,046.07	OBLIGACIONES-IMPUESTOS-IESS	2,342,386.89
Documentos Por Cobrar	42,307,390.15	Impuestos por Pagar	1,094,056.11
Cuentas Por Cobrar	51,923.74	Seguro Social	37,088.08
Instituciones Oficiales	-	Beneficios Sociales	10,834.91
Varios	<u>134,732.18</u>	Obligaciones con Empleados	<u>1,200,407.79</u>
EXISTENCIAS	5,563,156.02		
Vehículos	2,578,770.47	PASIVO CORRIENTE	<u>12,406,294.28</u>
Repuestos	<u>2,984,385.55</u>		
MERCADERIAS EN TRANSITO		PASIVO LARGO PLAZO	6,556,381.00
Vehículos y repuestos	184,413.19	Reserva Jubilación Patronal	1,036,133.83
DIFERIDOS	158,850.89	Otras Obligaciones	<u>5,520,247.17</u>
Seguros Anticipados	<u>158,850.89</u>		
ACTIVO CORRIENTE	<u>50,889,781.21</u>	TOTAL PASIVOS	<u>18,962,675.28</u>
ACTIVOS FIJOS	5,854,789.60	PATRIMONIO	
Terrenos y Edificios	6,309,589.36	ACCIONES EMITIDAS	20,777,021.97
Depreciación Edificios	(1,004,750.68)	Acciones Pagadas	20,310,000.00
Muebles y Enseres	547,469.11	Depósito Aumento de Capital	<u>467,021.97</u>
Depreciación Muebles Ens.	(425,357.18)	RESERVAS LEGALES	1,269,409.12
Maquinaria y Equipo	360,955.81	Reserva Legal	862,116.30
Deprec. Equipos de Taller	(255,470.85)	Reserva Facultativa	<u>407,292.82</u>
Vehículos	1,157,299.83	SUPERAVITS Y RESULTADOS	6,543,351.88
Peprec. Vehículos	(929,857.98)	Reserva De Capital	<u>6,543,351.88</u>
Equipos de Computación	499,896.25	RESULTADOS	
Depreciación Equip. Comp.	(408,198.56)	Utilidades no distribuidas	9,265,317.40
Otros	5,500.10	Utilidades no distribuidas	4,903,335.59
Deprec. Acum. Otros	<u>(2,485.61)</u>	Resultado del Ejercicio	<u>4,361,981.81</u>
INVERSIONES	73,204.84	TOTAL PATRIMONIO	<u>37,855,100.37</u>
Comerciales	<u>73,204.84</u>		
TOTAL ACTIVO	<u>56,817,775.65</u>	TOTAL PASIVO CAPITAL	<u>56,817,775.65</u>

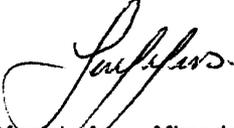
  
MARCELO ARCOS MIRANDA

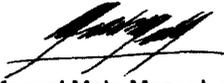
  
MYR MANIFE MALO MONSALVE



**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**  
**ESTADO DE RENDIMIENTOS**  
 Al 31 de Diciembre de 2006

<b>INGRESOS</b>		<b>22,435,722.93</b>
Repuestos y Accesorios	2,409,693.18	
Vehículos	<u>20,026,029.75</u>	
Ingresos no Operacionales		<u>562,856.44</u>
<b>INGRESOS BRUTOS</b>		<b><u>22,998,579.37</u></b>
<b>DEDUCCIONES Y GASTOS</b>		
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	(617,620.08)	
Financieros	<u>(617,620.08)</u>	
<b>FUNCIONALES DE GASTOS</b>	(14,378,240.69)	
Administración Quito	(6,908,035.12)	
Administración Cuenca	(144,376.91)	
Administración Guayaquil	(234,830.13)	
Administración Manta	(115,842.07)	
Hangar Quito	(5,058,666.62)	
Ventas Quito	(1,750,202.87)	
Ventas Cuenca	(48,840.86)	
Ventas Guayaquil	(55,019.65)	
Ventas Manta	(33,034.20)	
Ventas Ambato	<u>(29,392.26)</u>	
<b>TOTAL GASTOS Y DEDUCCIONES</b>		<b><u>(14,995,860.77)</u></b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION</b>		<b><u>8,002,718.60</u></b>
15% Trabajadores		1,200,407.79
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>		<b>6,802,310.81</b>
(-) 25% Impuesto Renta		1,700,577.70
Reservas		739,751.31
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b><u>4,361,981.81</u></b>

  
 Marcelo Arcos Miranda  
 CONTADOR GENERAL  
 REG.04192

  
 Myr. Manuel Malo Monsalve  
 PRESIDENTE EJECUTIVO  
 GERENTE GENERAL



**ESTADO DE SITUACIÓN**  
**AL 31 de Diciembre del 2005 y 2006**

En US Dólares

		2005		2006		Aumento
	NOTAS	IMPORTE	%	IMPORTE	%	(Disminuciones)
<b>ACTIVOS</b>						
<b>CORRIENTE:</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo	2	2.051.478	3,88	2.489.315	4,38	437.837
Clientes	3	35.264.447	66,69	42.307.390	74,46	7.042.943
Anticipos Funcionarios y Otros	4	757.301	1,43	51.924	0,09	(705.377)
Inventarios	5	6.546.430	12,38	5.563.156	9,79	(983.274)
Mercaderías en Transito	6	477.923	0,90	184.413	0,32	(293.510)
Pagos Anticipados	7	197.360	0,37	293.583	0,52	96.223
<b>Total activos corrientes</b>		<b>45.294.939</b>	<b>85,65</b>	<b>50.889.781</b>	<b>89,57</b>	<b>5.594.842</b>
<b>FIJOS:</b>						
Propiedad, planta y equipo	8	8.333.311	15,76	8.572.000	15,09	238.690
Depreciación Acumulada		(2.324.916)	(4,40)	(3.025.921)	(5,33)	(701.005)
Construcciones en curso		0	0,00	308.710	0,54	308.710
<b>Total de activos fijos</b>		<b>6.008.394</b>	<b>11,36</b>	<b>5.854.790</b>	<b>10,30</b>	<b>(153.605)</b>
<b>OTROS:</b>						
Inversiones comerciales	9	1.578.044	2,98	73.205	0,13	(1.504.839)
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>52.881.377</b>	<b>100,00</b>	<b>56.817.776</b>	<b>100,00</b>	<b>3.936.398</b>

*Ver notas a los estados financieros*

**ESTADO DE SITUACIÓN**  
**AL 31 de Diciembre del 2005 y 2006**

En US Dólares

		2005		2006		Aumento
	NOTAS	IMPORTE	%	IMPORTE	%	(Disminuciones)
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>						
Cuentas y Documentos a pagar	10	7.065.223	13,36	5.116.664	9,01	(1.948.559)
Obligaciones y otros a pagar	11	8.726.138	16,50	7.289.630	12,83	(1.436.508)
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>15.791.361</b>	<b>29,86</b>	<b>12.406.294</b>	<b>21,84</b>	<b>(3.385.067)</b>
<b>A LARGO PLAZO</b>						
Provisión para Jubilación patronal		912.732	1,73	1.036.134	1,82	123.402
<b>DIFERIDOS Y OTROS</b>						
Otros pasivos diferidos		3.400.000	6,43	5.520.247	9,72	2.120.247
	12					
<b>Capital Social</b>	13	15.310.000	28,95	20.310.000	35,75	5.000.000
Deposito para aumento de Capital		490.938	0,93	467.022	0,82	(23.916)
Reservas (Legal y Facultativa)	14	1.229.658	2,33	1.269.409	2,23	39.751
Reservas de Capital	15	6.543.352	12,37	6.543.352	11,52	0
Utilidades Retenidas		4.531.661	8,57	4.903.336	8,63	371.675
Utilidad del Periodo		4.671.675	8,83	4.361.982	7,68	(309.693)
<b>Total patrimonio</b>		<b>32.777.284</b>	<b>61,98</b>	<b>37.855.100</b>	<b>66,63</b>	<b>5.077.817</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>52.881.377</b>	<b>100,00</b>	<b>56.817.776</b>	<b>100,00</b>	<b>3.936.398</b>

*Ver notas a los estados financieros*

**ESTADO DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS**  
**AL 31 de Diciembre del 2005 y 2006**

En US Dólares

	2005		2006		Aumento (Disminuciones)
NOTAS	IMPORTE	%	IMPORTE	%	
Ventas Netas	59.203.442	100,00	74.901.941	100,00	15.698.499
Costo de Ventas	(40.384.610)	(68,21)	(52.466.218)	(70,05)	(12.081.608)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>18.818.832</b>	<b>31,79</b>	<b>22.435.723</b>	<b>29,95</b>	<b>3.616.891</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>					
Gasto de ventas	1.859.473	3,14	1.916.490	2,56	57.017
Gasto de administración	9.283.148	15,68	12.461.751	16,64	3.178.603
Total	11.142.621	18,82	14.378.241	19,20	3.235.620
<b>UTILIDAD DE OPERACIONES</b>	<b>7.676.211</b>	<b>12,97</b>	<b>8.057.482</b>	<b>10,76</b>	<b>381.272</b>
<b>OTROS (GASTOS) E INGRESOS</b>					
Gastos financieros	(421.994)	(0,71)	(617.620)	(0,82)	(195.626)
Ingresos financieros	481.565	0,81	568.518	0,76	86.953
Ingresos varios	50.803	0,09	(5.661)	(0,01)	(56.464)
Total	110.373	0,19	(54.764)	(0,07)	(165.137)
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTOS A LA RENTA</b>	<b>7.786.584</b>	<b>13,15</b>	<b>8.002.719</b>	<b>10,68</b>	<b>216.135</b>
<b>MENOS</b>					
Participación de empleados en las utilidades	(1.167.988)	(1,97)	(1.200.408)	(1,60)	(32.420)
Impuesto a la renta	(1.154.649)	(1,95)	(1.700.578)	(2,27)	(545.929)
Reservas	(792.272)	(1,34)	(739.751)	(0,99)	52.521
Total	(3.114.909)	(5,26)	(3.640.737)	(4,86)	(525.828)
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>4.671.675</b>	<b>7,89</b>	<b>4.361.982</b>	<b>5,82</b>	<b>(309.693)</b>

*Ver notas a los estados financieros*

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO**  
**Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2005 y 2006**

TEOJAMA COMERCIAL S.A.

EN US Dólares

	Capital Social	Deposito para Aumento de Capital	Reservas Legal y Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Utilidades del Período	Totales
Saldo al 31 de diciembre de 2004	11.310.000	619.428	437.385	6.543.352	4.028.156	4.503.505	27.441.826
Capitalización	4.000.000						4.000.000
Deposito para aumento de capital		(128.490)					(128.490)
Aumento facultades			792.272				792.272
Utilidades Retenidas					503.505		503.505
Utilidad del Período						168.170	168.170
Saldo al 31 de diciembre de 2005	15.310.000	490.938	1.229.658	6.543.352	4.531.661	4.671.675	32.777.284
Capitalización	5.000.000						5.000.000
Deposito para aumento de capital		(23.916)					(23.916)
Aumento facultades			39.751				39.751
Utilidades Retenidas					371.675		371.675
Utilidad del Período						(309.693)	(309.693)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	20.310.000	467.022	1.269.409	6.543.352	4.903.336	4.361.982	37.855.100

*RS*

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA  
AL 31 de Diciembre de 2006**

En US Dólares

**FUENTES**

Utilidad del Ejercicio	4.361.982
Aumento en Depreciación Acumulada	701.005
Aumento en Capital Social	5.000.000
Aumento en las Reservas (legal y facultativa)	39.751
Aumento en Jubilación Patronal	123.402
Aumento en las Utilidades Retenidas	371.675
<b>Total Fuentes</b>	<b>10.597.814</b>

**USOS**

Utilidad año anterior	4.671.675
Aumento en Propiedad, Planta y Equipo	547.400
Aumento de Pasivo Diferido	(2.120.247)
Disminución de Inversiones Comerciales	(1.504.839)
Disminución en Depósitos para Aumento de Capital	23.916
<b>Total Usos</b>	<b>1.617.906</b>

**Diferencia del Capital de Trabajo Neto** 8.979.909**Capital de Trabajo Inicial** 29.503.578**Capital de Trabajo Final** 38.483.487

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por los Años Terminados al 31 de Diciembre del 2005 y 2006

En US Dólares	2005	2006
Flujo de efectivo en actividades de operativas:		
Utilidad Neta antes de impuestos y partida extraordinaria		
Utilidad Neta del ejercicio	4.671.675	4.361.982
Ajuste por:		
Depreciación	307.331	701.005
Efectivo proveniente de actv. operativas antes de cambio en el capital de trabajo	4.979.006,41	5.062.987
Aumento en cuentas por cobrar a clientes y otros	(1.776.079,15)	(7.042.943)
Aumento en anticipos a funcionarios y otros		
Aumento en Inventarios	(251.071,64)	
Aumento en mercaderías en tránsito	(399.985,83)	
Aumento en pagos anticipados		(96.223)
Disminución de inversiones temporales		
Disminución en cuentas por cobrar a clientes y otros		
Disminución en anticipos a funcionarios y otros	234.973,84	705.377
Disminución de Inventarios		983.274
Disminución en mercaderías en tránsito		293.510
Disminución en pagos anticipados	580.251,99	
Aumento en cuentas y documentos a pagar		
Disminución en cuentas y documentos a pagar	(1.913.706,24)	(1.948.559)
Aumento en obligaciones y otros a pagar	287.124,51	
Disminución en obligaciones y otros a pagar		(1.436.508)
Efectivo Neto de actividades operativas	1.740.513,89	(3.479.085)
Flujo de efectivo en actividades de Inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(313.318)	(238.690)
Adquisición de construcciones en curso		(308.710)
Producto de venta de propiedad, planta y equipo		
Disminución de diferidos y otros		1.504.839
Efectivo Neto usado en actividades de inversión	(313.318)	957.439
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento		
Incremento de capital	4.000.000	5.000.000
Incremento de provisión para jubilación patronal		123.402
Disminución de provisión para jubilación patronal	(24.145)	
Depósitos para aumento de capital	(128.489)	(23.916)
Utilidades retenidas	503.505	371.675
Utilidad del período	(4.503.505)	(4.671.675)
Disminución otros pasivos diferidos	(1.429.561)	
Aumento de otros pasivos diferidos		2.120.247
Aumento de reservas (legal y facultativa)	792.272	39.751
Efectivo Neto usado en actividades de financiamiento	(789.923)	2.959.484
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	637.273	437.837
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período	1.414.205	2.051.478
Efectivo y sus equivalentes al final del período	2.051.478	2.489.315



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006****En US Dólares****1. CONSTITUCION OBJETIVO SOCIAL Y ENTORNO ECONÓMICO****1.1 Constitución y Objetivo social**

TEOJAMA COMERCIAL S.A., es una Compañía constituida legalmente mediante escritura pública de 17 de diciembre de 1963; su objetivo social es la celebración de toda clase de actos y contratos mercantiles y civiles, la compra y la venta de mercaderías nacionales y extranjeras, así como su importación y exportación y toda clase de actos y actividades que implican el comercio en general.

**1.2 Entorno Económico**

Los estados financieros han sido preparados en U. S dólares, el Gobierno Ecuatoriano el 9 de enero de 2000 decretó la dolarización de la economía adoptando al dólar de los Estados Unidos de América, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, además contempló entre otras reformas estructurales al régimen tributario interno, laboral y monetario, la economía ecuatoriana ha experimentado cierta estabilidad y un proceso de recuperación durante el año 2001. La variación en los índices de precios al consumidor (véase nota No. 1.12 índices de precios al consumidor), en el país ha tenido como efecto el incrementar ciertos importes (valores) incluidos en los estados financieros; se debe considerar estas circunstancias para el análisis de los estados financieros.

**1.3 Registro de operaciones**

La Empresa registra sus operaciones de acuerdo con políticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, estas políticas están basadas en Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en la República del Ecuador PCGARE, Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y Disposiciones vigentes de la Ley de Compañías, Código Civil y Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento, cuya ejecución y cumplimiento es controlado por la Superintendencia de Compañías.

**1.4 Bases de presentación**

Los estados financieros de la Compañía se preparan en en US Dólares americanos en base a los precios históricos vigentes a las fechas en que ocurrieron las transacciones, presentados de acuerdo con normas y prácticas contables establecida por la Superintendencia de Compañías, los valores de ajustes por corrección monetaria, de conformidad con lo dispuesto en la Ley Reformatoria de la Ley de Régimen Tributario Interno. Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, estos requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice cierto supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la administración de la empresa considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**1.5 Automatización del Sistema Contable**

La Compañía registra sus transacciones y documentos contables, mediante el procesamiento electrónico de datos y todos sus registros contables hasta el balance de comprobación se obtiene por este sistema.

**1.6 Efectivo y equivalente de efectivo**

Representa el efectivo disponible en caja y saldos en bancos (Ver Nota 2).

**1.7 Provisión créditos incobrables**

Se constituye una provisión para cubrir los créditos incobrables originado en operaciones del giro ordinario del negocio, a razón del 1 % anual sobre los créditos comerciales concedidos en el ejercicio y que se encuentran pendientes de recuperación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10 % de la cartera total. (Véase Nota 3).



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

En US Dólares

**1.8 Valuación de Inventarios**

Los inventarios de vehículos, chasis con motor, chasis cabinado, otras líneas y repuestos están valorados al costo promedio, el cual no excede el valor de reposición corriente o (valor de mercado).

**1.9 Mercaderías en Tránsito**

Las mercaderías en Tránsito, se presentan al costo de las facturas, más los gastos de importación en que está incurriendo.

**1.10 Activos Fijos**

Propiedades, plantas y equipos con que cuenta la Compañía para el cumplimiento de sus objetivos, están registrados a una base que se asemeja al costo histórico o costo de adquisición, su revalorización, su corrección monetaria. Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calcula bajo el método de línea recta, las tasas de depreciación en función de los años de vida útil estimada, así:

	<u>Años</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios	50	2.0 %
Muebles y Enseres	10	10.0 %
Herramientas y Eq. de taller	10	10.0 %
Vehículos - Servicio Empresa	5	20.0 %
Equipos de computación	3	33.3 %

Los activos fijos se encuentran protegidos contra todo riesgo a través de pólizas de seguro, que para el efecto, la Compañía tiene contratadas.

**1.11 Inversiones Comerciales**

La Compañía mantiene inversiones en entidades del país, las cuales están ajustadas al valor patrimonial. (Ver Nota 9)

**1.12 Jubilación Patronal**

La Jubilación Patronal es una obligación cuya estructura jurídica que la norma y reglamenta, consta en los artículos Nos. 219, 220, 221, 222 y 223 del Código del Trabajo. para financiar esta obligación patronal, la Compañía provisiona y crea una reserva, aplicando lo dispuesto en los artículos mencionados anteriormente.

**1.13 Índices de precios al consumidor**

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto de Estadísticas y Censos.

<u>Año Terminado A Diciembre 31</u>	<u>Variación Porcentual</u>
2001	22
2002	9
2003	6
2004	1.39
2005	13.14
2006	2.87

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

En US Dólares

**2. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO**

US \$2.489.315

La compañía dispone de los siguientes valores en caja y equivalente de efectivo:

	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Caja	64.826	42.721
Bancos Locales	1.027.677	1.912.191
Bancos del Exterior	958.974	534.403
	<u>2.051.478</u>	<u>2.489.315</u>

**3. CLIENTES**

US \$ 42.307.390

Un resumen de la cuenta por cobrar clientes, valores pendientes de cobro:

	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Por venta de Vehículos	36.303.090	43.562.642
Por venta de Repuestos	192.967	277.595
	<u>36.496.057</u>	<u>43.840.237</u>
Provisión Créditos Incobrables	(1.231.609)	(1.532.847)
	<u>35.264.447</u>	<u>42.307.390</u>

Como consta en la Nota 1 Provisión Créditos Incobrables, para cubrir los créditos incobrables originado en operaciones del giro ordinario del negocio, a razón del 1 % anual sobre los créditos comerciales concedidos en el ejercicio y que se encuentran pendientes de recuperación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10 % de la cartera total.

**4. ANTICIPOS FUNCIONARIOS Y OTROS**

US \$ 51.924

Este rubro comprende los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2005 y 2006:

	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Anticipo - Funcionarios y Empleados	40.796	10.414
Anticipo - Varios	716.505	41.510
	<u>757.301</u>	<u>51.924</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**En US Dólares**

**5. INVENTARIOS**

**US \$ 5.563.156**

La compañía mantiene existencias, las mismas que han sido cotejados y ajustados con los inventarios físicos practicados, el detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Vehículos Daihatsu	1.298.421	739.756
Vehículos Hino	2.831.721	1.710.045
Tractores Agrícolas	128.970	128.970
Otras Líneas	97.369	0
Repuestos y Accesorios	2.189.949	2.984.385
	<u>6.546.430</u>	<u>5.563.156</u>

**6. MERCADERÍAS EN TRÁNSITO**

**US \$ 184.413**

Un resumen de este rubro:

	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Vehículos Daihatsu	174.885	18.193
Vehículos Hino	211.101	160.778
Otras Líneas	0	0
Repuestos Daihatsu	0	0
Repuestos Hino	0	0
Repuestos Otras Líneas	91.937	5.442
	<u>477.923</u>	<u>184.413</u>

**7. PAGOS ANTICIPADOS**

**US \$ 293.583**

Corresponde lo siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Seguros pagados por adelantado	98.019	158.851
Repuestos para avión	29.224	134.732
Impuestos Anticipados	70.117	0
	<u>197.360</u>	<u>293.583</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

En US Dólares

**8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

US \$ 5.854.790

Los activos fijos se presentan así:

	Saldo al 31-dic-05	Adiciones	Saldo al 31-dic-06
<b>Fijo no depreciable:</b>			
Terrenos	2.299.879		2.299.879
	<u>2.299.879</u>		<u>2.299.879</u>
<b>Fijo Depreciable:</b>			
Edificios	3.528.181	(881.310)	2.646.872
Maquinaria y Equipo	162.086		162.086
Herramientas	170.562	861	171.423
Equipo de Talleres	27.447		27.447
Muebles y Enseres	415.997	14.710	430.707
Equipo de Oficina	114.364	2.399	116.763
Equipo de Computación	476.621	23.275	499.896
Vehículos al servicio empresa	1.132.674	24.626	1.157.300
Instalaciones	0	1.054.128	1.054.128
Otros activos fijos	5.500		5.500
	<u>6.033.431</u>	<u>238.689</u>	<u>6.272.122</u>
<b>Propiedades, planta y equipo</b>	<b>8.333.310</b>	<b>238.689</b>	<b>8.572.001</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(2.324.916)</b>	<b>701.005</b>	<b>(3.025.921)</b>
<b>Total Activos Fijos Netos</b>	<b>3.708.515</b>	<b>939.694</b>	<b>3.246.201</b>
<b>Construcciones en curso</b>		<b>308.710</b>	<b>308.710</b>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>6.008.394</b>	<b>(153.605)</b>	<b>5.854.790</b>

**9. INVERSIONES COMERCIALES**

US \$ 73.205

En acciones, ( sin movimiento, durante este período contable) el detalle es el siguiente:

	2005	2006
Panamericana del Ecuador S.A.	4.988	44.960
Banco de la Producción	1.543.903	0
Fideicomiso - Fideunión	16.689	1.892
Centro Médico Pichincha	5.058	10.353
Sevitalleres	7.405	16.000
	<u>1.578.044</u>	<u>73.205</u>
<b>Total Inversiones Comerciales</b>	<b>1.578.044</b>	<b>73.205</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

En US Dólares

**10. CUENTAS Y DOCUMENTOS A PAGAR**

US \$ 4.898.410

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	2005	2006
Acreeedores por Depósito	1.854.581	(741.514)
Acreeedores Nacionales	374.764	(801.658)
Proveedor del Exterior	4.835.879	(3.355.238)
	<b>7.065.223</b>	<b>(4.898.410)</b>

**11. OBLIGACIONES Y OTROS A PAGAR**

US \$ 7.507.884

Está compuesto por gastos pendientes de pago, retenciones, provisiones de pagos cuyos saldos se presentan así:

	2005	2006
Impuesto y Retenciones a Pagar	982.924	1.094.056
Obligaciones al IESS a Pagar	33.545	37.088
Beneficios Sociales	1.177.179	1.211.243
Otras Obligaciones y Clientes a Pagar	6.532.491	5.165.497
	<b>8.726.138</b>	<b>7.507.884</b>

**12. PATRIMONIO**

US \$ 37.855.100

Las cuentas que conforman el Patrimonio, han evolucionado durante el año 2006, según se muestra en el siguiente cuadro:

	2005	Apropiación y Ajustes	Aumentos	2006
Capital Social (Fideicomiso Teojama Acciones)	15.310.000		5.000.000	20.310.000
Dptos. Aum. Capital	490.938	(1.480.938)	1.457.021	467.022
Reservas (Legal y Facultativa)	1.229.658	(700.000)	739.751	1.269.409
Reserva de Capital	6.543.352			6.543.352
Utilidad Ejercicio Anterior	4.531.661		371.675	4.903.336
Utilidad Ejercicio	4.671.675	(8.312.412)	8.002.719	4.361.981
	<b>32.777.284</b>	<b>(10.493.350)</b>	<b>15.571.166</b>	<b>37.855.100</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

En US Dólares

**13. CAPITAL SOCIAL**

US \$ 20.310.000

El capital social de la compañía antes de Fideicomiso Teojama, al 1 de enero del 2004 fue US \$ 7.100.000, según escritura pública de aumento de capital y reforma de estatutos otorgada ante el Notario Vigésimo Cuarto del Distrito Metropolitano de Quito el 30 de julio del 2004, y, aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 04.Q.I.J.3469 de 9 de septiembre de 2004, el Capital Social de la Compañía se aumenta en US \$ 4.200.000 como queda inscrita esta Resolución, bajo el No. 3099 del Registro Mercantil Quito, Tomo 135 el 22 de noviembre de 2004 el capital social de la compañía fue de US \$ 11.310.000. El 13 de diciembre del mismo año se comunica a la Superintendencia de Compañías que el día 10 de diciembre de 2004, se procedió a inscribir en el Libro de acciones y Accionistas de Teojama Comercial S.A., la transferencia de acciones efectuada por los señores Manuel Antonio Malo Monsalve y Jacinto Ignacio Malo Monsalve por 2.100.000 acciones cada uno, de un dólar, a favor de FIDEICOMISO TEOJAMA ACCIONES. De esta manera queda como único accionista de Teojama Comercial S.A., FIDEICOMISO TEOJAMA ACCIONES, con un capital suscrito y pagado de US \$ 11.310.000 (once millones trescientos diez mil dólares).

El Capital Social de Compañía al 31 de diciembre del 2005 fue de \$11.310.000, según escritura pública de aumento de capital y reforma de estatutos otorgada ante el Notario Vigésimo Cuarto del Distrito Metropolitano de Quito, el 5 de mayo del 2006 y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N°06.Q.IJ.2187, celebrada el 26 de junio del 2006, el Capital Social de la Compañía se aumenta en \$5000.000 como queda inscrita esta Resolución, bajo el N° 1872 del Registro Mercantil del Cantón Quito, Tomo 137 el 21 de julio del 2006; así

ACCIONISTA NOMBRE	CAPITAL ACTUAL AÑO 2005	AUMENTO DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA AÑO 2005	CAPITAL SOCIAL AÑO 2006	No. DE ACCIONES
Fideicomiso Teojama Acciones	15.310.000,00	5.000.000,00	700.000,00	4.300.000,00	20.310.000,00	20.310.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>15.310.000,00</b>	<b>5.000.000,00</b>	<b>700.000,00</b>	<b>4.300.000,00</b>	<b>20.310.000,00</b>	<b>20.310.000,00</b>

**14. RESERVAS LEGAL Y FACULTATIVA**

US \$ 1.269.409

Constituye apropiaciones provenientes de las utilidades obtenidas por la compañía, en cumplimiento de disposiciones legales y acuerdos de la junta general. De conformidad con la Ley, debe transferirse de por lo menos el 10% de la utilidad anual para formar la reserva legal, hasta que ésta como mínimo represente el 50% de su capital social. La base del cálculo será la utilidad del ejercicio deducida la participación de los trabajadores, dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse, las reservas se presentan así:

2005	Aumentos	Disminuciones	2006
851.943	510.173	500.000	862.116
377.715	229.578	200.000	407.293
<b>1.229.658</b>	<b>739.751</b>	<b>700.000</b>	<b>1.269.409</b>

**15. RESERVA DE CAPITAL**

US \$ 6.543.352

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

En US Dólares

**16. IMPUESTO A LA RENTA**

US \$ 6.802.311

En el presente ejercicio económico la empresa ha calculado el impuesto causado aplicando la tarifa 15 % sobre el valor de la utilidades que se reinvertiran en el país y la tarifa del 25 % sobre el resto de utilidades, de conformidad con disposiciones legales, (Artículo 38 del Reglamento de Aplicación a la Ley de Regimen Tributario Interno) . Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de Participación trabajadores	7.786.584	8.002.719
Menos: 15% Participación Trabajadores	<u>1.167.988</u>	<u>1.200.408</u>
Utilidad Gravable	6.618.596	6.802.311
Reinversión y Capitalización (15%)	<u>5.000.000</u>	<u>0</u>
Saldo Utilidad Gravable (2%)	1.618.596	<b>6.802.311</b>
Impuesto a la Renta cargando a resultados (Por el año 2005)		
15% de US \$5000000,00 Reinversión y Capitalización	750.000	
25% de US \$1.618.596 Saldo Utilidad Gravable	<u>404.649</u>	<u>1.154.649</u>
(Por el año de 2006)		
25% de US\$ 6.802.311 Saldo Utilidad Gravable	<u>1.700.578</u>	<u>1.700.578</u>
Pagos efectuados:		
(Por el año de 2005)		
Anticipos Pagados	400.404	
Retenciones en la Fuente	<u>126.594</u>	<u>526.998</u>
(Por el año de 2006)		
Anticipos Pagados	700.000	
Retenciones en la Fuente	<u>253.793</u>	<u>953.793</u>
<b>Impuestos a la Renta por pagar</b>	<u>627.651</u>	<u>746.785</u>

**17. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

A más de las obligaciones que implican a la Compañía como agente de retención de impuestos sobre pagos realizados a terceros, también está sujeta a la Ley de Régimen Tributario Interno como agente de percepción. En el periodo examinado del 2006, la Empresa ha dado cumplimiento a todas sus obligaciones tributarias.

**18. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de preparación de los estados financieros. No se produjeron eventos en que la opinión de la administración de la Compañía que pudiera tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

