

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**1.1 Constitución y objeto social**

Teojama Comercial S.A., fue constituida mediante escritura pública el 17 de diciembre de 1963 e inscrita en el Registro Mercantil de Cuenta el 20 de diciembre de 1963.

Su objeto social es realizar toda clase de contratos mercantiles y civiles, comprando bienes y mercaderías nacionales, extranjeras, importando y exportando las mismas; podrá tener la representación, distribución, agencia o comisión de empresas o personas nacionales o extranjeras, relacionadas a las actividades antes mencionadas; así como la presentación de servicios, es decir, la finalidad de la Sociedad es absolutamente amplia en lo concerniente al comercio en general y podrá realizar estas actividades en todo el territorio nacional.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 120 y 108 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

**1.2 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de la Junta General de Accionistas el 31 de marzo del 2014.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros (no consolidados). Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros (no consolidados) de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros (no consolidados) de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de

## TEOJAMA COMERCIAL S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

#### 2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros (no consolidados), se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes, de las cuales la Compañía no las ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 19	Mejora. Reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y de terminación.	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Alcance incluye solamente a estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Mejora. Medición de negocios conjuntos mediante la aplicación del método de participación.	1 de enero del 2013
NIF 7	Mejora. Revelaciones de los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros.	1 de enero del 2013
NIF 10	Mejora. Reemplaza a NIC 27 vigente. Principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados. Establece el tratamiento para las entidades de propósito especial.	1 de enero del 2013
NIF 10	Enmienda. Clarifica las disposiciones transitorias, indicando que es necesario aplicarla el primer día del período anual en el que se adopta la norma.	1 de enero del 2013
NIF 11	Mejora. Sustituye a la NIC 31 y SIC 23 vigentes. Elimina la opción de medir la inversión mediante el método del valor consolidación proporcional.	1 de enero del 2013
NIF 12	Mejora. Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIF 13	Mejora. Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
IFRIC 20	Mejora. Costos de decaído en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero del 2013
NIC 32	Clarifica los requerimientos de neteo y de los criterios "derecho exigible legalmente a compensar los valores reconocidos" y "intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda. Requiere revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	1 de enero del 2014

(Continúa página siguiente)

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>Norma</b>	<b>Tipo de cambio</b>	<b>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</b>
<b>NIF 10</b>	Enmienda. Incluye la definición de una entidad de inversión e introduce una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Además, requiere que esas subsidiarias deban ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo a NIF 9.	1 de enero del 2014
<b>FRIC 21</b>	Nueva interpretación denominada "Gravámenes". Es una interpretación de la NIC 37, la cual considera cómo contabilizar los gravámenes establecidos por los gobiernos, que no son impuestos a la renta.	1 de enero del 2014
<b>NIC 16</b>	Enmienda. Referente a la aplicación de las contribuciones a los empleados, por prestaciones definidas, que son independientes del número de años de servicio.	1 de julio del 2014
<b>NIF 9</b>	Mejora. Reconocimiento y medición de pasivos financieros.	1 de enero del 2015
<b>NIF 9</b>	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios"; elimina la fecha efectiva obligatoria (1 de enero del 2015).	Sin fecha efectiva obligatoria

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2013, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2014; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2009-2011:** Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2013. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIC 1 - Presentación de los estados financieros", donde clarifica los requerimientos de proporcionar información comparativa; ii) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos", donde se mejora el reconocimiento de elementos tales como piezas de repuestos; iii) "NIC 32 - Instrumentos financieros: Presentación", donde se mejora el reconocimiento de impuesto a las ganancias de acuerdo a la NIC 12 relativo a distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio y a costos de transacciones de patrimonio; y, iv) "NIC 34 - Información financiera intermedia", donde se mejora las Revelaciones de activos y pasivos totales para un segmento en particular.
- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012:** Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 2 - Pago basados en acciones", donde se modifican definiciones; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se modifica la medición de la contraprestación contingente en una combinación de negocios; iii) "NIIF 8 - Segmentos operativos", donde se modifican las agregaciones de segmentos y la reconciliación del total de activos de los segmentos con los activos totales de la entidad; iv) "NIIF 13 - Valor razonable", donde clarifica el tratamiento de las cuentas por cobrar y pagar a corto

## TEOJAMA COMERCIAL S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

plazo sin ningún tipo de interés establecido; v) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos" y NIC 38 - Activos intangibles, aclara sobre el método de revaluación, en relación al ajuste proporcional de la depreciación acumulada; vi) "NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas", donde clarifica que una compañía que preste servicios de gestión o dirección, es una parte relacionada.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011-2013: Los cambios son obligatorios para el período iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", donde se clarifica la adopción anticipada de las NIIF; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se aclara el alcance de la norma en referencia a los negocios conjuntos; iii) "NIIF 13 - Valor razonable", donde se modifica el alcance de la excepción de valoración de portafolios"; y, iv) "NIC 40 - Propiedades de inversión", donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que están vigentes desde el 1 de enero del 2013 y las que estarán a partir del 1 de julio del 2014, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni generarán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

## 2.3 Moneda funcional y de presentación y traducción de moneda extranjera

### (a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros (no consolidado) de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

### (b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior por compra de inventario, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.

## 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.5 Activos y pasivos financieros**

**2.5.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

**(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**(b) Préstamos y cuentas por cobrar**

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**(c) Otros pasivos financieros**

Representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones Bancarias, Emisión de Obligaciones, cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

**Reconocimiento -**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior -**

**(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:**

Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales de más de 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "Otros ingresos, neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su cobro.

**(b) Préstamos y cuentas por cobrar:**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por créditos otorgados por la venta de vehículos y por la venta de repuestos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. El ingreso por intereses se reconoce como ingresos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva. Las cuentas por cobrar comerciales incluyen la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días. Las transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado.

- (iii) **Funcionarios y empleados:** Representadas principalmente por préstamos a empleados, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(c) **Otros pasivos financieros**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Obligaciones bancarias:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones bancarias".
- (ii) **Emisión de obligaciones:** Comprenden los títulos valores emitidos por La Compañía denominados clase 1. Fueron colocados mediante oferta pública en el mercado bursátil a través de las bolsas de valores legalmente establecidas en el país. Las obligaciones por pagar se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción, posteriormente se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) son trasladados al constituyente para su reembolso. Los intereses devengados correspondientes a los títulos valores se presentan con débito a las otras cuentas por cobrar al Originador y los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera junto con el principal.
- (iii) **Proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iv) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de servicio automotriz. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días.

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- (v) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

**2.5.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que La Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$730,211 y US\$1,231,932 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

**2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si La Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

**2.6 Impuestos y retenciones**

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

**2.7 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende el costo de adquisición, gastos de importación y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y

**TEOJAMIA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Se incluye como parte del costo de los inventarios el impuesto a la Salida de Divisas.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización denominado "Provisión por obsolescencia", además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**2.8 Propiedades y equipos**

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

(Véase página siguiente)

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

**2.9 Activos intangibles**

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

**2.10 Inversiones en acciones**

Corresponde a la participación del 99% en las compañías Servitalleres S.A. y Visepriec Cía. Ltda. en las que ejerce influencia significativa y se muestran a su costo de adquisición.

**2.11 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos, activos intangibles e inversiones en acciones)**

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo excede a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

**2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no ha registrado impuesto a la renta diferido activo y ha registrado impuesto a la renta diferido pasivo por US\$28,849. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía ha registrado impuesto a la renta diferido activo por US\$37,550 e impuesto a la renta diferido pasivo por US\$152,033.

**2.13 Beneficios a los empleados**

**(a) Beneficios de corto plazo**

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Bonos de cumplimiento y retención: Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos para cumplimiento de objetivos y retención de personal.
- (v) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.

**(b) Beneficios de largo plazo**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de comutación actuarial del 7% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que estén denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de comutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al Otro Resultado Integral en el período en el que surgen. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

**2.14 Provisiones corrientes**

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

**2.15 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

**2.16 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes e ingresos por intereses en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Venta de bienes: Los ingresos por la venta de bienes deben ser reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus bienes al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Ingresos por intereses: Los ingresos por intereses son reconocidos sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es a la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

**2.17 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

**3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

**3.1 Factores de riesgo financiero -**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

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 donde se debe invertir y que retorno se alcanzaria, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarnos de las condiciones de precios que nos hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**(a) Riesgos de mercado**

**(i) Riesgo de cambio:**

Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio por operaciones con moneda extranjera, principalmente en yen y peso colombiano. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios de vehículos y repuestos en los países de Japón, Colombia y Estados Unidos.

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Para administrar su riesgo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, la Compañía utiliza, su posición en monedas distintas a la moneda funcional, en bancos y cuentas por pagar. Se realiza un análisis de sensibilidad con respecto a las variaciones en tipo de cambio de la moneda funcional con respecto al yen considerando que el 100% de sus vehículos son comprados en Japón.

**(ii) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:**

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

(iii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el Departamento Financiero y Gerencia General a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores, e instituciones financieras, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AA".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano	AAA-	AAA-
Citibank	AAA	AAA
Banco del Pacífico	AAA-	AAA-
Banco Internacional	AAA-	AAA-

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

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

que corresponden al 60% del total de la venta, debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. 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. Los créditos otorgados a los clientes por la venta de los vehículos, generan una tasa de interés fija del 12% a un plazo máximo de 36 meses.

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 riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).
- Los vehículos vendidos quedan prendados hasta que el cliente cancele el total de la deuda.

**(c) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos.

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2013 y 2012 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 venta 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.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento para los años 2013 y 2012. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Año 2013</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	-	1.000.000	16.297.536	-	-	17.297.536
Emisión de obligaciones	-	3.734.157	3.754.678	3.852.575	362.309	11.703.719
Proveedores y otras cuentas por pagar	11.436.083	-	-	-	-	11.436.083
Cuentas por pagar relacionadas	6.036.867	-	-	-	-	6.036.867
	<u>17.474.950</u>	<u>4.734.157</u>	<u>20.052.214</u>	<u>-</u>	<u>362.309</u>	<u>48.478.205</u>

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Año 2012</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	-	10.090.000	-	-	-	10.090.000
Emisión de obligaciones	-	3.893.241	3.525.551	6.825.168	4.878.531	18.922.511
Proveedores y otras cuentas por pagar	11.819.536	-	-	-	-	11.819.536
Cuentas por pagar relacionadas	9.598.583	-	-	-	-	9.598.583
	<u>21.418.099</u>	<u>13.783.241</u>	<u>3.525.551</u>	<u>-</u>	<u>4.878.531</u>	<u>50.430.610</u>

**3.2 Administración del riesgo de capital -**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

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

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores y relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Las principales fuente de apalancamiento son proveedores y entidades financieras. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores	11.436.083	11.819.536
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6.038.867	9.598.563
Obligaciones financieras	17.415.191	10.251.177
Emisión de obligaciones	<u>11.738.050</u>	<u>16.380.028</u>
	46.628.191	48.049.302
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(3.832.926)</u>	<u>(1.430.081)</u>
Deuda neta	42.795.265	46.619.221
Total patrimonio neto	73.193.499	66.749.624
Total deuda neta + patrimonio neto	115.988.764	113.368.045
Ratio de apalancamiento	37%	41%

**4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas 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 provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Provisión por obsolescencia y deterioro de inventarios

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización, además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(c) Vida útil de los propiedades y equipos y propiedades de inversión

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

(d) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.11.

(e) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.13.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA**

**5.1 Categorías de instrumentos financieros -**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Caja y bancos	3,832,926	-	1,430,981	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	709,330	-	294,800	-
Cuentas por cobrar comerciales	39,783,464	30,824,906	33,105,267	32,202,019
Cuentas por cobrar a relacionadas	2,198,231	-	1,176,125	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>46,523,951</b>	<b>30,824,906</b>	<b>36,008,073</b>	<b>32,202,019</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones financieras	17,415,811	-	10,251,177	-
Emisión de obligaciones	7,971,982	3,786,068	6,588,204	9,419,636
Proveedores y otras cuentas por pagar	11,436,063	-	118,9136	-
Cuentas por pagar a relacionadas	6,038,867	-	8,596,877	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>42,862,723</b>	<b>3,786,068</b>	<b>37,254,594</b>	<b>9,419,636</b>

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**5.2 Valor razonable de instrumentos financieros -**

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por pagar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos y obligaciones financieras, su valor razonable es similar a su costo amortizado debido a que éstos devengan intereses a tasas de mercado.

La tasa en el mercado para los préstamos varía entre el 7,00% y el 9,76%; y para emisión de obligaciones y titularización de flujos entre el 6,00% y el 8,50%.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	63.001	302.527
Bancos (1)	<u>3.789.925</u>	<u>1.127.554</u>
	3.832.926	1.430.081
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (2)	<u>709.330</u>	<u>294.800</u>
	<u>4.542.256</u>	<u>1.724.681</u>

(1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en el Banco Pichincha C.A., Banco de la Producción S.A. (Produbanco), Citibank N.A. Sucursal Ecuador, Citibank NY, Banco del Pacífico S.A., Banco Internacional S.A. y Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista.

(2) Véase Nota 7.

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO**

Composición:

	Tasas anuales de rendimiento %		Fecha de Vencimiento		US\$	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
<u>Inversiones con vencimiento menor a 3 meses:</u>						
Certificados de inversión						
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	0.10	0.18	03/02/2014	05/02/2013	135.294	135.000
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	0.11	0.21	27/01/2014	28/01/2013	180.428	189.000
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	0.10	-	10/03/2013	-	413.688	-
					<u>709.330</u>	<u>294.000</u>

**8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	2013	2012
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes vehículos (1)	79.401.475	74.747.844
Clientes vehículos largo plazo	(30.824.988)	(32.202.013)
Intereses no devengados	(8.552.178)	(8.502.000)
	<u>40.024.333</u>	<u>34.043.831</u>
Provisión por deterioro (2)	(730.211)	(1.231.932)
	<u>39.294.122</u>	<u>32.811.899</u>
Tarjetas de crédito	19.140	23.394
Cientes repuestos	403.020	221.963
Otras cuentas por cobrar	67.182	48.011
Total al 31 de diciembre	<u>39.783.464</u>	<u>33.105.287</u>

(1) Antigüedad de cartera por años al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	2013	2012
<u>Por vencer</u>	<u>79.178.880</u>	<u>74.542.390</u>
<u>Vencidas por año</u>		
1994-2000	15.557	15.557
2001-2005	26.166	76.884
2006-2009	34.003	34.003
2010	22.551	22.551
2011	24.387	56.459
2012	99.931	-
	<u>79.401.475</u>	<u>74.747.844</u>

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	(1.231.932)	(3.252.571)
Incrementos	-	-
Reversos /utilizaciones	501.721	2.020.639
Saldo final	<u>(730.211)</u>	<u>(1.231.932)</u>

**9. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	197.160	879.803
Crédito tributario por ISD (2)	-	307.100
	<u>197.160</u>	<u>1.186.903</u>

- (1) Corresponde al IVA generado en las compras de bienes y servicios.  
(2) Corresponden a las retenciones en la fuente de impuesto a la salida de divisas generado por el pago a proveedores del exterior.

**10. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vehículos (1)	13.158.402	16.554.359
Repuestos	6.316.081	4.639.400
Publicidad y promoción	10.781	-
Importaciones en tránsito	8.558.478	8.638.528
	<u>26.045.742</u>	<u>29.832.287</u>
Provisión por obsolescencia (2)	<u>(323.662)</u>	<u>(7.498)</u>
	<u>25.722.080</u>	<u>29.824.789</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía mantiene vehículos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas. Ver Nota 13.

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

(2) Los movimientos de la provisión por obsolescencia de inventarios es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	(7.498)	(144.369)
Incrementos	(316.164)	-
Reversos /utilizaciones	-	138.871
Saldo final	<u>(323.662)</u>	<u>(7.498)</u>

**11. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Terranos	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Herramientas	Equipos De taller	Vehiculos	Equipos de Computación	Otros Activos	Total
<b>Al 1 de enero del 2012</b>												
Costo	12.228.777	6.711.174	1.184.941	136.777	292.127	83.977	135.234	58.819	515.635	254.041	5.500	21.605.802
Depreciación acumulada	-	(885.281)	(368.191)	(32.508)	(109.135)	(41.089)	(53.463)	(10.696)	(235.621)	(157.400)	(5.236)	(1.886.621)
Valor en libros	12.228.777	5.825.893	816.750	103.268	182.992	42.888	81.771	47.823	280.014	98.641	284	19.707.181
<b>Movimiento 2012</b>												
Adiciones (1)	-	-	419.468	21.379	30.711	16.049	-	8.506	64.648	30.185	-	580.946
Bajas, neto	-	-	-	(16.377)	-	-	-	-	-	-	-	(16.377)
Depreciación	-	(149.139)	(145.063)	(11.938)	(28.984)	(8.540)	(13.288)	(6.354)	(107.977)	(76.367)	(284)	(547.914)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	12.228.777	5.676.754	1.091.155	96.332	184.719	50.397	68.483	50.075	236.685	50.459	-	19.733.636
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>												
Costo	12.228.777	6.711.174	1.604.409	140.779	322.838	100.026	135.234	67.125	590.283	284.226	5.500	22.180.371
Depreciación acumulada	-	(1.034.420)	(513.254)	(44.447)	(138.119)	(48.629)	(86.751)	(17.050)	(343.598)	(233.767)	(5.500)	(2.448.535)
Valor en libros	12.228.777	5.676.754	1.091.155	96.332	184.719	50.397	68.483	50.075	236.685	50.459	-	19.733.636
<b>Movimiento 2013</b>												
Adiciones (1)	-	-	535.762	23.574	12.372	27.274	-	-	117.354	25.186	-	741.522
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(149.138)	(168.638)	(14.641)	(29.484)	(9.189)	(13.271)	(6.600)	(121.387)	(35.854)	-	(548.213)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	12.228.777	5.527.616	1.458.278	105.265	167.607	68.472	55.212	43.475	232.652	39.791	-	19.927.145
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>												
Costo	12.228.777	6.711.174	2.140.171	164.353	335.210	127.300	135.234	67.125	697.637	309.412	5.500	22.921.893
Depreciación acumulada	-	(1.183.558)	(681.893)	(58.088)	(167.603)	(58.828)	(80.022)	(23.658)	(464.965)	(269.621)	(5.500)	(2.994.748)
Valor en libros	12.228.777	5.527.616	1.458.278	105.265	167.607	68.472	55.212	43.475	232.652	39.791	-	19.927.145

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Corresponde principalmente a: i) instalación realizadas en los locales de la Compañía; y, ii) compra de maquinaria, muebles enseres, equipo de oficina, vehículos y equipos de computación para uso de la Compañía y su personal.

**12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS**

Un detalle de las inversiones en subsidiarias y asociadas es como sigue:

Nombre <u>Subsidiaria</u>	Actividad <u>Principal</u>	Porción de participación accionaria y poder de voto	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Servitalleres S.A.	Servicio técnico	99%	99%
Visepriec Cía. Ltda.	Servicio seguridad	99%	99%
Club de la Unión Quito S.A.	Servicios varios	Menos del 1%	Menos del 1%
Centro Médico Pichincha	Servicios salud	Menos del 1%	Menos del 1%

Saldos al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Servitalleres S.A.	533.905	533.905
Visepriec Cía. Ltda.	11.000	11.000
Club de la Unión Quito S.A.	1.892	1.892
Centro Médico Pichincha	11.937	11.937
	<u>558.734</u>	<u>558.734</u>

Los estados financieros de Teojama Comercial S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2012, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria mayor al 50% o ejerce el control, tal como lo establece las Normas Internacionales de Información Financiera, sin embargo, de acuerdo a los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías se presentan estados financieros separados.

**13. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Composición:

(Véase página siguiente)

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.****NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
Banco Pichincha C.A. (1)	1.000.944	3.048.490
Avales Banco Internacional S.A.(2)	6.279.070	-
Avales Banco Pichincha C.A. (3)	10.135.177	-
Citibank N.A. Sucursal Ecuador (4)	-	5.143.859
Banco Internacional S.A. (5)	-	2.059.028
	<u>17.415.191</u>	<u>10.251.177</u>

- (1) Corresponde a 1 operación de crédito con vencimiento al 19 de febrero del 2014 (2012: 24 de febrero del 2013). Dicha operación incluye US\$944 (2012: US\$59,028) de interés devengado a la fecha.
- (2) Corresponde a 10 concesiones de avales bancarios con vencimientos comprendidos entre el 26 de junio del 2014 y el 6 de octubre del 2014. Dichas operaciones incluyen US\$42,015 de intereses devengados a la fecha. La Compañía mantiene vehículos prendados por US\$4,767,321 como garantía por los avales emitidos.
- (3) Corresponde a 13 concesiones de avales bancarios con vencimientos comprendidos entre el 11 de julio 2014 y el 4 de diciembre del 2014. Dichas operaciones incluyen US\$42,522 de intereses devengados a la fecha.
- (4) Correspondía a 4 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 8 de febrero del 2013 y el 4 de mayo del 2013. Dichas operaciones incluían US\$161,177 de intereses devengados a la fecha.
- (5) Correspondía a 2 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 13 abril del 2013 y el 4 de mayo del 2013. Dichas operaciones incluían US\$48,890 de intereses devengados a la fecha.

**14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS – EMISION DE OBLIGACIONES**

Un detalle de otros pasivos financieros se presenta a continuación:

(Véase página siguiente)

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Obligación</u>	<u>Tasa Efectiva %</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Serie A2 (1)	11,11%	-	327.143
Serie A5 (2)	9,45%	1.334.676	2.669.352
Serie A6 (2)	9,45%	1.334.676	2.669.352
Serie A7 (3)	8,64%	3.538.933	5.561.177
Serie A8 (3)	8,66%	3.825.873	6.012.083
Serie A9 (3)	8,50%	1.835.024	-
Efecto costo amortizado		<u>(131.132)</u>	<u>(1.231.267)</u>
Total		<u>11.738.050</u>	<u>16.007.840</u>

- (1) Constituía la emisión de obligación realizada mediante oferta pública en el año 2009, por un valor total de US\$5,225,000, a un plazo de cuatro años o 1,440 días. Los intereses devengaron una tasa de interés anual fija de 8% y fueron pagados en 16 partes cada 90 días contados a partir de la fecha de emisión de la obligación. El capital de cada título mantenía un valor nominal de US\$25,000 y fue pagado cada 90 días en 16 cupones que se conformaron en: cupones del 1 al 15 con valor nominal de US\$1,562, cupón 16 con un valor nominal de US\$1,570.

La Administración de la Compañía consideró que como resguardo a la emisión, se mantuvo sin gravamen y sin enajenar un monto equivalente a US\$14,000,000 de cuentas por cobrar vigentes, mientras la obligación se encontraba pendiente de pago. Al 31 de diciembre del 2013 se canceló la totalidad de esta Serie.

- (2) Constituye la emisión de obligaciones realizadas mediante oferta pública en el año 2011, por un valor total de US\$8,000,000, a un plazo de tres años o 1,080 días. Los intereses devengan una tasa de interés anual fija de 7,25% y serán pagados en 12 partes cada 90 días contados a partir de la fecha de emisión de la obligación. El capital de cada título de la serie A5 tiene un valor nominal de US\$10,000 y será pagado cada 90 días en 12 cupones que se conforman en: cupones del 1 al 11 con valor nominal de US\$833.33, cupón 12 con un valor nominal de US\$833.37. El capital de cada título de la serie A6 tiene un valor nominal de US\$50,000 y será pagado cada 90 días en 12 cupones que se conforman en: cupones del 1 al 11 con valor nominal de US\$4,166.67, cupón 12 con un valor nominal de US\$4,166.63.

La Administración de la Compañía ha considerado que como resguardo a la emisión, se mantendrá sin gravamen y sin enajenar un monto equivalente a US\$8,000,000 de cuentas por cobrar vigentes, mientras las obligaciones se encuentren pendientes de pago. Este monto se reducirá proporcionalmente al del capital pagado de la obligación. Actualmente el resguardo es de US\$2,669,352 correspondiente al saldo de la serie A5 y A6.

- (3) Constituye la emisión de obligaciones realizadas mediante oferta pública en los años 2012 y 2013, por un valor total de US\$13,550,000, a un plazo de tres años o

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.****NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1,080 días. Los intereses devengan una tasa de interés anual fija de 7,25% y serán pagados en 12 partes cada 90 días contados a partir de la fecha de emisión de la obligación. El capital de cada título de la serie A7 tiene un valor nominal de US\$10,000 y será pagado cada 180 y 90 días en 11 cupones que se conforman en: primer cupón a 180 días con un valor nominal de US\$909.09, cupones del 2 al 10 a 90 días con un valor nominal de US\$909.09, cupón 11 a 90 días con un valor nominal de US\$909.10. El capital de cada título de la serie A8 tiene un valor nominal de US\$50,000 y será pagado cada 180 y 90 días en 11 cupones que se conforman en: primer cupón a 180 días con un valor nominal de US\$4,545.45, cupones del 2 al 10 a 90 días con un valor nominal de US\$4,545.45, cupón 11 a 90 días con un valor nominal de US\$4,545.55. El capital de cada título de la serie A9 tiene un valor nominal de US\$25,000 y será pagado cada 180 y 90 días en 11 cupones que se conforman en: primer cupón a 180 días con un valor nominal de US\$2,272.73, cupones del 2 al 10 a 90 días con un valor nominal de US\$2,272.73, cupón 11 a 90 días con un valor nominal de US\$2,272.27.

La Administración de la Compañía ha considerado que como resguardo a la emisión, se mantendrá sin gravamen y sin enajenar un monto equivalente a US\$18,000,000 de cuentas por cobrar vigentes, mientras las obligaciones se encuentren pendientes de pago. Este monto se reducirá proporcionalmente al del capital pagado de la obligación. Actualmente el resguardo es de US\$9,088,698 correspondiente al saldo de la serie A7, A8 y A9

**Clasificación:**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corriente	7.971.982	6.588.204
No corriente	3.766.068	9.419.636
	<u>11.738.050</u>	<u>16.007.840</u>

**15. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR****Composición:**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales	581.639	267.708
Proveedores exterior		
Toyota Tsusho Corporation (1)	3.918.747	5.629.779
Falcon Trading	11.311	-
C.I. Toyota Tsusho de Colombia S.A. (1)	6.924.386	5.922.051
	<u>11.436.083</u>	<u>11.819.536</u>

- (1) Corresponden a cuentas por pagar por las adquisiciones de vehículos y camiones Daihatsu e Hino a los países de Japón y Colombia. Durante el año 2013 la Compañía adquirió 377 (2012: 352) unidades a Toyota Tsusho Corporation y 1,308 (2012: 1,268) unidades a C.I. Toyota Tsusho de Colombia.

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.****NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)****16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

**Saldos al 31 de diciembre:**

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
Talleres y Servicios S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2.188.231	1.176.126
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Malo Monsalve Manuel	Accionista Compañía	Dividendos	-	222.222
Malo Monsalve Jacinto	Accionista Compañía	Dividendos	-	222.222
Malo Monsalve Manuel	Accionista Compañía	Préstamos	4.960.000	7.593.390
Talleres y Servicios S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1.078.867	557.843
			<u>6.036.867</u>	<u>8.595.677</u>

**Transacciones efectuadas durante los años:**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Talleres y Servicios S.A.</u>		
Venta de inventarios	3.324.636	3.168.218
Servicios de garantía en vehículos	759.364	637.102
Arriendo de bienes inmuebles	183.780	-
Reembolso de gastos	115.326	-
<u>Viserpec Cia. Ltda.</u>		
Servicios de seguridad	108.000	118.720
<u>Malo Monsalve Manuel</u>		
Pago de dividendos año 2011	622.222	55.556
Pago de préstamos recibidos	4.474.812	7.543.479
<u>Malo Monsalve Jacinto</u>		
Pago de dividendos año 2011	622.222	55.556
<u>Fideicomiso Teojama Acciones</u>		
Pago de dividendos año 2011	400.000	-

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y tienen plazos de cobro y/o pago menor a 90 días. Las transacciones con estas compañías relacionadas no son equiparables a las realizadas con terceros.

Remuneraciones al personal clave de la gerencia:

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos, salarios y honorarios	848.172	579.341

**17. IMPUESTOS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la Renta	421.729	-
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	65.603	55.682
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	28.965	16.595
Glosas por pagar	-	3.570.227
	<u>516.297</u>	<u>3.642.504</u>

**18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**(a) Situación fiscal**

Los años 2010 al 2013 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias.

Durante el año 2013 y 2014 se revisaron una vez más (2006-2007-2008) y concluyeron (2009), respectivamente los procesos de fiscalización realizados por parte del SRI en relación con el Impuesto a la Renta de los años 2006, 2007, 2008 y 2009, e Impuesto al Valor Agregado de Enero a Diciembre del 2008 con los siguientes resultados:

Impuesto a la Renta del año 2006:

El Acta de Determinación correspondiente al año 2006 establece un cargo por concepto de impuestos adicionales de US\$695,022 (no incluye interés y otros cargos). Este proceso fue impugnado por la Compañía en el año 2010 y con fecha 3 de octubre del 2013 se procedió a desistir del juicio, por lo cual se canceló al Servicio de Rentas Internas el valor de US\$1,037,521 (incluye intereses por US\$342,499).

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Impuesto a la Renta del año 2007:

El Acta de Determinación correspondiente al año 2007 establece un cargo por concepto de impuestos adicionales de US\$634,159 (no incluye interés y otros cargos). Este proceso fue impugnado por la Compañía en el año 2010 y con fecha 3 de octubre del 2013 se procedió a desistir del juicio, por lo cual se canceló al Servicio de Rentas Internas el valor de US\$946,667 (incluye intereses por US\$312,507).

Impuesto a la Renta del año 2008:

El Acta de Determinación correspondiente al año 2008 establece un cargo por concepto de impuestos adicionales de US\$846,614 (no incluye interés y otros cargos). Este proceso fue impugnado por la Compañía en el año 2012 y con fecha 4 de octubre del 2013 se procedió a desistir del juicio, por lo cual se canceló el Servicio de Rentas Internas el valor de US\$1,492,162 (incluye recargo e intereses por US\$169,363 y US\$475,986 respectivamente). El saldo se encuentra impugnado y el Recurso de Revisión plantado en el mes de septiembre de 2013, está pendiente de resolución.

Impuesto a la Renta del año 2009:

De acuerdo a la Acta de Determinación No 1720140100094, emitida por el Servicio de Rentas Internas - SRI, se establece los siguientes valores a pagar:

- Saldo a pagar por Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2009 por US\$524,890 más los intereses por pagar por US\$108,337 generados desde el 29 de abril del 2010 hasta el 17 de febrero del 2014, así como los intereses que se generen desde el 1 de marzo del 2014 (nueva fecha exigible) hasta la fecha de las obligaciones determinadas, de conformidad con el artículo 21 del Código Tributario.
- Recargo por obligación determinada por el sujeto activo (20% sobre el principal) por el valor de US\$104,976.
- Recargo del 100% sobre el crédito no reconocido por el sujeto activo (artículo 47 de la Ley de Régimen Tributario Interno) por el valor de US\$4,473.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración ha efectuado la cancelación de tales haberes.

Impuesto al Valor Agregado de Enero a Diciembre del 2008:

El Acta de Determinación correspondiente al año 2008 establece un cargo por concepto de impuestos adicionales de US\$51,381 (no incluye interés y otros cargos). Este proceso fue impugnado por la Compañía en el año 2012 y con fecha 14 de noviembre del 2013 se procedió a desistir del juicio, por lo cual se canceló al Servicio de Rentas Internas el valor de US\$93,347 (incluye recargo e intereses por US\$10,276 y US\$32,290 respectivamente). El saldo se encuentra impugnado y el Recurso de Revisión plantado en el mes de Diciembre de 2013, está pendiente de resolución.

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**(b) Tasa de impuesto del período y método de cálculo del anticipo de impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% (2012: 23%) aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

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 del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

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, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el 2013 y 2012 la Compañía determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$987,942 (2012: US\$977,796), monto que no supera el impuesto a la renta causado, por lo que se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del ejercicio el monto de US\$2,379,427 (2012: US\$1,792,428).

**(c) Impuesto a la renta**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente:	2.414.154	1.792.428
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	<u>(85.634)</u>	<u>(108.649)</u>
	<u>2.328.520</u>	<u>1.683.779</u>

(1) Originado principalmente en las diferencias entre las bases contables bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las bases tributarias.

**(d) Conciliación del resultado contable - tributario**

(Véase página siguiente)

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	11.471.792	6.885.183
Menos: Participación laboral	(1.720.769)	(1.032.777)
Utilidad antes de impuestos	<u>9.751.023</u>	<u>5.852.406</u>
Más: gastos no deducibles (1)	<u>1.134.403</u>	<u>1.940.761</u>
Total base imponible total de impuesto a la Renta	<u>10.885.426</u>	<u>7.793.167</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta causado	<u>2.414.154</u>	<u>1.792.428</u>
Impuesto a la renta diferido	<u>(85.634)</u>	<u>(108.649)</u>
Anticipo determinado correspondientes al ejercicio fiscal corriente	<u>987.942</u>	<u>977.796</u>
Total impuesto a la renta del año	<u>2.328.520</u>	<u>1.683.779</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde a intereses y costos financieros de créditos externos no registrados en el Banco Central por US\$375,621 (2012: US\$605,782); jubilación patronal por US\$46,905 (2012: US\$11,598); Interés y multas por US\$99,082 (2012: US\$426,518); gastos no sustentados con comprobantes de venta válidos por US\$265,826 (2012: US\$432,170); otros menores por US\$277,122 (2012: US\$464,693).

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta causado	2.394.794	1.683.779
(Menos):		
Retenciones en la fuente ejercicio fiscal	(485.818)	(580.561)
Anticipo pagado	(407.380)	(558.272)
Credito tributario por ISD	<u>(1.079.887)</u>	<u>(1.504.537)</u>
Saldo por pagar / (recuperar)	<u>421.729</u>	<u>(959.591)</u>

**(e) Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

(Véase página siguiente)

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos diferidos activo	<u>-</u>	<u>37.550</u>
Impuestos diferidos pasivo	<u>28.849</u>	<u>152.033</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero de 2012	223.132
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(108.649)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	114.483
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(85.634)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>28.849</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Pasivo	Activo		Total
	Costo amortizado	Provisión por obsolescencia de inventario	Provisión vacaciones	
Impuestos diferidos:				
Al 1 de enero de 2012	260.682	(25.277)	(12.273)	223.132
(Crédito)/ débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(108.649)</u>	-	-	<u>(108.649)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	152.033	(25.277)	(12.273)	114.483
(Cargo)/ crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(123.184)</u>	25.277	12.273	<u>(85.634)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>28.849</u>	-	-	<u>28.849</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

(Véase página siguiente)

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	9.751.023	5.852.406
Tasa impositiva vigente	22%	23%
	2.145.225	1.346.053
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles		
al calcular la ganancia fiscal	268.929	446.375
Impuesto a la renta	<u>2.414.154</u>	<u>1.792.428</u>
Tasa efectiva	25%	31%

**(f) Precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo período fiscal el monto acumulado es superior a US\$3,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las Compañías domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2014 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía concluyó que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2013 basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2013, que concluye que las transacciones con partes relacionadas, cumplen con el principio de plena competencia.

**(g) Otros asuntos – Cambios en la legislación**

**Salario mínimo sectorial:** El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió la Resolución No. 000370, publicada en el Registro Oficial No.618 del 13 de enero de 2012, misma que estableció los niveles en las estructuras ocupacionales de las comisiones sectoriales y los salarios mínimos sectoriales, para los trabajadores amparados por el Código del Trabajo vigentes a partir del 1 de enero del 2012.

Esta resolución determina que los salarios mínimos sectoriales en ningún caso podrán ser inferiores a las establecidas para cargo en las ramas de actividad de comisiones sectoriales, y las tarifas de jornada nocturna se liquidarán en relación a lo establecido en el artículo 49 del Código de Trabajo.

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**Compensación económica para el salario digno:** El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió el Acuerdo No. 0027, con fecha 31 de enero de 2014, mediante el cual establece el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno del 2013, cuyo valor calculado es de US\$381 por mes, (2012: US\$368).

La compensación económica se define como la diferencia entre el salario digno y el ingreso mensual percibido por el trabajador y deberá ser pagado por los empleadores, sociedades o personas naturales obligadas a llevar contabilidad que hubieren generado utilidades en el ejercicio económico 2013 y 2012 o que hubieren pagado anticipo de impuesto a la renta inferior a la utilidad.

**Determinación presuntiva:** El Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC12-00018, publicada en el Registro Oficial No. 629 del 30 de enero de 2012, expide los coeficientes de estimación presuntiva de carácter general, por ramas de actividad económica, aplicables para el ejercicio fiscal 2012.

Los coeficientes señalados en las tablas de determinación presuntivas se aplicarán multiplicándolos por los montos totales de los activos, Ingresos, costos y gastos, según corresponda y de éstos resultados se escogerá el mayor, cuyo valor constituirá la base imponible sobre la que se aplicará la tarifa correspondiente del impuesto a la renta.

El Servicio de Rentas Internas verificará la información entregada por cada contribuyente y calculará el valor total presunto del rubro respecto del cual se obtuvo la información.

**19. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>utilizaciones</u>	<u>final</u>
<u>2013</u>				
Provisión para cuentas incobrables	1.231.932	-	(501.721)	730.211
Impuestos por pagar (1)	3.642.504	16.615.027	(19.741.234)	516.297
Beneficios sociales (2)	1.120.279	2.744.743	(2.043.126)	1.821.896
Provisión para jubilación patronal (Nota 20)	757.832	155.538	-	913.370
Provisión para Desahucio (Nota 20)	234.701	148.899	(74.837)	308.763
<u>2012</u>				
Provisión para cuentas incobrables	3.252.571	-	(2.020.639)	1.231.932
Impuestos por pagar	487.828	19.000.781	(15.846.205)	3.642.504
Beneficios sociales (2)	1.829.583	1.333.823	(2.043.127)	1.120.279
Provisión para jubilación patronal (Nota 20)	608.069	149.763	-	757.832
Provisión para Desahucio (Nota 20)	208.733	79.729	(53.761)	234.701

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- (1) Incluye principalmente US\$387,002 de impuesto a la renta del año.
- (2) Incluye principalmente US\$1,720,769 (2012: US\$1,032,777) de participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio.

**20. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	913.370	757.832
Bonificación por desahucio	308.763	234.701
	<u>1.222.133</u>	<u>992.533</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos son las siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TMI ESS 2002	TMI ESS 2002
Tasa de rotación	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	8,2	8,2

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo actual del servicio	<u>121.896</u>	<u>229.492</u>

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal y bonificación por desahucio de acuerdo al informe del actuario son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión al inicio del año	992.533	816.802
Costo laboral por servicios actuales	127.264	108.279
Costo financiero	72.528	52.052
Pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia (2)	178.828	36.018
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(149.018)</u>	<u>(20.618)</u>
Provisión al final del año	<u>1.222.133</u>	<u>992.533</u>

- (2) De acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a los empleados", las pérdidas o ganancias actuariales deben ser reconocidas en el Otro Resultado Integral en el Estado de Cambios en el Patrimonio. Véase Estado de Cambios en el Patrimonio. En el año 2012, la Administración de la Compañía ajustó este efecto contra los resultados del ejercicio, el efecto de este asunto no es significativo para los estados financieros tomados en su conjunto.

**21. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 45,000,000 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus socios personas naturales y jurídicas, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

Mediante Junta General Universal de Accionistas se aprobó entre otros temas: pago de dividendos sobre utilidades del 2011 por US\$800,000.

Mediante Junta General Universal de Accionistas se aprobó entre otros temas: pago de dividendos sobre utilidades del 2011 por US\$2,558,442.

**22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la reserva constituida no alcanza el 50% del capital suscrito.

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**Reserva de capital - incluida en los Resultados acumulados**

Hasta el 31 de diciembre del 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

**Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"**

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

**Resultados acumulados**

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**23. VENTAS**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas vehículos (1)	98.659.399	88.130.210
Ventas repuestos (1)	12.391.389	10.839.791
Descuento y devolución	<u>(2.373.500)</u>	<u>(1.168.432)</u>
	<u>108.677.288</u>	<u>97.801.569</u>

(1) Corresponden a las ventas de vehículos y repuestos de las marcas Hino y Daihatsu a nivel nacional, principalmente en las ciudades de Quito, Guayaquil y Cuenca, Ambato, Machala, Manta, Portoviejo.

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2013</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gasto administrativo</u>	<u>Gasto de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo compra mercadería	88.780.980	-	-	88.780.980
Arrendamiento de bienes	-	635.763	45.136	680.899
Atención a clientes	-	100	41.145	41.245
Contratación consultoría	-	431.709	6.531	438.240
Depreciación	-	548.213	-	548.213
Impuestos, tasas y contribuciones	-	2.007.404	183.546	2.190.950
Jubilación patronal y desahucio	-	102.521	-	102.521
Mantenimiento y reparaciones	-	205.323	385.839	591.162
Materiales	-	362.025	29.374	391.399
Seguros	-	545.313	-	545.313
Servicios básicos	-	262.301	51.201	313.502
Servicios generales	-	784.025	1.674.040	2.458.065
Sueldos, salarios y beneficios sociales	-	4.106.551	1.346.753	5.453.304
Traslados y viáticos	-	148.032	10.760	158.792
	<u>88.780.980</u>	<u>10.139.280</u>	<u>3.774.325</u>	<u>102.694.585</u>

  

<u>2012</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gasto administrativo</u>	<u>Gasto de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo compra mercadería	82.714.016	-	-	82.714.016
Arrendamiento de bienes	-	629.262	36.308	665.570
Atención a clientes	-	-	454.389	454.389
Contratación consultoría	-	348.442	2.579	351.021
Depreciación	-	547.914	-	547.914
Impuestos, tasas y contribuciones	-	3.027.263	159.332	3.186.595
Jubilación patronal y desahucio	-	141.046	-	141.046
Mantenimiento y reparaciones	-	198.572	330.367	528.939
Materiales	-	326.371	27.404	353.775
Seguros	-	528.973	354	529.327
Servicios básicos	-	308.444	72.048	380.492
Servicios generales	-	565.209	1.448.752	2.013.961
Sueldos, salarios y beneficios sociales	-	3.406.059	1.339.680	4.745.739
Traslados y viáticos	-	91.089	20.100	111.189
	<u>82.714.016</u>	<u>10.118.644</u>	<u>3.891.313</u>	<u>96.723.973</u>

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**25. OTROS INGRESOS, NETO**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses ganados (1)	5.977.827	6.125.839
Arrendamiento de inmuebles (2)	183.780	-
Otros ingresos (gastos) menores	504.645	1.061.707
	<u>6.666.252</u>	<u>7.187.546</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, incluyen principalmente ingresos por intereses generados por las cuentas por cobrar comerciales a crédito, las cuales generan una tasa de interés del 12% anual.

(2) Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a los inmuebles que la Compañía arrienda a su compañía relacionada Talleres y Servicios S.A..

**26. REESTRUCTURACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

A continuación ver las diferencias resultantes entre la comparación de los presentes estados financieros y los previamente presentados al 31 de diciembre del 2012:

	<u>Reestructurado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Previamente reportados</u>
<b>Estado de situación financiera:</b>			
<u>Activo</u>			
Activos corrientes (1)	69.109.797	(949.150)	70.058.947
Activos no corrientes	52.549.883	-	52.549.883
Total del activo	<u>121.659.680</u>	<u>(949.150)</u>	<u>122.608.830</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivos corrientes (2)	44.345.654	2.587.341	41.778.313
Pasivos no corrientes (3)	10.564.202	(372.186)	10.936.388
Total del pasivo	<u>54.909.856</u>	<u>2.195.155</u>	<u>52.714.701</u>
Patrimonio	66.749.824	(3.144.305)	69.894.129
Total del pasivo y patrimonio	<u>121.659.680</u>	<u>(949.150)</u>	<u>122.608.830</u>

**TEOJAMA COMERCIAL S.A.****NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Reestructurado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Previamente reportados</u>
<b>Estado de resultados integrales</b>			
Ventas	97.801.569	-	97.801.569
Costo de ventas	(82.714.016)	-	(82.714.016)
Utilidad bruta	<u>15.087.553</u>	<u>-</u>	<u>15.087.553</u>
Gastos operativos	(14.009.957)	-	(14.009.957)
Gastos financieros	(2.813.198)	-	(2.813.198)
Otros ingresos, netos (4)	7.187.546	(400.463)	7.588.009
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>5.451.944</u>	<u>(400.463)</u>	<u>5.852.407</u>
Impuesto a las ganancias	<u>(1.683.779)</u>	<u>-</u>	<u>(1.683.779)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>3.768.165</u></u>	<u><u>(400.463)</u></u>	<u><u>4.168.628</u></u>

- (1) Corresponde a la corrección por el ajuste en crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas tomado en exceso.
- (2) Corresponde a la corrección de los siguientes temas: ajuste por reclasificación de pasivo con accionistas por utilidades no distribuidas de años anteriores por US\$1,002,886; y reconocimiento de glosa tributaria (incluyendo intereses y multas) por Impuesto a la Renta de los años 2006, 2007 y 2008, así como también diferencia de IVA de diciembre del 2008 por un total de US\$3,570,227.
- (3) Corresponde al ajuste por costo amortizado de la Emisión de Obligaciones que proviene de años anteriores.
- (4) Corresponde al efecto en resultados del año de los temas descritos en (1) (2.2) y (3) por US\$316,286; US\$456,362 y US\$(372,186) respectivamente.

**27. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.