

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016

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

(1) Entidad que Reporta

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

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

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Separados

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros separados fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 24 de marzo de 2017 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas y del directorio de la misma.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros separados de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

i. Juicios

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

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2017, se incluye en la nota 19 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

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

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

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

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) Moneda Extranjera

Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

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

(c) Instrumentos Financieros

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

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

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

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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

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

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

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

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

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

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

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

iv. Capital Social

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

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(c) Inventarios

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

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(d) Propiedad, Equipos y Mobiliario

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, equipos y mobiliario son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad, equipos y mobiliario al 1 de enero de 2010, fecha de apertura por adopción de las NIIF, fue determinado por un perito calificado con base en el valor razonable a esa fecha.

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

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

ii. Costos Posteriores

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

iii. Depreciación

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

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

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

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

(e) Activos Arrendados

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

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

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

(f) Inversiones en Subsidiarias y Asociadas

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

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

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

(g) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

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

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual y colectivo, por lo que, las partidas por cobrar son agrupadas con características de riesgo similares para realizar el análisis. El modelo de pérdidas utilizado para la cartera por cobrar a personas naturales y empresas, considera una variedad de factores incluyendo, pero no limitados a, la experiencia histórica de pérdidas, condiciones económicas actuales, garantías, tendencias de desempeño, y cualquier otra información pertinente, lo cual resulta en una estimación específica para pérdidas.

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

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

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado separado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

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

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

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

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(h) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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

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

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

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

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

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

ii. Beneficios por Terminación

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

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado separado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

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

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Bienes Vendidos

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

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

ii. Ingresos por Dividendos

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

v. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(k) Ingresos y Costos Financieros

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

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

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

(I) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

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

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

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

ii. Impuesto a la Renta Diferido

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

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

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

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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

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

iii. Exposición Tributaria

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

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(m) Información Financiera por Segmento

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

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

A los fines de una mejor presentación de los elementos del estado separado de situación financiera y del estado separado de resultados integrales, la Compañía ha realizado las siguientes reclasificaciones al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015:

Estado de Situación Financiera

- El saldo de compañías relacionadas se presentaban como un elemento específico en el estado separado de situación financiera, el cual ha sido reclasificado al saldo de deudores comerciales.
- El saldo de anticipos proveedores y funcionarios y empleados se presentaba como un elemento específico en el estado separado de situación financiera, el cual ha sido reclasificado al saldo de otras cuentas por cobrar.
- El saldo de impuestos y retenciones se presentaba como un elemento específico en el estado separado de situación financiera, el cual ha sido reclasificado al saldo de impuestos por recuperar.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- El saldo de otros activos se presentaban como un elemento específico en el estado separado de situación financiera, el cual ha sido reclasificado al saldo de pagos anticipados.
- Los saldos de emisión de obligaciones y emisión de papel comercial se presentaban como elementos específicos en el estado separado de situación financiera, los cuales han sido reclasificado al saldo de obligaciones financieras.

Estado de Resultados Integrales

Parte del saldo de ingresos financieros se incluían en otros ingresos en el estado separado de resultados integrales, el cual ha sido reclasificado al saldo de ingresos financieros.

A continuación un resumen de los efectos de presentación y clasificación antes mencionados:

Estado Separado de Situación Financiera

Activos	31 de diciembre del 2015		
	Como fue previamente informado	Efecto de cambios en la presentación y clasificación (débito (crédito))	Restablecido
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 3.900.696		3.900.696
Deudores comerciales	52.123.242	3.305.656	55.428.898
Otras cuentas por cobrar	-	3.476.952	3.476.952
Compañías relacionadas	3.305.656	(3.305.656)	-
Anticipos proveedores	2.606.057	(2.606.057)	-
Funcionarios y empleados	870.895	(870.895)	-
Impuestos por cobrar	49.087	-	49.087
Inventarios	22.021.701	-	22.021.701
Pagos anticipados	348.303	34.006	382.309
Total activos corrientes	85.225.637	34.006	85.259.643
Activos no corrientes:			
Deudores comerciales	40.279.563	-	40.279.563
Propiedad, equipos y mobiliario	28.363.375	-	28.363.375
Inversiones en acciones	831.985	-	831.985
Otros activos	34.006	(34.006)	-
Total activos no corrientes	69.508.929	(34.006)	69.474.923
Total activos	US\$ 154.734.566	-	154.734.566

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

<u>Pasivos</u>	31 de diciembre del 2015		
	Como fue previamente <u>informado</u>	Efecto de cambios en la presentación y clasificación <u>[débito (crédito)]</u>	<u>Restablecido</u>
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios	US\$ 37.406.675	-	37.406.675
Obligaciones financieras	11.157.826	-	11.157.826
Acreedores comerciales	16.431.115	188.854	16.619.969
Otras cuentas por pagar	2.836.964	933.852	3.770.817
Impuestos por pagar	1.690.673	1.802.220	3.492.893
Beneficio a los empleados	2.404.939	170.547	2.575.486
Anticipo clientes	1.333.328	(1.333.328)	-
Compañías y partes relacionadas	1.762.145	(1.762.145)	-
Total pasivos corrientes	<u>75.023.665</u>	<u>-</u>	<u>75.023.666</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios	1.233.714	-	1.233.714
Beneficio a los empleados	1.379.642	-	1.379.642
Total pasivos no corrientes	<u>2.613.356</u>	<u>-</u>	<u>2.613.356</u>
Total pasivos	US\$ <u>77.637.021</u>	<u>-</u>	<u>77.637.022</u>

Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales

	31 de diciembre del 2015		
	Como fue previamente <u>informado</u>	Efecto de cambios en la presentación y clasificación <u>[débito (crédito)]</u>	<u>Restablecido</u>
Ingresos ordinarios	US\$ 110.376.793	-	110.376.793
Costo de ventas	<u>(85.774.579)</u>	-	<u>(85.774.579)</u>
Ganancia bruta	24.602.214	-	24.602.214
Gastos de administración	<u>(12.137.128)</u>	7.184	<u>(12.129.944)</u>
Gastos de venta	<u>(3.905.747)</u>	(123)	<u>(3.905.870)</u>
	<u>(16.042.875)</u>	7.061	<u>(16.035.814)</u>
Utilidad operacional	8.559.339	7.061	8.566.400
Ingresos financieros	-	7.781.732	7.781.732
Costos financieros	<u>(3.737.624)</u>	(15.346)	<u>(3.752.970)</u>
Otros ingresos, netos	8.221.947	<u>(7.773.447)</u>	448.500
Costo financiero, neto	<u>4.484.323</u>	<u>(7.061)</u>	<u>4.477.262</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	13.043.662	-	13.043.662
Impuesto a la renta, neto	<u>(3.561.701)</u>	-	<u>(3.561.701)</u>
Utilidad neta del período	9.481.961	-	9.481.961
Otros resultados integrales	302.418	-	302.418
Resultado integral del año	US\$ <u>9.784.379</u>	<u>-</u>	<u>9.784.379</u>

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(5) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros separados.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

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

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

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros separados resultante de la aplicación en la NIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

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

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 16 Arrendamientos

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

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

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

(a) Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés contractual. Los deudores comerciales corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros separados anuales.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros separados anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

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

Los montos registrados de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(b) Administración de Riesgo Financiero

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

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

i. Marco de Administración de Riesgos

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

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

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiar a la Compañía de las condiciones de precios que la hagan más competitiva en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

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

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

ii. Riesgo de Crédito

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

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

Deudores Comerciales

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

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

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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

Para dichos préstamos y partidas por cobrar a clientes directos de la Compañía, se establece el cobro de tasas de mercado aplicando una tasa de interés fija del 11% en el 2016 (12% en el 2015) a un plazo máximo de 48 meses. La política de la Compañía para el financiamiento de vehículos establece que el cliente debe cancelar al menos, el 40% de entrada, con lo que la garantía supera los mínimos de respaldo (30%) que se recomiendan para el financiamiento otorgado.

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

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

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	81.377.044	87.406.926
De 31 a 60 días		1.117.697	2.353.051
De 61 días a 90 días		865.800	1.097.355
De 91 días a 120 días		580.742	516.543
De 121 días a 360 días		1.626.393	354.486
Más de 360 días		<u>875.179</u>	<u>1.058.022</u>
Total	8 US\$	<u>86.442.855</u>	<u>92.786.383</u>

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

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Saldo al inicio del año	US\$	963.042	719.817
Estimación cargada a resultados	21 (c)	137.426	287.235
Reverso		(14.323)	-
Utilización		-	(44.010)
Saldo al final del año	8 US\$	<u>1.086.145</u>	<u>963.042</u>

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

La Compañía considera que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a partes relacionadas (véase nota 25 (b)).

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar lo constituyen los saldos de anticipos dados a proveedores y, funcionarios y empleados por US\$3.171.795 al 31 de diciembre de 2016 (US\$3.476.952 en 2015), las mismas que no se encuentran en mora (véase nota 9).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$9.794.000 al 31 de diciembre de 2016 (US\$3.900.696 en 2015). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

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

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

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La Compañía durante el año 2016 (y 2015) concentró su apalancamiento netamente con proveedores y entidades financieras. Las buenas relaciones que se mantienen con proveedores y entidades financieras han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de ventas de productos que la Compañía mantiene.

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

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

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

La Compañía al 31 de diciembre de 2016 (y 2015) mantiene líneas de crédito por US\$61.350.000 con entidades financieras locales y del exterior para la adquisición de vehículos. Las líneas de crédito tienen tasas de interés fija y variable, con pagos mensuales, trimestrales y anuales, de capital e intereses; con vencimientos entre 2017 y 2020.

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

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo de garantía</u>	<u>Importe</u>
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	Prenda comercial	US\$ 6.346.950
Banco Bolivariano S. A.	Hipotecas	3.235.340
	Prenda comercial	2.547.361
Banco del Pichincha C. A.	Prenda comercial	17.040.234
Banco Internacional S. A.	Prenda comercial	4.104.641
		<u>US\$ 33.274.526</u>

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

	Importe Contable	efectivo contractuales	3 meses o menos	3 y 6 meses	6 y 12 meses	Más de 12 meses
31 de diciembre de 2016						
Préstamos bancarios	US\$ 50.985.102	52.954.010	12.510.581	8.712.714	23.610.658	8.120.057
Obligaciones financieras	9.500.000	10.963.875	-	1.495.820	2.243.729	7.224.326
Acreedores comerciales	17.889.718	17.889.718	17.889.718	-	-	-
Otras cuentas por pagar e impuestos por pagar	3.623.380	3.623.380	3.623.380	-	-	-
	<u>US\$ 81.998.200</u>	<u>85.430.983</u>	<u>34.023.679</u>	<u>10.208.534</u>	<u>25.854.387</u>	<u>15.344.383</u>
31 de diciembre de 2015						
Préstamos bancarios	US\$ 38.640.389	39.430.923	24.763.336	6.906.502	6.025.679	1.735.406
Obligaciones financieras	11.157.826	11.165.589	8.093.996	2.697.999	373.594	-
Acreedores comerciales	16.619.969	16.619.969	16.619.969	-	-	-
Otras cuentas por pagar e impuestos por pagar	7.263.710	7.263.710	7.263.710	-	-	-
	<u>US\$ 73.681.894</u>	<u>74.480.191</u>	<u>56.741.011</u>	<u>9.604.501</u>	<u>6.399.273</u>	<u>1.735.406</u>

iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- Riesgo de Moneda

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

	JPY	
	2016	2015
Acreedores comerciales - Exposición del estado de situación financiera	<u>809.088.388</u>	<u>645.099.302</u>

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	USD	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Acreeedores comerciales - Exposición del estado de situación financiera	<u>6.929.203</u>	<u>5.524.766</u>

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

	promedio		Tasa de cambio	
	Año terminado el 31 de diciembre de		al contado al 31 de diciembre de	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Yenes (JPY)	<u>109,1604</u>	<u>120,9823</u>	<u>116,7650</u>	<u>120,1890</u>

Análisis de Sensibilidad

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

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

Cambio al contado a la fecha del informe:

31 de diciembre del 2016:	
JPY movimiento del 6%	<u>757.985.516</u>
31 de diciembre del 2015:	
JPY movimiento del 1%	<u>649.655.958</u>

- Riesgo de Tasas de Interés

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

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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

	Nota	Importe en libros	
		2016	2015
Instrumentos financieros a tasa de interés fija - Pasivos financieros	14 y 15 US\$	60.485.102	49.798.215

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

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

v. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios.

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

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

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total pasivos	US\$	84.298.951	77.637.022
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>9.794.000</u>	<u>3.900.696</u>
Deuda neta	US\$	<u>74.504.951</u>	<u>73.736.326</u>
Total patrimonio	US\$	<u>71.771.510</u>	<u>77.097.544</u>
Indice deuda-patrimonio ajustado		<u>1,04</u>	<u>0,96</u>

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo	US\$	163.967	102.946
Bancos		5.643.462	2.644.512
Inversiones		<u>3.986.571</u>	<u>1.153.238</u>
	US\$	<u>9.794.000</u>	<u>3.900.696</u>

Al 31 de diciembre de 2016 (y 2015) el saldo en bancos lo constituyen depósitos de efectivo en cuentas corrientes de bancos locales y del exterior.

El detalle de inversiones en valores es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Citibank N. A. Sucursal Ecuador	US\$	-	160.502
Banco Bolivariano S. A.		1.201.581	-
Banco Internacional S. A.		<u>2.784.990</u>	<u>992.736</u>
	6.b.iv US\$	<u>3.986.571</u>	<u>1.153.238</u>

Las inversiones consisten principalmente en certificados de depósito, que generan interés anual entre 2,35% y 6,00% (0,08% y 4,25% en 2015).

Al 31 de diciembre de 2016, inversiones por US\$1.201.581, garantizan obligaciones que la Compañía mantiene con Banco Bolivariano S. A.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(8) Deudores Comerciales

El detalle de los deudores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>restablecido</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes vehículos	US\$	58.358.832	64.131.327
Clientes vehículos largo plazo		37.471.808	40.279.563
Interese no devengados		(9.387.785)	(11.624.507)
		<u>86.442.855</u>	<u>92.786.383</u>
Partes relacionadas	25 (a)	1.325.791	3.305.656
		<u>87.768.646</u>	<u>96.092.039</u>
Estimación para deterioro de valor	6 (b) ii	(1.086.145)	(963.042)
		<u>86.682.501</u>	<u>95.128.997</u>
Tarjetas de crédito		11.946	25.709
Clientes repuestos		426.652	416.113
Otras cuentas por cobrar		148.874	137.642
	US\$	<u>87.269.973</u>	<u>95.708.461</u>
Corrientes	US\$	49.798.165	55.428.898
No corrientes		37.471.808	40.279.563
	US\$	<u>87.269.973</u>	<u>95.708.461</u>

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

(9) Otras Cuentas e Impuestos por Cobrar

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos dados a proveedores	US\$	2.275.901	2.606.057
Funcionarios y empleados		895.894	870.895
		<u>3.171.795</u>	<u>3.476.952</u>
Impuestos por cobrar - SRI:			
Retenciones en la fuente de IVA		43.503	49.087
Impuesto al valor agregado - IVA		50.536	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		677.383	-
Otras		16.636	-
		<u>788.058</u>	<u>49.087</u>
	US\$	<u>3.959.853</u>	<u>3.526.039</u>

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(10) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vehículos	US\$	9.027.674	9.684.689
Repuestos y accesorios		7.387.553	6.283.445
Lubricantes		26.699	15.175
Importaciones en tránsito		5.875.237	6.346.811
Otros		32.001	17.064
		<u>22.349.164</u>	<u>22.347.184</u>
Estimación para obsolescencia		<u>(325.483)</u>	<u>(325.483)</u>
	US\$	<u><u>22.023.681</u></u>	<u><u>22.021.701</u></u>

El inventario de vehículos al 31 de diciembre de 2016 incluye US\$17.528.856 (US\$15.173.718 en 2015) de vehículos, que están bajo custodia de la Compañía, los cuales han sido dados en garantía en beneficio de sus acreedores; Citibank N.A. Sucursal Ecuador, Banco Bolivariano S. A., Banco del Pichincha C. A. y Banco Internacional S. A.. [véase nota 6.b.iii].

En el año 2016, vehículos, repuestos y accesorios incluidos en el costo de las ventas ascienden a US\$58.585.508 (US\$85.774.579 en 2015).

(11) Pagos Anticipados

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguros pagados por anticipado	US\$	435.018	289.453
Otros		127.105	92.856
	US\$	<u><u>562.123</u></u>	<u><u>382.309</u></u>

(12) Propiedad, Equipos y Mobiliario

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

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		1 de enero de 2015	Adiciones	31 de diciembre de 2015
Costo:				
Terrenos	US\$	15.215.078	530.000	15.745.078
Edificios		6.711.174	-	6.711.174
Vehículos		1.072.635	-	1.072.635
Maquinaria y equipo		167.078	159.773	326.851
Muebles y enseres		359.433	2.175	361.608
Equipo de oficina		130.916	4.623	135.539
Herramientas		135.234	128.203	263.437
Equipos de computación		358.439	159.789	518.228
Instalaciones		2.294.089	44.031	2.338.120
Otros activos		72.625	-	72.625
Construcciones en curso		1.550	4.985.740	4.987.290
	US\$	<u>26.518.251</u>	<u>6.014.334</u>	<u>32.532.585</u>
Depreciación acumulada:				
Edificios	US\$	1.332.697	149.138	1.481.835
Vehículos		549.470	144.393	693.863
Maquinaria y equipo		74.155	17.763	91.918
Muebles y enseres		195.968	29.464	225.432
Equipo de oficina		68.484	9.617	78.101
Herramientas		93.292	9.823	103.115
Equipos de computación		297.391	31.807	329.198
Instalaciones		897.399	225.997	1.123.396
Otros activos		35.751	6.601	42.352
		<u>3.544.607</u>	<u>624.603</u>	<u>4.169.210</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>22.973.644</u>	<u>5.389.731</u>	<u>28.363.375</u>

Construcciones en Curso

Durante 2016 la Compañía culminó la construcción del nuevo centro de talleres ubicado en el sur de la ciudad, el costo total de la construcción fue de US\$3.557.650. Al 31 de diciembre de 2016 el saldo de construcciones en curso corresponde a las adecuaciones de la sucursal de Loja, los costos incurridos en la construcción hasta el 31 de diciembre de 2016 asciende a US\$177.762. El saldo de construcciones en curso fue liquidado en febrero 2017, sin costos adicionales.

Propiedades Pignoradas como Garantía

Al 31 de diciembre de 2016, las obligaciones contraídas con el Banco Bolivariano S. A. están garantizadas con terrenos y edificaciones [véase nota 6 (b) iii].

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(13) Inversiones en Acciones

Un detalle de las inversiones en acciones es el siguiente:

	% de <u>participación</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servitalleres S. A.	99,00%	US\$	2.533.905	533.905
Satrack S. A.	49,00%		296.188	296.188
Club de la Unión Quito S. A.	menos del 1%		1.892	1.892
		US\$	<u>2.831.985</u>	<u>831.985</u>

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

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

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

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos corrientes	US\$	662.444	697.738
Activos no corrientes		48.356	19.393
Total activos		<u>710.800</u>	<u>717.131</u>
Pasivos corrientes		241.440	113.595
Pasivos no corrientes		17.722	-
Total pasivos		<u>259.162</u>	<u>113.595</u>
Activo neto	US\$	<u>451.638</u>	<u>603.536</u>

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos	US\$	779.891	935.199
Costos y gastos		<u>929.515</u>	<u>935.021</u>
(Pérdida) utilidad neta del periodo	US\$	<u>(149.624)</u>	<u>178</u>

(14) Préstamos Bancarios

Un resumen de los préstamos bancarios es el siguiente:

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

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

Análisis de Sensibilidad

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

	2016		2015	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	97.527	(88.980)	98.892	(90.398)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	101.233	(92.913)	101.810	(92.554)

(20) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido 45.000.000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una, las cuales están autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2016 (y 2015).

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre de 2016 la reserva legal es equivalente al 50% del capital social de la Compañía. El monto mínimo a apropiar para reserva legal de la utilidad neta del año 2016 es US\$146.382.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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

Utilidades Disponibles

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

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

La Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2015, aprobó el pago de dividendos a los accionistas en proporción a su participación accionaria, por US\$4.000.000, importe que fue pagado durante el año 2015. Adicionalmente, aprobó la apropiación de reserva legal de la utilidad neta por US\$643.310 y reserva facultativa por US\$289.489, apropiaciones que fueron registradas en el año 2016.

La Junta General de Accionistas celebrada el 25 de noviembre de 2016, aprobó que el importe de contribuciones solidarias se registre contra reservas facultativas por US\$493.877 y resultados acumulados por US\$1.079.079.

Otros Resultados Integrales

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

(21) Ingresos y Gastos

(a) Ingresos

Los ingresos se resumen a continuación:

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por venta de:			
Vehículos	US\$	72.039.890	114.475.736
Repuestos		12.167.501	12.208.646
Descuentos y devoluciones		<u>(13.012.469)</u>	<u>(16.307.589)</u>
	US\$	<u>71.194.922</u>	<u>110.376.793</u>

(b) Otros Ingresos y Otros Gastos

Los otros ingresos (gastos) se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	Nota	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros ingresos:			
Arrendamiento de inmuebles	25 (b)	US\$ 183.780	183.780
Otros		294.459	264.720
		<u>US\$ 478.239</u>	<u>448.500</u>

(c) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

	<u>2016</u>	Nota	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Costo de ventas de vehículos, repuestos y accesorios			US\$ 58.585.508	-	-	58.585.508
Sueldos, salarios y beneficios sociales	22		-	2.467.064	1.722.269	4.189.333
Servicios generales			-	2.771.227	1.442.107	4.213.334
Impuestos, tasas y contribuciones			-	1.039.974	202.562	1.242.536
Arrendamiento de bienes	23		-	1.117.386	70.532	1.187.918
Atención a clientes			-	132	231	363
Contratación consultoría			-	215.514	8.730	224.244
Depreciación	12		-	769.938	-	769.938
Mantenimiento y reparaciones			-	78.565	225.076	303.641
Materiales			-	302.760	16.818	319.578
Seguros			-	218.476	-	218.476
Servicios básicos			-	195.628	99.492	295.120
Traslados y viáticos			-	114.115	13.772	127.887
Estimación para deterioro de deudores comerciales	6 (b) ii		-	137.426	-	137.426
			<u>US\$ 58.585.508</u>	<u>9.428.205</u>	<u>3.801.589</u>	<u>71.815.302</u>

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

2015	Nota	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Costo de ventas de vehículos, repuestos y accesorios		US\$ 85.774.579	-	-	85.774.579
Sueldos, salarios y beneficios sociales	22	-	4.329.460	1.705.896	6.035.356
Servicios generales		-	3.724.973	1.587.190	5.312.163
Impuestos, tasas y contribuciones		-	366.876	168.110	534.986
Arrendamiento de bienes	23	-	1.232.421	47.967	1.280.388
Gastos bancarios		-	-	123	123
Atención a clientes		-	-	8.597	8.597
Contratación consultoría		-	463.131	8.568	471.699
Depreciación	12	-	624.603	-	624.603
Mantenimiento y reparaciones		-	241.553	261.622	503.175
Materiales		-	267.136	18.965,00	286.101
Seguros		-	273.752	-	273.752
Servicios básicos		-	157.466	90.301	247.767
Traslados y viáticos		-	161.338	8.531	169.869
Estimación para deterioro de deudores comerciales	6 (b) ii	-	287.235	-	287.235
		US\$ 85.774.579	12.129.944	3.905.870	101.810.393

(22) Gastos de Beneficios a los Empleados

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

Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2016	2015
	US\$ 2.357.263	2.311.762
Sueldos y salarios		
Participación de los trabajadores en las utilidades	19 447.243	2.303.285
Aportes a la seguridad social	308.275	307.607
Beneficios sociales	506.181	492.596
Otros beneficios	303.851	308.359
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	266.520	311.747
21 (c)	US\$ 4.189.333	6.035.356

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

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos	US\$	79.872.031	118.607.387
Costos y gastos		<u>(76.890.414)</u>	<u>(103.252.156)</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		2.981.617	15.355.231
		15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u>447.243</u>	<u>2.303.285</u>

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía dispone de 123 trabajadores (125 en 2015) en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo, administración.

(23) Arrendamientos Operativos

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

El vencimiento de los contratos está en un rango desde 1 a 5 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$1.187.918 (US\$1.280.388 en 2015).

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

2017	US\$	1.067.739
2018		1.043.687
2019		935.685
2020		935.685
	US\$	<u>3.982.796</u>

(24) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Costos financieros:			
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	US\$	3.682.141	2.151.419
Descuentos emisión de obligaciones y papel comercial		520.064	565.831
Diferencial cambiario		230.123	15.346
Gastos bancarios		1.089.915	1.020.374
	US\$	<u>5.522.243</u>	<u>3.752.970</u>
Ingresos financieros:			
Intereses de créditos directos	US\$	7.962.710	7.770.918
Intereses sobre inversiones		125.025	-
Otros		111.024	10.814
	US\$	<u>8.198.759</u>	<u>7.781.732</u>

(25) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) SalDOS con Partes Relacionadas

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

	Relación	Transacción	2016	2015
Deudores comerciales:				
Talleres y servicios S. A.	Entidad del grupo	Comercial	US\$ <u>1.325.791</u>	<u>3.305.656</u>
Acreedores comerciales:				
Satrack S. A.	Entidad del grupo	Servicios	57.709	44.476
Talleres y servicios S. A.	Entidad del grupo	Comercial	-	<u>1.717.669</u>
			<u>57.709</u>	<u>1.762.145</u>

(b) Transacciones con Partes Relacionadas

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

	2016	2015
Talleres y Servicios S. A.		
Venta de inventarios	US\$ 2.992.063	3.246.385
Servicios de garantía en vehículos	1.115.382	1.204.783
Arriendo de bienes inmuebles	183.780	183.780
Fideicomiso Teojama Acciones		
Pago de dividendos	<u>5.235.000</u>	<u>4.000.000</u>

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y honorarios	US\$ <u>1.074.315</u>	<u>968.068</u>

(26) Segmentos de Operación

El ente encargado de tomar las principales estrategias y decisiones operativas, responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos es la Gerencia General. La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como los Administradores monitorean el negocio, quienes, lo considera desde una perspectiva por línea de negocio. Los segmentos son: venta de vehículos y venta de repuestos. El segmento derivado de la venta de vehículos representa aproximadamente el 86% (90% en el 2015) de los ingresos de la Compañía; el segmento de venta de repuestos el 14% (10% en el 2015) de los ingresos. La Administración considera que la presentación de los estados financieros, integrando todos los segmentos operacionales, es apropiado reflejo del único segmento reportable (venta de vehículos).

(27) Ganancias por Acción

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad neta del período	US\$ 1.463.824	9.841.961
Número de acciones en circulación	<u>45.000.000</u>	<u>45.000.000</u>
Utilidad por acción	US\$ <u>0,033</u>	<u>0,219</u>

(28) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 24 de marzo de 2017 fecha en la cual los estados financieros separados fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado separado de situación financiera pero antes del 24 de marzo de 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros separados de los cuales estas notas son parte integral.