

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

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

(1) Entidad que Reporta

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

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

La Compañía como accionista principal de Talleres y Servicios S.A. Servitalleres, en la Junta General de Accionistas de esta última realizada el 2 de octubre de 2017, aprobó la fusión por absorción de su subsidiaria Talleres y Servicios S.A. Servitalleres. El proceso de fusión por absorción finalizó en agosto de 2018. La fusión fue inscrita en el Registro Mercantil el 23 de agosto de 2018, y los efectos de la referida fusión se registraron el 1 de septiembre del 2018.

A partir del 1 de septiembre de 2018, debido al proceso de fusión las actividades de la Compañía incluyen también los servicios de reparación de vehículos, así como la comercialización de las partes y piezas, y productos relacionados de tal actividad.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 1 de abril de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas y del directorio de la misma.

Este es el primer conjunto de estados financieros anuales de la Compañía en los que se ha aplicado la Norma NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes* y la Norma NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la nota 3.

(b) Bases de Medición

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

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Bases de la Fusión

Combinación de Negocios bajo Control Común

Las combinaciones de negocios bajo control común son contabilizadas utilizando el valor en libros a la fecha de adquisición; es decir, la fecha en la cual se transfiere el control a la Compañía. El control es el poder de dirigir las políticas financieras y de operación de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

(d) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros 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.

(e) Uso de Juicios y Estimados

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

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

i. Juicios

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

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2019, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 20 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.
- Nota 8 - medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas comerciales: supuestos claves para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada.

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.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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

(3) Cambios en Políticas Contables Significativas

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 15 (ver literal A) y la NIIF 9 (ver literal B) desde el 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.

La aplicación inicial de estas normas no tuvo efectos significativos en los estados financieros al 1 de enero de 2018, excepto por la presentación por separado de la pérdida por deterioro de deudores comerciales (ver literal b).

(a) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y las interpretaciones relacionadas.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Debido a que la aplicación de NIIF 15 no ha tenido un impacto en el reconocimiento de ingresos, la información presentada para el período terminado el 31 de diciembre de 2017 no fue requerida que sea re expresada, es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18 e interpretaciones relacionadas. Con relación a los requerimientos de revelación de la Norma NIIF 15, la Compañía presenta la segregación de los tipos de contratos y obligaciones por desempeño inherente a los ingresos. Ver nota 22. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de información de la NIIF 15 no se han aplicado en general a la información comparativa.

La norma NIIF 15 no tuvo impacto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con otros flujos de ingresos.

Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Compañía en relación con el reconocimiento de ingresos véase nota 4(k).

(b) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Como resultado de la adopción de la Norma NIIF 9, la Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida en el estado de resultados del período y otros resultados integrales. Anteriormente, el enfoque de la Compañía era incluir el deterioro de los deudores comerciales en otros gastos. En consecuencia, la Compañía presenta como un elemento separado en el estado de resultados del período y otros resultados integrales las pérdidas por deterioro por US\$73.877 reconocidas bajo la Norma NIC 39 en gastos de administración al 31 de diciembre de 2017.

Adicionalmente, la Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

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

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la NIIF 9, ver la Nota 4 (c)

A continuación en conjunto con las notas adjuntas, se explica las categorías de medición originales bajo NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo NIIF 9 para cada clase de activos financieros y pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

El efecto de la adopción de NIIF 9 sobre el importe de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro.

(Continúa)

TEJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Clasificación original bajo la norma <u>NIC 39</u>	Nueva clasificación bajo la norma <u>NIIF 9</u>	Saldo en libros bajo la norma <u>NIC 39</u>	Saldo en libros bajo la norma <u>NIIF 9</u>
<u>Activos financieros</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo				
Deudores comerciales	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	8.327.534	8.327.534
Otras cuentas por cobrar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	93.109.065	93.109.065
Otras inversiones	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	4.638.599	4.638.599
	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	346.980	346.980
Total activos financieros			106.422.178	106.422.178
<u>Pasivos financieros</u>				
Préstamos bancarios	Otros pasivos financieros		34.921.038	34.921.038
Obligaciones financieras	Otros pasivos financieros		30.119.769	30.119.769
Acreedores comerciales	Otros pasivos financieros		19.290.253	19.290.253
Otras cuentas por pagar	Otros pasivos financieros		1.683.227	1.683.227
Total pasivos financieros			86.014.287	86.014.287

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Deterioro del Valor de Activos Financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" de la NIC 39 por un modelo de "pérdida crediticia esperada" (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al VRCORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen antes que bajo la Norma NIC 39.

Para los activos dentro del alcance del modelo de deterioro de la NIIF 9, por lo general se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. La Compañía ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018, no tuvieron efectos en la estimación de la pérdida por deterioro.

iii. Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de NIIF 9, no implicaron ningún impacto en los estados financieros, por consiguiente no hay diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resulten de la mencionada adopción.

Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial, inherente a la determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

(4) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) 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.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar comerciales en la fecha en que se originan, todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía;
- los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos;
- cómo se compensa a los gerentes del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados; y,
- la frecuencia volumen y oportunidad de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

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

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas – Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Activos Financieros - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

La Compañía clasificaba sus activos financieros en préstamos y cuentas por cobrar.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, fueron reconocidos en resultados.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados - Baja

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 que se transfieren 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 de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

iv. Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando La Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(d) 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.

(e) 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 las 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.

(f) Propiedad, Equipos y Mobiliario

i. Reconocimiento y Medición

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

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

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

ii. Costos Posteriores

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

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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:

	<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>

(g) 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.

(h) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas para los activos financieros medidos al costo amortizado.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las estimaciones de deterioro de los deudores comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero, para lo cual efectúa un análisis individual de los clientes.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 30 días. Así también la Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague la totalidad de las obligaciones crediticias contraídas con la Compañía; sin considerar acciones a ser ejecutadas por la Compañía, tales como la ejecución de garantías, si las hubiere; o,
- el activo financiero tiene una mora de más de 90 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero.

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

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

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

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

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

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

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos ó cuentas vencidas por más de 360 días;
- la reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo financiero se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales (personas naturales), la política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 30 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. En el caso de clientes corporativos, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base a la existencia o no una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados. No obstante, los activos financieros que son castigados pueden estar sujetos a gestiones por parte de la Compañía que permitan la recuperación de los montos adeudados.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

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

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

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual. Los deudores comerciales están conformados, principalmente por el financiamiento otorgado por la Compañía a los accionistas de la misma en relación con los inventarios a ellos vendidos.

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 efectiva. 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 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.

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.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(i) 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.

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.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(j) 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 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.

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.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios

Inicialmente la Compañía ha aplicado NIIF 15 al 1 de enero de 2018. En la nota 22, se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con clientes. La aplicación inicial de la norma NIIF 15 sobre el ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía no tuvo efectos, según se describe en la nota 22.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(l) 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.

(m) 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.

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.

(n) 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 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.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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.

(o) 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.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(5) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 - Arrendamientos

La Compañía esta requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019 y ha evaluado el impacto de la estimación resultante de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros adjuntos. La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento. Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

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

El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, el que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de dismantelar y retirar el activo subyacente o de restaurar el activo subyacente o el sitio en el que está ubicado, menos los incentivos recibidos por el arrendamiento; y, se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta la fecha más próxima entre: a) el final de la vida útil del activo por derecho de uso; ó b) el final del plazo del arrendamiento.

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

La Compañía reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

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

Basado en la información actualmente disponible, no se espera un impacto significativo por el reconocimiento de los arrendamientos de la Compañía.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Transición

La Compañía planea aplicar el expediente práctico para la transición. Esto significa que la NIIF 16 será aplicada a todos los contratos que comiencen desde el 1 de Enero del 2019 y que hayan sido identificados como arrendamientos de acuerdo con las provisiones establecidas en la NIC 17 e IFRIC 4.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

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

(a) Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 6.818.507	8.327.534
Deudores comerciales	104.712.805	93.109.065
Otras cuentas por cobrar	5.254.124	4.638.599
Otras inversiones	949.322	346.980
Total activos financieros	US\$ <u>117.734.758</u>	<u>106.422.178</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Préstamos bancarios	US\$ 45.176.916	34.921.038
Obligaciones financieras	39.927.399	30.119.769
Acreedores comerciales	22.673.384	19.290.253
Otras cuentas por pagar	1.353.425	1.683.227
Total pasivos financieros	US\$ <u>109.131.124</u>	<u>86.014.287</u>

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Administración de Riesgo Financiero

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

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

i. Marco de Administración de Riesgos

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

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

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

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar 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 camiones y repuestos para beneficiar a la Compañía de las condiciones de precios que la hagan más competitiva en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

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

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

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Riesgo de Crédito

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

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

Las pérdidas por deterioro del valor en activos financieros reconocidas en resultados fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida por deterioro de deudores comerciales	US\$ <u>74.004</u>	<u>73.877</u>

Deudores Comerciales

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

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

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

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

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Para dichos préstamos y partidas por cobrar a clientes directos de la Compañía, se establece el cobro de tasas de mercado aplicando una tasa de interés fija del 12% en el 2018 (10.95% en el 2017) 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 30% de entrada, con lo que la garantía supera los mínimos de respaldo que se recomiendan para el financiamiento otorgado.

Evaluación de Pérdida Crediticia esperada para Clientes al 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2018

La Compañía usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, que incluye un gran número de saldos pequeños.

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de "tasa móvil" basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo. Las tasas de deterioro se calculan por separado para las exposiciones en distintos segmentos con base en las siguientes características comunes de riesgo de crédito: antigüedad de la relación con el cliente y tipo de producto adquirido. Las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos 5 años. Estas tasas son multiplicadas por factores en escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

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

<u>31 de diciembre de 2018</u>	Tasa de pérdida promedio <u>ponderada</u>	Importe en libros bruto	Provisión para deterioro del valor	Con deterioro crediticio
Corriente no vencido	0,00%	US\$ 98.934.650	-	No
De 31 a 60 días	0,00%	1.135.670	-	No
De 61 días a 90 días	0,00%	662.891	-	No
De 91 días a 120 días	0,00%	384.871	-	No
De 121 días a 360 días	9,93%	851.082	84.543	No
Más de 360 días	56,35%	1.920.131	1.081.987	Si
		US\$ <u>103.889.296</u>	<u>1.166.530</u>	

La antigüedad de los saldos de deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	98.934.650	86.377.361
De 31 a 60 días		1.135.670	1.004.879
De 61 días a 90 días		662.891	615.832
De 91 días a 120 días		384.871	386.579
De 121 días a 360 días		851.082	1.220.026
Más de 360 días		1.920.131	1.417.036
Total	8 US\$	<u>103.889.296</u>	<u>91.021.713</u>

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

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$	1.081.987	1.086.145
Estimación cargada a resultados	23 (a)	74.004	73.877
Reverso			(78.035)
Efecto de fusión por absorción		10.539	-
Saldo al final del año	8 US\$	<u>1.166.530</u>	<u>1.081.987</u>

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\$5.254.124 al 31 de diciembre de 2018 (US\$4.638.599 en 2017), 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\$6.818.507 al 31 de diciembre de 2018 (US\$8.327.534 en 2017). 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.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Riesgo de Liquidez

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

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

La Compañía durante el año 2018 (y 2017) 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 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 2018 (y 2017) mantiene líneas de crédito por US\$77.350.000 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 2019 y 2022.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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>
Banco Bolivariano S.A.	Prenda hipotecaria	US\$ 6.867.889
	Certificado depósito	949.222
Banco Produbanco S. A.	Prenda comercial	15.846.339
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	Prenda comercial	1.500.001
Banco Pichincha C. A.	Prenda comercial	22.959.402
Banco Internacional	Prenda comercial	5.000.000
		<u>US\$ 53.122.853</u>

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

	Importe	efectivo	3 meses	3 y 6	6 y 12	Más de 12
	Contable	contractuales	o menos	meses	meses	meses
31 de diciembre de 2018						
Préstamos bancarios	US\$ 45.176.916	48.200.535	3.043.326	14.723.254	18.848.943	11.585.012
Obligaciones financieras	39.927.399	43.557.453	3.595.938	4.541.601	6.799.982	28.619.933
Acreedores comerciales	22.673.384	22.673.384	22.673.384			
Otras cuentas por pagar e impuestos por pagar	1.514.137	1.514.137	1.514.137	-	-	-
	<u>US\$ 109.291.836</u>	<u>115.945.509</u>	<u>30.826.785</u>	<u>19.264.854</u>	<u>25.648.925</u>	<u>40.204.945</u>
31 de diciembre de 2017						
Préstamos bancarios	US\$ 34.921.038	36.024.409	10.067.066	6.047.252	12.772.512	7.137.579
Obligaciones financieras	30.119.769	34.451.093	3.339.531	3.721.875	5.264.531	22.125.156
Acreedores comerciales	19.290.253	19.290.253	19.290.253	-	-	-
Otras cuentas por pagar e impuestos por pagar	3.586.787	3.586.787	3.586.787	-	-	-
	<u>US\$ 87.917.847</u>	<u>93.352.542</u>	<u>36.283.637</u>	<u>9.769.127</u>	<u>18.037.043</u>	<u>29.262.735</u>

iv. Riesgo de Mercado

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

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Riesgo de Moneda

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

	<u>JPY</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Acreeedores comerciales - Exposición del estado de situación financiera	<u>663.860.057</u>	<u>490.298.105</u>
	<u>USD</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Acreeedores comerciales - Exposición del estado de situación financiera	<u>5.892.717</u>	<u>4.336.674</u>

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

	<u>Tasa de cambio promedio</u>		<u>Tasa de cambio al contado al</u>	
	<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>		<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Yenes (JPY)	<u>112,7664</u>	<u>111,9375</u>	<u>113,6500</u>	<u>113,6690</u>

Análisis de Sensibilidad

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

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

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Cambio al contado a la fecha del informe:

31 de diciembre del 2018:	
JPY movimiento del 3%	<u>19.915.802</u>
31 de diciembre del 2017:	
JPY movimiento del 3%	<u>14.708.943</u>

Riesgo de Tasas de Interés

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

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

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

	Nota	Importe en libros	
		2018	2017
<u>Activos financieros</u>			
Instrumentos financieros a tasa de interés fija -			
Inversiones temporales	7 US\$	350.471	3.513.301
Otras inversiones	10	<u>949.322</u>	<u>346.980</u>
<u>Pasivos financieros</u>			
Instrumentos financieros a tasa de interés fija -			
Préstamos bancarios y obligaciones financieras	15 y 16 US\$	70.740.341	58.384.616
Instrumentos financieros a tasa de interés variable			
Préstamos bancarios	15	<u>13.896.440</u>	<u>6.656.191</u>

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Para los pasivos financieros a tasa de interés variable, una variación de un punto porcentual en la tasa de interés habría aumentado/disminuido el patrimonio y resultados en US\$138.964 en 2018 (US\$55.188 en 2017). Este análisis asume que todas las otras variables se mantienen constantes.

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

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

v. Administración de Capital

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

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

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	US\$	112.960.243	90.311.311
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>6.818.507</u>	<u>8.327.534</u>
Deuda neta	US\$	<u>106.141.736</u>	<u>81.983.777</u>
Total patrimonio	US\$	<u>78.727.378</u>	<u>78.848.178</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>1,35</u>	<u>1,04</u>

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	US\$	59.753	47.026
Bancos		6.408.284	4.767.207
Inversiones		<u>350.470</u>	<u>3.513.301</u>
	US\$	<u><u>6.818.507</u></u>	<u><u>8.327.534</u></u>

Al 31 de diciembre de 2018 (y 2017) 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>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Pichincha C. A.	US\$	-	1.038.921
Banco Bolivariano S. A.		-	849.380
Banco Internacional S. A.		-	1.625.000
Fideval S.A.		<u>350.470</u>	<u>-</u>
	6.b.iv US\$	<u><u>350.470</u></u>	<u><u>3.513.301</u></u>

Al 31 de diciembre de 2018, las inversiones temporales de Fideval S.A., corresponden a colocaciones en un fondo de inversión administrado "Fondo Real", las cuales son de libre disponibilidad.

Al 31 de diciembre de 2017, las inversiones consisten principalmente en certificados de depósitos en bancos locales con vencimientos hasta marzo de 2018, que generan interés anual entre 1,00% y 4,25%.

(8) Deudores Comerciales

El detalle de los deudores comerciales es el siguiente:

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes vehículos	US\$	64.982.285	59.205.092
Clientes vehículos largo plazo		49.182.858	40.713.116
Intereses no devengados		(10.275.847)	(8.896.495)
		<u>103.889.296</u>	<u>91.021.713</u>
Partes relacionadas	27 (a)	-	2.345.979
		<u>103.889.296</u>	<u>93.367.692</u>
Estimación para deterioro de valor	6 (b) ii	(1.166.530)	(1.081.987)
		<u>102.722.766</u>	<u>92.285.705</u>
Tarjetas de crédito		17.025	15.486
Cientes repuestos		1.752.789	657.141
Otras cuentas por cobrar		220.225	150.733
	US\$	<u>104.712.805</u>	<u>93.109.065</u>
Corrientes	US\$	55.529.947	52.395.949
No corrientes		49.182.858	40.713.116
	US\$	<u>104.712.805</u>	<u>93.109.065</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>2018</u>	<u>2017</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos dados a proveedores	US\$	4.305.303	3.753.171
Funcionarios y empleados		948.821	885.428
		<u>5.254.124</u>	<u>4.638.599</u>
Impuestos por cobrar - SRI:			
Retenciones en la fuente de IVA		57.447	89.917
Impuesto al valor agregado - IVA		309.817	201.692
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		1.003.966	1.342.055
		<u>1.371.230</u>	<u>1.633.664</u>
	US\$	<u>6.625.355</u>	<u>6.272.263</u>

(10) Otras Inversiones

El efecto de la aplicación de la norma NIIF 9 sobre los instrumentos financieros de la Compañía se describe en la nota 6 (a). La aplicación de la NIIF 9, no tuvo impacto en las otras inversiones.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El detalle de otras inversiones es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversiones a VRCR - certificados de depósito	US\$	<u>949.322</u>	<u>346.980</u>

Las otras inversiones consisten principalmente en certificados de depósito de hasta 270 días plazo (240 días para el 2017), e interés anual de 3,75% y (2,75% y 3,50% en 2017).

Al 31 de diciembre de 2018, inversiones por US\$949.322, garantizan obligaciones que la Compañía mantiene con una entidad financiera local.

(11) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vehículos	US\$	11.438.565	7.629.915
Repuestos y accesorios		6.802.707	5.670.888
Lubricantes		558.942	-
Importaciones en tránsito		6.625.110	5.626.135
Trabajo en proceso		911.209	-
Otros		113.328	43.016
		<u>26.449.861</u>	<u>18.969.954</u>
Estimación para obsolescencia		(325.483)	(325.483)
	US\$	<u>26.124.378</u>	<u>18.644.471</u>

El inventario de vehículos al 31 de diciembre de 2018 incluye US\$26.630.968 (US\$22.813.934 en 2017) de vehículos, que están bajo custodia de la Compañía, los cuales han sido dados en garantía en beneficio de sus acreedores; Banco del Pichincha C. A. y Banco Produbanco S. A. [véase nota 6.b.iii].

En el año 2018, vehículos, repuestos y accesorios incluidos en el costo de las ventas ascienden a US\$90.609.876 (US\$73.261.985 en 2017).

(12) Pagos Anticipados

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Seguros pagados por anticipado	US\$	513.162	437.735
Amortización interés exterior		234.114	-
Otras cuentas por cobrar		4.263.944	-
Otros		270.850	158.833
	US\$	<u>5.282.070</u>	<u>596.568</u>

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(13) Propiedad, Equipos y Mobiliario

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

		1 de enero de 2018	Adiciones	Transferencias	Efecto de Fusión por Absorción	31 de diciembre de 2018
Costo:						
Terrenos	US\$	19.566.381	250.000	-	459.476	20.275.857
Edificios		15.799.058	-	-	-	15.799.058
Vehículos		1.159.342	1.302.675	(150.400)	92.446	2.404.063
Maquinaria y equipo		955.704	4.347	-	43.020	1.003.071
Muebles y enseres		509.550	47.758	-	13.004	570.312
Equipo de oficina		166.231	111	-	970	167.312
Herramientas		263.437	27.926	-	147.898	439.261
Equipos de computación		617.754	163.387	-	33.568	814.709
Instalaciones		5.000.947	689.533	931.661	26.775	6.648.916
Otros activos		578.963	72.656	-	179.811	831.429
Construcciones en curso		947.100	-	(931.661)	-	15.439
	US\$	<u>45.564.467</u>	<u>2.558.393</u>	<u>(150.400)</u>	<u>996.967</u>	<u>48.969.427</u>
Depreciación acumulada:						
Edificios	US\$	2.525.419	361.307	-	-	2.886.726
Vehículos		972.919	254.659	-	88.971	1.316.549
Maquinaria y equipo		207.798	97.157	-	11.331	316.286
Muebles y enseres		302.466	45.535	-	1.014	349.015
Equipo de oficina		100.357	12.366	-	274	112.997
Herramientas		148.075	36.724	-	32.424	217.223
Equipos de computación		502.952	109.332	-	23.746	636.030
Instalaciones		1.646.748	695.028	(150.400)	340	2.191.717
Otros activos		127.110	79.656	-	35.500	242.266
		<u>5.533.844</u>	<u>1.691.764</u>	<u>(150.400)</u>	<u>193.600</u>	<u>8.268.809</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>39.030.623</u>	<u>866.628</u>	<u>-</u>	<u>803.367</u>	<u>40.700.618</u>

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Construcciones en Curso

Durante el 2018 la Compañía activó gran parte de sus proyectos de expansión de las bodegas en las cuales opera, la finalización de los proyectos estarán listos en diferentes meses del año 2019. Los costos incurridos en la construcción hasta el 31 de diciembre de 2018 ascienden a US\$15.439 (US\$947.100 en 2017), los montos futuros para la terminación de los proyectos de construcción en curso ascienden aproximadamente a US\$428.309 (US\$412.871 en 2017).

Propiedades Pignoradas como Garantía

Al 31 de diciembre de 2018, las obligaciones contraídas con una entidad financiera local están garantizadas con terrenos y edificaciones [véase nota 6 (b) iii].

(14) Inversiones en Acciones

Un detalle de las inversiones en acciones es el siguiente:

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	% de <u>participación</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servitalleres S. A.	99,00%	US\$	-	2.533.905
Satrack S. A.	49,00%		382.673	296.188
Industrias TCT S.A.	33,34%		90.000	-
Club de la Unión Quito S. A.	menos del 1%		1.892	1.892
		US\$	<u>474.565</u>	<u>2.831.985</u>

La Compañía como accionista principal de Talleres y Servicios S.A. Servitalleres, en la Junta General de Accionistas de esta última realizada el 2 de octubre de 2017, aprobó la fusión por absorción de su subsidiaria Talleres y Servicios S.A. Servitalleres. El proceso de fusión por absorción finalizó en agosto de 2018. La fusión fue inscrita en el Registro Mercantil el 23 de agosto de 2018, y los efectos de la referida fusión se registraron el 1 de septiembre de 2018.

Las inversiones corresponden a acciones en asociadas y están registradas al método de participación la inversión mantenida en Satrack S.A. e Industrias TCT 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:

- 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.
- Industrias TCT S.A., fue constituida el 24 de julio de 2015 en la ciudad de Quito. Su objetivo principal es la elaboración y comercialización de artículos de limpieza en general.

(15) Préstamos Bancarios

Un resumen de los préstamos bancarios es el siguiente:

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento		Valor nominal en US\$	
				2018	2017
Préstamos:					
Banco Bolivariano S. A.	7,50%	2021	US\$	1.444.444	-
Banco Bolivariano S. A.	7,75%	2021		666.667	916.667
Banco Bolivariano S. A.	7,75%	2020		2.636.888	4.166.667
Banco Bolivariano S. A.	8,50%	2018		-	322.857
Banco Bolivariano S. A. (Sucursal Panamá)	7,25%	2019		625.000	1.250.000
Banco Internacional S. A.	8,95%	2021		4.632.501	-
Banco Internacional S. A.	9,02%	2019		-	1.231.131
Banco Produbanco S. A.	7,50%	2021		3.290.833	-
Banco Produbanco S. A.	8,03%	2020		1.223.108	1.850.469
Banco Pichincha C. A.	7,00%	2022		4.354.846	-
Banco Pichincha C. A.	7,00%	2018		-	1.700.000
Banco Pichincha C. A.	8,95%	2019		1.182.086	3.085.394
				<u>20.058.373</u>	<u>14.523.185</u>
Avales:					
		No. de avales			
Banco Internacional S. A.	4,67%	2	2019	2.890.698	-
Banco Internacional S. A.	4,57%	1	2019	1.072.398	-
Banco Internacional S. A.	4,25%	1	2019	1.600.302	-
Banco Internacional S. A.	3,55%	3	2018	-	994.330
Banco Internacional S. A.	3,39%	2	2016	-	1.267.116
Banco Internacional S. A.	3,66%	2	2018	-	1.275.814
Banco Internacional S. A.	4,31%	1	2018	-	569.216
Banco Internacional S. A.	3,66%	1	2018	-	440.596
Banco Internacional S. A.	3,66%	2	2018	-	665.612
Banco Pichincha C. A.	4,31%	2	2019	3.794.834	-
Banco Pichincha C. A.	4,25%	2	2019	2.075.038	-
Banco Pichincha C. A.	3,30%	1	2018	-	466.008
Banco Pichincha C. A.	3,39%	3	2018	-	1.406.160
Banco Pichincha C. A.	3,69%	3	2018	-	1.486.344
Banco Pichincha C. A.	3,74%	2	2018	-	1.568.884
Banco Pichincha C. A.	3,75%	3	2018	-	1.448.702
Banco Produbanco S. A.	4,68%	3	2019	4.405.632	-
Banco Produbanco S. A.	4,63%	2	2019	1.301.882	-
Banco Produbanco S. A.	4,25%	2	2019	1.429.028	-
Banco Produbanco S. A.	3,71%	2	2018	-	1.513.989
Banco Produbanco S. A.	3,66%	2	2018	-	1.266.794
Banco Produbanco S. A.	3,47%	2	2018	-	857.618
Banco Produbanco S. A.	3,35%	2	2018	-	935.422
Banco Bolivariano S. A.	4,47%	1	2019	1.123.732	-
Banco Bolivariano S. A.	4,43%	4	2019	2.653.148	-
Banco Bolivariano S. A.	4,31%	1	2019	902.640	-
Banco Bolivariano S. A.	4,25%	2	2019	1.401.678	-
Banco Bolivariano S. A.	3,38%	2	2018	-	1.005.136
Banco Bolivariano S. A.	3,70%	1	2018	-	575.628
Banco Bolivariano S. A.	3,75%	3	2018	-	959.554
Banco Bolivariano S. A.	3,67%	2	2018	-	1.202.672
				<u>24.651.010</u>	<u>19.905.595</u>
Intereses por pagar				<u>467.534</u>	<u>492.258</u>
Préstamos bancarios			US\$	<u>45.176.916</u>	<u>34.921.038</u>
Corriente			US\$	34.337.058	28.194.355
No corriente				<u>10.839.858</u>	<u>6.726.683</u>
			US\$	<u>45.176.916</u>	<u>34.921.038</u>

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

Los vencimientos anuales de los préstamos bancarios no corrientes por cada año subsiguiente al 31 de diciembre de 2019 son como siguen:

Año que terminará el	
<u>31 de diciembre del</u>	
2020	US\$ 6.898.084
2021	3.588.790
2022	352.984
	<u>US\$ 10.839.858</u>

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(16) Obligaciones Financieras

Un resumen de las obligaciones financieras es el siguiente:

	Tasa de interés <u>nominal</u>	Año de <u>vencimiento</u>	Valor nominal e importe en libros	
			<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones en circulación:				
Segunda emisión de obligaciones				
B - 1	8,50%	2019	US\$ 1.000.000	3.000.000
B - 2	8,00%	2018	-	1.500.000
Tercera emisión de obligaciones				
A	8,00%	2019	500.000	500.000
B	8,25%	2020	625.000	1.125.000
C	8,50%	2021	2.802.399	3.994.769
Cuarta emisión de obligaciones				
A	7,50%	2021	7.500.000	10.000.000
B	7,50%	2021	7.500.000	10.000.000
Cuarta emisión de obligaciones				
A	7,15%	2022	17.500.000	-
TEO	6,80%	2020	500.000	-
C	4,80%	2019	2.000.000	-
			US\$ <u>39.927.399</u>	<u>30.119.769</u>
Corrientes			US\$ 13.295.659	9.138.297
No corrientes			<u>26.631.740</u>	<u>20.981.472</u>
			US\$ <u>39.927.399</u>	<u>30.119.769</u>

Los vencimientos anuales de las obligaciones financieras no corrientes por cada año subsiguiente al 31 de diciembre de 2018 son como siguen:

<u>Año que terminará el</u> <u>31 de diciembre del</u>	
2020	US\$ 750.000
2021	12.756.740
2022	<u>13.125.000</u>
	US\$ <u>26.631.740</u>

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

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

En 2018 la Compañía emitió obligaciones de largo plazo, dicha emisión que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.SAR.2018.0009673 de 19 de Octubre de 2018. De acuerdo con dicha autorización, la Compañía emitió obligaciones hasta un monto de US\$20.000.000 en los siguientes términos:

<u>Clase</u>	<u>Monto</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>
A	US\$ 17.500.000	1.440	7,15%
Teo	500.000	540	6,80%
C	<u>2.000.000</u>	380	4,80%
	US\$ <u>20.000.000</u>		

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

- Mantener semestralmente un indicador de liquidez o circulante, mayor o igual a (1), a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía presenta un indicador de liquidez de 1,38, con lo cual está en cumplimiento de esta obligación como emisor de papel comercial.
- Los activos reales sobre los pasivos exigibles deberán permanecer en niveles de mayor o igual a (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo. Al 31 de diciembre de 2018, los activos reales superan a los pasivos exigibles, excluyendo partes relacionadas, con lo cual está en cumplimiento de esta obligación.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. Durante el año 2018, la Junta General de Accionistas no autorizó distribución de dividendos. Además la Compañía no mantiene obligaciones en mora, en cumplimiento con los resguardos a los que se obliga el emisor.
- Mantener, durante la vigencia del programa, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el artículo 2 del Capítulo IV del Título III de la Constitución de Resolución expedidas por el Consejo Nacional de Valores, la Ley de Mercado de Valores y demás normas pertinentes. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene una relación del 9,40 de sus activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, en cumplimiento con los resguardos a los que se obliga el emisor.

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

(17) Acreeedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores:		
Locales	US\$ 546.166	493.609
Extranjeros	<u>22.008.654</u>	<u>18.622.424</u>
	22.554.820	19.116.033
Otros	<u>118.564</u>	<u>174.220</u>
	US\$ <u>22.673.384</u>	<u>19.290.253</u>

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

(18) Otras Cuentas e Impuestos por Pagar

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

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otras cuentas por pagar:			
Pasivos del contrato -			
Anticipos de clientes	US\$	363.620	820.495
Gastos acumulados por pagar		95.028	135.097
Depósitos de clientes		749.011	589.155
IESS por pagar		124.253	73.393
Otras		21.514	65.087
		<u>1.353.425</u>	<u>1.683.227</u>
Impuestos por pagar - SRI:			
Impuesto a la Salida de Divisas		17.112	1.780.614
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		99.141	75.631
Retenciones en la fuente de IVA		44.459	47.315
		<u>160.712</u>	<u>1.903.560</u>
	US\$	<u>1.514.137</u>	<u>3.586.787</u>

(19) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	<u>2.007.667</u>	<u>953.692</u>

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

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2018		2017	
	%	US\$	%	US\$
Ganancia antes de impuesto a la renta		<u>4.497.655</u>		<u>1.755.022</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la ganancia antes de impuesto a la renta	25,00%	1.124.414	22,00%	386.105
Más (menos)				
Gastos no deducibles	50,33%	883.253	32,47%	569.934
Exceso del anticipo mínimo sobre el impuesto a la renta causado	0,00%	-	0,00%	-
Otros	0,00%	-	-0,13%	(2.347)
		<u>44,64%</u>		<u>2.007.667</u>
		<u>2.007.667</u>	<u>54,34%</u>	<u>953.692</u>

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Precios de Transferencia

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

Debido a que las transacciones con partes relacionadas, correspondiente al año 2018 (y en 2017) no han superado los montos previstos en las resoluciones mencionadas anteriormente, es opinión de la Administración de la Compañía que no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, previsto por la Ley de Régimen Tributario.

(e) Situación Fiscal

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

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

(f) Reformas Tributarias

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

- Exoneración a los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Exoneración que no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos – solo sobre los no informados.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo y el exceso es recuperable cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Se mantiene el 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla en informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular es residente en paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea 50% o más de participación.
- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por lapsos entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas por lapsos entre 8 y 20 años en nuevas inversiones productivas con contratos de inversión en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas e impuesto a la renta por reinversión de utilidades en la adquisición de nuevos activos productivos.

(20) Beneficios a los Empleados

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	24	US\$ 793.704	309.710
Sueldos y beneficios por pagar		552.223	342.782
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		2.322.480	1.740.972
		<u>US\$ 3.668.407</u>	<u>2.393.464</u>
Corrientes		US\$ 1.345.927	652.492
No corrientes		2.322.480	1.740.972
		<u>US\$ 3.668.407</u>	<u>2.393.464</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo por lo previsto por tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal, sin edad mínima de retiro.

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

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

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 01 de enero de 2017		US\$ 1.182.628	386.917	1.569.545
Costo laboral por servicios actuales		143.433	39.352	182.785
Costo financiero		81.304	27.203	108.507
Costo del año	23	224.737	66.555	291.292
(Ganancia) pérdida actuarial	21	(17.245)	30.558	13.313
Beneficios pagados		(84.826)	(48.352)	(133.178)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		1.305.294	435.678	1.740.972
Costo laboral por servicios actuales		-	-	-
Costo financiero		-	-	-
Costo del año	23	-	-	-
(Ganancia) pérdida actuarial	21	-	-	-
Beneficios pagados		-	(66.049)	(66.049)
Efecto fusión absorción		494.533	153.024	647.557
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		US\$ 1.799.827	522.653	2.322.480

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa de crecimiento de salario	1.50%	2.50%
Tabla de rotación	11.41%	10.33%
Vida laboral promedio remanente	7.2	7.4
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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

Las Mejoras Anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, con aplicación para los 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 2018 es de aproximadamente 4,25% (4,02% en 2017). La Administración de la Compañía efectuó el análisis del impacto de esta reforma y determinó que el efecto aplicando una tasa de descuento del 4,02% no es material para los estados financieros.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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:

	2018		2017	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	57.736	(54.388)	40.454	(38.140)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	61.545	(58.360)	42.593	(40.446)

(21) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido 45.000.000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una, las cuales están autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2018 (y 2017).

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 2018 la reserva legal es equivalente al 50% del capital social de la Compañía.

Reserva de Capital

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, determinó que la reserva de capital generada hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF, debe ser transferida al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva de Capital, saldo que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

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

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

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Utilidades Disponibles

La Junta General de Accionistas celebrada el 15 de mayo de 2018, autoriza el otorgamiento de las escrituras públicas relativas al acto societario de fusión por absorción de 2 de octubre de 2017, la fusión por absorción finalizó en el año 2018.

La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2018, autoriza la apropiación de la reserva legal de la utilidad del ejercicio 2018 por US\$80.132 y reserva facultativa por US\$36.059, apropiaciones que fueron registradas en el año 2018.

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

La Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2017, resuelve la apropiación de la reserva legal de la utilidad del ejercicio 2017 por US\$146.382 y reserva facultativa por US\$65.872, apropiaciones que fueron registradas en el año 2018.

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 2018. 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 2018.

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.

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(i)].

(22) Ingresos de Actividades Ordinarias

La aplicación de inicial de la norma NIIF 15 no tuvo efectos en el reconocimiento de las actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, según se describe en la nota 3 (a).

(a) Flujos de Ingresos

El efecto de la aplicación inicial de la NIIF 15 sobre los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía se describe en la nota 3 (a).

La Compañía genera ingresos principalmente de la venta de vehículos, repuestos y prestación por servicios de taller.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Total	
	2018	2017
Ingresos por contratos con clientes	US\$ 112.758.738	87.376.777

Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Cliente

A continuación se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por mercado geográfico primario, principales productos, líneas de servicio y oportunidad del reconocimiento de ingresos.

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Mercados geográficos primarios (Región):		
Ventas de vehículos:		
Costa	US\$ 28.664.367	19.394.177
Sierra / Oriente	67.879.862	55.270.024
	<u>96.544.229</u>	<u>74.664.201</u>
Ventas de repuestos:		
Costa	2.722.051	4.349.283
Sierra / Oriente	5.881.436	8.363.293
	<u>8.603.488</u>	<u>12.712.576</u>
Servicios de Taller:		
Costa	2.207.196	-
Sierra / Oriente	5.403.825	-
	<u>7.611.021</u>	<u>-</u>
Ingresos totales	US\$ <u>112.758.738</u>	<u>87.376.777</u>
Principales productos / líneas de servicio:		
Ventas de vehículos	US\$ 96.544.229	74.664.201
Ventas de repuestos	8.603.488	12.712.576
Servicios de Taller	7.611.021	-
Ingresos totales	US\$ <u>112.758.738</u>	<u>87.376.777</u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos:		
Productos transferidos un momento determinado	US\$ 112.758.738	87.376.777
Servicios transferidos a lo largo del tiempo	-	-
Ingresos totales	US\$ <u>112.758.738</u>	<u>87.376.777</u>

(b) Saldos del Contrato

A continuación los saldos de los contratos con clientes sobre cuentas por cobrar, activo del contrato y pasivos de contratos con clientes.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	2018	
		31 de Diciembre	1 de Enero
Pasivos del contrato - anticipos de clientes	18 US\$	<u>363.620</u>	<u>820.495</u>

Los pasivos del contrato se relacionan básicamente con la contraprestación anticipada recibida de los clientes para la adquisición de vehículos.

(c) Obligaciones de Desempeño y Políticas de Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un bien o servicio a un cliente.

En la aplicación inicial de NIIF 15, con base en el análisis efectuado, no se determinaron cambios en las políticas del reconocimiento de ingresos de los flujos de ingresos de ventas de vehículos y repuestos y de ventas de servicios de taller, versus las políticas de reconocimiento con relación al reconocimiento de ingresos bajo la aplicación de NIC 18.

A continuación se proporciona información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

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.

Servicios de Taller

Los ingresos por servicios de taller son reconocidos cuando el servicio ha sido prestado.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(23) Otros Ingresos y Gastos

(a) Otros ingresos y Otros Gastos

Los otros ingresos (gastos) se resumen a continuación:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros ingresos:			
Arrendamiento de inmuebles	27 (b) US\$	-	206.270
Venta de Activos Fijos		98.205	-
Otros		2.575.755	262.494
	US\$	<u>2.673.960</u>	<u>468.764</u>
Otros gastos:			
Obsolescencia de inventarios	US\$	<u>29.088</u>	<u>24.811</u>

(b) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

	<u>2018</u>	Nota	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Costo de ventas de vehículos, repuestos y accesorios	US\$ 90.609.876		-	-	-	90.609.876
Sueldos, salarios y beneficios sociales	24	-	3.148.409	4.126.942	7.275.351	
Servicios generales		-	4.818.393	1.631.899	6.450.292	
Impuestos, tasas y contribuciones		-	1.549.163	230.348	1.779.511	
Arrendamiento de bienes	25	-	941.139	93.948	1.035.087	
Atención a clientes		-	952	2.150	3.102	
Contratación consultoría		-	660.481	1.286	661.767	
Depreciación	13	-	1.691.764	-	1.691.764	
Mantenimiento y reparaciones		-	232.712	288.136	520.848	
Materiales		-	357.365	67.477	424.842	
Seguros		-	563.108	-	563.108	
Servicios básicos		-	178.533	154.341	332.874	
Traslados y viáticos		-	251.175	59.896	311.071	
Estimación para deterioro de deudores comerciales	6 (b) ii	-	-	74.004	-	74.004
	US\$		<u>90.609.876</u>	<u>14.467.198</u>	<u>6.656.423</u>	<u>111.733.497</u>

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

2017	Nota	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Costo de ventas de vehículos, repuestos y accesorios		US\$ 73.261.985	-	-	73.261.985
Sueldos, salarios y beneficios sociales	24	-	2.721.751	1.831.241	4.552.992
Servicios generales		-	2.735.448	1.709.374	4.444.822
Impuestos, tasas y contribuciones		-	1.317.912	234.900	1.552.812
Arrendamiento de bienes	25	-	1.347.565	81.425	1.428.990
Atención a clientes		-	1.808	253	2.061
Contratación consultoría		-	541.473	274	541.747
Depreciación	13	-	996.808	-	996.808
Mantenimiento y reparaciones		-	44.647	174.400	219.047
Materiales		-	279.994	21.671	301.665
Seguros		-	300.691	121	300.812
Servicios básicos		-	164.782	166.529	331.311
Traslados y viáticos		-	125.340	18.408	143.748
Estimación para deterioro de deudores comerciales	6 (b) ii	-	73.877	-	73.877
		US\$ <u>73.261.985</u>	<u>10.652.096</u>	<u>4.238.596</u>	<u>88.152.677</u>

(24) 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	
	2018	2017
Sueldos y salarios	US\$ 4.374.092	2.668.291
Participación de los trabajadores en las utilidades	24 793.704	309.710
Aportes a la seguridad social	578.972	352.946
Beneficios sociales	944.095	577.305
Otros beneficios	568.200	353.448
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	16.288	291.292
23 (a)	US\$ <u>7.275.351</u>	<u>4.552.992</u>

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

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos	US\$	122.936.908	95.632.987
Costos y gastos		<u>(117.645.548)</u>	<u>(93.568.255)</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		5.291.360	2.064.732
		<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u>793.704</u>	<u>309.710</u>

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía dispone de 290 trabajadores (132 en 2017) en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo, administración.

(25) 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 2018 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$1.035.087 (US\$1.428.990 en 2017).

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

2019	US\$	1.039.083
2020		444.575
2021		<u>436.260</u>
	US\$	<u>1.919.918</u>

(26) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costos financieros:			
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	US\$	5.652.580	4.925.945
Diferencial cambiario		239.715	-
Gastos bancarios		784.372	774.532
	US\$	<u>6.676.667</u>	<u>5.700.477</u>
Ingresos financieros:			
Intereses de créditos directos	US\$	7.408.930	7.611.570
Diferencial cambiario		-	47.046
Intereses sobre inversiones		84.236	125.408
Otros		11.044	3.422
	US\$	<u>7.504.209</u>	<u>7.787.446</u>

(27) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) SalDOS con Partes Relacionadas

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

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores comerciales:				
Talleres y servicios S. A.	Entidad del grupo	Comercial	US\$ -	2.345.979
Acreedores comerciales:				
Satrack S. A.	Entidad del grupo	Servicios	US\$ -	-

(b) Transacciones con Partes Relacionadas

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Talleres y Servicios S. A.		
Venta de inventarios	US\$ -	3.531.424
Servicios de garantía en vehículos	-	1.221.393
Arriendo de bienes inmuebles	-	206.270
Fideicomiso Teojama Acciones		
Pago de dividendos	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Superintendencia de Compañías con fecha 23 de julio de 2018 aprobó el proceso de fusión por absorción. Ver nota 1.

(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>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos, salarios y honorarios	US\$ <u>1.031.260</u>	<u>1.396.610</u>

(28) 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% (85% en el 2017) de los ingresos de la Compañía; el segmento de venta de repuestos el 8% (15% en el 2017) de los ingresos y el segmento de servicios de taller representa el 7% de los ingresos de la Compañía. 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).

(29) 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>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad neta del período	US\$	2.489.988	801.330
Número de acciones en circulación		<u>45.000.002</u>	<u>45.000.000</u>
Utilidad por acción	US\$	<u>0,055</u>	<u>0,018</u>

(30) Fusión por Absorción

La junta General de Accionistas celebrada el 2 de octubre de 2017, aprobó la fusión por absorción de la compañía Servicios y Talleres Servitalleres S.A. con Teojama Comercial S.A.

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Superintendencia de Compañías con fecha 23 de julio de 2018 aprobó el proceso de fusión por absorción de la compañía antes referida mediante resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2018-00006344; la fusión fue inscrita en el Registro Mercantil de Quito el 23 de agosto de 2018. Los efectos de la referida fusión se encuentran registrados en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2018.

Los importes de activos, pasivos, patrimonio y resultados de Servicios y Talleres Servitalleres S.A. que está de conformidad con las NIIF, que se incorporaron en los registros contables de la Compañía con fecha 1 de septiembre de 2018, fueron registrados al valor en libros como se indica a continuación. Los saldos entre compañías relacionadas a la fecha de fusión fueron eliminados.

Estado de Situación Financiera

1 de septiembre de 2018

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Teojama S.A.	Servitalleres S.A.	Total
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	US\$	4.146.280	345.592	4.491.872
Dedudores Comerciales		55.152.503	1.002.060	53.388.145
Otras cuentas por cobrar		4.736.712	(532)	4.736.181
Inventarios		14.903.712	1.512.317	16.416.028
Impuestos por recuperar		2.206.612	278.368	2.484.980
Activo diferido		4.180.827	-	4.180.827
Total activos corrientes		85.326.646	3.137.805	85.698.033
Activos no corrientes				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		60.954.273	-	60.954.273
Propiedades, planta y equipos		39.862.561	866.045	40.728.606
Inversiones en subsidiarias y asociadas		2.831.985	90.000	388.080
Total activos no corrientes		103.648.820	956.045	102.070.959
Total activos	US\$	188.975.466	4.093.850	187.768.992
Pasivos				
Pasivo corriente				
Obligaciones financieras y bancarias	US\$	(36.492.669)	-	(36.492.669)
Obligaciones financieras		(1.934.814)	-	(1.934.814)
Acreedores comerciales		(17.908.804)	(2.913.812)	(18.056.197)
Otras cuentas por pagar		(1.198.665)	(36.833)	(1.235.498)
Impuestos por pagar		(2.307.920)	(47.680)	(2.355.600)
Beneficios sociales		(617.118)	(257.814)	(874.932)
Total pasivos corrientes		(60.459.990)	(3.256.140)	(60.949.711)
Pasivo no corriente				
Obligaciones financieras y bancarias		(34.793.573)	-	(34.793.573)
Beneficios sociales		(1.906.014)	(647.557)	(2.553.571)
Pasivos por impuesto diferidos		-	-	-
Ingresos diferidos		(10.188.162)	-	(10.188.162)
Total pasivos no corrientes		(46.887.749)	(647.557)	(47.535.306)
Total pasivos		(107.347.739)	(3.903.697)	(108.485.017)
Patrimonio				
Capital social		(45.000.000)	(2.016.000)	(45.000.000)
Reservas		(6.181.868)	(128.953)	(6.310.822)
Resultados		(27.666.309)	2.221.837	(24.926.564)
Total patrimonio		(78.848.177)	76.884	(76.237.388)
Total pasivo y patrimonio	US\$	(186.195.916)	(3.826.812)	(184.722.405)

Estado de Resultados Integrales

Por el período de ocho meses terminado el 1 de septiembre de 2018

(Continúa)

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Teojama S.A.	Servitalleres S.A.	Total
Ingresos				
Ingresos ordinarios	US\$	(76.255.132)	(6.061.361)	(78.853.884)
Costo de Ventas		63.317.448	3.548.975	63.403.814
Resultado bruto		<u>(12.937.684)</u>	<u>(2.512.386)</u>	<u>(15.450.070)</u>
Gastos				
Gastos de administración		6.894.816	1.010.119	7.904.935
Gastos Hangar		1.015.234	-	1.015.234
Gastos de ventas		3.371.953	1.230.187	4.602.141
Total Gastos		<u>11.282.003</u>	<u>2.240.307</u>	<u>13.522.310</u>
Resultados de actividades de la operación	US\$	<u>(1.655.680)</u>	<u>(272.080)</u>	<u>(1.927.760)</u>
Ingresos financieros	US\$	(5.033.625)	-	(5.033.625)
Costos financieros		4.271.633	13.018	4.284.651
Otros ingresos		(365.806)	(7.976)	(373.782)
Otros egresos		3.929	-	3.929
Ganancia antes de impuesto a la renta		<u>(1.123.869)</u>	<u>5.042</u>	<u>(1.118.827)</u>
Impuesto a la renta		-	-	-
Resultado del periodo	US\$	<u>(2.779.550)</u>	<u>(267.038)</u>	<u>(3.046.587)</u>

(31) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 1 de abril de 2019 fecha en la cual los estados financieros separados fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado separado de situación financiera pero antes del 1 de abril de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros separados de los cuales estas notas son parte integral.