One Pager

TEOJAMA COMERCIAL S.A.

MERCAPITAL casa de valores s.a

Información General del Emisor:

Fecha de constitución:	17 de diciembre de 1963	(61 años de existencia)	
RUC:	1790010309001	N° Emple.	293
CIIU Oper. principal:	G4510	VENTA DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES.	
Objeto Social:	La comercialización a escala nacional de vehículos automotores con sujeción y al amparo del ordenamiento jurídico ecuatoriano..		

Líneas de negocio:	Vehículos, Repuestos, Servicios de taller y Crediteojama.
Principales Marcas:	Hino, Maxus, MG.
Competencia principal:	Mavesa, Ayasa, Maxdrive y Comercial Carlos Roldán (JAC MOTORS).
Principales Mercados:	Nacional
Capacidad de producción:	n/a
Sucursales:	Quito, Cuenca, Machala, Manta, Portoviejo, Lago Agrio, Ambato y Guayaquil.

Características de la Emisión

Emisor	TEOJAMA COMERCIAL S.A.			
Monto Emisión (miles US$):	$12000,00 (A)			
Plazo de la Emisión:	360 días	720 días	1080 días	1440 días
Tasa de interés:	8,75%	9,00%	9,25%	9,50%
Amortización de Capital:	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral
Pago de intereses:	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Tipo de Emisión:	X Emisión de Obligaciones			
Resguardos adicionales:	Pasivo Neto / Patrimonio <= igual a 2,00 veces.			

Objeto de la emisión:	100% Capital de Trabajo		
Calificadora / Calificación:	PCR / AA+	**F. Comité:**	09/02/24
Calificación vigente:	AA+	**Fecha de Revisión:**	09/02/24
Estructurador/Colocador:	Probrokers S.A. Casa de Valores		
Rep. Obligacionistas:	Bondholder Representative S.A.		
Garantía:	General y cuentan con un Fideicomiso con un 120% de cobertura de capital e interés en circulación.		
Agente Pagador:	Decevale S.A.		

Información Legal y Administrativa

Presidente Ejecutivo	MONDIN RODRIGUEZ GIOVANNI RAUL
Director General	PAZMIÑO ARIAS GILBERTO BOLIVAR
¿Tiene directorio?	Si
Fecha de inscripción en el Mercado de Valores	N/A
Emisiones en el Mercado de Valores	1 papel comercial y 10 obligaciones a largo plazo

Último Hechos Relevantes

22/03/2024: La SCVS resolvió CANCELAR la inscripción de la Emisión de Obligaciones de Largo Plazo por un monto de hasta QUINCE MILLONES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS.
08/03/2024: La SCVS resolvió APROBAR la emisión de obligaciones a largo plazo por un monto de hasta USD 12.000.000,00.

Estatus de la compañía, revisado el: 14/05/24	
¿Está activa?	Si
Cumplimiento IESS	Si
Cumplimiento SRI	Si
Status CCO	NO*

Principales accionistas

Nombre	Nacionalidad	Capital USD	%
FIDEICOMISO TEOJAMA ACCIONES	ECUADOR	$26.949.998	49,00%
MALO LUIS FELIPE	ECUADOR	$2	0,00%
MALO MONSALVE MANUEL ANTONIO	ECUADOR	$28.049.998	51,00%
MALO VIDAL MANUEL ANTONIO	ECUADOR	$1	0,00%
MALO VIDAL SEBASTIAN	ECUADOR	$1	0,00%
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
TOTAL		**$55.000.000**	100,0%

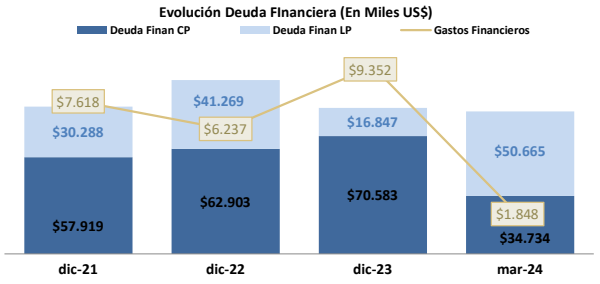
* Teojama se encuentra resolviendo una situación del CCO ante la SCVS, sin embargo no es materia que afecte su desenvolvimiento como emisor en el mercado de valores.

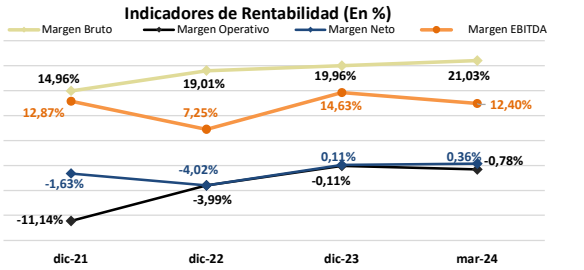
Información Financiera

Balance General	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24
Miles de US$	**NIIF**	**NIIF**	**NIIF**	**Internos**
Caja e inversiones	$12.875	$3.304	$2.498	$1.892
CxC Comerciales	$39.428	$50.140	$44.859	$38.051
CxC Relacionadas	$7.834	$11.050	$3.867	$4.081
Inventarios	$16.824	$21.560	$19.053	$16.541
Anticipos proveedores y varios	$997	$1.303	$4.272	$4.176
Otros activos corrientes	$11.252	$13.227	$19.223	$15.682
Activo Corriente	**$89.209**	**$100.584**	**$93.772**	**$80.423**
Activo fijo	$45.403	$44.363	$47.855	$47.471
Propiedades de Inversión	$0	$0	$0	$0
Inversiones en acciones	$471	$686	$549	$549
Intangibles	$0	$0	$0	$0
Otras CxC largo plazo	$47.057	$33.477	$23.208	$35.173
Activo Largo Plazo	**$92.931**	**$78.526**	**$71.612**	**$83.192**
Total Activos	**$182.140**	**$179.110**	**$165.384**	**$163.615**
Préstamos	$48.300	$58.445	$70.583	$34.351
Emisiones propias CP y PC	$9.619	$4.458	$0	$382
Proveedores	$17.912	$6.842	$6.429	$7.043
Proveedores Relacionados	$0	$0	$100	$0
Otras CxP	$9.079	$6.483	$5.841	$5.567
Pasivo Corriente	**$84.910**	**$76.228**	**$82.954**	**$47.343**
Oblig. Financieras	$25.896	$41.269	$16.847	$48.550
Emisiones propias LP	$4.392	$0	$0	$2.116
Otras CxP largo plazo	$5.188	$3.209	$3.188	$2.590
Pasivo no corriente	**$35.476**	**$44.479**	**$20.034**	**$53.256**
Total Pasivos	**$120.386**	**$120.707**	**$102.988**	**$100.599**
Capital Social	$55.000	$55.000	$55.000	$55.000
Resultados Acumulados	($5.662)	($8.012)	($7.461)	($7.886)
Reservas, aportes y otros	$12.415	$11.415	$14.857	$15.902
Total Patrimonio	**$61.753**	**$58.403**	**$62.395**	**$63.016**

Pérdidas y Ganancias	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24
Miles de US$	**NIIF**	**NIIF**	**NIIF**	**Internos**
Ventas	$66.751	$74.489	$76.557	$19.239
Costo de Ventas	$56.764	$60.330	$61.277	$15.193
% sobre Ventas	*85,04%*	*80,99%*	*80,04%*	*78,97%*
Utilidad Bruta	**$9.987**	**$14.159**	**$15.280**	**$4.046**
Margen Bruto	14,96%	19,01%	19,96%	21,03%
Gastos de Venta	$6.518	$7.655	$8.302	$2.037
Gasto Administrativo	$10.907	$9.480	$7.062	$2.158
Gastos Operativos	$17.426	$17.135	$15.364	$4.195
% de Ventas	26,11%	23,00%	20,07%	21,81%
Utillidad Operativa	**($7.439)**	**($2.976)**	**($84)**	**($150)**
Margen Operativo	-11,14%	-3,99%	-0,11%	-0,78%
Gastos Financieros	($7.618)	($6.237)	($9.352)	($1.848)
% de Ventas	11,41%	8,37%	12,22%	9,61%
Otros Gastos / Ingresos	$13.969	$6.220	$9.564	$2.106
Impuesto a la Renta	$0	$0	$47	$39
Utilidad Neta	**($1.088)**	**($2.993)**	**$82**	**$69**
Margen Neto	-1,63%	-4,02%	0,11%	0,36%
EBITDA *(Anualizado)*	**$8.589**	**$5.400**	**$11.198**	**$9.543**
Margen EBITDA	12,87%	7,25%	14,63%	12,40%

Indicadores Financieros	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24
Indicadores de liquidez				
Razón Corriente	1,05	1,32	1,13	1,70
Prueba Ácida	0,85	1,04	0,90	1,35
Indicadores de Endeudamiento				
Pasivo/Activo	0,66	0,67	0,62	0,61
Pasivo/Patrimonio	1,95	2,07	1,65	1,60
Pasivo Finan.Cte./EBITDA	6,74	11,65	6,30	3,64
Pas.Finan.Tot.Neto/EBITDA	8,77	18,68	7,58	8,75
Apalancamiento Financiero	-0,49	-2,83	0,04	0,14
Indicadores de Rendimiento				
ROE *(Anualizado)*	-1,8%	-5,1%	0,1%	0,4%
ROA *(Anualizado)*	-0,6%	-1,7%	0,0%	0,2%
EBITDA/Ingresos Operacionales	12,9%	7,2%	14,6%	49,6%
Indicadores de Gestión				
TACC Ventas	4,86%			
TACC Costo de Ventas	2,30%			
Gastos / Ventas	26,1%	23,0%	20,1%	21,8%
Días de cartera	213	242	211	178
Días de Inventario	107	129	112	98
Días de Proveedores	114	41	38	42
Ciclo de Conversión	206	330	285	234
Flujo Operativo	$0	$0	$0	-$3.789
Flujo Final de Caja	$2.943	$3.242	$880	$1.892





Este resumen de inversión tiene el carácter de informativo. MERCAPITAL no asume ninguna responsabilidad directa ni solidaria por el resultado en cuanto a pago y rentabilidad de las recomendaciones de inversión que constan en el presente; el cual ha sido elaborado por MERCAPITAL en base a la información proporcionada por el emisor e información extraída del prospecto aprobado por la SCVS.Queda prohibido la reproducción parcial o total de este informe, sin la autorización expresa de Mercapital Casa de Valores S.A. Todos los Derechos reservados.

www.mercapital.ec
Av.Whymper N27-70 y Orellana- Edificio Sassari, Piso 2
(02) 393 2510 | info@mercapital.ec