INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de:
CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CÍA. LTDA.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de la Compañía CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CÍA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2018, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo a dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría los estados financieros*" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CÍA. LTDA. de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otra cuestión

4. Los Estados Financieros de la Compañía CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CÍA. LTDA., correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 10 de abril de 2018, expresa una opinión con salvedad.

Pedro Ponce Carrasco E9-25 y Av. 6 de Diciembre, Edif. Multiapoyo, Piso 9, PBX: +593 2 353 0204
www.uhyassurance.ec
Quito, Ecuador

A member of UHY International, a network of independent accounting an consulting firms

Cuestiones clave de la auditoría

5. Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene un valor de cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar por US$ 16,014,756.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron principalmente:

Tanto la evaluación de los controles relevantes vinculados a los procesos de generación de cartera, y la realización de procedimientos sustantivos sobre dicho rubro.

Nuestros procedimientos relativos a la evaluación y análisis del entorno de control se han centrado en las áreas clave, involucrando a los especialistas del riesgo de crédito cuando lo hemos considerado necesario:

- Gobernanza: identificación del marco de riesgos y controles relevantes en el ámbito de crédito, partiendo del entendimiento de la inclinación al riesgo de la Compañía.

- Políticas contables: evaluación de su alineación con la regulación contable aplicable y con las políticas contables corporativas, así como evaluación de los procesos establecidos por la Compañía para el desarrollo de nuevas políticas contables.

- Proceso de concesión de operaciones: procedimientos establecidos por la Compañía para evaluar el cobro de las operaciones en base el análisis de los flujos de caja futuros e información financiera del acreditado.

- Proceso de seguimiento de las operaciones: pruebas sobre el diseño de los controles relevantes en relación con la información disponible para monitorizar las operaciones.

Inventarios

Al 31 de diciembre de 2018, el valor del inventario de la Compañía asciende a US$ 26, 013,021, tal como se indica en la nota 7 de los estados financieros. La comprobación de la valoración de los inventarios es un área de juicio significativo de la Dirección.

Pedro Ponce Carrasco E9-25 y Av. 6 de Diciembre, Edif. Multiapoyo, Piso 9, PBX: +593 2 353 0204
www.uhyassurance.ec
Quito, Ecuador

A member of UHY International, a network of independent accounting an consulting firms

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

- Determinación si la valoración del inventario a final de año se ha realizado en línea con lo establecido en la NIC 2.

- La verificación de la existencia y las condiciones en que se encuentra el inventario mediante la asistencia a una toma física de inventarios realizado al término del año en todos los componentes significativos.

- Para una selección de artículos del inventario hemos verificado que estaban valorados, en efecto, al menor entre el coste y el precio de venta, para ello hemos comparado con facturas de proveedores y con los precios de venta actuales.

Reconocimiento de ingresos

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, la Compañía presenta un total de ingresos ordinario de US$ 70,497,523. Consideramos el reconocimiento de los ingresos como un factor clave en la ejecución de la auditoría, respecto al período de reconocimiento, así como su valuación.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

- Realizar un análisis de los procedimientos relacionados con el ciclo de ingresos, correspondientes a los componentes significativos, para obtener un mejor entendimiento de cuándo los ingresos deben ser reconocidos, determinar los controles relevantes a lo largo del ciclo y los procesos aplicados. Hemos evaluado el diseño y la implementación de esos controles.

- Realizar pruebas de muestreo sobre transacciones individuales de ingresos, cotejándolas con las negociaciones efectuadas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

6. La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

7. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.

Pedro Ponce Carrasco E9-25 y Av. 6 de Diciembre, Edif. Multiapoyo, Piso 9, PBX: +593 2 353 0204
www.uhyassurance.ec
Quito, Ecuador

A member of UHY International, a network of independent accounting an consulting firms

8. Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CÍA. LTDA.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

10. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

10.1. Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.

10.2. Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

10.3. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.

10.4. Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

Pedro Ponce Carrasco E9-25 y Av. 6 de Diciembre. Edif. Multiapoyo, Piso 9, PBX: +593 2 353 0204
www.uhyassurance.ec
Quito, Ecuador

A member of UHY International, a network of independent accounting an consulting firms

10.5. Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

11. Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y normativos

12. Nuestros informes sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CÍA. LTDA., como agente de percepción y retención; y, de procedimientos previamente acordados relacionado con la verificación del grado de cumplimiento de las políticas y procedimientos de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2018, se emiten por separado.

UHY Assurance & Services Auditores Cía. Ltda.
RNAE 0603

Edgar Ortega Haro
Socio de Auditoría

Quito, 18 de marzo de 2019

Pedro Ponce Carrasco E9-25 y Av. 6 de Diciembre, Edif. Multiapoyo, Piso 9, PBX: +593 2 353 0204
www.uhyassurance.ec
Quito, Ecuador

A member of UHY International, a network of independent accounting an consulting firms

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CÍA. LTDA.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

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

		Al 31 de diciembre de 2018	2017
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo *(Nota 4)*	US$	681,248	112,787
Inversiones corrientes *(Nota 5)*		43,181	41,620
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar *(Nota 6)*		16,014,756	25,751,933
Inventarios *(Nota 7)*		26,013,021	9,489,407
Activos por impuestos corrientes *(Nota 8)*		788,276	2,099,168
Pagos anticipados *(Nota 9)*		204,223	120,236
Total activos corrientes	US$	43,744,704	37,615,151
Activos no Corrientes			
Propiedades, planta y equipos neto de depreciación acumulada US$ 4,097,497 en el 2018 y US$ 2,827,414 en el 2017 *(Nota 10)*		15,204,487	15,474,089
Activos por impuestos diferidos *(Nota 11)*		12,716	0
Total activos no corrientes	US$	15,217,203	15,474,089
Total Activos	US$	58,961,907	53,089,241

Pietro Pilo País
GERENTE GENERAL
CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CÍA. LTDA.

Jenny Proaño
CONTADORA
CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CÍA. LTDA.

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CÍA. LTDA.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

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

		Al 31 de diciembre de 2018	2017
Pasivos y Patrimonio de los Socios			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar *(Nota 12)*	US$	14,576,354	12,848,795
Obligaciones financieras corto plazo *(Nota 13)*		1,427,006	1,316,348
Obligaciones corrientes *(Nota 14)*		1,872,314	3,935,058
Pasivos acumulados *(Nota 15)*		2,079,558	2,681,640
Total pasivos corrientes	US$	19,955,232	20,781,841
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar *(Nota 16)*		2,901,481	3,776,840
Obligaciones financieras largo plazo *(Nota 13)*		1,313,773	2,739,953
Beneficios empleados largo plazo *(Nota 17)*		143,316	99,476
Total pasivos no corrientes	US$	4,358,569	6,616,269
Total Pasivos	US$	24,313,801	27,398,110
Patrimonio de los socios			
Capital Social *(Nota 18)*		5,000,000	5,000,000
Reserva legal *(Nota 18)*		1,152,924	462,083
Reserva por revaluación de propiedades, planta y equipos *(Nota 18)*		902,046	0
Resultados acumulados *(Nota 18)*		19,538,207	6,412,236
Resultado del ejercicio *(Nota 18)*		8,054,929	13,816,811
Total patrimonio de los socios	US$	34,648,106	25,691,130
Total pasivos y patrimonio de los socios	US$	58,961,907	53,089,241

Pietro Pilo País
GERENTE GENERAL
CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CÍA. LTDA.

Jenny Proaño
CONTADORA
CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CÍA. LTDA.

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CÍA. LTDA.

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017

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

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Ingresos ordinarios			
Ingresos ordinarios *(Nota 19)*	US$	70,497,523	76,106,481
Costos de producción *(Nota 20)*		(56,195,483)	(57,700,186)
Utilidad bruta en ventas		14,302,039	18,406,295
Gastos ordinarios			
Gastos de administración y ventas *(Nota 21)*		(3,001,831)	(3,612,815)
Gastos financieros *(Nota 22)*		(906,603)	(1,050,298)
Utilidad / (pérdida) ordinaria	US$	10,393,605	13,743,182
Ganancias/ Pérdidas			
Ganancias		184,032	157,692
Pérdidas		(478)	(8,359)
Ganancias, neto	US$	183,554	149,333
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	US$	10,577,160	13,892,515
Impuesto a la renta *(Nota 23)*			
Impuesto a la renta corriente		(2,534,947)	(75,703)
Impuesto a la renta diferido		12,716	0
Resultado integral del ejercicio		8,054,929	13,816,811
Utilidad neta por participación	US$	1.61	2.76

Pietro Pilo País
GERENTE GENERAL
CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CÍA. LTDA.

Jenny Proaño
CONTADORA
CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CÍA. LTDA.

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CÍA. LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

	Capital	Reserva legal	Revaluación de propiedades, planta y equipo	Resultados acumulados (Pérdidas)/ Ganancias acumuladas	Resultados acumulados Resultado del ejercicio	Total Patrimonio de los accionistas
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**5,000,000**	**227,025**	**0**	**1,946,126**	**4,701,168**	**11,874,319**
Transferencia del resultado	0	0	0	4,701,168	(4,701,168)	0
Apropiación reserva legal	0	235,058	0	(235,058)	0	0
Resultado integral del ejecicio	0	0	0	0	13,816,811	13,816,811
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**5,000,000**	**462,083**	**0**	**6,412,236**	**13,816,811**	**25,691,130**
Transferencia del resultado	0	0	0	13,816,811	(13,816,811)	0
Apropiación reserva legal	0	690,841	0	(690,841)	0	0
Revaluación terrenos	0	0	902,046	0	0	902,046
Resultado integral del ejecicio	0	0	0	0	8,054,929	8,054,929
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**5,000,000**	**1,152,924**	**902,046**	**19,538,207**	**8,054,929**	**34,648,106**

Pietro Pilo País
GERENTE GENERAL
CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CÍA. LTDA.

Jenny Proaño
CONTADORA
CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CÍA. LTDA.

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CÍA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017

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

		Años terminados el 31 de diciembre de 2018	2017
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US$	80,071,814	57,444,510
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(77,364,226)	(53,790,915)
Efectivo provisto en las operaciones		2,707,588	3,653,595
Efectivo (pagado) / provisto otros, neto		(742,996)	122,154
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		1,964,591	3,775,749
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Inversiones corrientes		(1,561)	(1,553)
Adiciones de propiedades, planta y equipos *(Nota 10)*		(1,354,976)	(4,328,266)
Ventas de propiedades y equipos		1,190,928	43,175
Indemnizacion propiedades y equipos		9,000	0
Efectivo neto (pagado) en las actividades de inversión		(156,609)	(4,286,644)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento			
Obligaciones financieras		(1,315,522)	(1,241,144)
Partes relacionadas		76,000	(546,825)
Préstamos recibidos (pagados) de terceros		0	445,587
Efectivo neto (pagado) en las actividades de financiamiento		(1,239,522)	(1,342,382)
Incremento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		568,460	(1,853,277)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		112,787	1,966,064
Efectivo y equivalentes al final del año *(Nota 4)*	US$	681,248	112,787
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto (pagado) / provisto en las actividades de operación			
Resultado integral del ejercicio	US$	8,054,929	13,816,811
Ajustes:			
Depreciación de propiedades y equipos *(Nota 10)*		1,287,637	1,019,120
Utilidad en venta de activos fijos		(7,472)	(6,366)
15% Participación trabajadores *(Nota 23)*		1,866,558	2,451,620
Impuesto a la renta (corriente y diferido) *(Nota 23)*		2,522,230	75,703
Beneficios empleados largo plazo		52,476	45,268
Indemnización siniestro vehículo		(8,400)	0
Ganancia actuarial (reversión personal saliente)		(4,076)	0
Amortizaciones		0	7,275
Intereses		0	15,687
Otros ajustes		419	0
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar		9,737,177	(20,720,385)
Inventarios		(16,469,103)	2,906,695
Activos por impuestos corrientes		(107,728)	0
Pagos anticipados		(83,986)	0
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		776,200	1,655,341
Obligaciones corrientes		(3,179,070)	2,913,969
Pasivos acumulados		(2,468,640)	0
Beneficios empleados largo plazo		(4,561)	(404,989)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US$	1,964,591	3,775,749

Pietro Pilo Pais
GERENTE GENERAL
CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CÍA. LTDA.

Jenny Proaño
CONTADORA
CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CÍA. LTDA.