

Toyota del Ecuador S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2017 e Informe de
los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Toyota del Ecuador S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Toyota del Ecuador S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Toyota del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de Toyota del Ecuador S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis - Reclasificación de saldos

Los estados financieros de Toyota del Ecuador S.A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 9 de marzo del 2017 y 23 de marzo del 2016, respectivamente. La Administración de la Compañía con posterioridad a la emisión de los estados financieros auditados, reclasificó ciertos saldos por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 con la finalidad que sean comparables con los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, cuyos efectos se presentan con mayor detalle en la Nota 21.

Nosotros revisamos las reclasificaciones mencionadas precedentemente y descritas en la Nota 21, las cuales fueron realizadas por la Administración de la Compañía. Tales reclasificaciones son apropiadas y han sido adecuadamente aplicadas en los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 y 2015. Nosotros no fuimos contratados para auditar, revisar y aplicar procedimientos de auditoría a los estados financieros por los años 2016 y 2015; consecuentemente, no expresamos una opinión sobre los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 tomados en su conjunto. Nuestra opinión no es modificada con respecto a este asunto.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este

exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Deloitte & Touche

Quito, Marzo 7, 2018
Registro No. 019

David Liger

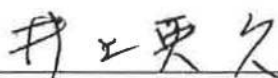
David Liger
Director - Apoderado
Licencia No. 17-5223

TOYOTA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

ACTIVOS	Notas	(Restablecidos)		
		<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
		(en U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	7,706,804	11,116,604	4,927,503
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	19,452,540	13,122,540	19,218,560
Otros activos financieros	4, 6	3,439,887	6,495,885	793,703
Inventarios	7	31,520,276	23,112,044	16,853,787
Activos por impuestos corrientes	11	925,663		150,015
Otros activos		<u>432,073</u>	<u>608,476</u>	<u>100,236</u>
Subtotal		63,477,243	54,455,549	42,043,804
Activos clasificados como mantenidos para la venta		<u>136,716</u>		
Total activos corrientes		<u>63,613,959</u>	<u>54,455,549</u>	<u>42,043,804</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipos	8	5,585,290	5,462,544	5,571,862
Activos intangibles		446,098	512,120	579,264
Activos por impuestos diferidos		93,572		
Otros activos		<u>270,231</u>	<u>270,231</u>	<u>290,089</u>
Total activos no corrientes		<u>6,395,191</u>	<u>6,244,895</u>	<u>6,441,215</u>
TOTAL		<u>70,009,150</u>	<u>60,700,444</u>	<u>48,485,019</u>

Ver notas a los estados financieros



Hidehisa Inoue
Representante Legal

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	(Restablecidos)		
		<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
		(en U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	9	42,245,568	42,152,766	28,559,869
Cuentas por pagar comerciales y otras				
cuentas por pagar	10	6,867,361	1,164,333	696,264
Pasivos por impuestos corrientes	11	1,078,031	1,182,958	136,632
Obligaciones acumuladas	12	<u>1,290,901</u>	<u>696,872</u>	<u>1,193,215</u>
Total pasivos corrientes		<u>51,481,861</u>	<u>45,196,929</u>	<u>30,585,980</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones por beneficios definidos y				
Total pasivos no corrientes	13	<u>557,069</u>	<u>489,435</u>	<u>301,130</u>
Total pasivos		<u>52,038,930</u>	<u>45,686,364</u>	<u>30,887,110</u>
PATRIMONIO:	15			
Capital social		10,002,000	10,002,000	10,002,000
Reserva legal		3,625,096	3,198,150	3,046,959
Utilidades retenidas		<u>4,343,124</u>	<u>1,813,930</u>	<u>4,548,950</u>
Total patrimonio		<u>17,970,220</u>	<u>15,014,080</u>	<u>17,597,909</u>
TOTAL		<u>70,009,150</u>	<u>60,700,444</u>	<u>48,485,019</u>



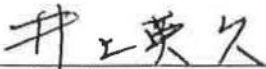
Roger Tayo
Contador General

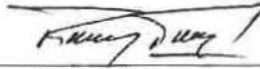
TOYOTA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

		Año terminado	
	Notas	31/12/17	31/12/16
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS	16	162,825,960	66,567,222
COSTO DE VENTAS	17	<u>(147,820,081)</u>	<u>(55,409,653)</u>
MARGEN BRUTO		15,005,879	11,157,569
Gastos de administración	17	(7,133,863)	(5,881,471)
Gastos de ventas	17	(1,008,943)	(1,048,224)
Costos financieros	18	(2,019,894)	(3,165,084)
Intereses ganados		482,883	1,273,496
Otros ingresos		<u>134,287</u>	<u>145,011</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>5,460,349</u>	<u>2,481,297</u>
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:	11		
Corriente		(1,284,448)	(969,395)
Diferido		<u>93,572</u>	
Total		<u>(1,190,876)</u>	<u>(969,395)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>4,269,473</u>	<u>1,511,902</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partida que no se reclasificará posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total otro resultado integral	13	<u>42,221</u>	<u>(12,075)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>4,311,694</u>	<u>1,499,827</u>

Ver notas a los estados financieros


Hidehisa Inoue
Representante Legal


Roger Tayo
Contador General

TOYOTA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Capital social	Reserva legal	... Utilidades retenidas ... Distribuibiles (en U.S. dólares) ...	Por adopción de NIIF	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	10,002,000	3,046,959	3,999,199	549,751	17,597,909
Utilidad del año			1,511,902		1,511,902
Transferencias		151,191	(151,191)		(3,964,603)
Dividendos pagados			(3,964,603)		(12,075)
Otro resultado integral del año			(12,075)		(119,053)
Ajustes			(119,053)		
Saldos al 31 de diciembre de 2016	10,002,000	3,198,150	1,264,179	549,751	15,014,080
Utilidad del año			4,269,473		4,269,473
Transferencias		426,946	(426,946)		(1,355,554)
Dividendos pagados			(1,355,554)		42,221
Otro resultado integral del año			42,221		
Saldos al 31 de diciembre del 2017	10,002,000	3,625,096	3,793,373	549,751	17,970,220

Ver notas a los estados financieros


Hidehisa Inoue
Representante Legal


Roger Tayo
Contador General

TOYOTA DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	4,269,473	1,511,902
<i>Cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:</i>		
Depreciación de propiedades y equipo	349,708	317,075
Deterioro de propiedades y equipo	26,387	
Bajas de propiedades y equipo	297,490	80,202
Amortización de otros activos	69,880	70,807
Provisión (reverso) por obsolescencia	(404,010)	373,374
Provisión para beneficios definidos	109,855	
Impuesto a la renta corriente	1,284,448	969,395
Impuesto a la renta diferido	(93,572)	
<i>Cambios en activos y pasivos:</i>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(6,330,000)	1,093,424
Inventarios	(8,004,222)	(2,110,094)
Otros activos	176,403	(7,323)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5,703,029	467,448
Impuestos	(457,475)	224,444
Impuesto a la renta	(1,857,563)	(834,377)
Obligaciones acumuladas	<u>594,028</u>	<u>(308,038)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(4,266,141)</u>	<u>1,848,239</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(933,046)	(287,959)
Adquisición de activos intangibles	<u>(3,859)</u>	<u>(3,663)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(936,905)</u>	<u>(291,622)</u>

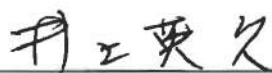
(Continúa...)

TOYOTA DEL ECUADOR S.A.

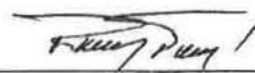
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de préstamos	2,000,000	14,299,269
Pagos de préstamos	(2,000,000)	
Intereses pagados	92,802	
Dividendos pagados a accionistas	<u>(1,355,554)</u>	<u>(3,964,603)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(1,262,752)</u>	<u>10,334,666</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(6,465,798)	11,891,283
SalDOS al comienzo del año	<u>17,612,489</u>	<u>5,721,206</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>11,146,691</u>	<u>17,612,489</u>

Ver notas a los estados financieros



Hidehisa Inoue
Representante Legal



Roger Tayo
Contador General