

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 2019 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 2019, 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.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor importancia 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 éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y de sus firmas miembro puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

© [2018] [Deloitte Touche Tohmatsu Limited].

Saldos y transacciones con compañías relacionadas

La Compañía realiza transacciones con compañías relacionadas que operan como concesionarios autorizados de la marca Toyota en el Ecuador. Con dichas compañías relacionadas mantiene transacciones y saldos significativos por venta de vehículos, repuestos y accesorios. Debido a lo mencionado precedentemente, hemos considerado al reconocimiento y medición de los saldos y transacciones con partes relacionadas como una cuestión clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Entendimos y evaluamos los controles relevantes de la Administración respecto del proceso de reconocimiento de las transacciones y saldos con compañías relacionadas.
- Enviamos confirmaciones de saldos y transacciones a compañías relacionadas. Los saldos y transacciones confirmados fueron cotejados con los estados financieros de la Compañía.
- Verificamos la exactitud e integridad de la información contenida en las bases de datos proporcionadas, mediante procedimientos de evaluación de los controles generales del computador utilizados para generar dichas bases de datos.

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.
- Evaluamos 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.

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Los asuntos comunicados a los responsables de la Administración de la Compañía, son aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.



Quito, Marzo 16, 2020
Registro No. 019



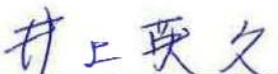
Rodrigo López
Socio
Licencia No. 22236

TOYOTA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	3,974,101	10,810,616
Otros activos financieros	5, 7	1,381,558	12,841,160
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	27,153,790	16,962,177
Inventarios	8	43,938,433	37,593,743
Activos por impuestos corrientes	14	2,535,897	2,601,821
Otros activos		<u>718,495</u>	<u>534,018</u>
Subtotal		79,702,274	81,343,535
Activos clasificados como mantenidos para la venta		<u>203,787</u>	<u>241,896</u>
Total activos corrientes		<u>79,906,061</u>	<u>81,585,431</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	9	5,425,386	5,883,840
Activo por derecho de uso	10	564,940	
Activos por impuestos diferidos	14	357,805	280,862
Activos intangibles		555,171	465,517
Otros activos		<u>270,231</u>	<u>270,231</u>
Total activos no corrientes		<u>7,173,533</u>	<u>6,900,450</u>
 TOTAL		 <u>87,079,594</u>	 <u>88,485,881</u>

Ver notas a los estados financieros


Hidehisa Inoue
Representante Legal

PASIVOS Y PATRIMONIO.

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO.</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	11	46,238,887	63,207,637
Otros pasivos financieros	13	13,750,000	
Cuentas por pagar comerciales y otras			
cuentas por pagar	12	1,373,282	1,687,693
Pasivos por arrendamientos	17	186,868	
Pasivos por impuestos corrientes	14	1,483,059	1,403,372
Obligaciones acumuladas	15	<u>1,205,879</u>	<u>1,555,202</u>
Total pasivos corrientes		<u>64,237,975</u>	<u>67,853,904</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros	13	2,500,000	
Cuentas por pagar comerciales y otras			
cuentas por pagar	12	368,896	273,173
Pasivos de arrendamientos	17	378,072	
Obligaciones por beneficios definidos	16	<u>807,676</u>	<u>723,318</u>
Total pasivos no corrientes		<u>4,054,644</u>	<u>996,491</u>
Total pasivos		<u>68,292,619</u>	<u>68,850,395</u>
PATRIMONIO:			
	19		
Capital social		10,002,000	10,002,000
Reserva legal		4,566,410	4,176,844
Reserva facultativa		106,892	92,527
Utilidades retenidas		<u>4,111,673</u>	<u>5,364,115</u>
Total patrimonio		<u>18,786,975</u>	<u>19,635,486</u>
TOTAL		<u>87,079,594</u>	<u>88,485,881</u>



Roger Tayo
Contador General

TOYOTA DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

		Año terminado	
	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS	20	219,402,293	243,352,097
COSTO DE VENTAS	22	<u>(201,473,187)</u>	<u>(224,065,887)</u>
MARGEN BRUTO		17,929,106	19,286,210
Gastos de administración	22	(8,208,034)	(8,452,463)
Gastos de ventas	22	(1,300,926)	(1,203,185)
Costos financieros	23	(4,501,021)	(3,229,564)
Intereses ganados		1,041,140	805,557
Otros ingresos		<u>340,485</u>	<u>141,695</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>5,300,750</u>	<u>7,348,250</u>
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:	14		
Corriente		(1,482,037)	(1,997,776)
Diferido		<u>76,943</u>	<u>166,986</u>
Total		<u>(1,405,094)</u>	<u>(1,830,790)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>3,895,656</u>	<u>5,517,460</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	14	<u>55,833</u>	<u>(41,280)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>3,951,489</u>	<u>5,476,180</u>
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN (en U.S. dólares)	25	<u>0,39</u>	<u>0,55</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 2019**

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa ... (en U.S. dólares) ...	... Utilidades retenidas ... Distribuidas de NIIF	Por adopción de NIIF	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2017	10,002,000	3,625,096	-	3,793,373	549,751	17,970,220
Utilidad del año						
Transferencias		551,748	92,527	5,517,460 (644,275)		5,517,460
Dividendos pagados				(3,750,000)		(3,750,000)
Otro resultado integral del año				(41,280)		(41,280)
Otros				(60,914)		(60,914)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	10,002,000	4,176,844	92,527	4,814,364	549,751	19,635,486
Utilidad del año						
Transferencias		389,566	14,365	3,895,656 (403,931)		3,895,656
Dividendos pagados				(4,800,000)		(4,800,000)
Otro resultado integral del año				55,833		55,833
Saldos al 31 de diciembre del 2019	10,002,000	4,566,410	106,892	3,561,922	549,751	18,786,975

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 2019**

	Año terminado	
	31/12/19	31/12/18
	(en U.S. dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	3,895,656	5,517,460
Ajustes por:		
Depreciación de propiedades y equipo	347,641	290,174
Deterioro de propiedades y equipo		(26,387)
Bajas de propiedades y equipo	580,049	220,213
Amortización de activos intangibles	98,037	79,927
Reverso provisión por obsolescencia		(140,128)
Provisión por obsolescencia	69,094	
Provisión para beneficios definidos	142,958	129,866
Impuesto a la renta diferido	(76,943)	(166,986)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(10,191,613)	2,490,363
Inventarios	(6,344,690)	(5,933,339)
Otros activos	(184,476)	(101,945)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(314,411)	(4,906,495)
Participación a trabajadores	(361,323)	333,158
Impuestos	2,398,894	(1,350,817)
Obligaciones acumuladas	(349,323)	(93,990)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(10,290,450)	(3,658,926)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(819,887)	(948,712)
Adquisición de activos intangibles	(187,691)	(99,346)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1,007,578)	(1,048,058)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de préstamos	45,000,000	40,962,069
Pagos de préstamos	(63,207,637)	(20,000,000)
Incremento de otros pasivos financieros	20,000,000	
Pago de otros pasivos financieros	(3,750,000)	
Dividendos pagados a accionistas	(4,800,000)	(3,750,000)
Pago de pasivos por arrendamiento	(185,018)	
Pago intereses por arrendamiento	(55,434)	
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(6,998,089)	17,212,069
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(18,296,117)	12,505,085
Saldo al comienzo del año	23,651,776	11,146,691
SALDOS AL FIN DEL AÑO (Nota 5)	5,355,659	23,651,776

Ver notas a los estados financieros


Hidehisa Inoue
Representante Legal


Roger Tayo
Contador General