

TOYOTA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

Toyota del Ecuador S.A. es una sociedad anónima constituida en el Ecuador el 2 de marzo del 2007. La Compañía es distribuidora exclusiva para el Ecuador de los productos Toyota; la actividad principal es la venta al por mayor de todo tipo de vehículos, repuestos y accesorios, de la marca Toyota, a ciertos concesionarios en el Ecuador con los cuales ha firmado acuerdos de concesión (Ver Nota 20). Los accionistas de la Compañía son Corporación Casabaca Holding S.A., Imprintsa S.A. y Toyota Tsusho Corporation, con una participación accionaria del 33.33% cada uno.

Los ingresos de la Compañía en el año 2017 se incrementaron en un 144.60% en relación al año 2016, debido principalmente a que durante el año 2017 no existieron restricciones a las importaciones de vehículos, las cuales fueron impuestas por el Comité de Comercio Exterior (COMEX), a través de la modalidad de cupos de importación mediante Resolución No. 050-2015 del 30 de diciembre del 2015, y cuya vigencia fue hasta el 31 de diciembre del 2016.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza los 84 y 82 empleados, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y

o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de Información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

- 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses
- 2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta.
- 2.6 Activos no corrientes mantenidos para la venta** - Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene como activos no corrientes disponibles para la venta, vehículos que la Compañía mantenía como propiedades y equipo y que la Administración decidió venderlos durante el año 2018 (Nota 8).

2.7 Propiedades y equipo

- 2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.
- 2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.
- 2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	30
Vehículos	3 - 5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

- 2.7.4 Retiro o venta de propiedades y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.8 Activos intangibles

- 2.8.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.
- 2.8.2 Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Se estima que el valor residual de los activos intangibles de la Compañía es igual a cero y se amortizan en 3 años, con excepción del software contable el cual se amortiza en 10 años.

2.8.3 Baja de activos intangibles - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía registró un deterioro de los activos por US\$26 mil.

2.10 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.10.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.10.2 Impuesto diferido - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.11 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o al otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.12.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.13 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.13.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13.2 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

2.14 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.15 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.16 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

2.17 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: inversiones mantenidas hasta el vencimiento y préstamos y partidas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.17.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial. Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva.

2.17.2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento - Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.17.3 Préstamos y cuentas por cobrar - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.17.4 Deterioro de valor de activos financieros - Los activos financieros son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o

- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, la evidencia objetiva de que este activo podría estar deteriorado podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 60 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro de valor no será reversada en períodos subsiguientes.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión, la cual es determinada en función de un análisis pormenorizado de la capacidad de pago de cada cliente. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados del período.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha

en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

2.17.5 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando el Grupo retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), el Grupo distribuye el importe en libros anterior del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuará siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en el resultado del período. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

2.18 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

2.18.1 Otros pasivos financieros - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

2.18.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y sólo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros

del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.19 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual - Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado la siguiente modificación a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que es mandatoriamente efectiva a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Los pasivos de la Compañía provenientes de actividades de financiación consisten en préstamos (Nota 9). Una conciliación entre los saldos de apertura y el cierre de estos saldos se proporciona en la Nota 9. De acuerdo con las disposiciones del período de transición de estas modificaciones, la Compañía no ha revelado información comparativa para el período anterior. Además de la revelación adicional en la Nota 9, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

2.20 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones)	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 - Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son

mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

A la fecha de emisión del informe de los auditores independientes, la administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la NIIF 9 en sus estados financieros separados, razón por lo cual, no se puede determinar los efectos de la aplicación de la referida norma en los estados financieros y sus revelaciones.

NIIF 15 - Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el Ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La principal fuente de ingresos de la Compañía, corresponde a la venta de vehículos, repuestos y accesorios y comisiones por servicios prestados. A la fecha de emisión del informe de los auditores independientes la administración, de la Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la NIIF 15 en sus

estados financieros separados, razón por lo cual, no se puede determinar los efectos de la aplicación de la referida norma en los estados financieros y sus revelaciones.

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación, mientras que de acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

A la fecha de emisión del informe de los auditores independientes la administración, de la Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la NIIF 16 en sus estados financieros, razón por lo cual, no se puede determinar los efectos de la aplicación de la referida norma en los estados financieros y sus revelaciones.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía y que se detallan a continuación:

- NIIF 3 Combinación de Negocios - clarifica que una entidad debe efectuar una remediación de sus intereses previamente mantenidos en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio.

- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos - clarifica que una entidad no debe efectuar la remediación de sus intereses mantenidos previamente en una operación conjunta cuando obtiene control conjunto del negocio.
- NIC 12 Impuesto a las Ganancias - clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.
- NIC 23 Costos de Financiamiento - clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía registró un deterioro de sus activos por US\$26 mil.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipo y activos intangibles - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en las Notas 2.7.3 y 2.8.2.

3.4 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

3.5 Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía - Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida, utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Caja	2,200	2,200
Bancos	<u>7,704,604</u>	<u>11,114,404</u>
Subtotal	<u>7,706,804</u>	<u>11,116,604</u>
Otros activos financieros (Nota 6)	<u>3,439,887</u>	<u>6,495,885</u>
Total	<u>11,146,691</u>	<u>17,612,489</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
		(Restablecidos)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>			
Compañías relacionadas (Nota 19)	18,324,692	9,578,241	10,673,227
Otros clientes	<u>68,287</u>	<u>15,978</u>	
Subtotal	18,392,979	9,594,219	<u>10,673,227</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos proveedores			
Compañías relacionadas (Nota 19)	914,758	3,376,803	8,461,051
Otros proveedores	55,274	55,974	
Empleados	14,998	1,438	
Otros	<u>74,531</u>	<u>94,106</u>	<u>84,282</u>
Total	<u>19,452,540</u>	<u>13,122,540</u>	<u>19,218,560</u>

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a inversiones mantenidas en un banco local por US\$3.4 millones y US\$6.5 millones, respectivamente, con vencimientos en enero del 2018 (en enero del 2017 para el año 2016) y a una tasa de interés efectiva del 3.5% para el año 2017 y 2016.

7. INVENTARIOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
		(Restablecidos)	
Vehículos	3,123,402		31,345
Repuestos y accesorios	5,018,539	6,024,284	5,032,717
Otros	39,524	50,464	-
Importaciones en tránsito	24,003,005	18,105,500	12,531,952
Provisión para obsolescencia	<u>(664,194)</u>	<u>(1,068,204)</u>	<u>(742,227)</u>
Total	<u>31,520,276</u>	<u>23,112,044</u>	<u>16,853,787</u>

Durante los años 2017 y 2016, los costos de los inventarios reconocidos como costos fueron de US\$148 millones y US\$55.4 millones, respectivamente.

ESPACIO EN BLANCO

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	8,208,238	7,874,872
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(2,622,948)</u>	<u>(2,412,329)</u>
Total	<u>5,585,290</u>	<u>5,462,543</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	2,312,882	2,312,882
Edificaciones	1,994,435	2,080,645
Muebles y enseres	136,725	183,564
Vehículos	725,980	587,017
Equipo de cómputo	107,492	84,526
Equipos de oficina	172,860	213,910
Construcciones en curso	<u>134,916</u>	
Total	<u>5,585,290</u>	<u>5,462,544</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>								
Saldos al 31 de diciembre del 2015	2,293,024	3,142,620	538,560	716,441	533,863	511,791		7,736,299
Adquisiciones	19,858	4,600	21,623	211,332	20,516	10,030		287,959
Bajas		(2,300)	(3,650)	(135,144)	(8,291)			(149,385)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	2,312,882	3,144,920	556,533	792,629	546,088	521,821	134,916	7,874,873
Adquisiciones		21,146	3,305	716,941	53,097	3,641		933,046
Bajas				(451,968)	(8,066)			(460,034)
Reclasificaciones a activos clasificados como mantenidos para la venta				(139,648)				(139,648)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	2,312,882	3,166,066	559,838	917,954	591,119	525,462	134,916	8,208,237
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>								
Saldos al 31 de diciembre del 2015		(957,483)	(324,536)	(197,240)	(421,686)	(263,492)		(2,164,437)
Gasto por depreciación		(106,792)	(49,199)	(69,327)	(47,338)	(44,419)		(317,075)
Bajas			766	60,955	7,462			69,183
Saldos al 31 de diciembre del 2016		(1,064,257)	(372,969)	(205,612)	(461,562)	(307,911)		(2,412,329)
Gasto por depreciación		(107,356)	(50,144)	(120,747)	(26,769)	(44,691)		(349,707)
Deterioro				(26,387)				(26,387)
Bajas				157,840	4,704			162,544
Reclasificaciones a activos clasificados como mantenidos para la venta				2,932				2,932
Saldos al 31 de diciembre del 2017		(1,171,631)	(423,113)	(191,974)	(483,627)	(352,602)		(2,622,947)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2017	2,312,882	1,994,435	136,725	725,980	107,492	172,860	134,916	5,585,290

9. PRÉSTAMOS

	31/12/17	(Restablecidos)	
		31/12/16	31/12/15
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>			
Préstamos otorgados por partes relacionadas (1)	6,000,000	4,045,250	
Préstamos bancarios locales (2)	<u>10,054,167</u>	<u>12,070,026</u>	<u>2,579,461</u>
Subtotal	<u>16,054,167</u>	<u>16,115,276</u>	<u>2,579,461</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>			
Préstamos bancarios del exterior y subtotal (3)	<u>26,191,401</u>	<u>26,037,490</u>	<u>25,980,408</u>
Total	<u>42,245,568</u>	<u>42,152,766</u>	<u>28,559,869</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponden a préstamos otorgados por la compañía relacionada Casabaca S.A., con vencimientos hasta febrero 2018 (en enero del 2017 para el año 2016), y una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 4.65% y el 4.90% (del 6% para el año 2016) (Ver Nota 19).
- (2) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a préstamos bancarios locales con vencimientos hasta noviembre del 2018 (hasta agosto del 2017 para el año 2016) y una tasa de interés efectiva promedio anual de 5.00% (6.66% para el año 2016).
- (3) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a préstamos que la Compañía mantiene con bancos del exterior los cuales están garantizados a través de un acuerdo de emisión de garantía firmado con Toyota Tsusho Corporation (ver nota 20). Los referidos préstamos tienen un plazo de vencimiento hasta febrero del 2018 (hasta septiembre del 2017 para el año 2016) y devengan una tasa de interés efectiva anual del 5.24% (4.88% para el año 2016).

9.1 Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	Enero 1, 2017	Flujos de efectivo (1)	Otros cambios (2)	Diciembre 31, 2017
Préstamos bancarios locales	12,070,026	(2,000,000)	(15,859)	10,054,167
Préstamos bancarios del exterior	26,037,490		153,911	26,191,401
Partes relacionadas	<u>4,045,250</u>	<u>2,000,000</u>	<u>(45,250)</u>	<u>6,000,000</u>
Total	<u>42,152,766</u>	<u>-</u>	<u>92,802</u>	<u>42,245,568</u>

(1) Corresponde a un nuevo financiamiento recibido en efectivo y pagos efectuados

(2) Incluye devengamiento de intereses y pagos efectuados

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	5,079,127	370,588
Compañías relacionadas (Nota 19)	29,849	125,706
Proveedores del exterior		264,681
Provisiones	1,529,179	314,179
Otras cuentas por pagar	<u>229,206</u>	<u>89,179</u>
Total	<u>6,867,361</u>	<u>1,164,333</u>

11. IMPUESTOS**11.1 Activos y pasivos por impuestos del año corriente:**

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de Impuesto a la Renta	395,738	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	394,072	
Crédito tributario de Impuesto a la salida de divisas - ISD	<u>135,853</u>	
Total	<u>925,663</u>	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la salida de divisas - ISD	960,163	706,372
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por pagar	74,577	34,891
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	43,291	264,318
Impuesto a la renta por pagar		<u>177,377</u>
Total	<u>1,078,031</u>	<u>1,182,958</u>

ESPACIO EN BLANCO

11.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	5,460,349	2,481,297
Gastos no deducibles	528,601	948,908
Deducción adicional	<u>(150,552)</u>	
Utilidad gravable	<u>5,838,398</u>	<u>3,430,205</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	<u>1,284,448</u>	<u>754,645</u>
Anticipo calculado (2)	<u>668,889</u>	<u>969,395</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>1,284,448</u>	<u>969,395</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2015). Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía utilizó la tarifa del 22%.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2017.

11.3 Movimiento de la provisión (crédito tributario) de impuesto a la renta:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	177,377	(43,916)
Provisión del año	1,284,448	969,397
Pagos efectuados	<u>(1,857,563)</u>	<u>(748,104)</u>
Saldos al fin del año	<u>(395,738)</u>	<u>177,377</u>

Pagos efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente e impuesto a la renta.

11.4 Impuesto a la renta reconocido en resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad según estados financieros antes del impuesto a la renta	<u>5,460,349</u>	<u>2,481,297</u>
Gasto de impuesto a la renta	1,201,277	545,885
Gastos no deducibles	116,292	208,760
Deducción adicional	<u>(33,121)</u>	<u> </u>
Impuesto a la renta causado	<u>1,284,448</u>	<u>754,645</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>1,284,448</u>	<u>969,395</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>23.52%</u>	<u>39.07%</u>

11.5 Aspectos tributarios

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.

- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

11.6 Precios de transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2017, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2018. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Participación a trabajadores	963,591	437,876
Beneficios sociales	<u>327,310</u>	<u>258,996</u>
Total	<u>1,290,901</u>	<u>696,872</u>

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	437,876	1,014,475
Provisión del año	963,591	437,876
Pagos efectuados	<u>(437,876)</u>	<u>(1,014,475)</u>
Saldos al fin del año	<u>963,591</u>	<u>437,876</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Jubilación patronal	417,696	369,327
Bonificación por desahucio	<u>139,373</u>	<u>120,108</u>
Total	<u>557,069</u>	<u>489,435</u>

13.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	369,327	222,179
Costo de los servicios	71,607	72,347
Costo por intereses	15,290	13,504
Pérdidas (ganancias) actuariales	(38,528)	6,041
Ajuste a períodos anteriores		87,543
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	_____	<u>(32,287)</u>
Saldos al fin de año	<u>417,696</u>	<u>369,327</u>

13.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	120,108	78,951
Costo de los servicios	17,986	28,533
Costo por intereses	4,972	4,816
Pérdidas (ganancias) actuariales	(3,693)	6,034
Ajuste a períodos anteriores		31,507
Beneficios pagados	_____	<u>(29,733)</u>
Saldos al fin del año	<u>139,373</u>	<u>120,108</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

31/12/17 31/12/16

Análisis de sensibilidad - Jubilación Patronal

Tasa de descuento:

Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	33,825	35,365
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(31,093)	(32,127)

Tasa de incremento salarial:

Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	34,525	35,594
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(31,984)	(32,616)

Análisis de sensibilidad - Desahucio

Tasa de descuento:

Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	7,514	11,501
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(6,916)	(10,448)

Tasa de incremento salarial:

Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7,876	11,575
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(7,319)	(10,607)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	(en porcentaje)	
Tasas de descuento	4.02	4.14
Tasas esperada del incremento salarial	1.50	3.00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo del servicio	89,593	100,880
Costos por intereses	20,262	18,320
Pérdidas (ganancias) actuariales	(42,221)	12,075
Ajuste a períodos anteriores		119,050
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	_____	<u>(32,287)</u>
Total	<u>67,634</u>	<u>218,038</u>

Durante los años 2017 y 2016, el importe del costo del servicio por US\$89 mil y US\$101 mil, respectivamente, han sido incluidos en el estado de resultados como gastos administrativos y de ventas.

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

14.1.1 Riesgo de tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

14.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Riesgos crediticios relacionados a

créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada cuenta de activos financieros.

14.1.3 Riesgo de liquidez - La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la cual ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

14.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

14.2 Categorías de instrumentos financieros

	<u>31/12/17</u>	...(Restablecidos)... <u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>			
Efectivo y bancos (Nota 4)	7,706,804	11,116,604	4,927,503
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto de anticipos a proveedores (Nota 5)	18,482,508	9,689,763	10,757,509
Otros activos financieros (Nota 6)	<u>3,439,887</u>	<u>6,495,885</u>	<u>793,703</u>
Total	<u>29,629,199</u>	<u>27,302,252</u>	<u>16,478,715</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>			
Préstamos (Nota 9)	42,245,568	42,152,766	28,559,869
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	<u>6,867,361</u>	<u>1,164,332</u>	<u>696,264</u>
Total	<u>49,112,929</u>	<u>43,317,098</u>	<u>29,256,133</u>

14.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado, se aproximan a su valor razonable.

15. PATRIMONIO

15.1 Capital social - El capital social autorizado consiste de 10,002,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

15.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15.3 Utilidades retenidas:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	3,793,373	1,264,179
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>549,751</u>	<u>549,751</u>
Total	<u>4,343,124</u>	<u>1,813,930</u>

El saldo de la siguiente cuenta surge de la aplicación por primera vez de las NIIF, la cual según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrá ser utilizada de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor 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.

15.4 Dividendos - Mediante acta de Junta de Accionistas del 20 de abril del 2017, los accionistas resolvieron distribuir dividendos por US\$1.4 millones. Para el año 2016, en los meses de abril y diciembre del referido año, los accionistas aprobaron distribuir dividendos por US\$3.9 millones.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

16. INGRESOS

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Venta de vehículos	134,849,865	40,201,258
Venta de repuestos y accesorios	25,686,471	21,723,083
Comisiones ganadas (1)	1,433,249	3,797,986
Venta de lubricantes	<u>856,375</u>	<u>844,895</u>
Total	<u>162,825,960</u>	<u>66,567,222</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a comisiones generadas en la importación de vehículos exonerados y que son cobradas a sus compañías relacionadas.

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo de ventas	147,820,081	55,409,653
Gastos de administración	7,133,863	5,881,471
Gastos de ventas	<u>1,008,943</u>	<u>1,048,224</u>
Total	<u>155,962,887</u>	<u>62,339,348</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo de ventas	147,820,081	55,409,653
Gasto por beneficios a empleados	4,035,205	3,545,461
Gastos de servicios de publicidad y mercadeo	1,628,286	939,676
Gasto por depreciación y amortización	419,588	387,882
Honorarios profesionales	366,529	377,535
Mantenimiento y reparación	252,316	181,329
Impuestos y contribuciones	-	181,715
Otros gastos	<u>1,440,882</u>	<u>1,316,097</u>
Total	<u>155,962,887</u>	<u>62,339,348</u>

Gastos por beneficios a los empleados:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Sueldos y salarios	1,893,702	1,959,784
Beneficios sociales	439,018	454,185
Aportes al IESS	231,872	243,268
Participación a trabajadores	963,591	437,876
Beneficios definidos	109,855	86,913
Otros beneficios	<u>397,167</u>	<u>363,435</u>
Total	<u>4,035,205</u>	<u>3,545,461</u>

Gasto por depreciación y amortización:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Depreciación de propiedades y equipo	349,708	317,075
Amortización de activos intangibles	<u>69,880</u>	<u>70,807</u>
Total	<u>419,588</u>	<u>387,882</u>

18. COSTOS FINANCIEROS

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Intereses por préstamos	1,981,840	3,043,878
Otros costos financieros	<u>38,054</u>	<u>121,210</u>
Total	<u>2,019,894</u>	<u>3,165,088</u>

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

19.1 Transacciones comerciales:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Venta de inventarios y comisiones:</u>		
Importadora Tomebamba S.A.	47,920,783	22,644,036
Corporacion Nexum Nexumcorp S.A.	29,342,167	13,975,619
Casabaca S.A.	<u>85,873,326</u>	<u>33,340,536</u>
Subtotal	<u>163,136,276</u>	<u>69,960,191</u>
<u>Reembolsos:</u>		
Toyota Tsusho Corp. S.A. y subtotal	<u>742,136</u>	<u>97,066</u>
<u>Compras de inventarios:</u>		
Toyota Tsusho Corporation	107,134,270	67,876,761
Toyota Tsusho America INC. PAC	134,526	2,926,164
Toyota Do Brasil	108,134	118,734
Denso Do Brasil Ltda.	1,486,273	1,069,709
Toyota Argentina S.A.	36,703	58,887
Toyota Tsusho (Thailand) Co. Ltda.	<u>480,519</u>	<u>6,402</u>
Subtotal	<u>109,380,425</u>	<u>72,056,657</u>
<u>Otros servicios</u>		
Toyota of North Miami	60,942	
Toyota del Peru	439	
Toyota Motor Corporation		<u>143,737</u>
Subtotal	<u>61,381</u>	<u>143,737</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por cobrar y por pagar comerciales:</i>				
Importadora Tomebamba S.A.	11,649,552	4,159,261		
Corporacion Nexum Nexumcorp S.A.	4,935,190	2,958,135		
Casabaca S.A.	1,732,923	2,179,805	29,849	
Toyota Tsusho Corp. S.A. Representaciones	4,548	48,104		125,706
Autoconfianza S.A.		175,120		
Mansuera S.A.	<u>2,479</u>	<u>57,816</u>		
Subtotal	<u>18,324,692</u>	<u>9,578,241</u>	<u>29,849</u>	<u>125,706</u>
<i>Anticipos recibidos y entregados:</i>				
Toyota Tsusho Corp. S.A. y Subtotal	<u>914,758</u>	<u>3,376,803</u>		
Total	<u>16,239,450</u>	<u>12,955,044</u>	<u>29,849</u>	<u>125,706</u>

19.2 Préstamos de partes relacionadas

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Casabaca S.A. y total	<u>6.000.000</u>	<u>4.045,250</u>

19.3 Compensación del personal clave de la gerencia

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro sea o no ejecutivo.

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante los años 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Sueldos	820,789	820,440
Beneficios	<u>127,466</u>	<u>156,300</u>
Total	<u>948,255</u>	<u>976,740</u>

La compensación de los miembros y ejecutivos clave es determinada con base a las funciones y las tendencias del mercado.

20. COMPROMISOS

Convenio de distribución - Acuerdo firmado entre Toyota del Ecuador S.A. y Toyota Motor Corporation, por un plazo de 3 años a partir del 1 de abril del 2013, y con renovación cada 3 años, y a través del cual la primera obtiene el derecho exclusión de distribución en el Ecuador de los Productos Toyota, comprometiéndose Toyota Motor Corporation a abastecer a la Compañía en todo momento de los productos de la marca. En abril del 2016, dicho acuerdo fue renovado por 3 años, por lo que a la fecha de emisión de los estados financieros el contrato se encuentra vigente.

Toyota del Ecuador S.A. como distribuidor exclusivo, desarrollará las siguientes actividades:

- Promover las ventas y el servicio de los productos Toyota de manera activa dentro del Ecuador.
- Usar las marcas registradas y marcas de servicio de propiedad de Toyota Motor Corporation únicamente en conexión con la actividad de distribución, venta y servicio de los productos Toyota.
- Proporcionar periódicamente información financiera y del negocio a Toyota Motor Corporation.
- Establecer una red de venta y servicio de los Productos Toyota, para lo cual deberá firmar con cada uno de los agentes de venta un contrato fijando los derechos y obligaciones respecto a la venta y/o el servicio de los productos Toyota.

Acuerdos de concesionario - Corresponde a acuerdos firmados con Corporación Nexum Nexumcorp S.A., Toyocomercial S.A., Importadora Tomebamba S.A. y Casabaca S.A. (las cuales constituyen compañías relacionadas), a través de los cuales las mencionadas compañías se constituyen en concesionarios no exclusivos de los productos Toyota para el territorio ecuatoriano y la Compañía se compromete a abastecer o hacer que se les abastezca de productos Toyota.

Los acuerdos tienen una vigencia de tres años con renovación, previa comunicación de Toyota del Ecuador S.A..

El 1 de abril de 2016, los contratos suscritos fueron renovados por un período de tres años y se mantienen vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros.

Contratos de líneas de crédito - La Compañía mantiene contratos para la obtención de líneas de crédito con los siguientes bancos:

Sumitomo Mitsui Banking Corporation - Línea de crédito abierta que devenga intereses acordados para cada desembolso recibido que fluctúa entre el 1.79% y 2.24% anual.

MUFG Bank (Europe) NV - Línea de crédito abierta que devenga intereses acordados para cada desembolso recibido que fluctúa entre el 1.76% y 2.24% anual, la Compañía no tiene el derecho a pagar anticipadamente los créditos utilizados y el interés de mora pactado corresponde al mayor porcentaje determinado entre la tasa LIBOR + 1% determinada por el Banco y el costo de financiamiento determinado por el Banco.

Garantías - Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene un acuerdo de emisión de garantía y contragarantía con Toyota Tsusho Corporation por las obligaciones financieras contraídas con Sumitomo Mitsui Banking Corporation y MUFG Bank (Europe) NV. Durante los años 2017 y 2016, los valores pagados por concepto de garantías ascienden a US\$728 mil y US\$756 mil, respectivamente, que corresponden al 2.8% anual del total de la línea de crédito garantizada.

21. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDOS

Con posterioridad a las fechas de emisión de los estados financieros de Toyota del Ecuador S.A., por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Administración de la Compañía realizó reclasificaciones con el propósito de que sean comparables con la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2017.

Como resultado de dichas reclasificaciones, los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015, han sido restablecidos. A continuación, se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento.

<u>Cuenta</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, previamente informado	9,745,737	10,757,509
Reclasificación (1)	<u>3,376,803</u>	<u>8,461,051</u>
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, restablecido (Nota 5)	<u>13,122,540</u>	<u>19,218,560</u>
Inventarios, previamente informado	26,488,847	25,314,838
Reclasificación (1)	<u>(3,376,803)</u>	<u>(8,461,051)</u>
Inventarios, restablecido (Nota 7)	<u>23,112,044</u>	<u>16,853,787</u>
Préstamos corrientes, previamente informado	16,115,276	2,579,461
Reclasificación (2)	<u>26,037,490</u>	<u>25,980,408</u>
Préstamos corrientes, restablecido (Nota 9)	<u>42,152,766</u>	<u>28,559,869</u>
Prestamos no corrientes, previamente informado	26,037,490	25,980,408
Reclasificación (2)	<u>(26,037,490)</u>	<u>(25,980,408)</u>
Préstamos no corrientes, restablecido	<u>-</u>	<u>-</u>

(1) Constituye la reclasificación de anticipos a proveedores a cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, los cuales fueron previamente presentados como parte de inventarios.

(2) Los préstamos bancarios del exterior fueron presentados previamente como un pasivo no corriente; sin embargo, considerando que los vencimientos de los referidos préstamos son de hasta 360 días, se reclasificó los mismos a los pasivos corrientes.

22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 7 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 7 del 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
