

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:
ENSAMBLADORA MOTOENSAB S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de la Compañía ENSAMBLADORA MOTOENSAB S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía ENSAMBLADORA MOTOENSAB S.A., al 31 de diciembre de 2016, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

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

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

4. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.
5. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.
6. Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía ENSAMBLADORA MOTOENSAB S.A.

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

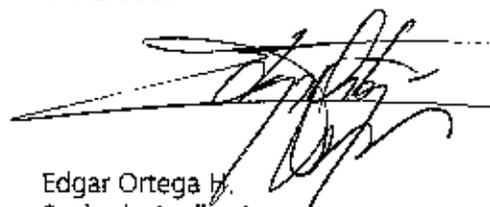
7. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
8. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
 - 8.1. Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
 - 8.2. Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- 8.3. Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- 8.4. Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
9. Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y normativos

10. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía ENSAMBLADORA MOTOENSAB S.A., como agente de percepción y retención, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2016, se emite por separado.

UHY Assurance & Services Auditores Cía. Ltda.
RNAE 0603



Edgar Ortega B.
Socio de Auditoría

Quito DM, 19 de abril de 2017

ENSAMBLADORA MOTOENSAB S.A.**Estados de Situación Financiera****Al 31 de diciembre de 2016 y 2015****(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	US\$	1,917,376	81,545
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar neto de provisión acumulada, US\$ 4,603 en el 2016 y US\$ 0 en el 2015 (Nota 5)		14,254,662	473,001
Activos por impuestos corrientes (Nota 6)		1,585,771	356,642
Inventarios (Nota 7)		16,612,816	6,885,339
Pagos anticipados (Nota 8)		<u>115,716</u>	<u>0</u>
Total activos corrientes		<u>34,486,341</u>	<u>7,796,526</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos neto de depreciación acumulada de US\$ 99,058 en el 2016, y de US\$ 21,672 en el 2015 (Nota 9)		<u>452,456</u>	<u>149,791</u>
Total Activos	US\$	<u>34,938,797</u>	<u>7,946,318</u>

ENSAMBLADORA MOTOENSAB S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 10)	US\$	19,490,616	7,161,248
Obligaciones financieras (Nota 11)		10,400,000	0
Obligaciones corrientes (Nota 12)		1,839,335	244,033
Pasivos acumulados (Nota 13)		<u>512,961</u>	<u>50,369</u>
Total pasivos corrientes		<u>32,242,912</u>	<u>7,455,651</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones patronales largo plazo (Nota 14)		<u>12,244</u>	<u>0</u>
Total Pasivos	US\$	<u>32,255,157</u>	<u>7,455,651</u>
Patrimonio de los accionistas			
Capital - acciones de US\$ 1 cada una, suscritas y pagadas (Nota 15)		135,000	135,000
Aporte para futuras capitalizaciones (Nota 15)		97,456	97,456
Reserva legal (Nota 15)		67,500	25,602
Resultados acumulados: (Nota 15)			
Resultados acumulados		231,955	132,181
Resultado del ejercicio		<u>2,151,730</u>	<u>100,428</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$	<u>2,683,640</u>	<u>490,667</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>34,938,797</u>	<u>7,946,318</u>

ENSAMBLADORA MOTOENSAB S.A.

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

		Años terminados	
		el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Ingresos ordinarios			
Ingresos ordinarios (Nota 16)	US\$	38,284,250	8,964,069
Costos de ventas (Nota 17)		<u>(34,405,103)</u>	<u>(7,864,547)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>3,879,147</u>	<u>1,099,522</u>
Gastos ordinarios			
Gastos de venta y administrativos (Nota 18)		<u>(1,438,705)</u>	<u>(960,652)</u>
Utilidad ordinaria		<u>2,440,440</u>	<u>138,870</u>
Ganancias / (pérdidas)			
Pérdidas (Nota 19)		(448,010)	(56,981)
Ganancias (Nota 20)		<u>797,330</u>	<u>73,702</u>
Ganancias, neto		<u>349,320</u>	<u>16,721</u>
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	US\$	<u>2,789,760</u>	<u>155,591</u>
Impuesto a la renta, estimado (Nota 21)		(596,786)	(44,004)
Reserva legal (Nota 15)		<u>(41,244)</u>	<u>(11,159)</u>
Utilidad líquida del ejercicio	US\$	<u>2,151,730</u>	<u>100,428</u>

ENSAMBLADORA MOTOENSAB S.A

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Detalle	Capital Social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados acumulados		Total
				Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	20,000	142,456	14,443	(1,006)	133,187	309,080
Transferencia de resultados	0	0	0	133,187	(133,187)	0
Aportes futuras capitalizaciones	0	70,000	0	0	0	70,000
Aumento de capital	115,000	(115,000)	0	0	0	0
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta	0	0	0	0	155,591	155,591
Impuesto a la renta	0	0	0	0	(44,004)	(44,004)
Apropiación de reserva legal	0	0	11,159	0	(11,159)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2015	135,000	97,456	25,602	132,181	100,428	490,667
Transferencia de resultados	0	0	0	100,428	(100,428)	0
Ajuste sados iniciales reserva legal	0	0	655	(655)	0	0
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta	0	0	0	0	2,789,760	2,789,760
Impuesto a la renta	0	0	0	0	(596,786)	(596,786)
Apropiación de reserva legal	0	0	41,244	0	(41,244)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2016	135,000	97,456	67,500	231,955	2,151,730	2,683,640

ENSAMBLADORA MOTOENSAB S.A

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 24,146,938	8,509,684
Efectivo pagado a proveedores, empleados	<u>(32,680,153)</u>	<u>(6,992,261)</u>
Efectivo (pagado) en las operaciones	<u>(8,533,216)</u>	<u>1,517,423</u>
Efectivo provisto otros, neto	<u>348,098</u>	<u>16,721</u>
Efectivo neto (pagado) /provisto en las actividades de operación	<u>(8,184,117)</u>	<u>1,534,144</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo (Nota 9)	<u>(380,051)</u>	<u>(37,473)</u>
Efectivo neto pagado en las actividades de inversión	<u>(380,051)</u>	<u>(37,473)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Aporte futuras capitalizaciones	0	70,000
Préstamos financieros	<u>10,400,000</u>	<u>(1,488,393)</u>
Efectivo neto provisto (pagado) en las actividades de financiamiento	<u>10,400,000</u>	<u>(1,418,393)</u>
Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,835,831</u>	<u>78,278</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>81,545</u>	<u>3,267</u>
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 4)	US\$ <u>1,917,376</u>	<u>81,545</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado y provisto en las actividades de operación		
Utilidad líquida del ejercicio	<u>2,151,730</u>	<u>100,428</u>
Ajustes:		
Reserva legal	41,244	11,159
Depreciación de propiedad y equipo	77,608	16,023
Participación trabajadores	492,311	27,457
Impuesto a la renta	596,786	44,004
Provisión de cuentas incobrables	4,603	0
Obligaciones patronales	12,244	0
Otros ajustes	<u>(221)</u>	<u>0</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(13,786,254)	(454,385)
Activos por impuestos corrientes	(1,668,491)	106,306
Inventarios	(9,727,478)	(830,908)
Pagos anticipados	(115,716)	0
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	12,329,368	2,554,990
Obligaciones corrientes	1,457,878	(25,264)
Pasivos acumulados	<u>(29,716)</u>	<u>(15,667)</u>
Efectivo neto (pagado) /provisto por las actividades de operación	US\$ <u>(8,184,117)</u>	<u>1,534,144</u>