

**EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES  
EMPROMOTOR CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**We see what other's don't**

**Auditoría**

**Impuestos**

**Consultoría**



EsRoBross Cía. Ltda., es miembro de la red mundial de firmas de auditoría de TIAG International, denominadas firmas miembro, cada una de las cuales constituye una entidad jurídica independiente en su propio país. TIAG es una entidad jurídica con sede en Estados Unidos de América.



**EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.****ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2014****CONTENIDO****PARTE I ESTADOS FINANCIEROS**

Informe de los auditores independientes  
Estado de situación financiera  
Estado de resultado integral  
Estado de otro resultado integral  
Estado de cambios en el patrimonio  
Estado de flujos de efectivo – Método directo

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

A.) Resumen de las principales políticas contables  
Operaciones  
Proceso de oferta pública de emisión de obligaciones  
Calificación de riesgo  
Preparación de los estados financieros  
Estimados contables críticos  
Activos y pasivos financieros  
Efectivo y equivalentes al efectivo  
Préstamos y otros pasivos financieros  
Reconocimiento de ingresos y gastos  
Beneficios a los empleados  
Información por segmentos  
Principales riesgos que enfrenta la compañía  
Riesgo de crédito  
Riesgo de mercado  
Provisiones  
Documentos y cuentas por cobrar  
Inventarios  
Reconocimiento de impuestos diferidos  
Deterioro de cartera  
Propiedades y equipos  
Deterioro del valor de activos no corrientes  
Provisión para beneficios a empleados de largo plazo

- B.) Efectivo y equivalentes de efectivo
- C.) Documentos y cuentas por cobrar
- D.) Inventarios
- E.) Activos por impuestos corrientes
- F.) Propiedades y equipos
- G.) Cuentas y documentos por pagar
- H.) Otras obligaciones corrientes
- I.) Obligaciones con instituciones financieras
- J.) Porción no corriente de valores emitidos
- K.) Provisiones por beneficios a empleados
- L.) Ventas
- M.) Costo de ventas y producción
- N.) Gasto de ventas y administración
- O.) Participación trabajadores
- P.) Impuesto a la renta
- Q.) Participación de los socios
- R.) Revisión fiscal
- S.) Movimiento de provisiones
- T.) Compromisos y contingencias
- U.) Transacciones con partes vinculadas
- V.) Cumplimiento de medidas correctivas de control interno
- W.) Restricción cuantitativa anual de importación para vehículos
- X.) Evento subsecuente

## **PARTE II OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULADORES**

- Informe de los auditores independientes sobre otros requisitos legales y reguladores.
- Informe de los auditores independientes sobre el cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública.
- Evaluación y recomendaciones sobre el control interno.
- Opinión de los auditores independientes sobre la razonabilidad y existencia y de las garantías que respaldan la emisión de obligaciones.
- Opinión de los auditores independientes sobre la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas.
- Informe de los auditores independientes sobre la aplicación de los recursos captados por la emisión de obligaciones.
- Informe de los auditores independientes sobre la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses, de las emisiones de obligaciones realizadas.

**PARTE III ANEXOS**

## Certificación juramentada de los auditores independientes

**Abreviaturas usadas:**

NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIAA	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
USD	Dólares estadounidenses
SRI	Servicio de Rentas Internas
NEC	Norma ecuatoriana de contabilidad
IVA	Impuesto al valor agregado

**PARTE I    ESTADOS FINANCIEROS**

**EsRoBross Cía. Ltda.**

Contadores Públicos Independientes

RUC: 0991511830001

García Avilés 408 y Luque

Edificio Finec, Piso 6, Oficina 604

Teléfono: 02-512082

Guayaquil - Ecuador

Website: [www.esrobross.com](http://www.esrobross.com)E-mail: [info@esrobross.com](mailto:info@esrobross.com)**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta de Socios de

**EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.****Dictamen sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y el correspondiente estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

**Responsabilidad de la administración de la compañía**

La administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por la Junta de Regulación del Mercado de Valores. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

(Continúa)

Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si las Normas Internacionales de Contabilidad utilizadas y si las estimaciones contables relevantes hechas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios**

Nuestras opiniones adicionales, establecidas en la Resolución No. CNV-008-2006 y Resolución No. CNV-007-2014 por la Junta de Regulación del Mercado de Valores por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, se encuentran en la parte II y III de este informe y nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA., como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2014, se emite por separado.

20 de marzo del 2015



Henry Escalante Roha, CPA.  
Socio, EsRoBross & TIAG International  
Registro Profesional No. 11145



RNAE - No. 476

**EMPROMOTOR Cía. Ltda.**

Santo Domingo: Av. Quito y Roma, frente al Parque La Juventud

T (593 2) 2752 800 / (593 2) 2744 449 / (593 2) 2763 339

Esmeraldas: Km. 1 La Victoria Vía Esmeraldas Atacames 30

T (593 6) 2701 991 / (593 6) 2701 192 W www.kia.com.ec

E empromotor@duenasgutierrez.com

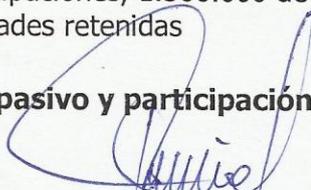
**EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

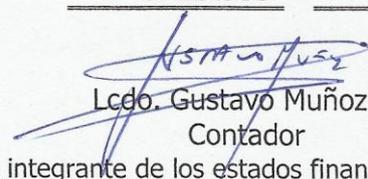
**ACTIVO**

	31 de diciembre de	
	2014	2013
<b>Activo corriente:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota B)	655.076	411.449
Activos financieros:		
Documentos y cuentas por cobrar (Nota C)	978.271	1.434.344
Inventarios (Nota D)	2.184.070	3.036.287
Activos por impuestos corrientes (Nota E)	9.086	72.733
	<u>3.826.503</u>	<u>4.954.813</u>
<b>Activo no corriente:</b>		
Propiedades y equipos (Nota F)	2.603.452	2.725.695
Otros	0	4.888
	<u>2.603.452</u>	<u>2.730.583</u>
<b>Total activo</b>	<u>6.429.955</u>	<u>7.685.396</u>

**PASIVO Y PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS**

<b>Pasivo corriente:</b>		
Cuentas y documentos por pagar (Nota G)	859.051	2.630.204
Porción corriente obligaciones financieras (Nota I)	298.515	446.300
Porción corriente de valores emitidos (Nota J)	290.000	158.000
Otras obligaciones corrientes (Nota H)	180.769	110.433
	<u>1.628.335</u>	<u>3.344.937</u>
<b>Pasivo no corriente:</b>		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota I)	251.449	0
Porción no corriente de valores emitidos (Nota J)	1.500.000	1.442.000
Cuentas por pagar relacionadas	0	2.800
Provisiones por beneficios a empleados (Nota K)	64.077	78.900
	<u>1.815.526</u>	<u>1.523.700</u>
<b>Participación de los socios:</b>		
Participaciones, 1.500.000 de USD 1.00 cada una	1.500.000	1.500.000
Utilidades retenidas	1.486.094	1.316.759
	<u>2.986.094</u>	<u>2.816.759</u>
<b>Total pasivo y participación de los socios</b>	<u>6.429.955</u>	<u>7.685.396</u>

  
Sr. José Duenas Cedeño  
Gerente General

  
Lcdo. Gustavo Muñoz  
Contador

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.



**EMPROMOTOR Cia. Ltda.**

Santo Domingo: Av. Quito y Roma, frente al Parque La Juventud

T (593 2) 2752 800 / (593 2) 2744 449 / (593 2) 2763 339

Esmeraldas: Km. 1 La Victoria Via Esmeraldas Atacames 30

T (593 6) 2701 991 / (593 6) 2701 192 W www.kia.com.ec

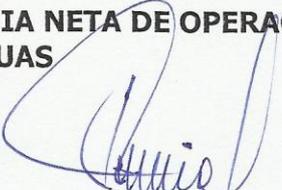
E empromotor@duenasgutierrez.com

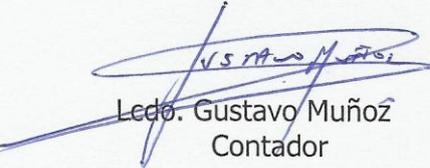
**EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		
Ventas (Nota L)	20.831.891	21.651.654
	<u>20.831.891</u>	<u>21.651.654</u>
<b>COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
Costo de ventas y producción (Nota M)	17.848.119	18.802.343
Gasto de ventas y administración (Nota N)	1.872.425	1.935.667
	<u>19.720.544</u>	<u>20.738.010</u>
<b>GANANCIA OPERACIONAL DE OPERACIONES CONTINUAS</b>	1.111.347	913.644
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
Gastos financieros y otros	816.487	651.451
Otros ingresos	95.072	101.002
	<u>911.559</u>	<u>752.453</u>
<b>GANANCIA ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUAS</b>	389.932	363.195
Participación trabajadores (Nota O)	58.177	52.287
Impuesto a la renta (Nota P)	160.333	131.436
	<u>218.510</u>	<u>183.723</u>
<b>GANANCIA NETA DE OPERACIONES CONTINUAS</b>	<u>171.422</u>	<u>179.472</u>

  
Sr. José Dueñas Cedeño  
Gerente General

  
Lcd. Gustavo Muñoz  
Contador

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros



**EMPROMOTOR Cia. Ltda.**

Santo Domingo: Av. Quito y Roma, frente al Parque La Juventud

T (593 2) 2752 800 / (593 2) 2744 449 / (593 2) 2763 339

Esmeraldas: Km. 1 La Victoria Via Esmeraldas Atacames 30

T (593 6) 2701 991 / (593 6) 2701 192 W www.kia.com.ec

E empromotor@duenasgutierrez.com

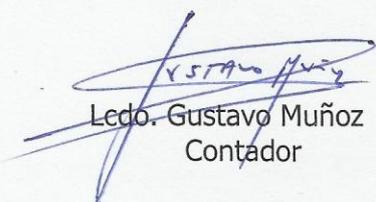
**EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>		
<b>GANANCIA NETA DE OPERACIONES CONTINUAS</b>	171.422	179.472
Ajustes por impuestos diferidos	<u>2.087</u>	<u>14.617</u>
	2.087	14.617
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>	<u>169.335</u>	<u>164.855</u>
<b>GANANCIA NETA DE OPERACIONES CONTINUAS, ATRIBUIBLE A:</b>		
Socios mayoritarios	98.688	96.077
Socios minoritarios	<u>70.647</u>	<u>68.778</u>
	<u>169.335</u>	<u>164.855</u>
<b>GANANCIA POR PARTICIPACIÓN:</b>		
básica por participación	<u>0,12</u>	<u>0,12</u>

  
Sr. José Dueñas Cedeño  
Gerente General

  
Ledo. Gustavo Muñoz  
Contador

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros



EMPROMOTOR Cia. Ltda.

Santo Domingo: Av. Quito y Roma, frente al Parque La Juventud  
T (593 2) 2752 800 / (593 2) 2744 449 / (593 2) 2763 339

Esmeraldas: Km. 1 La Victoria Vía Esmeraldas Atacames 30

T (593 6) 2701 991 / (593 6) 2701 192 W www.kia.com.ec

E empromotor@duenasgutierrez.com

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

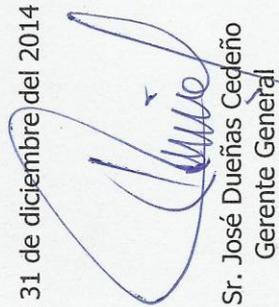
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

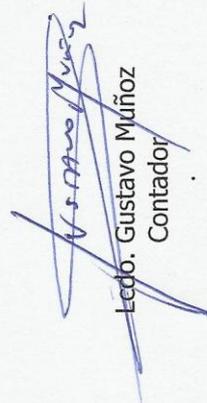
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Participaciones comunes	Ajustes por Aplicación de NIIF	Utilidades retenidas		Total
			Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1,500,000	-65,222	62,992	576,402	574,172
Resultado integral del ejercicio	0	0	0	164,855	164,855
Apropiación de reservas	0	0	22,882	-22,882	0
Revaluación de propiedades y equipos	0	577,732	0	0	577,732
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1,500,000	512,510	85,874	718,375	1,316,759
Resultado integral del ejercicio	0	0	0	171,422	171,422
Ajuste por impuesto diferido	0	0	0	-2,087	-2,087
Saldo al 31 de diciembre del 2014	1,500,000	512,510	85,874	887,710	1,486,094

Saldo al 31 de diciembre del 2014

1,500,000 512,510 85,874 887,710 1,486,094

  
Sr. José Dueñas Cedeño  
Gerente General

  
Ledo. Gustavo Muñoz  
Contador

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

**EMPROMOTOR Cía. Ltda.**

Santo Domingo: Av. Quito y Roma, frente al Parque La Juventud

T (593 2) 2752 800 / (593 2) 2744 449 / (593 2) 2763 339

Esmeraldas: Km. 1 La Victoria Vía Esmeraldas Atacames 30

T (593 6) 2701 991 / (593 6) 2701 192 W www.kia.com.ec

E empromotor@duenasgutierrez.com

**EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	22.104.452	21.108.948
Efectivo pagado a proveedores y otros	21.059.831	19.771.087
Intereses pagados	91.758	290.955
Sueldos y beneficios sociales pagados	926.030	807.791
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	26.833	239.115
<b>Flujo de efectivo en las actividades de inversión</b>		
Adiciones en propiedad, planta y equipos	(50.833)	(429.388)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(50.833)	(429.388)
<b>Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento</b>		
Obligaciones emitidas	190.000	1.600.000
Pago de préstamos bancarios	103.664	(467.775)
Disminución de cuentas por pagar no corrientes	(2.800)	(801.562)
Otros activos	(23.237)	19.569
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	267.627	350.232
<b>Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	243.627	159.959
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	411.449	251.490
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	655.076	411.449

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros



**EMPROMOTOR Cía. Ltda.**

Santo Domingo: Av. Quito y Roma, frente al Parque La Juventud

T (593 2) 2752 800 / (593 2) 2744 449 / (593 2) 2763 339

Esmeraldas: Km. 1 La Victoria Vía Esmeraldas Atacames 30

T (593 6) 2701 991 / (593 6) 2701 192 W www.kia.com.ec

E empromotor@duenasgutierrez.com

**EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, CONTINUACIÓN**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
<b>Conciliación del resultado integral total del ejercicio con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:</b>		
Resultado integral total del ejercicio	169.335	164.855
Más gastos que no corresponden a desembolsos de efectivo:		
Depreciación	173.076	123.543
Provisión para jubilación patronal y desahucio	13.302	29.457
Deterioro de inventarios	34.728	13.138
Deterioro de cartera	9.354	16.169
Participación trabajadores	58.254	52.287
Impuesto a la renta	160.333	131.436
	<u>618.382</u>	<u>530.885</u>
Cambios en los componentes del capital de trabajo:		
Disminución (Aumento) en activos financieros	446.719	(558.875)
Disminución (Aumento) en inventarios	817.489	(231.093)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	(1771.153)	812.034
(Disminución) en obligaciones financieras	(0)	(97.080)
(Aumento) Disminución en activos por impuestos	(96.686)	129.833
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes	(0)	(255.853)
Aumento (Disminución) en otras obligaciones	12.082	(90.736)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación.	<u>26.833</u>	<u>239.115</u>

Sr. José Dueñas Cedeño  
Gerente General

Lcdo. Gustavo Muñoz  
Contador

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

# EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

#### NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Operaciones: EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA. (La compañía) fue constituida el 31 de octubre del 2002 en cantón Santo Domingo, provincia de Santo Domingo de los Tsachilas. Su actividad principal es la comercialización de vehículos de la marca KIA, repuestos y la prestación de servicios de mantenimiento y reparación. La Compañía es concesionaria de la marca KIA en las provincias de Santo Domingo de los Tsáchilas y Esmeraldas; pertenece a la red KIA en el Ecuador, por tal motivo todos sus inventarios de vehículos y repuestos, son adquiridos de manera exclusiva al distribuidor directo de la marca en Ecuador, la Compañía AEKIA S.A.

La actividad de la compañía está regida por la Ley de Compañías y controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Proceso de oferta pública de emisión de obligaciones: La Junta General Universal y Extraordinaria de Socios, celebrada el 17 de junio de 2013 aprobó la oferta pública de la primera emisión de obligaciones de hasta USD 2.000.000 (Dos millones de dólares) amparada con garantía general del emisor.

De acuerdo con la Ley de Mercado de Valores, el monto máximo de activos para emisiones amparadas con garantía general, no podrá exceder del 80% del total de activos libres de todo gravamen. Los activos de la compañía libres de gravamen que respalda la emisión de obligaciones al 31 de diciembre del 2014, se detallan a continuación:

Total de activo	USD	6.429.955
Menos, activos en garantía		2.223.402
Menos, monto no redimido de emisiones en circulación		1.790.000
Total activos libres de gravamen		<u>2.416.553</u>
80% activos libres de gravamen	USD	<u>1.933.242</u>
Relación % del monto de emisiones en circulación frente a los activos libres de gravamen más el saldo no redimido de emisiones en circulación	%	<u>42,55</u>

El 25 de septiembre del 2013, La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. Q.IMV.2013.4722 dispuso la inscripción de la compañía en el Catastro Público del Mercado de Valores como emisor privado del sector no financiero y autorizó la emisión de obligaciones hasta por el monto de USD 2.000.000 (Dos millones de dólares) amparada con garantía general.

La oferta pública autorizada tienen un plazo de vigencia de nueve meses calendario, contados a partir de la fecha de su expedición; esto es, hasta el 25 de junio de 2014.

(Continúa)

# **EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

#### **NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES** (continuación)

Calificación de riesgo: De acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, las compañías emisoras de obligaciones deben someterse a una calificación por parte de una empresa calificadora de riesgos y entregar a la Superintendencia informes trimestrales de calificación elaborados por las referidas firmas calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia.

Para el caso de la compañía, los informes entregados durante el año 2014 y 2013 por la Calificadora de Riesgo Pacific Credit Rating S.A. PCR., reflejaron la categoría de riesgo de "AA-". De acuerdo con los informes, dicha calificación significa:

"AA-": corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad de pago de capital e interés, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general. La categoría de calificación descrita puede incluir signos de más (+) o menos (-). El signo de más (+) indicará que la calificación podría subir hacia su inmediata superior, mientras que el signo menos (-) advertirá descenso a la categoría inmediata inferior.

Preparación de los estados financieros: Los estados financieros anexos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y sobre la base del plan de cuentas contable establecido por la Junta de Regulación del Mercado de Valores (antes, Consejo Nacional de Valores). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador, desde marzo del 2000.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF 1, fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos oficiales emitidos al 1 de enero del 2010, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

Las políticas, métodos contables y principios utilizados en la preparación de los estados financieros son los mismos que las aplicadas en los estados financieros del ejercicio 2013, excepto por las siguientes normas e interpretaciones que entraron en vigor durante el 2014:

(Continúa)

**EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES** (continuación)

Normas emitidas pero aún no efectivas

Las normas e interpretaciones, aplicables a la compañía que se publicaron, pero que no están vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía, se describen a continuación. La compañía espera adoptar estas normas, de ser aplicable, cuando entren en vigencia.

**NIIF 9 “Instrumentos Financieros”**

En julio de 2014, la IASB emitió la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” la cual recoge todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” y todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro, y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 tiene vigencia para los períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2018, y se permite su adopción anticipada. Se permite la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la aplicación anticipada de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. Se espera que la adopción de la NIIF 9 no tenga un efecto significativo en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía.

**NIIF 15 “Ingresos de Contratos con Clientes”**

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y estableció un modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos que surgen de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, el ingreso es reconocido por un monto que refleja la consideración contractual acordada con el cliente. Los principios en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y reconocer los ingresos.

La nueva norma sobre ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará a todos los requerimientos de reconocimiento de ingresos bajo las NIIF. Se requiere una aplicación retroactiva completa o modificada para los períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2017 y se permite la adopción anticipada. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15 y planea adoptarla en la fecha requerida de su vigencia.

(Continúa)

# **EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

#### **NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES** (continuación)

Estimados contables críticos: En la aplicación de las políticas contables de la compañía, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos futuros.

Activos y pasivos financieros: La compañía reconoce como activos financieros, aquellos activos corrientes y no corrientes tales como cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, empleados y anticipos a proveedores. Los pasivos financieros están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, los pasivos financieros de la compañía incluyen préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales.

La compañía clasifica sus activos y pasivos financieros dependiendo del propósito con el que se adquieren y determina su clasificación en el momento del reconocimiento inicial. Todos los activos y pasivos financieros reconocidos son medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

Efectivo y equivalentes al efectivo: La compañía clasifica en el rubro de efectivo y equivalentes aquellos activos financieros líquidos, considerado como equivalentes al efectivo todas aquellas inversiones que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja con vencimiento inferior a 90 días y cuyo riesgo de cambios en su valor es poco significativo, estas inversiones se valúan al costo de adquisición más rendimientos devengados, importe que es similar a su valor de mercado. Para los propósitos del estado de flujo de efectivo, los efectivos equivalentes consisten en disponible y efectivo equivalente de acuerdo a lo definido anteriormente.

Préstamos y otros pasivos financieros: Los préstamos y otros pasivos con terceros y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a de acuerdo a tasa efectiva y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes cuando su plazo es inferior o igual a 12 meses y como pasivo no corrientes cuando su plazo es superior 12 meses.

(Continúa)

**EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES** (continuación)

Reconocimiento de ingresos y gastos: Los ingresos son reconocidos cuando se transfieren los bienes y se prestan los servicios y en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la compañía y puedan ser confiablemente medidos, según lo establecido en la NIC 18. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos.

La compañía reconoce los ingresos cuando se transfieren los bienes y los servicios son prestados y se registran bajo deudores por ventas tanto las facturas por cobrar como el monto de los servicios prestados y no facturados, los cuales son determinados a base de los contratos, precios y condiciones vigentes del ejercicio.

Los gastos se reconocen en las cuentas de resultado cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Beneficios a los empleados: La compañía no tiene pactado con su personal Indemnización por años de servicio a todo evento, registrándose con cargo a los resultados integrales de cada ejercicio aquellas efectivamente pagadas de acuerdo a lo que establece el Código del Trabajo.

Información por segmentos: La compañía presenta la información por segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los socios de la compañía, en relación a materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones, de acuerdo a lo indicado en IFRS 8 "Información financiera por segmentos". Los segmentos operativos de la compañía incluyen las actividades de venta de vehículos, repuestos y servicios.

Principales riesgos que enfrenta la compañía:

En el curso normal del negocio, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar significativamente al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia sus resultados. Aunque la compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, crediticio, liquidez y de capital, la administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de crédito, la compañía está expuesta a riesgo de crédito principalmente por sus actividades operacionales (cuentas por cobrar) y por sus actividades financieras (depósitos y uso de instrumentos financieros varios).

(Continúa)

**EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES** (continuación)

El riesgo asociado a clientes se monitorea permanentemente por medio de controles establecidos en políticas de administración de riesgo de clientes individuales, tanto al momento de la contratación de los servicios como en el ciclo de facturación de los mismos, suspendiendo tanto el servicio como la facturación ante documentos vencidos.

Riesgo de mercado, el riesgo de mercado se refiere al conjunto de factores externos a la compañía que pueden variar de manera que afecten significativamente a la compañía. Estos incluyen la tasa de interés, el marco regulatorio, las condiciones macroeconómicas del país y la actividad de la competencia.

De acuerdo a la Resolución No. 66, el Comité de Comercio Exterior (COMEX) determinó una restricción cuantitativa anual de importación para vehículos, la cual está fijada por unidades y por valor. La medida impuesta tendrá vigencia hasta el 31 de diciembre de 2014.

Si bien existen otros factores en general, estos no representan un riesgo significativo para la compañía.

Tasas de interés: Esta tasa no representa un riesgo significativo para la compañía, la compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivos operativos son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés en el mercado. Los únicos pasivos financieros son los financiamientos a largo plazo, los cuales están pactados a tasas de interés fijas.

Riesgo de precios: el precio de venta es determinado por la oferta y demanda y en base al costo de compra más un margen razonable de ganancia, el cual está controlado y no representa un riesgo significativo para la compañía.

Riesgo de liquidez: La compañía maneja el riesgo de liquidez, manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados.

Condiciones macroeconómicas: El crecimiento de la economía ecuatoriana tiene un efecto directo sobre los instrumentos de la compañía. En efecto, en períodos de bajo crecimiento (o recesión), alta inflación o desempleo, algunas variables clave del negocios, como son las ventas, morosidad, incobrables y precio promedio de los servicios, se ven afectadas.

Riesgo de capital: La compañía gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como negocio en marcha y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de las deudas y patrimonio. La Gerencia General revisa la estructura del capital de la compañía periódicamente.

(Continúa)

**EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES** (continuación)

Provisiones: Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la compañía asumirá ciertas responsabilidades.

Documentos y cuentas por cobrar: Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan. La compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Inventarios: Los inventarios de vehículos y repuestos, se contabilizan al costo, el que no excede el valor de mercado. El costo incluye los desembolsos en la adquisición de los inventarios y aquellos incurridos para llevarlos listo para la venta.

Reconocimiento de impuestos diferidos: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, no han significado la determinación de diferencias temporarias.

Deterioro de cartera: La compañía establece la política de provisión por incobrable bajo el método matemático en la cual la Gerencia determina porcentajes de provisión según su análisis de vencimiento para poder presentar una información financiera que refleje la incobrabilidad real de la cartera.

Propiedades y equipos: La propiedad y equipo están registrados al costo de adquisición. Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado en los activos fijos son reconocidos como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Las propiedades y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

(Continúa)

**EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES** (continuación)

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, siguiendo el método de la línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

	<u>Tasa anual de depreciación (%)</u>
Edificios e instalaciones	5 y 10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	33
Muebles y enseres	10
Vehículos	20

Deterioro del valor de activos no corrientes: En cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Para determinar los cálculos de deterioro, la compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados. Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuesto y son ajustados por el riesgo país y riesgo del negocio correspondiente. Para el período 2013 y 2012 no se realizaron ajustes por deterioro.

Provisiones por beneficios a empleados de largo plazo: El valor presente de las provisiones para beneficios definidos a trabajadores a largo plazo 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 incluye 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, según lo establece la NIC 19, por lo cual se utilizará el rendimiento de los bonos emitidos por el estado ecuatoriano. 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.

(Continúa)

**EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA B – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Instituciones financieras privadas	624.517	374.423
Caja	30.559	37.026
	<u>655.076</u>	<u>411.449</u>

**NOTA C – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
No relacionadas:		
Clientes locales	984.390	1.436.861
Menos, provisión créditos incobrables y deterioro	33.167	27.617
	<u>951.223</u>	<u>1.409.244</u>
Otros	27.048	25.100
	<u>978.271</u>	<u>1.434.344</u>

El movimiento de la provisión por créditos incobrables y deterioro de clientes fue la siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	27.617	11.448
Mas, provisión con cargo a gastos	9.354	16.169
	<u>36.971</u>	<u>27.617</u>
Menos, retiro	3.804	0
	<u>33.167</u>	<u>27.617</u>

(Continúa)

**EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA D – INVENTARIOS:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Vehículos KIA	1.376.400	2.083.288
Repuestos	798.626	911.738
Herramientas	91.621	89.110
	<u>2.266.647</u>	<u>3.084.136</u>
Menos, provisión por valor neto de realización	82.577	47.849
	<u>2.184.070</u>	<u>3.036.287</u>

El movimiento de la provisión por valor neto de realización fue la siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	47.849	34.711
Mas, provisión con cargo a gastos	<u>34.728</u>	<u>13.138</u>
	82.577	47.849
Menos, retiro	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>82.577</u>	<u>47.849</u>

**NOTA E – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Crédito tributario a favor de la compañía, IVA	0	66.671
Crédito tributario a favor de la compañía, IR	<u>9.086</u>	<u>6.062</u>
	<u>9.086</u>	<u>72.733</u>

(Continúa)

## EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

#### NOTA F – PROPIEDADES Y EQUIPOS:

	Saldo al 31 de Diciembre de 2013	Adiciones (Retiros) y transferencias	Saldo al 31 de Diciembre de 2014
Terrenos	722.993	0	722.993
Edificios e instalaciones	1.747.247	0	1.747.247
Maquinaria y Equipos	281.444	0	281.444
Vehículos	22.588	9.813	32.401
Muebles y enseres	222.873	15.259	238.132
Equipos de computación	42.402	16.190	58.592
	<u>3.039.547</u>	<u>41.262</u>	<u>3.080.809</u>
Depreciación acumulada	<u>(313.852)</u>	<u>(163.505)</u>	<u>(477.357)</u>
	<u>2.725.695</u>	<u>(122.243)</u>	<u>2.603.452</u>

Los edificios e instalaciones incluyen el avalúo efectuado por peritos independientes para determinar el valor presente de tales activos.

Al 31 de diciembre del 2014, la depreciación con cargo a los resultados del ejercicio fue de USD 173.076, (USD 123.543 al 31 de diciembre del 2013).

#### NOTA G – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Comerciales:		
Proveedores de vehículos	575.545	1.928.138
Proveedores de repuestos	96.155	346.479
Otras	0	355.587
	<u>671.700</u>	<u>2.630.204</u>
Otras	<u>187.351</u>	<u>0</u>
	<u>859.051</u>	<u>2.630.204</u>

La compañía pertenece a la red KIA en el Ecuador, por tal motivo todos sus inventarios de vehículos y repuestos son adquiridos de manera exclusiva al distribuidor directo de la marca en Ecuador, la compañía AEKIA S.A.

Para garantizar las cuentas por pagar, la compañía ha emitido avales bancarios a favor de la compañía AEKIA S.A., por USD 2.000.000.

(Continúa)

**EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA H – OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Con la administración tributaria:		
Retenciones en la fuente de impuesto por pagar	9.625	21.136
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	82.076	3.401
	<u>91.701</u>	<u>24.537</u>
Con la seguridad social – IESS:		
Beneficios sociales por pagar	30.814	32.308
	<u>30.814</u>	<u>32.308</u>
Con los empleados:		
Participación utilidades	58.177	52.287
Salario digno por compensar	77	1.301
	<u>58.254</u>	<u>53.588</u>
	<u>180.769</u>	<u>110.433</u>

**NOTA I – OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
<b>Banco Pichincha C.A.</b>		
Préstamo productivo, al 9.76 % de interés anual y con vencimiento en el 2016.	549.964	0
Préstamo para capital de trabajo, al 9.74 % de interés anual y con vencimiento en el 2014.	0	446.300
	<u>549.964</u>	<u>446.300</u>
Menos, porción corriente	298.515	446.300
	<u>251.449</u>	<u>0</u>

Préstamos garantizados con activos del socio principal, José Dueñas Cedeño

(Continúa)

## EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

#### NOTA J – PORCIÓN NO CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS:

En septiembre del 2013, la compañía fue autorizada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, como emisor privado del sector no financiero y titularizó emisión de obligaciones por USD 2.000.000 amparada con garantía general. La oferta pública autorizada tiene un plazo de vigencia de nueve meses, esto es, hasta el 25 de junio de 2014.

Un resumen de las obligaciones emitidas y en circulación es como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
El saldo por pagar del total de la emisión es:		
Clase A: USD 1,000.000 a un plazo de 1440 días y a un interés del 8,5% fija anual, pagadero cada 90 días.	870.000	600.000
Clase B: USD 1.000.000 a un plazo de 1800 días y a un interés del 8,75% fija anual, pagadero cada 90 días.	920.000	1.000.000
	<u>1.790.000</u>	<u>1.600.000</u>
Menos, porción corriente	<u>290.000</u>	<u>158.000</u>
	<u>1.500.000</u>	<u>1.442.000</u>

Al 31 de diciembre del 2014, la compañía ha cancelado USD 130.000 de capital y USD 81.388 de interés de la emisión clase A, y USD 80.000 de capital y USD 84.875 de interés de la emisión clase B.

(Continúa)

## EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

#### NOTA K – PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
<b>Reserva para jubilación patronal:</b>		
Saldo anterior	43.359	29.859
Mas provisión con cargo a gasto del año	18.280	13.500
Menos pagos	25.744	0
	<u>35.895</u>	<u>43.359</u>
<b>Reserva para desahucio:</b>		
Saldo anterior	35.541	20.517
Mas provisión con cargo a gasto del año	7.969	15.957
Menos pagos	15.328	933
	<u>28.182</u>	<u>35.541</u>
	<u>64.077</u>	<u>78.900</u>

Todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, el Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termina por desahucio la Compañía bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. La compañía establece reservas para el beneficio de jubilación patronal en base a estudios elaborados por una firma independiente de actuarios consultores.

De acuerdo a los referidos estudios, el valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal asciende a USD 35.895 y USD 28.182 por bonificación por desahucio (USD 43.359 y USD 35.541 en el 2013, respectivamente). Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de USD 20, si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001- 42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio, sin edad mínima de retiro.

(Continúa)

**EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA K – PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:** (continuación)

La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales - jubilados	0	0
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 25 años	0	0
Empleados activos con tiempo de servicio comprendido entre 10 a 20 años	3.709	11.709
Empleados activos con tiempo de servicios menor a 10 años	32.186	31.650
	<u>35.895</u>	<u>43.359</u>

**NOTA L – VENTAS:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Venta de bienes:		
Vehículos	18.087.310	19.223.817
Repuestos	1.409.540	2.032.621
Servicios y otros	1.335.041	395.216
	<u>20.831.891</u>	<u>21.651.654</u>

**NOTA M – COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Vehículos	16.378.548	17.453.024
Repuestos	1.469.571	1.349.319
	<u>17.848.119</u>	<u>18.802.343</u>

(Continúa)

**EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA N – GASTO DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Sueldos y beneficios sociales	926.030	728.403
Aportes al IESS	93.673	79.388
Depreciación	173.076	123.543
Gasto de viajes y movilización	34.555	31.532
Arrendamientos	36.000	66.500
Honorarios y comisiones	72.878	155.729
Promoción y publicidad	26.545	55.521
Impuestos y contribuciones	21.042	15.040
Transporte	0	12.385
Jubilación patronal y desahucio	13.302	29.457
Mantenimiento y reparaciones	80.726	232.650
Servicios básicos	64.672	54.188
Deterioro de cartera	0	16.402
Servicios de sociedades	183.541	88.646
Otros	146.385	246.283
	<u>1.872.425</u>	<u>1.935.667</u>

**NOTA O – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES:**

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

(Continúa)

## EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

#### NOTA P – IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se calcula aplicando la tasa del 22% sobre la utilidad gravable anual. Al 31 de diciembre, la conciliación tributable es como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Utilidad según libros	389.932	363.195
Menos, ajuste por impuestos diferidos	2.087	14.617
Más, gastos no deducibles	49.432	55.588
Más, participación atribuibles a ingresos exentos	0	312
Menos, participación trabajadores	58.177	52.287
Menos, otras rentas exentas	0	2.087
Utilidad gravable	379.100	350.104
Impuesto causado	83.402	77.023
Anticipo calculado de impuesto	160.333	131.436
Pago definitivo de impuesto a la renta	160.333	131.436

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento y sus Reformas, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de Impuesto a la Renta y por ende el que deberá ser considerado para la liquidación del impuesto.

#### NOTA Q – PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS:

Capital social: Al 31 de diciembre de 2014, el capital social está representado por 1.500.000 participaciones ordinarias y nominativas de USD 1.00 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

Socios:	No. De Acciones	% de Participación	Valor Nominal (USD)
José Dueñas Cedeño	437.101	29,14	437.101
Virginia Gutiérrez Ortíz	437.103	29,14	437.103
Diego Dueñas Gutiérrez	156.449	10,43	156.449
Gisella Dueñas Gutiérrez	156.449	10,43	156.449
José Dueñas Gutiérrez	156.449	10,43	156.449
Thally Dueñas Gutiérrez	156.449	10,43	156.449
	<u>1.500.000</u>	<u>100,00</u>	<u>1.500.000</u>

(Continúa)

## EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

#### NOTA Q – PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS: (continuación)

Reserva Legal: De acuerdo con la Ley de Compañías, la compañía debe destinar por lo menos el 5% de su utilidad líquida anual a la reserva legal, hasta completar al menos el 20% del capital suscrito y pagado. La reserva Legal no puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF: Según Resolución No. SC.G.I.CI.CPA.IFRS.11.07 de septiembre 9 del 2011, emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en su artículo 2, señala "De registrarse un saldo deudor en la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere"

Utilidades retenidas: El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios.

#### NOTA R – REVISIÓN FISCAL:

A la fecha de emisión de este informe, la compañía recibió el acta de determinación final con una glosa a pagar por USD 30.393 por las autoridades fiscales sobre el año fiscal 2011.

#### NOTA S – MOVIMIENTO DE PROVISIONES:

	<u>Saldos al Inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final del año</u>
Depreciaciones	313.852	173.076	9.571	477.357
Beneficios sociales	32.308	249.980	251.474	30.814
15% trabajadores	52.287	58.177	52.287	58.177
Impuesto a la renta	0	160.333	160.333	0
	<u>398.447</u>	<u>641.566</u>	<u>473.665</u>	<u>566.348</u>

#### NOTA T – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS:

De acuerdo con la administración de la compañía, excepto por los contratos de créditos con los bancos que amparan las obligaciones financieras y emisión de obligaciones indicadas en las Notas I y J, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la compañía al 31 de diciembre del 2014.

Al 31 de diciembre del 2014, la compañía no mantiene contingencias significativas que requieran revelación o provisión en los estados financieros.

(Continúa)

## EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

#### NOTA U – TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS:

Al 31 de diciembre, las partes vinculadas con la cual la compañía realizó transacciones son:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
<b>COMPAÑÍA AEKIA S.A. (1)</b>		
Compra de vehículos y repuestos	18.597.812	17.242.430
	<u>18.597.812</u>	<u>17.242.430</u>
<b>ACCIONISTAS (2)</b>		
Pagos por honorarios profesionales	36.000	114.327
Pago de préstamo	100.000	0
Pago de sueldos y salarios	68.698	0
	<u>204.698</u>	<u>114.327</u>
<b>SUPER DEALER DUENAS GUTIÉRREZ CÍA. LTDA. (2)</b>		
Venta de bienes y servicios	9.279	0
Compra de bienes y servicios	71.958	33.010
Préstamo	1.602.600	892.462
Pago de interés	15.239	37.953
	<u>1.699.076</u>	<u>963.425</u>
<b>EMPROSERVIS CÍA. LTDA. (2)</b>		
Compra de lubricantes y combustibles	8.225	13.160
Venta de bienes y servicios	2.305	0
Pago de interés	0	8.867
Pago de préstamo	0	100.331
	<u>10.530</u>	<u>122.358</u>
<b>DUEÑAS CORP. (3)</b>		
Pago de préstamo	0	20.000
	<u>20.512.116</u>	<u>18.462.540</u>

- (1) Compañía relacionada y vinculada por proporción de transacciones.
- (2) Compañía relacionada y vinculada por accionistas comunes.
- (3) Compañía relacionada y vinculada por parentesco.

La compañía no dispone aún del estudio Integral de Precios de Transferencia correspondiente al año 2014, 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 año 2015. Este estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el Ecuador, cumplen con el principio de plena competencia. Hasta la fecha de emisión de este informe, el referido estudio está en proceso de emisión y la administración de la compañía considera que los efectos mismos, si los hubiera, carecen de importancia relativa.

(Continúa)

**EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA U – TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS:** (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2013, la compañía efectuó el Estudio Integral de Precios de Transferencia, en dicho estudio la compañía concluye que las transacciones realizadas con sus partes vinculadas en el Ecuador, cumplen con el principio de plena competencia.

**NOTA V – CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS DE CONTROL INTERNO:**

Actualmente la compañía viene llevando a cabo una serie de actividades dentro de un plan de mejoras para asegurar que las observaciones al control interno emitidas por los auditores externos se implementen.

**NOTA W – RESTRICCIÓN CUANTITATIVA ANUAL DE IMPORTACIÓN PARA VEHÍCULOS:**

De acuerdo a la Resolución No. 66, el Comité de Comercio Exterior (COMEX) determinó una restricción cuantitativa anual de importación para vehículos, la cual está fijada por unidades y por valor. La medida impuesta tendrá vigencia hasta el 31 de diciembre de 2014.

Con Resolución No. 049-2014 de 29 de diciembre de 2014, el Comité de Comercio Exterior resolvió prorrogar hasta el 31 de diciembre de 2015 la vigencia de las resoluciones del COMEX No. 65 y 66 del año 2012 y 011-2014, así como sus respectivas reformas, mismas que guardan relación con la restricción cuantitativa a la importación de vehículos.

**NOTA X – EVENTO SUBSECUENTE:**

Salvaguardias: En marzo de 2015, entró en vigencia una sobretasa arancelaria, con carácter temporal y no discriminatoria, con el propósito de regular el nivel general de importaciones y, de esta manera, salvaguardar el equilibrio de la balanza de pagos. La sobretasa arancelaria será adicional a los aranceles aplicables vigentes, conforme al arancel del Ecuador y los acuerdos comerciales bilaterales y regionales de los que el estado ecuatoriano es parte contratante.

Las salvaguardias, anunciadas, son del 45%, 25%, 15% y 5% y estarán vigentes durante 15 meses y no afecta a materias primas esenciales.

**PARTE II OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULADORES**

**EsRoBross Cía. Ltda.**

Contadores Públicos Independientes

RUC: 0991511830001

García Avilés 408 y Luque

Edificio Finec, Piso 6, Oficina 604

Teléfono: 02-512082

Guayaquil - Ecuador

Website: [www.esrobross.com](http://www.esrobross.com)E-mail: [info@esrobross.com](mailto:info@esrobross.com)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULATORIOS**

A la Junta de Socios de

### **EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.**

Hemos auditado los estados financieros de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2014 y con fecha 16 de marzo de 2015, hemos emitido nuestro informe de auditoría que contiene una opinión limpia sobre la presentación razonable de la situación financiera de la compañía, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si las Normas Internacionales de Contabilidad utilizadas y las estimaciones contables relevantes hechas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento sobre si las actividades realizadas por la compañía se enmarcan en las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por la Junta de Regulación del Mercado de Valores, sobre el cumplimiento de sus obligaciones tributarias, sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley de Compañías, sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes de auditores anteriores.

(Continúa)

Los resultados de las pruebas mencionadas en el tercer párrafo, no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinada que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos y que afecten significativamente los estados financieros, en relación a las opiniones adicionales establecidas en la Resolución No. CNV-008-2006 y Resolución No. CNV-007-2014 la Junta de Regulación del Mercado de Valores por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

El cumplimiento por parte de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA., de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación, son responsabilidad de su administración; tales cumplimientos podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. Este informe debe ser leído en forma conjunta con el informe sobre los estados financieros.

Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de los socios y administración de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA., y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

20 de marzo del 2015



Henry Escalante Roha, CPA.  
Socio, EsRoBross & TIAG International  
Registro No. 11145



RNAE - No. 476

**EsRoBross Cía. Ltda.**  
Contadores Públicos Independientes  
RUC: 0991511830001  
García Avilés 408 y Luque  
Edificio Finec, Piso 6, Oficina 604  
Teléfono: 02-512082  
Guayaquil - Ecuador  
Website: [www.esrobross.com](http://www.esrobross.com)  
E-mail: [info@esrobross.com](mailto:info@esrobross.com)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA.**

A la Junta de Socios de  
**EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.**

Con relación al examen de los estados financieros de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2014, efectuamos una revisión sobre el cumplimiento por parte de la compañía de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública de la primera emisión de obligaciones, autorizada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. Q.IMV.2013.4722 con fecha septiembre 25 de 2013.

Las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública de la primera emisión de obligaciones de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA., son:

**Aprobación de la Emisión:** Fue aprobada por la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios celebrada el 17 de junio del 2013.

**Monto:** USD 2.000.000. Las obligaciones se emitirán en dos clases, A y B, que representan valores de USD 1.000.000 cada una a un plazo de mil cuatrocientos cuarenta (1.440) días y mil ochocientos (1.800) días, respectivamente

**Unidad monetaria de la emisión:** Dólares de los Estados Unidos de América.

**Clases de emisión:** Clase A: USD 1.000.000  
Las emisiones serán desmaterializadas, por lo que no contendrá títulos valores en forma física. Las emisiones desmaterializadas podrán emitirse por cualquier valor nominal.

**Tasa:** 8,50% Fija anual o TPR + 3,97%, sobre la base comercial 360/360

(Continúa)

Plazo:	1.440 días
Clases de emisión:	Clase B: USD 1.000.000 Las emisiones serán desmaterializadas, por lo que no contendrá títulos valores en forma física. Las emisiones desmaterializadas podrán emitirse por cualquier valor nominal.
Tasa:	8,75% Fija Anual o TPR + 4,22%, sobre la base comercial 360/360
Plazo:	1.800 días
Característica de amortización:	El capital y los intereses se pagaran cada 90 días, los cupones correspondientes al capital y a los intereses no serán rescatables anticipadamente, el cálculo de los intereses se hará sobre el saldo del capital insoluto.
Destino de los recursos:	Capital de trabajo, sustitución de pasivo y/o inversión en activo fijo
Forma de amortización y plazo:	Amortización del capital e interés: cada 90 días
Garantía:	General
Sistema de Colocación:	Bursátil o Extrabursátil.
Agente pagador: LTDA.	EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA.
Lugar de pago:	Las obligaciones serán pagadas mediante crédito a la cuenta que cada obligacionista señale a través del Deposito Centralizado de Valores del Banco Central del Ecuador, entidad con quien ha suscrito para el efecto el correspondiente contrato de servicios.

El cumplimiento por parte de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA., de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación, son responsabilidad de su administración; tales cumplimientos podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. Este informe debe ser leído en forma conjunta con el informe sobre los estados financieros.

(Continúa)

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una revisión para obtener certeza razonable sobre el cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública. En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable sobre el cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública, efectuamos pruebas de cumplimiento sobre si las mismas, se enmarcan en las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por la Junta de Regulación del Mercado de Valores.

Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinada que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos y que afecten significativamente disposiciones legales y reglamentarias establecidas en la Resolución No. CNV-008-2006 y Resolución No. CNV-007-2014 por la Junta de Regulación del Mercado de Valores por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

Esta opinión se emite exclusivamente para conocimiento de los socios y administración de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA., y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

20 de marzo del 2015



Henry Escalante Roha, CPA.  
Socio, EsRoBross & TIAG International  
Registro No. 11145



RNAE - No. 476

**EsRoBross Cía. Ltda.**

Contadores Públicos Independientes

RUC: 0991511830001

García Avilés 408 y Luque

Edificio Finec, Piso 6, Oficina 604

Teléfono: 02-512082

Guayaquil - Ecuador

Website: [www.esrobross.com](http://www.esrobross.com)E-mail: [info@esrobross.com](mailto:info@esrobross.com)

## **EVALUACIÓN Y RECOMENDACIONES SOBRE EL CONTROL INTERNO**

Señor.

**José Dueñas Cedeño**

Gerente General

**EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.**

Santo Domingo de los Tsáchilas.

Con relación al examen de los estados financieros de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2014, efectuamos un estudio y evaluación del sistema de control interno contable de la compañía en la extensión que consideramos necesaria para evaluar dicho sistema como lo requieren las Normas Internacionales de Auditoría. Dicho estudio y evaluación tuvieron como propósito establecer la naturaleza, extensión y oportunidad de los procedimientos de auditoría necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros de la compañía. Nuestro estudio y evaluación fueron más limitados que lo necesario para expresar una opinión sobre el sistema de control interno contable en su conjunto.

La administración de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA., es la única responsable por el diseño y operación del sistema de control interno contable. En cumplimiento de esta responsabilidad, la administración realiza estimaciones y formula juicios para determinar los beneficios esperados de los procedimientos de control y los costos correspondientes. El objetivo del sistema de control interno contable es proporcionar a la administración una razonable (no absoluta) seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizados, y que las transacciones han sido efectuadas de acuerdo con las autorizaciones de la administración y registradas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores e irregularidades no detectadas. Igualmente la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia periodos futuros está sujeta al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados por cambio en las condiciones o que el grado de cumplimiento de los mismos se deteriore.

(Continúa)

Nuestro estudio y evaluación, fueron realizados con el exclusivo propósito descrito en el primer párrafo, no necesariamente tienen que haber revelado todas las debilidades significativas en el sistema de control. Consecuentemente, no expresamos una opinión sobre el sistema de control interno contable de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA., tomados en conjunto.

Basados en nuestra revisión y exclusivamente a los aspectos de control interno, no hemos encontrado debilidades en el sistema de control interno de carácter significativo que podamos comentar.

20 de marzo del 2015



Henry Escalante Roha, CPA.  
Socio, EsRoBross & TIAG International  
Registro No. 11145



RNAE - No. 476

**EsRoBross Cía. Ltda.**  
Contadores Públicos Independientes  
RUC: 0991511830001  
García Avilés 408 y Luque  
Edificio Finec, Piso 6, Oficina 604  
Teléfono: 02-512082  
Guayaquil - Ecuador  
Website: [www.esrobross.com](http://www.esrobross.com)  
E-mail: [info@esrobross.com](mailto:info@esrobross.com)

## **OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA RAZONABILIDAD Y EXISTENCIA DE LAS GARANTIAS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN DE VALORES.**

A la Junta de Socios de  
**EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.**

Con relación al examen de los estados financieros de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2014, efectuamos una revisión sobre la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de obligaciones, debidamente autorizada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. Q.IMV.2013.4722 del 25 de septiembre de 2013.

La emisión de obligaciones, fue amparada con garantía general del emisor.

De acuerdo con la Ley de Mercado de Valores, el monto máximo de activos para emisiones amparadas con garantía general, no podrá exceder del 80% del total de activos libres de todo gravamen. Los activos de la compañía libres de gravamen que respalda la emisión de obligaciones al 31 de diciembre del 2014, se detallan a continuación:

Total de activo	USD	6.429.955
Menos, activos en garantía		2.223.402
Menos, monto no redimido de emisiones en circulación		1.790.000
Total activos libres de gravamen		<u>2.416.553</u>
80% activos libres de gravamen	USD	<u>1.933.242</u>
Relación % del monto de emisiones en circulación frente a los activos libres de gravamen más el saldo no redimido de emisiones en circulación	%	<u>42,55</u>

La administración de la compañía es responsable por la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de obligaciones según disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por la Junta de Regulación del Mercado de Valores.

(Continúa)

El cumplimiento por parte de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA., de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación, son responsabilidad de su administración; tales cumplimientos podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

Este informe debe ser leído en forma conjunta con el informe sobre los estados financieros.

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una revisión para obtener certeza razonable sobre la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de obligaciones. En tal sentido, efectuamos pruebas de cumplimiento sobre si las mismas, se enmarcan en las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por la Junta de Regulación del Mercado de Valores.

Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo precedente no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinada que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos y que afecten significativamente disposiciones legales y reglamentarias establecidas en la Resolución No. CNV-008-2006 y Resolución No. CNV-007-2014 por la Junta de Regulación del Mercado de Valores por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

Esta opinión se emite exclusivamente para conocimiento de los socios y administración de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA., y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

20 de marzo del 2015



Henry Escalante Roha, CPA.  
Socio, EsRoBross & TIAG International  
Registro No. 11145



RNAE - No. 476

**EsRoBross Cía. Ltda.**  
Contadores Públicos Independientes  
RUC: 0991511830001  
García Avilés 408 y Luque  
Edificio Finec, Piso 6, Oficina 604  
Teléfono: 02-512082  
Guayaquil - Ecuador  
Website: [www.esrobross.com](http://www.esrobross.com)  
E-mail: [info@esrobross.com](mailto:info@esrobross.com)

## **OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA PRESENTACIÓN, REVELACIÓN Y BASES DE RECONOCIMIENTO COMO ACTIVOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS CUENTAS POR COBRAR A EMPRESAS VINCULADAS.**

A la Junta de Socios de  
**EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.**

Con relación al examen de los estados financieros de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2014, efectuamos una revisión sobre la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas y aunque al 31 de diciembre del 2014 no se presentan saldos por cobrar a ninguna empresa relacionada, los montos indicados como transacciones en el cuadro adjunto, corresponden a operaciones comerciales con empresas relacionadas, las que son efectuadas bajo condiciones de mercado, en cuanto a precio y condiciones de pago.

### **ACCIONISTAS**

Pagos por honorarios profesionales	36.000
Pago de préstamo	100.000
Pago de sueldos y salarios	68.698
	<hr/>
	204.698

### **SUPER DEALER DUENAS GUTIÉRREZ CÍA. LTDA.**

Compra de bienes y servicios	71.958
Venta de bienes y servicios	9.279
Pago de préstamo	1.602.600
Pago de interés	15.239
	<hr/>
	1.699.076

### **EMPROSERVIS CÍA. LTDA.**

Compra de lubricantes y combustibles	8.225
Venta de bienes y servicios	2.305
	<hr/>
	10.530

(Continúa)

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una revisión para obtener certeza razonable sobre la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar de empresas vinculadas. En tal sentido, efectuamos pruebas de cumplimiento sobre si las mismas, se enmarcan en las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por la Junta de Regulación del Mercado de Valores.

Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo precedente no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinada que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos y que afecten significativamente disposiciones legales y reglamentarias establecidas en la Resolución No. CNV-008-2006 y Resolución No. CNV-007-2014 por la Junta de Regulación del Mercado de Valores por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

Esta opinión se emite exclusivamente para conocimiento de los socios y administración de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA., y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

20 de marzo del 2015



Henry Escalante Roha, CPA.  
Socio, EsRoBross & TIAG International  
Registro No. 11145



RNAE - No. 476

**EsRoBross Cía. Ltda.**  
 Contadores Públicos Independientes  
 RUC: 0991511830001  
 García Avilés 408 y Luque  
 Edificio Finec, Piso 6, Oficina 604  
 Teléfono: 02-512082  
 Guayaquil - Ecuador  
 Website: [www.esrobross.com](http://www.esrobross.com)  
 E-mail: [info@esrobross.com](mailto:info@esrobross.com)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA APLICACIÓN DE LOS RECURSOS CAPTADOS POR LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES.**

A la Junta de Socios de  
**EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.**

Con relación al examen de los estados financieros de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2014, efectuamos una revisión sobre la aplicación de los recursos captados por la emisión.

Durante el año 2014, el movimiento realizado por la compañía de los recursos captados producto de la emisión de obligaciones, corresponden a financiamiento de capital de trabajo, sustitución de pasivos e inversión en activo fijo.

El movimiento sobre la aplicación de los recursos captados en la emisión de obligaciones, se detalla a continuación:

### **Monto total de la emisión USD 2.000.000.**

Clase A: USD 1,000.000 a un plazo de 1440 días y a un interés del 8,5% fija anual, pagadero cada 90 días.	USD	1.000.000
---	-----	-----------

Clase B: USD 1.000.000 a un plazo de 1800 días y a un interés del 8,75% fija anual, pagadero cada 90 días.		1.000.000
--	--	-----------

<b>Recursos captados en la emisión, año 2014</b>		
Obligaciones en circulación	USD	2.000.000

<b>Aplicación de los recursos, año 2014 y 2013:</b>		
Capital de trabajo, sustitución de pasivo y/o inversión en activo fijo		2.000.000

<b>Saldo</b>	USD	0
--------------	-----	---

(Continúa)

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una revisión para obtener certeza razonable sobre el cumplimiento sobre la aplicación de los recursos captados por la emisión de obligaciones y las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública. En tal sentido, efectuamos pruebas de cumplimiento sobre si las mismas, se enmarcan en las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por la Junta de Regulación del Mercado de Valores.

Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo precedente no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinada que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos y que afecten significativamente disposiciones legales y reglamentarias establecidas en la Resolución No. CNV-008-2006 y Resolución No. CNV-007-2014 por la Junta de Regulación del Mercado de Valores por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de los socios y administración de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA., y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

20 de marzo del 2015



Henry Escalante Roha, CPA.  
Socio, EsRoBross & TIAG International  
Registro No. 11145



RNAE - No. 476

**EsRoBross Cía. Ltda.**  
Contadores Públicos Independientes  
RUC: 0991511830001  
García Avilés 408 y Luque  
Edificio Finec, Piso 6, Oficina 604  
Teléfono: 02-512082  
Guayaquil - Ecuador  
Website: [www.esrobross.com](http://www.esrobross.com)  
E-mail: [info@esrobross.com](mailto:info@esrobross.com)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA REALIZACIÓN DE LAS PROVISIONES PARA EL PAGO DE CAPITAL Y DE LOS INTERESES DE LAS EMISIONES DE OBLIGACIONES REALIZADAS.**

A la Junta de Socios de  
**EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.**

Con relación al examen de los estados financieros de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2014, efectuamos una revisión sobre la realización de las provisiones para el pago de capital y de interés de las emisiones.

Al 31 de diciembre del 2014, en relación a la oferta pública de la primera emisión de obligaciones debidamente aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en septiembre del 2014, ha logrado colocar los USD 2.000.000, y ha realizado las provisiones correspondientes para el pago de capital y de los intereses para el año 2015.

Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de los Socios y administración de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA., y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

20 de marzo del 2015



Henry Escalante Roha, CPA.  
Socio, EsRoBross & TIAG International  
Registro No. 11145



RNAE - No. 476

### **PARTE III: ANEXOS**

**EsRoBross Cía. Ltda.**  
Contadores Públicos Independientes  
RUC: 0991511830001  
García Avilés 408 y Luque  
Edificio Finec, Piso 6, Oficina 604  
Teléfono: 02-512082  
Guayaquil - Ecuador  
Website: [www.esrobross.com](http://www.esrobross.com)  
E-mail: [info@esrobross.com](mailto:info@esrobross.com)

### **CERTIFICACIÓN JURAMENTADA**

**CERTIFICAMOS BAJO JURAMENTO** que el equipo de auditoría participante y el suscriptor del informe, no se encuentran incurso en ninguna de las prohibiciones establecidas en el artículo 197 de la Ley de Mercado de Valores.

20 de marzo del 2015



Henry Escalante Roha, CPA.  
Representante Legal  
EsRoBross & TIAG International



RNAE - No. 476