

**EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES
EMPROMOTOR CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2016 Y 2015
CON EL INFORME DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE**

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

CONTENIDO:

PARTE I

ESTADOS FINANCIEROS

- Informe de los auditores independientes
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estado de otro resultado integral
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

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.
- Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias
- Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores

ANEXOS

- Certificación juramentada de los auditores independientes

Abreviaturas usadas:

USD -
NIF -
Compañía -

Dólar estadounidense
Norma Internacional de Información Financiera
Empresa Proveedora de Motores Empromotor Cia. Ltda

PARTE I ESTADOS FINANCIEROS



auditoría & consultoría

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de:

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

Guayaquil, 20 de marzo del 2017

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Empresa Proveedor de Motores Empromotor Cia. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al período terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Empresa Proveedor de Motores Empromotor Cia. Ltda. al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al período terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen en el párrafo 11 de nuestro informe. Somos independientes de Empresa Proveedor de Motores Empromotor Cia. Ltda., de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones claves de la auditoría

4. Cuestiones claves de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones fueron abordadas en el contexto de nuestra auditoría como un todo, y en la formación de nuestra opinión al respecto, por lo que no representan una opinión por separado sobre estos asuntos.

• Cuentas por cobrar – Crédito directo:

A la Junta de Socios de:

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

Guayaquil, 20 de marzo del 2017

5. Tal como se menciona en la Nota C y F, a los estados financieros adjuntos, la compañía incrementó las ventas de crédito directo de hasta 24 meses, lo que supone un mayor riesgo de cartera. El crédito directo lo consideramos un riesgo de error material ya que pueden tener un impacto financiero material en la compañía. En general, debido a la importancia de su importe en libros, esta es una de las principales áreas de juicio en las que se concentra nuestra auditoría.

6. Para satisfacer de la razonabilidad de estos recursos y lograr nuestra conclusión general sobre los estados financieros, nuestros procedimientos de auditoría, incluyeron:

1. Pruebas de controles, con relación a las garantías de la cartera, su gestión de cobro, los controles contables, clasificación y su morosidad; y
2. Análisis detallado de los saldos por cobrar de los clientes y su documentación de respaldo, así como un análisis de cartera por edades.

Otros asuntos

7. Los estados financieros de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2015, fueron examinados por otros auditores cuyo informe fechado 14 de marzo del 2016, expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de dichos estados.

Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

8. La Administración de Empresa Proveedor de Motores Empromotor Cia. Ltda., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que permita la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, debida a fraude o error.

9. En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de valorar la capacidad de Empresa Proveedor de Motores Empromotor Cia. Ltda., 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 Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.





AUDITORÍA & CONSULTORÍA

A la Junta de Socios de:

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

Guayaquil, 20 de marzo del 2017

10. Los responsables de la Administración, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de Empresa Proveedora de Motores Empromotor Cia. Ltda.

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

11. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo, basada en nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Administración de la Compañía relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables 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.

Acman Cia. Ltda.
SC-RNAE-2 No. 472
Member firm of

Kudos International Network Limited

Daniel Martínez P.
Representante Legal
Registro Profesional 23.251



Monte San, Domingo; Av. Caño y Roma, frente al Parque de la Juventud
(1593 2) 2752800 / (593 2) 2763339
Sucursal General: Av. La Victoria Via Expresión Alcamas 30
(1593 6) 2701301 / (593 6) 2701302 or www.kiacoralec
/ empromotor@empromotor.com

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVO

	2016	2015
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota B)	1 042.618	442.182
Activos financieros:		
Documentos y cuentas por cobrar (Nota C)	1 145.328	1 264.295
Inventarios (Nota D)	1 605.420	2 175.291
Activos por impuestos corrientes	-	8.829
Activo no corriente:		
Propiedades y equipos (Nota E)	2 330.069	2 418.116
Documentos por cobrar a largo plazo (Nota F)	108.571	-
Propiedades de inversión (Nota G)	25.000	-
Otro activo	33.641	30.153
Inversiones en asociadas	3.000	3.000
	2.500.281	2.451.269
Total activo	6.493.647	6.341.866

Sr. José Dueñas Cedeño
Gerente General

Ledy Gustavo Muñoz
Contador

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

The Power to Surprise



EMPRESA PROVIDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.
Matiz Sto. Domingo, Av. Juan y Reina, Frente al Parque de la Juventud
(593 2) 279 2900 / (593 2) 2763339
Sociedad Comercial K.M. 1 La Victoria Vía Esmeraldas Atacames 30
(593 6) 2701991 / (593 6) 2701152 www.kia.com.ec
empromotor@fuerzaguestes.com

EMPRESA PROVIDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
PASIVO Y PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS
2016 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVO CORRIENTE:	
Cuentas y documentos por pagar (Nota H)	1.417.367
452.171	
509.145	
440.000	
165.329	
1.866.545	
Pasivo no corriente:	
Cuentas y documentos por pagar (Nota H)	1.417.367
10.738	
650.000	
115.544	
2.194.049	
Pasivo no corriente:	
Obligaciones con instituciones financieras (Nota J)	431.567
142.305	
Porción no corriente de valores emitidos (Nota K)	410.000
101.697	
68.068	
1.011.332	
Participación de los socios:	
Participaciones, 1.500.000 de USD 1.00 cada una	1.500.000
1.788.266	
3.288.266	
Total pasivo y participación de los socios	
6.493.647	
6.341.866	

Sr. José Dueñas Cedeño
Gerente General

Lcdo. Gustavo Muñoz
Contador

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

The Power to Surprise



LABORATORIO CIA LTDA
Matiz 5to, Domingo, Av. Chiriquy y Roma, Frente al Parque de la Juventud
(558 7) 2252800 / (558 2) 2763325
Sociedad Comercial: KOC 1 La Victoria Vía Esmeraldas Atacames 30
T (591 6) 2701991 / (593 6) 2201192 www.labc.com.ec
laboratorio@labciadigital.com

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA LTDA
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2016	2015
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Ventas (Nota M)	11.546.088	15.368.667
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN		
Costo de ventas y producción (Nota N)	9.778.685	13.067.580
Gasto de ventas y administración (Nota O)	1.474.972	1.728.694
	11.253.657	14.796.274
GANANCIA OPERACIONAL DE OPERACIONES CONTINUAS	292.431	572.393
OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES		
Gastos financieros y otros	227.412	284.817
Otros ingresos	173.731	106.682
GANANCIA ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	238.750	394.258
DE OPERACIONES CONTINUAS		
Participación trabajadores (Nota P)	36.488	63.509
Impuesto a la renta (Nota Q)	115.285	149.195
GANANCIA NETA DE OPERACIONES CONTINUAS	86.977	181.554

Sr. José Duenas Cedeño
Gerente General

Lcdo. Gustavo Muñoz
Contador

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

The Power to Surprise



EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.
Sede: San Domingo, Av. Cien y Rana, frente al Parque de la Juventud
T: (508) 27257800 / (508) 2763339
Sucursal: Guayaquil, Av. La Victoria y Esmeraldas Alacranes 30
T: (5916) 2701797 / (5916) 2701792 or www.kia.com.ec
empromotor@empromotor.com

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.
ESTADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2016	2015
OTRO RESULTADO INTEGRAL:		
GANANCIA NETA DE OPERACIONES CONTINUAS	86.977	181.554
Más: ajuste por impuestos diferido, neto	4.505	29.136
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	91.482	210.690
GANANCIA NETA DE OPERACIONES CONTINUAS, ATRIBUIBLE A:		
Socios mayoritarios	53.306	122.769
Socios minoritarios	38.176	87.921
GANANCIA POR PARTICIPACIÓN:		
Básica por participación	0.06	0.14

Sr. José Duenas Cadenas
Gerente General

Lced. Gustavo Muñoz
Contador

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

The Power to Surprise



EMPROMOTOR C.A. LTDA.

María Sto. Dominga, Av. Cúcuta y Roma, Tronío al Páramo de la Aventura

(593 2) 2752800 / (593 2) 2744449 / (593 2) 2769333

Sucursal Guayaquil: Km. 1 la Victoria Vía General de Alarcos 30

(593 6) 2791391 / (593 6) 2701192 www.kia.com.ec

6empromotor@compuempromotor.com

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR C.A. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

	Participaciones	Utilidades Retenidas			Total
		Otros Resultados Integrales	Reserva Legal	Resultados Acumulados	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.500.000	512.510	85.874	887.710	1.486.094
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	210.690	210.690
Ajuste NIIF año 2011	-	1.287	-	(1.287)	-
Transferencia a reserva legal	-	-	16.709	(16.709)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.500.000	513.797	102.583	1.080.404	1.696.784
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	91.482	91.482
Transferencia a reserva legal	-	-	10.535	(10.535)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.500.000	513.797	113.118	1.161.351	1.788.266

Sr. José Dueñas Cedeño
Gerente General

Lcdo. Gustavo Muñoz
Contador



EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.
Maric Stn. Domingo, Av. Quito y Bana, Frente al Parque de la Juventud
(593 2) 2753100 / (593 2) 274444 / (593 2) 2763339
Sucursal Ecuador: Km. 1 La Victoria Vía Esmeraldas Macas 30
(593 6) 2701991 / (593 6) 2701332 www.empromotor.com
empromotor@empromotor.com

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2016	2015
Conciliación del resultado integral total del ejercicio con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Resultado integral total del ejercicio	91.482	210.690
Más gastos que no corresponden a desembolsos de efectivo		
Depreciación	169.246	176.223
Provisión para jubilación patronal y desahucio	33.680	14.954
Defenore de inventarios	-	122.515
Participación trabajadores	36.468	63.509
Impuesto a la renta	115.285	149.195
Cambios en los componentes del capital de trabajo	446.183	737.086
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	10.396	(266.024)
Disminución (Aumento) en inventarios	369.871	(113.736)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	965.196	(406.880)
(Disminución) Aumento en obligaciones financieras	(798.407)	510.830
(Disminución) en activos por impuestos	(106.456)	(35.202)
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes	(85.873)	(192.685)
Aumento en emisión de obligaciones	210.000	150.000
Efectivo neto provisto en las actividades de operación.	1.010.910	363.189

Sr. José Dueñas Cedeño
Gerente General

Lcdp. Gustavo Muñoz
Contador

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

The Power to Surprise

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Operaciones: EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA. (La Compañía) fue constituida el 31 de octubre del 2002 en cantón Santo Domingo, provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas. 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.

Condiciones macroeconómicas: La abrupta caída del precio del petróleo en los mercados internacionales, delinea para el año 2017 un escenario de condiciones muy diferentes a las experimentadas en el último quinquenio. Ecuador en su calidad de país exportador de crudo, enfrenta presiones de orden fiscal obligando a las autoridades a revisar el presupuesto de inversión y gasto inicialmente planteado. Al mismo tiempo, el fortalecimiento del dólar en los mercados cambiantes incide sobre los resultados de la balanza comercial cada vez que las exportaciones locales se vuelven menos competitivas frente a la oferta de países en posibilidad de devaluar su moneda, debiéndose por ello buscar medidas que desestimen las importaciones de bienes que compiten con la producción interna; factores que repercuten en los niveles de competitividad del sector empresarial local. Por lo tanto, el análisis de los estados financieros individuales debe hacerse considerando tales circunstancias.

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.

El 25 de septiembre del 2013, La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. QJMV.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 tiene 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 2015.

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares de los E. U. A.)

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

Los activos de la Compañía libres de gravamen que respalda la emisión de obligaciones al 31 de diciembre del 2016, se detallan a continuación:

		Total de activo
		Menos, activos en garantía
		Menos, monto no redimido de emisiones en circulación
		Total activos libres de gravamen
		80% activos libres de gravamen
		Relación % del monto de emisiones en circulación
		frente a los activos libres de gravamen más el saldo no
		redimido de emisiones en circulación
USD	6.493.647	
	2.122.566	
	1.060.000	
	3.311.081	
USD	2.648.864	
%	24,25	

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 2016 por la Calificadora de Riesgo Clas Internacional Rating Calificadora de Riesgo S.A., 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 verá 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.

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares de los E. U. A.)

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

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 2015, excepto por las siguientes normas e interpretaciones que no entraron en vigor durante el 2016:

NIIF nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha

La Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:

NIIF 9 – Instrumentos financieros

La NIIF 9 finalizada contiene los requerimientos para:

a) La clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros,

b) Metodología de deterioro y

c) Contabilidad de cobertura general

La NIIF 9 también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se encuentran presentes en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral creea o produzca una gran disparidad contable en la ganancia o pérdida. De acuerdo con la NIC 39, el importe total de cambio en el valor razonable designado a valor razonable con cambios en los resultados se presenta como ganancia o pérdida.

La NIIF 9 se encuentra en vigencia para periodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018 o posteriores y permite una aplicación anticipada.

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares de los E. U. A.)

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

NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La norma proporciona un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicas por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo, modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. La fecha efectiva será para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017.

NIC 19 - Beneficios a empleados

Las enmiendas requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones de beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando ocurran. Las ganancias o pérdidas actuariales son reconocidas inmediatamente en otros resultados integrales para que los activos o pasivos netos de pensiones reconocidos en el estado consolidado de situación financiera reflejen el valor total del déficit o superávit del plan.

Tal y como se ha señalado anteriormente, la Compañía no ha considerado la aplicación anticipada de las Normas e interpretaciones antes detalladas y en cualquier caso su aplicación será objeto de consideración por parte de la compañía una vez aprobadas.

Estados 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.

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares de los E. U. A.)

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

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 pasivos no corrientes cuando su plazo es superior 12 meses.

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 contablemente 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.

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares de los E. U. A.)

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

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, crédito, 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).

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. 50-2016, 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 2016.

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

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares de los E. U. A.)

NOTA A - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

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 efectivo 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 efectivo proyectados.

Condiciones macroeconómicas: El crecimiento de la economía ecuatoriana tiene un efecto directo sobre los instrumentos de la Compañía. En efecto, en periodos de bajo crecimiento (o recesión), alta inflación o desempleo, algunas variables clave del negocio, 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 socios 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.

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.

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares de los E. U. A.)

NOTA A - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

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.

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:

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

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.

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares de los E. U. A.)

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

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 ajustadas por el riesgo país y riesgo del negocio correspondiente. Para el periodo 2016 y 2015 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 basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año, 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.

NOTA B – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Instituciones financieras privadas

Caja

	2016	2015
	1.015.082	380.945
	27.536	51.237
	<u>1.042.618</u>	<u>442.182</u>

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares de los E. U. A.)

NOTA C – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

	2016	2015
Relacionadas:	-	3,122
Emproservis Cia. Ltda.	-	3,122
No relacionadas:		
Clientes locales	1,112,424	1,274,644
Menos, provisión créditos incobrables y deterioro	(13,562)	(25,740)
Empleados y otros	1,098,862	1,248,904
	46,466	12,269
	<u>1,145,328</u>	<u>1,264,295</u>

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	25,740	33,167
Mas, provisión con cargo a gastos	-	-
Menos, retiro	<u>25,740</u>	<u>33,167</u>
	<u>13,562</u>	<u>25,740</u>

NOTA D – INVENTARIOS

Vehículos KIA	1,287,335	1,575,085
Repuestos	599,094	696,846
Herramientas	107,034	105,915
Menos, provisión por valor neto de realización	<u>1,993,463</u>	<u>2,377,846</u>
	<u>(188,043)</u>	<u>(202,555)</u>
	<u>1,805,420</u>	<u>2,175,291</u>
	2016	2015

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares de los E. U. A.)

NOTA D – INVENTARIOS (continuación)

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	202.555	82.577
Mas, provisión con cargo a gastos	-	122.515
Menos, retiro	202.555	202.092
	188.043	202.555
	(14.049)	(2.537)
	188.043	202.555

NOTA E – PROPIEDADES Y EQUIPOS

	Saldo al 31 de diciembre de 2015	Adiciones (Retiros) y transferencias	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Terrenos	722.993	-	722.993
Edificios e instalaciones	1.747.247	-	1.747.247
Maquinaria y Equipos	250.950	35.872	286.822
Vehículos	32.401	8.156	40.557
Muebles y enseres	241.719	5.740	247.459
Equipos de computación	60.048	-	60.048
Depreciación acumulada	3.055.358	49.768	3.105.126
	(637.242)	(137.815)	(775.057)
	2.418.116	(88.047)	2.330.069

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

Al 31 de diciembre del 2016, la depreciación con cargo a los resultados del ejercicio fue de USD 169.248, (USD 176.223 al 31 de diciembre del 2015).

NOTA F – DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO

	2016	2015
Cientes descontados	108.571	-
	108.571	-

Corresponde a cartera de clientes de crédito directo con vencimiento en 2018.

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares de los E. U. A.)

NOTA G – PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	2016	2015
Terrenos	25.000	-
	<u>25.000</u>	<u>-</u>

Corresponde a terreno recibido en dación de pago.

NOTA H – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	2016	2015
Comerciales:		
Proveedores de vehículos	1.106.026	228.082
Proveedores de repuestos	135.613	92.007
	<u>1.241.639</u>	<u>320.089</u>
Otras	175.728	132.062
	<u>1.417.367</u>	<u>452.171</u>

La Compañía pertenece a la red KIA en 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 estas cuentas por pagar, la Compañía ha emitido avales bancarios a favor de la compañía AEKIA S.A., por USD 2.000.000, con Banco Pichincha, renovables cada año.

NOTA I – OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	2016	2015
Con la administración tributaria:		
Retenciones en la fuente de impuesto por pagar	12.429	5.016
IVA por pagar y retenciones de IVA	21.168	58.094
Impuesto a la renta por pagar	1.757	-
	<u>35.354</u>	<u>63.110</u>
Con la seguridad social – IESS:		
Beneficios sociales por pagar	44.016	38.710
	<u>44.016</u>	<u>38.710</u>
Con los empleados:		
Participación utilidades	36.488	63.509
Salario digno por compensar	86	-
	<u>36.574</u>	<u>63.509</u>
	<u>115.944</u>	<u>165.329</u>

[Firma]

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares de los E. U. A.)

NOTA J – OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Banco Pichincha C.A.

Préstamo productivo, al 9.74% de interés anual y con vencimiento en el 2017.	142.305	251.450
Préstamo a 120 días, al 2.98% de interés anual y con vencimiento corriente.	300.000	200.000
Préstamo a 120 días, al 8.95% de interés anual con vencimiento corriente.	-	300.000
Préstamo a 120 días con vencimiento en febrero 2016.	-	200.000
Menos, porción corriente	442.305	951.450
	431.567	142.305

Préstamos garantizados con activos del socio principal, Sr. José Dueñas Cedeño.

NOTA K – PORCIÓN NO CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS

	2016	2015
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.	370.000	660.000
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.	690.000	840.000
Menos, porción corriente	1.060.000	1.500.000
	410.000	1.060.000

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha cancelado USD 630.000 de capital y USD 196.562 de interés de la emisión clase A, y USD 310.000 de capital y USD 232.914 de interés de la emisión clase B.

Handwritten signature

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares de los E. U. A.)

NOTA L - PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

	2016	2015
Reserva para jubilación patronal:		
Saldo anterior	41.406	35.895
Mas provisión con cargo a gasto del año	17.497	5.511
Menos pagos	-	-
	58.903	41.406
Reserva para desahucio:		
Saldo anterior	33.709	28.182
Mas provisión con cargo a gasto del año	15.183	9.443
Menos pagos	(7.098)	(3.916)
	42.794	33.709
	101.697	76.115

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 75% 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 activos consultores.

De acuerdo a los referidos estudios, el valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal asciende a USD 58.903 y USD 42.794 por bonificación por desahucio (USD 41.406 y USD 33.709 en el 2015, respectivamente). Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Obligación por Beneficios Definidos - OBP". 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.

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares de los E. U. A.)

NOTA L – PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (continuación)

La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal.

	2016	2015
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales - jubilados	-	-
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 25 años	-	-
Empleados activos con tiempo de servicio comprendido entre 10 a 20 años	6.085	4.278
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	52.818	37.128
	<u>58.903</u>	<u>41.406</u>

NOTA M – VENTAS

Venta de bienes:		
Vehículos	9.014.961	12.503.533
Repuestos	929.475	1.145.098
Servicios y otros	1.601.652	1.720.036
	<u>11.546.088</u>	<u>15.368.667</u>

NOTA N – COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN

	2016	2015
Vehículos	8.400.923	11.392.885
Repuestos y servicios	1.377.762	1.674.695
	<u>9.778.685</u>	<u>13.067.580</u>

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares de los E. U. A.)

NOTA O – GASTO DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN

	2016	2015
Sueldos y beneficios sociales	789.634	882.710
Aportes al IESS	75.565	82.044
Depreciación	169.248	176.223
Gasto de viajes y movilización	19.523	26.890
Arrendamientos	22.003	21.892
Honorarios y comisiones	45.747	50.024
Promoción y publicidad	36.591	52.631
Impuestos y contribuciones	31.375	20.643
Jubilación patronal y desahucio	33.680	14.954
Mantenimiento y reparaciones	63.533	53.320
Servicios básicos	49.959	57.681
Detenoreo de inventario	-	122.515
Servicios de sociedades	94.418	138.443
Otros	43.696	28.724
	<u>1.474.972</u>	<u>1.728.694</u>

NOTA P – 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.

NOTA Q – 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:

	2016	2015
Utilidad del ejercicio	238.750	394.258
Menos, ajuste por impuestos diferidos	-	(1.017)
Más, ajuste por impuestos diferidos	4.505	30.153
Más, gastos no deducibles	75.660	172.681
Más, participación atribuible a ingresos exentos	4.425	4.904
Menos, participación trabajadores	(36.488)	(63.509)
Menos, otras rentas exentas	(4.505)	(32.691)
Utilidad gravable	<u>282.347</u>	<u>504.779</u>
Impuesto causado	62.116	111.051
Anticipo calculado de impuesto	115.285	149.145
Pago definitivo de impuesto a la renta	115.285	149.145

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares de los E. U. A.)

NOTA Q – IMPUESTO A LA RENTA (continuación)

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.

NOTA R – PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS

Capital social: Al 31 de diciembre de 2016, 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 Participaciones	% de Participación	Valor Nominal (USD)
José Dueñas Cedeño	437.101	29,14	437.101
Virginia Gutiérrez Ortiz	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
	1.500.000	100,00	1.500.000

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 puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF: 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 S – REVISIÓN FISCAL

Durante el año 2015, la Compañía recibió de las autoridades fiscales, un acta de determinación final con una glosa por pagar de USD 30.393 correspondiente al período fiscal 2011. A la fecha, dicha acta está siendo impugnada por la Compañía y se encuentra en etapa de prueba ante el Tribunal Fiscal. La compañía no ha hecho provisión alguna sobre dicha glosa.

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares de los E. U. A.)

NOTA T – MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Saldos al inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final del año
637,242	169,248	31,433	775,057
38,710	168,246	162,940	44,016
63,509	36,488	63,509	36,488
-	1,757	-	1,757
739,461	375,739	257,882	857,318

Depreciaciones
Beneficios sociales
15% trabajadores
Impuesto a la renta

NOTA U – 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 H e I, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la compañía al 31 de diciembre del 2016.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no mantiene contingencias significativas que requieran revelación o provisión en los estados financieros.

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 2015, con Resolución No. 050-2016 del 30 de diciembre de 2016, el COMEX, estableció una cuota global para la importación de vehículos de USD 655.680.927 en valor FOB que no podrá superar 84.555 unidades durante el año 2016.

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares de los E. U. A.)

NOTA X – TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS:

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

	2016	2015
COMPANIA AEKIA S.A. (1)		
Compra de vehículos y repuestos	8.487.349	14.302.172
SOCIOS (2)		
Pagos por honorarios profesionales	31.000	28.625
Pago de sueldos y salarios	81.486	76.753
SUPER DEALER DUEÑAS GUTIERREZ CIA. LTDA. (2)		
Venta de bienes y servicios	37.673	58.937
Compra de bienes y servicios	23.749	34.123
Préstamo	501.352	700.000
Cobro de préstamo	501.352	700.000
EMPROSERVIS CIA. LTDA. (2)		
Compra de lubricantes	30.797	15.779
Venta de bienes y servicios	55.532	20.783
Préstamo	-	200.000
Cobro de préstamo	200.000	-
EMPROAUTO CIA. LTDA (3)		
Ventas de bienes y servicios	-	14.114
Préstamo	-	8.947
	-	23.061
	9.950.290	16.160.233

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

Según Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, el Servicio de Rentas Internas determinó que, para efectos de establecer la obligación de presentar el anexo e informe de Precios de Transferencia, en ningún caso se sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

De requerirlo, el Servicio de Rentas Internas podrá solicitar un Estudio Integral de Precios de Transferencia, con el propósito de comprobar la correspondencia con el principio de plena competencia en las transacciones efectuadas con sus partes vinculadas.

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares de los E. U. A.)

NOTA Y – EVENTO SUBSECUENTE:

El Ministro de Comercio Exterior anunció que desde el año 2017, no habrá restricción de cupos de importación de vehículos.

A la fecha de emisión de nuestro informe, no se han generado eventos importantes que, en opinión de la administración de la Compañía, hubieren tenido efecto significativo e importante y que pudieran haber requerido ajustes o revelaciones en los estados financieros.

St. José Dueñas Cedeño
Gerente General

Lcdo. Gustavo Muñoz
Contador

PART E II OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULADORES



AUDITORÍA & CONSULTORÍA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULATORIOS

A la Junta de Socios de

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

Guayaquil, 20 de marzo de 2017

1. Hemos auditado los estados financieros de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2016 y con fecha 20 de marzo de 2017, 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.

2. 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.

3. 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 Política de Regulación Monetaria y Financiera, 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.

4. 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-007-2015 del Consejo Nacional de Valores (actualmente Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera) por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.



AUDITORÍA & CONSULTORÍA

A la Junta de Socios de

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

Guayaquil, 20 de marzo de 2017

5. El cumplimiento por parte de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. 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.

6. Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de los socios y administración de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. 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.

Acman Cia. Ltda.
SC-RNAE-2 No. 472
Member firm of

Kudos International Network Limited

Daniel Martinez P.
Representante Legal
Registro Profesional 23.251



AUDITORÍA & CONSULTORÍA

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 CIA. LTDA.

Guayaquil, 20 de marzo de 2017

1. Con relación al examen de los estados financieros de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2016, 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. QJMV.2013.4722 con fecha septiembre 25 de 2013.

2. Las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública de la primera emisión de obligaciones de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. 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 E. U. A.

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

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

[Handwritten signature]



AUDITORÍA & CONSULTORÍA

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

Guayaquil, 20 de marzo de 2017

Plazo: 1.800 días

Característica de amortización:

El capital y los intereses se pagarán 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 insóluto.

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:

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR

Lugar de pago:

Las obligaciones serán pagadas mediante crédito a la cuenta que cada obligacionista señale a través del Depósito Centralizado de Valores del Banco Central del Ecuador, entidad con quien ha suscrito para el efecto el correspondiente contrato de servicios.

3.

El cumplimiento por parte de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. 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.

4.

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 Política de Regulación Monetaria y Financiera.

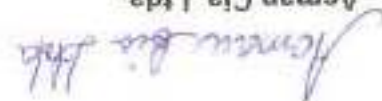
[Handwritten signature]

A la Junta de Socios de

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

Guayaquil, 20 de marzo de 2017

5. Los resultados de las pruebas mencionadas en el cuarto 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 opciones adicionales establecidas en la Resolución No. CNV-008-2006 y Resolución No. CNV-007-2015 del Consejo Nacional de Valores (actualmente Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera) por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.
6. Esta opinión se emite exclusivamente para conocimiento de los socios y administración de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. 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.



Acman Cia. Ltda.
SC-RNAE-2 No. 472
Member firm of

Kudos International Network Limited



Daniel Martínez P.
Representante Legal
Registro Profesional 23.251



AUDITORÍA & CONSULTORÍA



AUDITORÍA & CONSULTORÍA

EVALUACIÓN Y RECOMENDACIONES SOBRE EL CONTROL INTERNO

Señor

José Dueñas Cedeño

Gerente General

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

Santo Domingo de los Tsáchilas.

1. Con relación al examen de los estados financieros de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2016, 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.

2. La administración de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. 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.

3. 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.

4. 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 CIA. LTDA., tomados en conjunto.

47



AUDITORIA & CONSULTORIA

Señor

José Dueñas Cedeno

Gerente General

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

Santo Domingo de los Tsáchilas.

5. 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.

Thomas B. A. H. H.

Acman Cia. Ltda.
SC-RNAE-2 No. 472

Member firm of
Kudos International Network Limited

Daniel Martinez P.

Daniel Martinez P.
Representante Legal
Registro Profesional 23.251

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

A la Junta de Socios de

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

Guayaquil, 20 de marzo de 2017

1. Con relación al examen de los estados financieros de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2016, 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. QJMV.2013.4722 del 25 de septiembre de 2013.
2. La emisión de obligaciones, fue amparada con garantía general del emisor.
3. 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 2016, se detallan a continuación:

Total de activo	USD	6.493.647
Menos, activos en garantía		2.122.566
Menos, monto no redimido de emisiones en circulación		1.060.000
Total activos libres de gravamen		3.311.081
80% activos libres de gravamen	USD	2.648.864
Relación % del monto de emisiones en circulación frente a los activos libres de gravamen más el saldo no redimido de emisiones en circulación	%	24,24

4. 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.
5. El cumplimiento por parte de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. 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.
6. Este informe debe ser leído en forma conjunta con el informe sobre los estados financieros.
7. 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 Monetaria y Financiera.



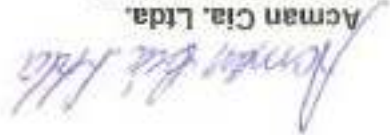
AUDITORÍA & CONSULTORÍA

A la Junta de Socios de

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

Guayaquil, 20 de marzo de 2017

8. 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-007-2015 del Consejo Nacional de Valores (actualmente Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera) por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.
9. Esta opinión se emite exclusivamente para conocimiento de los socios y administración de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. 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.



Acman Cia. Ltda.
SC-RNAE-2 No. 472
Member firm of
Kudos International Network Limited



Daniel Martínez P.
Representante Legal
Registro Profesional 23.251



AUDITORÍA & CONSULTORÍA

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 CIA. LTDA.

Guayaquil, 20 de marzo de 2017

1. Con relación al examen de los estados financieros de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2016, 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 el 2016 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.

SOCIOS	
Pagos por honorarios profesionales	31.000
Pago de sueldos y salarios	81.486
SUPER DEALER DUEÑAS GUTIÉRREZ CIA. LTDA.	112.486
Venta de bienes y servicios	37.673
Compra de bienes y servicios	23.749
Préstamo	501.352
Pago de préstamo	501.352
EMPROMOTORIA CIA. LTDA.	1.064.126
Compra de lubricantes y combustibles	30.797
Venta de bienes y servicios	55.532
Cobro de préstamo	200.000
	286.329
	1.462.941

2. 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 Política de Regulación Monetaria y Financiera.

[Firma]



AUDITORÍA & CONSULTORÍA

A la Junta de Socios de

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

Guayaquil, 20 de marzo de 2017

3. Los resultados de las pruebas mencionadas en el segundo 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 opciones adicionales establecidas en la Resolución No. CNV-008-2006 y Resolución No. CNV-007-2015 del Consejo Nacional de Valores (actualmente Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera) por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.
4. Esta opinión se emite exclusivamente para conocimiento de los socios y administración de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. 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.

[Firma]

Acman Cia. Ltda.
SC-RNAE-2 No. 472

Member firm of
Kudos International Network Limited

[Firma]

Daniel Martínez P.
Representante Legal
Registro Profesional 23.251



AUDITORÍA & CONSULTORÍA

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 CIA. LTDA.

Guayaquil, 20 de marzo de 2017

1. Con relación al examen de los estados financieros de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2016, efectuamos una revisión sobre la aplicación de los recursos captados por la emisión.

2. Durante el año 2016 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.

3. 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.	USD 1.000.000
Recursos captados en la emisión, año 2014	
Obligaciones en circulación	USD 2.000.000
Aplicación de los recursos, año 2014 y 2013:	
Capital de trabajo, sustitución de pasivo y/o inversión en activo fijo	USD 2.000.000
Saldo	USD -

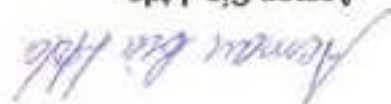
4. Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una revisión para obtener certeza razonable sobre el cumplimiento sobre la aplicación de los recursos captados por la emisión 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 Política de Regulación Monetaria y Financiera.

A la Junta de Socios de

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

Guayaquil, 20 de marzo de 2017

5. 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-007-2015 del Consejo Nacional de Valores (actualmente Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera) por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.
6. Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de los socios y administración de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. 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.



Acman Cia. Ltda.
SC-RNAE-2 No. 472

Member firm of
Kudos International Network Limited



Daniel Martinez P.
Representante Legal
Registro Profesional 23.251

AUDITORIA & CONSULTORIA





AUDITORÍA & CONSULTORÍA

**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 CIA. LTDA.

Guayaquil, 20 de marzo de 2017

1. Con relación al examen de los estados financieros de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2016, efectuamos una revisión sobre la realización de las provisiones para el pago de capital y de interés de las emisiones.
2. Al 31 de diciembre del 2016, 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 2016.
3. Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de los Socios y administración de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. 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.

Armando Echeverría

**Acman Cia. Ltda.
SC-RNAE-2 No. 472**

**Member firm of
Kudos International Network Limited**

Daniel Martínez P.

**Daniel Martínez P.
Representante Legal
Registro Profesional 23.251**



AUDITORIA & CONSULTORIA

OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

A la Junta de Socios de

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

Guayaquil, 20 de marzo de 2017

1. Hemos auditado los estados financieros de **EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2016 y con fecha 20 de marzo de 2017 hemos emitido nuestro informe 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.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría de estados financieros no tiene como propósito establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo presentados en 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 en relación a las obligaciones de carácter tributario detalladas en el siguiente párrafo:

3. Los resultados de las pruebas mencionadas en el segundo párrafo, no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinada que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado al 31 de diciembre de 2016 que afecten significativamente los estados financieros, con relación al cumplimiento de las siguientes obligaciones establecidas en las normas legales vigentes:

a) Mantenimiento de los registros contables de la Compañía de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus Reglamentos.

b) Conformidad de los estados financieros y de los datos que se encuentran registrados en las declaraciones del impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal con los registros contables mencionados en el punto anterior;

c) Pago del Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado y otros tributos administrados por la autoridad fiscal.



AUDITORÍA & CONSULTORÍA

A la Junta de Socios de

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

Guayaquil, 20 de marzo de 2017

d) Aplicación de las disposiciones contenidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y en su Reglamento y en las resoluciones del Servicio de Rentas Internas de cumplimiento general y obligatorio, para la determinación y liquidación razonable del impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado, y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal.

e) Presentación de las declaraciones como agente de retención, y pago de las retenciones a que esta obligada la compañía de conformidad con las disposiciones legales.

f) En base a lo dispuesto en el Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, informamos que la Compañía mantiene provisión acumulada para cuentas de dudoso recaudo por USD 13.562, la cual fue determinada conforme a disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso recaudo por el año 2016 fue el siguiente:

Saldo al inicio del año	
Mas, provisión con cargo a gastos	25.740
Menos, retiro	0
	25.740

g) En base a lo dispuesto en el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, informamos que la Compañía mantiene una provisión acumulada para inventario por deterioro por USD 188.043. El movimiento de la provisión para inventarios por deterioro por el año 2016 fue el siguiente:

Saldo al inicio del año	
Mas, provisión con cargo a gastos no deducibles	202.555
Menos, retiro	0
	202.555

h) En cumplimiento a lo dispuesto en el Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, informamos que la Compañía durante el año 2016, realizó operaciones con partes relacionadas en Ecuador por USD 9.950.290, de las cuales USD 8.487.349 corresponden a operaciones con terceros independientes por proporción de transacciones de compras, que según la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas determinó que para efectos de establecer las obligaciones de presentar los anexos e informe de Precios de Transferencia en base al monto acumulado de operaciones, en ningún caso se sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.



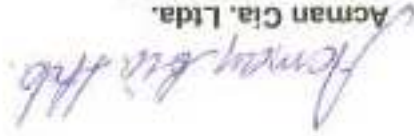
AUDITORÍA & CONSULTORÍA

A la Junta de Socios de

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

Guayaquil, 20 de marzo de 2017

4. El cumplimiento por parte de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA., de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son responsabilidad de su administración; tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. Este informe debe ser leído en forma conjunta con el informe sobre los estados financieros.
5. Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de los socios y administración de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. 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.



Acman Cia. Ltda.
SC-RNAE-2 No. 472
Member firm of

Kudos International Network Limited



Daniel Martinez P.
Representante Legal
Registro Profesional 23.251



AUDITORÍA & CONSULTORÍA

**OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS QUE HUBIESEN
SIDO RECOMENDADAS EN INFORMES ANTERIORES**

A la Junta de Socios de

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.

Guayaquil, 20 de marzo de 2017

1.

Con relación al examen de los estados financieros de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2016, 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 y Aseguramiento. Dicho estudio incluyó el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores y además 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.

2.

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.

3.

Basados en nuestra revisión, en nuestra opinión no hemos detectado incumplimiento alguno de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores que podamos informar.

4.

Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de los socios y administración de EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. 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.

Hernán B. B. B.

**Acman Cia. Ltda.
SC-RNAE-2 No. 472**

**Member firm of
Kudos International Network Limited**

Daniel Martínez P.

**Daniel Martínez P.
Representante Legal
Registro Profesional 23.251**

Guayaquil, 20 de marzo del 2017

Señores
Registro del Mercado de Valores
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Ciudad.

Ref.: Expediente 108181

De nuestras consideraciones:

En mi calidad de Gerente General de la firma auditora externa denominada **Accounting Consulting & Management, Acman Cia. Ltda.**, certifico bajo juramento que el equipo de auditoría y del socio que suscribe el informe de la compañía auditada denominada, **Empresa Proveedora de Motores Empromotor Cia. Ltda.**, no se encuentran incurso en las inhabilidades establecidas en el artículo 197 de la Ley de Mercado de Valores.

EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA., es participante del Mercado de Valores.

Atentamente,



CPA. Daniel Martínez Pilay, MSc
Gerente General