

**AUDESUR S. A.**

**Examen de los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2011**



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los miembros del Directorio y Accionistas de  
AUDESUR S. A.**

### Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **AUDESUR S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Excepto por lo expresado en el párrafo cuarto nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía 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 los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia 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 nuestra opinión de auditoría.

SECRETARÍA DE SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS  
21 MAYO 2012  
OPERADOR 08  
QUITO

### Bases para calificar la opinión

4. A la fecha de nuestro informe, la Compañía no concluye la depuración de un detalle que permita determinar la composición de la cuenta "anticipo clientes", la cual al 31 de diciembre de 2011 asciende a US\$ 519,956. No fue posible por tanto, mediante otros procedimientos verificar el saldo de dicha cuenta.

### Opinión Calificada

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado, si hubiéramos podido analizar lo descrito en el párrafo cuarto, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de AUDESUR S.A., al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

### Informes requeridos por otras regulaciones

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.

Quito, 3 de febrero de 2012

*Guerra & Asociados*

Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 060

*BYRON GUERRA VILLAVICENCIO*  
BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.  
Socio - Licencia Nro. 2408

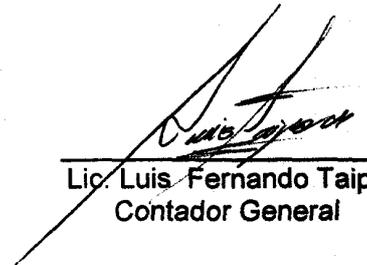


**AUDESUR S.A.**  
**Balances Generales**  
 Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

|   | <u>2011</u>             | <u>2010</u>             |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b><u>Pasivos Corrientes</u></b>                    |                         |                         |
| Obligaciones Bancarias (Nota 11)                    | 691,389                 | 497,458                 |
| Cuentas por Pagar (Nota 12)                         | 3'535,085               | 5'676,539               |
| Pasivos Acumulados ( Nota 13)                       | <u>136,582</u>          | <u>75,813</u>           |
| <b>Total Pasivos Corrientes</b>                     | <b><u>4'363,056</u></b> | <b><u>6'249,810</u></b> |
| Pasivo a Largo Plazo (Nota 14)                      | <u>335,290</u>          | <u>793,159</u>          |
| <b>Total Pasivos</b>                                | <b>4'698,346</b>        | <b>7'042,969</b>        |
| <b><u>Patrimonio de los Accionistas</u></b>         |                         |                         |
| Capital Social (Nota 17)                            | 600,000                 | 600,000                 |
| Reserva Legal                                       | 35,681                  | 14,220                  |
| Resultados Acumulados                               | 129,830                 | (63,312)                |
| Utilidad Neta del Ejercicio                         | <u>353,705</u>          | <u>214,603</u>          |
| <b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>          | <b><u>1'119,216</u></b> | <b><u>765,511</u></b>   |
| <b>Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</b> | <b><u>5'817,562</u></b> | <b><u>7'808,480</u></b> |

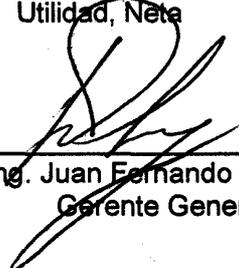
  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Juan Fernando Arteaga  
 Gerente General

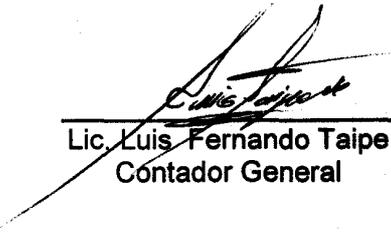
  
 \_\_\_\_\_  
 Lic. Luis Fernando Taipe  
 Contador General

Las notas adjuntas de 1 a 23 son parte integrante de estos estados financieros.

**AUDESUR S.A.**  
**Estados de Resultados**  
**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010**  
**(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

|  | <u>2011</u>         | <u>2010</u>         |
|--|---------------------|---------------------|
| <b><u>Ingresos y Costos:</u></b>                                     |                     |                     |
| Ventas Netas   | 30'526,018          | 20'433,536          |
| Costos de Ventas   | <u>(28'387,293)</u> | <u>(19'077,559)</u> |
| Utilidad Bruta   | 2'138,725           | 1'355,977           |
| <b><u>Gastos Operacionales:</u></b>                                  |                     |                     |
| Gastos de Personal   | 332,964             | 280,104             |
| Gastos Administrativos   | <u>993,146</u>      | <u>699,001</u>      |
| Total Gastos Operacionales   | <u>1'326,110</u>    | <u>979,105</u>      |
| Utilidad Operacional   | 812,615             | 376,872             |
| <b><u>Otros Ingresos (Gastos):</u></b>                               |                     |                     |
| Gastos Financieros, netos  | (287,490)           | (155,355)           |
| Otros Ingresos   | <u>58,114</u>       | <u>102,732</u>      |
| Total Otros Ingresos (Gastos)  | <u>(229,376)</u>    | <u>(52,623)</u>     |
| Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta | <u>583,239</u>      | <u>324,249</u>      |
| <b><u>Menos:</u></b>   |                     |                     |
| Participación Trabajadores (Nota 15)                                 | 87,486              | 48,637              |
| Impuesto a la Renta (Nota 16)  | <u>142,048</u>      | <u>61,009</u>       |
| Total  | <u>229,534</u>      | <u>109,646</u>      |
| Utilidad, Neta   | <u>353,705</u>      | <u>214,603</u>      |

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Juan Fernando Arteaga  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Lic. Luis Fernando Taipei  
 Contador General

Las notas adjuntas de 1 a 23 son parte integrante de estos estados financieros.

**AUDESUR S.A.**  
 Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas  
 Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|                                    | <u>Capital Social</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Resultados Acumulados</u> | <u>Utilidad del Ejercicio</u> | <u>Total</u>     |
|------------------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | 600,000               | 14,220               | (63,312)                     | 214,603                       | 765,511          |
| Apropiación Reserva Legal          | -                     | 21,461               | -                            | (21,461)                      | -                |
| Transferencia de saldos            | -                     | -                    | 193,142                      | (193,142)                     | -                |
| Utilidad Neta, 2011                | -                     | -                    | -                            | <u>353,705</u>                | <u>353,705</u>   |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | <u>600,000</u>        | <u>35,681</u>        | <u>129,830</u>               | <u>353,705</u>                | <u>1'119,216</u> |

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Juan Fernando Arteaga  
 Gerente General

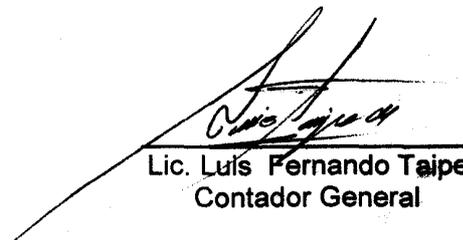
  
 \_\_\_\_\_  
 Lic. Luis Fernando Taipe  
 Contador General

Las notas adjuntas de 1 a 23 son parte integrante de estos estados financieros.

**AUDESUR S.A.**  
 Estado de Flujos de Efectivo  
 Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|   | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      |
|---|------------------|------------------|
| <b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u></b>        |                  |                  |
| Recibido de clientes por ventas   | 31'224,343       | 17'941,282       |
| Pagado a proveedores y empleados  | (31'120,166)     | (17'428,998)     |
| Otros (egresos) ingresos, neto  | <u>(229,376)</u> | <u>(52,623)</u>  |
| Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación. | (125,199)        | 459,661          |
| <b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u></b>        |                  |                  |
| Adquisición de Inversiones  | 967              | (3,967)          |
| Adquisición (Bajas) de Activos Fijos, neto                                | (102,541)        | (218,290)        |
| Otros Activos   | <u>(47,678)</u>  | <u>(554,330)</u> |
| Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión.                    | (149,252)        | (776,587)        |
| <b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u></b>   |                  |                  |
| Obtención de Préstamos con Instituciones Financieras y Accionistas        | 193,931          | 372,458          |
| Obligaciones a Largo Plazo  | (457,869)        | 523,159          |
| Aumento de Capital  | <u>-</u>         | <u>180,000</u>   |
| Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento                | (263,938)        | 1'075,617        |
| (Disminución) Aumento del Efectivo en Caja y Bancos                       | (538,389)        | 758,691          |
| Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al Inicio del Año                     | 1'227,148        | 468,457          |
| Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al Final del Año                      | 688,759          | 1'227,148        |

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Juan Fernando Arteaga  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Lic. Luis Fernando Taipe  
 Contador General

Las notas adjuntas de 1 a 23 son parte integrante de estos estados financieros.

**AUDESUR S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010**  
**(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

**Conciliación del resultado del año con el flujo  
proveniente de las Operaciones**

|  |         |         |
|--|---------|---------|
| Utilidad neta del Ejercicio                                  | 353,705 | 214,603 |
| <b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>    |         |         |
| Depreciación y Amortización                                  | 167,163 | 105,551 |
| Participación Trabajadores                                   | 87,486  | 48,637  |
| Impuesto a la Renta  | 142,048 | 61,009  |
| Provisión para cuentas incobrables                           | 20,698  | 30,682  |
| Provisión de Jubilación y Desahucio                          | 3,092   | -       |
| Otras Provisiones (Salario digno, Vacaciones, Gastos varios) | 36,225  | -       |

**Cambios Netos en Activos y Pasivos:**

|   |                  |                |
|---|------------------|----------------|
| Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar                               | 698,325          | (2'492,254)    |
| Disminución (Aumento) en Inventarios                                      | 711,575          | (1'053,834)    |
| Disminución en Gastos Anticipados   | 4,020            | 14,441         |
| (Disminución) Aumento en Cuentas por Pagar                                | (2'343,914)      | 3'475,246      |
| (Disminución) Aumento en Pasivos Acumulados                               | <u>(5,622)</u>   | <u>55,580</u>  |
| Efectivo neto (Utilizado en) proveniente de las actividades de operación. | <u>(125,199)</u> | <u>459,661</u> |

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Juan Fernando Arteaga  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Lic. Luis Fernando Taipe  
Contador General

Las notas adjuntas de 1 a 23 son parte integrante de estos estados financieros.

**AUDESUR S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 1 – Operaciones**

Automotores del Sur S. A. - AUDESUR, fue constituida en el Ecuador el 23 de enero del 2006 e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de marzo del mismo año. El 3 de junio del 2010 la compañía cambió su razón social por AUDESUR S.A., inscrita en el Registro Mercantil el 22 de julio de 2010.

El objeto social principal de la Compañía según su escritura de constitución, es:

- La comercialización, compra, venta, intercambio, arriendo, promoción, exportación e importación y en general negociación de todo tipo de productos de la industria automotriz y de maquinarias;
- La representación de productos, marcas y empresas nacionales y extranjeras vinculadas al sector automotriz;
- La prestación de servicios de mecánica, reparación y ensamblaje de todo tipo de productos de la industria automotriz y de maquinarias, incluyendo automotores, buses, tractores, camiones o similares así como maquinarias en general.

Operativamente la Compañía se dedica a la distribución de vehículos marca Renault y Nissan de acuerdo al plan de negocios que mantiene con AYASA. Adicionalmente presta servicios de mantenimiento y reparación de vehículos de estas dos marcas principalmente.

El domicilio principal de la Compañía es la Av. José Antonio Mariscal Sucre S25-06 y Tabiazo, Quito – Ecuador.

La Compañía inauguró un punto de venta en la ciudad de Guayaquil en la Aeropuerto José Joaquín de Olmedo, Avenida de las Américas, Aeroplaça, iniciando operaciones a partir del mes de octubre de 2010.

**Nota 2 – Políticas Contables Significativas**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia de la compañía efectúe estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar el valor de ciertas transacciones incluidas en dichos estados financieros.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Para aquellas situaciones específicas que no estén normadas por las NEC, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad en Ecuador. A partir del ejercicio fiscal 2012 la Compañía adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para la preparación de sus estados financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros, así:

**AUDESUR S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes tienen varios vencimientos días plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio ponderado para repuestos y costo específico para vehículos.

Activos Fijos

Los Activos Fijos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de los Activos Fijos es depreciado con cargo a los resultados de cada período contable, de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

| <u>Activos Depreciables</u> | <u>Años</u> | <u>Porcentajes de Depreciación</u> |
|-----------------------------|-------------|------------------------------------|
| Equipo de Computación       | 3           | 33                                 |
| Vehículos                   | 5           | 20                                 |
| Equipo de Oficina           | 10          | 10                                 |
| Equipo Electrónico          | 10          | 10                                 |
| Instalaciones               | 10          | 10                                 |
| Equipos Industriales        | 10          | 10                                 |
| Muebles y Enseres           | 10          | 10                                 |

Otros Activos

Incluye gastos diferidos del proyecto Centro de Colisiones y gastos pre operativos de los concesionarios de Quito y Guayaquil, los cuales son amortizados de acuerdo con el plazo de los de los contratos de arrendamiento.

Cuentas por Pagar

Los pasivos por compras, tienen un plazo de vencimiento de entre 21 y 30 días, y se registran al costo de la factura del proveedor.

**AUDESUR S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Anticipo Clientes:

En este rubro se incluye los valores recibos de clientes por concepto de entradas y reservación de vehículos, reservación taxis exonerados servicios de taller, repuestos, dispositivos y otros anticipos de clientes.

Participación de los Empleados en las Utilidades

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 24% aplicable a las utilidades gravables, conforme a lo establecido el 29 de diciembre de 2010 en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes: La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Para el año 2010 la compañía aplico el 25% conforme a lo establecido en las normas vigentes.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reconocimiento de Ventas

Las ventas son registradas neto de descuentos y devoluciones en el período en que las mercaderías son despachadas.

Reconocimiento de Costos y Gastos

El costo de ventas es registrado neto de descuentos y devoluciones en el período en que las mercaderías son despachadas. Los gastos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

**AUDESUR S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor (IPC)**

**Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor (IPC)**

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permiten efectuar una adecuada, comparación con periodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor (IPC) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC):

| <u>Año Terminado</u><br><u>Diciembre 31</u> | <u>Variación</u><br><u>Porcentual</u> |
|---|---------------------------------------|
| 2009  | 4.31                                  |
| 2010  | 3.33                                  |
| 2011  | 5.41                                  |

**Nota 4 – Efectivo en Caja y Bancos**

El detalle del Efectivo en Caja y Bancos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

|        | <u>2011</u>    | <u>2010</u>      |
|--------|----------------|------------------|
| Caja   | 75,503         | 80,909           |
| Bancos | <u>613,256</u> | <u>1'146,239</u> |
| Total  | <u>688,759</u> | <u>1'227,148</u> |

**Nota 5 – Inversiones a Corto Plazo**

El detalle de Inversiones al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

|  | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|--|----------------|----------------|
| Inversiones – Produbanco (Póliza de Acumulación) | <u>163,000</u> | <u>163,967</u> |
| Total  | <u>163,000</u> | <u>163,967</u> |

**AUDESUR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

**Nota 6 – Cuentas por Cobrar**

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

|  | <u>2011</u>             | <u>2010</u>             |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Clientes                               | 2'484,371               | 3'123,878               |
| Compañías Relacionadas                 | 1,375                   | 1,319                   |
| Empleados                              | 4,282                   | 7,619                   |
| Anticipos                              | 46,064                  | 53,759                  |
| Tarjetas de crédito                    | 78,698                  | 65,746                  |
| Crédito Tributario IVA                 | -                       | 107,221                 |
| Crédito Tributario Impuesto a la Renta | 52,225                  | 62,204                  |
| Otras cuentas por cobrar               | 67,649                  | 11,244                  |
| Provisión cuentas incobrables          | <u>(63,704)</u>         | <u>(43,006)</u>         |
| <b>Total</b>                           | <b><u>2'670,961</u></b> | <b><u>3'389,984</u></b> |

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, es como sigue:

|                         | <u>2011</u>     | <u>2010</u>     |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo al inicio del año | (43,006)        | (12,323)        |
| Provisión               | (22,034)        | (39,888)        |
| Reversión               | <u>1,336</u>    | <u>9,205</u>    |
| Saldo al final del año  | <u>(63,704)</u> | <u>(43,006)</u> |

**Nota 7 – Inventarios**

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

|                                    | <u>2011</u>             | <u>2010</u>             |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Vehículos                          | 666,119                 | 1'575,943               |
| Repuestos                          | 288,326                 | 93,811                  |
| Ordenes de Trabajo                 | 35,742                  | 33,149                  |
| Accesorios y Boutique              | 9,033                   | 4,236                   |
| Suministros – Trabajos de Terceros | 4,077                   | 4,367                   |
| Llantas                            | -                       | 982                     |
| Artículos Promocionales            | <u>3,691</u>            | <u>6,075</u>            |
| <b>Total</b>                       | <b><u>1'006,988</u></b> | <b><u>1'718,563</u></b> |

**AUDESUR S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 8 – Gastos Anticipados**

El detalle de los Gastos Anticipados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

|                              | <u>2011</u>   | <u>2010</u>   |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Licencia Antivirus Karpeski  | -             | 2,111         |
| Seguros                      | 1,634         | -             |
| Vehículo usado (uso Pirelli) | -             | 10,462        |
| Otros Gastos Anticipados     | <u>10,862</u> | <u>3,943</u>  |
| Total                        | <u>12,496</u> | <u>16,516</u> |

**AUDESUR S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 9 – Activos Fijos**

El movimiento de los Activos Fijos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

|                      | Saldo<br>Final<br><u>2010</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Bajas</u> | <u>Ventas</u>   | Saldo<br>Final<br><u>2011</u> |
|----------------------|-------------------------------|------------------|--------------|-----------------|-------------------------------|
| Equipo de            |                               |                  |              |                 |                               |
| Computación          | 91,678                        | 26,899           | (816)        | -               | 117,761                       |
| Equipo de Oficina    | 5,995                         | -                | -            | -               | 5,995                         |
| Equipo Electrónico   | 13,640                        | 6,119            | -            | -               | 19,759                        |
| Instalaciones        | 103,103                       | -                | -            | -               | 103,103                       |
| Equipos Industriales | 86,509                        | 11,012           | -            | -               | 97,521                        |
| Muebles y Enseres    | 120,124                       | 14,459           | -            | -               | 134,583                       |
| Vehículos            | <u>91,961</u>                 | <u>60,571</u>    | -            | <u>(29,097)</u> | <u>123,435</u>                |
| Subtotal             | 513,010                       | 119,060          | (816)        | (29,097)        | 602,157                       |
| Depreciación         |                               |                  |              |                 |                               |
| Acumulada            | <u>(126,733)</u>              | <u>(79,213)</u>  | <u>69</u>    | <u>13,325</u>   | <u>(192,552)</u>              |
| Total                | <u>386,277</u>                | <u>39,847</u>    | <u>(747)</u> | <u>(15,772)</u> | <u>409,605</u>                |

**AUDESUR S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 10 – Otros Activos**

El detalle de Otros Activos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

|                                  | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Construcciones                   | 340,692          | 340,692          |
| Proyecto Centro de Colisiones    | 193,572          | 193,572          |
| Gastos Pre operacionales         | 84,905           | 84,905           |
| Depósitos en garantía            | 1,500            | 1,500            |
| Proyecto SIIGO                   | 7,315            | 7,315            |
| Proyecto Concesionario Guayaquil | 498,247          | 497,797          |
| Remodelaciones Edificios         | <u>47,228</u>    | <u>-</u>         |
| Subtotal                         | <u>1'173,459</u> | <u>1'125,781</u> |
| Amortización Acumulada           | <u>(307,706)</u> | <u>(219,756)</u> |
| Total                            | <u>865,753</u>   | <u>906,025</u>   |

**Nota 11 – Obligaciones Bancarias**

El detalle de los Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

|  | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|--|----------------|----------------|
| Banco Pichincha O.P. No. 1161075                     | 46,723         | -              |
| Banco Bolivariano O.P. No. 188538                    | 66,666         | -              |
| Banco Pichincha O.P. No. 1298895                     | 163,000        | -              |
| Banco Pichincha O.P. No. 1298896                     | 150,000        | -              |
| Banco Pichincha O.P. No. 20625                       | 265,000        | -              |
| Banco Bolivariano 0500017487                         | -              | -              |
| Banco Bolivariano 170029                             | -              | 20,000         |
| Banco Produbanco 1010097033000                       | -              | 450,000        |
| Intereses por Pagar Bco Pichincha operación 789429   | -              | 5,600          |
| Intereses por Pagar Bco Pichincha operación 789434   | -              | 5,625          |
| Intereses por Pagar Bco Pichincha operación 80580400 | <u>-</u>       | <u>4,058</u>   |
| Total  | <u>691,389</u> | <u>497,458</u> |

**AUDESUR S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 12 – Cuentas por Pagar**

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

|                                       | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores                           | 2'748,999        | 4'857,247        |
| Compañías Relacionadas                | -                | 80,000           |
| Anticipos Clientes                    | 519,954          | 585,469          |
| IESS por Pagar                        | 26,770           | 20,332           |
| Retenciones en la Fuente y de IVA     | 43,533           | 58,243           |
| Iva por Pagar                         | 63,409           | -                |
| Cuentas por pagar varias              | 38,999           | 26,611           |
| Ingresos por Rendimientos Financieros | 5,935            | -                |
| 15% Participación trabajadores        | <u>87,486</u>    | <u>48,637</u>    |
| Total                                 | <u>3'535,085</u> | <u>5'676,539</u> |

**Nota 13 – Pasivos Acumulados**

Representan las provisiones de beneficios sociales: décimo tercero y cuarto sueldo, fondos de reserva; sueldos y comisiones por pagar. El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

|                          | <u>2011</u>    | <u>2010</u>   |
|--------------------------|----------------|---------------|
| Sueldos por pagar        | 49,373         | 48,887        |
| Décimo Tercero           | 9,941          | 7,674         |
| Décimo Cuarto            | 11,724         | 6,011         |
| Vacaciones               | 36,421         | 446           |
| Fondos de Reserva        | 847            | 374           |
| Comisiones por Pagar     | 5,996          | 12,421        |
| Provisión para Desahucio | 2,976          | -             |
| Finiquitos por Pagar     | 1,924          | -             |
| Jubilación Patronal      | 13,169         | -             |
| Salario Digno por Pagar  | <u>4,210</u>   | <u>-</u>      |
| Total                    | <u>136,582</u> | <u>75,813</u> |

**AUDESUR S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 14 – Pasivos a Largo Plazo**

El detalle de los Pasivos a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

|   | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|---|----------------|----------------|
| Banco Pichincha 839590                              | 249,027        | 300,000        |
| Banco Pichincha Contrato de Mutuo No. 620835-00     | 18,249         | 39,759         |
| Préstamos Accionistas ( Gabriela Arteaga)           | 38,014         | 35,000         |
| Préstamos Accionistas ( Alexandra Arteaga)          | 30,000         | 40,000         |
| Banco Pichincha 789429                              | -              | 100,000        |
| Banco Pichincha 789434                              | -              | 150,000        |
| Banco Pichincha 80580400                            | -              | 100,000        |
| Banco Pichincha 839590                              | -              | 300,000        |
| Préstamos Accionistas (Fernando Arteaga Valdivieso) | -              | <u>28,400</u>  |
| Total   | <u>335,290</u> | <u>793,159</u> |

**Nota 15 – Participación a Trabajadores**

La base de cálculo de la participación a trabajadores, es como sigue:

|   | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|---|----------------|----------------|
| Utilidad Contable (antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta) | <u>583,239</u> | <u>324,249</u> |
| 15% Participación a Trabajadores  | <u>87,486</u>  | <u>48,637</u>  |

**AUDESUR S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 16 – Impuesto a la Renta**

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta, es como sigue:

|   | <u>2011</u>     | <u>2010</u>     |
|---|-----------------|-----------------|
| Utilidad Contable (antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta) | 583,239         | 324,249         |
| <b>Menos:</b>   |                 |                 |
| 15% Participación a trabajadores  | 87,486          | 48,637          |
| Amortización de pérdidas tributarias  | -               | 26,080          |
| Pago a trabajadores con discapacidad  | 14,879          | 8,565           |
| <b>Más:</b>   |                 |                 |
| Gastos no deducibles  | <u>78,817</u>   | <u>3,070</u>    |
| Base imponible para el impuesto a la renta                                      | <u>559,691</u>  | <u>244,037</u>  |
| (A) Anticipo calculado  | 142,048         | 54,545          |
| (B) Impuesto a la renta causado   | <u>134,326</u>  | <u>61,009</u>   |
| Impuesto a la renta (mayor entre A y B)   | <u>142,048</u>  | <u>61,009</u>   |
| <b>Menos:</b>   |                 |                 |
| Anticipo Pagado (1)   | 107,090         | 71,686          |
| Retenciones en la fuente  | 58,755          | 51,527          |
| Crédito Tributario Periodos Anteriores  | <u>(28,428)</u> | <u>-</u>        |
| (Crédito Tributario)  | <u>(52,225)</u> | <u>(62,204)</u> |

(1)

Al 31 de diciembre de 2010, incluye el anticipo pagado correspondiente al ejercicio fiscal 2009 por US\$ 37,909 y el anticipo pagado y no compensado correspondiente al ejercicio fiscal 2008 por US\$ 33,776.

**Nota 17 – Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2011, el capital suscrito y pagado es de 600,000 (600,000) en el año 2010) acciones nominativas y ordinarias de US\$ 1.00 de valor nominal unitario.

**Nota 18 - Patrimonio de los Accionistas**

Al 31 de diciembre de 2010 existe un incremento en el Patrimonio de los Accionistas de US\$ 300,000, el cual corresponde principalmente a Aportes en efectivo por valor de US\$ 180,000 y a la apropiación de utilidades de los periodos 2008 y 2009 por valor de US\$ 120,000.

**AUDESUR S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 19 - Saldos con Compañías Relacionadas**

La composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

|                           | Cuentas por cobrar |              | Cuentas por pagar |                  |
|---------------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|
|                           | <u>2011</u>        | <u>2010</u>  | <u>2011</u>       | <u>2010</u>      |
| Automotores y Anexos S.A. | 62,739             | 1,022        | 2'531,049         | 4'598,079        |
| Vallemotors S.A.          | 19,718             | -            | 19,808            | 51,765           |
| Catefsa S.A.              | 56                 | -            | -                 | -                |
| Feralga Cia. Ltda.        | 297                | 297          | -                 | 80,000           |
| Favagri S.A.              | <u>56</u>          | <u>-</u>     | <u>-</u>          | <u>-</u>         |
| Total                     | <u>82,866</u>      | <u>1,319</u> | <u>2'550.857</u>  | <u>4'729.844</u> |

**Nota 20 - Situación Fiscal**

La Compañía no ha sido fiscalizada por parte de las autoridades tributarias desde su constitución en el año 2006.

**Revisión Tributaria**

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- a) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- b) En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y;
- c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar la declaración de impuesto a la renta hasta el año 2008, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

**Nota 21 - Garantías**

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene con el Banco Bolivariano un préstamo prendario comercial mutuo por facturación de vehículos por el valor de US\$ 371,233 con vencimiento a junio de 2012.

**AUDESUR S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 22 – Cuentas de Orden**

Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía mantiene en cuentas de orden deudoras y acreedoras U\$S 35,206 correspondiente a cheques recibidos en garantía de las obligaciones comerciales – clientes.

**Nota 23 – Eventos Subsecuentes**

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros

---

