

AUDESUR S.A.

Examen de los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2016

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de AUDESUR S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AUDESUR S.A., al 31 de diciembre de 2016, así como los resultados integrales, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Somos independientes de AUDESUR S.A. de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

- i) Al 31 de diciembre de 2016, la compañía procedió a realizar la venta de las instalaciones de la ciudad de Guayaquil, Sector Mapasingue vía Daule Kilómetro 5 1/2, que incluyen edificaciones, construcciones, remodelaciones, bodegas y otros activos relacionados con oficinas y talleres. Dicha venta generó una pérdida por el valor de US\$ 253,478 (inmuebles US\$ 252,891 y otros muebles US\$ 587). Los procedimientos de auditoría aplicados sobre la venta de activos permitieron validar el contrato de compra – venta, el efecto de los registros contables de la pérdida generada de la transacción, así como la realización del "superávit por valuación" registrado en el patrimonio y su efecto tributario por considerarse dicha pérdida como un "gasto no deducible" para la determinación de la base imponible en el cálculo del impuesto a la renta.

- ii) Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016, la compañía realizó transacciones de compra y venta con su relacionada Automotores y Anexos S.A. AYASA por US\$ 5,169,405 en calidad de importador de vehículos para AYASA. Dicho valor no fue considerado como parte del estudio de "precios de transferencia" por considerarse como una operación de reembolso, situación establecida por el experto externo contratado para realizar el estudio de "precios de transferencia". Otros procedimientos de auditoría aplicados estuvieron relacionados a la revisión del costo de importación y su valor de venta cuyo margen es cero.
- iii) En octubre de 2016 la Compañía suscribió un contrato de "Compra de recurso total y administración de cartera" con la Cooperativa de ahorro y crédito ANDALUCIA LTDA, por medio de la cual se realiza la venta de cartera cuyo precio es determinado por las partes en cada transacción, aplicando una tasa de descuento no menor al 12% de rendimiento. La revisión del contrato efectuado y el re-cálculo de la operación realizada desde la fecha de suscripción, son procedimientos de auditoría realizados para estas operaciones, que al cierre del año no tienen un efecto significativo en los flujos y en resultados del año corriente.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de AUDESUR S.A. 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 intención de liquidar AUDESUR S.A., o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de AUDESUR S.A.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

En el Anexo A, de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de los estados financieros. Esta descripción que se encuentra en la *página 4*, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emite por separado.

Quito, 03 de febrero de 2017

Guerra & Asociados

Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060

Byron Guerra Villavicencio

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



Anexo A

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

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de Audesur S.A. para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Audesur S.A. deje de ser una empresa en funcionamiento.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

AUDESUR S.A.
 Estado de Situación Financiera
 Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo y Equivalente de Efectivo (Nota 3)	166,347	132,931
Inversiones Corrientes (Nota 4)	38,303	-
Cuentas Comerciales por Cobrar, Neto (Nota 5)	1,382,584	1,561,171
Otras Cuentas por Cobrar (Nota 6)	83,701	195,182
Inventarios (Nota 7)	439,331	900,300
Activos por Impuestos Corrientes (Nota 16.1)	215,905	233,273
Otros Activos Corrientes (Nota 8)	<u>7,940</u>	<u>26,962</u>
 Total Activos Corrientes	 2,334,111	 3,049,819
 <u>Activos No Corrientes</u>		
Propiedad, Planta y Equipo	1,428,152	3,747,635
Depreciación Acumulada	<u>(803,198)</u>	<u>(1,042,548)</u>
Propiedad, Planta y Equipo, Neto (Nota 9)	624,954	2,705,087
Otros Activos No Corrientes (Nota 10)	8,656	10,696
Activos por Impuestos Diferidos (Nota 16.4)	<u>8,787</u>	<u>43,908</u>
 Total Activo No Corriente	 <u>642,397</u>	 <u>2,759,691</u>
 Total Activos	 <u>2,976,508</u>	 <u>5,809,510</u>


 Juan Fernando Arteaga
 Gerente General


 Luis Talpe
 Contador General


Las notas adjuntas del 1 al 26 son parte integrante de estos estados financieros.


AUDESUR S.A.
 Estado de Situación Financiera
 Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones Financieras (Nota 11)	504,553	688,622
Cuentas Comerciales por Pagar (Nota 12)	1,147,633	2,399,591
Cuentas Relacionadas por pagar (Nota 13)	343,337	126,720
Otras Cuentas por Pagar (Nota 14)	246,422	966,951
Provisiones Corrientes (Nota 15)	24,328	62,447
Pasivos por Impuestos Corrientes (Nota 16.2)	<u>147,006</u>	<u>233,053</u>
Total Pasivos Corrientes	2,413,279	4,477,384
<u>Pasivos No Corrientes</u>		
Obligaciones por Beneficios Definidos (Nota 18)	105,813	102,857
Cuentas Relacionadas por pagar	-	135,405
Pasivos por Impuestos Diferidos (Nota 16.4)	<u>8,995</u>	<u>28,901</u>
Total Pasivos No Corrientes	<u>114,808</u>	<u>26,671</u>
Total Pasivos	2,528,087	4,744,547
<u>Patrimonio de los Accionistas (Nota 19)</u>		
Capital Social	600,000	600,000
Reserva Legal	84,721	84,721
Superávit por Revaluación	9,097	350,936
Ganancias Actuariales	19,341	-
Resultados Acumulados por Adopción a NIIF	(41,051)	(41,051)
Resultados Acumulados	407,746	220,330
Resultado del Año	<u>(631,433)</u>	<u>(149,973)</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>448,421</u>	<u>1,064,963</u>
Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas	<u>2,976,508</u>	<u>5,809,510</u>

Las notas adjuntas del 7 al 26 son parte integrante de estos estados financieros.



 Juan Fernando Arteaga
 Gerente General


 Luis Taipe
 Contador General

AUDESUR S.A.
Estado de Resultados Integral
Años Terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos y Costos:		
Ventas, Netas (Nota 20)	14,671,377	16,676,525
Costo de Ventas (Nota 21)	<u>(13,226,505)</u>	<u>(13,975,162)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	1,444,872	2,701,363
Gastos de Operación (Nota 21)		
Administración	(1,130,538)	(1,845,905)
Ventas	<u>(448,772)</u>	<u>(753,606)</u>
Total Gastos de Operación	<u>(1,579,310)</u>	<u>(2,599,511)</u>
(Pérdida) Utilidad en Operaciones	(134,438)	101,852
Otros Ingresos (Egresos) (Nota 22)		
Otros Ingresos	139,532	306,563
Otros (Egresos)	<u>(485,464)</u>	<u>(418,975)</u>
Total Otros, Neto	<u>(345,932)</u>	<u>(112,412)</u>
Pérdida antes de impuestos	(480,370)	(10,560)
Impuestos a las Ganancias (Nota 16.3)		
Gasto Impuesto a la Renta Corriente	(118,089)	(161,503)
(Gastos) Ingresos por Impuestos Diferidos	<u>(32,974)</u>	<u>16,708</u>
Total Impuesto a las ganancias	<u>(151,063)</u>	<u>(144,795)</u>
Pérdida Neta del Ejercicio	(631,433)	(155,355)
Otros Resultados Integrales		
Ganancias Actuariales por Obligaciones por Beneficios Definidos	43,174	5,382
Ganancia en Revaluación de Propiedades por Venta	<u>359,598</u>	<u>-</u>
Resultado Neto Integral	<u>(228,661)</u>	<u>(149,973)</u>


 Juan Fernando Arteaga
 Gerente General

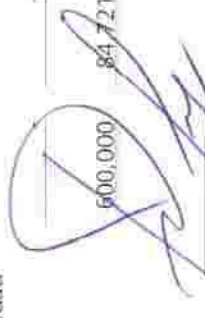

 Luis Taipe
 Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 26 son parte integrante de estos estados financieros.

AUDESUR S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Años Terminados al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Otros Resultados Integrales			Resultados Acumulados				
	Capital Social	Reserva Legal	Superávit por Valuación	Perdidas y Ganancias Actuariales	Resultados Acumulados	Resultados de Adopción NIIF	Resultado Integral Total	
Saldos al 31 de Diciembre de 2014	600,000	84,721	29,166	-	328,300	(41,051)	(107,970)	893,166
Apropiación de Resultados	-	-	-	-	(107,970)	-	107,970	-
Superávit por Valuación de Inmuebles	-	-	321,770	-	-	-	-	321,770
Resultado Neto Integral	-	-	-	-	-	-	(149,973)	(149,973)
Saldos al 31 de Diciembre de 2015	600,000	84,721	350,936	-	220,330	(41,051)	(149,973)	1,064,963
Apropiación de Resultados	-	-	-	-	(149,973)	-	149,973	-
Ganancias (Pérdidas) Actuariales Años Anteriores	-	-	-	22,209	(22,209)	-	-	-
Ajustes Actuariales por Tasa de Descuento	-	-	-	(46,042)	-	-	-	(46,042)
Ajustes por Impuestos Diferidos	-	-	17,759	-	-	-	-	17,759
Realización de Superávit en Venta de Propiedad	-	-	(359,598)	-	-	-	-	(359,598)
Resultado Integral Total	-	-	-	43,174	359,598	-	(631,433)	(228,661)
Saldos al 31 de Diciembre de 2016	600,000	84,721	9,097	19,341	407,746	(41,051)	(631,433)	448,421


Juan Fernando Arteaga
Gerente General


Luis Taipe
Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 26 son parte integrante de estos estados financieros.

AUDESUR S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Años Terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:		
Recibido de Clientes	14,995,993	17,256,591
Pagado a Proveedores, Empleados y Terceros	(16,746,780)	(16,802,356)
Otros Ingresos (gastos)	<u>(23,225)</u>	<u>(112,412)</u>
Efectivo Neto (utilizado en) las Actividades de Operación	(1,774,012)	342,183
Flujo Efectivo por las Actividades de Inversión:		
Inversiones corrientes	(38,303)	
Ventas netas de Activos Fijos, neto	<u>1,948,588</u>	<u>(155,549)</u>
Efectivo Neto (utilizado en) las Actividades de Inversión	1,910,285	(155,549)
Flujo Efectivo por las Actividades de Financiamiento:		
Préstamos Relacionadas	(319,474)	-
Préstamos Instituciones Financieras, neto	<u>216,617</u>	<u>(160,537)</u>
Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Financiamiento	<u>(102,857)</u>	<u>(160,537)</u>
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	33,416	26,907
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año.	<u>132,931</u>	<u>106,834</u>
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año.	<u>166,347</u>	<u>132,931</u>


Juan Fernando Arteaga
Gerente General



Luis Taipe
Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 26 son parte integrante de estos estados financieros.

AUDESUR S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2016 y 2015
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Conciliación del Resultado Neto Integral del Año con el Flujo Utilizado en las Operaciones	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado Integral Total	(228,261)	(149,973)
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Ganancia en Revaluación de Propiedades en Venta	(359,598)	
Depreciación	131,545	198,079
Provisión Cuentas Incobrables	(8,008)	26,519
Obsolescencia de Inventarios	11,068	-
Impuesto a la Renta	118,089	161,503
Ajustes Impuestos Diferidos	28,262	16,708
Otras Provisiones	(399)	3,750
Otros Resultados Integrales	(23,833)	(5,382)
Provisión de Ingresos y costo por Avance de OT en proceso	-	64,781
Ganancias Actuariales	1,623	-
Beneficios Definidos Empleados	(20,877)	29,852
Cambios Netos en Activos y Pasivos		
Aumento en Cuentas por Cobrar y Otros	189,796	695,707
Aumento Otras Cuentas por Cobrar	111,481	-
Disminución (Aumento) en Inventarios	449,901	851,842
Disminución (Aumento) Otros Activos Corrientes	21,062	(16,897)
Disminución (Aumento) Activos Impuestos Corrientes	(25,265)	130,437
(Disminución) en Cuentas por Pagar y Otros	(1,970,976)	(1,476,428)
Aumento (Disminución) en Pasivos Acumulados	(199,622)	4,517
(Disminución) en Beneficios a Empleados	-	(12,187)
Efectivo Neto (Utilizado en) las Actividades de Operación	<u>(1,774,012)</u>	<u>342,183</u>


Juan Fernando Arteaga
Gerente General


Luis Taipe
Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 26 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 – Identificación de la Compañía y Actividad Económica

- Nombre de la Compañía: AUDESUR S.A.
- Ruc de la Compañía: 1792023726001
- Domicilio de la Compañía: Avenida Mariscal Sucre y Tablazo Sector Sta. Bárbara de Chilloallo
- Forma legal de la Compañía: Sociedad Anónima
- País de Incorporación: Ecuador
- Actividad:

AUDESUR S.A., fue constituida el 23 de enero del 2006 y mediante resolución No. 06.Q.IJ0566 de la Superintendencia de Compañías quedo inscrita en el Registro Mercantil el 2 de marzo del mismo año en el cantón Quito. Con fecha 27 de febrero de 2007 la compañía aumenta su capital por \$298,000, alcanzando un capital social de US\$ 300,000.

El 22 de julio de 2010 Automotores del Sur S.A. cambió su denominación social por AUDESUR S.A.

El 15 de diciembre de 2010 la compañía aumenta su capital por \$300,000, alcanzando el capital social de \$600,000, capital con el que se encuentra registrado actualmente. Sus socios son de nacionalidad ecuatoriana.

El objeto social de la compañía es la comercialización, compra, venta, intercambio, arriendo, promoción e importación de productos de la industria automotriz, así como la representación de marcas de empresas nacionales y extranjeras del sector automotriz y de la prestación de servicios de mecánica, reparación de vehículos así como de maquinarias en general.

Su principal proveedor es la Compañía AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A..

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

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

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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

2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015 y 2016, mismas que han sido aplicadas según corresponde en la preparación de los estados financieros:

Normas	Normas nuevas y revisadas	Fecha de aplicación
NIIF 9	<u>Instrumentos financieros</u> En julio de 2014 finalizó ese trabajo cuando el IASB emitió la versión completa de la NIIF 9, la cual incluye: a) Un modelo para clasificar los activos financieros que se guía por las características de los flujos de efectivo de un activo y el modelo de negocio en el que se mantiene; b) un modelo para clasificar los pasivos financieros, incluyendo el reconocimiento en otro resultado integral, en lugar de en el resultado del periodo, de las ganancias (pérdidas) que se deben al deterioro (mejora) en el riesgo crediticio propio de una entidad de los pasivos financieros que ha optado una entidad por medir a valor razonable; c) un único, modelo de deterioro de valor de "pérdidas esperadas" con proyección al futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados que requiere que las entidades contabilicen las pérdidas crediticias esperadas desde que el activo financiero se reconoce por primera vez, y reconozcan las pérdidas crediticias totales esperadas durante el tiempo de vida del activo cuando el riesgo crediticio se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial; y d) un modelo de contabilidad de coberturas que alinea más estrechamente el tratamiento contable con las actividades de gestión del riesgo de la entidad y (en la NIIF 7 Instrumentos Financieros: información a Revelar) proporciona mejoras en la información a revelar sobre la actividad de gestión del riesgo.	01 de enero de 2018 con su aplicación anticipada
NIIF 14	<u>Cuentas de diferimientos de actividades reguladas</u> Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas fue emitida en enero de 2014. Esta define los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los importes de gasto o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo con otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos de acuerdo con la NIIF 14, porque el importe se incluye, o se espera que incluya, por el regulador de la tarifa al establecer los precios que una entidad puede cargar a los clientes por bienes o servicios con tarifas reguladas, tales como gas, electricidad y agua.	01 de enero de 2016

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

Normas	Normas nuevas y revisadas	Fecha de aplicación
NIIF 15	<p><u>Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes</u> Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes fue emitida en mayo de 2014. Ésta establece un marco integral para la determinación del momento del reconocimiento e importe de los ingresos de actividades ordinarias. El principio básico en este marco es que una entidad debería reconocer los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con el cliente a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. La Norma establece cinco pasos a seguir: identificación del contrato (contratos) con un cliente; identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato; determinación del precio de la transacción; asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño en el contrato; y reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño. La NIIF 15 sustituye la NIC 11 Contratos de construcción y la NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias.</p>	01 de enero de 2017 con su aplicación anticipada
Modificaciones a las normas emitidas		
NIIF 11	<p><u>Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas</u> Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11), emitida en mayo de 2014. La NIIF 11 Acuerdos conjuntos aborda la contabilización de las participaciones en negocios conjuntos y operaciones conjuntas. Las modificaciones añaden nuevas guías sobre la forma de contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio.</p>	01 de enero de 2016
NIC 16 y NIC 38	<p><u>Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización</u> Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38) fue emitida en mayo de 2014. La NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y la NIC 38 Activos Intangibles establecen el principio de la base de depreciación y amortización como el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. Esta modificación aclarará que el uso de los métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es apropiado porque los ingresos de actividades ordinarias generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente refleja factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados en el activo. También aclara que los ingresos de actividades ordinarias generalmente se supone que son una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados en un activo intangible. Esta suposición, sin embargo, puede ser refutada en ciertas circunstancias limitadas.</p>	01 de enero de 2016 con su aplicación anticipada

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

Normas	Modificaciones a las normas emitidas	Fecha de aplicación
NIC 16 y NIC 41	<p><u>Agricultura – plantas productoras</u> Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41) fue emitida en junio de 2014. Antes de estas modificaciones la NIC 41 Agricultura requería que todos los activos biológicos relacionados con la actividad agrícola se midieran a valor razonable menos los costos de venta, basados en el principio de que su transformación biológica se refleja mejor mediante la medición a valor razonable. Sin embargo, existe un subconjunto de activos biológicos, conocidos como plantas productoras, que se utilizan solo para generar producto en varios periodos. Al final de sus vidas productivas son habitualmente erradicadas. Plantas, tales como viñedos, árboles de caucho y palmas de aceite habitualmente cumplen la definición de una planta productora. Una vez que una planta productora está totalmente desarrollada, además de generar productos, su transformación biológica ya no es significativa para la generación de beneficios económicos futuros. Los únicos beneficios económicos futuros significativos que genera surgen de los productos agrícolas que éstas crean. El IASB decidió que las plantas productoras deben contabilizarse de la misma forma que las propiedades, planta y equipo según la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, porque su funcionamiento es similar al de la manufacturación. Por consiguiente, las modificaciones las incluyen dentro del alcance de la NIC 16 en lugar de en la NIC 41. El producto que se desarrolla en las plantas productoras se mantiene dentro del alcance de la NIC 41.</p>	01 de enero de 2016 con su aplicación anticipada
NIC 27	<p><u>El método de la participación en los estados financieros separados</u> El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27) fue emitida en agosto de 2014. Las modificaciones a la NIC 27 Estados Financieros Separados permitirán que las entidades utilicen el método de la participación en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Se requiere que las modificaciones se apliquen a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.</p>	01 de enero de 2016 con su aplicación anticipada
NIIF 10 y NIC 28	<p><u>Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto</u> Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28) fue emitida en septiembre de 2014. Las modificaciones abordan el conflicto entre los requerimientos de la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, al contabilizar la venta o aportación de una subsidiaria a un negocio conjunto o asociada (dando lugar a la pérdida del control de dicha subsidiaria).</p>	01 de enero de 2016 con su aplicación anticipada

Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Normas	Modificaciones a las normas emitidas	Fecha de aplicación
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	<p><u>Entidades de inversión – aplicación de la excepción de consolidación</u></p> <p>Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación (Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28) fue emitida en diciembre de 2014. Las modificaciones aclaran que subsidiarias de una entidad de inversión deben ser consolidadas en lugar de medirse a valor razonable con cambios en resultados. Las modificaciones también aclaran que la exención de presentar estados financieros consolidados continúa aplicándose a las subsidiarias de una entidad de inversión que son en sí mismas entidades controladoras. Esto es así, incluso si esa subsidiaria se mide a valor razonable con cambios en resultados por la entidad controladora de mayor nivel que es una entidad de inversión. Además, las modificaciones proporcionan una exención mediante la cual un inversor que no es una entidad de inversión pueda optar por conservar la medición a valor razonable con cambios en resultados aplicada por sus asociadas y negocios conjuntos que son entidades de inversión para sus subsidiarias, al aplicar el método de la participación.</p>	01 de enero de 2016 con su aplicación anticipada
NIC 1	<p><u>Iniciativa sobre Información a revelar</u></p> <p>Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 1) fue emitida en diciembre de 2014. Las modificaciones abordan las preocupaciones expresadas sobre algunos de los requerimientos de presentación e información a revelar de la NIC 1 Presentación de los Estados Financieros y asegura que las entidades puedan usar el juicio al aplicar dichos requerimientos. Como consecuencia, introduce cinco mejoras limitadas a los requerimientos de revelar información que están relacionadas con la materialidad o importancia relativa, orden de las notas, subtotales, políticas contables y desagregación. Las modificaciones también aclaran los requerimientos del párrafo 82A de la NIC 1 para presentar la participación de la entidad en las partidas del otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizadas utilizando el método de la participación.</p>	01 de enero de 2016 con su aplicación anticipada
Mejoras anuales		
<p>Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014 fue emitida en septiembre de 2014. Las cinco modificaciones estaban relacionadas con cuatro Normas. Se requiere que las modificaciones se apliquen a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite la aplicación anticipada de cada una de las modificaciones.</p>		

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

Norma	Mejoras anuales	Fecha de aplicación
NIIF 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas Cambios en los métodos de disposición	01 de enero de 2016
NIIF 7	Instrumentos financieros: información a revelar Contratos de servicios de administración Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados	01 de enero de 2016
NIC 19	Beneficios a empleados Tasa de descuento: emisión en un mercado regional	01 de enero de 2016
NIC 34	Información financiera intermedia Información a revelar "en alguna otra parte de la información financiera intermedia"	01 de enero de 2016

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

2.4 Bases de medición

Los estados financieros se prepararon sobre la base de costo histórico con excepción de las siguientes partidas del estado de situación financiera:

- Los activos y pasivos financieros se miden al costo amortizado
- Las provisiones de riesgo crediticio realizada sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales
- El inventario se mide al valor neto de realización y la determinación del inventario por obsolescencia.
- La propiedad, planta y equipo por el método de la revaluación (excepto activos no requeridos)
- Valor actual de las obligaciones por beneficios definidos
- Reconocimiento de los ingresos realizados

2.5 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con los lineamientos de las NIIF requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los saldos de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de reporte, así como los ingresos y gastos del periodo. Estos supuestos son revisados continuamente utilizando la información disponible. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el que se modifica la estimación si la modificación afecta únicamente ese periodo; o el periodo actual y periodos futuros si la revisión afecta los periodos tanto actuales como futuros. Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente periodo financiero son los siguientes:

i. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar

La Compañía realiza una estimación para cuentas de cobro dudoso, considerando su proceso de control interno y factores tales como la situación financiera y operativa de los clientes, así como las condiciones económicas del país. Esta estimación se revisa periódicamente y la condición de cuentas vencidas, se determina considerando los plazos y términos establecidos en la venta.

ii. Evaluaciones para determinar la obsolescencia y lento movimiento de inventarios

La Compañía realiza una estimación para inventarios obsoletos y/o con lento movimiento, considerando su proceso de control interno y factores operativos y de mercado de sus productos. Esta estimación se revisa periódicamente, y se determina considerando la rotación y consumo de los productos terminados, los cuales se ven afectados por cambios en procesos productivos y por cambios en las condiciones de mercado en los que opera la Compañía.

iii. Vidas útiles de propiedades, planta y equipo

Las vidas útiles de las propiedades, plantas y equipo, son utilizadas para determinar la depreciación de los activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y externos. Las vidas útiles son revisadas periódicamente al menos una vez al año y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuará generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación de vidas útiles, se afecta prospectivamente el valor en libros de los activos, así como el gasto por depreciación según corresponda.

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

iv. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos

Como parte del análisis fiscal que realiza la Compañía, anualmente se determina el resultado fiscal proyectado con base en los juicios y estimaciones de operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.

v. Beneficios al retiro de los empleados

La Compañía utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Los supuestos y las estimaciones, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y los resultados del periodo en el que ocurra.

vi. Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros, o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La Compañía evalúa la probabilidad de pérdida de litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. Estas estimaciones son reconsideradas de manera periódica.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.7 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 90 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas según lo siguiente:

Entre 360 y 580 días vencido	70% del valor total
Vencida de 581 en adelante	100% del valor total

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 5.

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

2.8 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición más los costos de importación. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta, según el siguiente análisis:

Provisionar el 1% del Total de inventarios de repuestos al cierre del ejercicio

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

2.9 Propiedades, planta y equipo

2.9.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.9.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el periodo que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

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

2.9.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos industriales	10
Vehículos	5, 7 y 8
Equipos de computación	3
Construcciones y adecuaciones a propiedades arrendadas	Plazo de arrendamiento según contrato

2.9.4 Retiro o venta de propiedad, planta y equipo

La utilidad o pérdida que se origine del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, misma que se reconoce en resultados.

Cuando se realice una venta o retiro de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.10 Deterioro del valor de los activos

i. Activos financieros medidos a costo amortizado

Una pérdida por deterioro respecto de un activo financiero valuado a su costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas se reconocen en resultados y se presentan como una reserva de cuentas por cobrar. Los intereses sobre el activo deteriorado se continúan reconociendo a través del efecto del descuento por el paso del tiempo. Cuando algún evento posterior ocasiona que se reduzca el monto de la pérdida por deterioro, el efecto de la reducción en la pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

La Compañía considera evidencia de deterioro para cuentas por cobrar a su vencimiento tanto a nivel de activo específico como colectivo. Todas las cuentas por cobrar a su vencimiento que individualmente son significativas, se evalúan para un posible deterioro específico. Todas las cuentas por cobrar a su vencimiento por las que se evalúe que no están específicamente deterioradas se evalúan posteriormente en forma colectiva para identificar cualquier deterioro que haya ocurrido pero que todavía no se haya identificado. Las cuentas por cobrar a su vencimiento que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente para un posible deterioro agrupando las cuentas por cobrar a su vencimiento que tengan características de riesgo similares.

AUDESUR S,A
Notas a los Estados Financieros
(En Dolares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, tiempos de las recuperaciones y el monto de pérdidas incurridas, ajustadas por el análisis hecho por la administración en cuanto a si las condiciones económicas y crediticias actuales son de tal indole, que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores de lo que sugieren las tendencias históricas.

ii. Activos no financieros

La Compañía evalúa periódicamente los valores de las propiedades, planta y equipo y otros activos no circulantes, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto mayor entre el valor razonable menos sus costos de venta y el valor en uso, este último consiste en los flujos futuros que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización de dichos activos descontados a valor presente. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, la Compañía registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros a su valor en libros o de realización, el menor.

2.11 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 9

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga un flujo de salida de beneficios para resolver la obligación. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

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

2.13 Impuestos

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

2.13.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.13.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.13.3 Impuestos corrientes y diferidos

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

2.14 Beneficios a empleados

2.14.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

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

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

2.14.2 Participación a trabajadores

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

2.15 Venta de bienes o Servicios

Los ingresos por venta de bienes o servicios son reconocidos mediante la aplicación de las siguientes etapas:

- a) Identificación del contrato entre las partes.
- b) Identificación de las obligaciones de desempeño del contrato.
- c) Determinación del precio de la transacción.
- d) Asignación del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño.
- e) Reconocimiento del ingreso de actividades ordinarias en la medida que se satisface una obligación de desempeño.

2.16 Costos y Gastos

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

2.17 Compensación de saldos y transacciones

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

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

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

Nota 3 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	2016	2015
Caja General (1)	4,868	11,959
Bancos (2)	161,479	120,972
Total	166,347	132,931

(1) Al 31 de diciembre caja se general incluye pagos en efectivo o cheques entregados por clientes al final del periodo, los mismos que son depositados en las cuentas corrientes de la compañía en los primeros días del año siguiente.

(2) Cuentas corrientes que la compañía mantiene en instituciones financieras nacionales.

Nota 4 – Inversiones Corrientes

Las inversiones corrientes al 31 de diciembre se compone de:

	Diciembre 31	
	2016	2015
Inversiones Corrientes (1)	38,303	-
Total	38,303	-

(1) La empresa mantiene los siguientes registros en inversiones, como consecuencia de cobros efectuados a clientes que saldaron sus deudas haciendo la trasferencia de los siguientes títulos de inversión:

- Una póliza de inversión con la Cooperativa Chibuleo por un valor de US\$2,000 concedido el 17 de junio del 2016, devenga intereses calculados a una tasa del 9% anual y su fecha de vencimiento es el 15 de diciembre de 2017.
- Una póliza de inversión con el Banco General Rumiñahui por un valor de US\$20,000 a partir del 28 de marzo de 2016, con una tasa del 7% anual y su fecha de vencimiento es el 3 de abril del 2017.
- Una póliza de inversión con la Mutualista Pichincha por un valor de US\$18,000.00 a partir del 11 de julio de 2016, con una tasa de interés del 6.65% anual y su fecha de vencimiento es el 9 de enero del 2017.

Nota 5 – Cuentas Comerciales por Cobrar

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar es como sigue:

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar clientes:		
Crédito directo (1)	586,040	665,436
Clientes vehículos (2)	127,635	265,971
Clientes taller (3)	57,510	101,806
Clientes repuestos (3)	43,605	60,834
Ordenes de trabajo en proceso NIIF	-	94,117
Clientes vehículos semi-nuevos	358,835	122,200
Cartera en gestión legal (4)	175,520	175,610
Otros (5)	121,340	174,308
Provisión cuentas incobrables	(87,319)	(95,328)
Costo Amortizado NIIF	<u>(582)</u>	<u>(3,783)</u>
 Total	 <u>1,382,584</u>	 <u>1,561,171</u>

- (1) Corresponde a créditos concedidos directamente por la compañía de acuerdo a los requerimientos internos, el plazo y condiciones de pago varían de acuerdo a la capacidad de pago del cliente, cuyo plazo máximo es de cinco (5) años plazo y cuya tasa de interés es en referencia a la tasa de crédito de consumo utilizadas por las instituciones financieras nacionales.
- (2) Clientes cuyo pago es de contado y la transacción se perfecciona hasta 10 días después de efectuado el primer anticipo.
- (3) Valores a cobrar por concepto de la venta de accesorios, repuestos, suministros y mano de obra utilizado por estos servicios.
- (4) Corresponde a cartera de crédito que se encuentra en gestión legal de cobro y cuya probabilidad de que estos valores sean recuperados es positiva.
- (5) Cartera en gestión de cobro, por tarjetas de crédito y por venta de llantas, así como de intereses.

Cambios en la provisión para cuentas incobrables

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	(95,328)	(100,295)
Bajas	27,655	31,486
Provisión	<u>(19,646)</u>	<u>(26,519)</u>
 Saldos al final del año	 <u>(87,319)</u>	 <u>(95,328)</u>

Cambios en el costo amortizado

Los movimientos de costo amortizado de cuentas por cobrar fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al comienzo del año	(3,783)	(4,215)
Provisión	<u>3,201</u>	<u>432</u>
 Saldo al final del año	 <u>(582)</u>	 <u>(3,783)</u>

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

Nota 6 – Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo proveedores (1)	56,416	91,420
Empleados (2)	5,474	17,962
Otras cuentas por cobrar (3)	<u>21,811</u>	<u>85,800</u>
Total	<u>83,701</u>	<u>195,182</u>

- (1) Sobre el total de anticipos entregados al Sr. Taco Morales se encuentra un valor de US\$ 30.000 que se le entregó en junio de 2014 como anticipo, para la compra – venta del terreno, sin embargo, en vista del incumplimiento del contrato de compra – venta se entabló un juicio, en septiembre del año 2016 se tuvo sentencia favorable para AUDESUR S.A. y se está esperando la restitución del valor referido.
- (2) Corresponde a anticipo de suéldos entregados a empleados que se liquidan en el siguiente mes.
- (3) Pertenece a valores por cobrar en concepto de venta de vehículos usados que generan intereses, valores por cobrar a terceros que generan intereses y otros valores por cobrar en concepto de arriendos.

Nota 7 – Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventarios de vehículos (1)	88,646	542,885
Inventario de repuestos (2)	264,320	328,632
Órdenes de trabajo en proceso (3)	60,148	66,184
Inventario accesorios, lubricantes, suministros	12,919	20,432
Trabajo de terceros	19,160	21,530
Provisión obsolescencia de inventarios	(2,667)	(13,736)
Costo orden de trabajo en proceso	<u>(3,195)</u>	<u>(65,627)</u>
Total	<u>439,331</u>	<u>900,300</u>

- (1) Corresponde a los vehículos disponibles para la venta de las marcas Nissan, Renault y Foton principalmente, los mismos que están presentados al costo de adquisición.
- (2) Pertenece a los repuestos de las marcas que comercializa la compañía, los mismos que se encuentran valorados al costo promedio ponderado. El monto adicionalmente incluye un vehículo usado por US\$ 10,461.

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

- (3) Corresponde a la utilización de repuestos, accesorios, lubricantes y mano de obra para un determinado usuario en función de una orden de trabajo abierta. Valor que incluye un saldo de US\$ 25,400 que se liquidará en los próximos años.

Cambios en la provisión por obsolescencia:

Los movimientos de la provisión por obsolescencia de Inventarios fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	(13,736)	(13,440)
Bajas	9,003	-
Ajuste	2,066	
Provisión	<u>-</u>	<u>(296)</u>
Saldo al final del año	<u>(2,667)</u>	<u>(13,736)</u>

Nota 8 – Otros Activos Corrientes

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos pre-pagados (1)	1,504	13,865
Seguros pre-pagados (2)	<u>6,436</u>	<u>13,097</u>
Total	<u>7,940</u>	<u>26,962</u>

- (1) Corresponde a gastos pagados anticipadamente para el mantenimiento de equipos, así como otros relacionados con el giro del negocio, los mismos que se devengan de acuerdo al tiempo de la prestación del servicio.
- (2) Corresponde a pólizas de seguros contratadas concernientes a multiriesgo industrial, responsabilidad civil, fidelidad y riesgo de vehículos, primas que se amortizan de acuerdo al tiempo de vigencia de la póliza.

AUDESUR S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 9 – Propiedad, Planta y Equipo

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Adiciones	Ventas / Bajos	Ajuste	Reclasificaciones	Revaluación	Saldo al 31 de diciembre de 2015	Adiciones	Ventas / Bajos	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Terrenos	-	-	-	-	853,453	248,187	1,101,640	-	(1,101,640)	-
Edificaciones	-	-	-	-	300,095	82,244	382,339	-	(382,339)	-
Equipo de computación	275,881	30376	(25,787)	-	-	-	280,469	2,959	(37,451)	245,987
Instalaciones	126,278	1877	-	-	-	-	128,155	-	(68,161)	59,994
Equipos industriales	179,726	18306	-	-	-	-	198,032	6,806	(60,106)	144,732
Muebles enseres	174,027	21825	-	-	-	-	195,852	-	(84,828)	111,024
Vehículos	158,354	-	(70,564)	-	-	57,664	145,454	27,876	(38,318)	135,012
Instalaciones Mariscal Sucre	369,585	-	-	-	-	-	369,585	-	-	369,585
Proyecto centro de colisiones	229,406	2705	-	-	-	-	232,111	3,543	-	235,654
Concesionarios Guayaquil	503,068	-	-	-	-	-	503,068	-	(503,068)	-
Remodelación concesionario Quito	35,560	-	-	-	-	-	35,560	5,224	-	40,784
Remodelación concesionario Guayaquil	7,453	26976	-	-	-	-	34,429	-	(34,429)	-
Bodega desechos Guayaquil	5,108	-	-	-	-	-	5,108	-	(5,108)	-
Construcción local semi-nuevos	13,522	-	-	-	-	-	13,522	-	-	13,522
Construcciones post-venta Quito	68,827	-	-	-	-	-	68,827	3,031	-	71,858
Construcción oficinas colisiones Guayaquil	-	53484	-	-	-	-	53,484	-	(53,484)	-
Propiedades de inversión terrenos	684,080	-	-	169,373	853,453	-	-	-	-	-
Propiedades de inversión edificación	469,466	-	-	(1169,373)	(300,095)	-	-	-	-	-
Subtotal	3,300,342	155,549	(96,351)	-	-	388,095	3,747,635	49,449	(2,368,932)	1,428,152
Depreciación acumulada	(900,361)	(198,079)	55,892	-	-	-	(1,042,548)	(130,962)	370,312	(803,198)
	2,399,981	(42,530)	(40,459)	-	-	388,095	2,705,087	(81,513)	(1,998,620)	624,954

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

Nota 10 – Otros Activos No Corrientes

Un resumen de otros activos no corrientes es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fideicomiso (1)	1,000	1,540
Garantías entregadas	<u>7,656</u>	<u>9,156</u>
Total	<u>8,656</u>	<u>10,696</u>

(1) Corresponde al Fideicomiso "Audesur-Flujos" mantenido con FIDEVAL S.A. desde el 03 de julio de 2014. Para efectos del Fideicomiso se abrió una cuenta corriente en el Banco Pichincha.

Nota 11 – Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre las obligaciones financieras se componen de:

	<u>Diciembre 31</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco del Pichincha (1)	504,553	492,359
Produbanco (2)	-	196,263
	<u>504,553</u>	<u>688,622</u>

Al 31 de diciembre de 2016, los créditos vigentes mantienen las siguientes condiciones de pago.

- (1) Obligaciones con el Banco Pichincha;
- No. operación 2555501-00 concedido en octubre de 2016, por el valor de USD \$ 52,622, devenga intereses calculados a una tasa del 8.95% anual, un solo pago a su fecha de vencimiento es enero de 2017.
 - No. operación 2561054-00 concedido en octubre de 2016, por el valor de USD \$ 65,000, devenga intereses calculados a una tasa del 8.95% anual, un solo pago a su fecha de vencimiento es enero de 2017.
 - No. operación 2563171-00 concedido en octubre de 2016, por el valor de USD \$ 114,428, devenga intereses calculados a una tasa del 8.95% anual, los pagos se lo realiza mensualmente, su fecha de vencimiento es octubre de 2017.
 - No. operación 2568522-00 concedido en octubre de 2016, por el valor de USD \$ 39,902, devenga intereses calculados a una tasa del 8.95% anual, un solo pago a su fecha de vencimiento es enero de 2017.
 - No. operación 2575201-00 concedido en noviembre de 2016, por el valor de USD \$ 103,751, devenga intereses calculados a una tasa del 8.95% anual, un solo pago a su fecha de vencimiento es febrero de 2017.
 - No. operación 2582230-00 concedido en noviembre de 2016, por el valor de USD \$ 119,123, devenga intereses calculados a una tasa del 8.95% anual, los pagos se lo realiza mensualmente, su fecha de vencimiento es noviembre de 2017.

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

- No. operación 2597377-00 concedido en diciembre de 2016, por el valor de USD \$ 39,591, devenga intereses calculados a una tasa del 8.95% anual, un solo pago a su fecha de vencimiento es marzo de 2017.
- No. operación 2610819-00 concedido en diciembre de 2016, por el valor de USD \$ 11,764, devenga intereses calculados a una tasa del 8.95% anual, un solo pago a su fecha de vencimiento es marzo de 2017.

(2) Obligación con el Produbanco, concedido en octubre de 2015, devenga intereses a una tasa del 8.5% anual y su fecha de vencimiento es octubre de 2016.

Nota 12 – Cuentas Comerciales por Pagar

Un resumen de cuentas comerciales por pagar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores (1)	1,150,121	2,400,568
Costo amortizado	<u>(2,488)</u>	<u>(977)</u>
Total	<u>1,147,633</u>	<u>2,399,591</u>

(1) Como parte del valor a pagar a proveedores, se encuentra un valor por US\$ 484,258 correspondiente a AYASA S.A., el mismo que conforma el 42% del total de la cuenta por pagar, este valor se origina en años anteriores, para lo cual, se realizó un acuerdo para cancelar mediante un pagaré, el mismo que inicia el 26 de enero del 2017 al 17 de diciembre del 2018. El total es de 24 cuotas por la totalidad de US\$ 484,258 al 10.20% de interés.

Cambios en el costo amortizado

Los movimientos del costo amortizado de cuentas por pagar fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	(977)	(831)
Incremento	<u>(1,511)</u>	<u>(146)</u>
Saldo al final del año	<u>(2,488)</u>	<u>(977)</u>

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

Nota 13 – Cuentas Relacionadas por Pagar

El resumen de cuentas por pagar relacionadas es como sigue:

	Diciembre 31	
	2016	2015
Fernando Rafael Arteaga (1)	173,000	101,788
Gabriela Arteaga (2)	44,837	4,432
María Alexandra Arteaga (3)	125,500	20,500
Total	343,337	126,720

Al 31 de diciembre de 2016, los cuentas por pagar relacionadas mantienen las siguientes condiciones de pago.

(1) Obligaciones con Fernando Rafael Arteaga:

- Por un valor de US\$90,000.00 concedido el 8 de julio de 2016, devenga intereses a una tasa del 5.50% su fecha de vencimiento es el 10 de julio de 2017.
- Por un valor de US\$20,000.00 concedido el 9 de agosto de 2016, devenga intereses a una tasa del 8.27% su fecha de vencimiento es el 10 de julio de 2017.
- Por un valor de US\$63,000.00 concedido el 1 de diciembre de 2016, devenga intereses a una tasa del 8.27% su fecha de vencimiento es el 1 de diciembre de 2017.

(2) Obligaciones con Gabriela Arteaga:

- Por un valor de US\$40,405 concedido el 1 de enero de 2016, devenga intereses a una tasa del 8.27% su fecha de vencimiento es el 31 de diciembre de 2016.
- Por un valor de US\$4,432 concedido el 1 de enero de 2016, devenga intereses a una tasa del 8.27% su fecha de vencimiento es el 31 de diciembre de 2016.

(3) Obligaciones con María Alexandra Arteaga:

- Por un valor de US\$15,000.00 concedido el 1 de enero de 2016, devenga intereses a una tasa del 8.27% su fecha de vencimiento es el 31 de diciembre de 2016.
- Por un valor de US\$20,500.00 concedido el 22 de diciembre de 2016, devenga intereses a una tasa del 8.27% su fecha de vencimiento es el 31 de diciembre de 2016.
- Por un valor de US\$30,000.00 concedido el 1 de enero de 2016, devenga intereses a una tasa del 8.27% su fecha de vencimiento es el 31 de diciembre de 2016.
- Por un valor de US\$30,000.00 concedido el 1 de enero de 2016, devenga intereses a una tasa del 8.27% su fecha de vencimiento es el 31 de diciembre de 2016.
- Por un valor de US\$20,000.00 concedido el 1 de enero de 2016, devenga intereses a una tasa del 8.27% su fecha de vencimiento es el 31 de diciembre de 2016.
- Por un valor de US\$10,000.00 concedido el 9 de agosto de 2016, devenga intereses a una tasa del 8.27% su fecha de vencimiento es el 8 de agosto de 2017.

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

Nota 14 – Otras Cuentas por Pagar

El resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo de clientes (1)	134,068	266,775
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	15,052	26,548
Intereses por pagar	6,467	7,311
Provisiones varias (2)	39,359	94,265
Sueldos por pagar	16,995	32,163
Ingresos diferidos	15,913	36,583
Otras cuentas por pagar	<u>18,568</u>	<u>503,306</u>
 Total	 246,422	 966,951

(1) Corresponde a anticipos entregados por clientes para la adquisición de vehículos, repuestos, accesorios y arreglos en taller. Los anticipos se encuentran registrados a su valor nominal.

(2) Dentro de provisiones varias están los valores a pagar por concepto de teléfono, energía eléctrica, agua y principalmente seguridad y vigilancia de los concesionarios, así como de los centros de colisiones.

Nota 15 – Provisiones Corrientes

El resumen de provisiones corrientes es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Décimo tercer sueldo	3,708	7,212
Décimo cuarto sueldo	7,776	16,875
Vacaciones	12,098	36,666
Fondos de reserva	<u>746</u>	<u>1,694</u>
 Total	 24,328	 62,447

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

El cálculo de la base para la participación de las utilidades a los trabajadores correspondientes al ejercicio 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ingresos y Costos</u>		
Ventas, netas	14,671,377	16,676,525
Costo de ventas	<u>(13,226,505)</u>	<u>(13,975,162)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	1,444,872	2,701,363
Gastos Operacionales	<u>(1,579,310)</u>	<u>(2,599,511)</u>
(Pérdida) Utilidad en Operaciones	(134,438)	101,852
Otros Ingresos/Egresos, Neto	<u>(345,931)</u>	<u>(112,412)</u>
Pérdida no Sujeta a cálculo participación a trabajadores	(480,369)	(10,560)
Participación 15% Trabajadores	<u>-</u>	<u>-</u>

Nota 16 – Impuestos

16.1 Activos por impuestos corrientes

Un resumen de activos por impuestos corrientes se compone de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito tributario en compras	4,316	-
Anticipo impuesto a la renta	39,789	80,965
Retenciones de impuesto a la renta	100,029	78,300
Crédito tributario de años anteriores de impuesto a renta	<u>71,771</u>	<u>74,008</u>
Total	215,905	233,273

16.2 Pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes se compone de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	12,158	12,934
Impuesto a la renta por pagar	118,089	161,503
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>16,759</u>	<u>58,616</u>
Total	147,006	233,053

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

16.3 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gasto del impuesto corriente	118,089	161,503
Gasto por impuestos diferidos	35,121	6,459
(Ingreso) por impuestos diferidos	<u>(2,147)</u>	<u>(23,167)</u>
Total	<u>151,063</u>	<u>144,795</u>

Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida contable (antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta)	(480,369)	(10,560)
(-) 15% Participación a trabajadores	-	-
(-) Deducción por leyes especiales	(9,030)	(32,890)
(-) Rentas Exentas	(48,987)	(127,574)
(+) Gastos no deducibles	327,930	210,455
(+) Gastos incurridos para generar rentas exentas	4,862	-
(-) Ajustes por precios de transferencia	361,506	-
(+) Costos y gastos deducibles para generar ingresos sujetos a impuesto a la renta único	-	66,318
(+) Generaciones y Reversiones por diferencias temporarias	<u>(4,712)</u>	-
Base imponible para el impuesto a la renta	<u>151,200</u>	<u>105,749</u>
(A) Anticipo calculado	118,089	161,503
(B) Impuesto a la renta causado	33,264	23,265
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	<u>118,089</u>	<u>161,503</u>
Menos:		
Crédito tributario años anteriores	71,769	74,007
Anticipos del año	39,789	80,965
Retenciones en la fuente	<u>100,029</u>	<u>78,300</u>
(Crédito Tributario)	<u>(93,498)</u>	<u>(71,769)</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2013 aún no ha prescrito.

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

Determinación de generación y reversiones de diferencias temporarias

	Saldo Inicial	Generación	Reversión	Saldo Final
Año 2016				
Costo amortizado cuentas comercial por cobrar	(3,783)		3,201	(582)
Costo Amortizado Cuentas Comercial por pagar	(977)	1,511	-	534
Total	(4,760)	1,511	3,201	(48)
Neto entre generación y reversión:		4,712		

16.4 Saldos del impuesto diferido

Las diferencias temporarias deducibles e imponibles son las siguientes:

	Base contable	Base fiscal	Diferencia temporaria	Impuesto diferido
Año 2016				
Cuentas comerciales por cobrar	1,404,394	1,404,976	582	128
Provisiones gastos varios	(39,359)	-	39,359	8,659
Activo por impuesto diferido	<u>1,365,035</u>	<u>1,404,976</u>	<u>39,941</u>	<u>8,787</u>
Propiedad, Planta y Equipo	624,954	584,068	(40,886)	(8,995)
Pasivo por impuesto diferido	<u>624,954</u>	<u>584,068</u>	<u>(40,886)</u>	<u>(8,995)</u>

	Base contable	Base fiscal	Diferencia temporaria	Impuesto diferido
Año 2015				
Cuentas comerciales por cobrar	1,646,971	1,653,273	6,302	1,386
Inventarios	900,300	917,230	16,930	3,725
Jubilación patronal	(75,895)	-	75,895	16,697
Desahucio	(26,962)	(20,624)	6,338	1,394
Provisiones gastos varios	(94,115)	-	94,115	20,705
Activo por impuesto diferido	<u>2,350,299</u>	<u>2,549,879</u>	<u>199,580</u>	<u>43,908</u>
Propiedad, planta y equipo	2,705,087	2,330,338	(126,561)	(27,843)
Proveedores	(2,399,591)	(2,400,568)	(977)	(215)
Otras cuentas por pagar	(262,946)	(266,775)	(3,830)	(843)
Pasivo por impuesto diferido	<u>42,550</u>	<u>(337,005)</u>	<u>(131,368)</u>	<u>28,901</u>

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

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldo al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldo al fin del año
Año 2016				
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>				
Costo Amortizado Cuentas Comercial por Cobrar	1,387	(1,259)	-	128
Inventarios	3,725	(3,725)	-	-
Provisión de bonificación por Jubilación Patronal	16,697	(16,697)	-	-
Desahucio	1,394	(1,394)	-	-
Provisión gastos Varios	<u>20,705</u>	<u>(12,046)</u>	-	<u>8,659</u>
Total activos por impuestos diferidos	<u>43,908</u>	<u>(35,121)</u>	-	<u>8,787</u>
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>				
Costo Amortizado Cuentas por Pagar	(214)	214	-	-
Propiedad, planta y equipo	(27,844)	1,090	17,759	(8,995)
Costo Amortizado Anticipos	<u>(843)</u>	<u>843</u>	-	<u>-</u>
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>(28,901)</u>	<u>2,147</u>	<u>17,759</u>	<u>(8,995)</u>
Neto	<u>15,007</u>	<u>(32,974)</u>	<u>17,759</u>	<u>(208)</u>

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

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2015				
<u>Activos por impuestos diferidos</u>				
Costo Amortizado Cuentas Comercial por Cobrar	1.262	125	-	1.387
Inventarios	2.254	1.471	-	3.725
Provisión de bonificación por Jubilación Patronal	12.751	3.946		16.697
Desahucio	1.672	(278)	-	1.394
Provisión gastos varios	-	20.705	-	1.387
Total activos por impuestos diferidos	<u>17,939</u>	<u>25,969</u>	<u>-</u>	<u>43,908</u>
<u>Pasivos por impuestos diferidos</u>				
Costo Amortizado Cuentas por Pagar	(183)	(31)		(214)
Propiedad, planta y equipo	2.803	(10.322)	(20,325)	(27.844)
Proveedores	(843)	-		(843)
Anticipos	(1.092)	1.092	-	-
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>685</u>	<u>(9,261)</u>	<u>(20,325)</u>	<u>(28,901)</u>
Neto	<u>18,624</u>	<u>16,708</u>	<u>(20,325)</u>	<u>15,007</u>

Nota 17 – Precios de Transferencia

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3'000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

A la fecha del presente informe, la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, cuenta con el estudio de precios de transferencia requerido por la disposición mencionada, los resultados de dicho estudio generaron un ajuste por US\$ 361,506, el mismo que ha sido considerado en la conciliación tributaria para efecto de la determinación de la base imponible de impuesto a la renta.

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

Nota 18 – Obligación por Beneficios Definidos

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	80,337	75,895
Desahucio	<u>25,476</u>	<u>26,962</u>
Total	<u>105,813</u>	<u>102,857</u>

18.1 Jubilación Patronal

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	75,895	57,959
Costo laboral	71,805	17,845
Costo financiero	4,786	91
Pagos realizados	(46,835)	-
Pérdidas actuariales	<u>(25,314)</u>	<u>-</u>
Saldo al Final del Año	<u>80,337</u>	<u>75,895</u>

18.2 Bonificación por desahucio

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	26,962	16,306
Costo laboral	25,320	10,864
Pagos	(10,652)	(1,260)
Costo financiero	1,706	1,052
Pérdidas actuariales	<u>(17,860)</u>	<u>-</u>
Saldo al Final del Año	<u>25,476</u>	<u>26,962</u>

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

Nota 19 – Patrimonio

19.1 Capital Social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital social estaba constituido por 600,000 acciones nominales con un valor de 1.00 dólar de los Estados Unidos de América cada una, las cuales se encuentran totalmente pagadas.

19.2 Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfieran a la 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.

19.3 Destino del saldo acreedor de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones y reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones

Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

19.4 Saldo de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

19.5 Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes realizados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deberán ser conocidos y aprobados por la junta general de accionistas o socios que apruebe los primeros estados financieros anuales emitidos de acuerdo con las normativas antes referidas.

19.6 Saldos acreedores de las subcuentas "superávit por valuación"

Los saldos acreedores de los superávit que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados.

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

Nota 20 – Ingresos Operacionales

Un resumen de los ingresos operacionales es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta de vehículos	12,020,462	12,241,697
Venta de repuestos	1,579,135	2,352,419
Venta de servicios de terceros	157,051	302,588
Venta de servicios de mano de obra	654,077	1,097,846
Venta de llantas y accesorios	94,118	472,641
Ingresos por crédito directo	110,174	103,213
Comisiones	56,360	106,091
Otras ventas	<u>-</u>	<u>30</u>
Total	<u>14,671,377</u>	<u>16,676,525</u>

Nota 21 – Costos y Gastos por su Naturaleza

Un resumen de los costos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de ventas vehículos	11,584,945	11,167,596
Costo de ventas repuestos	1,276,956	1,918,385
Costo de ventas servicios de terceros	258,875	435,077
Costo de ventas accesorios	74,104	270,570
Costo de ventas llantas	-	31,451
Costo de ventas mano de obra mecánica	94,058	160,538
Ordenes de trabajo en Proceso NIIF'S	<u>(62,433)</u>	<u>(8,455)</u>
TOTAL	<u>13,226,505</u>	<u>13,975,162</u>

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

Un detalle de gasto de administración por su naturaleza es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Remuneraciones	312,938	436,135
Arriendos	172,466	291,546
Honorarios	177,498	306,612
Guardiania y monitoreo	42,291	93,428
Depreciaciones	84,609	125,013
Mantenimiento equipos y vehículos	54,001	158,922
Fletes y transporte	31,407	37,264
Servicios básicos	49,512	78,578
Amortizaciones	46,937	72,975
Suministros de oficina	13,456	32,088
Gastos de Viaje	8,643	31,857
Insumos de taller	12,507	34,032
Publicidad	11,524	17,342
Seguros	16,349	23,262
Impuestos y contribuciones	39,245	24,803
Gasto provisión cuentas incobrables	19,646	13,333
Gasto provisión y obsolescencia de inventario	-	4,182
Jubilación patronal y desahucio	11,717	11,490
Otros gastos	<u>25,792</u>	<u>53,043</u>
TOTAL	<u>1,130,538</u>	<u>1,845,905</u>

Un detalle de gastos de venta por su naturaleza es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Remuneraciones	410,905	679,157
Honorarios	32,673	45,150
Jubilación Patronal y Desahucio	<u>5,194</u>	<u>29,299</u>
Total	<u>448,772</u>	<u>753,606</u>

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

Nota 22 – Otros Ingresos y Egresos

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses pagados por préstamos bancarios	(52,843)	(137,994)
Intereses pagados a terceros	(99,890)	(148,620)
Comisiones	(33,600)	(43,233)
Servicios bancarios	(30,018)	(42,295)
Ingreso por avance de obra	(94,117)	14,580
Otros Ingresos	233,108	290,849
Otros Gastos (1)	(269,112)	(46,833)
Venta de Activos Fijos	<u>541</u>	<u>1,134</u>
Total	<u>(345,931)</u>	<u>(112,412)</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016, este valor incluye: i) Pérdida en venta de activo por US\$ 253,478, ii) Gastos no deducibles por US\$ 13,928 y iii) Gastos financieros por US\$ 1,706.

i) A finales del 2016, la compañía vendió las instalaciones de la ciudad de Guayaquil, que incluyen edificaciones, construcciones, remodelaciones, bodegas y otros activos relacionados con oficinas y talleres. Dicha venta generó una pérdida de US\$ 253,478, compuesta según el siguiente detalle:

	<u>2016</u>
Ingreso en venta de inmuebles	1,269,804
Costo de la venta de inmuebles	<u>(1,522,695)</u>
Pérdida en venta de inmueble	(252,891)
Pérdida en venta de muebles	<u>(587)</u>
Total pérdida en venta de activos	<u>(253,478)</u>

Nota 23 – Transacciones con Partes Relacionadas

Las operaciones entre la compañía, sus socios y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la compañía en cuanto su objeto y condiciones.

Accionistas

La composición de los accionistas al 31 de diciembre es como sigue:

<u>Nombre del accionista</u>	<u>Numero acciones</u>	<u>Participación %</u>
Automotores y Anexos S.A. AYASA	210.000	35%
Fernando Arteaga	168.000	28%
Juan Fernando Arteaga	72.000	12%
María Alexandra Arteaga	78.000	13%
Gabriela Arteaga	<u>72.000</u>	<u>12%</u>
Total	<u>600.000</u>	<u>100%</u>

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

23.1 Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corriente		
<u>Accionistas</u>		
Préstamos por pagar		
María Alexandra Arteaga	125.500	20.500
Gabriela Arteaga	44.837	4.432
Fernando Rafael Arteaga	<u>173.000</u>	<u>101.788</u>
Total	<u>343,337</u>	<u>126,720</u>
No corriente		
<u>Accionistas</u>		
Préstamos por pagar		
María Alexandra Arteaga	-	95,000
Gabriela Arteaga	-	<u>40,405</u>
Total	<u>-</u>	<u>135,405</u>
<u>Automotores y anexos AYASA S.A.</u>		
Compras	8,355,362	<u>11,391,869</u>
Ventas	<u>5,169,405</u>	-
Ventas de inmuebles	<u>1,269,804</u>	-

23.2 Compensación del personal clave de la gerencia

La remuneración y/o compensación pagada al personal clave de gerencia que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía de manera directa o indirecta durante el año 2016 fue de US\$ 4,597 (US\$ 4,248 en el año 2015)

Nota 24 – Procesos Judiciales, Compromisos y Garantías

24.1 Procesos Judiciales

A continuación los siguientes juicios en contra de Audesur S.A.

	Actor	Cuantía	Tipo	Estado
1)	Andrade García Alejandro Eugenio	USD \$38,976	Ordinario	El juez designó como nueva fecha tentativa del remate el 6 de marzo del 2017
2)	Tiguaro Tapia Judith Mariela	US\$16,577	Ordinario	Se desconoce el paradero de la demandada
3)	Paola Vanessa Cely Baux	Indeterminada	Ordinario	Esperando Audiencia de juzgamiento
4)	Chavez Nieto Denis Wilfrido	US\$80,000	Ordinario	En espera de audiencia para formulación de cargos
5)	Calvopiña Peñafiel Hugo Fabián	USD \$ 53,000	Ordinario	En proceso de citación, para la audiencia en donde se especificará la fecha de pago

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

24.2 Compromisos

Contrato de Compra con recurso total y administración de cartera

La Cooperativa de ahorro y crédito ANDALUCIA LTDA representada por el Ing. Galo Izurieta Gerente General Subrogante, y la compañía AUDESUR S.A., legalmente representada por el Sr. Juan Fernando Arteaga León, firman un contrato de "Compra con recurso total y administración de cartera", con fecha 21 de octubre del 2016, en donde se acuerda la venta de cartera la cual deberá estar instrumentada en pagarés a la orden, Contratos de Compra Venta con reserva de dominio o prenda industrial u otra figura de garantía legalmente constituida y debidamente aceptada por las partes, cuyo detalle es el que constará en los respectivos anexos transaccionales que las partes deberán suscribir por cada negociación de compraventa de cartera que realicen.

En el presente contrato se estipula que la cartera vendida será administrada por AUDESUR S.A., quien se constituye como agente cobrador de la cartera vendida a la Cooperativa. La negociación de la cartera automotriz se lo realizará periódicamente. AUDESUR S.A. se compromete a depositar en la cuenta que mantendrá la cooperativa, con dos días hábiles previos a la fecha de vencimiento, según las tablas de amortización de la cartera vendida, y que está administrando, el valor del 100% de las cuotas a cobrar por cada uno de los deudores, indistintamente si el cliente deudor ha realizado o no el respectivo depósito en la cuenta de la vendedora. La Cooperativa Andalucía se compromete a debitar estos valores, el día que corresponda al vencimiento de las cuotas, esto es según las tablas de amortización. El detalle de la cartera de AUDESUR S.A., así como el precio a los que se realizará la compraventa de cartera, se determinarán entre las partes, cada vez que se produzca una transacción de compraventa de cartera, lo cual costará por escrito, en cada uno de los anexos transaccionales. La tasa de descuento que aplicará la Cooperativa "ANDALUCIA LTDA." para la compra no podrá ser menor al 12% del rendimiento.

24.3 Garantías

Se detalla a continuación la garantía que mantiene la compañía con el Banco de Pichincha, a causa de los préstamos otorgados por la entidad bancaria

Detalle	Valor
Hipotecas	701,428

Nota 25 – Hechos Ocurridos Después del Periodo Sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Nota 26 – Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.