

**AUDESUR S.A.**  
**INFORME DE COMISARIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

A los Señores Accionistas:

En relación a las atribuciones y obligaciones del Comisario establecidas en la Ley de Compañías, en su Artículo 279, relacionadas con la revisión de todos los aspectos sobre la buena Administración de la Compañía, a continuación el informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información que ha presentado a ustedes la Administración de la Compañías en relación a las operaciones por el año terminado el 31 de diciembre de 2017. A continuación se detallan los aspectos más importantes en la revisión efectuada a los estados financieros básicos y su documentación soporte:

**Cumplimiento**

He obtenido de los administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y registros que a mi juicio como Comisario consideré necesario revisar. Así mismo, he revisado el Balance General de **AUDESUR S.A.** al 31 de diciembre de 2017 y su correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha, sobre los cuales procedo a rendir este informe:

a) Cumplimiento por parte de los administradores:

- Cumplimiento de disposiciones de la Junta General de Accionistas y Directorio
- Convocatorias a Juntas Generales de Accionistas
- Expedientes de las Juntas Generales de Accionistas
- Libros de Junta General de Accionistas y Directorio
- Otras normas legales, estatutarias y reglamentarias

Las operaciones de la Compañía se realizan bajo normas establecidas y reguladas por la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, y otras normas enfocadas con la buena administración. Internamente, obedece a sus normas estatutarias y a resoluciones establecidas por la Junta General de Accionistas.

b) Procedimientos de control interno

Los procedimientos de control interno establecidos por la Compañía, en los procesos de registro de ingresos, cuentas por cobrar, ingresos de efectivo, gastos, cuentas por pagar, desembolsos de efectivo, cumplimiento tributario, han sido diseñados de acuerdo a la estructura propia de la Compañía y enfocada a la prevención de errores que pueden afectar a la generación de reportes adecuados y a la continuidad de la Compañía.

c) Cifras presentadas en los estados financieros correspondientes a sus operaciones registradas en los libros de contabilidad de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIF.



### Bases de Presentación

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de AUDESUR S.A. al 31 de diciembre del 2017 incluyen los efectos de adopción a NIIF sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010 que fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como la define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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.

### Políticas Contables

Las principales políticas contables de la Compañía corresponden:

#### **a) Efectivo y equivalentes del efectivo**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes del efectivo a los saldos en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos que son inmediatamente convertibles. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

#### **b) Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar clientes, son reconocidas al monto original de la transacción, luego a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar clientes incluyen una provisión para reducir su valor a la probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar clientes 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.

84

**c) Inventarios**

Los inventarios de vehículos, repuestos, accesorios, materiales y lubricantes se registran al costo de adquisición. El costo de ventas se determina para vehículos al costo específico y los repuestos, accesorios, materiales y lubricantes por el método promedio ponderado, el cual no excede el valor neto realizable, e menor.

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 para la venta.

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

**d) Propiedad, maquinaria y equipo**

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, maquinaria y equipo se medirán inicialmente por su costo de adquisición.

El costo de propiedad, maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el funcionamiento y la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las propiedad, maquinaria y equipo, los costos por financiamiento directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso.

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, maquinaria y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor.

Los gastos por reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados en el periodo en que se producen.

**e) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros cuyos pagos se derivan de facturas o valores preestablecidos.

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 reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por pagar proveedores 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.

Cualquier valor que no sea liquidable se reconoce en los resultados del ejercicio.

**f) 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 cuantificarse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el ejercicio económico en el cual 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 período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

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.

**g) Reconocimientos de ingresos y gastos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los costos y gastos operacionales son reconocidos en el Estado de Resultados de acuerdo con el criterio del devengado.

**Estados Financieros**

- Estado de Situación.- A continuación se presenta el balance general al 31 de diciembre de 2017:

**ACTIVOS**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Activos Corrientes</u></b>		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	42,047	166,347
Inversiones Corrientes	8,000	38,303
Cuentas Comerciales por Cobrar, Neto	1,462,086	1,382,584
Otras Cuentas por Cobrar	99,592	83,701
Inventarios	348,661	439,331
Activos por Impuestos Corrientes	131,776	215,905
Otros Activos Corrientes	9,340	7,940
	<hr/>	<hr/>
Total Activos Corrientes	2,101,502	2,334,111
<b><u>Activos No Corrientes</u></b>		
Propiedad, Planta y Equipo	1,496,918	1,428,152
Depreciación Acumulada	(884,854)	(803,198)
Propiedad, Planta y Equipo, Neto	612,064	624,954
Otros Activos No Corrientes	13,306	8,656
Activos por Impuestos Diferidos	10,798	8,787
	<hr/>	<hr/>
Total Activo No Corriente	636,168	642,397
Total Activos	<u>2,737,670</u>	<u>2,976,508</u>

## PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	2017	2016
<b><u>Pasivos Corrientes</u></b>		
Sobregiro Bancario	12,929	-
Obligaciones Financieras y Terceros	514,372	508,768
Cuentas Comerciales por Pagar	1,070,214	1,147,633
Cuentas Relacionadas por Pagar corrientes	276,336	345,589
Otras Cuentas por Pagar	173,271	239,855
Provisiones Corrientes	27,460	24,328
Pasivos por Impuestos Corrientes	84,942	147,006
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>2,259,524</b>	<b>2,413,279</b>
<b><u>Pasivos No Corrientes</u></b>		
Obligaciones por Beneficios Definidos	81,157	105,613
Cuentas Relacionadas por pagar no corrientes	100,000	-
Pasivos por Impuestos Diferidos	1,348	8,995
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>182,505</b>	<b>114,608</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>2,442,029</b>	<b>2,527,887</b>
<b><u>Patrimonio de los Accionistas (</u></b>		
Capital Social	600,000	600,000
Reserva Legal	84,721	84,721
Otros Resultados Integrales	83,515	28,438
Resultados Acumulados	(264,738)	366,695
Resultado Neto del Año	(207,857)	(631,433)
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>	<b>235,541</b>	<b>448,421</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas</b>	<b>2,737,670</b>	<b>2,976,508</b>

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	2017	2016
<b>Ingresos y Costos</b>		
Ventas, Netas	9,971,920	14,671,377
Costo de Ventas	<u>(8,693,526)</u>	<u>(13,223,505)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	1,278,394	1,444,872
<b>Gastos de Operación</b>		
Administración	(873,614)	(1,130,538)
Ventas	<u>(494,115)</u>	<u>(448,722)</u>
Total Gastos de Operación	<u>(1,367,729)</u>	<u>(1,579,260)</u>
Resultado en Operaciones	(89,335)	(134,438)
<b>Otros Ingresos (Egresos)</b>		
Otros Ingresos	134,122	233,649
Otros (Egresos)	<u>(205,341)</u>	<u>(579,583)</u>
Total Otros, Neto	(71,219)	(345,934)
Pérdida antes de Impuestos	<u>(160,554)</u>	<u>(480,370)</u>
<b>Impuestos a las Ganancias</b>		
Gasto impuesto a la Renta Corriente	(57,161)	(118,089)
(Gastos) Ingresos por Impuestos Diferidos	<u>9,658</u>	<u>(32,974)</u>
Total Impuesto a las Ganancias	<u>(47,503)</u>	<u>(151,063)</u>
Pérdida Neta del Ejercicio	(207,857)	(631,433)
<b>Otros Resultados Integrales</b>		
Ganancias Actuariales por Obligaciones de Beneficios Definidos	55,077	41,174
Ganancia en Revaluación de Propiedades por Venta	<u>-</u>	<u>359,538</u>
Resultado Integral Total	<u>(152,780)</u>	<u>(228,661)</u>

- Las principales cuentas que conforman el activo corresponde a la propiedad, planta y equipo con un 22%, las cuentas por cobrar con un 53%, seguido del inventario con un 12%. Las cuentas por pagar tienen un 39% en relación al total de pasivos más el patrimonial.
- Para el año 2017 los ingresos de US\$ 9,971,920 disminuyeron en un 32% en relación al 2016 que fueron de US\$14,571,377.

- El margen bruto del año 2017 es del 13% incrementando en relación al del 2016 que es del 10%.
- Con el artículo mínimo para el año corriente 2017 es de US\$ 57,151 y para el año 2016 de US\$118,089. La pérdida contable del 2017 es de US\$ (152,780) y para el 2016 es de US\$ (228,661).

h) Otras actividades administrativas

Como parte de las actividades de revisión, se han comunicado apropiadamente a la administración y se ha delimitado los tiempos y tareas específicas que la administración debe cumplir, siendo las principales:

- Entrega oportuna de los balances y documentación de sustento, para su correspondiente revisión.
- Obtener oportunamente conocimiento de cualquier actividad o asuntos que afecte a la Compañía en su operación.
- La elaboración de informes por parte de los administradores.

En mi opinión, los estados financieros, los criterios y políticas contables son adecuados y suficientes. La información presentada por los administradores refleja en forma razonable en todos los aspectos importantes la situación financiera de **AUDESUR S.A.**, al 31 de diciembre de 2017 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, excepto por los efectos expuestos a continuación:

1. La centralización de la cartera al 31 de diciembre de 2017 de US\$ 521,870 con un solo deudor, el Señor Yazbeck Carlos que corresponde al 37% del total de las cuentas por cobrar. Sobre dicho saldo se mantiene como soporte i) cheques postfechados por US\$ 490,550 que no han sido depositados ni cobrados a la fecha de emisión del presente informe, y ii) pagarés por el valor de US\$490,550 que se encuentran vencidos y no se han realizado las renovaciones correspondientes. Sobre los cuales no existe una seguridad razonable sobre la recuperación de este valor, así como no se ha establecido una provisión de cuentas de dudoso cobro.
2. La falta de provisión por obsolescencia al 31 de diciembre de 2017, debido a que no sustenta el valor del inventario obsoleto obtenido de la información extracontable manejada por la compañía, valor que asciende a US\$ 135,988 y cuya provisión en libros asciende a US\$ 1,691.
3. La falta de provisión para cuentas de dudoso cobro sobre las "Cartera Gestión Legal" registrada en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2017 por el valor de US\$ 161,778. Debido a que según el informe de los asesores legados, manifiestan que existe una "incierto" probabilidad de cobro, motivo por el cual no existe la certeza sobre la recuperación de dicho valor.

Atentamente,



Greys Tejada P.  
Comisario, CPA Registro No. 26960