



Russell Bedford Ecuador S.A.

Av. de la República OE 3-30 y Ulloa
Edificio Pinto Holding. Quito - Ecuador.

Tel.: (593-2) 2922885 - 2923304 - 2434889
3317794 - 3317754

Web: www.russellbedford.com.ec

TRANSNEXA S.A. EMA

INFORME DE COMISARIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO DEL AÑO 2017

INDICE

1. Informe del Comisario

- a. Responsabilidad de la administración de la compañía por los Estados Financieros
- b. Responsabilidad del Comisario
- c. Cumplimiento de Normas Legales, Estatutarias, y Reglamentarias, así como de las Resoluciones de las Juntas de Accionistas, directorio y Órganos de Control.
- d. Situación Fiscal
- e. Procedimientos de Control Interno

2. Estados Financieros presentados por la Administración de la Compañía

- a. Estructura y composición del Activo
- b. Estructura y composición del Pasivo y Patrimonio
- c. Estructura y composición de Resultados
- d. Estado de Cambios al Patrimonio
- e. Estado de flujo de efectivo

3. Análisis, opinión y recomendaciones del Comisario.

- a. Indicadores financieros y situación de la Compañía
- b. Cumplimiento de resoluciones
- c. Opinión de Control Interno
- d. Conclusiones y recomendaciones

1. INFORME DE COMISARIO

A la Junta General de Accionistas y Directorio de: TRANSNEXA S.A. EMA

RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A., en mi calidad de comisario principal de **TRANSNEXA S.A. EMA** (Una Sociedad Anónima Multinacional Andina constituida en el Ecuador), de acuerdo al nombramiento emitido en Junta General de Accionistas del 1 de Noviembre del 2017 y en cumplimiento de la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúpleme informarles que he examinado al estado de situación financiera **31 de diciembre del año 2017**, el estado integral de sus operaciones, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias por el año terminado en esa fecha.

Ha incluido esta revisión, los libros sociales de la compañía y el cumplimiento de las resoluciones de la Junta de Accionistas y de Directorio por parte de los Administradores de la Compañía.

A. RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación y el mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación de dichos estados financieros.

B. RESPONSABILIDAD DEL COMISARIO

Nuestro trabajo en base a pruebas selectivas, incluye la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros, incluyó también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales

emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general.

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con la Norma Internacional de Auditoría aplicable a trabajos de revisión especial, con el propósito de realizar este informe. Esta norma requiere que una revisión sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una revisión se limita principalmente a investigaciones con personal de la Compañía y a procedimientos analíticos aplicados a datos financieros, así que provee menos certeza que una auditoría. No hemos efectuado una auditoría y, por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría.

Atendiendo lo dispuesto en el art. 231 de la Ley de Compañías son obligaciones del Comisario:

- a) Emitir una opinión sobre el cumplimiento por parte de los administradores respecto a las normas legales, estatutarias y reglamentarias así como de las resoluciones de la Junta General de Accionistas, del Directorio y Órganos de Control.
- b) Comentar sobre los procedimientos de control interno de la empresa.
- c) Opinar respecto a las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad, y si estos se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.
- d) Informar sobre las disposiciones constantes en el artículo 279 de la Ley de Compañías referente a las atribuciones y obligaciones de los comisarios:
 - 1. Cerciorarse de la constitución y subsistencia de las garantías de los administradores y gerentes en los casos en que fueran exigidas;
 - 2. Exigir a los administradores la entrega de balances mensuales de comprobación;
 - 3. Examinar cualquier momento y una vez cada tres meses, por lo menos, los libros y papeles de la compañía en los estados de caja y cartera;
 - 4. Revisar el balance y la cuenta de pérdida y ganancias y presentar a la Junta General un informe debidamente fundamentado sobre los mismos;

5. Convocar a Junta Generales de Accionistas en los casos determinados en esta ley;
6. Solicitar a los administradores que hagan constar en el orden del día, previamente a la convocatoria de la Junta General, los puntos que crean conveniente;
7. Asistir con voz informativa a las Juntas Generales;
8. Vigilar en cualquier tiempo las operaciones de la Compañía;
9. Pedir informes a los administradores;
10. Proponer motivadamente la remoción de los administradores; y,
11. Presentar a la Junta General las denuncias que reciba acerca de la administración, con el informe relativo a las mismas. El incumplimiento de esta obligación les hará personal y solidariamente responsables con los administradores

C. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Hemos aplicado procedimientos de revisión considerados adecuados con las circunstancias para verificar el cumplimiento por parte de los Administradores de TRANSNEXA S.A. EMA y, como resultado de nuestro examen por el período económico, en base al balance sujeto a mi revisión, las transacciones registradas, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las juntas de Accionistas y del Directorio emitidas en el año 2017.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2017 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

Los principales puntos durante este período en las Juntas de Accionistas han sido:

- Conocimiento y aprobación de: informe de administración, informe de comisario, informe de auditores externos, balance General y Resultados correspondiente al año 2015
- Designación del comisario para el año 2016
- Reforma art. 25 del estatuto social relacionado con las sesiones del directorio.
- Designación del miembro del directorio por parte de CNT EP. (2 ocasiones)

- Conocimiento y aprobación de: informe de administración, informe de comisario, informe de auditores externos, balance General y Resultados correspondiente al año 2016
- Conocimiento y aprobación de la solicitud de TRANSNEXA S.A. EMA para obtener el registro de acceso a internet otorgado por el ARCOTEL.
- Designación auditor externo y comisario para el año 2017 – 2018
- Aprobación plan anual de trabajo
- Nombramiento presidente ejecutivo de TRANSNEXA S.A. EMA
- Análisis situación financiera de TRANSNEXA S.A. EMA
- Conocimiento de la recomendación del directorio con respecto a la notificación de la Superintendencia de Compañías.

Hemos podido verificar que los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones e instrucciones de las Sesiones de Directorio que fueron cuatro (4) durante el año 2017, relacionados con temas como: conocimiento y aprobación de estados financieros, informes de Gestión, informe de Comisario, planes de trabajo, plan de marketing, presupuesto, entre otros.

En la junta del directorio del 4 de mayo del 2017, resolvieron la baja del préstamo e intereses con CELEC por un monto de US\$385.532, esta baja se realizó ante la confirmación de CELEC en el año 2015 y 2016 de acuerdo a sus registros contables.

Adicionalmente, hemos podido verificar que los libros sociales de la Compañía están adecuadamente manejados.

D. SITUACION FISCAL

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2013 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

E. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

El trabajo de Comisaría se lo puede realizar a satisfacción porque la empresa cuenta con los documentos y comprobantes necesarios de tal forma para que

toda transacción sea respaldada y documentada adecuadamente. En cuanto a los registros contables debo indicar que éstos se encuentran actualizados y en orden.

Como se puede deducir del punto anterior, se maneja un plan de cuentas adecuado que permite el registro de los movimientos por partida doble, durante el año 2017, utilizando el sistema computarizado SAFI con todos los parámetros necesarios para un buen funcionamiento, obviamente el funcionamiento del programa ha implicado capacitación, diseño de formularios, procedimientos y depuración de cuentas contables. Todas las cuentas contables tienen concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Adicionalmente, basado en los informes de los asesores externos y de la Administración, efectuamos una evaluación de la estructura del control interno de la Compañía, pero sólo hasta donde consideramos necesario con el propósito de tener una base para determinar la confianza que puede depositarse en el mismo en relación con la revisión de los estados financieros de la Compañía por el año 2017. Por consiguiente nuestra revisión se realizó con base a muestras selectivas, no abarcó todos los procedimientos y técnicas de control y no se llevó a cabo con el propósito de hacer recomendaciones detalladas o con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía

2. ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADO POR LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA.

A. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:

El Activo total de la empresa asciende a USD \$ 11.556.653 dólares de los Estados Unidos de América, un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

TRANSNEXA S.A. EMA
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Activos:		
Activos corrientes		
Efectivo	410.146	32.857
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar no relacionados	1.750.044	2.121.704
Cuentas por cobrar clientes relacionados	2.029.293	846.877
Activos por impuestos corrientes	705.390	535.501
Gastos pagados por anticipado	464.895	469.073
Total activos corrientes	5.359.768	4.006.012
Activos no corrientes		
Muebles y equipos	524.452	648.654
Activos intangibles	6.974	23.641
Otros activos financieros	81.009	76.829
Otras cuentas por cobrar no relacionados	1.426.215	1.426.215
Gastos pagados por anticipado no corrientes	4.158.235	4.619.741
Total activos no corrientes	6.196.885	6.795.080
Total Activos	11.556.653	10.801.092

La cuenta de Propiedad, Planta y Equipo representa aproximadamente el cuatro por ciento (4%) del total de sus activos y se compone de los rubros:

- Equipos de Telecom. Quito
- Equipos de Telecom. Pomasqui - Tulcan
- Muebles y Enseres
- Equipos de Telecom. Jamondino
- Equipos de Computación
- Equipos de Telecom. Zorritos
- Equipo Telefónico
- Equipos de Telecom. Macas

B. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO Y PATRIMONIO:

En las cuentas de pasivo, el pasivo corriente de la compañía es el 72,19%, mientras que a largo plazo representa el 27,81%

Dentro del pasivo corriente la cuenta más significativa corresponde a Cuentas por pagar proveedores relacionados por \$9,700,657; mientras que la cuenta más significativa del pasivo a largo plazo están los ingresos anticipados por \$4,660,408

La cuenta Obligaciones beneficios a los empleados corresponde a los rubros con el I.E.S.S., décimo tercero, décimo cuarto, utilidades de los trabajadores; mientras que en el pasivo a largo plazo consta la provisión por Jubilación Patronal y desahucio a cargo de la Compañía.

El pasivo y patrimonio está compuesto por:

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA (Expresados en dólares)

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Pasivos:		
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar no relacionadas	61.256	160.325
Cuentas por pagar proveedores relacionadas	9.700.657	6.088.288

Otras cuentas por pagar relacionadas	250.000	250.000
Pasivos por impuestos corrientes	86.701	682.127
Pasivos por ingresos diferidos	514.598	493.626
Obligaciones beneficios a los empleados	33.431	26.674
Provisiones	1.540.189	2.671.398
Total pasivos corrientes	12.186.832	10.372.438
Pasivo no corriente		
Créditos a mutuo	-	364.712
Obligaciones por beneficios definidos	35.284	32.054
Pasivos por ingresos diferidos	4.660.408	4.926.046
Total pasivo no corriente	4.695.692	5.322.812
Total pasivos	16.882.524	15.695.250
Patrimonio:		
Capital social	518.600	518.600
Reserva integral	69.359	69.359
Resultados acumulados	(5.913.830)	(5.482.117)
Total patrimonio neto	(5.325.871)	(4.894.158)
Total patrimonio neto y pasivos	11.556.653	10.801.092

El Capital de la compañía al 31 de diciembre de 2017 es de USD 518,600 y está constituido por 5,186 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de cien dólares cada una.

C. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

En lo referente al Estado de Pérdidas y Ganancias, sus principales ingresos es la prestación de servicios de Telecomunicaciones, tales como portadores telemáticos y de valor agregado, de acuerdo a lo definido en las leyes y

reglamentos vigentes; puede desarrollar también actividades complementarias y en general cualquier servicio de telecomunicaciones, para lo cual está facultada a realizar todas las actividades relacionadas con este objeto que comprenden la planificación, construcción, desarrollo y administración de redes de telecomunicaciones.

Los ingresos del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2017 fueron como sigue, comparado con el 2016:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Ingresos por actividades ordinarias		
Ingresos por prestación de servicios	7.952.507	10.161.196

Los costos del mismo período se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Costo de venta	(7.536.960)	(11.645.965)

De los costos y gastos pagados nacionalmente se ha realizado las retenciones en la fuente correspondientes.

Los gastos del mismo período se conforman de la siguiente manera:

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Honorarios servicios profesionales	142,681	109,092
Gastos de personal administrativo	117,813	250,393
Gastos de oficina	85,933	103,986
Otros gastos e ingresos no operacionales	63,425	2,115
Amortizaciones	16,667	16,667
Viajes directorio	11,735	19,686
Depreciaciones	9,613	7,770
Viajes presidencia ejecutiva	3,047	1,635
Viajes dpto. administrativo	1,063	-
Viajes asistencia técnica INTERNEXA	617	-
Gastos de servicio y apoyo administrativo	372	5,214
Interés por mora en facturas y otros	-	1,387
	452,966	517,945

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
GASTOS DE VENTAS.		
Gastos de personal de ventas	82,742	-
Publicidad y eventos	13,720	1,714
Gastos por incobrables	2,669	90,380
Otros gastos de ventas	316	-
	<u>99,447</u>	<u>92,094</u>
GASTOS FINANCIEROS.		
Intereses por mora en facturas	958,825	636,464
Intereses préstamo TRANSELECTRIC		20,820
	<u>958,825</u>	<u>657,284</u>

Los gastos de Administración, Ventas, financieros y otros gastos se encuentran debidamente respaldados y corresponden al giro del negocio. Los gastos de depreciación y de provisiones incluyendo las de jubilación patronal y desahucio se encuentran respaldados con los cuadros y documentación correspondiente.

Pérdida del ejercicio.- La pérdida neta del ejercicio por el período 2017 se presenta de la siguiente manera:

Pérdida antes de impuesto a las ganancias	(343.524)	(2.743.664)
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(88.189)	(112.366)
	<u>(431.713)</u>	<u>(2.856.030)</u>
Pérdida del ejercicio de operaciones continuadas	(431.713)	(2.856.030)
	<u>(431.713)</u>	<u>(2.856.030)</u>
Resultado integral total del año	(431.713)	(2.856.030)

D. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

TRANSNEXA S.A. EMA						
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO						
(Expresados en dólares)						
	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Subtotal	Total patrimonio neto
			Utilidades (pérdidas) acumuladas	Utilidades (pérdidas) neta del ejercicio		
Saldo al 31 de diciembre de 2015	518.600	69.359	(2.626.087)	-	(2.626.087)	(2.038.128)
Resultado integral total del año	-	-	-	(2.856.030)	(2.856.030)	(2.856.030)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	518.600	69.359	(2.626.087)	(2.856.030)	(5.482.117)	(4.894.158)
Transferencia a ganancias (pérdidas) acumuladas	-	-	(2.856.030)	2.856.030	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	(431.713)	(431.713)	(431.713)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	518.600	69.359	(5.482.117)	(431.713)	(5.913.830)	(5.325.871)

12

E. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

TRANSNEXA S.A. EMA		
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO		
(Expresados en dólares)		
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Resultado integral total del año	(431.713)	(2.856.030)
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto		
Provisión para cuentas incobrables	(113.480)	90.380
Depreciación de muebles y equipos	130.163	145.547
Amortización de activos intangibles	16.667	16.667
Provisión para jubilación patronal y desahucio	3.230	(17.512)
Provisión para impuesto a las ganancias	88.189	112.366
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas y por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	(697.276)	(56.156)
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes	(169.056)	(507.688)
Disminución en gastos pagados por anticipado	465.684	456.526
(Aumento) disminución en otros activos corrientes	(4.180)	63
Aumento en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	2.017.660	1.761.681
Aumento (Disminución) en pasivos por impuestos corrientes	(683.925)	511.573
Aumento (Disminución) en pasivos por obligaciones con empleados	6.476	(38.788)
Aumento (Disminución) en pasivos por ingresos diferidos	(244.666)	(493.626)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	383.773	(874.997)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por la compra de equipos y muebles	(6.484)	(10.256)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	(6.484)	(10.256)
Aumento (disminución) neto de efectivo	377.289	(885.253)
Efectivo al inicio del año	32.857	918.109
Efectivo al final del año	410.146	32.856

3. ANALISIS, OPINION Y RECOMENDACIONES DEL COMISARIO

A. ÍNDICES FINANCIEROS Y SITUACION DE LA COMPAÑÍA.

En cuanto a los indicadores financieros, comentaré los que creo que son importantes para la Compañía:

Capital de Trabajo	=	Activo Corriente - Pasivo Corriente	=	(6.827.064)
Índice Liquidez	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	0,44
Rotación Cobranzas	=	$\frac{\text{Ctas x Cobrar comerciales x 360}}{\text{Ventas}}$	=	171,09
Índice Endeudamiento	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	=	(3,17)
Margen Rentabilidad	=	$\frac{\text{Pérdida Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	=	-5%

Sobre los estados financieros auditados por BDO ECUADOR, correspondiente al año 2017 se pudo determinar lo siguiente:

Capital de Trabajo.- La empresa presenta un capital de trabajo negativo por USD\$ -6,827,064. lo que demuestra que la Compañía no está en la capacidad de llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo, es decir la Compañía posee más deudas que activos líquidos con vencimiento en el tiempo inmediato.

Índice de Liquidez.- El análisis al índice de liquidez 0,44 denota que la Compañía no está en capacidad de enfrentar sus obligaciones a corto plazo y necesitaría un préstamo a largo plazo para operar o que las deudas con sus accionistas, se capitalicen una parte de los mismos.

Rotación de cobranzas, y días de rotación cuentas por cobrar.- Las Cuentas por cobrar comerciales mantienen una rotación promedio de 175 días, lo

cual, la administración debería mejorar su recuperación, para que la compañía tenga mayor flujo de efectivo.

Índice de Endeudamiento.- Por cada unidad monetaria aportada por los socios, la Compañía obtiene un nivel de endeudamiento del 317% en relación al patrimonio.

Margen de Rentabilidad.- Por cada unidad monetaria de venta, se genera una pérdida neta del 5% sobre las ventas.

Los estados financieros fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, los cuales preveen la realización de los activos y cancelación de los pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2017, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$6.8 millones; adicionalmente, la Compañía generó un margen bruto de operaciones negativo y mantiene un déficit acumulado a esa fecha de US\$5.9 millones, que representa 11 veces su capital, lo cual constituye causal de disolución, por tanto, la Superintendencia de Compañías ha notificado de este particular a la administración en diciembre del año 2017, sin conocer aún los resultados de dicho ejercicio.

La Compañía no ha efectuado un estudio para determinar el posible deterioro de los activos fijos considerando el valor actual neto del flujo de fondos proyectado y, por lo tanto, no ha determinado la necesidad de constituir una provisión por este concepto. En virtud de esta circunstancia, no nos es posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 que hubieran resultado, si el análisis de deterioro se hubiese realizado.

En ese año, el flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación es positivo en US\$377 mil, en relación al año pasado que fue en menos US\$875 mil. Esta situación refleja que la Compañía ha mejorado su capacidad para cumplir con sus obligaciones en el curso normal del negocio.

La Compañía realizó un análisis para determinar si las operaciones con partes

relacionadas locales y del exterior efectuadas durante el año 2016, han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. Este estudio concluyó que a pesar de cumplir con el principio de plena competencia, los costos relacionados con los servicios prestados por CNT EP, son superiores a los costos de las compañías comparables que desarrollan el mismo servicio en la misma industria.

La Compañía pasó de US\$6.0 de pasivos con sus relacionadas, accionistas en el año 2016 a US\$9.7 millones en el 2017, siendo su principal deuda con CNT EP por \$6.4 millones que a su vez es accionista de la compañía.

La Compañía en este año, logró alcanzar utilidad operacional o ganancia bruta por USD \$415 mil vs la pérdida operacional que tuvo en el 2016 por USD \$1.48 millones, demostrando un mejor desempeño y que parte de las medidas adoptadas por la Administración fueron adecuadas.

Las pérdidas netas por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron de USD \$431,713 y USD \$2,856,029 y, mantienen un déficit acumulado de USD\$5,913,830 y USD\$5,482,116, respectivamente

B. OPINIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO ESTADOS FINANCIEROS

El Directorio de la Compañía, conjuntamente con sus accionistas decidieron en diciembre del año 2017 acogerse a la resolución de la Superintendencia de Compañías, de la disolución y liquidación de TRANSNEXA S.A. EMA; hasta la presente fecha, la administración de la Compañía no ha presentado un plan de liquidación para ser aprobado por sus accionistas, ni ha presentado la escritura notariada solicitando la disolución y liquidación voluntaria ante este ente de control, por tanto, al presente ejercicio no se ha presentado los estados financieros de conformidad con la norma Contable: "Bases de liquidación de la Contabilidad" emitidos por el FASB y, determinar los posibles efectos sobre los estados financieros.

En mi opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros terminados al 31 de diciembre del 2017, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **TRANSNEXA S.A. EMA**, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, se han presentado de conformidad con las disposiciones legales vigentes y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

C. OPINIÓN SOBRE EL CONTROL INTERNO

Con base a la revisión efectuada, considero que los controles internos implementados por la administración de la Compañía son adecuados, lo cual ha contribuido a un eficiente manejo financiero y administrativo.

D. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2017 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales, por lo tanto considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requerimientos que determinan la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

De acuerdo a la decisión de los accionistas adoptada por la Junta realizada en diciembre del año 2017, en la cual acordaron seguir con el proceso de disolución y liquidación voluntaria de la Compañía en el ejercicio 2018, debo enfatizar, si TRANSNEXA S.A. EMA se liquida, perdería el derecho a recuperar el crédito tributario de IVA por Adquisiciones por un monto de USD\$ 960,256; la administración debería analizar, si existe alguna alternativa para recuperar este activo

Una vez analizado en el presente informe, la actividad administrativa y contable de la empresa, así como, su situación y estructura financiera, recomiendo a la Junta General de Accionistas, aprobar en todas sus partes los Estados Este

informe debe ser leído en forma conjunta con el informe de los auditores independientes y con el informe de la Administración a la Junta General de Accionistas, es de uso exclusivo de la Administración de la Compañía y ha sido preparado para cumplimiento de las disposiciones legales vigentes

Quito, 23 de Mayo del 2018



Eco. Ramiro Pinto Floril

RUSSELL BEDFORD ECUADOR

CI 1706683131

