



A member of GMN, an international
association of independent accounting
and consulting firms.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

HIDROVICTORIA S.A. (EN ETAPA PREOPERATIVA)

15 de marzo del 2011

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de HIDROVICTORIA S.A. (EN ETAPA PREOPERATIVA), que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



A member of GMM, an international association of independent accounting and consulting firms.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para calificar la opinión

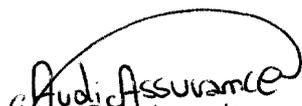
6. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía ha registrado gastos administrativos por un monto de USD\$ 277.741 en el rubro de otros activos, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecen que las referidas partidas deben ser registradas como gastos en el periodo en que se incurren. Los efectos de esta situación al 31 de diciembre del 2010 fueron los de sobrevaluar la cuenta otros activos, subvaluar las pérdidas acumuladas y subvaluar la pérdida neta por el año terminado en esa fecha en el referido importe.

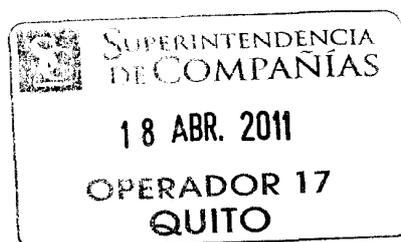
Opinión calificada

7. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto descrito en el numeral 6, de las bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de HIDROVICTORIA S.A. (EN ETAPA PREOPERATIVA) al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Otros asuntos

8. Los estados financieros de HIDROVICTORIA S.A. (EN ETAPA PREOPERATIVA) al 31 de diciembre del 2009, fueron auditados por otros auditores, quienes el 19 de enero del 2010, emitieron una opinión sin salvedades.


No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 555




Dr. Jorge Calupiña
No. de Licencia
Profesional: 28525



HIDROVICTORIA S.A.
ENERGÍA / PRODUCCIÓN

HIDROVICTORIA S.A. (EN ETAPA PREOPERATIVA)

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	<u>1.276.244</u>	<u>1.330.496</u>	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Prestamos de accionistas		48.390	-
Impuestos		3.120	2.383	Otras		<u>5.155</u>	<u>5.155</u>
Otras		<u>5.000</u>	<u>5.000</u>			53.545	5.155
		8.120	7.383				
				Pasivos acumulados			
				Impuestos por pagar		1.367	3.397
				Obligaciones con trabajadores		<u>2.394</u>	<u>443</u>
						<u>3.761</u>	<u>3.840</u>
Total del activo corriente		<u>1.284.364</u>	<u>1.337.879</u>				
ACTIVOS FIJOS	4	<u>1.430</u>	<u>1.182</u>	Total del pasivo corriente		<u>57.306</u>	<u>8.995</u>
PROYECTOS EN CURSO	5	<u>1.239.961</u>	<u>1.204.838</u>				
OTROS ACTIVOS	6	<u>277.741</u>	<u>277.741</u>	PATRIMONIO (según estado adjunto)		<u>2.746.190</u>	<u>2.812.645</u>
		<u>2.803.496</u>	<u>2.821.640</u>			<u>2.803.496</u>	<u>2.821.640</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.



HIDROVICTORIA S.A.
ENERGIA / PRODUCCIÓN

HIDROVICTORIA S.A. (EN ETAPA PREOPERATIVA)

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2010</u>
GASTOS		
De administración		
Sueldos y beneficios sociales		(39.256)
Honorarios profesionales		(19.279)
Mantenimientos y reparaciones de oficina		(2.682)
Impuestos y contribuciones		(2.314)
Otros gastos		(3.574)
Depreciaciones		(351)
Pérdida por diferencia en cambio		<u>(47.194)</u>
Pérdida de operación		(114.650)
Otros ingresos no operacionales		<u>48.195</u>
Pérdida del año		<u><u>(66.455)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.



HIDROVICTORIA S.A.
ENERGIA / PRODUCCIÓN

HIDROVICTORIA S.A. (EN ETAPA PREOPERATIVA)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia <u>a Notas</u>	Capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2009		3.479.346	-	3.479.346
Disminución de capital		(666.701)	-	(666.701)
Saldos al 31 de diciembre del 2009		2.812.645	-	2.812.645
Pérdida neta del año		-	(66.455)	(66.455)
Saldo al 31 de diciembre del 2010		<u>2.812.645</u>	<u>(66.455)</u>	<u>2.746.190</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.



HIDROVICTORIA S.A.
ENERGIA / PRODUCCIÓN

HIDROVICTORIA S.A. (EN ETAPA PREOPERATIVA)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Pérdida neta del año	(66.455)	-
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	351	-
	<u>(66.104)</u>	<u>-</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	(737)	(5.638)
Otros activos	-	2.408
Documentos y cuentas por pagar	-	(573)
Pasivos acumulados	(79)	1.640
	<u>(66.920)</u>	<u>(2.163)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		
	<u>(66.920)</u>	<u>(2.163)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Incremento de proyectos en curso	(35.123)	(8.000)
Adiciones de activos fijos, neto	(599)	236
	<u>(35.722)</u>	<u>(7.764)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		
	<u>(35.722)</u>	<u>(7.764)</u>
Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:		
Incremento de obligaciones por financiamiento Accionistas	48.390	(38.597)
Efecivo neto proveniente de actividades de financiamiento	48.390	(38.597)
Incremento neto de efectivo	(54.252)	(48.524)
Efectivo al principio del año	<u>1.330.496</u>	<u>1.379.020</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>1.276.244</u></u>	<u><u>1.330.496</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.



HIDROVICTORIA S.A.
ENERGIA / PRODUCCIÓN

HIDROVICTORIA S.A. (EN ETAPA PREOPERATIVA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida mediante escritura pública del 20 de septiembre del 2004, fue inscrita en el Registro Mercantil y aprobada por la Superintendencia de Compañías el 8 de octubre del 2004 mediante Resolución No. 04.Q.IJ.3890.

Su objeto social es la generación y comercialización de electricidad, construcción de micro centrales de generación eléctrica, importación de equipos y maquinarias destinadas al sector eléctrico.

Mediante escritura de Contrato de permiso para la construcción, instalación y operación de una central de autogeneración de energía eléctrica, celebrada el 24 de mayo del 2006, en la ciudad de Baeza, cabecera del cantón Quijos, Provincia de Napo, el Consejo Nacional de Electricidad (CONELEC), autoriza al titular del Permiso la compañía Hidrovictoria S.A. para que ejecute el proyecto hidroeléctrico VICTORIA de diez megavatios, destinado a autogeneración, el mismo que comprende el diseño, financiamiento, construcción, operación, mantenimiento, posesión y administración de dicha central de generación. El permiso se otorga por un plazo de cincuenta años contados a partir de la fecha de suscripción de este instrumento.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la compañía se encuentra en etapa preoperativa, siendo su principal fuente de recursos las derivadas de sus inversiones temporales.

La compañía se encuentra en la búsqueda de fuentes de financiamiento que le permita la construcción física de la planta generadora de electricidad. Actualmente las condiciones adversas del país, no han facilitado el logro de este objetivo, lo cual ha colocado a la compañía hasta la fecha de emisión de los estados financieros en etapa preoperativa.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Las políticas contables de la Empresa son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren 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

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Empresa en la preparación de sus estados financieros:

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo, con vencimientos originales de hasta 6 meses o menos.

c) Activos fijos -

Se muestra al costo, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

La depreciación de los activos fijos hasta el año 2009 fue registrado contra la cuenta de otros activos con el criterio de ser amortizados en el momento en que la compañía se encuentra en etapa operativa. a partir del año 2010 el gasto por depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

d) Proyectos en Curso

Representa los costos y gastos incurridos en los contratos de estudios previos para la construcción del proyecto Hidroeléctrico Victoria y la compra de maquinarias de generación eléctrica., los mismos que serán amortizados conjuntamente con el resto de costos una vez que se construya el proyecto por el periodo remanente de concesión.

e) Otros activos -

La compañía debido a que se encuentra en etapa preoperativa ha activados los gastos administrativos y constitución con la finalidad de amortizarlos una vez que se empiece a generar ingresos.

f) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

La Compañía calculó la provisión para impuesto del año 2010 a la tasa del 25%, sin embargo debido a que obtuvo pérdidas no se determinó valor a pagar.

g) Adopción de las Normas de Información Financiera

Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma HIDROVICTORIA S.A. (EN ETAPA PREOPERATIVA), utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	Interés anual %	2010	2009
Banco Internacional	4.06 - 4.84	400.000	1.040.000
Banco Proamerica	6.00	300.000	-
Diners Club	5.25	530.619	-
		1.230.619	1.040.000
Efectivo en caja y bancos		45.625	290.496
		<u>1.276.244</u>	<u>1.330.496</u>

NOTA 4 – ACTIVOS FIJOS

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Muebles y Enseres	2.358	2.358
Equipos de cómputo	601	-
	<hr/>	<hr/>
	2.959	2.358
Menos: depreciación acumulada	(1.529)	(1.176)
	<hr/>	<hr/>
	1.430	1.182
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Movimiento:		
Saldo al 1 de enero	1.182	1.418
Disminuciones y Adiciones netas	599	-
Depreciación del año	(351)	(236)
	<hr/>	<hr/>
	1.430	1.182
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

NOTA 5 – PROYECTOS EN CURSO

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Estudios de proyectos (1)	1.000.000	1.000.000
Máquinas generadoras eléctricas	120.000	120.000
Contrato validación del estudio	26.446	26.446
Estudio ambiental definitivo	19.966	19.966
Contrato proyecto de financiamiento	13.440	13.440
Contrato asesoría financiera con CFN	11.200	11.200
Contrato de concesión de aguas Río Victoria	2.810	2.810
Contrato de compra venta energía	2.240	2.240
Contrato de fideicomiso	6.720	6.720
Contrato aforo de agua Río Victoria	2.016	2.016
Pago Tarifa agua	15.689	-
Licencia Ambiental	19.434	-
	<hr/>	<hr/>
	1.239.961	1.204.838
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(1) Corresponde a los estudios del proyecto Hidroeléctrico Victoria entregado por la Empresa Eléctrica Quito S.A., en calidad de aportes en especie para futuras capitalizaciones.

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos Preoperacionales en Gestión	270.592	270.592
Gastos de Constitución	7.149	7.149
	<hr/>	<hr/>
	<u>277.741</u>	<u>277.741</u>

NOTA 7 – CONTINGENCIAS

El 22 de marzo del, 2011 , la Dirección Regional Norte del Servicio de Rentas Internas (SRI), envía a la empresa Hidrovictoria S.A. la determinación sobre la liquidación de anticipo de Impuesto a la Renta No 1720111300208 para el ejercicio económico 2010, en la que se señala que la empresa debe cancelar el valor de USD\$ 16.882,32 por concepto de anticipo de impuesto a la renta el mismo que debió ser calculado en la declaración del ejercicio económico 2009 y que la empresa declaro en valor cero haciendo referencia a la resolución No. 917012009RREV00566 del 16 de Octubre del 2009 en donde el Director General del SRI dispuso que la compañía no se encuentra sujeta al pago del anticipo a la renta de acuerdo a lo establecido en el literal b) del artículo 41 de la ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

La Administración de Hidrovictoria S.A. y sus asesores tributarios consideran que tales cargos son improcedentes y que existen posibilidades de éxito en las apelaciones.

NOTA 8- CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la compañía es de USD\$ 5,625,290 y el capital suscrito y pagado es de USD\$ 2,812,645, dividido en dos millones ochocientos doce mil seiscientos cuarenta y cinco acciones ordinarias, nominativas, iguales e indivisibles de US\$1 cada una.

NOTA 9 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de marzo del 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

HIDROVICTORIA S.A. (EN ETAPA PREOPERATIVA)

MEMORANDO CON RECOMENDACIONES SOBRE
CONTROLES INTERNOS Y PROCEDIMIENTOS
CONTABLES

31 DE DICIEMBRE DEL 2010





*A member of GMI, an international
association of independent accounting
and consulting firms.*

A los miembros del Directorio
y Accionistas de

HIDROVICTORIA S.A. (EN ETAPA PREOPERATIVA)

25 de marzo del 2011

Con relación al examen de los estados financieros de HIDROVICTORIA S.A. (EN ETAPA PREOPERATIVA) al 31 de diciembre de 2010, efectuamos un estudio y evaluación del sistema de control interno contable de la Compañía, en la extensión que consideramos necesaria para evaluar dicho sistema, tal como lo requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas. Nuestro estudio y evaluación fueron realizados con el objeto de determinar la naturaleza, extensión y oportunidad de los procedimientos de auditoría, necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros de la Compañía. Nuestro estudio y evaluación se limitó a lo estrictamente necesario, para expresar una opinión sobre el sistema de control interno contable en su conjunto.

La Gerencia de HIDROVICTORIA S.A. (EN ETAPA PREOPERATIVA) es la única responsable por el diseño y operación del sistema de control interno contable. En cumplimiento de esta responsabilidad, realiza estimaciones y formula juicios para determinar los beneficios esperados de los procedimientos de control y los costos correspondientes. El objetivo del sistema de control interno contable es dar a la Gerencia una razonable (no absoluta) seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizados, y que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores o irregularidades no detectados. Igualmente, la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia períodos futuros, está sujeta al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados, por cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento con los mismos se deteriore.

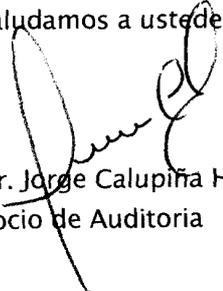
A los miembros del Directorio
y Accionistas de
HIDROVICTORIA S.A. (EN ETAPA PREOPERATIVA)
25 de marzo del 2011

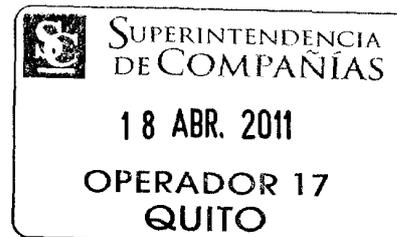
Nuestro estudio y evaluación, realizados con el exclusivo propósito descrito en el primer párrafo, no necesariamente revelan todas las debilidades significativas en el sistema. Consecuentemente, no expresamos una opinión sobre el sistema de control interno contable de HIDROVICTORIA S.A. (EN ETAPA PREOPERATIVA), tomado en su conjunto.

Basados en nuestra revisión de ciertas áreas seleccionadas, hemos redactado algunas recomendaciones tendientes a optimizar el sistema de control interno contable, las cuales están incluidas en el Anexo I. Dichas recomendaciones, no incluyen todas las posibles mejoras que un examen pormenorizado podría haber revelado, sino aquellas áreas de mejoramiento potencial que llamaron nuestra atención durante las visitas realizadas.

Aprovechamos la oportunidad para expresar nuestro agradecimiento, por la cooperación que nos ha sido dispensada por parte de los ejecutivos y personal de la Compañía, durante el desarrollo de este trabajo.

Saludamos a ustedes muy atentamente,


Dr. Jorge Calupíña Hidalgo
Socio de Auditoría



ANEXO I - RECOMENDACIONES DESTINADAS A MEJORAR EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO, LOS PROCEDIMIENTOS CONTABLES Y EFICIENCIA ADMINISTRATIVA

1. BANCOS

En la revisión de la cuenta bancos al 31 de diciembre de 2010, hemos observado que la compañía no ha impreso las conciliaciones bancarias, las cuales debería estar adjuntas a los estados de cuenta de cada mes y debidamente firmadas por la persona que elaboro y reviso.

Comentario de la Administración.- Se ha procedido a imprimir las conciliaciones las cuales serán firmadas por el Contador y la Gerencia General.

2. CUENTAS POR COBRAR

La Compañía mantiene registrado un saldo por cobrar al Banco del Pichincha por USD\$ 5.000 desde el año 2009, el cual hasta el 31 de diciembre del 2010 no ha sido liquidada.

Comentario de la Administración.-La Gerencia General considera que este valor es recuperable y que no se requiere provisión.

3. GASTOS DE CONSTITUCION

Al 31 de diciembre del 2010, la compañía no ha amortizado los gastos de constitución cuya suma asciende a USD\$ 7.149,63.

Comentario de la Administración.- La amortización de estos gastos serán amortizados a partir del año 2011 una vez que se inicio el proceso de construcción de la obra.

4. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Existen diferencias entre los saldos contables mensuales y las declaraciones debido a los pagos de impuestos atrasados; situación que origina intereses.

FORMULARIO 104			
Mes	Declaraciones	Diferencia	Libros
Febrero	521,18	(0,48)	521,66
Abril	29,52	(10,80)	40,32
Mayo	2,52	(40,32)	42,84
Junio	0,48	(41,52)	42,00
Julio	14,16	(43,32)	57,48
Agosto	74,16	(42,84)	117,00
Septiembre	31,20	(115,68)	146,88
Octubre	22,87	(31,20)	54,07
Noviembre	26,40	(3,60)	30,00
Diciembre	744,35	(3,60)	747,95

FORMULARIO 103			
Mes	Declaraciones	Diferencia	Libros
Junio	5,75	(19,68)	25,43
Julio	3,57	(5,36)	8,93
Agosto	61,93	(20,22)	82,15
Septiembre	19,60	(81,48)	101,08
Octubre	18,35	(18,00)	36,35

Comentario de la Administración..- Se procederá a tomar en cuenta la sugerencia y se coordinara para mantener los flujos necesarios para realizar los pagos.

5. INGRESOS POR INTERESES EN INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no ha provisionado los ingresos por los intereses ganados de las inversiones vigentes a la fecha antes mencionada por un valor aproximado de USD 6.567.

Comentario de la Administración.- Los intereses serán liquidados al vencimiento de la inversión.

6. GASTOS

a) La compañía realizó la retención del 30% del IVA a las facturas de la compañía Páez Florencia Cia. Ltda por USD 1.120 cada una por Servicios de Asesoría a pesar de que es una sociedad y no tenía que efectuarse dicha retención del IVA.

b) La compañía no mantenía dentro sus archivos de egresos la factura No. 526 del 22 de octubre del 2010 de Fernando Muñoz por USD3.365,97.

Comentario de la Administración.- La administración de la compañía ha tomado las medidas necesarias para volver a cometer estos errores.