

HIDROZAMORA C.E.M.

CONTENIDO

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

ESTADOS FINANCIEROS

- Estado de Situación (Comparativos)
- Estado de Resultados (Comparativos)

ANÁLISIS DEL HABER SOCIAL

- Extracto del Acta de Constitución
- Extracto de los Estatutos
- Examen del libro de acciones

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

- Evolución del Patrimonio
- Estado de Flujo del Efectivo

RESUMEN DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Activos
- Pasivos
- Patrimonio

COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES

HIDROZAMORA C.E.M.

DICTAMEN DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS Y GERENTE **GENERAL DE HIDROZAMORA C.E.M. ZAMORA, 16 DE ABRIL** **DE 2008.**

He auditado los estados financieros de la Compañía HIDROZAMORA C.E.M., por el año terminado al 31 de diciembre de 2007 y con fecha 16 de abril de 2008, he emitido el informe que contiene una opinión sin salvedades, sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo.

La Auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria y con el propósito de formarme una opinión sobre los estados financieros mencionados.

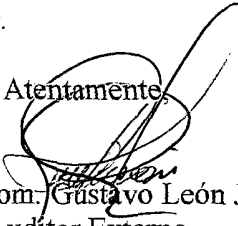
Estas normas requieren que una Auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una Auditoria de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimiento de las normas legales que sean aplicables a la Empresa auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de las operaciones presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectúe pruebas de sus operaciones de conformidad con las Normas de Auditoria de General Aceptación y determiné el mantenimiento de los registros contables de la Compañía de acuerdo a las disposiciones de la Ley y sus Reglamentos.

El cumplimiento por parte de la Compañía de las obligaciones tributarias, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son de responsabilidad de su administración.

La preparación de los estados financieros y los criterios de aplicación de las normas contables son de responsabilidad de la Compañía.

Los anexos se sujetan a las pruebas selectivas y otros procedimientos de Auditoria aplicados en este examen de los estados financieros ya indicados y se encuentran presentados de una manera razonable.

Atentamente,


Ing. Com. Gustavo León J.
Auditor Externo
Resolución No. SCRNAE 014
Mat. No. 8259

HIDROZAMORA C.E.M
ESTADO DE SITUACION COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

DETALLE		AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
		2007	2006	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
ACTIVO									
CORRIENTE									
BANCOS	NOTA 1.1.1	246,920.22	95,169.66	151,750.56		159.45		2.59	
CAJA CHICA		0.00	100.00		100.00		100.00		0.00
FONDO A RENDIR CUENTAS	NOTA 1.1.2	600.00	82.50	517.50		627.27		7.27	
FONDO ROTATIVO	NOTA 1.1.3	600.00	600.00						
INVERSIONES	NOTA 1.1.2	800,002.00	850,000.00		49,998.00		5.88		0.94
PERSONAS NATURALES		47,188.50	19,077.38	28,111.12		147.35		2.47	
PERSONA JURÍDICAS		0.00	13,720.39		13,720.39		100.00		0.00
EMPLEADOS		2,742.78	1,273.05	1,469.73		115.45		2.15	
ANTICIPO VIATICOS		1,871.29	52.51	1,818.78		3,463.68		35.64	
ENTES PÚBLICOS		15,174.00	15,174.00						
CRÉDITO TRIBUTARIO		1,440.93	537.91	903.02		167.88		2.68	
CUENTAS POR COBRAR IVA		107.27	107.27						
INTERESES GENERADOS		0.00	1.32		1.32		100.00		0.00
INVENTARIOS	NOTA 1.3.1	238,360.99	23,580.44	214,780.55		910.84		10.11	
		1,355,007.98	1,019,476.43	335,531.55		32.91		1.33	
FIJOS									
TERRENOS	NOTA 1.4.1	35,856.49	20,356.49	15,500.00		76.14		1.76	
MOBILIARIOS		8,299.97	7,106.96	1,193.01		16.79		1.17	
DEP. ACUM. MOBILIARIOS		1,131.17	1,131.52		0.35		0.03		1.00
MAQUINARIA Y EQUIPO		103,627.15	75,418.66	28,208.49		37.40		1.37	
DEP. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO		12,454.52	11,520.58	933.94		8.11		1.08	
VEHÍCULOS		84,046.21	65,759.72	18,286.49		27.81		1.28	
DEP. ACUM. VEHÍCULOS		22,217.24	10,778.10	11,439.14		106.13		2.06	
HERRAMIENTAS		5,070.00	5,070.00						
DEP. ACUM. HERRAMIENTAS		1,148.26	2,696.19		1,547.93		57.41		0.43
EQUIPOS, SISTEMAS Y PAQUETES INFORMATICOS		15,569.24	19,548.81		3,979.57		20.36		0.80
DEP. ACUM. EQ.,SISTEMAS Y PAQUET. INFORMAT.		5,360.55	5,965.74		605.19		10.14		0.90
CONSTRUCCIONES EN CURSO	NOTA 1.5.1	3,215,746.27	2,379,109.47	836,636.80		35.17		1.35	
		3,425,903.59	2,540,277.98	885,625.61		34.86		1.35	
TOTAL ACTIVO		4,780,911.57	3,559,754.41	1,221,157.16		34.30		1.34	

DETALLE		AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
		2005	2004	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
PASIVO									
CORRIENTE									
CUENTAS POR PAGAR	NOTA 2.1.1	36.778.02	15.560.38	21.217.64		136.36		2.36	
TOTAL PASIVO		36.778.02	15.560.38	21.217.64		136.36		2.36	
PATRIMONIO									
CAPITAL SOCIAL	NOTA 3.1	1.010.00	1.010.00						
U.E. CONSTRUCCIÓN CENTRAL HIDROELECTRICA		796.268.27	796.268.27						
ILUSTRE MUNICIPIO DEL CANTON ZAMORA		3.946.855.28	2.746.915.76	1.199.939.52		43.68		1.44	
		4.744.133.55	3.544.194.03	1.199.939.52		33.86		1.34	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		4.780.911.57	3.559.754.41	1.221.157.16		34.30		1.34	
LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.									

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

HIDROZAMORA C.E.M.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2007	2006	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
INGRESOS								
RENTA DE INVERSIONES	23.649.44	459.46	23.189.98		5.047.23		51.47	
TOTAL DE INGRESOS	23.649.44	459.46	23.189.98		5.047.23		51.47	
GASTOS DE GESTIÓN								
GASTOS ADMINISTRACIÓN	27.036.93	1.064.18	25.972.75		2.440.64		25.41	
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	27.036.93	1.064.18	25.972.75		2.440.64		25.41	
UTILIDAD OPERACIONAL	-3.387.49	-604.72		2.782.77		-460.17		5.60
OTROS INGRESOS	3.512.96	721.96	2.791.00		386.59		4.87	
OTROS GASTOS	125.47	117.24	8.23		7.02		1.07	
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	0.00	0.00		0.00				

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

HIDROZAMORA COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA

NOMBRE:	HIDROZAMORA C.E.M.
DOMICILIO:	La compañía tiene su domicilio en el Cantón de Zamora, Provincia de Zamora Chinchipe, País Ecuador, pero podrá establecer sucursales, agencias y oficinas en cualquier otro lugar del país.
DURACIÓN:	El plazo de duración de la compañía es de 50 años.
OBJETO:	La compañía tiene por objeto la construcción y operación de una central de generación de energía eléctrica, la ejecución de todo tipo de negocios relacionados con la generación de energías limpias, compra, ventas y negociación de certificados de reducción de emisión de carbono, intervenir directa o indirectamente en programas y proyectos orientados a la conservación y mejoramiento del medio ambiente y el desarrollo humano.
CAPITAL SUSCRITO:	El Capital Suscrito de HIDROZAMORA C.E.M. es de \$1.010, las acciones serán ordinarias y nominativas de \$1,00 cada una. Según escritura pública del 26 de noviembre de 2004.

Fuente: Archivo de la empresa.

HIDROZAMORA C.E.M.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA

- JUNTA GENERAL:** La Junta General de Accionistas es el órgano supremo de la compañía, las juntas pueden ser ordinarias y extraordinarias, la junta tiene la facultad para resolver los asuntos concernientes a los negocios sociales y para dictar regulaciones referentes a la compañía
- DIRECTORIO:** El Directorio de la compañía se compondrá de los miembros que determine la Junta General, los vocales del Directorio durarán en sus funciones cuatro años y podrán ser indefinidamente reelegidos. Las atribuciones y deberes cumplir y hacer cumplir el estatuto y las decisiones de la Junta General.
- PRESIDENTE:** El presidente durará cuatro años en el ejercicio de su cargo podrá ser indefinidamente reelegido. Sus atribuciones constan en el respectivo estatuto de constitución de la compañía.
- GERENTE:** El Gerente General es el representante legal de la compañía judicial o extrajudicialmente en caso de falta o ausencia del Gerente General le reemplazará el Presidente. Entre sus atribuciones y deberes es el cumplir y hacer cumplir el estatuto, las decisiones de la Junta General de Accionistas y del Directorio

Fuente: Archivo de la empresa.

HIDROZAMORA C.E.M.
CUADRO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

DETALLE	CAPITAL SUSCRITO	U.E. CONSTRUCCIÓN DE LA CENTRAL HIDROELECTRICA	ILUSTRE MUNICIPIO DEL CANTÓN ZAMORA	PATRIMONIO	
				2007	2006
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2007	1.010.00	796.268.27	3.946.855.28		
SUMAN:	1.010.00	796.268.27	3.946.855.28	4.744.133.55	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2006	1.010.00	796.268.27	2.746.915.76		
SUMAN:	1.010.00	796.268.27	2.746.915.76		3.544.194.03

EL PATRIMONIO SE INCREMENTA EN EL 35% CON RELACIÓN AL AÑO ANTERIOR POR EL AUMENTO DE CAPITAL.

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

HIDROZAMORA C.E.M.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

1. Flujo de efectivo proveniente de actividades de Operación

Disminución Personas Naturales	28.111.12
Aumento Personas Jurídicas	-13.720.39
Disminución Empleados	1.469.73
Disminución Anticipo Viáticos	1.818.78
Disminución Crédito Tributario	903.02
Aumento Intereses Generados	-1.32
Disminución Inventarios	214.780.55
Disminución Cuentas por Pagar	-21.217.64

Flujo de efectivo neto proveniente de actividades de Operación **212.143.85**

2. Flujo de efectivo proveniente de actividades de Inversión

Disminución de Activo Fijo	885.625.61
----------------------------	------------

Flujo de efectivo neto proveniente de actividades de Inversión **885.625.61**

3. Flujo de efectivo proveniente de actividades de Financiamiento

Disminución del Ilustre Municipio del Cantón Zamora	-1.199.939.52
---	---------------

Flujo de efectivo neto proveniente de actividades de Financiamiento **-1.199.939.52**

TOTAL 1 + 2 + 3 **-102.170.06**

SALDO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 **945.952.16**

SALDO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 **1.048.122.22**

AUMENTO EXPRESADO DEL EFECTIVO **-102.170.06**

1. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicadas por la administración de la empresa, la preparación de los Estados Financieros sobre la base de acumulación conforme a las Normas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el SRI y Organismos de Control en la República del Ecuador.

1. a BASES DE PRESENTACION

La empresa prepara los Estados Financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. ACTIVOS

1.1. DISPONIBLE

Representa el grupo de cuentas de Bancos, Inversiones y Fondos Rotativos que dispone la empresa. El registro y control se lleva en los respectivos libros principales y auxiliares que presentan los saldos reales, con el propósito de verificar la consistencia del control se practicó conciliaciones bancarias y arqueo de caja, prácticas que demostraron el manejo adecuado de las respectivas cuentas bancarias y fondos rotativos, cuyos saldos son correctos al 31 de diciembre del 2007.

Los arqueos de caja y conciliaciones bancarias son practicados por la empresa mensualmente.

BANCOS	246.920,22
INVERSIONES TEMPORALES	800.000,00
FONDOS A RENDIR CUENTA	600,00
FONDO ROTATIVO	600,00
TOTAL AL 31/DIC/2007 \$:	<u>1.048.120,22</u>

NOTA 1.1.1

BANCOS	CUENTA No.	SALDO AL 31/DIC/2007
BANCO DE LOJA	CTA. CTE.2900493452	293,28
BANCO DE LOJA	CTA. AH.2900532026	246.626,94
SUMAN \$:		<u>246.920,22</u>

* Las Conciliaciones Bancarias al 31 de diciembre de 2007 han sido verificadas en los registros respectivos.

* Los Fondos Rotativos han sido analizados en los registros de los tenedores y se han practicado arquezos sorpresivos, luego de la verificación, se recomienda mantener bajo la seguridad de una caja fuerte. Los fondos rotativos según la norma 230-06 del Registro Oficial edición especial No 6 del jueves 10 de octubre del 2002 deben ser manejados con chequera y depositados en cuenta corriente de un banco del estado, cuando los valores son significativos, en el caso de la empresa debe llamarse caja chica.

NOTA 1.1.3

Inversiones / Pólizas de Acumulación

ENTIDAD FINANCIERA	FECHA DE EMISION	FECHA DE VENCTO	DIAS PLAZO	INTERES ANUAL %	Saldo Auditado 31-Dic-2007	INTERES GANADO
BANCO DE LOJA	18-Dic-2007	18-Feb-2008	62	5,5	300.001,00	2.841,16
BANCO DE LOJA	18-Dic-2007	18-Ene-2008	31	5	400.001,00	1.722,36
Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina Ltda. COOPAC	20-Dic-2007	19-Mar-2008	90	9	100.000,00	2.250,00
TOTAL \$:					800.002,00	6.813,52

* Se revisó las cuentas de mayor de Inversiones y se concilió con los diarios correspondientes.

* Se analizó la cuenta de Inversiones verificando las fechas, plazos, valor de la Inversión y Tasas de Interés generados por estas operaciones, mediante este procedimiento obtuvimos la certeza de que los saldos, reflejan razonablemente al 31 de diciembre de 2007.

1.2. EXIGIBLE

Representa las Obligaciones por Cobrar a corto y mediano plazo, el registro y control se lleva en libros de contabilidad que demuestran los saldos reales al 31 de diciembre del 2007. El movimiento de los clientes se lleva en registros individuales, durante el análisis se comprobó la recuperación normal de las obligaciones de las Personas Naturales y Entes Públicos.

PERSONAS NATURALES	47.188,50
ENTES PÚBLICOS	15.174,00
EMPLEADOS	2.742,78
ANTICIPO VIATICOS	1.871,29
CREDITO TRIBUTARIO	1.440,93
CUENTAS POR COBRAR IVA	107,27
TOTAL AL 31/DIC/2007 \$:	<u>68.524,77</u>

La empresa al 31 de diciembre del 2007, mantiene un detalle individualizado de las personas naturales y entes públicos, durante el análisis realizado se comprobó el cobro normal de los deudores

En el plan de cuentas de la empresa, en el grupo del Exigible constan las cuentas Fondos a Rendir Cuenta y Fondos Rotativos, las mismas que corresponden al grupo de activos disponibles, se recomienda transferir al grupo indicado. Todas las cuentas de Pagos Anticipados corresponden al grupo del Activo Corriente. La cuenta 112.01.01 Persona Naturales lleva el mismo nombre de la cuenta 112.03.01 estas cuenta deben regularse en su denominación 112.01.01 Personas Naturales Contratistas, 112.03.01 Personas Naturales Proveedores.

1.3. REALIZABLE

Este grupo está compuesto del inventario que la compañía dispone para el consumo interno de la construcción de la Represa Hidroeléctrica y su funcionamiento administrativo. La valorización y control se lleva en los registros en forma permanente, método promedio. La empresa practica tomas físicas al muestreo y total al final del período.

Los Inventarios están valorizados al costo, el cual no excede del valor de mercado.

El saldo al 31 de diciembre del 2007, es:

NOTA 1.3.1

INVENTARIOS

VESTURIO, LENCERIA Y PRENDAS DE PROTECCIÓN	609,58
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	111,86
MEDICINAS Y PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	86,25
MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN ELECTRICOS Y PLOM.	236.103,80
REPUESTOS Y ACCESORIOS	973,32
SUMINISTROS DE OFICINA	294,34
OTROS BIENES DE USO Y CONSUMO DE INVERSIÓN	181,84
TOTAL AL 31/Dic/2007	<u>238.360,99</u>

NOTA 1.3.1

INVENTARIOS	SALDO AL 31/Dic/2006	SALDO AL 31/Dic/2007	%
VESTURIO, LENCERIA Y PRENDAS DE PROTECCIÓN	143,21	609,58	3.26%
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	450,62	111,86	-0.75%
MEDICINAS Y PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	86,25	86,25	-
MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN ELECTRICOS Y PLOM.	21.023,49	236.103,80	10.23%
REPUESTOS Y ACCESORIOS	439,91	973,32	1.21%
SUMINISTROS DE OFICINA	1.274,56	294,34	-0.77%
OTROS BIENES DE USO Y CONSUMO DE INVERSIÓN	162,40	181,84	0.12%
SUMAN \$:	<u>23.580,44</u>	<u>238.360,99</u>	<u>9.11%</u>

Luego de realizar muestreos se verificó que los saldos de la cuenta están presentados al 31 de diciembre de 2007 de conformidad con los saldos contables.

Los porcentajes reflejan el incremento y disminución en los inventarios con relación al año anterior.

1.4. FIJOS

Los Activos Fijos están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos, el método usado por la entidad es en línea recta, considerando su vida útil estimada de acuerdo a los porcentajes establecidos. El saldo al 31 de diciembre es de \$ 210.157,32.

NOTA 1.4.1.

ACTIVOS FIJOS	VALOR	DEP. ACUM. DEL PERIODO	DEP. ACUM.	VALOR EN LIBROS	%
Depreciables					
MOBILIARIOS	8.299,97	0,35	1.131,17	7.168,80	10
MAQUINARIA Y EQUIPO	103.627,15	933,94	12.454,52	91.172,63	10
VEHICULOS	84.046,21	11.439,14	22.217,24	61.828,97	5
HERRAMIENTAS	5.070,00	1.547,93	1.148,26	3.921,74	10
EQUIPOS, SISTEMAS Y PAQUETES INFORMÁTICOS	15.569,24	605,19	5.360,55	10.208,69	33.33
SUBTOTAL \$:	216.612,57		42.311,74	174.300,83	
No Depreciables					
TERRENOS	35.856,49			35.856,49	
TOTAL AL 31/DIC/2007 \$:	252.469,06		42.311,74	210.157,32	

* La Depreciación ha sido aplicada a los Activos Fijos, de acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y porcentajes establecidos por el SRI. Contabilidad mantiene por separado la Depreciación Acumulada por cada grupo de activos en los respectivos auxiliares.

1.5. CONSTRUCCIONES EN CURSO

Este grupo esta compuesto por todos los gastos que la empresa invierte para la construcción de la Hidroeléctrica. Su movimiento y control se lleva en sus respectivos registros. El saldo al 31 de diciembre de 2007 es de \$ 3.215.746,27; este saldo, de

conformidad con la Normas Ecuatorianas de Auditoria (NEA'S), están presentados razonablemente de acuerdo a las disposiciones y reglamentos tributarios vigentes

NOTA 1.5.1.

REMUNERACIONES TRABAJADORES	797.323,05
CONTRATACIONES DE ESTUDIOS E INVESTIGACIONES	138.466,84
REMUNERACIONES TEMPORALES	15.578,95
INVENTARIO SUMINISTROS Y MATERIALES	692.972,21
SERVICIOS GENERALES	102.953,58
INSTALAC., MANTENIMIENTO Y REP. DE BIENES	26.218,75
ARRENDAMIENTO DE BIENES	219.269,15
REMUNERACIONES EMPLEADOS	365.330,61
INVENTARIOS, SUMINISTROS Y MATERIALES	12.064,98
SERVICIOS BÁSICOS	13.193,39
SERVICIOS GENERALES	7.477,74
TRASLADO INSTALACIONES, VIÁTICOS Y SUBSIT.	32.905,73
INSTALACION, MANTENIMIENTO Y REP. BIENES	4.829,80
ARRENDAMIENTO DE BIENES	12.981,76
CONTRATACION DE ESTUDIOS E INVESTIGACIONES	91.763,35
OTROS GASTOS	40.885,17
OBRA PARA GENERACION ENERGIA ELECTRICA (*)	597.760,69
MOBILIARIOS	914,58
MAQUINARIA Y EQUIPO	10.451,18
EQUIPOS Y PAQUETES INFORMATICOS	3.618,98
HERRAMIENTAS	1.035,50
VEHÍCULOS	27.750,28
TOTAL AL 31/DIC/2007 \$:	<u>3.215.746,27</u>

***OBRA PARA GENERACION ENERGIA ELECTRICA**

COSTOS INDIRECTOS	151.842,23
MATERIALES	331.369,61
MANO DE OBRA	114.548,85
TOTAL AL 31/DIC/2007 \$:	<u>597.760,69</u>

- Dentro del cuenta Construcciones en Cursos existen 2 cuentas con el mismo nombre es el caso de Contratación de Estudios e Investigaciones (123.01.02 y 123.03.08) la misma que debe ser unificada
- La cuenta Obra para Generación Energía Hidráulica constan los valores de la Unidad Ejecutora y que serán capitalizados cuando la empresa empiece a generar y vender energía eléctrica, es decir, en el momento que estos valores se legalicen, se hará la transferencia al Patrimonio.

Detallamos a continuación la contratación de Estudios e Investigaciones:

CONSULTORIA AMBIENTAL	106.622,00
COMPENSACIÓN A TERCEROS	3.840,00
ESTRUCTURA DEL PROYECTO M.LD.	19.936,00
PROMOCIÓN DEL PROYECTO	6.743,84
TALLERES DE CAPACITACIÓN	1.325,00
FISCALIZACIÓN DEL PROYECTO	70.760,62
SERVICIO DE CAPACITACIÓN	4.207,40
ACOMPANIAMIENTO DEL PROYECTO	6.148,70
OTROS	10.646,63

TOTAL AL 31/DIC/2007 \$: **230.230,19**

2. PASIVOS

2.1. EXIGIBLE

Este grupo esta compuesto por las obligaciones que la empresa mantiene con Varios Acreedores y otras entidades. El movimiento y control se lleva en los respectivos registros contables. El saldo al 31 de diciembre de 2007 esta compuesto como sigue:

NOTA 2.1.1

CUENTAS POR PAGAR

PRÉSTAMOS IEES	507,37
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	8.300,61
RETENCIONES EN LA FUENTE	7.006,50
5% FONDO DE CONSULTORIA	136,26
5 POR MIL COMITÉ DE CONSULTORIA	359,96
1% ESCALAFÓN DE INGENIEROS	33,00
ART.118 (0,5%) INEC	0,90
ART. 118 (0,5%) CCU	0,82
1 POR MIL CICZH	30,69
1 POR MIL CIME	14,39
CUENTAS POR PAGAR IVA	3.348,41
OBLIGACIONES ENTES PÚBLICOS	800,00
OBLIGACIONES ENTES PRIVADOS	139,70
EMPLEADOS	64,14
TRABAJADORES	823,75
PERSONAS NATURALES Y JURIDICAS	15.211,52

TOTAL AL 31/DIC/2007 \$: **36.778,02**

3. PATRIMONIO

El Capital Suscrito de la compañía es de \$ **1.010,00** según escritura pública del 26 de noviembre de 2004, el Patrimonio se incrementa en un **34%** con relación al período anterior, por el aporte de \$1.200.000 de la Ilustre Municipio del Cantón Zamora para continuar con el avance del Proyecto, el saldo al 31 de diciembre de 2007 del Patrimonio suman:

PATRIMONIO

ACCIONES SUSCRITAS	1.010,00
U.E. CONSTRUCCIÓN CENTRAL HIDROELECTRICA	796.268,27
ILUSTRE MUNICIPIO DEL CANTON ZAMORA	3.946.855,28
TOTAL \$:	<u>4.744.133,55</u>

NOTA 3.1

	CAPITAL SOCIAL	%
ILUSTRE MUNICIPIO DE ZAMORA	1.000,00	99
VICARIATO DE ZAMORA	10,00	1
TOTAL AL 31/DIC/2007 \$:	<u>62.724.915,00</u>	<u>100 %</u>

6. INGRESOS

Los saldos de la cuenta ingresos se encuentran presentados razonablemente al 31 de diciembre de 2007, de conformidad con las Disposiciones Tributarias y Normas Ecuatorianas de Contabilidad, a continuación se detalla:

INGRESOS DE GESTIÓN	
RENTA DE INVERSIONES	23.649,44
OTROS INGRESOS	3.512,96
TOTAL \$:	<u>27.162,40</u>

7. GASTOS

Los saldos que presenta la cuenta Gastos están razonablemente presentados al 31 de diciembre de 2007 de acuerdo con Disposiciones y Leyes Tributarias Vigentes.

GASTOS DE GESTIÓN	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	27.036,93
VENTA DE ACTIVOS	125,47
TOTAL \$:	<u>27.162,40</u>

8. COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES

8.1.

Luego del examen practicado se desprende el manejo adecuado de los mecanismos administrativos y contables. El proceso contable se sujeta de una manera razonable a los Principios de Contabilidad de General Aceptación.

8.2.

Los Estados Comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, dando a la administración la oportunidad de analizar y hacer el seguimiento de su variación.

8.3.

La preparación de los Estados Financieros y la aplicación de los Principios de Contabilidad de General Aceptación, son de responsabilidad de la empresa.

8.4.

Con el propósito de verificar la consistencia del Control Interno, se aplicó cuestionarios de Control Interno, los mismos que fueron verificados, comprobando que el Control Interno ejercido por la empresa es adecuado.

8.5.

Durante el desarrollo del examen se verificó las Conciliaciones Bancarias, arqueos de Caja, saldos de Cuentas por Cobrar y tomas al muestreo de los Inventarios del periodo, estas prácticas ejercidas nos han dado la seguridad de que los recursos materiales y financieros son manejados adecuadamente.

8.6

La empresa ha ejercido un adecuado control de los bienes materiales y financieros con el propósito de minimizar los Costos y Gastos.

Los Bienes Materiales han sido manejados de acuerdo a la Política de control interno adecuado a las Normas y Manuales Internos.

La adquisición de Bienes y Servicios se han canalizado mediante los procedimientos internos apegados a las Normas Legales y Control Interno.

8.7

Para mejorar los procedimientos de control interno financiero y administrativo, se recomienda realizar auditorias recurrentes por una firma auditora.

8.8

Los valores aportados por los accionistas para continuar con las obras del proyecto se mantendrá en auxiliares especiales, bajo el título del grupo Patrimonio, cuenta Aporte para Futura Capitalización.

8.9

La empresa se encuentra en proceso de inversión lo que implica la generación de costos y gastos, en consecuencia no es posible diagnosticar el comportamiento financiero según índices.