

Cuenca, 04 de Junio del 2.012

Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL AZUAY
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Dando cumplimiento con lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. No. 312 del 5 de Noviembre de 1.999, me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa de la Compañía ELECTROPOLIS S. A., por el ejercicio económico del año 2.011, quien ha tenido a bien contratar mis servicios.

Por la atención que se digne dar a la presente, mis anticipados agradecimientos.

Muy Atentamente,


C.P.A. BÓLIVAR ORTEGA CORDERO
Registro N° 1967
AUDITOR EXTERNO
Registro N° S.C.RNAE-229

ELECTROPOLIS S. A.

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.011**

Bolívar Ortega Cordero
Auditor Externo
Hurtado de Mendoza 6-97
Telef. 2 807312 - 2 825664
E mail: jbortega72@yahoo.com.ar
Cuenca – Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
ELECTROPOLIS S. A.
Ciudad.-

1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía ELECTROPOLIS S. A. que comprende el Balance General de transición de NEC A NIFF Dic.31/2010 – Ene1° /2011, el Balance General al 31 de Diciembre del 2011 bajo NIIF y los correspondientes Estados de Resultados Integral, Estado de Evolución del Patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo y sus Notas a los Estados Financieros por el año terminado en esa fecha.

2.- Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía los mismos que fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF Completas y Normas Internacionales de Contabilidad NIC por encontrarse dentro del cronograma de implantación dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva Auditoría.

3.- La revisión se realiza de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La Auditoría incluye examinar sobre una base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría incluye también evaluar los principios contables utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para expresar una opinión.

4.- En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía ELECTROPOLIS S. A., al 31 de Diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, el estado de evolución del patrimonio, el flujo de efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 04 de Junio del 2012


C.P.A. Bolívar Ortega Cordero
Registro N° 1967
Auditor Externo
Registro N° SC-RNAE-229

ELECTROPOLIS S. A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010-NEC. Y ENERO 1º DEL 2011-NIIF

<u>DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010-NEC</u>					<u>AL 1º DE ENERO DEL 2011-NIIF</u>	
	<u>CON BASE</u>	<u>NOTAS</u>	+	-	<u>EFECTOS DE LA</u>	<u>ADOPCIÓN</u>
	<u>NEC</u>				<u>TRANSICIÓN</u>	<u>POR 1ra. VEZ</u>
					<u>A NIIF</u>	<u>A NIIF</u>
						<u>COMPLETAS</u>
<u>ACTIVO</u>						
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>						
Caja	500,00				0,00	500,00
Bancos	98.286,88				0,00	98.286,88
Inversiones	5.335,00				0,00	5.335,00
Clientes	5'730.181,42				0,00	5'730.181,42
Sueldos Anticipados	8.024,88				0,00	8.024,88
Dueños Varios	167.794,82				0,00	167.794,82
Cuentas por Cobrar	0,00				0,00	0,00
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	-173.212,88				0,00	-173.212,88
Inventario de Mercaderías	536.634,86				0,00	536.634,86
Importaciones en Tránsito	0,00				0,00	0,00
Pagos Anticipados	14.172,56				0,00	14.172,56
Impuestos Anticipados	306.978,80				0,00	306.978,80
Otros	0,00				0,00	0,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	6'694.696,34				0,00	6'694.696,34
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>						
<u>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</u>						
Terreno	0,00	(1)				0,00
Edificios	431.837,04		-		431.837,04	0,00
Menos: Deprec. Acum. Edificios	-16.206,49		-		-16.206,49	0,00
Vehículos	26.194,40				0,00	26.194,40
Menos: Deprec. Acum. Vehículos	- 564,17				0,00	- 564,17
Equipo de Computación	23.429,09				0,00	23.429,09
Menos: Deprec. Acum. Equipo de Computación	-9.031,94				0,00	-9.031,94
Muebles y Enseres	23.220,09				0,00	23.220,09
Menos: Deprec. Acum. Muebles y Enseres	-7.516,38				0,00	-7.516,38
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	471.361,64		-		415.630,55	55.731,09
<u>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</u>						
<u>PROPIEDADES DE INVERSIÓN</u>						
Terrenos	0,00	(2)		+	0,00	0,00
Edificios	0,00			+	431.837,04	431.837,04
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	0,00			+	431.837,04	431.837,04
TOTAL DEL ACTIVO	7.166.057,98			+	16.206,49	7'182.264,47

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

ELECTROPOLIS S. A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 BAJO NEC. Y ENERO 1º DEL 2011 BAJO NIIF

<u>DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010-NEC</u>					<u>AL 1º DE ENERO DEL 2011-NIIF</u>	
		<u>CON BASE</u> <u>NEC</u>	<u>NOTAS</u>	+ -	<u>EFFECTOS DE LA</u> <u>TRANSICIÓN</u> <u>A NIIF</u>	<u>ADOPCIÓN</u> <u>POR 1ra. VEZ</u> <u>A NIIF</u> <u>COMPLETAS</u>
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores		2'188.016,82			0,00	2'188.016,82
Proveedores Interancionales		0,00			0,00	0,00
Varios Acreedores		693.184,91			0,00	693.184,91
Separación en Ventas		36.634,02			0,00	36.634,02
Retenciones por Pagar		19.231,12			0,00	19.231,12
Impuestos por Pagar		343.200,86			0,00	343.200,86
Provisión Beneficios Sociales		97.943,01			0,00	97.943,01
Obligaciones Bancarias		1'174.453,11			0,00	1'174.453,11
Gartantía Locales		0,00			0,00	0,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE		4'552.663,85				4'552.663,85
PASIVO NO CORRIENTE						
PASIVO A LARGO PLAZO						
Documentos por Pagar		0,00			0,00	0,00
Ingresos Diferidos		521.931,44			0,00	521.931,44
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		521.931,44			0,00	521.931,44
TOTAL DEL PASIVO		5'074.595,29			0,00	5'074.595,29
PATRIMONIO		2'091.462,69				2'107.669,18
Capital Social		500.000,00			0,00	500.000,00
SUMAN		500.000,00			0,00	500.000,00
APORTES Y RESERVAS						
Aporte Futura Capitalización		3,69			0,00	3,69
Reserva Legal		92.622,83			0,00	92.622,83
Reserva Facultativa		979.385,05			0,00	979.385,05
SUMAN		1'072.011,57			0,00	1'072.011,57
RESULTADOS						
Resultados Acumulados (Efectos conversión a NIIF)		0,00	(2)	+	16.206,49	16.206,49
Utilidades de Ejercicios Anteriores		0,00			0,00	0,00
Utilidad del Ejercicio		519.451,12			0,00	519.451,12
SUMAN		519.451,12		+	16.206,49	535.657,61
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO		7'166.057,98		+	16.206,49	7'182.264,47

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

DETERMINACIÓN A VALOR RAZONABLE DE CADA UNA
DE LAS CUENTAS DE ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO
QUE A CONTINUACIÓN SE DETALLA:

NOTAS

AJUSTES CONTABLES AL 1° DE ENERO DE 2011

ACTIVOS

NIC 16

1) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La Compañía tiene registrado en el grupo de Activos Fijos los Edificios que son locales comerciales que se encuentran arrendados y por consiguiente no son utilizados para la actividad operacional. Por lo tanto al aplicar la NIIF 1 que es adopción por primera vez, nos permite reclasificar y hacer el siguiente ajuste:

NIC 40

2) PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Edificios	431.837,04	
a PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		
Edificios		415.630,55
a RESULTADOS ACUMULADOS		
La Depreciación Acumulada		<u>16.206,49</u>
	SUMAN	<u>431.837,04</u>
		<u>431.837,04</u>

FUENTE: Archivo de la compañía.

ELECTROPOLIS S. A.

ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2011 - ENERO 1°/2011 BAJO NIIF

CUENTA	Dic. 31 2011	Enero 1° 2011	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	6'819.938,82	6'694.696,34	125.242,48		1,87%	
<u>Disponible</u>						
Caja	600,00	500,00	100,00		20%	
Bancos	395.098,12	98.286,88	296.811,24		301,88%	
SUMAN	395.698,12	98.786,88	296.911,24		300,56%	
INVERSIONES						
Inversiones Temporales	5.335,00	5.335,00				
SUMAN	5.335,00	5.335,00				
EXIGIBLE						
Clientes	5'532.455,30	5'730.181,42		197.726,12		3,45%
Sueldos Anticipados	1.657,01	8.024,88		6.367,87		79,35%
Varios Deudores	193.823,13	167.794,82	26.028,31		15,51%	
Cuentas por Cobrar	22.158,49	0,00	22.158,49		100%	
Menos: Provisión Cuentas incobrables	-228.531,99	-173.212,88	-55.319,11		31,93%	
SUMAN	5'521.561,94	5'732.788,24		211.226,30		3,68%
REALIZABLE						
Inv. Mercaderías	546.016,27	536.634,86	9.381,41		1,74%	
Importaciones en Tránsito	- 30,97	0,00	- 30,97	0,00		-100%
SUMAN	545.985,30	536.634,86	9.350,44		1,74%	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Seguros Anticipados	12.229,22	14.172,56		1.943,34		13,71%
Impuestos Anticipados	339.129,24	306.978,80	32.150,44		10,74%	
SUMAN	351.358,46	321.151,36	30.207,10		9,40%	
ACTIVO NO CORRIENTE	115.197,65	55.731,09	59.466,56		106,70%	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	115.197,65	55.731,09	59.466,56		106,70%	
Valor de los Activos Depreciables	157.018,99	72.843,58	84.175,41		115,55%	
Menos: Deprec. Acum. Act. Depreciables	-41.821,34	-17.112,49	-24.708,85		-144,39%	
SUMAN	115.197,65	55.731,09	59.466,56		106,70%	
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES						
Propiedades de Inversión	495.863,57	431.837,04	64.026,53		14,82%	
Activos por Impuestos Diferidos	1.887,53	0,00	1.887,53		100%	
SUMAN	497.751,10	431.837,04	65.914,06		15,26%	
TOTAL DEL ACTIVO	7'432.887,57	7'182.264,47	250.623,10		3,48%	
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS						
Documentos en Garantía	1'045.580,60	0,00	1'045.580,60		100%	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

ELECTROPOLIS S. A.

ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2011 - ENERO 1°/2011 BAJO NIIF

<u>CUENTA</u>	Dic. 31 2011	Ene. 1° 2011	<u>VARIACIONES</u>		<u>PORCENTAJES</u>	
			Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
<u>PASIVO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Proveedores	1'907.155,57	2'188.016,82		280.861,15		12,83%
Proveedores Internacionales	13.365,25	0,00	13.365,25		100%	
Varios Acreedores	765.514,65	693.184,91	72.356,74		10,43%	
Separación en Ventas	50.025,62	36.634,02	13.391,60		36,55%	
Retenciones por Pagar	15.524,94	19.231,12		3.706,18		19,27%
Impuestos por Pagar	526.242,48	343.200,86	183.041,62		53,33%	
Provisión Beneficios Sociales	178.736,88	97.943,01	80.793,87		82,49%	
Garantía Locales	6.200,00	0,00	6.200,00		100%	
Obligaciones Bancarias	1'070.683,89	1'174.453,11		103.769,22		8,83%
Provisión Jubilación Patronal	7.598,60	0,00	7.598,60		100%	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	4'541.074,64	4'552.663,85		11.589,21		0,25%
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>						
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>						
Documentos por Pagar	0,00	0,00				
Ingresos Diferidos	489.059,72	521.931,44		32871,72		6,39%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	489.059,72	521.931,44		32871,72		6,39%
TOTAL DEL PASIVO	5'030.134,36	5'074.595,29		44460,93		0,87%
<u>PATRIMONIO</u>						
Capital Social	2'402.753,21	2'107.669,18	295.054,03		14%	
SUMAN	500.000,00	500.000,00				
<u>APORTES Y RESERVAS</u>						
Aporte Futura Capitalización	3,69	3,69				
Reserva Legal	125.818,12	92.622,83	33.195,29		35,83%	
Reserva Facultativa	1'232.827,55	979.385,05	253.442,56		25,87%	
SUMAN	1'358.649,36	1'072.011,57	286.637,79		26,73%	
<u>RESULTADOS</u>						
Resultados Acumulados (Efectos Conversión a NIIF)	16.206,49	16.206,49				
Utilidades de Ejercicios Anteriores	0,00	0,00				
Utilidad de Ejercicio a Disposición	527.897,36	519.451,12	8.446,24		1,62%	
SUMAN	544.103,85	535.657,61	8.446,24		1,57%	
TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO	7'432.887,57	7'182.264,47	250.623,10		3,48%	
<u>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</u>						
Documentos en Garantía	1'045.580,60	0,00	1'045.580,60		100%	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

ELECTROPOLIS S. A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 - ENERO 1° 2011 BAJO NIIF

CUENTA	Dic. 31 2011	Enero 1° 2011	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>						
VENTAS NETAS	13'992.250,14	0,00				
- COSTO DE VENTAS	-11'410.285,20	0,00				
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2'581.964,94	0,00				
<u>- GASTOS OPERACIONALES</u>	2'364.737,88	0,00				
Sueldos y Complementos	616.279,66	0,00				
Materiales y Utiles	7.474,54	0,00				
Servicios	437.420,16	0,00				
Arriendos	40.176,00	0,00				
Gastos de Viaje	11.045,27	0,00				
Mantenimiento y Reparaciones	13.527,65	0,00				
Combustible	1.240,00	0,00				
Varios	84.752,96	0,00				
Depreciaciones y Amortizaciones	112.207,93	0,00				
Gastos Afinación Motos	4.968,71	0,00				
SUMAN	1'329.092,88	0,00				
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>						
Gastos Financieros	1'035.645,00	0,00				
SUMAN	1'035.645,00	0,00				
UTILIDAD OPERACIONAL	217.227,06	0,00				
<u>+ INGRESOS NO OPERACIONALES</u>						
Otros Ingresos	601.063,75	0,00				
SUMAN	601.063,75	0,00				
<u>- GASTOS NO OPERACIONALES</u>						
Otros Gastos	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	818.290,81	0,00				

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

ELECTROPOLIS S. A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 - ENERO 1° 2011 BAJO NIIF

CUENTA	Capital Social	Aporte para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	Dic. 31 2011	Ene. 1° 2011
Saldos al 31 de Dic./2011								
Capital Social	500.000,00							
Aporte para Futuras Capitalizaciones		3,69						
Reserva Legal			125.818,12					
Reserva Facultativa				1'232.827,55				
Resultados Acumulados (Efectos NIIFS)					16.206,49			
Utilidades de Ejercicios Anteriores					0,00			
Utilidad del Ejercicio a Disposición					527.897,36			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2011							2'402.753,21	
TOTALES	500.000,00	3,69	125.818,12	1'232.827,55	544.103,85		2'402.753,21	
Saldos al 31 de Dic./2010								
Capital Social	500.000,00							
Aporte para Futuras Capitalizaciones		3,69						
Reserva Legal			92.622,83					
Reserva Facultativa				979.385,05				
Resultados Acumulados (Efectos NIIFS)					16.206,49			
Utilidades de Ejercicios Anteriores					0,00			
Utilidad del Ejercicio					519.451,12			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2010								2'107.669,18
TOTALES	500.000,00	3,69	92.622,83	979.385,05	535.657,61			2'107.669,18

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

ELECTROPOLIS S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011-ENERO 1°/2011 BAJO NIIF
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2.011	Ene. 1° 2.011	+ -	VALOR
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>				
Resultados de Ejercicios	544.103,85	535.657,61	+	8.446,24
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos	41.821,34	17.112,49	+	24.708,85
Disminución en Pasivo Corriente: Proveedores, Varios Acreedores, Separación en Ventas, Retenciones, Impuestos, Provisiones y otras obligaciones Bancarias	4'541.074,64	4'552.663,85	-	11.589,21
Disminución en Pasivo a Largo Plazo: Documentos por Pagar, Ingresos Diferidos	489.059,72	521.931,44	-	32.871,72
Inversiones Temporales	5.335,00	5.335,00		0,00
Disminución en Activo Exigible: Clientes, Varios Deudores, Cuentas por Cobrar	5'521.561,94	5'732.788,24	+	211.226,30
Aumento en Activo Realizable: Inventarios	545.985,30	536.634,86	-	9.350,44
Aumento en Otros Activos Corrientes: Pagos e Impuestos Anticipados	351.358,46	321.151,36	-	30.207,10
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			+	160.362,92
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>				
Aumento en Activo Depreciable: Equipo de Computación, Muebles y Enseres oficina y Ventas.	157.018,99	72.843,58	-	84.175,41
Aumento en Otros Activos No Corrientes: Propiedades de Inversión, Activos por Impuestos Diferidos	497.751,10	431.837,04	-	65.914,06
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	150.089,47
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>				
Capital Social	500.000,00	500.000,00		0,00
Aumento en Aportes y Reservas: Aporte FC., Reserva Legal, Reserva Facultativa.	1'358.649,36	1'072.011,57	+	286.637,79
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			+	286.637,79
Aumento del Efectivo en el Período			+	296.911,24
<u>EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</u>				
Saldo de Caja-Bancos al 1° de Enero/2011			+	98.786,88
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2011			+	395.698,12

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

ELECTROPOLIS S. A.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

NOMBRE: ELECTROPOLIS S. A.

CONSTITUCIÓN: La Compañía se constituye mediante escritura pública el 18 de Julio del 2.005 ante el Notario Público Noveno del Cantón Cuenca Dr. Eduardo Palacios Muñoz y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 306, juntamente con la aprobación de la Superintendencia de Compañías el 2 de Agosto del 2.005.

DURACIÓN: La Compañía tendrá una duración de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

DOMICILIO: El domicilio de la Compañía será la ciudad de Cuenca República del Ecuador, pudiendo crear sucursales y oficinas en lugares y ciudades del Ecuador como del Extranjero.

FINALIDADES: La Compañía se dedicará a la industrialización o fabricación, importación, exportación, compra, venta, distribución, consignación, representación y comercialización de automotores de cualquier tipo, aeronaves, helicópteros, maquinaria liviana y pesada, sus repuestos y accesorios. Además hay muchas actividades importantes detalladas en el ARTÍCULO SEGUNDO DEL ESTATUTO relacionado con el Objeto Social.

CAPITAL SOCIAL: El 18 de Julio del 2.005 se constituye la Compañía ELECTROPOLIS S. A., con un capital suscrito de DIEZ MIL DOLARES de los Estados Unidos de América (USD \$ 10.000,00) dividido en diez mil acciones ordinarias y nominativas de UN DÓLAR cada una.

El Capital se encuentra pagado el 25% en numerario y el saldo 75% en dos años y está representada por los siguientes accionistas:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>CAPITAL PAGADO 25%</u>	<u>SALDO CAPITAL 75%</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- DIXIELA COMPANY S. A.	Panamá	\$ 9.900,00	\$ 2.475,00	\$ 7.425,00	99%
2.- Aníbal Ricardo Jácome Avilés	Ecuador	\$ 100,00	\$ 25,00	\$ 75,00	1%
	TOTALES	\$10.000,00	\$ 2.500,00	\$ 7.500,00	100%

El 26 de Diciembre del 2.006 mediante escritura pública se procede aumentar el Capital Social en USD \$ 70.000,00 dólares de los Estados Unidos de América, tomado de las cuentas Reserva Legal, Facultativa y aporte en efectivo aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 585 el 29 de Diciembre del 2.006, con lo que el nuevo Capital Social de la Compañía es de USD \$ 80.000,00 Dólares Americanos dividido en OCHETA MIL acciones ordinarias y nominativas de UN DÓLAR cada una. El aumento de Capital está suscrito y pagado en su totalidad y está representado por los siguientes accionistas de acuerdo al siguiente cuadro:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- DIXIELA COMPANY S. A.	Panamá	\$ 9.900,00	\$ 69.300,00	\$ 79.200,00	99%
2.- Hernán Zamora Torres	Ecuador	\$ 100,00	\$ 700,00	\$ 800,00	1%
	TOTALES	\$10.000,00	\$ 70.000,00	\$ 80.000,00	100%

El 20 de Agosto de 2007 mediante escritura pública se procede a aumentar el Capital Social en USD \$ 420.000,00 dólares de los Estados Unidos de América, tomados de las cuentas Reserva Legal, Facultativa y aporte en efectivo aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 412 el 03 de Septiembre de 2007, con lo que el nuevo Capital Social de la Compañía es de USD \$ 500.000,00 Dólares de los Estados Unidos de América, dividido en quinientas mil acciones ordinarias y nominativas de UN DÓLAR cada una. El aumento de Capital está suscrito y pagado en su totalidad y está representada por los siguientes accionistas de acuerdo con el Cuadro de Integración de Capital.

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- DIXIELA COMPANY S. A.	Panamá	\$ 79.200,00	\$ 415.800,00	\$ 495.000,00	99%
2.- Hernán Zamora Torres	Ecuador	\$ 800,00	\$ 4.200,00	\$ 5.000,00	1%
	TOTALES	\$80.000,00	\$ 420.000,00	\$ 500.000,00	100%

Con fecha 7 de Noviembre del 2007 la nómina de Accionistas que conforma el Capital Social de la Compañía ELECTROPOLIS S. A. otorgada por el Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías se detalla en el siguiente cuadro:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- DIXIELA COMPANY S. A.	PANAMÁ	\$ 495.000,00	99%
2.- WARDEL PROMOTIONS S. A.	PANAMÁ	\$ 5.000,00	1%
	TOTALES	\$ 500.000,00	100%

Al 31 de Diciembre del 2011 la nómina de accionistas que conforma el Capital Social de la Compañía otorgada por el registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías del Azuay se detalla en el siguiente cuadro:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- HERRERA FLORES SONIA CRISTINA	ECUADOR	\$ 5.000,00	1%
2.- INMOBILIARIA TERRANOVA S. A.	ECUADOR	\$ 495.000,00	99 %
	TOTALES	\$ 500.000,00	100%

FUENTE: Archivo de la Compañía.

ELECTROPOLIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La Compañía ELECTROPOLIS S. A., se constituye el 18 de Julio del 2.005, cuyo objeto principal es el detallado en la hoja No. 8 del presente informe dentro del rubro FINALIDADES.

NOTA N° 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros basados en la Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad NIC, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a principios contables de general aceptación.

NOTA N° 3 ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.2.- DISPONIBLE

Corresponde a las cuentas de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales y se practica mensualmente tanto los arqueos de Caja, como las conciliaciones bancarias. Los saldos al 31 de Diciembre del 2.011 son:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
CAJA	\$ 600,00
BANCOS	\$ 395.098,12
SUMAN	\$ 395.698,12

3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

Caja Chica	\$ 600,00
SUMAN	\$ 600,00

3.4.- BANCOS

La cuenta de Bancos registra el movimiento de las siguientes cuentas corrientes:

Banco del Pichincha	\$	-14.423,58
Banco Bolivariano Cta. 40050	\$	310.818,18
Banco Produbanco Cta. 02074	\$	4.669,07
PROMERICA Cta. Cte. 103	\$	40.088,41
Banco de Guayaquil 2242167	\$	20.179,73
Banco de Machala 123003	\$	18.601,84
Banco de Machala Cta. Ahorros	\$	1.000,00
Banco de Machala Cta. Ahorros	\$	1,00
PROMERICA Cta. Cte. 1047	\$	11.035,73
Cta. Ahorro Cooperativa	\$	<u>3.127,74</u>
SUMAN	\$	<u>395.098,12</u>

3.5.- INVERSIONES

Esta cuenta registra la Inversión Temporal en la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Crédito \$ 5.335,00

NOTA N° 4 EXIGIBLE:

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>	
CLIENTES	\$	5'532.455,30
SUELDOS ANTICIPADOS	\$	1.657,01
VARIOS DEUDORES	\$	193.823,13
CUENTAS POR COBRAR	\$	22.158,49
Menos: PROVISIÓN CTAS. INCOBRABLES	\$	<u>- 228.531,99</u>
SUMAN	\$	<u>5'521.561,94</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones que cobrar a corto plazo. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales, los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

4.1.- CLIENTES

Esta cuenta registra el valor de la cartera de clientes

según registros contables: \$ 5'532.455,30

4.2.- SUELDOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra los anticipos de sueldos a empleados y trabajadores según

registros contables y su respectivo Anexo en (1/2 Página) \$ 1.657,01

4.3.- VARIOS DEUDORES

Esta cuenta registra el valor a cargo de los siguientes deudores:

Faltante de Caja	\$	6.887,41
MABE	\$	3.539,79
Fondo Viáticos	\$	900,00
TAHECORP	\$	100.000,00
MASSLINE S. A.	\$	20.158,54
Deudores Sucursales	\$	109,46
SERVIENTREGA	\$	131,63
SALUD S. A.	\$	235,00
Jorge Rosales	\$	42.982,80
Cedillo Teodoro	\$	2.878,50
RECAUDALEX	\$	16.000,00
SUMAN	\$	193.823,13

4.4.- CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta registra el siguiente valor por cobrar a:

Hernán Zamora Torres	\$	22.158,49
----------------------	----	-----------

4.5.- PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES:

Esta cuenta registra el valor de la provisión acumulada para cuentas incobrables:

\$ - 228.531,99

NOTA Nº 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>	
INVENTARIO DE MERCADERÍAS	\$	546.016,27
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	\$	- 30,97
SUMAN	\$	545.985,30

Estas cuentas representan el valor del Inventario Final de Mercaderías que la Compañía posee y la de Importaciones en Tránsito. El control y valoración se lleva en los respectivos registros contables.

NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>	
PAGOS ANTICIPADOS	\$	12.229,22
IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$	<u>339.129,24</u>
SUMAN	\$	<u><u>351.358,46</u></u>

El valor de cada una de estas cuentas tienen el siguiente desglose:

6.1.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra el pago de Seguros Anticipados	\$	<u>12.229,22</u>
---	----	------------------

6.2.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos Anticipados:

IVA Compra Bienes	\$	214.406,50
IVA Compra Servicios	\$	24.727,18
IVA Compra Activos Fijos	\$	6,48
2% Impuesto a la Renta	\$	1.345,89
8% Impcto. a la Renta	\$	2.657,16
1% Impuesto a la Renta	\$	<u>95.986,03</u>
SUMAN	\$	<u><u>339.129,24</u></u>

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

7.1.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor en libros es el siguiente:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>		
	<u>COSTO</u>	<u>DEPREC.</u>	<u>VALOR EN</u>
	<u>ADQUIS.</u>	<u>ACUM.</u>	<u>LIBROS</u>
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 26.780,75	\$ 17.528,38	\$ 9.252,37
MUEBLES Y ENSERES OFICINA Y VENTAS	\$ 25.351,09	\$ 10.004,87	\$ 15.346,22
VEHÍCULOS	<u>\$ 104.887,15</u>	<u>\$ 14.288,09</u>	<u>\$ 90.599,06</u>
SUMAN	<u>\$ 157.018,99</u>	<u>\$ 41.821,34</u>	<u><u>\$ 115.197,65</u></u>

A este grupo de cuentas consideradas como activos no monetarios se han aplicado los porcentajes de depreciación correspondientes, calculado en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos activos.

NOTA N° 8 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	\$ 495.863,57
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ 1.887,53
SUMAN	\$ 497.751,10

8.1.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Esta cuenta registra lo siguiente:

TERRENOS

Un Lote de Terreno L-Uno Quinta Chica \$ 64.026,53

EDIFICIOS

Rio Blanco Local Nro. 2 \$ 65.265,70

Rio Blanco Local Nro. 3 \$ 67.376,15

Rio Blanco Local Nro. 4 \$ 136.845,07

Rio Blanco Local Nro. 5 \$ 162.350,12 \$ 431.837,04

SUMAN \$ 495.863,57

NOTA N° 9 PASIVO

9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
PROVEEDORES NACIONALES	\$ 1'907.155,67
VARIOS ACREEDORES	\$ 765.541,65
PROVEEDORES INTERNACIONALES	\$ 13.365,25
SEPARACIÓN EN VENTAS	\$ 50.025,62
RETENCIONE POR PAGAR	\$ 15.524,94
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 526.242,48
PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES	\$ 178.736,88
GARANTÍA LOCALES	\$ 6.200,00
PROVISION JUBILACIÓN PATRONAL	\$ 7.598,26
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$ 1'070.683,89
SUMAN	\$ 4'541.074,64

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, varios acreedores, separación en ventas, Provisión Beneficios Sociales, Impuestos y Obligaciones Bancarias por Pagar, etc. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se componen de la siguiente forma:

9.2.- PROVEEDORES NACIONALES

Esta cuenta registra el valor por pagar a los siguientes proveedores:

HACEB DEL ECUADOR S. A.	\$	794.699,02
MOTORCYCLE ASSEMBLY	\$	248.472,11
Impocom JAHER Cía. Ltda.	\$	25.716,36
Mabe Ecuador S. A.	\$	838.268,18
SUMAN	\$	1'907.155,67

9.3.- PROVEEDORES INTERNACIONALES

Esta cuenta registra el valor a pagar:

ROSENTAL CARGO	\$	13.365,25
----------------	----	-----------

9.4.- VARIOS ACREEDORES

Esta cuenta registra el valor por Pagar a los siguientes acreedores:

ACE Seguros S. A.	\$	7.575,00
MIRASOL S. A.	\$	709,66
Impocom Jaher Cía. Ltda.	\$	628.366,53
Nóminas Devengadas	\$	27.511,30
Sobrante de Caja	\$	1.612,43
Espinoza Jara Mónica	\$	4.752,00
Corporación Nacional	\$	230,81
Transportes Piedra S. A.	\$	328,68
Pepinos Insuasti Gabriel	\$	111,75
Orellana Barrionuevo	\$	1.831,50
TECNIVAL S. A.	\$	469,30
SERVIENTREGA	\$	9.766,53
MASSLINE S. A.	\$	247,69
Avilés Ponce Elvia	\$	6.732,00

Acreeedores Varios-Sucursales	\$	75.222,28
Varios: Saldos pequeños	\$	74,19
SUMAN	\$	<u>765.541,65</u>

9.5.- SEPARACIÓN EN VENTAS

Esta cuenta registra el valor que los clientes dejan por separar su artículo que va a adquirir, según registros contables:

\$	50.025,62
----	-----------

9.6.- RETENCIONES POR PAGAR

Esta cuenta registra las siguientes retenciones por pagar:

Aporte Personal	\$	4.228,43
Compras Almacén	\$	330,21
Impuesto Renta personal	\$	10.758,31
Consumo Celular	\$	27,60
Préstamo Banco Guayaquil	\$	180,39
SUMAN	\$	<u>15.524,94</u>

9.7.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes impuestos retenidos por pagar:

IVA	\$	342.930,82
Impuesto a la Renta por Pagar	\$	167.938,50
Impuestos Retenidos por Pagar	\$	15.183,16
8% Ret. Impuesto Renta	\$	190,00
SUMAN	\$	<u>526.242,48</u>

9.8.- PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

Esta cuenta registra la provisión de los siguientes beneficios sociales:

Décimo Tercer Sueldo	\$	3.518,07
Décimo Cuarto Sueldo	\$	3.948,65
IECE-SECAP	\$	424,34
Vacaciones	\$	21.892,01

Aporte Patronal	\$	4.735,18
15% Participación Trabajadores	\$	122.743,62
Fondos de Reserva	\$	<u>21.475,01</u>
SUMAN	\$	<u>178.736,88</u>

9.9.- GARANTÍAS LOCALES

Esta cuenta registra garantía local Río Blanco:	\$	<u>6.200,00</u>
---	----	-----------------

9.10.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones por pagar:

PROMERICA PTMO. 2010-0	\$	178.599,41
BOLIVARIANO PTMO 1	\$	7.680,53
BOLIVARIANO NEG 2011	\$	- 300,29
BOLIVARIANO NEG 2011-0	\$	- 499,69
BOLIVARIANO NEG 2011-0	\$	- 161,49
BOLIVARIANO PTMO 2	\$	23.431,19
BOLIVARIANO NEG 2011-0	\$	- 721,45
BOLIVARIANO TTMO 3	\$	17.763,38
BOLIVARIANO NEG 2011-0	\$	- 49,25
BOLIVARIANO NEG 2011-0	\$	43.146,09
MACHALA PTMO 2011-10	\$	47.628,78
PROMERICA LINER-SOBRI	\$	100.000,00
BOLIVARIANO NEG 2011	\$	398.447,40
COOP. LA MERCED PTMO	\$	100.000,00
BOLIVARIANO NEG 2011 12	\$	<u>155.719,28</u>
SUMAN	\$	<u>1'070.683,89</u>

9.11.- PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL

Esta cuenta registra la provisión jubilación patronal de empleados y trabajadores según estudio actuarial:	\$	<u>7.598,26</u>
--	----	-----------------

NOTA N° 10 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 0,00
INGRESOS DIFERIDOS	\$ 489.059,72
SUMAN	\$ 489.059,72

El valor de cada una de estas cuentas tiene el siguiente desglose:

10.1.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra la siguiente obligación por pagar: \$ 0,00

10.2.- INGRESOS DIFERIDOS

Esta cuenta registra lo siguiente:

Financiamiento de Clientes \$ 489.059,72

NOTA N° 11 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 500.000,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>	
Reserva Legal	\$ 125.818,12
Reserva Facultativa	\$ 1'232.827,55
Aporte Futuras Capitalizaciones	\$ 3,69
<u>RESULTADOS</u>	
Resultados Acumulados (Efectos Conversión a NIIF)	\$ 16.206,49
Utilidad del Ejercicio a disposición	\$ 527.897,36
SUMAN	\$ 2'402.753,21

La nómina de Accionistas del Capital Social se encuentra detallada en el hoja No. 12 del presente informe.

La reserva Legal y Facultativa es el resultado de la aplicación de las normas emanadas por la Superintendencia de Compañías y Estatuto de la Compañía.

La Utilidad del ejercicio por USD \$ 818.290,81 que consta en el Estado de Pérdidas y Ganancias es antes del 15% Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

NOTA N° 12 ANALISIS FINANCIERO

Con el objeto de hacer una evaluación de los resultados económicos y sobre todo de la gestión administrativa financiera de la Compañía, se lo realiza utilizando índices y razones financieras de general conocimiento y aceptación, como son los siguientes:

12.1.- INDICE SE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

	2.011 Dic. 31	2.011 Ene.1°
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>6'819.738,82</u>	<u>6'694.696,34</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>4'541.074,64</u>	<u>4'552.663,85</u>

Según el criterio universalizado se estipula al coeficiente entre 1 y 1.5, como un indicador de equilibrio financiero normal para el capital circulante, es decir cuanto más alto sea el coeficiente la Compañía tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo. En el presente caso la Compañía demuestra liquidez en el Capital de Trabajo ya que por cada USD \$ 1,00 de deudas a corto plazo (un año), la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 1.50 para cubrirlas.

12.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.011 Dic. 31	2.011 Ene 1°
<u>ACTIVO CORRIENTE – INVENTARIOS</u>	<u>6'819.938,82 – 545.985,30</u>	<u>6'694.696,34 – 536.634,86</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>4'541.074,64</u>	<u>4'552.663,85</u>

Este índice tiene un incremento de un 2.22% con relación al 1° de Enero/ 2.011, con este índice se pretende medir la solvencia de la Compañía de una manera más rigurosa, en virtud de que los inventarios constituyen la parte menos líquida pues, requieren de un tiempo prudencial para su venta y recuperación en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1,00 de obligaciones de corto plazo, (hasta un año) la Compañía tiene USD \$ 1.38 para cubrirlas.

12.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.011 Dic. 31	2.011 Ene.1°
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	<u>7'432.887,57</u>	<u>7'182.264,47</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>	<u>5'030.134,36</u>	<u>5'074.595,29</u>

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo, pues el coeficiente que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía el índice se incrementa en un 4.25% con relación al año 2.011 Enero 1°, según este análisis demuestra que no está dentro del coeficiente aceptable.

12.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.011 Dic. 31	2.011 Ene 1°
<u>PASIVO CORTO PLAZO + PASIVO LARGO PLAZO</u>	<u>4'541.074,64 + 489.059,72</u>	<u>4'552.663,85 + 521.931,44</u>
<u>PATRIMONIO</u>	<u>2'402.753,21</u>	<u>2'107.669,18</u>
	= 2.09	= 2.40

Esta comparación tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de las Obligaciones por Pagar de corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1. Basado en este análisis se puede considerar que el índice no se encuentra dentro de lo aceptable.

12.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.011 Dic. 31	2.011 Ene 1°
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	<u>818.290,81 X 100</u>	<u>519.451,12 X 100</u>
<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>500.000,00</u>	<u>500.000,00</u>
	= 163,65%	= 103.89%

La Utilidad en mención es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas.

El rendimiento del Capital en promedio del 163.65% a favor de los accionistas, por ser este porcentaje mayor al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2.011 es alrededor del 10 al 16%, se podrá aceptar como una buena rentabilidad sobre el Capital Social mencionado.

NOTA N° 13 CONCLUSIONES

13.1.- Del examen de Auditoría realizado se desprende del buen manejo de los mecanismos Administrativos y Contables, el sistema funciona de acuerdo a los objetivos y metas trazados por la Compañía.

- 13.2.- Los Estados Comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la gerencia analizar y hacer un seguimiento del comportamiento de cada una de ellas.
- 13.3.- Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control, en la medida que se consideró necesario para establecer las bases de confiabilidad de los registros, comprobando que es el adecuado lo ejercido por la Compañía.

XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX