

Cuenca, 11 de Agosto del 2.010

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 ECUAELECTRICIDAD S. A, por el ejercicio económico del año 2.009, 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. BOLIVAR ORTEGA CORDERO  
Registro N° 1967  
AUDITOR EXTERNO  
Registro N° S.C.RNAE-229



11 AGO 2010  
Sonia Aguirre Semeria

**ECUAELECTRICIDAD S. A.**

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL  
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.009**

## ECUAELECTRICIDAD S. A.

<u>INDICE</u>	<u>PÁGINA</u>
Dictamen del Auditor Independiente	1
Balance General	2-3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Cambios en la Posición Financiera	6
Estado de Flujos del Efectivo	7
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	8-9-10-11
Notas a los Estados Financieros:	
Objetivo de la Compañía	12
Políticas Contables Significativas	12
Activo	12-13-14-15
Pasivo	15-16-17-18
Patrimonio	18
Análisis Financiero	18-19-20

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  
ECUAELECTRICIDAD S. A.  
Ciudad.-

1. En cumplimiento a lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. N° 312 del 5 de Noviembre de 1.999, se ha examinado el Balance General adjunto de la Compañía ECUAELECTRICIDAD S. A., al 31 de Diciembre del 2.009 y los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio, estado de cambios en la posición financiera y el estado de flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva Auditoría.

2. La revisión se realiza de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Estas 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 en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para dar mi opinión.

3. En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía ECUAELECTRICIDAD S. A., al 31 de Diciembre del 2.009, los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en la posición financiera, el flujo del 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, 11 de Agosto del 2.010

 SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS  
INTENDENCIA DE CUENCA  
17 AGO 2010  
C.P.A. Bolívar Ortega Cordero  
Registro N° 1967  
Auditor Externo  
Sonia Aguirre Samerino Registro N° SC-RNAE-229

**ECUAELECTRICIDAD S. A.**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008**

CUENTAS	Dic-31 2.009	Dic-31 2.008	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	537.752,14	1'188.012,98		650.260,84		54,74%
<b>DISPONIBLE</b>						
Caja	186,22	-1.000,01	186,22	-1.000,01	100%	-100%
Bancos	171,22	25.778,52		25.607,30		99,34%
SUMAN	357,44	24.778,51		24.421,07		98,56%
<b>INVERSIONES</b>						
Inversiones Temporales	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
<b>EXIGIBLE</b>						
Clientes	45.007,75	106.760,61		61.752,86		57,84%
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	0,00	-12.315,62		-12.315,62		-100%
Préstamos a Empleados	0,00	59.484,61		59.484,61		100%
Cuentas por Cobrar Accionistas	10.598,03	0,00	10.598,03		100%	
Impuestos Fiscales	123.321,85	120.099,78	3.222,07		2,68%	
Cuentas por Cobrar Varias	287.694,74	74.766,40	212.928,34		284,79%	
Pagos Anticipados	0,00	233.992,22		233.992,22		100%
Anticipo a Proveedores	0,00	0,00				
SUMAN	466.622,37	582.788,00		116.165,63		19,93%
<b>REALIZABLE</b>						
Inventario de Bodega General	70.772,33	580.446,47		509.674,14		87,81%
SUMAN	70.772,33	580.446,47		509.674,14		87,81%
<b>ACTIVO FIJO</b>	1'607.435,60	1'783.612,10		176.176,50		9,88%
<b>NO DEPRECIABLE</b>						
Terrenos	479.182,52	479.182,52				
Construcciones en curso	0,00	0,00				
SUMAN	479.182,52	479.182,52				
<b>DEPRECIABLE</b>						
Valor de los Activos Depreciables	1'987.836,75	1'986.156,75	1.680,00		0,08%	
Menos: Deprec. Acum. Activos Depreciables	-859.583,67	-681.727,17	-177.856,50		26,09%	
SUMAN	1'128.253,08	1'304.429,58		176.176,50		13,51%
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>						
Valor Total del Activo Diferido	3.618,65	3.618,05				
Menos: Amort. Acum. Activo Diferido	-3.618,65	-3.618,05				
SUMAN	0,00	0,00				
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>						
Inversiones en otras Compañías	720.387,00	720.387,00				
Cuentas por Cobrar L/Plazo	42.125,80	0,00	42.125,80		100%	
SUMAN	762.512,80	720.387,00	42.125,80		5,85%	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>2'907.700,54</b>	<b>3'692.012,08</b>		<b>784.311,54</b>		<b>21,24%</b>

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

**ECUAELECTRICIDAD S. A.**

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008**

CUENTAS	Dic-31 2.009	Dic-31 2.008	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
<b>PASIVO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Obligaciones Bancarias	1.509,78	0,00	1.509,78		100%	
Proveedores Locales y otros Acreedores	287.955,71	42.984,18	244.971,53		569,91%	
Trabajadores por Pagar	0,00	19.087,35		19.087,35		100%
Liquidaciones por Pagar	0,00	37.319,68		37.319,68		100%
Otros Acreedores	0,00	527.507,08		527.507,08		100%
Plan de Vivienda	0,00	210.781,62		210.781,62		100%
Accionistas por Pagar	15.656,92	2.467,59	13.189,33		534,50%	
Sueldos por Pagar	24.298,65	0,00	24.298,65		100%	
Provisiones Sociales	4.135,09	11.184,44		7.049,35		63,03%
IESS por Pagar	4.598,39	5.281,58		683,19		12,94%
Impuestos por Pagar	1.597,43	327,78	1.269,65		387,35%	
Otras Cuentas por Pagar	300,00	0,00	300,00		100%	
Anticipos de Contratos	0,00	52.072,13		52.072,13		100%
SUMAN	340.051,97	909.013,43		568.961,46		62,59%
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>						
Obligaciones Bancarias	0,00	104.586,42		104.586,42		100%
SUMAN	0,00	104.586,42		104.586,42		100%
TOTAL DEL PASIVO	340.051,97	1'013.599,85		673.547,88		66,45%
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital Social	2'567.648,57	2'678.412,23		110.763,66		4,14%
SUMAN	2'699.970,00	2'699.970,00				
<b>RESERVAS</b>						
Reserva Legal	285.387,43	285.387,43				
Reserva Facultativa	0,00	0,00				
SUMAN	285.387,43	285.387,43				
<b>RESULTADOS</b>						
Utilidades de Ejercicios Anteriores	3.664,98	3.664,98				
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-310.610,18	-310.610,18				
Pérdida del Ejercicio	-110763,66	0,00	-110763,66		-100%	
SUMAN	-417.708,86	-306.945,20	-110.763,66		-36,09%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'907.700,54	3'692.012,08		784.311,54		21,24%

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

ECUAELECTRICIDAD S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008

CUENTAS	Dic. -31 2.009	Dic. -31 2.008	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			AUMENTOS	DISMINUCIONES	+ %	-%
<b><u>INGRESOS OPERACIONALES</u></b>						
Ventas Netas de Locales	767.857,51	0,00	767.857,51		100%	
Ingresos por Venta de Mercaderías y Servicios	0,00	1'339.718,78		1'339.718,78		100%
Ingresos por Contratos	0	2'290.891,57		2'290.891,57		100%
SUMAN	767.857,51	3'630.610,35		2'862.752,84		78,05%
<b>- <u>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES</u></b>						
Costos de Ventas	523.250,76	1'196.028,37		672.777,61		56,25%
Gastos de Operación	382.401,49	3'045.799,70		2'663.398,21		87,44%
Gastos Financieros	7.373,34	52.310,27		44.936,93		85,90%
SUMAN	913.025,59	4'294.138,34		3'381.112,75		78,74%
<b>PÉRDIDA OPERACIONAL</b>	-145.168,08	-663.527,99		-518.359,91		-78,12%
<b>- <u>INGRESOS NO OPERACIONALES</u></b>						
Intereses Ganados	34,22	0,00	34,22		100%	
Venta de Activos	0,00	0,00				
Varios Ingresos no operacionables	39.637,36	361.856,33		322.218,97		89,05%
SUMAN	39.671,58	361.856,33		322.184,75		89,04%
<b>- <u>OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES</u></b>						
Gastos No Deducibles	5.267,16	8.938,52		3.671,36		41,07%
SUMAN	5.267,16	8.938,52		3.671,36		41,07%
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	-110.763,66	-310.610,18		-199.846,52		-64,34%

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

**ECUAELECTRICIDAD S. A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008**

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
				Utilidad	Pérdida	2.009	2.008
<b>Saldos al 31 de Dic./2.009</b>							
Capital Social	2'699.970,00						
Reserva Legal		285.387,43					
Reserva Facultativa			0,00				
Utilidades de Ejercicios Anteriores				3.664,98			
Pérdida de Ejercicios Anteriores					-310.610,18		
Pérdida del Presente Ejercicio					-110.763,66		
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.009						2'567.648,57	
TOTALES	2'699.970,00	285.387,43	0,00	3.664,98	-421.373,84	2'567.648,57	
<b>Saldos al 31 de Dic./2.008</b>							
Capital Social	2'699.970,00						
Reserva Legal		285.387,43					
Reserva Facultativa			0,00				
Utilidades de Ejercicios Anteriores				3.664,98			
Pérdida del Presente Ejercicio					-310.610,18		
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.008							2'678.412,23
TOTALES	2'699.970,00	285.387,43	0,00	3.664,98	-310.610,18		2'678.412,23

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

**ECUAELECTRICIDAD S. A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEI 2.009 -2.008**

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFICACIONES CAPITAL CIRCULANTE		MODIFICACIONES DEL CAPITAL FIJO	
	Dic-31 2.009	Dic-31 2.008	APLICACIÓN USOS	ORIGEN FUENTES	Aumentos	Dismunuciones	APLICACIÓN USOS	ORIGEN FUENTES
<b>ACTIVO</b>								
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>								
Caja	186,22	-1.000,01	186,22	-1.000,01	186,22	-1.000,01		
Bancos	171,22	25.778,52		25.607,30		25.607,30		
Inversiones Temporales	0,00	0,00						
Clientes	45.007,75	106.780,61		61.752,86		61.752,86		
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	0,00	-12.315,62		-12.315,62		-12.315,62		
Préstamos a Empleados	0,00	59.484,61		59.484,61		59.484,61		
Cuentas por Cobrar Accionistas	10.598,03	0,00	10.598,03		10.598,03			
Impuestos Fiscales	123.321,85	120.099,78	3.222,07		3.222,07			
Cuentas por Cobrar Varias	287.894,74	74.786,40	212.928,34		212.928,34			
Inv. de Bodega General	70.772,33	580.448,47		509.674,14		509.674,14		
Pagos Anticipados	0,00	233.992,22		233.992,22		233.992,22		
Anticipo a Proveedores	0,00	0,00						
SUMAN	537.752,14	1'188.012,98						
<b>ACTIVO FIJO</b>								
Terrenos	479.182,52	479.182,52						
Construcciones en Curso	0,00	0,00						
Valor de los Activos Depreciables	1'987.836,75	1'986.158,75	1.680,00				1.680,00	
SUMAN	2'467.019,27	2'465.339,27						
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>								
Valor Total del Activo Diferido	0,00	0,00						
SUMAN	0,00	0,00						
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>								
Inversiones en otras compañías	720.387,00	720.387,00						
Cuentas por Cobrar L/Plazo	42.125,80	0,00	42.125,80				42.125,80	
SUMAN	762.512,80	720.387,00						
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>3'767.284,21</b>	<b>4'373.739,25</b>						
<b>PASIVO</b>								
<b>PASIVO CORRIENTE</b>								
Obligaciones Bancarias	1.509,78	0,00		1.509,78		1.509,78		
Proveedores locales y otros Acreedores	287.955,71	42.984,18		244.971,53		244.971,53		
Trabajadores por Pagar	0,00	19.087,35	19.087,35		19.087,35			
Liquidaciones por Pagar	0,00	37.319,68	37.319,68		37.319,68			
Plan de Vivienda	0,00	210.781,62	210.781,62		210.781,62			
Otros Acreedores	0,00	527.507,08	527.507,08		527.507,08			
Accionistas por Pagar	15.656,92	2.467,59		13.189,33		13.189,33		
Sueldos por Pagar	24.298,65	0,00		24.298,65		24.298,65		
Provisiones Sociales	4.135,09	11.184,44	7.049,35		7.049,35			
IESS por Pagar	4.598,39	5.281,58	683,19		683,19			
Impuestos por Pagar	1.597,43	327,78		1.269,65		1.269,65		
Otras Cuentas por Pagar	300,00	0,00		300,00		300,00		
Anticipos de Contratos	0,00	52.072,13	52.072,13		52.072,13			
SUMAN	340.051,97	909.013,43						
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>								
Obligaciones Bancarias	0,00	104.586,42	104.586,42				104.586,42	
SUMAN	0,00	104.586,42						
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>340.051,97</b>	<b>1'013.599,85</b>						
<b>PATRIMONIO</b>								
Capital Social	2'899.970,00	2'899.970,00						
Reserva Legal	285.387,43	285.387,43						
Reserva Facultativa	0,00	0,00						
Deprec. y Amortiz. Acum. Activos	859.583,67	681.727,17		177.856,50			177.856,50	
Utilidades de Ejercicios Anteriores	3.664,98	3.664,98						
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-310.610,18	-310.610,18						
Pérdida del Ejercicio	-110.763,66	0,00		-110.763,66				
SUMAN	3'427.232,24	3'380.139,40						-110.763,66
<b>TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>3'767.284,21</b>	<b>4'373.739,25</b>						
SUMAN			1'229.827,28	1'229.827,28	1'081.435,06	1'162.734,44	148.392,22	67.092,84
<b>VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO</b>					<b>81.299,38</b>			<b>81.299,38</b>
<b>TOTALES</b>					<b>1'162.734,44</b>	<b>1'162.734,44</b>	<b>148.392,22</b>	<b>148.392,22</b>

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

**ECUALECTRICIDAD S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009-2008**  
**METODO INDIRECTO**

CONCEPTO	Dic. 31 2.009	Dic. 31 2.008	+ -	VALOR
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>				
Resultados de Ejercicios	-417.708,86	-306.945,20	-	110.763,66
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos	859.583,67	681.727,17	+	177.856,50
Disminución en Pasivo Corriente: Obligaciones Bancarias, Proveedores, Acreedores, Provisiones, IESS, Impuestos por Pagar, etc.	340.051,97	909.013,43	-	568.961,46
Disminución en Pasivo a L/Plazo: Obligaciones Bancarias	0,00	104.586,42	-	104.586,42
Disminución en Exigible: Clientes, Préstamos a Empleados, Impuestos Fiscales, Cuentas por Cobrar Accionistas, Cuentas por Cobrar Varias	466.622,37	582.788,00	+	116.165,63
Disminución en Realizable: Inventario	70.772,33	580.446,47	+	509.674,14
<b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			+	19.384,73
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>				
Activo No Depreciable: Terrenos, Construcciones en Curso	479.182,52	479.182,52		0,00
Aumento en Activo Depreciable: Edificios, Equipos, Muebles y Enseres, Vehículos, Equipo de Oficina y Computación, etc.	1'987.836,75	1'986.156,75	-	1.680,00
Activo Diferido: Gastos Diferidos	0,00	0,00		0,00
Aumento en Otros Activos No Corrientes: Inversiones, Cuentas por Cobrar L/Plazo	762.512,80	720.387,00	-	42.125,80
<b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			-	43.805,80
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>				
Capital Social	2'699.970,00	2'699.970,00		0,00
Reservas: Reserva Legal	285.387,43	285.387,43		0,00
<b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>				0,00
<b>DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO EN EL PERIODO</b>			-	24.421,07
<b>EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</b>				
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.008			+	24.778,51
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.009			+	357,44

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

ECUAELECTRICIDAD S.A.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

- NOMBRE: ECUAELECTRICIDAD S.A.
- CONSTITUCIÓN: La Compañía se constituye el 11 de Abril del 2.000 ante el Notario Público Segundo del Cantón Cuenca Dr. Rubén Vintimilla Bravo y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 137 juntamente con la aprobación de la Superintendencia de Compañías el 28 de Abril del mismo año.
- DURACIÓN: La Compañía tendrá un plazo de duración de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil, es decir hasta el 11 de Abril del 2.050.
- DOMICILIO: La Compañía tendrá como domicilio principal la ciudad de Cuenca pero podría establecer sucursales agencias y oficinas en otras ciudades del país.
- FINALIDADES: El objeto social de la Compañía será: la producción de energía eléctrica en general. Para lograr el objetivo fundamental en eficacia, eficiencia y calidad, entre sus actividades y servicios, desarrollará estudios e investigaciones, construcción, montaje, importación, exportación y comercialización de materiales, repuestos, equipos servicios relacionados con el sector eléctrico, industrial, comercial, de la construcción y más afines; supervisión, fiscalización, auditoría, evaluación y valoración de instalaciones existentes; y además la administración, colocación e intermediación de personal calificado a personas naturales o jurídicas, nacionales o internacionales, públicas o privadas, dotando de los servicios y asistencia para alimentación, medicina ocupacional, seguridad e higiene industrial, capacitación, hospedaje, recreación y otros actos constantes en el Art. 2 de la escritura de reforma de estatutos aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 178 el 9 de Mayo del 2.003.



17 AGO 2010

*Sonia Aguirre Semerías*

**CAPITAL SOCIAL:** La Compañía se constituye el 11 de abril del 2.000 con un capital de VEINTE Y CUATRO MIL DÓLARES de los Estados Unidos de Norteamérica (USD \$ 24.000,00), dividido en dos mil cuatrocientas acciones ordinarias y nominativas de diez dólares cada una.

Posteriormente a la fecha de constitución de la Compañía hay los siguientes aumentos de Capital mediante escritura pública:

	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>
Dic. 19/2.002	\$ 24.000,00	\$ 876.000,00	\$ 900.000,00
Dic. 29/2.003	\$ 900.000,00	\$ 435.000,00	\$ 1'335.000,00
Dic. 20/2.004	\$ 1'335.000,00	\$ 361.500,00	\$ 1'696.500,00

El 20 de Diciembre del 2.005 mediante escritura pública se procede a elevar el Capital Social de la Compañía en USD \$ 314.670,00 Dólares de los Estados Unidos de América, mediante capitalización de las Utilidades obtenidas en el ejercicio económico del año 2.004 que no han sido distribuidas a los accionistas, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 505 el 27 de Diciembre del 2.005, con lo que el nuevo Capital sería de USD \$ 2'011.170,00 Dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 201.117 acciones ordinarias y nominativas de DIEZ dólares cada una.

El Capital se encuentra suscrito y pagado en su totalidad y está representado como sigue:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- UNOMSER (Unidades de Operación, Mantenimiento y Servicio) CÍA. LTDA.	USD \$ 565.500,00	\$ 104.890,00	\$ 670.390,00	33,33 %
2.- UNOMAS (Unidades de Operación, Mantenimiento y Servicio) CÍA. LTDA.	USD \$ 565.500,00	\$ 104.890,00	\$ 670.390,00	33,33 %
3.- MODESEI (Medicina Ocupacional, Odontológica, Seguridad e Higiene Industrial) CÍA. LTDA.	USD \$ 565.500,00	\$ 104.890,00	\$ 670.390,00	33,34 %
<b>TOTALES</b>	<b>USD \$ 1'696.500,00</b>	<b>\$ 314.670,00</b>	<b>\$ 2'011.170,00</b>	<b>100,00 %</b>

El 31 de Agosto del 2007 mediante escritura pública ante la Doctora Liliana Montesinos Muñoz, Notaria Décimo Primera del cantón Cuenca se procede a la fusión por absorción de las Compañías MODESEI Cía. Ltda. y UNOMAS Cía. Ltda. aprobado por la Superintendencia de Compañías e

inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 425 el 06 de Septiembre del 2007 a favor de la Compañía ECUAELECTRICIDAD S. A., por lo tanto se transfiere todo su bloque patrimonial, sus activos y pasivos a favor de la Compañía ECUELECTRICIDAD S. A., con su Balance Consolidado se procede a aumentar el Capital Social de la Compañía en USD \$ 16.000,00 Dólares de los Estados Unidos de América con lo que el nuevo Capital de la misma en adelante será el de USD \$ 2'027.170,00 íntegramente suscrito y totalmente pagado.

El 26 de Diciembre del 2007 mediante escritura pública ante la Dra. Liliana Montesinos Muñoz, Notaria Décimo Primera del cantón Cuenca se procede a aumentar el Capital Social de la Compañía en USD \$ 270.000,00 Dólares de los Estados Unidos de América, mediante capitalización de las utilidades obtenidas en el ejercicio económico del año 2006 y que no han sido distribuidas a los accionistas, aprobado por la Superintendencia de Compañías en inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 4 el 04 de Enero del 2008, con lo que el nuevo Capital sería de USD \$ 2'297.170,00 Dólares de los Estados Unidos de América dividido en 229.717 acciones ordinarias y nominativas de DIEZ DÓLARES cada una.

El Capital se encuentra suscrito y pagado en su totalidad y está representado por los siguientes accionistas de acuerdo al 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.- Almendáriz Puente Abel Antonio	Ecuatoriano	\$ 252.390,00	\$ 33.620,00	\$ 286.010,00	12,45%
2.- Calle Rodríguez Manuel Jesús	Ecuatoriano	\$ 253.270,00	\$ 33.740,00	\$ 287.010,00	12,49%
3.- Cañar Cruz Carlos Eugenio	Ecuatoriano	\$ 254.220,00	\$ 33.850,00	\$ 288.070,00	12,54%
4.- Carrera Espinoza Jorge Iván	Ecuatoriano	\$ 252.330,00	\$ 33.620,00	\$ 285.950,00	12,44%
5.- Espinoza Hernández Milton Vicente	Ecuatoriano	\$ 252.330,00	\$ 33.620,00	\$ 285.950,00	12,44%
6.- Marcillo Vaca Patricio Alfonso	Ecuatoriano	\$ 254.210,00	\$ 33.850,00	\$ 288.060,00	12,53%
7.- Palacios Bermeo Marcelo Alejandro	Ecuatoriano	\$ 254.210,00	\$ 33.850,00	\$ 288.060,00	12,53%
8.- Silva Solórzano Pablo Gustavo	Ecuatoriano	\$ 254.210,00	\$ 33.850,00	\$ 288.060,00	12,58%
<b>TOTALES</b>		<b>\$ 2'027.170,00</b>	<b>\$ 270.000,00</b>	<b>\$ 2'297.170,00</b>	<b>100%</b>

El 24 de Diciembre de 2008 mediante escritura pública ante la Dra. Liliana Montesinos Muñoz Notaria Décimo Primera del Cantón Cuenca se procede a aumentar el Capital Social de la Compañía en USD \$ 402.800,00 dólares de los Estados Unidos de América, mediante capitalización de las Utilidades obtenidas en el ejercicio económico del año 2007 y que no han sido distribuidas a los accionistas, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 12 el 9 de Enero del 2009, con lo que el nuevo capital sería de USD \$ 2'699.970,00 dólares de los Estados Unidos de América dividido en 269.997 acciones ordinarias y nominativas de DIEZ DÓLRES cada una.

El Capital se encuentra suscrito y pagado en su totalidad y está representado por los siguientes accionistas de acuerdo al Cuadro de Integración de Capital:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>AUMENTO DE CAPITAL</u>	<u>NUEVO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
		<u>ANTERIOR</u>	<u>SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>CAPITAL</u>	
1.- Almendáriz Puente Abel Antonio	Ecuatoriano	\$ 286.010,00	\$ 50.150,00	\$336.160,00	12,45%
2.- Calle Rodríguez Manuel Jesús	Ecuatoriano	\$ 287.010,00	\$ 50.330,00	\$ 337.340,00	12,49%
3.- Cañar Cruz Carlos Eugenio	Ecuatoriano	\$ 288.070,00	\$ 50.510,00	\$ 338.580,00	12,54%
4.- Carrera Espinoza Jorge Iván	Ecuatoriano	\$ 285.950,00	\$ 50.140,00	\$ 336.090,00	12,45%
5.- Espinoza Hernández Milton Vicente	Ecuatoriano	\$ 285.950,00	\$ 50.140,00	\$ 336.090,00	12,45%
6.- Marcillo Vaca Patricio Alfonso	Ecuatoriano	\$ 288.060,00	\$ 50.510,00	\$ 338.570,00	12,54%
7.- Palacios Bermeo Marcelo Alejandro	Ecuatoriano	\$ 288.060,00	\$ 50.510,00	\$ 338.570,00	12,54%
8.- Silva Solórzano Pablo Gustavo	Ecuatoriano	\$ 288.060,00	\$ 50.510,00	\$ 338.570,00	12,54%
	<b>TOTALES</b>	<b>\$ 2'297.170,00</b>	<b>\$ 402.800,00</b>	<b>\$ 2'699.970,00</b>	<b>100%</b>

FUENTE: Archivo de la Compañía

 SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS  
INTENDENCIA DE CUENCA  
17 AGO 2010  
*Sonia Aquirre Semeria*

**ECUAELECTRICIDAD S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL PERÍODO DEL 1º ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009**

**NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA**

La Compañía Ecuaelectricidad S. A. se constituye el 11 de Abril del 2.000, el objeto principal será la producción de energía eléctrica en general y otros actos que se encuentra detallado en la hoja N° 8 del presente informe dentro del rubro FINALIDADES.

**NOTA N° 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, 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 y los saldos son los siguientes:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
CAJA	\$ 186,22
BANCOS	\$ 171,22
SUMAN	\$ 357,44

Cada una de estas cuentas tiene el siguiente desglose:

**3.3.- CAJA**

Esta cuenta registra los siguientes fondos:

Caja - General	\$ 186,22
----------------	-----------



17 AGO 2010

*Sonia Aguirre Semerita*

3.4.- BANCOS

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

Banco Internacional	\$	57,70
Mutualista Pichincha	\$	74,17
Banco Pichincha	\$	<u>39,35</u>
SUMAN	\$	<u>171,22</u>

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>	
CLIENTES (NETO)	\$	45.007,75
CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS	\$	10.598,03
IMPUESTOS FISCALES	\$	23.321,85
CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$	<u>287.694,74</u>
SUMAN	\$	<u>466.622,37</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones por 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 tiene el siguiente desglose:

4.1.- CLIENTES

Esta cuenta registra el valor de la Cartera de Clientes locales según registros contables y su respectivo anexo.

\$ 45.007,75

4.2.- IMPUESTOS FISCALES

Esta cuenta registra los siguientes valores:

Crédito Tributario IVA 2008	\$	1,07
Crédito Tributario Impto. Renta 2008	\$	120.098,71
2% Ret. Impto. Renta 2008	\$	2.324,60
1% Ret. Impto. Renta 2009	\$	161,19
2% Ret. Impto. Renta 2009	\$	<u>736,28</u>
SUMAN	\$	<u>123.321,85</u>



17 AGO 2010

*Janica Aguirre Semeris*

4.3.- CUENTAS POR COBRAR VARIAS

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

CORPORPUNT	\$	36.345,43
Anticipo Dr. Milton Espinoza	\$	59,02
Sr. Felipe Moreno	\$	51.634,55
Anticipo a Varios Proveedores (Anexo)	\$	162.751,67
Abel Almendariz (Pago al IESS)	\$	483,10
PUNTOEVENT	\$	<u>36.420,97</u>
SUMAN	\$	<u><u>287.694,74</u></u>

4.4.- CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

Sr. Ing. Pablo Silva	\$	5.159,40
Sr. Ing. Marcelo Palacios	\$	<u>5.438,63</u>
SUMAN	\$	<u><u>10.598,03</u></u>

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
<u>INVENTARIOS:</u>	
INV. BODEGA GENERAL	\$ <u><u>70.772,33</u></u>

Esta cuenta representa el valor del Inventario Final de Bienes que posee la Compañía.  
El control y valoración se lleva en los respectivos registros contables.

NOTA N° 6 ACTIVO FIJO

6.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
TERRENOS	\$ <u><u>479.182,52</u></u>

Los terrenos son los siguientes:

Terreno Avícola	\$	70.000,00
Terreno Chaullabamba	\$	210.000,00
Costo Terrenos	\$	<u>199.182,52</u>
SUMAN	\$	<u><u>479.182,52</u></u>

6.2.- DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyos valores son los siguientes:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>				
	COSTO DE ADQUISI.	DEPREC. 2008	DEPREC. 2009	DEPREC. ACUMU.	VALOR NETO
EDIFICIOS	\$ 1'030.820,88	\$ 238.276,51	\$ 51.541,04	\$ 289.817,55	\$ 741.003,33
EQUIPO DE COMUNICACIÓN	\$ 30.878,79	\$ 16.756,73	\$ 3.087,88	\$ 19.844,61	\$ 11.034,18
EQUIPO DE OFICINA	\$ 7.072,42	\$ 4.672,85	\$ 707,24	\$ 5.380,09	\$ 1.692,33
MUEBLES Y ENSERES	\$ 165.313,82	\$ 67.306,23	\$ 16.531,38	\$ 83.837,61	\$ 81.476,21
VEHÍCULOS	\$ 156.051,93	\$ 85.609,71	\$ 19.396,22	\$ 105.005,93	\$ 51.046,00
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 71.554,52	\$ 48.525,14	\$ 31.360,62	\$ 79.885,76	\$ - 8.331,24
BIBLIOTECA	\$ 6.566,15	\$ 3.720,70	\$ 656,62	\$ 4.377,32	\$ 2.188,83
HERRAMIENTAS	\$ 30.333,72	\$ 14.230,91	\$ 3.033,37	\$ 17.264,28	\$ 13.069,44
PINACOTECA	\$ 2.933,90	\$ 2.081,49	\$ 293,39	\$ 2.374,88	\$ 559,02
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 456.624,07	\$ 186.233,71	\$ 45.311,43	\$ 231.545,14	\$ 225.078,93
INSTALACIONES	\$ 29.686,55	\$ 14.313,19	\$ 5.937,31	\$ 20.250,50	\$ 9.436,05
TOTALES	<u>\$ 1'987.836,75</u>	<u>\$ 681.727,17</u>	<u>\$ 177.856,50</u>	<u>\$ 859.583,67</u>	<u>\$ 1'128.253,08</u>

A este grupo de cuentas se han aplicado los porcentajes de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en base al método de línea recta y en función a la vida útil estimada de los respectivos Activos, los mismos que están bajo control de los registros contables.

NOTA N° 7 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>	
CUENTAS POR COBRAR L/PLAZO	\$	42.125,80
INVERSIONES EN OTRAS COMPAÑÍAS	\$	720.387,00
SUMAN	\$	<u>762.512,80</u>

La cuenta Cuentas por Cobrar L/Plazo registra saldos y facturas pendientes de cobro. \$ 42.125,80

La cuenta Inversiones en otras Compañías registra lo siguiente:

Inversión en Hospital El Río	\$	720.387,00
------------------------------	----	------------

NOTA N° 8 PASIVO

8.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.009</u>	
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$ 1.509,78
PROVEEDORES LOCALES Y OTROS ACREE.	\$ 287.955,71
ACCIONISTAS POR PAGAR	\$ 15.656,92
SUELDOS POR PAGAR	\$ 24.298,65
PROVISIONES SOCIALES	\$ 4.135,09
IESS POR PAGAR	\$ 4.598,39
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 1.597,43
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 300,00
SUMAN	\$ 340.051,97

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus Proveedores, Obligaciones Bancarias, Accionistas, Sueldos por Pagar, Provisiones Sociales, Impuestos y IESS 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 tiene el siguiente desglose:

8.2.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Esta cuenta registra el sobregiro correspondiente a la cuenta corriente de PRODUBANCO.

\$	1.509,78
----	----------

8.3.- PROVEEDORES LOCALES Y OTROS ACREEDORES

Esta cuenta registra los valores que adeuda la Compañía a:

Sr. Abel Almendariz	\$	46.908,82
Sr. Manuel Calle	\$	37.977,98
Sr. Carlos Cañar	\$	84.432,27
Sr. Jorge Carrera	\$	43.805,40
Sr. Milton Espinoza	\$	30.537,71
Sr. Patricio Marcillo	\$	39.620,53
Facturas por cancelar (Saldo a Dic. 31/2009)	\$	4.673,00
SUMAN	\$	287.955,71

8.4.- ACCIONISTAS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar a:

Sr. Carlos Cañar	\$	8.157,09
Sr. Ing. Jorge Carrera	\$	7.499,83
SUMAN	\$	15.656,92

8.5.- SUELDOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes sueldos por pagar a:

Sueldos a Empleados de Administración	\$	11.629,19
Sueldos a Personal (Contratos)	\$	12.669,26
Horas extras a Galo Lupercio	\$	0,20
SUMAN	\$	<u>24.298,65</u>

8.6.- PROVISIONES SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes provisiones sociales:

Décimo Tercer Sueldo (Personal Administración)	\$	1.238,27
Décimo Tercer Sueldo (Personal Contratos)	\$	2.569,44
Décimo Cuarto Sueldo (Personal Administración)	\$	145,38
Décimo Cuarto Sueldo (Personal Contratos)	\$	182,00
SUMAN	\$	<u>4.135,09</u>

8.7.- IESS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar al IESS:

Aportes Personales 9.35% 2008	\$	91,44
Aportes Personales 9.35% 2009	\$	862,38
Aportes Personales 9.35% (Contratos) 2009	\$	1.494,82
Préstamos Quirografarios	\$	2.149,75
SUMAN	\$	<u>4.598,39</u>

8.8.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos por Pagar:

IVA 2009	\$	1.095,37
Impuesto a la Renta 2008	\$	0,01
Impuesto a la Renta 2009	\$	93,10
Impuesto a la Renta Empleados 2009	\$	408,95
SUMAN	\$	<u>1.597,43</u>

8.9.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta registra el siguiente valor por pagar:

Pensión Alimenticia de Sr. Ernesto Carrera	\$	<u>300,00</u>
--	----	---------------

NOTA N° 9 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

9.1.- OBLIGACIONES BANCARIAS 0,00

NOTA N° 10 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 2'699.970,00
<u>RESERVAS</u>	
Reserva Legal	\$ 285.387,43
Reserva Facultativa	\$ 0,00
<u>RESULTADOS</u>	
Utilidades de Ejercicios Anteriores	\$ 3.664,98
Pérdida del Ejercicio 2008	\$ -310.610,18
Pérdida del Ejercicio 2009	\$ -110.763,66
SUMAN	\$ 2'567.648,57

La nómina de Accionistas del Capital Social se encuentra detallado en la hoja N° 11 del presente informe.

La Reserva Legal es el resultado de la aplicación de las normas constantes en la Ley de Compañías y en el Estatuto Social de la Compañía.

NOTA N° 11 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 las siguientes:

12.1.- INDICE DE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

	2.009	2.008
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	537.752,14	1'188.012,88
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	340.051,97	909.013,43

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 empresa 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 u obligaciones a corto plazo la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 1.58 para cubrirlas.

11.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.009	2.008
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{537.752,14 - 70.772,33}{340.051,97} = 1.37$		$\frac{1'188.012,88 - 580.446,47}{909.013,43} = 0.67$

Este índice tiene un incremento de un 104.48% con relación al año 2.008, 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 \$ 1.37 para cubrir las.

11.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.009	2.008
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{2'907.700,54}{340.051,97} = 8.55$		$\frac{3'692.012,08}{1'013.599,85} = 3.64$

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 tiene un incremento del 134.89% con relación al año 2.008 lo que demuestra que está dentro del coeficiente aceptable.

11.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.009	2.008
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{340.051,97 + 0,00}{2'567.648,57} = 0.13$		$\frac{909.013,43 + 104.586,42}{2'678.412,23} = 0.38$

Esta razón 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 se encuentra dentro de lo aceptable.

NOTA N° 12 CONCLUSIONES

- 12.1.- 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.
- 12.2.- 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.
- 12.3.- 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.

\*\*\*\*\*