

Cuenca, 07 de Abril del 2.011

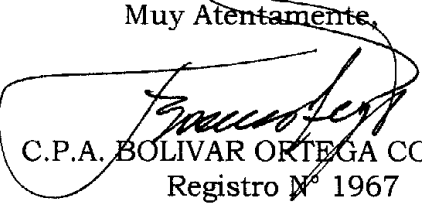
Señor  
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL AZUAY  
Ciudad.-

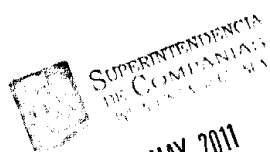
De mis consideraciones:

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 2.010, 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



18 MAY 2011

Sheila Pérez

## ECUAELECTRICIDAD S. A.

### BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 - 2.009

| Cuentas                                | Dic-31<br>2.010 | Dic-31<br>2.009 | VARIACIONES |               | PORCENTAJES |        |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|---------------|-------------|--------|
|                                        |                 |                 | Aumentos    | Disminuciones | (+)%        | (-) %  |
| <b><u>PASIVO</u></b>                   |                 |                 |             |               |             |        |
| <b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>         |                 |                 |             |               |             |        |
| Obligaciones Bancarias                 | 18.757,31       | 1.509,78        | 17.247,53   |               | 1.142,39%   |        |
| Proveedores Locales y otros Acreedores | 286.098,85      | 287.955,71      |             | 1.856,86      |             | 0,64%  |
| Liquidaciones por Pagar                | 28.494,66       | 0,00            | 28.494,66   |               | 100%        |        |
| Accionistas por Pagar                  | 39.704,61       | 15.656,92       | 24.047,69   |               | 153,59%     |        |
| Sueldos por Pagar                      | 30.399,49       | 24.298,65       | 6.100,84    |               | 25,12%      |        |
| Provisiones Sociales                   | 3.549,59        | 4.135,09        |             | 585,50        |             | 14,16% |
| Obligaciones con el IESS               | 2.548,67        | 4.598,39        |             | 2.049,72      |             | 44,57% |
| Obligaciones Tributarias por Pagar     | 15.485,60       | 1.597,43        | 13.888,17   |               | 869,41%     |        |
| Otras Cuentas por Pagar                | 13.806,05       | 300,00          | 13.506,05   |               |             |        |
| Anticipos de Contratos                 | 0,00            | 0,00            |             |               |             |        |
| SUMAN                                  | 438.844,83      | 340.051,97      | 98.792,86   |               | 29,05%      |        |
| <b><u>PASIVO A LARGO PLAZO</u></b>     |                 |                 |             |               |             |        |
| Obligaciones Bancarias                 | 0,00            | 0,00            |             |               |             |        |
| SUMAN                                  | 0,00            | 0,00            |             |               |             |        |
| TOTAL DEL PASIVO                       | 438.844,83      | 340.051,97      | 98.792,86   |               | 29,05%      |        |
| <b><u>PATRIMONIO</u></b>               | 2'424.002,97    | 2'567.648,57    |             | 143.645,60    |             | 5,59%  |
| Capital Social                         | 2'699.970,00    | 2'699.970,00    |             |               |             |        |
| SUMAN                                  | 2'699.970,00    | 2'699.970,00    |             |               |             |        |
| <b><u>RESERVAS</u></b>                 |                 |                 |             |               |             |        |
| Reserva Legal                          | 285.387,43      | 285.387,43      |             |               |             |        |
| Reserva Facultativa                    | 0,00            | 0,00            |             |               |             |        |
| SUMAN                                  | 285.387,43      | 285.387,43      |             |               |             |        |
| <b><u>RESULTADOS</u></b>               |                 |                 |             |               |             |        |
| Utilidades de Ejercicios Anteriores    | 3.664,98        | 3.664,98        |             |               |             |        |
| Pérdida de Ejercicios Anteriores       | -421.373,84     | -310.610,18     | -110.763,66 |               | -35,66%     |        |
| Pérdida del Ejercicio                  | -143.645,60     | -110.763,66     | -32.881,94  |               | -29,69%     |        |
| SUMAN                                  | -561.354,46     | -417.708,86     | -143.645,60 |               | -34,39%     |        |
| TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO          | 2'862.847,80    | 2'907.700,54    |             | 44.852,74     |             | 1,54%  |

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.

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

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 ECUELECTRICIDAD 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%            |
| TOTALES                               |                     | \$ 2'027.170,00         | \$ 270.000,00                               | \$ 2'297.170,00      | 100%              |

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 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         | \$ 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%            |
| TOTALES                               |                     | \$ 2'297.170,00         | \$ 402.800,00                               | \$ 2'699.970,00      | 100%              |

FUENTE: Archivo de la Compañía

**ECUAELECTRICIDAD S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL PERÍODO DEL 1° ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010**

**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° 7 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./2.010</u> |
|--------|--|----------------------------------|
| CAJA   |  | \$            18,72              |
| BANCOS |  | \$            1.410,30           |
| SUMAN  |  | <u>\$            1.429,02</u>    |

Cada una de estas cuentas tiene el siguiente desglose:

3.3.-    **CAJA**

Esta cuenta registra los siguientes fondos:

|                |                            |
|----------------|----------------------------|
| Caja - General | <u>\$            18,72</u> |
|----------------|----------------------------|

3.4.- BANCOS

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

|                       |    |                 |
|-----------------------|----|-----------------|
| Produbanco            | \$ | 1.336,66        |
| Cooperativa La Merced | \$ | 16,48           |
| Mutualista Pichincha  | \$ | 6,94            |
| Banco Pichincha       | \$ | <u>50,22</u>    |
| SUMAN                 | \$ | <u>1.410,30</u> |

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                                             |                                  |
|---------------------------------------------|----------------------------------|
|                                             | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u> |
| CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS | \$ 95.273,97                     |
| CTAS. POR COBRAR RELACIONADOS               | \$ 124.459,97                    |
| PRÉSTAMOS EMPLEADOS                         | \$ 4.714,05                      |
| ANTICIPOS A PROVEEDORES                     | \$ 162.751,67                    |
| CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS              | \$ 10.598,03                     |
| IMPUESTOS FISCALES                          | \$ <u>145.891,56</u>             |
| SUMAN                                       | \$ <u>543.689,25</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.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Esta cuenta registra un valor que se arrastra de la administración anterior según registros contables y su respectivo anexo:

|                  |    |                  |
|------------------|----|------------------|
|                  | \$ | 45.007,75        |
| Ing. Pablo Silva | \$ | <u>50.266,22</u> |
| SUMAN            | \$ | <u>95.273,97</u> |

4.2.- IMPUESTOS FISCALES

Esta cuenta registra los siguientes valores:

|                                                   |    |                   |
|---------------------------------------------------|----|-------------------|
| Crédito Tributario IVA 2008                       | \$ | 1,07              |
| Crédito Tributario Impto. a la Renta Año Anterior | \$ | 3.222,07          |
| Impto. a la Renta Retenido 1% - 2%                | \$ | 3.958,97          |
| Anticipo Impto. Renta año 2009                    | \$ | 18.610,74         |
| Crédito Tributario Impto. Renta 2008              | \$ | <u>120.098,71</u> |
| SUMAN                                             | \$ | <u>145.891,56</u> |



4.3.- PRÉSTAMOS A EMPLEADOS

Esta cuenta registra los siguientes préstamos a:

|                        |    |          |
|------------------------|----|----------|
| Abel Almendaris (IESS) | \$ | 483,10   |
| UNOMSER                | \$ | 4.230,95 |
| SUMAN                  | \$ | 4.714,05 |

4.4.- CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

|                              |    |            |
|------------------------------|----|------------|
| CORPORPUNT                   | \$ | 36.345,43  |
| Anticipo Dr. Milton Espinoza | \$ | 59,02      |
| Sr. Felipe Moreno            | \$ | 51.634,55  |
| PUNTOEVENT                   | \$ | 36.420,97  |
| SUMAN                        | \$ | 124.459,97 |

4.5.- CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

|                           |    |           |
|---------------------------|----|-----------|
| Sr. Ing. Pablo Silva      | \$ | 5.159,40  |
| Sr. Ing. Marcelo Palacios | \$ | 5.438,63  |
| SUMAN                     | \$ | 10.598,03 |

4.6.- ANTICIPO A PROVEEDORES

Esta cuenta registra el saldo del anticipo entregado al proveedor de equipos de cocina  
"BUON RICORDO" según registros contables y su respectivo anexo: \$ 162.751,67

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                                             |                                  |
|---------------------------------------------|----------------------------------|
|                                             | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u> |
| <u>INVENTARIOS:</u>                         |                                  |
| INV. DE PRODUCTO TERMINADO Y BODEGA GENERAL | \$ 70.772,33                     |

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./2.010</u> |
| TERRENOS | \$            479.182,52         |

Los terrenos son los siguientes:

|                      |    |            |
|----------------------|----|------------|
| Terreno Avícola      | \$ | 70.000,00  |
| Terreno Chaullabamba | \$ | 210.000,00 |
| Costo Terrenos       | \$ | 199.182,52 |
| SUMAN                | \$ | 479.182,52 |

6.2.-     DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyos valores son los siguientes según el respectivo Anexo:

|                                           |                                  |
|-------------------------------------------|----------------------------------|
|                                           | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u> |
| Valor de los Activos Depreciables         | \$            1'988.078,53       |
| Menos: Deprec. Acum. Activos Depreciables | \$            986.495,14         |
| SUMAN                                     | \$            1'001.583,39       |

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.

NOTA N° 7     OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                                       |                                  |
|---------------------------------------|----------------------------------|
|                                       | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u> |
| CUENTAS POR COBRAR L/PLAZO (CLIENTES) | \$            45.804,29          |
| ACCIONES Y PARTICIPACIONES            | \$            720.387,00         |
| SUMAN                                 | \$            766.191,29         |

La cuenta Cuentas por Cobrar L/Plazo (Clientes) registra saldos y facturas pendientes de cobro según Anexo.

\$            45.804,29

La cuenta Acciones y Participaciones 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/2.010</u> |
| OBLIGACIONES BANCARIAS                 | \$ 18.757,31                    |
| PROVEEDORES LOCALES Y OTROS ACREEDORES | \$ 286.098,85                   |
| ACCIONISTAS POR PAGAR                  | \$ 39.704,61                    |
| LIQUIDACIONES POR PAGAR                | \$ 28.494,66                    |
| SUELDOS POR PAGAR                      | \$ 30.399,49                    |
| PROVISIONES SOCIALES                   | \$ 3.549,59                     |
| OBLIGACIONES CON EL IESS               | \$ 2.548,67                     |
| OBLIGACIONES TRIBUTARIAS PRO PAGAR     | \$ 15.485,60                    |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR                | \$ 13.806,05                    |
| SUMAN                                  | \$ 438.844,83                   |

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 las siguientes obligaciones por pagar:

|                             |    |           |
|-----------------------------|----|-----------|
| Cooperativa La Merced       | \$ | 18.077,36 |
| Intereses a Coop. La Merced | \$ | 679,95    |
| SUMAN                       | \$ | 18.757,31 |

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 |

|                                        |    |            |
|----------------------------------------|----|------------|
| Proveedores locales Fact. Por Cancelar | \$ | 2.816,14   |
| SUMAN                                  | \$ | 286.098,85 |

8.4.- ACCIONISTAS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar a:

|                           |    |           |
|---------------------------|----|-----------|
| Sr. Carlos Cañar          | \$ | 8.157,09  |
| Sr. Ingeniero Pablo Silva | \$ | 11.010,66 |
| Sr. Ing. Jorge Carrera    | \$ | 20.536,86 |
| SUMAN                     | \$ | 39.704,61 |

8.5.- SUELDOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes sueldos por pagar:

|                                       |    |           |
|---------------------------------------|----|-----------|
| Sueldos a Empleados de Administración | \$ | 14.604,28 |
| Sueldos a Personal (Contratos)        | \$ | 15.795,21 |
| SUMAN                                 | \$ | 30.399,49 |

8.6.- PROVISIONES SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes provisiones sociales:

|                      |    |          |
|----------------------|----|----------|
| Décimo Tercer Sueldo | \$ | 3.222,21 |
| Décimo Cuarto Sueldo | \$ | 327,38   |
| SUMAN                | \$ | 3.549,59 |

8.7.- OBLIGACIONES CON EL IESS

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar al IESS:

|                          |    |          |
|--------------------------|----|----------|
| Aporte Personal 9.35%    | \$ | 2.118,62 |
| Aporte Patronal          | \$ | 0,02     |
| Fondos de Reserva        | \$ | 206,06   |
| Préstamos Quirografarios | \$ | 223,97   |
| SUMAN                    | \$ | 2.548,67 |

8.8.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos por Pagar:

|         |    |          |
|---------|----|----------|
| IVA 12% | \$ | 1.138,01 |
|---------|----|----------|

|                                 |    |           |
|---------------------------------|----|-----------|
| Servicio de Rentas Internas SRI | \$ | 13.828,55 |
| Impuesto a la Renta Empleados   | \$ | 502,48    |
| Otros                           | \$ | 16,56     |
| SUMAN                           | \$ | 15.485,60 |

#### 8.9.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar:

|                               |    |           |
|-------------------------------|----|-----------|
| Ing. Jorge Carrera            | \$ | 1.026,74  |
| Superintendencia de Compañías | \$ | 2.384,31  |
| Sr. Jorge Marín               | \$ | 2.500,00  |
| Anticipo de Contratos         | \$ | 7.895,00  |
| SUMAN                         | \$ | 13.806,05 |

#### 8.10.- LIQUIDACIONES POR PAGAR

Esta cuenta registra el saldo de liquidaciones pendientes de pago a empleados correspondiente a la administración anterior.

\$ 28.494,66

### 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./2.010</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 de Ejercicios Anteriores    | \$ -421.373,84                   |
| Pérdida del Ejercicio               | \$ -143.645,60                   |
| SUMAN                               | \$ 2'424.002,97                  |

La nómina de Accionistas del Capital Social se encuentra detallado en la hoja N° 10 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:

##### 11.1.- INDICE DE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

|                         | 2.010             | 2.009             |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIVO CORRIENTE</u> | <u>615.890,60</u> | <u>537.752,14</u> |
| <u>PASIVO CORRIENTE</u> | <u>438.844,83</u> | <u>340.051,97</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 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 \$ 1.40 para cubrirlas.

##### 11.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

|                                       | 2.010                         | 2.009                         |
|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <u>ACTIVO CORRIENTE – INVENTARIOS</u> | <u>615.890,60 – 70.772,33</u> | <u>537.752,14 – 70.772,33</u> |
| <u>PASIVO CORRIENTE</u>               | <u>438.844,83</u>             | <u>340.051,97</u>             |

Este índice tiene un decremento de un 9.49% con relación al año 2.009, 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 \$ 1.24 para cubrirlas.

### 11.3.- INDICE DE GARANTÍA

|                                                                                                    | 2.010 | 2.009                                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------|
| $\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{2'862.847,80}{438.844,83} = 6.52$ |       | $\frac{2'907.700,54}{340.051,97} = 8.55$ |

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 decremento del 23.74% con relación al año 2.009 lo que demuestra que está dentro del coeficiente aceptable.

### 11.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

|                                                                                                                                   | 2.010 | 2.009                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------------------------------|
| $\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{438.844,83 + 0,00}{2'424.002,97} = 0.18$ |       | $\frac{340.051,97 + 0,00}{2'567.648,57} = 0.13$ |

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.

\*\*\*\*\*