

Cuenca, 18 de Mayo del 2015

Señor  
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL AZUAY  
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Dando cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías, me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa de la Compañía HUBBARD PERFORACIONES CIA. LTDA., por el ejercicio económico del año 2.014, 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

## HUBBARD PERFORACIONES CÍA. LTDA.

### INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.014

## HUBBARD PERFORACIONES CÍA. LTDA.

### INDICE

### PÁGINA

|                                                           |               |
|-----------------------------------------------------------|---------------|
| Dictamen del Auditor Independiente                        | 1             |
| Estado de Situación Comparativo Bajo NIIF-PYMES           | 2-3           |
| Estado de Resultados Integral Comparativo Bajo NIIF-PYMES | 4             |
| Estado de Evolución del Patrimonio Bajo NIIF-PYMES        | 5             |
| Estado de Flujos de Efectivo                              | 6             |
| Extracto de la Escritura Pública de Constitución          | 7- 8          |
| Notas a los Estados Financieros:                          | 9             |
| Objetivo de la Compañía                                   | 9             |
| Políticas Contables Significativas                        | 9             |
| Activo                                                    | 9-10-11-12-13 |
| Pasivo                                                    | 13-14-15      |
| Patrimonio                                                | 15-16         |
| Análisis Financiero                                       | 16-17-18      |

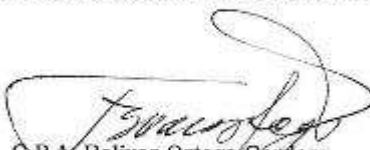
Bolívar Ortega Cordero  
Auditor Externo  
Hurtado de Mendoza 6-97  
Telef. 2 807312 - 2 825664  
E mail: jborgeta72@yahoo.com.ar  
Cuenca - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES SOCIOS DE  
HUBBARD PERFORACIONES CÍA. LTDA.  
Ciudad.-

- 1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía HUBBARD PERFORACIONES CÍA. LTDA. que comprende el Balance General al 31 de Diciembre del 2014 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 para pequeñas y medianas entidades NIIF para las PYMES 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 HUBBARD PERFORACIONES CÍA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2014, 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, 18 de Mayo de 2015

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

## HUBBARD PERFORACIONES CÍA. LTDA.

### ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 - 2013 BAJO NIIF-PYMES

| CUENTAS                                               | Dic. 31<br>2014 | Dic. 31<br>2013 | VARIACIONES  |               | PORCENTAJES |        |
|-------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|---------------|-------------|--------|
|                                                       |                 |                 | Aumentos     | Disminuciones | +%          | -%     |
| <b>ACTIVO</b>                                         |                 |                 |              |               |             |        |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                               | 3'413.459,77    | 2'334.977,99    | 1'078.481,78 |               | 46,19%      |        |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>          |                 |                 |              |               |             |        |
| Caja                                                  | 0,00            | 23,76           |              | 23,76         |             | 100%   |
| Bancos                                                | 240.652,51      | 0,00            | 240.652,51   |               | 100%        |        |
| SUMAN                                                 | 240.652,51      | 23,76           | 240.638,75   |               |             |        |
| <b>INVERSIONES</b>                                    |                 |                 |              |               |             |        |
| Inversiones Financieras Temporales                    | 360.994,78      | 97.533,08       | 263.361,70   |               | 269,75%     |        |
| SUMAN                                                 | 360.994,78      | 97.533,08       | 263.361,70   |               | 269,75%     |        |
| <b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>                            |                 |                 |              |               |             |        |
| Cientes                                               | 84.931,34       | 65.259,65       | 19.671,49    |               | 30,14%      |        |
| Otras Cuentas por Cobrar                              | 60.106,66       | 124.732,01      |              | 64.625,35     |             | 51,51% |
| Préstamos y Anticipos Empleados                       | 7.629,78        | 0,00            | 7.629,78     |               | 100%        |        |
| (-) Provisión Cuentas Incobrables                     | 0,00            | -0,00           |              |               |             |        |
| SUMAN                                                 | 152.647,78      | 189.991,66      |              | 37.344,08     |             | 19,66% |
| <b>INVENTARIOS</b>                                    |                 |                 |              |               |             |        |
| Inv. de Repuestos, Herramientas y Accesorios          | 2'153.216,98    | 1.628.545,57    | 524.671,41   |               | 32,92%      |        |
| Importaciones en Tránsito                             | 169.163,27      | 128.377,45      | 40.785,82    |               | 31,77%      |        |
| SUMAN                                                 | 2'322.380,25    | 1.756.923,02    | 565.457,23   |               | 32,18%      |        |
| <b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>               |                 |                 |              |               |             |        |
| Impuestos Anticipados                                 | 333.299,11      | 272.078,64      | 61.220,47    |               | 22,50%      |        |
| SUMAN                                                 | 333.299,11      | 272.078,64      | 61.220,47    |               | 22,50%      |        |
| <b>SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>            |                 |                 |              |               |             |        |
| Anticipo a Proveedores                                | 3.475,34        | 12.408,52       |              | 8.933,18      |             | 71,99% |
| Otros Anticipos                                       | 0,00            | 5.919,11        |              | 5.919,11      |             | 100%   |
| SUMAN                                                 | 3.475,34        | 18.327,63       |              | 14.852,29     |             | 61,04% |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE                                | 3'413.459,77    | 2'334.977,99    | 1'078.481,78 |               | 46,19%      |        |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                            |                 |                 |              |               |             |        |
| <b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>                   |                 |                 |              |               |             |        |
| Valor de los Activos Fijos Depreciables (Hoja No. 13) | 826.328,37      | 765.875,71      | 60.452,66    |               | 7,89%       |        |
| Deprec. Acum. Activos Fijos Depreciables              | -376.993,83     | -323.507,31     | -53.486,52   |               | 15,53%      |        |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE                             | 449.334,44      | 442.368,40      | 6.966,04     |               | 1,57%       |        |
| <b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                    |                 |                 |              |               |             |        |
| Inversiones Largo Plazo                               | 0,00            | 0,00            |              |               |             |        |
| TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES                     | 0,00            | 0,00            |              |               |             |        |
| TOTAL DEL ACTIVO                                      | 3'862.794,21    | 2'777.346,39    | 1'085.447,82 |               | 39,08%      |        |

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

# HUBBARD PERFORACIONES CÍA. LTDA.

## ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 - 2013 BAJO NIIF-PYMES

| CUENTAS                                                                         | Dic. 31<br>2014     | Dic. 31<br>2013     | VARIACIONES         |               | PORCENTAJES   |        |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------|---------------|--------|
|                                                                                 |                     |                     | Aumentos            | Disminuciones | +%            | -%     |
| <b>PASIVO</b>                                                                   |                     |                     |                     |               |               |        |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                                         |                     |                     |                     |               |               |        |
| Obligaciones con Instituciones Financieras                                      | 18.221,47           | 36.084,68           |                     | 17.863,21     |               | 49,50% |
| Proveedores                                                                     | 1'566.228,42        | 1'276.008,30        | 290.220,12          |               | 22,74%        |        |
| Cuentas y Documentos por Pagar                                                  | 99.517,09           | 38.845,32           | 60.671,77           |               | 156,19%       |        |
| Préstamos de Socios                                                             | 675.183,91          | 507.143,91          | 168.020,00          |               | 33,13%        |        |
| Provisión de Leyes Sociales                                                     | 0,00                | 5.227,14            |                     | 5.227,14      |               | 100%   |
| Anticipos de Clientes                                                           | 333.720,00          | 8.093,81            | 327.626,19          |               | 5.376,28%     |        |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>                                                   | <b>2'692.850,89</b> | <b>1'869.403,16</b> | <b>823.447,73</b>   |               | <b>44,05%</b> |        |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                                                      |                     |                     |                     |               |               |        |
| <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>                                                     |                     |                     |                     |               |               |        |
| Cuentas y Documentos por Pagar L/Plazo                                          | 0,00                | 0,00                |                     |               |               |        |
| <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>                                                | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |                     |               |               |        |
| <b>TOTAL DEL PASIVO</b>                                                         | <b>2'692.850,89</b> | <b>1'869.403,16</b> | <b>823.447,73</b>   |               | <b>44,05%</b> |        |
| <b>PATRIMONIO</b>                                                               | <b>1'169.943,32</b> | <b>907.943,23</b>   | <b>262.000,09</b>   |               | <b>28,86%</b> |        |
| Capital Social                                                                  | 400,00              | 400,00              |                     |               |               |        |
| <b>SUMAN</b>                                                                    | <b>400,00</b>       | <b>400,00</b>       |                     |               |               |        |
| <b>APORTES Y RESERVAS</b>                                                       |                     |                     |                     |               |               |        |
| Reserva Legal                                                                   | 9.497,97            | 9.497,97            |                     |               |               |        |
| Reserva Facultativa                                                             | 0,00                | 0,00                |                     |               |               |        |
| <b>SUMAN</b>                                                                    | <b>9.497,97</b>     | <b>9.497,97</b>     |                     |               |               |        |
| <b>RESULTADOS</b>                                                               |                     |                     |                     |               |               |        |
| Resultados Acumulados (Provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF) | 0,00                | 0,00                |                     |               |               |        |
| Utilidad Acum. de Ejercicios Anteriores                                         | 885.221,98          | 721.196,49          | 174.025,49          |               | 24,13%        |        |
| Pérdida de Ejercicios Anteriores                                                | -27.877,10          | -27.887,10          |                     |               |               |        |
| Utilidad del Ejercicio                                                          | 292.700,47          | 204.735,87          | 87.964,60           |               | 42,96%        |        |
| <b>SUMAN</b>                                                                    | <b>1'160.045,35</b> | <b>898.045,26</b>   | <b>262.000,09</b>   |               | <b>29,17%</b> |        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                                    | <b>1'169.943,32</b> | <b>907.943,23</b>   | <b>262.000,09</b>   |               | <b>28,86%</b> |        |
| <b>TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO</b>                                            | <b>3'862.794,21</b> | <b>2'777.346,39</b> | <b>1'085.447,82</b> |               | <b>39,08%</b> |        |

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

**HUBBARD PERFORACIONES CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL COMPARATIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 - 2013 BAJO NIIF-PYMES**

| CUENTAS                            | Dic. 31<br>2014   | Dic. 31<br>2013   | VARIACIONES      |               | PORCENTAJES   |        |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|---------------|--------|
|                                    |                   |                   | Aumentos         | Disminuciones | +%            | -%     |
| <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>      |                   |                   |                  |               |               |        |
| VENTAS NETAS                       | 3'182.639,64      | 2'161.102,00      | 1'021.537,64     |               | 47,27%        |        |
| SUMAN                              | 3'182.639,64      | 2'161.102,00      | 1'021.537,64     |               | 47,27%        |        |
| <b>- GASTOS OPERACIONALES</b>      |                   |                   |                  |               |               |        |
| Sueldos y Beneficios Sociales      | 0,00              | 487.275,14        |                  | 487.275,14    |               | 100%   |
| Cargos Fijos (Depreciaciones)      | 0,00              | 92.128,59         |                  | 92.128,59     |               | 100%   |
| Gastos Legales                     | 0,00              | 3.364,50          |                  | 3.364,50      |               | 100%   |
| Gastos de Administración           | 274.340,29        | 1'436.503,68      |                  | 1'162.163,39  |               | 80,90% |
| Gastos de Venta                    | 2'592.617,70      | 0,00              | 2'592.617,70     |               | 100%          |        |
| Gastos Financieros                 | 1.546,15          | 3.565,28          |                  | 2.019,13      |               | 56,63% |
| SUMAN                              | 2'868.504,14      | 2'022.837,19      | 845.666,95       |               | 41,81%        |        |
| UTILIDAD OPERACIONAL               | 314.135,50        | 138.264,81        | 175.870,69       |               | 127,20%       |        |
| <b>+ INGRESOS NO OPERACIONALES</b> |                   |                   |                  |               |               |        |
| Intereses Ganados                  | 2.076,18          | 1.222,09          | 854,07           |               |               |        |
| Ventas de Activos                  | 3.138,39          | 67.449,76         |                  | 64.311,37     |               | 96,35% |
| Otros Ingresos                     | 6.821,38          | 829,75            | 5.991,64         |               | 722,10%       |        |
| SUMAN                              | 12.035,94         | 69.501,60         |                  | 57.465,66     |               | 82,68% |
| <b>- EGRESOS NO OPERACIONALES</b>  |                   |                   |                  |               |               |        |
| Gastos no Deducibles               | 33.470,97         | 212,15            | 33.258,82        |               |               |        |
| Otros Gastos                       | 0,00              | 2.818,39          |                  | 2.818,39      |               | 100%   |
| SUMAN                              | 33.470,97         | 3.030,54          | 30.440,43        |               | 1.004,46%     |        |
| <b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>       | <b>292.700,47</b> | <b>204.735,87</b> | <b>87.964,60</b> |               | <b>42,96%</b> |        |

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

**HUBBARD CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 - 2013 BAJO NIIF-PYMES**

| CUENTAS                                                                         | Capital Social | Aporte para Futuras Capitalizaciones | Reserva Legal   | Reserva Facultativa | RESULTADOS DEL EJERCICIO |                   | PATRIMONIO TOTAL    |                   |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------|-----------------|---------------------|--------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|                                                                                 |                |                                      |                 |                     | Utilidad                 | Pérdida           | Dic. 31 2014        | Dic. 31 2013      |
| <b>Saldo al 31 de Dic. 2013</b>                                                 |                |                                      |                 |                     |                          |                   |                     |                   |
| Capital Social                                                                  | 400,00         |                                      |                 |                     |                          |                   |                     |                   |
| Aporte para Futuras Capitalizaciones                                            |                | 0,00                                 |                 |                     |                          |                   |                     |                   |
| Reserva Legal                                                                   |                |                                      | 9.497,97        | 0,00                |                          |                   |                     |                   |
| Reserva Facultativa                                                             |                |                                      |                 | 0,00                |                          |                   |                     |                   |
| Resultados Acumulados (Provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF) |                |                                      |                 |                     | 0,00                     | 0,00              |                     |                   |
| Utilidad Acumulada Ejercicios Anteriores                                        |                |                                      |                 |                     | 895.221,85               |                   |                     |                   |
| Pérdida de Ejercicios Anteriores                                                |                |                                      |                 |                     |                          | 27.877,10         |                     |                   |
| Utilidad del Ejercicio                                                          |                |                                      |                 |                     | 282.700,47               |                   |                     |                   |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO Dic. 31/2014</b>                                        |                |                                      |                 |                     |                          |                   | <b>1'189.943,32</b> |                   |
| <b>TOTALES</b>                                                                  | <b>400,00</b>  | <b>0,00</b>                          | <b>9.497,97</b> | <b>0,00</b>         | <b>1'187.922,45</b>      | <b>-27.877,10</b> | <b>1'159.943,32</b> |                   |
| <b>Saldo al 31 de Dic. 2013</b>                                                 |                |                                      |                 |                     |                          |                   |                     |                   |
| Capital Social                                                                  | 400,00         |                                      |                 |                     |                          |                   |                     |                   |
| Aporte para Futuras Capitalizaciones                                            |                | 0,00                                 |                 |                     |                          |                   |                     |                   |
| Reserva Legal                                                                   |                |                                      | 9.497,97        | 0,00                |                          |                   |                     |                   |
| Reserva Facultativa                                                             |                |                                      |                 | 0,00                |                          |                   |                     |                   |
| Resultados Acumulados (Provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF) |                |                                      |                 |                     | 0,00                     | 0,00              |                     |                   |
| Utilidad Acumulada Ejercicios Anteriores                                        |                |                                      |                 |                     | 721.160,48               |                   |                     |                   |
| Pérdida de Ejercicios Anteriores                                                |                |                                      |                 |                     |                          | -27.887,10        |                     |                   |
| Utilidad del Ejercicio                                                          |                |                                      |                 |                     | 204.735,87               |                   |                     |                   |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO Dic. 31/2013</b>                                        |                |                                      |                 |                     |                          |                   |                     | <b>907.943,23</b> |
| <b>TOTALES</b>                                                                  | <b>400,00</b>  | <b>0,00</b>                          | <b>9.497,97</b> | <b>0,00</b>         | <b>925.932,35</b>        | <b>27.667,10</b>  |                     | <b>907.943,23</b> |

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

**HUBBARD PERFORACIONES CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 - 2013 BAJO NIIF-PYMES**

**METODO INDIRECTO**

| CONCEPTO                                                                                                                          | Dic. 31<br>2.014 | Dic. 31<br>2013 | + | VALOR      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|---|------------|
|                                                                                                                                   |                  |                 | - |            |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                                                                             |                  |                 |   |            |
| Resultados de Ejercicios                                                                                                          | 1'160.045,35     | 898.045,26      | + | 262.000,09 |
| Depreciación Acumulada de Activos Fijos Depreciables                                                                              | 376.993,93       | 323.507,31      | + | 53.486,62  |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                                                                                           |                  |                 |   |            |
| Aumento en Pasivo Corriente: Préstamos Bancarios, Proveedores, Cuentas por Pagar, Préstamos de Socios, Anticipo de Clientes, etc. | 2'692.850,89     | 1'869.403,16    | + | 823.447,73 |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                                                                                                        |                  |                 |   |            |
| <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>                                                                                                       |                  |                 |   |            |
| Cuentas y Documentos por Pagar L/Plazo                                                                                            | 0,00             | 0,00            |   | 0,00       |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                                                                                           |                  |                 |   |            |
| <b>INVERSIONES</b>                                                                                                                |                  |                 |   |            |
| Aumento en Inversiones Financieras Temporales                                                                                     | 360.994,76       | 97.633,08       | - | 263.361,70 |
| <b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>                                                                                                        |                  |                 |   |            |
| Disminución en Activos Financieros: Clientes, Cuentas por Cobrar, (-) Provisión Cuentas Incobrables, Préstamos y Anticipos        | 152.647,78       | 189.991,86      | + | 37.344,08  |
| <b>INVENTARIOS</b>                                                                                                                |                  |                 |   |            |
| Aumento en Inventarios                                                                                                            | 2'322.380,25     | 1'756.923,02    | - | 565.457,23 |
| <b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>                                                                                           |                  |                 |   |            |
| Aumento en Activos por Impuestos Corrientes: Impuestos Anticipados                                                                | 333.299,11       | 272.078,64      | - | 61.220,47  |
| <b>SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:</b>                                                                                       |                  |                 |   |            |
| Disminución en Servicios y Otros Pagos Anticipados: Anticipo a Proveedores y Otros                                                | 3.475,34         | 18.327,63       | + | 14.852,29  |
| <b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                                                                              |                  |                 | + | 301.091,41 |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                                                                             |                  |                 |   |            |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>                                                                                                       |                  |                 |   |            |
| <b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>                                                                                               |                  |                 |   |            |
| Aumento en Activos Fijos Depreciables: Muebles y Enseres, Vehículos, Maquinaria y Equipos, etc.                                   | 826.328,37       | 765.875,71      | - | 60.452,66  |
| <b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                                                                              |                  |                 | - | 60.452,66  |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                                                                        |                  |                 |   |            |
| <b>PATRIMONIO</b>                                                                                                                 |                  |                 |   |            |
| Capital Social                                                                                                                    | 400,00           | 400,00          |   | 0,00       |
| <b>APORTES Y RESERVAS</b>                                                                                                         |                  |                 |   |            |
| Reserva Legal y Facultativa                                                                                                       | 9.497,97         | 9.497,97        |   | 0,00       |
| <b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                                                                         |                  |                 |   | 0,00       |
| <b>AUMENTO del Efectivo en el Período</b>                                                                                         |                  |                 | + | 240.638,75 |
| <b>EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</b>                                                                                                  |                  |                 |   |            |
| Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.013                                                                                        |                  |                 | + | 23,76      |
| Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.014                                                                                  |                  |                 | + | 240.662,51 |

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

**HUBBARD PERFORACIONES CÍA. LTDA.**  
**EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN**

- NOMBRE:** HUBBARD PERFORACIONES CÍA. LTDA.
- CONSTITUCIÓN:** La Compañía se constituye mediante escritura pública el 25 de Febrero del 2.008 ante el Notario Público Segundo del Cantón Cuenca Dr. Rubén Vintimilla Bravo y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 126, juntamente con la aprobación de la Superintendencia de Compañías el 06 de Marzo del 2.008.
- DURACIÓN:** La Compañía tendrá una duración de 30 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura en el Registro Mercantil.
- DOMICILIO:** El domicilio de la Compañía será la ciudad de Cuenca provincia del Azuay, República del Ecuador, pudiendo crear sucursales y agencias en lugares y ciudades del Ecuador como del Extranjero.
- FINALIDADES:** El objeto Social de la Compañía será: la actividad minera en todas sus fases es decir la prospección, exploración, explotación, refinación, beneficio y fundición de todo tipo de minerales metálicos y no metálicos, así como la comercialización en el mercado nacional o internacional de cualquier producto resultante de la actividad minera y más actos relacionados con el objeto social constantes en el Artículo Tercero del Estatuto.
- CAPITAL SOCIAL:** El 25 de Febrero del 2008 se constituye la Compañía HUBBARD PERFORACIONES CÍA. LTDA. a capital suscrito de *CUATROCIENTAS MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS (USD \$ 400,00) dividido en cuatrocientas participaciones ordinarias y nominativas de UN DÓLAR cada una.*
- El Capital se encuentra íntegramente suscrito y pagado por los socios fundadores de la siguiente forma:

| <u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>          | <u>NACIONALIDAD</u> | <u>CAPITAL<br/>SUSCRITO</u> | <u>CAPITAL PAGADO<br/>EN NUMERARIO</u> | <u>PORCENTAJE</u> |
|--------------------------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------------------------|-------------------|
| 1. Francisco Sebastián Andrade Tapia | Ecuador             | \$ 4,00                     | \$ 4,00                                | 1%                |
| 2. Lance Christopher Hubbard         | Canadá              | \$ 396,00                   | \$ 396,00                              | 99%               |
| <b>TOTALES</b>                       |                     | <b>\$ 400,00</b>            | <b>\$ 400,00</b>                       | <b>100%</b>       |

La Junta Universal de socios de HUBBARD PERFORACIONES CÍA. LTDA., reunida el 12 de Diciembre del 2013 aprueban por unanimidad la ampliación del objeto social y reforma parcial del Estatuto en sus ARTÍCULO TRES, que además de los puntos que constan en el objeto social de la escritura de constitución de la Compañía se agregarán las siguientes: Comercialización de Madera, Perforación para obras civiles y compra y venta de insumos de perforación y minería.

Al 31 de Diciembre del 2014 la nómina de Socios que conforman 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 SOCIOS</u>         | <u>NACIONALIDAD</u> | <u>CAPITAL<br/>SUSCRITO Y PAGADO</u> | <u>PORCENTAJE</u> |
|-------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|-------------------|
| 1.- HINOJOSA SÁNCHEZ DORA ELIZABETH | ECUADOR             | \$ 4,00                              | 1%                |
| 2.- HUBBARD LANCE CHRISTOPHER       | CANADÁ              | \$ 396,00                            | 99%               |
| <b>TOTAL</b>                        |                     | <b>\$ 400,00</b>                     | <b>100%</b>       |

FUENTE: Archivo de la Compañía.

### 3.4.- BANCOS

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

|                                       |    |                   |
|---------------------------------------|----|-------------------|
| Banco Pacifico Cta. Cte. 7589522      | \$ | 240.216,36        |
| Banco Guayaquil Cta. Ahorros 22565910 | \$ | 446,15            |
| SUMAN                                 | \$ | <u>240.662,51</u> |

### NOTA N° 4 INVERSIONES

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

|                                    |                                 |
|------------------------------------|---------------------------------|
|                                    | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2014</u> |
| INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES | \$ <u>360.994,78</u>            |

Esta cuenta registra la inversión en Banco Pichincha \$ 360.994,78

### NOTA N° 5 ACTIVOS FINANCIEROS

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                                   |                                 |
|-----------------------------------|---------------------------------|
|                                   | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2014</u> |
| CLIENTES                          | \$ 84.931,34                    |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR          | \$ 60.106,66                    |
| PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS EMPLEADOS   | \$ 7.609,78                     |
| (-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES | \$ 0,00                         |
| SUMAN                             | \$ <u>152.647,78</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:

#### 5.1.- CLIENTES

Esta cuenta registra el valor de la cartera de clientes según registros contables y son los siguientes:

## HUBBARD PERFORACIONES CÍA. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014

#### NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía HUBBARD PERFORACIONES CÍA. LTDA., se constituye el 25 de Febrero del 2.008, cuyo objeto principal es el detallado en la hoja No. 7 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 para pequeñas y medianas entidades NIIF para las PYMES 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.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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 2.014 son:

|        |    | SALDO AL 31 DE DIC. 2.014 |
|--------|----|---------------------------|
| CAJA   | \$ | 0,00                      |
| BANCOS | \$ | 240.662,51                |
| SUMAN  | \$ | <u>240.662,51</u>         |

##### 3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

|                   |    |             |
|-------------------|----|-------------|
| Caja Chica Matriz | \$ | 0,00        |
| SUMAN             | \$ | <u>0,00</u> |

|                                |    |           |
|--------------------------------|----|-----------|
| Exploraciones Movomining S. A. | \$ | 5.259,41  |
| Goldstone Developments         | \$ | 6.961,00  |
| Odín Mining del Ecuador S. A.  | \$ | 72.710,93 |
| SUMAN                          | \$ | 84.931,34 |

5.2.- PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A EMPLEADOS

|                                    |    |          |
|------------------------------------|----|----------|
| Anticipo sueldo Lance Hubbard      | \$ | 144,34   |
| Anticipo sueldo Silvia Gutiérrez   | \$ | 216,02   |
| Anticipo sueldo Lilian Ortega      | \$ | 100,00   |
| Anticipo sueldo Luis Antonio Marca | \$ | 6.028,93 |
| Anticipo sueldo Fernando Morocho   | \$ | 1.120,49 |
| SUMAN                              | \$ | 7.609,78 |

5.3.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta registra los siguientes valores:

|                                |    |           |
|--------------------------------|----|-----------|
| Préstamo a Sr. Wilson Hinojosa | \$ | 60.000,00 |
| Cuentas por cobrar IESS        | \$ | 106,66    |
| SUMAN                          | \$ | 60.106,66 |

5.4.- PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

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

\$ 0,00

NOTA N° 6 INVENTARIOS

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

| <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.014</u>                   |                 |
|----------------------------------------------------|-----------------|
| INVENTARIO DE REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS | \$ 2'153.216,98 |
| IMPORTACIONES EN TRÁNSITO                          | \$ 169.163,27   |
| SUMAN                                              | \$ 2'322.380,25 |

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

NOTA N° 7 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

| <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.014</u> |               |
|----------------------------------|---------------|
| IMPUESTOS ANTICIPADOS            | \$ 333.299,11 |

Esta cuenta registra los siguientes valores:

|                                            |               |
|--------------------------------------------|---------------|
| 1% y 2% Ret. Fuente Impto. Renta           | \$ 110.141,18 |
| Anticipo Impuesto Renta Salida de Divisas  | \$ 63.871,24  |
| Anticipo Imp. Renta Años Anteriores        | \$ 114.399,94 |
| Crédito Tributario IVA para el próximo mes | \$ 44.886,75  |
| SUMAN                                      | \$ 333.299,11 |

NOTA N° 8 SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

| <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.014</u> |             |
|----------------------------------|-------------|
| ANTICIPO A PROVEEDORES           | \$ 3.475,34 |
| OTROS ANTICIPOS                  | \$ 0,00     |
| SUMAN                            | \$ 3.475,34 |

Estas cuentas representan los valores anticipados por el concepto de cada una de ellas. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales.

**ANTICIPO A PROVEEDORES**

El valor de esta cuenta está detallado en el Balance con 9 Items \$ 3.475,34

**NOTA N° 9 ACTIVO NO CORRIENTE**

**9.1.- PROPIEDADES, 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./2.014</u> |                 |                  |
|---------------------------------|----------------------------------|-----------------|------------------|
|                                 | <u>COSTO DE</u>                  | <u>DEPREC.</u>  | <u>VALOR</u>     |
|                                 | <u>ADQUIS.</u>                   | <u>ACUM.</u>    | <u>EN LIBROS</u> |
| MUEBLES Y ENSERES               | \$ 4.897,33                      | \$ - 1.893,56   | \$ 3.003,77      |
| MAQUINARIA Y EQUIPOS            | \$ 507.004,43                    | \$ - 236.425,12 | \$ 270.579,31    |
| EQUIPOS DE COMPUTACIÓN          | \$ 7.978,77                      | \$ - 6.162,69   | \$ 1.816,08      |
| VEHÍCULOS EQUIPOS DE TRANSPORTE | \$ 306.447,84                    | \$ - 132.512,56 | \$ 173.935,28    |
| SUMAN                           | \$ 826.328,37                    | \$ - 376.993,93 | \$ 449.334,44    |

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

**NOTA N° 10 PASIVO**

**10.1.- PASIVO CORRIENTE**

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                                            | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.014</u> |              |
|--------------------------------------------|----------------------------------|--------------|
| PROVEEDORES                                | \$                               | 1'566.228,42 |
| CUENTAS Y DOCUM. POR PAGAR                 | \$                               | 99.517,09    |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | \$                               | 18.221,47    |
| PRÉSTAMOS DE SOCIOS                        | \$                               | 675.163,91   |
| PROVISIÓN DE LEYES SOCIALES                | \$                               | 0,00         |
| ANTICIPO DE CLIENTES                       | \$                               | 333.720,00   |
| SUMAN                                      | \$                               | 2'692.850,89 |

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, cuentas por pagar, préstamos de socios, provisión beneficios sociales, impuestos y otras obligaciones por pagar. 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:

10.2.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra el valor por pagar a los siguientes proveedores según registros contables y detallado en el Balance en 19 Items: \$ 1'566.228,42

10.3.- CUENTAS Y DOCUM. POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por Pagar:

|    |                                                  |                    |                     |
|----|--------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| a) | <u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>                       |                    |                     |
|    | Retenciones del IVA                              | \$ 3.635,86        |                     |
|    | Ret. Fuente Imppto Renta                         | <u>\$ 4.280,13</u> | \$ 7.915,99         |
| b) | <u>IESS POR PAGAR</u>                            |                    |                     |
|    | Aporte Personal                                  | \$ 2.831,75        |                     |
|    | Aporte Patronal                                  | \$ 3.570,15        |                     |
|    | Préstamos al IESS                                | \$ 480,38          |                     |
|    | Fondos de Reserva                                | <u>\$ 229,99</u>   | \$ 7.112,27         |
| c) | <u>BENEFICIOS DE LEY EMPLEADOS</u>               |                    |                     |
|    | Reserva para Desahucio Empleados Administrativos | \$ 7.502,29        |                     |
|    | Reserva para Desahucio Empleados Campo           | \$ 16.175,05       | \$ 23.677,34        |
| d) | <u>SUELDOS POR PAGAR</u>                         |                    |                     |
|    | Empleados Administración                         | \$ 41.911,33       |                     |
|    | Empleados de Campo y Proyectos                   | \$ 18.900,16       | \$ 60.811,42        |
|    | SUMA TOTAL                                       |                    | <u>\$ 99.517,09</u> |

10.4.- PRÉSTAMOS DE SOCIOS

Esta cuenta registra préstamos de los siguientes socios:

|                         |    |            |
|-------------------------|----|------------|
| Sr. Lance Hubbard       | \$ | 482.988,26 |
| Sr. Fabián Carr         | \$ | 10.000,00  |
| Sra. Elizabeth Hinojosa | \$ | 182.175,65 |
| SUMAN                   | \$ | 675.163,91 |

10.5.- ANTICIPO DE CLIENTES

Esta cuenta registra el anticipo de ENAMI - EP: \$ 333.720,00

10.6.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Esta cuenta registra el valor a pagar al Banco Pichincha (Sohregiro) \$ 18.221,47

NOTA N° 11 PASIVO NO CORRIENTE

11.1.- PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

|                              |                                  |
|------------------------------|----------------------------------|
|                              | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.014</u> |
| DOCUMENTOS POR PAGAR L/PLAZO | \$ 0,00                          |

NOTA N° 12 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                                 |                                  |
|---------------------------------|----------------------------------|
|                                 | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.014</u> |
| CAPITAL SOCIAL                  | \$ 400,00                        |
| <u>APORTES Y RESERVAS</u>       |                                  |
| Reserva Legal                   | \$ 9.497,97                      |
| Aporte Futuras Capitalizaciones | \$ 0,00                          |

#### RESULTADOS

|                                                                                 |    |              |
|---------------------------------------------------------------------------------|----|--------------|
| Resultados Acumulados (Provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF) | \$ | 0,00         |
| Utilidades Acumuladas de Ejercicios Anteriores                                  | \$ | 895.221,98   |
| Pérdida de Ejercicios Anteriores                                                | \$ | - 27.877,10  |
| Utilidad del Ejercicio                                                          | \$ | 292.700,47   |
| SUMAN                                                                           | \$ | 1'169.943,32 |

La nómina de Socios del Capital Social se encuentra detallada en el hoja No. 8 del presente informe.

La Utilidad del ejercicio por USD \$ 292.700,47 que consta en el Estado de Resultados Integral es antes del 15% Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

#### NOTA N° 13 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:

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

|                         |                     |                     |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
|                         | Dic. 31<br>2.014    | Dic. 31<br>2.013    |
| <u>ACTIVO CORRIENTE</u> | <u>3'413.459,77</u> | <u>2'334.977,99</u> |
| <u>PASIVO CORRIENTE</u> | <u>2'692.850,89</u> | <u>1'869.403,16</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 si 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 \$ 1,27 para cubrirlas.

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

|                                                                                                                                          | Dic. 31<br>2.014 | Dic. 31<br>2.013                                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------------------|
| $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{3'413.459,77 - 2'322.380,25}{2'692.850,89} = 0.41$ |                  | $\frac{2'334.977,99 - 1'756.923,02}{1'869.403,16} = 0.31$ |

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 \$ 0.41 para cubrirlas.

### 13.3.- INDICE DE GARANTÍA

|                                                                                                      | Dic. 31<br>2.014 | Dic. 31<br>2.013                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------------|
| $\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{3'862.794,21}{2'692.850,89} = 1.43$ |                  | $\frac{2'777.396,39}{1'869.403,16} = 1.49$ |

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 decrementa en un 4.03% con relación al 31 de Diciembre del 2013, según este análisis demuestra que no está dentro del coeficiente aceptable.

### 13.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

|                                                                                                                                     | Dic. 31<br>2.014 | Dic. 31<br>2.013                                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------------|
| $\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{2'692.850,89 + 0,00}{1'169.943,32} = 2.30$ |                  | $\frac{1'869.403,16 + 0,00}{907.943,33} = 2.06$ |

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. En el presente caso el índice no se encuentra dentro de lo aceptable.

#### 13.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

|                               | Dic. 31<br>2.014    | Dic. 31<br>2.013  |
|-------------------------------|---------------------|-------------------|
| <u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u> | <u>292.700,47</u>   | <u>204.735,87</u> |
| <u>PATRIMONIO</u>             | <u>1.169.943,32</u> | <u>907.943,23</u> |

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

El rendimiento del Patrimonio en promedio del 25.02% a favor de los Socios, por ser este porcentaje mayor al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2.014 es alrededor del 10 al 16%, se puede considerar como una rentabilidad aceptable sobre el Patrimonio mencionado.

#### NOTA N° 14 CONCLUSIONES

- 14.1.- Del examen de Auditoria 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.
- 14.2.- 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.
- 14.3.- 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.

XXXXXXXXXXXXXXXXXX