

MOORE STEPHENS
AUDITORES CIA. LTDA.

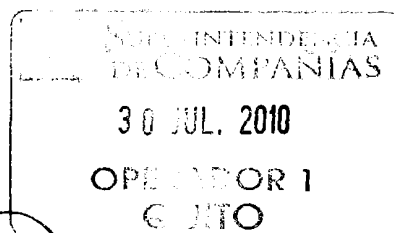
Av. Amazonas N21 - 147 y Roca, Of.701
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

Av. Luis Orrantía y Justino Cornejo
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849
Guayaquil

Quito, 31 de Julio del 2010

159566

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-



De nuestra consideración:

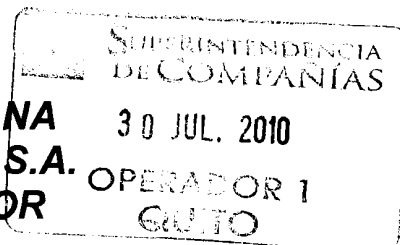
De acuerdo a las disposiciones legales le hago llegar a Ustedes, el informe de Auditoría de **PROMOTORA ECUATORIANA DE CAFÉ DE COLOMBIA S.A. PROCAFECOL ECUADOR** expediente No. ~~159512~~ del período terminado al 31 de Diciembre del 2009

Sin otro particular por el momento,

Atentamente,
MOORE STEPHENS
AUDITORES CIA. LTDA.


María de los Angeles Guijarro

**PROMOTORA ECUATORIANA
DE CAFE DE COLOMBIA S.A.
PROCAFECOL ECUADOR**



ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009
con Opinión de los Auditores Externos Independientes

***PROMOTORA ECUATORIANA
DE CAFE DE COLOMBIA S.A.
PROCAFECOL ECUADOR***

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

INDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

PROMOTORA ECUATORIANA DE CAFE DE COLOMBIA S.A. PROCAFECOL ECUADOR

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos examinado el balance general adjunto de **PROMOTORA ECUATORIANA DE CAFE DE COLOMBIA S.A. PROCAFECOL ECUADOR**, al 31 de diciembre del 2009, y el correspondiente estado de resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Al 31 de diciembre del 2008 la Compañía no estaba obligada a ser auditada según las disposiciones legales vigentes por lo que no se ha emitido opinión alguna a esa fecha.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativo de los estados financieros, a sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación de general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PROMOTORA ECUATORIANA DE CAFE DE COLOMBIA S.A. PROCAFECOL ECUADOR**, al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **PROMOTORA ECUATORIANA DE CAFE DE COLOMBIA S.A. PROCAFECOL ECUADOR**, al 31 de diciembre del 2009, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Julio, 23 del 2010

Quito, Ecuador



Verónica Córdova C.

CPA No. 28.057



Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.

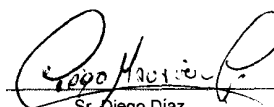
RNAE No.0322

**PROMOTORA ECUATORIANA DE CAFE
DE COLOMBIA S.A. PROCAFECOL ECUADOR
BALANCES GENERALES**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos		46.996
Cuentas por cobrar		
Clientes		12.801
Garantías entregadas		8.044
Otras cuentas por cobrar		6.812
Inventarios		63.495
Impuestos anticipados		81.873
Pagos anticipados		2.307
Total activo corriente		222.328
ACTIVO FIJO - neto	4	343.196
OTROS ACTIVOS	5	978.749
TOTAL ACTIVO		<u>1.544.273</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	6	369.466
Otras cuentas por pagar-Relacionadas	7	250.000
Obligaciones tributarias		15.628
Obligaciones laborales		19.509
Otras cuentas por pagar		43.287
Total pasivo corriente		697.890
PASIVO LARGO PLAZO		
Bonificación por desahucio	8	2.398
Total Pasivo		700.288
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		843.985
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.544.273</u>


Sr. Franklin Tello
Representante Legal

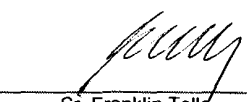

Sr. Diego Díaz
Contador General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**PROMOTORA ECUATORIANA DE CAFE
DE COLOMBIA S.A. PROCAFECOL ECUADOR
ESTADOS DE RESULTADOS**

POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>
INGRESOS		
Ingresos operacionales		2.417.701
Otros ingresos		34.384
TOTAL INGRESOS		<u>2.452.085</u>
EGRESOS		
Costos directos		
Costo directo de producción		893.951
Costos Indirectos		
Arriendos		231.015
Nómina		392.960
Servicios de operación		54.078
Honorarios		3.541
Costos generales		293.459
Servicios básicos		45.736
Amortizaciones		246.659
Depreciaciones		31.933
Otros		318.872
TOTAL EGRESOS		<u>2.512.204</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	9	<u>(60.119)</u>


Sr. Franklin Tello
Representante Legal


Sr. Diego Díaz
Contador General

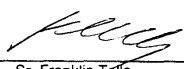
Las notas son parte integrante de los estados financieros

**PROMOTORA ECUATORIANA DE CAFE
DE COLOMBIA S.A. PROCAFECOL ECUADOR**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Pérdida del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2008	50.000	900.000		(45.896)	904.104
Aumento de capital	900.000	(900.000)			
Transferencia a resultados acumulados			(45.896)	45.896	
Pérdida del ejercicio				(60.119)	(60.119)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	950.000		(45.896)	(60.119)	843.985


Sr. Franklin Tello
Representante Legal


Sr. Diego Diaz
Contador General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

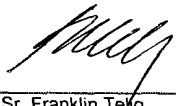
**PROMOTORA ECUATORIANA DE CAFE DE COLOMBIA S.A.
PROCAFECOL ECUADOR**

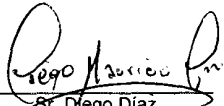
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2009

(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A)

	<u>2009</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	
Efectivo provisto por clientes	2.441.702
Efectivo utilizado en proveedores	(1.464.938)
Efectivo utilizado en empleados	(438.343)
Efectivo utilizado en otros	(286.556)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>251.866</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
Efectivo utilizado en activo fijo	(34.025)
Efectivo utilizado en otros activos	(428.532)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(462.557)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Efectivo provisto por compañías relacionadas	227.367
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>227.367</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	16.676
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	30.320
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>46.996</u></u>


Sr. Franklin Tejo
Representante Legal


Sr. Diego Díaz
Contador General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

PROMOTORA ECUATORIANA DE CAFE DE COLOMBIA S.A.
PROCAFECOL ECUADOR

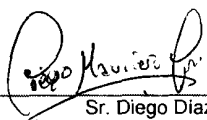
CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA DEL EJERCICIO Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2009

(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A)

	<u>2009</u>
Pérdida del ejercicio	<u>(60.119)</u>
Partidas de conciliación entre la pérdida del ejercicio y los flujos netos provistos por actividades de operación	
Depreciaciones	31.933
Amortizaciones	246.659
Provisión por jubilación patronal y desahucio	2.398
Beneficios sociales	19.509
Otros	60
Pérdida Conciliada	<u>240.440</u>
Cambios netos en el capital de trabajo	
Aumento de cuentas por cobrar	(10.308)
Aumento de otras cuentas por cobrar	(5.477)
Disminución de impuestos anticipado	36.170
Aumento de pagos anticipados	(1.283)
Aumento de inventario	(13.400)
Aumento de proveedores	17.387
Disminución de obligaciones tributarias y laborales	(19.125)
Aumento de otras cuentas por pagar	7.460
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u><u>251.866</u></u>


Sr. Franklin Tello
Representante Legal


Sr. Diego Díaz
Contador General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

PROMOTORA ECUATORIANA DE CAFE DE COLOMBIA S.A. PROCAFECOL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

PROMOTORA ECUATORIANA DE CAFE DE COLOMBIA S.A. PROCAFECOL ECUADOR, fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 16 de junio del 2008; el plazo de duración de la compañía es de cincuenta años.

2. OPERACIONES

Su objeto principal es la comercialización de café ciento por ciento (100%) colombiano en todas sus formas, establecer tiendas de café para su administración, vender bebidas de café, café tostado, molido, en grano o liofilizado en distintas presentaciones.

3. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

PROMOTORA ECUATORIANA DE CAFE DE COLOMBIA S.A.
PROCAFECOL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007 como es el caso de la Compañía, aplicarán las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, considerando para el efecto como periodo de transición el año 2011.

b. Consistencia de presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

c. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **PROMOTORA ECUATORIANA DE CAFE DE COLOMBIA S.A. PROCAFECOL ECUADOR** es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

d. Período de tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

e. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes, cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

f. Inventarios

El costo de inventarios comprende el costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio y no exceden al valor de mercado.

PROMOTORA ECUATORIANA DE CAFE DE COLOMBIA S.A.
PROCAFECOL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

g. Activo fijo

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

h. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados del año, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Maquinaria y equipo	10%
• Muebles y enseres	10%
• Equipos de computación	33%

i. Otros activos

El saldo de otros activos está registrado al costo histórico en dólares y corresponde a construcciones y adecuaciones realizadas en los locales que serán amortizadas de acuerdo al plazo de duración del contrato de arrendamiento o concesión de los bienes inmuebles.

j. Amortización

La amortización de otros activos se efectúa sobre la base del método de línea recta, en función de los años estimados, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

k. Bonificación por desahucio

El incremento o disminución de los resultados actuariales se reconocen de inmediato en el resultado del período.

l. Reconocimiento de ingresos

El ingreso es reconocido cuando se realiza, es decir cuando el servicio es prestados y/o el bien es entregado independientemente de su cobro, cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

m. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen en el período en el cual fueron incurridos o en el que se produce una pérdida.

PROMOTORA ECUATORIANA DE CAFE DE COLOMBIA S.A.
PROCAFECOL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. ACTIVO FIJO - neto

El movimiento de activos fijos al 31 de diciembre del 2009 fue como sigue:

	Saldo al 31-Dic-08	Adiciones	Transf. de otros activos	Saldo al 31-Dic-09
Costo:				
Maquinaria y equipos	185.553	24.418	98.121	308.092
Muebles y enseres		582	5.580	6.162
Equipos de computación	27.529	9.025	24.310	60.864
TOTAL	213.082	34.025	128.011	375.118
Depreciación:				
Maquinaria y equipos		(19.870)		(19.870)
Muebles y enseres		(49)		(49)
Equipos de computación	(63)	(11.940)		(12.003)
TOTAL	(63)	(31.859)		(31.922)
	213.019	2.166	128.011	343.196

5. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2009 las cuentas de otros activos se detallan a continuación:

	Saldo al 31-Dic-2008	Adiciones	Transf. a activos fijos	Transfe- rencia	Transf. al gasto	Saldo al 31-Dic-2009
No amortizables:						
Construcciones en curso	133.324	428.532	(128.011)	(333.187)	(60)	100.598
Amortizables:						
Gastos preoperacionales	76.714					76.714
Construcciones 2008	714.909					714.909
Construcciones 2009				333.187		333.187
TOTAL	924.947	428.532	(128.011)	-	(60)	1.225.408
Amortización:						
Amortización gastos preoperacionales		(15.343)				(15.343)
Construcciones por amortizar 2008		(201.188)				(201.188)
Construcciones por amortizar 2009		(30.128)				(30.128)
TOTAL	-	(246.659)	-	-	-	(246.659)
	924.947	181.873	(128.011)	-	(60)	978.749

PROMOTORA ECUATORIANA DE CAFE DE COLOMBIA S.A.
PROCAFECOL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2009 las cuentas por pagar proveedores se detallan a continuación:

DETALLE	2009
Compañías relacionadas (nota 7)	263.746
Federacion Nacional De Cafeteros De Colombia	22.638
Inmomariscal S.A.	17.850
Elaborados R.A. Cia. Ltda.	9.178
Rodriguez Vega Guillermo Rene	6.158
Jarssen Koenderin Caiharina Christina	5.601
Acklins Cia. Ltda.	5.580
Otros	38.715
Total	369.466

7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La Sucursal por ser parte de un grupo económico realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2009 es el siguiente:

DETALLE	2009
Activo	
Otras cuentas por cobrar:	
Int Food Services Corp	<u>250.000</u>
Pasivo	
Proveedores (nota 6):	
Int Food Services Corp	251.850
Embutser S.C.C.	2.555
Gerenmaster S. A.	4.180
Gerencia Corporativa Gerensa S. A.	5.159
Dexicorp S. A.	<u>2</u>
	<u>263.746</u>

Al 31 de diciembre del 2009, las cuentas por cobrar clientes representan saldos pendientes de cobro por ventas realizadas a compañías relacionadas las cuales no superan los 45 días y que no devengan intereses.

Durante el año 2009 PROMOTORA ECUATORIANA DE CAFE DE COLOMBIA S.A. PROCAFECOL ECUADOR ha realizado ventas a compañías relacionadas por US\$22.455.

**PROMOTORA ECUATORIANA DE CAFE DE COLOMBIA S.A.
PROCAFECOL ECUADOR**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2009 existen US\$263.746, pendientes de pago a compañías relacionadas originadas en compras de insumos y servicios que en el año 2009 ascendieron aproximadamente a US\$924.930.

Los saldos pendientes de pago a Int Food Services Corp representan préstamos otorgados a la compañía, los cuales se encuentran debidamente sustentados por contratos de mutuo acuerdo.

8. BONIFICACION POR DESAHUCIO

RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO

El Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termine.

PROMOTORA ECUATORIANA DE CAFE DE COLOMBIA S.A. PROCAFECOL ECUADOR, registró en esta cuenta y en los resultados del período el siguiente movimiento:

Detalle	2009
Saldo inicial	
(+) adición	2.791
(-) utilización	393
Saldo final	<u>2.398</u>

**PROMOTORA ECUATORIANA DE CAFE DE COLOMBIA S.A.
PROCAFECOL ECUADOR**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

9. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008.

La conciliación tributaria realizada por la Sucursal de acuerdo a las disposiciones legales vigentes es la siguiente:

2009	
Pérdida del ejercicio	(60.119)
Más: Gastos no deducibles	11.881
Pérdida tributaria	(48.238)
(-) Anticipo pagado	8.662
(-) Retenciones en la fuente	7.366
Saldo a favor del contribuyente	16.028

b) Contingencias

La Sucursal no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2008 al 2009.

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

a) Capital Social

El capital social de la Compañía asciende a US\$ 950.000 y está dividido en nueve mil quinientas acciones a un valor nominal de un cien dólares cada una.

PROMOTORA ECUATORIANA DE CAFE DE COLOMBIA S.A. PROCAFECOL ECUADOR, en el año 2009 realizó el incremento del capital en US\$ 900.000, mediante capitalización de los aportes para futura capitalización, inscrito en el Registro Mercantil el 02 de abril del 2009.

PROMOTORA ECUATORIANA DE CAFE DE COLOMBIA S.A.
PROCAFECOL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de presentación de nuestro informe 23 de julio del 2010, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Sucursal pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.