

43485



POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA

Informe de los auditores independientes de los
Estados Financieros,
Al 31 de diciembre de 2009

201005-22

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA

Índice Del Contenido

	<u>Página</u>
OPINIÓN	2 - 3
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 14



Auditory & Accounts S.A.
Auditors y Contadores Independientes
Independent Auditors and Accountants

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA

1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2009 y el estado de resultado, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

3. Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la

razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de **POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA.**, al 31 de diciembre del 2009 el resultado de sus operaciones y de su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C. y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador

Auditory & Accounts
SC-RNAE-677
Quito marzo 31, 2010


Roberto Cárdenas P.
Socio

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA

Balance General

Al 31 de diciembre del 2009

(En dólares de los Estados Unidos US\$)

ACTIVO	Notas	<u>2009</u>
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo en Caja y Bancos		21.181,27
Cuentas y documentos por cobrar clientes - neto	4	320.661,75
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		87.127,57
Otras cuentas por cobrar	5	217.093,12
Inventario de materia prima e insumos		59.335,57
Inventario de producto terminado		24.763,97
Inventario Otros		43.460,63
Pagos por anticipados	6	<u>86.323,65</u>
Total Activos Corrientes		859.947,53
ACTIVO NO CORRIENTE:		
Propiedad, Planta y Equipo (neto)	7	818.915,77
Cargos diferidos	8	58.113,86
Otros activos		12.102,55
Total Activos No Corrientes		<u>889.132,18</u>
Total de Activos		<u>1.749.079,71</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones Bancarias	9	393.375,18
Proveedores	10	207.025,82
Gastos acumulados por pagar		27.070,27
Cuentas por pagar relacionadas	11	57.340,07
Otras cuentas por pagar		54.791,78
Anticipos de clientes		<u>1.902,50</u>
Total de Pasivo corriente		741.505,62
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones bancarias	9	436.052,18
Cuentas por pagar relacionadas		26.500,00
Total de Pasivo No corriente		<u>462.552,18</u>
Total de Pasivos		1.204.057,80
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	12	500.000,00
Reserva Legal	13	5.251,06
Reserva facultativa		7.087,24
Reserva por Valuación de activos		122,96
Resultados de años anteriores		31.377,41
Resultados del ejercicio		<u>1.183,24</u>
Total del Patrimonio		<u>545.021,91</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>1.749.079,71</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA

Estado de Resultados

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

(En dólares de los Estados Unidos US\$)

	Notas	
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas netas		2.007.343,71
Ingresos por Maquila		<u>207.292,77</u>
Total Ingresos Operacionales		2.214.636,48
COSTO DE VENTAS		<u>1.789.860,88</u>
Utilidad Bruta en Ventas		424.775,60
GASTOS DE VENTAS Y DE ADMINISTRACION		350.246,63
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
Ingresos varios (neto)		28.396,11
Gastos financieros		<u>90.790,72</u>
Total Otros Egresos		62.394,61
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		<u>12.134,36</u>
15% Participación de trabajadores		1.820,15
Impuesto a la renta	14	<u>9.130,97</u>
Utilidad Neta		<u>1.183,24</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2009

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Legal</u>	<u>RESERVAS</u> <u>Facultativa</u>	<u>De capital</u>	<u>Resultados</u> <u>Acumulados</u>	<u>Patrimonio</u> <u>Accionistas</u>
Enero 1, 2009	500.000,00	5.251,06	7.087,24	122,96	31.377,41	543.838,67
Utilidad neta del ejercicio					1.183,24	1.183,24
Diciembre 31, 2009	<u>500.000,00</u>	<u>5.251,06</u>	<u>7.087,24</u>	<u>122,96</u>	<u>32.560,65</u>	<u>545.021,91</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2009

(En dólares de los Estados Unidos US\$)

Utilidad neta del ejercicio	1.183,24
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
(+) Ajuste por depreciación	115.757,95
(+) Ajuste provisiones impuesto renta y trabajadores	10.951,12
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar clientes	(68.107,70)
Otras cuentas por cobrar	(159.961,57)
Cuentas por cobrar partes relacionadas	(87.127,57)
Inventarios	220.286,86
Pagos por anticipados	62.789,97
Cargos diferidos	(49.099,22)
Proveedores	(39.451,19)
Gastos acumulados por pagar	(16.465,84)
Cuentas por pagar relacionadas	57.340,07
Otras cuentas por pagar	4.501,85
Anticipo de clientes	<u>(235,59)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	52.362,38
ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra de activos fijos	<u>(850,00)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(850,00)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones bancarias	(114.868,00)
Cuentas por pagar relacionadas	<u>26.500,00</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(88.368,00)
Disminución neta de caja y equivalente de efectivo	(36.855,62)
Caja y equivalente de efectivo al inicio de año	<u>58.036,89</u>
CAJA Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>21.181,27</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2009

(Expresado en dólares americanos)

(1) Antecedentes:

La compañía POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA, se constituyó el tres de diciembre de mil novecientos ochenta y cinco, y fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el once de marzo de mil novecientos ochenta y seis. La compañía, aumento su capital mediante escritura pública otorgada por la Notaría Vigésima Novena del cantón Guayaquil, el trece de mayo de mil novecientos noventa y cinco, e inscrita en el Registro Mercantil el siete de julio de mil novecientos noventa y cinco. La compañía reformó íntegramente sus estatutos, mediante escritura pública otorgada ante la Notaría Trigésima del cantón Guayaquil, el diecinueve de septiembre del dos mil, e inscrita en el Registro Mercantil el treinta de noviembre del año dos mil. La compañía POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA, se fusionó con la compañía SIMENEP S.A. y reformó su estatuto social, mediante escritura pública otorgada ante la Notaría Trigésima del cantón Guayaquil, el uno de noviembre del año dos mil cinco, e inscrita en el registro Mercantil el veinticuatro de enero del año dos mil seis. Adicionalmente la compañía POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA, se fusionó con la compañía INMOBILIARIA ESPERANZA INES S.A. ESPERIN y reformó su estatuto social, mediante escritura pública otorgada ante la Notaría Trigésima del cantón Guayaquil el uno de septiembre del año dos mil seis, e inscrita en el Registro Mercantil el cinco de julio del dos mil siete, rectificadas, ampliadas y aclaradas, mediante escritura pública otorgada ante la Notaría Trigésima del cantón Guayaquil, el dieciocho de mayo del año dos mil siete, e inscrita en el Registro Mercantil, el cinco de julio del año dos mil siete.

La compañía POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA, mediante sesión de la Junta General de Accionistas, celebrada el cinco de julio del año dos mil siete, resolvió aumentar el capital suscrito de la compañía en la suma de cuatrocientos noventa y siete mil seiscientos dólares de los Estados Unidos de América, mediante la emisión de cuatrocientas noventa y siete mil seiscientas acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los estados Unidos de América cada una. Con este aumento de capital social de la compañía POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA, totaliza quinientos mil dólares de los Estados Unidos de América.

(2) Aplicación normas internacionales de información financiera - NIIF

Según resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se establece la obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha Superintendencia, es así que para el caso particular de POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA, aplica lo señalado en el artículo primero, numeral 3: "Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las compañías que tengan activos totales inferiores a US\$4.000.000, al 31 de diciembre de 2007. Se establece el año 2011 como período de

transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del ejercicio económico del año 2011." En consecuencia, hasta el mes de marzo del año 2011 se deberá elaborar un cronograma de implementación de lo dispuesto, el cual deberá contener los siguientes componentes:

- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios.

(3) Resumen de Políticas importantes de Contabilidad

a) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del año 2000.

La compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

b) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor neto realizable.

c) Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

d) Activos Fijos

Se encuentran registrados al costo de adquisición, el mismo que es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de:

- 20 años para edificios,

- 10 años para maquinarias, muebles y enseres,
- 5 años para vehículos y
- 3 años para equipos de computación y software.

Los gastos de mantenimiento y reparación se aplican a los resultados del año en que se incurren y las renovaciones y mejoras de importancia se aplican al costo de adquisición del activo.

e) Cargos Diferidos

La compañía registra en el año 2009 como cargos diferidos, los desembolsos por el desarrollo de un software contable, se estima por parte de la Gerencia que durante el año 2010 se realizarán otros desembolsos. Una vez concluido el programa y que entre en funcionamiento empezaría la amortización.

Adicionalmente la compañía registra desembolsos por la instalación eléctrica de tuberías para cableado telefónico, luz, e internet, y que de acuerdo a la Gerencia en el año 2010 se terminarían los trabajos. Una vez finalizados los trabajos se empezaría con la amortización.

(4) Cuentas y documentos por cobrar clientes netos:

Las cuentas por cobrar clientes a diciembre 31, 2009 se resumen a continuación:

- Ecuador Bottling Company	\$ 163,036.56
- Industrias Lácteas Toni S.A.	\$ 39,191.85
- Plasticaucho Industrial S.A.	\$ 16,988.58
- Cia. General de comercio y mandato	\$ 20,275.75
- Otras cuentas	\$ 88,285.85
Sub-Total	\$ 327,778.59
(-) Provisión de cuentas incobrables	\$ 7,116.84
Cuentas y documentos por cobrar clientes (neto)	\$ <u>320,661.75</u>

La compañía de acuerdo al análisis de antigüedad, presenta lo siguiente:

Cartera por vencer	\$218,800.72	67%
Cartera vencida hasta 30 días	\$107,488.65	33%
Cartera vencida más de 90 días	\$ 1,489.22	1%

La compañía considera que su cartera vencida de hasta 30 días, es normal dentro de su actividad y no representa mayor riesgo de incobrabilidad. Por la cartera vencida de más de 90 días existe una provisión acumulada de \$7,116.84.

(5) Otras cuentas por cobrar

Anticipos a proveedores locales	\$ 6,174.41
Anticipos a proveedores del exterior	\$ 11,000.00
Prestamos de materia prima	\$ 4,233.21
Prestamos a terceros (a)	\$ 138,191.85

Servicio de Rentas Internas (b)	\$ 27,552.87
Otros	\$ <u>29,940.78</u>
Total	\$ <u>217,093.12</u>

(a) Los préstamos a terceros se incorporaron en los registros de la compañía producto de la fusión con las compañías Simenep S.A. e Inmobiliaria Esperanza Inés. La Administración de la compañía considera que estos préstamos regulados en el año 2010.

(b) Corresponden a saldo a favor de los años 2005 (\$3,757), 2006 (\$5,504); 2007 (\$13,746); 2008 (\$4,546). Es importante mencionar, que a la fecha del presente informe, y de acuerdo a las normas legales, la compañía tiene derecho a solicitar la devolución y/o compensación de los saldos a favor del año 2006 en adelante.

(6) Pagos por anticipados.

- Seguros	\$ 8,170.75
- Retenciones en la fuente de IR del ejercicio	\$ 23,512.28
- Crédito tributario de IVA (a)	\$ 52,140.62
- Depósitos en garantía	\$ <u>2,500.00</u>
	\$ 86,323.65

(a) La compañía en el año 2009, fue nombrada contribuyente especial por el SRI, y por lo tanto no es sujeta a retención en la fuente del IVA por parte de sus clientes, por esta razón el saldo del crédito tributario de IVA con relación al 2008, ha disminuido en \$35,997.

(7) Propiedad, Planta y Equipo

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo al y por el año que termino el 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

ACTIVOS FIJOS	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-08</u>	<u>AÑO 2009</u>		<u>Saldos al</u> <u>31-dic-09</u>
		<u>Adiciones</u>	<u>Vtas. Retiros</u>	
<u>COSTO</u>				
Terrenos	120.671,12	0,00	0,00	120.671,12
Edificios	254.213,77	0,00	0,00	254.213,77
Instalaciones y Adecuaciones	38.574,79	0,00	0,00	38.574,79
Vehículos	56.151,79	0,00	0,00	56.151,79
Maquinarias y Equipos	987.746,02	0,00	0,00	987.746,02
Equipos de Oficina	3.672,27	0,00	0,00	3.672,27
Muebles y Enseres	6.209,59	0,00	0,00	6.209,59
Equipo de Computación	<u>20.427,85</u>	<u>850,00</u>	<u>0,00</u>	<u>21.277,85</u>
TOTAL COSTO ACTIVO FIJO	1.487.667,20	850,00	0,00	1.488.517,20
DEP. ACUMUL. ACT. FIJOS				
Edificios	12.710,74	12.710,67	0,00	25.421,41
Instalaciones y Adecuaciones	27.232,99	3.258,07	0,00	30.491,06
Vehículos	11.223,81	11.230,32	0,00	22.454,13
Maquinarias y Equipos	481.346,68	85.422,20	0,00	566.768,88
Equipos de Oficina	2.164,74	284,28	0,00	2.449,02
Muebles y Enseres	1.834,49	621,00	0,00	2.455,49
Equipo de Computación	<u>17.330,01</u>	<u>2.231,43</u>	<u>0,00</u>	<u>19.561,44</u>
TOTAL	<u>553.843,46</u>	<u>115.757,97</u>	<u>0,00</u>	<u>669.601,43</u>
VALOR NETO DE ACTIVOS FIJOS	<u>933.823,74</u>	<u>-114.907,97</u>	<u>0,00</u>	<u>818.915,77</u>

(8) Cargos diferidos:

Elaboración de software	\$ 12,017.15
Otros diferidos	\$ <u>46,096.71</u>
Total	\$ 58,113.86

Corresponden al desarrollo de un programa de computación para la compañía, y desembolsos realizados para mejorar las instalaciones del edificio.

(9) Obligaciones bancarias corto plazo y largo plazo:

El saldo al 31 de diciembre de 2009 se presenta así:

<u>Institución</u>	<u>Fecha</u>		<u>Interés</u>	<u>Préstamos</u>		<u>saldo</u> <u>31-dic-09</u>
	<u>otorgamiento</u>	<u>vencimiento</u>		<u>Corto</u> <u>Plazo</u>	<u>Largo</u> <u>Plazo</u>	
Banco Bolivariano	03-jun-09	05-mar-10	11,20%	45.541,99		45.541,99
Banco del Pichincha	17-sep-09	12-sep-10	11,09%	98.833,59		98.833,59
Produbanco	23-dic-09	23-dic-11	9,84%	121.947,81	128, 052,19	250,000.00
CFN	06-jun-08	27-may-10	8,24%	43.333,33		43.333,33
CFN	24-nov-06	13-oct-14	11,56%	77.000,00	308,000.00	385, 000,00
Sobregiro Bolivariano				5.092,67		5.092,67
Sobregiro MM Jaramillo		81,92			81,92	
Sobregiro Bco. Guayaquil		<u>1.543,87</u>			<u>1.543,87</u>	
TOTAL				<u>393.375,18</u>	<u>436,052.18</u>	<u>829,427.36</u>

Todos los préstamos, tienen garantías reales como maquinarias, e inmuebles (Ver nota 15). Los sobregiros son cubiertos en el mes siguiente.

(10) Proveedores:

El detalle de los proveedores es el siguiente:

Proveedores Locales:

Mercedesarrollo S.A.	\$ 30,216.16
Producargo	\$ 5,194.80
Bopp del Ecuador Cia.Ltda.	\$ 6,871.43
Indubras Ecuador S.A.	\$ 8,438.75
Rio Guayas S.A.	\$ 3,291.16
Otros	\$ <u>18,108.52</u>
Sub-Total	\$ 72,120.82

Proveedores del exterior:

ICD America	\$ 23,800.00
Montachen	\$ 24,412.50
Hanwha	\$ 22,837.50
Braskem	\$ <u>63,855.00</u>
Sub-Total	\$ <u>134,905.00</u>
Total	\$ <u>207,025.82</u>

(11) Cuentas por pagar relacionadas:

El detalle es el siguiente:

David Bajaña Almeida	\$ 7,900.00
Kleber Bajaña Almeida	\$24,440.07
Paul Bajaña Sánchez	<u>\$25,000.00</u>
Total	<u>\$57,340.07</u>

Corresponden a valores entregados a la compañía, los mismos que no originan intereses.

(12) Capital Social:

El capital social de la compañía es de \$500,000, dividido en 500,000 acciones de un dólar cada una.

(13) Reserva Legal:

La Ley de compañías, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no esta sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(14) Impuesto a la renta:

El impuesto a la renta causado de la compañía, por el año 2009, es de \$9,130.97. La compañía mantiene créditos tributarios por anticipos y retenciones en la fuente efectuadas por clientes.

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes el exceso de anticipos y retenciones de impuesto a la renta sobre impuesto causado, pueden ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de periodos futuros o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente, presentados por la compañía por los ejercicios impositivos de 2007 al 2009, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(15) Contingencias:

Conforme se explica en la nota 9 a los estados financieros la empresa mantiene en garantía por:

Préstamo de la CFN maquinarias de la compañía por un valor comercial de \$433,587.10 y bienes inmuebles de propiedad de accionistas por un valor de \$390,000.

Préstamo Banco Bolivariano, vehículos propiedad de la empresa por \$35,000 y bienes inmuebles de propiedad de los accionistas por \$250,000. Préstamo Produbanco, terrenos y edificios de la compañía por un valor comercial aproximado de \$400,000. Préstamo Baco del Pichincha no registra garantías.

(16) Eventos subsecuentes:

Entre el 31 de diciembre del 2009 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría en marzo 31 del 2010; no se conocen hechos posteriores que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.