SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

# MEMORANDO No.SC.ICI.DAI.Q.11.770

PARA : JEFE DE DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO

DE : DIRECTORA DE AUDITORIA E INTERVENCIÓN

ASUNTO : DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

FECHA : SEPTIEMBRE, 28 DE 2011

Adjunto se servirá encontrar los informes de auditoria externa sobre los estados financieros del año 2009 de las compañías *PLAZA SAN JORGE PLAZJORGE S.A, EDITORIAL MINOTAURO S. A, SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S. A., FLORISOL C. LTDA., POLIFILM CIA LTDA., FIORENTINA FLOWERS S. A.*, a fin de que se sirva disponer su correspondiente escaneo y archivo en los expedientes de las compañías respectivas.

Atentamente,

GILDA BAUTISTA CEDEÑO

Adjunto lo indicado
*Tráms.: 5160/5161/5162/5163/5165/5166/5167*

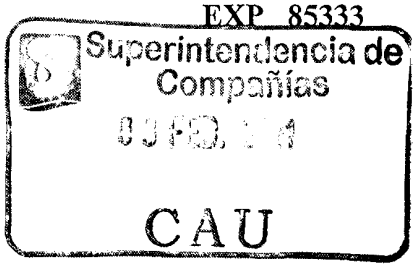
| | |
|---|---|
| Preparado por: | Gissela J. González C. |

RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NACIONAL SC-RNAE-057

Francisco de Nates No. 207 y Mariano Echeverría
almeidap@cablemodem.com.ec Telf. 098307531 2456228
QUITO – ECUADOR

---

EXP 85333




Quito, febrero del 2011

Señores:
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**
Ciudad.-

Atención: Lcdo. Luis Machado
SUPERINTENDENTE DE INSPECCION Y CONTROL

De mi consideración:

De acuerdo con disposiciones vigentes y para dar cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, le hago llegar a usted, copia del informe de auditoría externa realizada bajo normas internacionales de auditoría y aseguramiento a la Compañía **FIORENTINA FLOWERS S.A.**, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009.

Sin otro particular me suscribo de usted,

Atentamente,

Ramiro Almeida M.
Auditor Externo

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 57

[illegible] 1450

# FIORENTINA FLOWERS S. A.

## INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M.

RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR EXTERNO
REG. NAC. SC-RNAE-057

Francisco de Nates 207 y Mariano Echeverría
almeida_p@cablemodem.com.ec Telf. 098307531 2456228
Quito - Ecuador

# INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

(Expresado en dólares)

A los señores accionistas de:
**FIORENTINA FLOWERS S.A.**

He auditado los estados financieros adjuntos de FIORENTINA FLOWERS S.A., que comprende al balance general al 31 de diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 fueron auditados de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría y con fecha 3 de abril del 2009, se emitió el informe que contiene una opinión sin salvedades.

**Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**
La gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

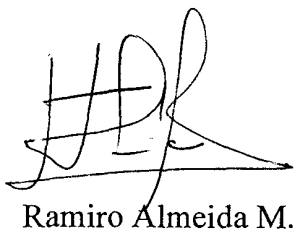
**Responsabilidad del auditor**
Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basado en la auditoría que fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que la auditoría se cumpla con requisitos éticos, sea planificada y realizada la auditoría para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para expresar una opinión.

**Opinión**

En mi opinión, los referidos estados financieros, mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FIORENTINA FLOWERS S.A., al 31 de diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 8 de abril del 2010



Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 057

Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

FIORENTINA *FLOWERS S.A.*
BALANCES GENERALES *AL 31 DE DICIEMBRE* DEL 2009 Y 2008
*(Expresados* en dólares)

## ACTIVO

| **Activo Corriente:** | Notas | 2009 | 2008 |
|---|---|---|---|
| Caja - bancos | | 28,304 | 90,550 |
| Documentos y cuentas por cobrar: | | | |
| Clientes | | 281,237 | 30,153 |
| Compañías relacionadas | 3 | 0 | 9,005 |
| Deudores varios | | 8,854 | 7,684 |
| Provisión cuentas dudosas | 4 | -8,027 | -5,214 |
| Suman | | 282,064 | 41,628 |
| Inventarios: | | | |
| Insumos, suministros y materiales | | 54,993 | 66,254 |
| Repuestos, herramientas y otros | | 2,923 | 3,540 |
| Cultivos en proceso vegetativo | | 216,759 | 373,654 |
| Suman | | 274,675 | 443,448 |
| Pagos anticipados | | 162,956 | 179,506 |
| **Total activo corriente** | | **747,999** | **755,132** |
| **INVERSIONES** | **5** | **32,000** | **32,000** |
| **ACTIVOS FIJOS** | **6** | **2,099,925** | **2,136,058** |
| **TOTAL ACTIVOS** | | **2,879,924** | **2,923,190** |

## *PASIVO* Y PATRIMONIO

| **Pasivo Corriente:** | Notas | 2009 | 2008 |
|---|---|---|---|
| *Porción corriente* pasivo largo plazo | 8 | 217,887 | 0 |
| Documentos y cuentas por pagar: | | | |
| Proveedores | | 612,040 | 540,055 |
| Obligaciones fiscales | | 62,598 | 70,487 |
| *Varios* acreedores | | 12,996 | 12,996 |
| *Suman* | | 687,634 | 623,538 |
| Gastos acumulados | 7 | 61,439 | 51,432 |
| **Total pasivo corriente** | | **966,960** | **674,970** |
| **PASIVO A LARGO PLAZO** | | | |
| **Préstamos bancarios** | **8** | 397,113 | 613,254 |
| **PATRIMONIO** | **9-10** | **1,515,851** | **1,634,966** |
| **TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** | | **2,879,924** | **2,923,190** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

**POLIFIM CIA. LTDA.**
**ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERIODOS**
**TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**
**(Expresados en dólares)**

| INGRESOS: | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Ventas nacionales | 7,953,292 | 9,507,850 |
| Ventas exportación | 57,941 | 239,180 |
| Total | 8,011,233 | 9,747,030 |
| **COSTOS** | | |
| Materia prima | 4,775,713 | 7,279,661 |
| Mano de obra | 379,388 | 316,328 |
| Gastos de fabricación | 1,467,665 | 813,890 |
| Total | 6,622,766 | 8,409,879 |
| **UTILIDAD BRUTA EN VENTAS** | **1,388,467** | **1,337,151** |
| **GASTOS** | | |
| Gastos de venta | 138,446 | 324,518 |
| Gastos de administración | 255,733 | 296,925 |
| Gastos financieros | 557,958 | 504,566 |
| Total | 952,137 | 1,126,009 |
| **OTROS INGRESOS** | | |
| Otros ingresos | 8,098 | 3,512 |
| Otros egresos | 1,520 | 134 |
| Total | 6,578 | 3,378 |
| **UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA** | **442,908** | **214,520** |
| Provisiones: | | |
| Participación de trabajadores | -66,436 | -32,178 |
| Impuesto a la renta | -107,954 | -48,794 |
| **UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO** | **268,518** | **133,548** |

**Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.**

**FIORENTINA FLOWERS S.A.**
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**
***POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008***
**(Expresado en dólares)**

| | CAPITAL SOCIAL | RESERVA LEGAL | APORTES FUTURAS CAPITALIZ. | RESERVA DE CAPITAL | UTILIDADES RETENIDAS | UTILIDAD DEFICIT DEL EJERCICIO | TOTAL PATRIMONIO |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 | 45,200 | 2,297 | 135,502 | 1,356,865 | -41,653 | 67,556 | 1,565,767 |
| Transferencia resultado ejercicio anterior | | 6,756 | | | 60,800 | -67,556 | 0 |
| Utilidad neta del ejercicio | | | | | | 45,589 | 45,589 |
| **PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008** | **45,200** | **9,053** | **135,502** | **1,356,865** | **19,147** | **45,589** | **1,611,356** |
| Transferencia resultado ejercicio anterior | | 4,559 | | | 41,030 | -45,589 | 0 |
| Déficit del ejercicio | | | | | | -95,506 | -95,506 |
| **PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009** | **45,200** | **13,612** | **135,502** | **1,356,865** | **60,178** | **-95,506** | **1,515,850** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

**FIORENTINA FLOWERS S.A.**
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**
**(Expresado en dólares)**

| FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIDADES OPERATIVAS | **2,009** | **2,008** |
|---|---|---|
| Déficit y utilidad neta del ejercicio | -95,506 | 45,589 |
| CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE FONDOS: | | |
| Depreciación y amortización de activos fijos | 526,001 | 492,018 |
| EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DEL CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO | | |
| Documentos y cuentas por cobrar | -240,436 | 319,868 |
| Inventarios | -203,918 | -160,317 |
| Pagos anticipados | 16,550 | -83,279 |
| Documentos y cuentas por pagar | 64,096 | -13,023 |
| Gastos acumulados | -13,603 | -32,201 |
| | -377,311 | 31,048 |
| **EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS** | **53,184** | **568,655** |
| Inversiones | 0 | -32,000 |
| Adquisición de activos fijos | -117,176 | -290,457 |
| EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION | -117,176 | -322,457 |
| Préstamos bancarios | 1,746 | -193,689 |
| EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | 1,746 | **-193,689** |
| **NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES** | **-62,246** | **52,509** |
| EFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO | 90,550 | 38,041 |
| **SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO** | **28,304** | **90,550** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

**FIORENTINA FLOWERS S.A.**
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**
**(Expresadas en dólares)**

---

## 1. - CONSTITUCION Y OBJETO

FIORENTINA FLOWERS S.A., es una Compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador el 23 de abril de 1997 con el nombre de RILINAR S.A. y con fecha 13 de septiembre del 2002 por medio de escritura pública se aprueba el cambio de e denominación de RILINAR S.A. por la de **FIORENTINA FLOWERS S.A.**, igualmente se autoriza la reforma de los estatutos. Su objeto social consiste en el cultivo y comercialización de flores, principalmente para el mercado exterior.

## 2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de FIORENTINA FLOWERS S.A., son las establecidas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

### a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2009, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

### b) Inventarios

Los inventarios de cultivos de plantaciones, están registrados al costo, los suministros, materiales y repuestos están registrados al costo promedio.
Los cultivos en proceso vegetativo corresponden a las plantas e injertaciones, los costos de preparación de suelos, materia prima, mano de obra, regalías y otros gastos se acumulan en este rubro durante seis meses, tiempo en que se forma la planta entra a producción y contablemente se transfiere al activo fijo para iniciar con su amortización.

### c) Activos fijos

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. El costo de reparación y mantenimiento inclusive de reposición de partidas menores, se cargan directamente a resultados del período.

### d) Depreciación y amortización

Las provisiones para depreciaciones y amortizaciones de los Activos fijos se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios e instalaciones 5 y 10%, equipo de riego y equipo de

calefacción 10%, plantas de rosas y regalías 12.5%, invernaderos 10%, maquinaria y equipo de fabrica, muebles, enseres y herramientas mayores 10%, equipos de oficina 10 y 20% y vehículos 20%.

**c) Inversiones**

Las inversiones a largo plazo, están valoradas al costo de adquisición y son reguladas de acuerdo al valor patrimonial proporcional. Al cierre del ejercicio la compañía mantiene una inversión menor en la compañía hidroeléctrica

**e) Participación de trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía de contar con resultados positivos pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

**f) Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, de contar con resultados positivos, la utilidad impositiva está gravada con el 25 %.

**g) Reserva legal**

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

**h) Situación tributaria**

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2007.

## 3.- COMPAÑIAS RELACIONADAS

En el ejercicio 2008, se presenta un saldo deudor con la compañía relacionada SUDENEG S.A., por un valor $ 9.100.

## 4.- PROVISIÓN CUENTA DE DUDOSO COBRO

En el ejercicio 2009, se provisionó un porcentaje menor al 1% de la cartera de clientes al final del año, la provisión fue por $ 2.813, razón por la cual el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2009, ascendió a $ 8.027. La provisión del 2008 fue por $ 430 y su saldo al 31 de diciembre del 2008 fue de $ 5.214.

## 5.- INVERSIONES

En el ejercicio 2009, se presenta una inversión por $ 32.000 con la HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S.A., inversión que se realizó en el ejercicio 2008 por $ 32.000.

## 6.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el movimiento y el detalle de este rubro se resume como sigue:

| ACTIVOS: | TOTAL INICIAL | ADQUISICIONES | BAJAS Y RETIROS | DEPRECIACIÓN AMORTIZACIÓN | TOTAL FINAL |
|---|---|---|---|---|---|
| Terrenos | 151,855 | | | | 151,855 |
| Plantas | 1,563,621 | 144,143 | | | 1,707,764 |
| Regalías | 481,506 | 55,592 | | | 537,098 |
| Invernaderos | 636,409 | 3,120 | | | 639,529 |
| Equipo de riego y calefacción | 468,824 | 7,717 | | | 476,541 |
| Cortinas plásticas | 114,084 | 40,163 | | | 154,247 |
| Construcciones | 183,161 | 27,251 | | | 210,412 |
| Instalaciones | 96,832 | 3,557 | | | 100,389 |
| Maquinaria y equipo de fabrica | 185,446 | 5,572 | | | 191,018 |
| Muebles y enseres | 18,710 | 790 | | | 19,500 |
| Equipos de oficina | 26,026 | 2,552 | | | 28,578 |
| Vehículos | 151,169 | 0 | | | 151,169 |
| Herramientas | 6,290 | | | | 6,290 |
| **Suman** | 4,083,933 | 290,457 | 0 | | 4,374,390 |
| **DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN** | | | | | |
| Plantas | 584,287 | | | 207,965 | 792,252 |
| Regalías | 81,115 | | | 67,909 | 149,024 |
| Invernaderos | 311,740 | | | 43,940 | 355,680 |
| Equipo de riego y calefacción | 314,082 | | | 54,603 | 368,685 |
| Cortinas plásticas | 81,399 | | | 45,063 | 126,462 |
| Construcciones | 39,208 | | | 9,611 | 48,819 |
| Instalaciones | 35,730 | | | 9,951 | 45,681 |
| Maquinaria y equipo de fabrica | 171,505 | | | 18,724 | 190,229 |
| Muebles y enseres | 13,860 | | | 1,901 | 15,761 |
| Equipos de oficina | 24,955 | | | 1,489 | 26,444 |
| Vehículos | 83,873 | | | 30,233 | 114,106 |
| Herramientas | 4,560 | | | 629 | 5,189 |
| **Suman** | 1,746,314 | | 0 | 492,018 | 2,238,332 |
| **TOTAL ACTIVOS FIJOS - NETO** | **2,337,619** | **290,457** | **0** | **-492,018** | **2,136,058** |
| Terrenos | 151,855 | | | | 151,855 |
| Plantas | 1,707,764 | 372,692 | | | 2,080,456 |
| Regalías | 537,098 | | | | 537,098 |
| Invernaderos | 639,529 | 2,384 | | | 641,913 |
| Equipo de riego y calefacción | 476,541 | 3,131 | | | 479,672 |
| Cortinas plásticas | 154,247 | 95,374 | | | 249,621 |
| Construcciones | 210,412 | 3,367 | | | 213,779 |
| Instalaciones | 100,389 | 1,756 | | | 102,145 |
| Maquinaria y equipo de fabrica | 191,018 | 4,535 | | | 195,553 |
| Muebles y enseres | 19,500 | 3,112 | | | 22,612 |
| Equipos de oficina | 28,578 | 3,517 | | | 32,095 |
| Vehículos | 151,169 | | | | 151,169 |
| Herramientas | 6,290 | | | | 6,290 |
| **Suman** | 4,374,390 | 489,868 | 0 | | 4,864,258 |
| **DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN** | | | | | |
| Plantas | 792,252 | | | 246,094 | 1,038,346 |
| Regalías | 149,024 | | | 68,073 | 217,097 |
| Invernaderos | 355,680 | | | 63,953 | 419,633 |
| Equipo de riego y calefacción | 368,685 | | | 53,968 | 422,653 |
| Cortinas plásticas | 126,462 | | | 37,352 | 163,814 |
| Construcciones | 48,819 | | | 10,491 | 59,310 |
| Instalaciones | 45,681 | | | 9,267 | 54,948 |
| Maquinaria y equipo de fabrica | 190,229 | | | 1,000 | 191,229 |
| Muebles y enseres | 15,761 | | | 2,151 | 17,912 |
| Equipos de oficina | 26,444 | | | 2,789 | 29,233 |
| Vehículos | 114,106 | | | 30,234 | 144,340 |
| Herramientas | 5,189 | | | 629 | 5,818 |
| **Suman** | 2,238,332 | | 0 | 526,001 | 2,764,333 |
| **TOTAL - NETO** | **2,136,058** | **489,868** | **0** | **-526,001** | **2,099,925** |

Durante el ejercicio 2009, se efectuaron adquisiciones por $ 489.868, incluye la activación de plantas que figuraban en el rubro de inventarios cultivos en proceso vegetativo en el año anterior por $ 372.692. La depreciación y amortización que se cargó a los resultados del ejercicio fue por $ 526.001.
Durante el ejercicio 2008, se efectuaron adquisiciones por $ 290.457, se activaron plantas y regalías que figuraban en el rubro de inventarios cultivos en proceso vegetativo en el año anterior por $ 144.143. La depreciación y amortización que se cargó a los resultados del ejercicio fue por $ 492.018.

## 7.- GASTOS ACUMULADOS

En el ejercicio 2009, las provisiones a beneficios sociales de los trabajadores por décimo tercer sueldo décimo cuato sueldo, vacaciones y fondo de reserva fue por $ 61.439.
En el ejercicio 2008, las provisiones a beneficios fueron por $ 38.813, intereses $ 12.539, participación de trabajadores $ 10.380, impuesto a la renta $ 13.230.

## 8.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el préstamo a largo plazo se detalla como sigue:

| BANCO | TOTAL 31-12-2008 | PRESTAMOS EJERCICIO | CANCELACION EJERCICIO | TOTAL 31-12-2009 | PASIVO LARGO PLAZO | PASIVO PORCION CRTE |
|---|---|---|---|---|---|---|
| AMAZONAS ( C.F.N.) | 615,000 | 615,000 | 615,000 | 615,000 | 397,113 | 217,887 |

En el mes de marzo del 2009 el préstamo que la Compañía mantenía en el Banco Amazonas se transfirio a la Corporación Financiera Nacional acogiendose a préstamos del Estado bajo condiciones favorables a través de la Corporación Financiera Nacional conocidos como préstamos multisectoriales con el 8.95% de intereses a tres años plazo pagaderos en cuotas trimestrales con un año de gracia sobre el capital, con vencimiento en febrero del 2012.
El préstamo está garantizado con los activos de la plantación, descritos en la nota 5 del presente informe.
En el ejercicio 2008, se canceló $ 193.910 al Banco Amazonas por lo que su préstamo al final del ejercic se presentó por $ 615.000.

## 9.- CAPITAL SOCIAL

El capital social pagado al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es de $ 45.200, está dividido en 45.200 acciones de un dólar cada una.

## 10.- RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta está conformada por la reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria. El valor de esta reserva es al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es de $ 1,356.865, valor que se arrastra de ejercicios anteriores.

## 11.- FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales, vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la Ley de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no ha considerado prudente establecer un fondo de reserva para la jubilación patronal.

## 12.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de elaboración del presente informe (8 de abril del 2010) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.