

**REMODULARSA S. A.**  
(Quito – Ecuador)

**Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010 y 2009

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



**REMODULARSA S. A.**

Estados Financieros  
31 de diciembre del 2010 y 2009

<b><u>Índice</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3 – 4
Balances Generales	5
Estados de Utilidades	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 – 22

**Abreviaturas usadas:**

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- Compañía - Remodularsa S. A.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta de Accionistas de  
**REMODULARSA S. A.:**

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **Remodularsa S. A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los estados conexos de utilidades, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros***

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos 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, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### ***Responsabilidad de los Auditores***

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Excepto por lo indicado en el párrafo sexto, efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y relevaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea 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 los 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 incluye 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.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de Auditoría.



**Bases para la Opinión Calificada**

6. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía se encuentra en proceso de análisis de aproximadamente US\$ 285 mil registrados en el rubro de anticipos recibidos de clientes. No pudimos determinar el efecto que este asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.
7. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía no ha establecido una metodología a fin de determinar el valor de uso del inventario inactivo. Es nuestra opinión, que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que los inventarios de repuestos sean analizados en función del exceso del valor de uso. El efecto de esta desviación a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad sobre los estados financieros adjuntos no ha sido posible determinar.
8. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía ha registrado una provisión para cuentas de dudosa recuperación por aproximadamente US\$ 6 mil; sin embargo, no ha considerado necesario establecer una provisión para todas aquellas cuentas por cobrar de lenta recuperación. Es nuestra opinión que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que se determinen metodologías para establecer una provisión para las cuentas por cobrar que evidencian deterioro. El efecto de esta desviación sobre los estados financieros adjuntos no nos ha sido posible determinar.
9. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, ha procedido a diferir ciertos gastos. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que los gastos sean registrados en los resultados del período que se devengan. Los efectos de esta desviación se explica más ampliamente en la nota 2 (g).

**Opinión**

10. En nuestra opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, de haber alguno, del asunto indicado en el párrafo sexto, y excepto por los efectos sobre los estados financieros de los asuntos indicados en los párrafos séptimo al noveno (párrafo séptimo en el 2009), los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Remodularsa S. A.** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**Asunto de Énfasis**

11. La Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros adjuntos no tienen como propósito específico presentar la situación financiera, su desempeño financiero y los flujos de efectivo de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones distintos a los de la República del Ecuador.

*UHY Audit & Advisory Services*  
UHY Audit & Advisory Services Cia. Ltda.  
SC-RNAE/No. 643

Quito, 24 de marzo del 2011



*Gustavo Tobar P.*  
Gustavo Tobar P., Socio  
Registro No. 26489

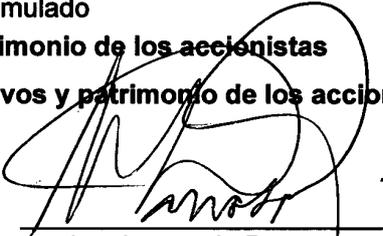
**REMODULARSA S. A.**  
**(Quito – Ecuador)**

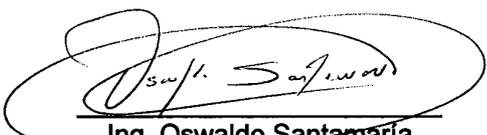
**Balances Generales**

31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Activos</u></b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo en caja y bancos		US\$ 13,053	40,670
Cuentas por cobrar, neto	4	961,728	875,642
Inventarios	5	1,122,387	819,006
Gastos pagados por anticipado		<u>4,715</u>	<u>1,044</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<b>2,101,883</b>	<b>1,736,362</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedad, planta y equipo, neto	6	976,056	935,552
Cargos diferidos, neto	2 (g)	133,330	2,477
Otros activos – depósitos en garantía		<u>20,979</u>	<u>12,620</u>
<b>Total activos</b>		<b>US\$ 3,232,248</b>	<b>2,687,011</b>
<b><u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u></b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Sobregiros bancarios		US\$ 162,335	95,612
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	10	-	40,273
Obligaciones financieras	7	220,436	46,633
Cuentas por pagar	8	1,310,308	1,613,785
Ingresos diferidos	2 (l)	788,545	252,083
Pasivos acumulados	9	<u>41,789</u>	<u>38,853</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>2,523,413</b>	<b>2,087,239</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Cuentas por pagar a largo plazo – accionistas	3	-	11,834
Deuda a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes	10	117,289	105,990
Reserva para jubilación patronal y desahucio	11	<u>200,668</u>	<u>103,065</u>
<b>Total pasivos</b>		<b>2,841,370</b>	<b>2,308,128</b>
<b><u>Patrimonio de los accionistas:</u></b>			
Capital social	12	570,000	570,000
Aportes para futuros aumentos de capital		2,000	2,000
Reserva de capital		14,231	14,231
Reserva legal	12	18,591	11,822
Superávit por valuación		3,088	3,088
Déficit acumulado	12	<u>(217,032)</u>	<u>(222,258)</u>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>390,878</b>	<b>378,883</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		<b>US\$ 3,232,248</b>	<b>2,687,011</b>

  
Ing. Leonardo Donoso  
Gerente General

  
Ing. Oswaldo Santamaría  
Contador General

Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

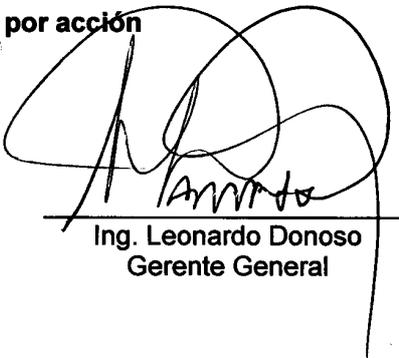
## REMODULARSA S. A.

### Estados de Utilidades

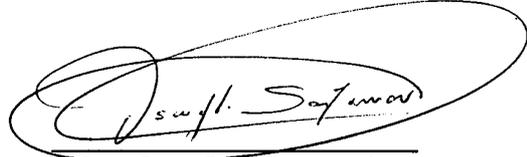
Años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas	2 (n) US\$	5,170,013	3,232,375
Costos de ventas	2 (ñ)	<u>2,729,592</u>	<u>2,191,065</u>
Utilidad bruta en ventas		2,440,421	1,041,310
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos de ventas, administrativos y generales	14	<u>2,260,544</u>	<u>914,420</u>
Utilidad en operación		179,877	126,890
<b>Otros ingresos (gastos):</b>			
Gastos financieros, neto	2 (o)	<u>(83,852)</u>	<u>(77,568)</u>
Otros ingresos, neto		<u>20,600</u>	<u>32,052</u>
Total otros gastos, neto		<u>(63,252)</u>	<u>(45,516)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		116,625	81,374
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 (p) y 9	<u>(17,494)</u>	<u>(12,206)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		99,131	69,168
Impuesto a la renta, estimado	2 (q) y 13	<u>(31,440)</u>	<u>(35,231)</u>
Utilidad antes de reserva legal		67,691	33,937
Reserva legal	12	<u>(6,769)</u>	<u>(3,394)</u>
Utilidad neta		US\$ <u>60,922</u>	<u>30,543</u>
Utilidad por acción	2 (r) US\$	<u>0.11</u>	<u>0.05</u>



Ing. Leonardo Donoso  
Gerente General



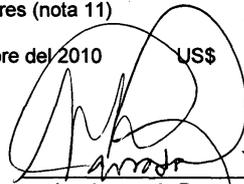
Ing. Oswaldo Santamaría  
Contador General

Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

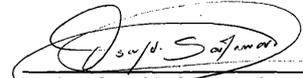
**REMODULARSA S. A.**

Estados de Cambios en el Patrimonio  
 Años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009  
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

		Capital Social (nota 12)	Aportes para futuros aumentos de capital	Reserva de capital	Reserva legal (nota 12)	Superávit por valuación	Déficit acumulado (nota 12)	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	570,000	2,000	14,231	4,213	3,088	(145,739)	447,793
Utilidad neta		-	-	-	-	-	33,937	33,937
Apropiación de reserva legal (año 2009)		-	-	-	3,394	-	(3,394)	-
Apropiación de reserva legal (año 2008)		-	-	-	4,215	-	(4,215)	-
Ajustes de años anteriores (nota 11)		-	-	-	-	-	(102,847)	(102,847)
Saldos al 31 de diciembre del 2009		570,000	2,000	14,231	11,822	3,088	(222,258)	378,883
Utilidad neta		-	-	-	-	-	60,922	60,922
Apropiación para reserva legal		-	-	-	6,769	-	-	6,769
Ajustes de años anteriores (nota 11)		-	-	-	-	-	(55,696)	(55,696)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>570,000</u>	<u>2,000</u>	<u>14,231</u>	<u>18,591</u>	<u>3,088</u>	<u>(217,032)</u>	<u>390,878</u>



Ing. Leonardo Donoso  
Gerente General



Ing. Oswaldo Santamaría  
Contador General

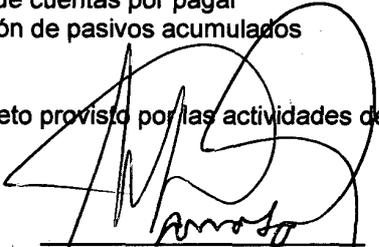
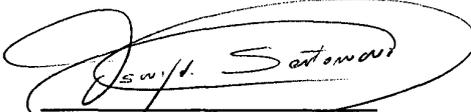
Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

## REMODULARSA S. A.

### Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 5,065,025	3,142,944
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	<u>(4,941,696)</u>	<u>(2,814,786)</u>
Efectivo provisto por las operaciones	123,329	328,158
Impuesto a las ganancias pagadas	<u>(12,206)</u>	<u>(10,870)</u>
Intereses y comisiones pagadas	<u>(83,852)</u>	<u>(77,573)</u>
Otros ingresos, neto	<u>20,600</u>	<u>32,052</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>47,871</u>	<u>271,767</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	<u>(154,859)</u>	<u>(257,143)</u>
Adiciones de cargos diferidos	<u>(132,181)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(287,040)</u>	<u>(257,143)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Aumento (disminución) en sobregiros bancarios	66,723	(28,185)
Préstamos recibidos de instituciones financieras, neto	364,557	59,047
Créditos pagados a los accionistas	<u>(219,728)</u>	<u>(26,981)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>211,552</u>	<u>3,881</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo durante el periodo	<u>(27,617)</u>	<u>18,505</u>
Efectivo al inicio del periodo	<u>40,670</u>	<u>22,165</u>
Efectivo al final del periodo	US\$ <u>13,053</u>	<u>40,670</u>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	US\$ 60,922	40,502
Ajustes:		
Impuesto a las ganancias	48,934	50,771
Depreciaciones y amortizaciones	115,554	130,023
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	5,969	-
Ajustes de inventarios y propiedad, planta y equipos	254	1,328
Provisión de beneficios sociales y jubilación patronal y desahucio	66,181	103,065
Apropiación para reserva legal	<u>6,769</u>	<u>(102,847)</u>
	<u>243,661</u>	<u>179,006</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento de cuentas por cobrar	<u>(92,055)</u>	<u>(89,431)</u>
Aumento de inventarios	<u>(303,506)</u>	<u>(445,185)</u>
(Aumento) disminución de gastos pagados por anticipado	<u>(3,671)</u>	<u>3,933</u>
Aumento de otros activos	<u>(8,359)</u>	<u>(5,107)</u>
Aumento de cuentas por pagar	189,732	615,442
Disminución de pasivos acumulados	<u>(38,853)</u>	<u>(20,828)</u>
	<u>(256,712)</u>	<u>58,824</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>47,871</u>	<u>271,767</u>
		
Ing. Leonardo Donoso Gerente General		Ing. Oswaldo Santamaría Contador General

Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

**REMODULARSA S. A.**  
**(Quito – Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010 y 2009

---

**1. Descripción del Negocio**

REMODULARSA S. A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador el 30 de enero de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de julio de 1995. Su actividad principal constituye la producción, comercialización e instalación de muebles para la construcción, oficina y el hogar.

**2. Resumen de las Principales Políticas Contables**

**a) Base de Presentación –**

Los estados financieros y sus notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador, y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció un cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia. En base a este cronograma la Compañía tiene la obligatoriedad de adoptar estas normas a partir del 1 de enero del 2012 como base de preparación de sus estados financieros, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF podrían surgir ciertos ajustes al patrimonio de los accionistas (resultados acumulados) al 1 de enero del 2011; y, cambios en las políticas contables que podrían afectar la medición y presentación de las partidas de los estados financieros. Para propósitos comparativos, los estados financieros del 2011 deberán ser reestructurados de acuerdo a NIIF, los cuales podrían diferir de los estados financieros preparados con las NEC.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de operación de la Compañía.

**b) Flujos de Efectivo –**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

**c) Cuentas por Cobrar –**

Las cuentas por cobrar han sido valuadas a su valor nominal y no superan su importe recuperable.

**d) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro –**

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

**REMODULARSA S. A.**  
**(Quito – Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010 y 2009

---

**e) Inventarios –**

Los inventarios están registrados al costo el que no excede el valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio.

Los inventarios en mal estado se cargan a resultados en el período en que son identificados.

**f) Propiedad, Planta y Equipos –**

La propiedad, planta y equipos se presenta neto de la depreciación acumulada y está contabilizada al costo histórico.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil se capitalizan.

El gasto por la depreciación de la propiedad, planta y equipos se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Edificios	5%
Maquinaria y equipos, muebles y enseres, herramientas y equipos de equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	<u>33%</u>

**g) Cargos Diferidos –**

Los cargos diferidos representan principalmente publicidad y propaganda por US\$ 131,633 que la Compañía con base en el análisis de las disposiciones tributarias vigentes procedió a diferir. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que estos gastos se reconozcan en los resultados del período que se devenga, debido a lo cual los cargos diferidos y la utilidad neta se encuentran sobrestimados en aproximadamente US\$ 132,000. Los cargos diferidos se presentan neto de la amortización acumulada y están contabilizados al costo histórico. Los cargos diferidos son amortizados por el método de línea recta al 33% anual.

**h) Cuentas por Pagar –**

Se encuentran registradas al costo y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.

**i) Anticipos recibidos de clientes -**

Los anticipos recibidos de clientes se contabilizan por su valor nominal y se originan por los contratos suscritos con clientes para la fabricación e instalación de muebles y son liquidados en función de la facturación a los clientes.

**j) Obligaciones Financieras –**

Las obligaciones financieras se reconocen por los valores contratados y se clasifican en el pasivo no corriente cuando el vencimiento del remanente de la obligación es mayor a doce meses, y se clasifica como pasivo corriente cuando el vencimiento del remanente de la obligación es igual o menor a doce meses contados desde la fecha del balance general.

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010 y 2009

---

**k) Provisiones –**

Cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, cuya resolución resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente, se reconoce una provisión.

**l) Ingresos diferidos –**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los ingresos diferidos representan contratos de ejecución de obras de provisión e instalación de muebles suscritos con varios clientes, los cuales son reconocidos como ingresos en función del avance y entrega de las obras.

**m) Beneficios a Trabajadores –**

– Reserva para Jubilación Patronal.- La reserva y los costos del período de prima de antigüedad son calculados por un actuario independiente utilizando tasas de interés reales para la valuación de la reserva, mediante el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, el cual es reconocido en función con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos los empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.

– Reserva para Bonificación por Desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador también establece que en los casos en que la relación laboral termine por desahucio o despido intempestivo, el empleador deberá indemnizar al trabajador con el equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El pasivo y el gasto del período son calculados por un estudio efectuado por un actuario independiente.

**n) Reconocimiento de Ingresos –**

– Venta de bienes.- La Compañía reconoce el ingreso por la venta de bienes sobre una base acumulada cuando el riesgo y la titularidad de los bienes han sido transferidos íntegramente al comprador.

– Prestación de servicios.- En función del servicio prestado, es decir por el método del devengado

**ñ) Reconocimiento de Costos y Gastos –**

Los costos y gastos se reconocen por el método de causación.

**o) Gastos Financieros –**

Son registrados mediante el método de acumulación, incluye todos los gastos asociados con el gasto por interés y comisiones de las obligaciones financieras.

**p) Participación de los Trabajadores en las Utilidades –**

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de trabajo de la República del Ecuador.

**q) Provisión para Impuesto a la Renta –**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar.

**REMODULARSA S. A.**  
**(Quito – Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010 y 2009

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En los años 2010 y 2009, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta acogiendo la tasa corporativa del 25%.

**r) Utilidad por Acción –**

La utilidad por acción común se calcula dividiendo la utilidad neta entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante cada período. El promedio de acciones en circulación fue de 570,000 en el 2010 y 2009.

**s) Estimaciones y Supuestos –**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**3. Saldos con Partes Relacionadas**

Un detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Balance general:			
Activos:			
Cuentas por cobrar (nota 4):			
Accionistas	US\$	54,464	-
Otras		<u>1,000</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>55,464</u>	<u>-</u>
Pasivos:			
Obligaciones financieras – accionistas (nota 7)	US\$	<u>-</u>	<u>20,133</u>
Cuentas por pagar – accionistas (nota 8)	US\$	22,024	-
Cuentas por pagar a largo plazo – accionistas		<u>-</u>	<u>11,834</u>
	US\$	<u>22,024</u>	<u>31,967</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar y por pagar con los accionistas son a la vista, no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de las cuentas por pagar a largo plazo – accionistas por US\$ 11,834 constituyeron obligaciones con dos accionistas, las cuales no devengaron intereses y fueron liquidadas durante el 2010.

**REMODULARSA S. A.**  
**(Quito – Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010 y 2009

**4. Cuentas por Cobrar**

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	US\$	<b>603,524</b>	498,536
Provisión para cuentas incobrables (nota 2 – d)		<b><u>(5,969)</u></b>	<u>-</u>
		<b>597,555</b>	57,197
Servicio de Rentas Internas:			
Impuesto al Valor Agregado – IVA		<b>41,798</b>	33,212
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 13)		<b>25,812</b>	18,384
Retenciones de IVA		<b><u>58</u></b>	<u>5,601</u>
		<b>67,668</b>	57,197
Anticipos a proveedores		<b>211,585</b>	233,945
Partes relacionadas (nota 3)		<b>55,464</b>	-
Empleados		<b>2,409</b>	44,059
Otras		<b><u>27,047</u></b>	<u>41,905</u>
Total	US\$	<b><u>961,728</u></b>	<u>875,642</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar – clientes son a la vista y no devengan intereses. Al 31 de diciembre del 2010 representa cartera corriente por US\$ 341,677 (US\$ 374,415 en el 2009), cartera vencida de 1 a 90 días por US\$ 101,216 (US\$ 57,213 en el 2009); cartera vencida de 91 a 180 días por US\$ 48,333 (US\$ 29,849 en el 2009), cartera vencida de 181 a 360 días por US\$ 69,733 (US\$ 8,229 en el 2009) y cartera vencida con una antigüedad superior a los 360 días por US\$ 42,565 (US\$ 28,830 en el 2009).

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los anticipos a proveedores constituyen los anticipos para la adquisición de materias primas y prestación de servicios.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de impuesto a la renta pagado en exceso corresponde a las retenciones en la fuente efectuadas por terceros a la Compañía. El exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo, o puede ser compensado con el impuesto a la renta o con los anticipos de impuesto a la renta de períodos futuros, previa notificación al Servicio de Rentas Internas.

**5. Inventarios**

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Productos terminados	US\$	<b>151,417</b>	395,603
Productos en proceso		<b>425,946</b>	151,732
Materias primas y materiales		<b>362,152</b>	222,649
Inventario de lento movimiento		<b><u>182,872</u></b>	<u>49,022</u>
Total	US\$	<b><u>1,122,387</u></b>	<u>819,006</u>

**REMODULARSA S. A.**  
**(Quito – Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010 y 2009

**6. Propiedad, Planta y Equipo**

Un detalle de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
No depreciables:			
Terrenos	US\$	151,561	151,561
Depreciables:			
Edificios		639,416	561,968
Maquinaria y equipos		252,506	250,776
Vehículos		264,030	222,793
Muebles y enseres		123,761	113,436
Equipos de oficina		41,039	38,725
Telefonía y comunicaciones		114,236	93,506
Herramientas		<u>16,152</u>	<u>16,152</u>
		<u>1,451,140</u>	<u>1,297,356</u>
		<u>1,602,701</u>	<u>1,448,917</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(626,645)</u>	<u>(513,365)</u>
Total	US\$	<u>976,056</u>	<u>935,552</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía ha entregado parte de la maquinaria y un lote de terreno para garantizar las obligaciones con instituciones financieras (véase notas 7 y 10).

El movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Costo:</b>			
Saldo al inicio del año	US\$	1,448,917	1,194,175
Adiciones al costo		154,859	257,143
Bajas/retiros		<u>(1,075)</u>	<u>(2,401)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>1,602,701</u>	<u>1,448,917</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>			
Saldo al inicio del año	US\$	513,365	409,757
Gasto por depreciación del año		114,226	106,009
Bajas/retiros		<u>(946)</u>	<u>(2,401)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>626,645</u>	<u>513,365</u>

Las principales adiciones de la propiedad, planta y equipos durante el año 2010 corresponden a la adecuación de una oficina y la adquisición de vehículos por aproximadamente US\$ 109,000 (en el año 2009 corresponden a la adquisición de un local comercial e instalaciones en sus edificios por aproximadamente US\$ 200,000).

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía para garantizar obligaciones que mantiene con las instituciones financieras ha entregado en garantía una prenda industrial por US\$ 95,988 (véase notas 7 y 10).

**REMODULARSA S. A.**  
**(Quito – Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010 y 2009

**7. Obligaciones financieras**

Un detalle de las obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Banco Pichincha C. A.</u> - Crédito para capital de trabajo garantizado con una hipoteca abierta sobre un lote de terreno y parte de la maquinaria, con vencimiento en febrero del 2011 y devenga una tasa de interés anual del 11.20% (nota 6).	US\$ 100,529	-
<u>Banco Promérica S. A.</u> - Crédito para capital de trabajo garantizados con parte de la maquinaria, con vencimiento en diciembre del 2011 y devenga una tasa de interés anual del 11.23% (nota 6).	15,000	-
<u>Garantías Bancarias.</u> - Contratadas con el Banco Promérica S. A., devengaron una comisión del 6% anual y vencieron en abril del 2010.	-	26,500
<u>Accionista.</u> - Crédito para capital de trabajo con vencimientos mensuales de intereses y un solo pago de capital en marzo del 2010 y devengó una tasa de interés anual del 8%.	-	20,133
Total	US\$ <u>115,529</u>	<u>46,633</u>

**8. Cuentas por Pagar**

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	US\$ 723,270	498,560
Anticipos recibidos de clientes	392,906	996,971
Retenciones e impuestos por pagar	113,517	64,956
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	22,275	15,656
Partes relacionadas (nota 3)	22,024	-
Tarjetas de crédito	4,581	21,954
Empleados	3,017	-
Otras	<u>28,718</u>	<u>15,688</u>
Total	US\$ <u>1,310,308</u>	<u>1,613,785</u>

**REMODULARSA S. A.**  
(Quito – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010 y 2009

**9. Pasivos Acumulados**

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 13)	US\$	17,494	12,206
Beneficios sociales		<u>24,295</u>	<u>26,647</u>
Total	US\$	<u>41,789</u>	<u>38,853</u>

El movimiento de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		Participación de los empleados en la utilidades	Beneficios sociales
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	10,870	36,605
Provisión cargada al gasto		12,206	112,934
Pagos efectuados		<u>(10,870)</u>	<u>(122,892)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009		12,206	26,647
Provisión cargada al gasto		17,494	134,061
Pagos efectuados		<u>(12,206)</u>	<u>(136,413)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>17,494</u>	<u>24,295</u>

**10. Deuda a Largo Plazo**

Un resumen de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Banco Pichincha C. A.</u> - Crédito para capital de trabajo garantizado con una hipoteca abierta sobre un lote de terreno y parte de la maquinaria, con vencimientos mensuales hasta octubre del 2013 y devenga una tasa de interés anual del 11.20% (véase nota 6).	US\$	189,148	125,874
<u>Banco Promerica S. A.</u> - Créditos para capital de trabajo garantizados con parte de la maquinaria, con vencimientos mensuales hasta septiembre del 2011 y devengan una tasa de interés anual del 11.23% (véase nota 6).		<u>33,048</u>	<u>20,389</u>
		<u>222,196</u>	<u>146,263</u>
Menos vencimientos circulantes		<u>(104,907)</u>	<u>(40,273)</u>
Total	US\$	<u>117,289</u>	<u>105,990</u>

**REMODULARSA S. A.**  
**(Quito – Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010 y 2009

Un resumen de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

<u>Año</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
2010	US\$	-	40,273
2011		<b>104,907</b>	37,542
2012		<b>85,991</b>	36,884
2013		<b>31,298</b>	<b>31,564</b>
Total	US\$	<b>222,196</b>	<b>146,263</b>

**11. Reserva Para Jubilación Patronal y Desahucio**

Un resumen y movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	-	-	-
Provisión cargada al gasto		8,279	1,620	9,899
Provisión cargada a resultados acumulados		<u>70,314</u>	<u>22,852</u>	<u>93,166</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009		78,593	24,472	103,065
Provisión cargada al gasto		<b>30,830</b>	<b>11,056</b>	<b>41,886</b>
Provisión cargada a resultados acumulados		<b>38,957</b>	<b>16,760</b>	<b>55,717</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	<b>148,380</b>	<b>52,288</b>	<b>200,668</b>

De conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. Además, el Código de Trabajo establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma institución. La Compañía establece reservas por estos conceptos en base a estudios actuariales realizados anualmente por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. De acuerdo a los referidos estudios, el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2010 ascienden a US\$ 148,379 y US\$ 52,288, respectivamente (US\$ 84,301 y US\$ 25,520, respectivamente, en el 2009). El método actuarial utilizado es el denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$ 240 en el 2010 y US\$ 218 en el 2009), ni inferior a

**REMODULARSA S. A.**  
**(Quito – Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010 y 2009

US\$ 30 dólares si solo tiene derecho a la jubilación del empleador y de US\$ 20 si es beneficiario de doble jubilación; b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; e) tasa de descuento financiero del 4% anual; y, f) tasa de crecimiento de sueldos del 2.40% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:		
- Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación (tiempo de servicio mayor o igual a 25 años)	US\$ 39,165	36,586
- Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años	57,847	43,023
- Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>51,368</u>	<u>4,692</u>
Total	US\$ <u>148,380</u>	<u>84,601</u>

**12. Patrimonio de los Accionistas**

**Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital social de la Compañía está constituido por 570,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

**Reserva Legal y Utilidades Disponibles**

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

**13. Impuesto a la Renta**

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, fueron las siguientes:

**REMODULARSA S. A.**  
(Quito – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010 y 2009

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	116,625	81,374
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 9)		<u>(17,494)</u>	<u>(12,206)</u>
		99,131	69,168
Más gastos no deducibles		42,077	89,923
Menos disminución por personal discapacitado		<u>(28,094)</u>	<u>(18,168)</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>113,114</u>	<u>140,923</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>31,440</u>	<u>35,231</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>31.72%</u>	<u>50.94%</u>

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, las utilidades del ejercicio que se reinviertan (aumento de capital) tendrán una reducción de un 10% en la tarifa de impuesto. La Compañía en los años 2010 y 2009 aplicó la tarifa corporativa del 25%.

A partir del 2010 los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales serán considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Adicionalmente, los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas a personas naturales o jurídicas domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición tributaria, serán consideradas como ingresos de fuente ecuatoriana, y por consiguiente, estarán sujetas a retención en la fuente del impuesto a la renta. Se establece que cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad, y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

El anticipo del impuesto a la renta a partir del año 2010 constituye el impuesto mínimo a pagarse y podrá compensarse con el impuesto a la renta causado en los períodos siguientes.

El movimiento de la cuenta por cobrar – impuesto a la renta pagado en exceso por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$	18,384	26,235
Provisión cargada al gasto		<u>(31,440)</u>	<u>(35,231)</u>
Anticipos de impuesto a la renta		4,409	349
Impuestos retenidos por terceros		<u>34,459</u>	<u>27,031</u>
Saldo al final del año (nota 4)	US\$	<u>25,812</u>	<u>18,384</u>

A la fecha de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2006 al 2010 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010 y 2009

---

**Código de la Producción, Comercio e Inversiones**

Mediante Código de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010, se han establecido incentivos de carácter tributario que incluyen reformas aplicables a la normativa fiscal ecuatoriana a partir del periodo fiscal 2011. Entre estas reformas podemos mencionar las siguientes:

- Se establece que a partir del ejercicio fiscal 2011, los empleadores que sean sociedades o personas naturales obligadas a llevar contabilidad, que al final del período fiscal tuvieran utilidades, que hayan pagado en dicho ejercicio un anticipo de impuesto a la renta inferior a la utilidad y que no hubieren pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual, deberán calcular una compensación económica obligatoria adicional que será pagada como aporte para alcanzar el Salario Digno, únicamente a favor de aquellos trabajadores que durante el año hubieran percibido un salario inferior a dicho salario; misma compensación que será considerada como gasto deducible del impuesto a la renta para el empleador y como un ingreso exento para el trabajador que lo perciba.
- Se establece que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible y gozarán de una exoneración del 10% sobre las utilidades que sean objeto de reinversión. Para este efecto a partir del ejercicio fiscal 2011 la tarifa del impuesto a la renta será del 24% y se reducirá un 1% anual hasta el tope del 22% establecido.
- Se establece que las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades estarán sujetas al pago del anticipo de impuesto a la renta después del quinto año de operación efectiva.
- Se establece que estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por concepto de la amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción. Asimismo se exoneran de este impuesto los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico, tanto por concepto de importaciones de bienes y servicios relacionados con su actividad autorizada, así como para la amortización de capital e intereses generados sobre créditos que les hayan otorgado instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, para el desarrollo de sus inversiones en el Ecuador.

**REMODULARSA S. A.**  
**(Quito – Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010 y 2009

**14. Gastos de Ventas, Administración y Generales**

Un resumen de los gastos de ventas, administración y generales por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos de personal	US\$	1,299,030	525,000
Honorarios y otros servicios		299,212	138,798
Depreciaciones y amortizaciones		123,906	44,012
Transporte y movilización		80,428	8,475
Suministros y materiales		78,627	14,466
Servicios básicos		76,479	23,884
Arriendos		67,664	46,291
Gastos de viaje		63,148	5,156
Mantenimiento y reparaciones		46,226	4,914
Seguros		33,465	19,971
Publicidad y propaganda		28,128	32,678
Otros		<u>64,233</u>	<u>50,775</u>
Total	US\$	<u>2,260,544</u>	<u>914,420</u>

**15. Reclasificaciones**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para presentación del informe, tal como se indica a continuación:

**2010**

		Según registros <u>contables</u>	<u>Reclasificaciones</u>		Según estados <u>financieros</u>
			<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
Balance general:					
Activos:					
Cuentas por cobrar	US\$	957,319	4,409	-	961,728
Pasivos:					
Cuentas por pagar		<u>1,305,899</u>	<u>-</u>	<u>4,409</u>	<u>1,310,308</u>

**REMODULARSA S. A.**  
**(Quito – Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

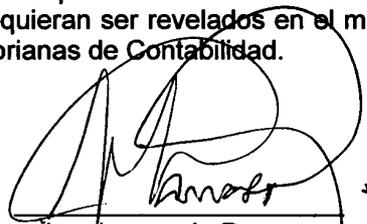
31 de diciembre del 2010 y 2009

2009

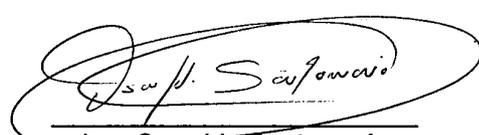
	Según registros contables	Reclasificaciones		Según estados financieros
		Débitos	Créditos	
<b>Balance general:</b>				
<b>Activos:</b>				
Cargos diferidos	US\$ 2,102	375	-	2,477
Otros activos	12,995	-	375	12,620
<b>Pasivos:</b>				
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	38,348	-	1,925	40,273
Obligaciones financieras	64,848	-	20,133	46,633
Cuentas por pagar	1,584,872	20,133	49,046	1,613,785
Pasivos acumulados	75,693	49,046	-	26,647
Deuda a largo plazo	US\$ <u>107,915</u>	<u>1,925</u>	<u>-</u>	<u>105,990</u>

**16. Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión de este informe (24 de marzo del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos y que requieran ser revelados en el mismo o en sus notas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



Ing. Leonardo Donoso  
Gerente General



Ing. Oswaldo Santamaría  
Contador General