

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la junta de accionistas de:

REMODULARSA S.A.

Quito DM - Ecuador, Marzo 07 de 2014

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de la Compañía REMODULARSA S.A., que comprenden, los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y de los estados conexos de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía REMODULARSA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía REMODULARSA S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad.

ASSURANCE & SERVICES
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 00603



Edgar Ortega H.
Representante Legal

REMODULARSA S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Activos		
Activos circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	US\$ 135,279	41,318
Cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 10,280 en el 2013 y US\$ 13,457 en el 2012 (Nota 4)	2,437,242	2,869,177
Impuestos corrientes (Nota 5)	109,195	129,497
Inventarios (Nota 6)	1,310,594	1,338,965
Total activos circulantes	3,992,310	4,378,957
Activos no circulantes		
Propiedad, planta y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 678,617 en el 2013, US\$ 485,345 en el 2012, US\$ 396,864 en el 2011 (Nota 7)	1,509,594	1,569,113
Otros activos (Nota 8)	59,123	59,636
Total Activos	US\$ 5,561,027	6,007,706

REMODULARSA S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		
Pasivos circulantes		
Obligaciones financieras corto plazo (Nota 9)	US\$ 344,143	632,991
Cuentas por pagar (Nota 10)	3,175,178	2,411,147
Pasivos acumulados (Nota 11)	110,098	125,295
	<u>3,629,420</u>	<u>3,169,433</u>
Pasivos a largo plazo		
Obligaciones financieras largo plazo (Nota 12)	46,351	151,587
Otras cuentas por pagar largo plazo (Nota 13)	722,268	1,560,132
Pasivos por impuestos diferidos	51,979	51,979
Obligaciones patronales largo plazo (Nota 14)	277,287	215,306
Total Pasivos	US\$ <u>4,727,304</u>	US\$ <u>5,148,438</u>
Patrimonio de los accionistas		
Capital - acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, 570,000 suscritas y pagadas en el 2013 y 2012 (Nota 15)	570,000	570,000
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota 15)	179,056	179,056
Reservas (Nota 15)	36,125	40,571
Resultados acumulados	48,241	69,641
Total patrimonio de los accionistas	US\$ <u>833,723</u>	US\$ <u>859,268</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$ <u>5,561,027</u>	US\$ <u>6,007,706</u>

REMODULARSA S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Años terminado el</u>	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos operativos		
Ingresos operacionales	US\$ 8,275,198	6,965,134
Costo de ventas	<u>(4,662,410)</u>	<u>(3,697,165)</u>
Utilidad bruta en ventas	<u>3,612,788</u>	<u>3,267,969</u>
Gastos operacionales		
Gastos de venta y administrativos	(3,229,107)	(2,878,451)
Depreciaciones y amortizaciones	<u>(194,225)</u>	<u>(143,462)</u>
Utilidad en operación	<u>189,457</u>	<u>246,057</u>
Otros ingresos (gastos)		
Gastos financieros	(90,533)	(110,924)
Otras rentas	4,939	0
Otros gastos	(19,228)	(55,293)
Total otros ingresos / (gastos) neto	<u>(104,822)</u>	<u>(166,216)</u>
Utilidad del ejercicio antes de participación		
Trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	84,634	79,840
Participación de trabajadores (estimado) (Nota 15)	(12,695)	(11,076)
Impuesto a la renta (estimado) (Nota 15)	(56,030)	(12,641)
Reserva legal	(1,467)	(5,612)
Utilidad líquida del ejercicio	US\$ <u>14,443</u>	<u>50,511</u>

REMEDIARSA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Recursos			Resultados acumulados			Aplicación de NIIF por primera vez	Total patrimonio
	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva por valoración de activos	Reserva capital	Resultados acumulados	de NIIF por primera vez		
Saldo al 31 de diciembre de 2011	3,000	20,727	14,232	3,088	(197,800)	214,662		626,903
Efectos aplicación NIIF	0	0	0	0	0	(814)		(814)
Aporte Futura Capitalización	177,956	0	0	0	0	0		177,956
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	0	0	0	0	79,340	0		79,340
Participación de trabajadores	0	0	0	0	(1,070)	0		(1,070)
Impuesto a la renta	0	0	0	0	(12,641)	0		(12,641)
Reserva legal	0	5,612	0	0	(5,612)	0		0
Saldo al 31 de diciembre de 2012	179,956	26,339	14,232	3,088	(147,359)	213,818		855,268
Regulación de impuesto a la renta, reserva legal y otros del periodo 2012	0	(5,612)	0	0	(5,612)	0		(4,454)
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	0	0	0	0	84,634	0		84,634
Participación de trabajadores	0	0	0	0	(12,605)	0		(12,605)
Impuesto a la renta	0	0	0	0	(56,031)	0		(56,031)
Reserva legal	0	1,467	0	0	(1,467)	0		0
Saldo al 31 de diciembre de 2013	179,956	22,194	14,232	3,088	(168,604)	213,848		833,723

REMODULARSA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Años terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 8,719,715	6,573,125
Efectivo pagado a proveedores, empleados	(3,083,188)	(6,929,716)
Efectivo provisto / (utilizado) en las operaciones	636,527	(356,591)
Efectivo pagado otros, neto	(15,335)	(166,216)
Efectivo neto provisto / (utilizado) en las actividades de operación	620,988	(522,808)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(171,454)	(34,563)
Adiciones de activos intangibles	(19,128)	0
Bajas / ausentes por siniestros	57,658	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(132,943)	(34,563)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Préstamos bancarios	(394,084)	390,482
Aporte para futuras capitalizaciones	0	177,056
Efectivo neto utilizado / (provisto) en las actividades de financiamiento	(394,084)	567,538
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	93,961	10,167
Efectivo y equivalentes al inicio del año	41,318	31,151
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 3)	US\$ 135,279	41,318
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Utilidad líquida del ejercicio	14,443	50,511
Ajustes:		
Provisión cuentas incobrables	7,720	0
Depreciación de propiedad y equipo	194,225	88,481
Beneficios patronales largo plazo	61,980	0
Participación trabajadores	12,695	11,075
Impuesto a la renta	56,000	12,641
Reserva legal	1,467	5,612
Otros ajustes	(1,762)	0
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	424,216	(1,867,973)
Impuestos corrientes	20,301	(57,724)
Inventarios	28,371	(489,332)
Otros activos	513	(900)
Cuentas por pagar	666,547	251,190
Pasivos acumulados	(27,892)	33,387
Otros pasivos largo plazo	(857,865)	1,475,963
Obligaciones patronales largo plazo	0	(37,734)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	US\$ 620,988	(522,808)