

REMODULARSA S. A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016

Con el informe de los auditores independientes

Informe de los Auditores Independientes



A los Accionistas de
REMODULARSA S. A.:

Opinión Calificada

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **REMODULARSA S. A.**, (una sociedad constituida en el Ecuador de propiedad de la familia Donoso), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en la sección de nuestro informe: Bases para la Opinión Calificada – Limitaciones al alcance del auditor; y excepto por los efectos de los asuntos descritos en la sección de nuestro informe: Bases para la Opinión Calificada – Desviaciones en la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera; los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **REMODULARSA S. A.**, al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la Opinión Calificada

Limitaciones al alcance del auditor

1. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía incluye en el estado de situación financiera, otros activos no corrientes, aproximadamente 1,542,000. Durante el año 2015, la Administración de la Compañía inició un análisis de los contratos de muebles celebrados con sus clientes y que se encuentran vigentes (por iniciar la producción, en proceso y por concluir). Como resultado del análisis realizado en el año 2015, la Compañía determinó que deben ajustarse las cuentas de anticipos de clientes e ingresos diferidos (cuentas de pasivo) e inventarios de productos en proceso (cuenta de activo) por aproximadamente 1,232,000 y 310,000, respectivamente. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, la Compañía no ha concluido el análisis y no hemos recibido información que permita establecer que el saldo presentado como otros activos no corrientes es razonable y si es necesario realizar ajustes a los estados financieros adjuntos. Debido a lo indicado, no es posible concluir sobre el saldo de la cuenta otros activos no corrientes por aproximadamente 1,542,000 al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Desviaciones en la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera

1. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene una inversión en una subsidiaria en los Estados Unidos de Norteamérica sobre la cual tiene control por aproximadamente 216,000; y que de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, deben ser consolidados con sus estados financieros. La falta de consolidación de los estados financieros con los de su subsidiaria, tal como se muestra en la nota 10 adjunta a los estados financieros, produce que los activos, pasivos y patrimonio de la Compañía, estén subestimados en aproximadamente 416,000, 209,000 y 207,000 respectivamente (en el año 2015 en 407,000, 336,000 y 71,000, respectivamente); y que la utilidad neta del año 2016 esté subestimada en 135,000 aproximadamente, (en el año 2015 la pérdida neta del año está sobreestimada en aproximadamente 9,000).

Informe de los Auditores Independientes (continuación)

2. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha incurrido en costos de transformación (Mano de Obra Directa y Carga Fabril) por aproximadamente 1,526,000 (en el año 2015: 1,181,000 aproximadamente); monto que debe formar parte del costo de producción y venta de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y que la Compañía presenta como gastos de personal, administrativos, generales y de fábrica y logística. Este asunto no tiene efecto en el estado de resultados integrales del año 2016.
3. Como se indica en la nota 2 adjunta a los estados financieros, a partir del 1 de enero de 2016, entró en vigencia una aclaración a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19, respecto del uso de la tasa de descuento y que señala que debe referirse a la moneda y no al país; por lo que en el caso de Ecuador la tasa de descuento a aplicar está relacionada con el dólar, moneda emitida por los Estados Unidos de Norteamérica y que es la moneda de uso legal en el Ecuador y usada para preparar los estados financieros de la Compañía. La Compañía no ha aplicado este cambio en los cálculos actuarios determinados para los pasivos de beneficios a empleados en el largo plazo. Debido a que estos cálculos son establecidos con la asistencia de actuarios independientes contratados por la Compañía, no es posible establecer los efectos en los estados financieros adjuntos, de haberse aplicado la tasa de descuento indicada por la NIC 19.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en nuestro informe, en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), conjuntamente con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos y con el Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Otros asuntos

1. Los estados financieros separados de **REMODULARSA S.A.**, han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en Ecuador para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de su inversión en su subsidiaria bajo el método del costo (ver nota 10) y no sobre una base consolidada.
2. Tal como se indica en las notas 3.6 y 3.7 adjuntas a los estados financieros, a partir del 1 de enero de 2016, la Compañía modificó la vida útil de los activos de propiedad, planta y equipo e intangibles. De haber mantenido la vida útil de los activos asignada hasta el año 2015, el gasto de depreciación se habría incrementado en aproximadamente 100,000, los cuales se habrían registrado como costo y gastos en el estado de resultados integrales del año 2016.

Responsabilidades de la Gerencia de la Compañía en relación con los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la Gerencia determine es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Informe de los Auditores Independientes (continuación)

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento, revelar cuando corresponda, los asuntos relativos con la Empresa en Funcionamiento; y utilizar el principio contable de empresa en funcionamiento; excepto si la Gerencia tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista para poder hacerlo.

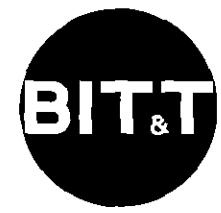
La Gerencia es responsable de la supervisión del proceso de reporte de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un nivel alto de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, individualmente o de forma agregada, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen en base a esos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de un fraude es mayor que si la distorsión importante resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas o la evasión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de empresa en funcionamiento usada por la Gerencia es apropiada y si en base a la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como una empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información revelada en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.



Informe de los Auditores Independientes (continuación)

Hemos comunicado a la Gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

BIT&T

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Betsi Iglesias Tinoco', is written over a horizontal line.

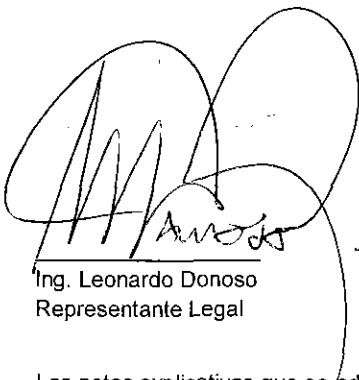
Betsi Iglesias Tinoco
Registro Nacional de Auditor Externo No. 964
Registro de Contador Público Autorizado No.21.333

Quito, Ecuador
16 de octubre de 2017

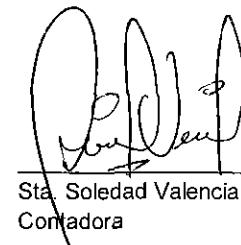
REMODULARSA S. A.

Estado Separado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2016
Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y bancos	7	65,655	12,954
Cuentas por cobrar	8	590,824	1,702,728
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15 (a)	113,617	46,803
Impuestos por recuperar	19 (a)	16,032	121,953
Inventarios	9	349,713	852,413
Pagos anticipados			5,630
Total activos corrientes		<u>1,135,841</u>	<u>2,742,481</u>
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo, neto	11	1,442,055	1,518,344
Activos intangibles	12	69,401	73,553
Inversiones en subsidiaria	10	216,287	160,662
Otros activos		1,541,581	1,541,580
Depósitos en garantía		42,751	26,443
Impuesto diferido	19 (d)	6,474	-
Total activos no corrientes		<u>3,318,549</u>	<u>3,320,582</u>
Total activo		<u>4,454,390</u>	<u>6,063,063</u>



Ing. Leonardo Donoso
Representante Legal



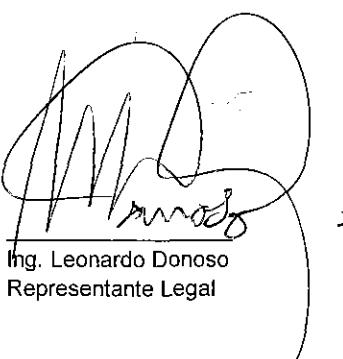
Sta. Soledad Valencia
Contadora

Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

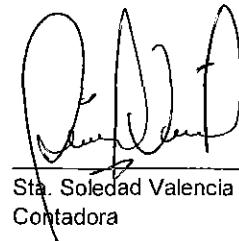
REMODULARSA S. A.

Estado Separado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2016
Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	13	317,965	336,453
Proveedores y otras cuentas por pagar	14	1,229,409	1,716,669
Cuentas por pagar a partes relacionadas	15 (a)	126,949	24,469
Anticipos recibidos de clientes	18	795,931	1,090,461
Ingresos diferidos	17	335,853	1,200,992
Impuestos por pagar	19 (a)	169,387	127,704
Beneficios a empleados	16 (a)	419,990	281,672
Total pasivo corriente		3,395,484	4,778,420
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	13	130,770	324,902
Préstamos con accionistas	15 (a)	73,415	-
Impuesto diferido	19 (d)	-	10,370
Beneficios a empleados	16 (b)	339,954	372,740
Total pasivo no corriente		544,139	708,012
Total pasivo		3,939,623	5,486,432
Patrimonio			
Capital social	20	747,056	570,000
Aportes para futuras capitalizaciones	20	-	179,056
Reserva legal	21	23,785	23,785
Resultados acumulados	22	(256,074)	(196,211)
Total patrimonio		514,767	576,630
Total pasivo y patrimonio		4,454,390	6,063,062



Ing. Leonardo Donoso
Representante Legal



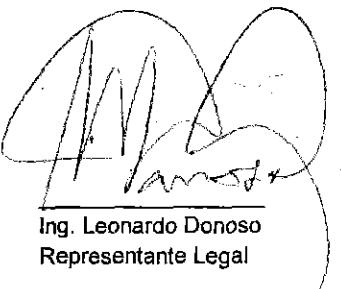
Sta. Soledad Valencia
Contadora

Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

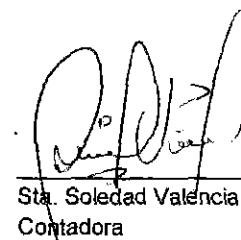
REMODULARSA S. A.

Estado Separado de Resultados Integrales
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos de actividades ordinarias	1.1, 3.14 y 17	6,390,245	8,510,484
Costo de ventas	3	(2,995,798)	(4,733,078)
Utilidad bruta		3,394,447	3,777,406
Gastos de personal	23	(2,339,511)	(2,910,203)
Gastos de venta y mercadeo	27	(20,575)	(139,080)
Gastos administrativos	25	(372,397)	(180,410)
Gastos generales	24	(466,554)	(488,958)
Gasto de fábrica y logística	26	(155,558)	(188,710)
Gastos financieros		(97,394)	(114,789)
Otros (gastos) ingresos, neto	28	135,189	(33,019)
		(3,316,800)	(4,053,169)
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		77,647	(275,763)
Impuesto a la renta	19 (b) y (c)	(76,924)	5,176
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año		723	(270,587)



Ing. Leonardo Donoso
Representante Legal

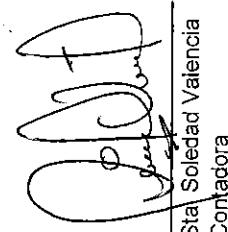


Sta. Soledad Valencia
Contadora

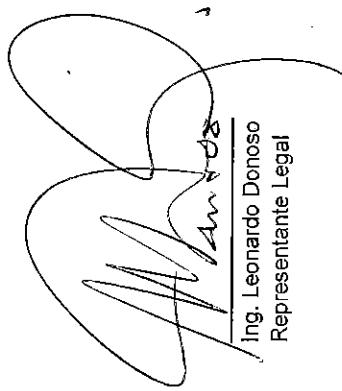
REMODULARSA S. A.

**Estado Separado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
Expresado en Dólares de E.U.A.**

	Notas	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva legal	Resultados acumulados			
					Ajustes primera adopción NIIF	Reserva de activos	Pérdidas acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero de 2015		570,000	179,056	23,785	213,848	3,087	14,232	(156,791)
Más (Menos):								847,217
Compensación	20 (b)	-	-	-	(170,285)	-	170,285	(270,587)
Pérdida neta del año							(270,587)	(270,587)
Saldos al 31 de diciembre de 2015		570,000	179,056	23,785	43,563	3,087	14,232	(257,093)
Más (Menos):								576,630
Aportes en efectivo	20 (b)	-	-	71,170	-	-	-	71,170
Aumento de capital	20 (a)	177,056	-	(177,056)	-	-	-	-
Compensación	20 (b)	-	-	(73,170)	-	-	-	-
Registro de anticipo mínimo de impuesto a la renta, año 2015							73,170	73,170
Ajuste año anterior								
Utilidad neta del año								
Saldos al 31 de diciembre de 2016		747,056	-	23,785	43,563	3,087	14,232	(316,956)
								(256,074)
								514,787



Soledad Valencia
Contadora



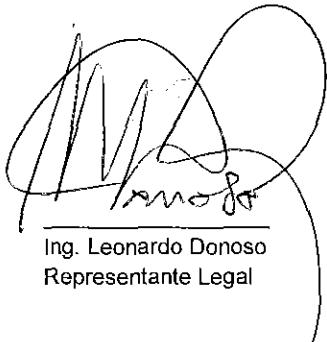
Leonardo Donoso
Representante Legal

Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

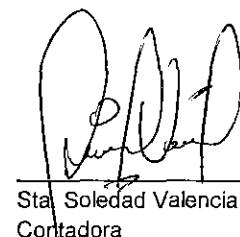
REMODULARSA S. A.

Estado Separado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Efectivo recibido de clientes		6,750,968	9,119,625
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(6,465,910)	(8,705,440)
Intereses pagados		(97,394)	(114,789)
Impuesto a la renta pagado	19 (c)	(43,157)	(69,586)
Otros, neto		15,036	9,912
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>159,543</u>	<u>239,722</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Pago por la compra de propiedad, planta y equipo, neto	11	(59,710)	(163,751)
Pago por la adición de activos intangibles		-	(72,480)
Incremento de inversión en subsidiaria		-	(30,731)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(59,710)</u>	<u>(266,962)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Efectivo neto pagado por préstamos bancarios		(283,648)	17,976
Efectivo neto recibido de accionistas	20 (b)	73,170	-
Préstamo de partes relacionadas	15 (b)	100,000	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(110,478)</u>	<u>17,976</u>
(Disminución) neta en efectivo en caja y bancos		<u>(10,645)</u>	<u>(9,264)</u>
Efectivo en caja y bancos:			
Saldo al inicio del año		12,954	22,218
Saldo en cuentas de transferencias bancarias	7	63,346	-
Saldos al final del año		<u>65,655</u>	<u>12,954</u>



Ing. Leonardo Donoso
Representante Legal



Sta. Soledad Valencia
Contadora

Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

