

ETL GLOBAL AUDITUM

Av. de los Shyris N34-40 y
República de El Salvador,
Edificio Tapia, 8vo. Piso
Teléfonos (593-2) 3 331 946
3 332 371

www.etl.com.ec

Audit - Tax - Advisory

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
REMODULARSA S.A.

Opinión con salvedades

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de REMODULARSA S.A., al 31 de diciembre del 2018, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos mencionados en el párrafo de fundamentos de la opinión, los estados financieros separados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de REMODULARSA S.A., al 31 de diciembre del 2018, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor" en relación con la auditoría de los estados financieros separados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Al 31 de diciembre del 2018 el auxiliar de propiedad planta y equipo proporcionado por la Compañía no establece fechas exactas de adquisición de los bienes y a la fecha la se encuentran realizando la toma física integral de la propiedad, planta y equipo, por lo que a la fecha de emisión del informe de auditoría no se puede realizar el recálculo de la depreciación acumulada y desconocemos los efectos de la toma física por lo que podrían existir ajustes que afecten los saldos de este rubro.

La Compañía no registró en sus estados financieros separados el efecto del pasivo por beneficios post empleo, que al 31 de diciembre del 2018 ascienden a USD\$ 341.463 y 100.627 por jubilación patronal y desahucio respectivamente, lo que genera omisión del gasto y del pasivo en la cifra antes mencionada.

Asuntos claves de la auditoría

Asuntos Clave de Auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período actual. Estas cuestiones fueron abordadas en el contexto de nuestra auditoría como un todo, y en la formación de nuestra opinión al respecto, por lo que no representan una opinión por separado sobre estos asuntos.

En el periodo 2018, como resultado del análisis a la cuenta otros activos no corrientes por aproximadamente USD\$ 1.437.461 correspondientes a cuentas relacionadas con los contratos de diseño y elaboración de muebles celebrados con clientes, que no iban a generar beneficio económico futuro, los Accionistas de la Compañía decidieron asumir estos saldos, por lo que se ha generado una cuenta por cobrar a los mismos. Activo financiero que cumple la calidad de activo en la situación financiera de REMODULARSA S.A., en la medida en que los accionistas cumplan con las condiciones establecidas en los acuerdos de pago.

Para satisfacernos de la existencia del compromiso hemos aplicado los siguientes procedimientos de auditoría:

Revisión del contrato de préstamo firmado entre la Compañía y los Accionistas en calidad de deudores.

Aplicación de procedimientos de confirmación de los valores adeudados por cada Accionista a favor de REMONDULARSA S.A.

Consideramos que los procedimientos aplicados son suficientes para determinar la razonabilidad del saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2018.

Responsabilidad del auditor

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados como un todo están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Conocemos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros separados, debido a fraude o error, elaboramos e implementamos procedimientos en el desarrollo de la auditoría que nos permitan mitigar los riesgos identificados y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material como resultado de fraude es mayor que en el caso de una incorrección material, ya que el fraude puede involucrar complicidad, alteración, omisiones intencionales, declaraciones falsas y elusión del control interno.
- Aplicamos procedimientos que nos permiten conocer el control interno de la Compañía relevante para la auditoría, y elaboramos programas de trabajo apropiados, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Revisamos las políticas contables y evaluamos si son usadas de forma consistente y apropiada, así como las estimaciones contables y las declaraciones realizadas por la gerencia.
- Establecemos si el supuesto de negocio en marcha es usado por la gerencia y basados en la evidencia de auditoría concluimos si existe una incertidumbre importante sobre hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos la existencia de una incertidumbre significativa, estamos obligados a incluir en nuestro informe de auditoría las revelaciones en los estados financieros separados separados, o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Valuamos la estructura, el contenido y la presentación de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, las transacciones y eventos subsecuentes que permitan una presentación razonable.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros separados

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros separados libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la Administración son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Entidad.

Otros asuntos

Los estados financieros separados de REMOMDULARSA S.A., al 31 de diciembre del 2017, contiene una opinión con salvedades

Como se menciona en la nota 3.2, la Compañía prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros separados consolidados al 31 de diciembre del 2018, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros separados.

Etf-E Auditores S.A.

Quito, abril 25, 2019
Registro No. 680

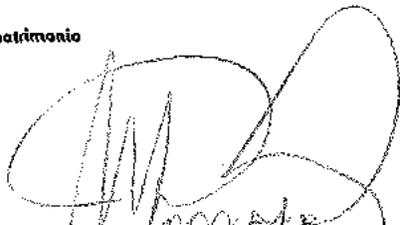


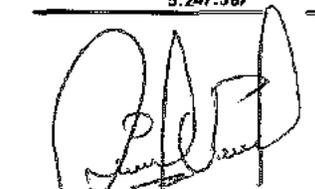
Nancy Proaño
Licencia No. 29431

REMODULARSA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2018	2017
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	7	58.695	45.935
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionadas	8	1.194.032	1.010.454
Cuentas por cobrar clientes relacionados		22.386	59.828
Otras cuentas por cobrar		132.218	95.583
Inventarios	9	302.669	285.199
Total activos corrientes		1.710.000	1.496.999
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	11	1.572.113	1.297.996
Activos intangibles		67.143	65.249
Activos por impuesto diferido	17	6.474	6.474
Inversiones en asociadas	12	414.270	298.175
Otras cuentas por cobrar		40.126	40.126
Otros activos	13	1.437.461	1.437.461
Total activos no corrientes		3.537.587	3.145.481
Total activos		5.247.587	4.642.480
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	14	457.502	230.702
Cuentas por pagar comerciales	15	1.670.513	991.888
Otras cuentas por pagar	16	1.728.722	1.814.150
Pasivos por impuestos corrientes	10	112.887	271.482
Beneficios empleados corto plazo		170.566	128.288
Total pasivos corrientes		4.140.190	3.436.510
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	14	174.609	283.757
Otras cuentas por pagar		42.576	66.247
Beneficios empleados post-empleo	19	335.254	339.354
Total pasivos no corrientes		552.439	689.358
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	25	747.056	747.056
Reservas	26	41.104	41.104
Resultados acumulados		(271.548)	(273.394)
Resultado del ejercicio		38.346	1.846
Total patrimonio		554.958	516.612
Total pasivos y patrimonio		5.247.587	4.642.480

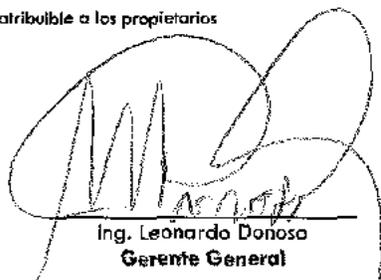

 Ing. Leonardo Donoso
 Gerente General


 Soledad Valencia
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros separados

REMODULARSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias	20	5.723.152	4.750.235
Costo de ventas	21	(2.711.186)	(2.056.387)
GANANCIA BRUTA		3.011.966	2.693.848
Gastos de administración y ventas	22	(3.043.132)	(2.798.341)
PÉRDIDA OPERACIONAL		(31.166)	(104.493)
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		(81.937)	(103.796)
Otros gastos netos de ingresos		197.847	269.177
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		86.744	60.888
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	23	(46.398)	(59.042)
Diferido			
Utilidad del periodo		38.346	1.846
Total resultado integral del año		38.346	1.846
Resultado integral atribuible a los propietarios		38.346	1.846


Ing. Leonardo Donoso
Gerente General


Soledad Valencia
Contadora General

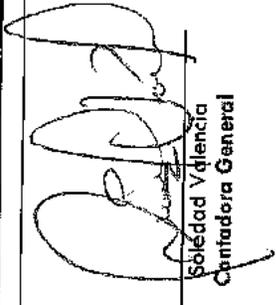
REMOLUARSA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Notas	Capital pagado	Reservas		Resultados acumulados			Total	
			Reserva legal	Reserva por valoración de activos	Reserva de capital	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio		Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez
Saldos al 31 de diciembre del 2016	25-27	747.056	23.785	3.087	14.232	(317.680)	723	43.563	514.766
Transferencia entre cuentas patrimoniales Utilidad neta							723	(723)	1.846
Saldos al 31 de diciembre del 2017	25-27	747.056	23.785	3.087	14.232	(316.957)	1.846	43.563	514.612
Transferencia entre cuentas patrimoniales Utilidad neta							1.846	(1.846)	38.346
Saldos al 31 de diciembre del 2018	25-27	747.056	23.785	3.087	14.232	(315.111)	38.346	43.563	554.938


Ing. Leonardo Donoso
Gerente General


Soledad Valencia
Contadora General

REMODULARSA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	
	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	5.604.539	4.525.913
Pagado a proveedores y empleados	(4.953.846)	(484.1814)
Utilizado en otros	(451.775)	(2.673)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	198.918	(318.574)
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Utilizado en acciones y participaciones	36.263	-
Utilizado en adquisición de propiedades y equipo	(377.515)	(943)
Venta de equipo	-	33.822
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión	(341.252)	32.879
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Proveniente de obligaciones financieras	117.652	212.787
Efectivo neto proveniente de partes relacionadas	37.442	53.188
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	155.094	265.975
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento (disminución) neto durante el año	12.760	(19.720)
Saldos al comienzo del año	45.935	65.655
Saldos al final del año (*)	58.695	45.935

(*) La Compañía no considera sobregiros bancarios para la elaboración del flujo de efectivo.

(Continúa...)

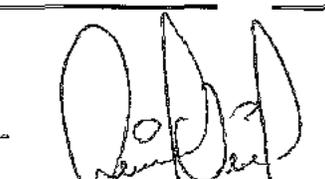
REMODULARSA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresados en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	
	2018	2017
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	38.346	1.846
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	100.561	115.332
Provisión cuentas incobrables	943	(3.988)
Participación trabajadores	14.955	10.745
Desahucio	33.627	-
Venta y baja de equipo	-	100.452
Impuesto a la renta corriente	7.178	188
Dividendos Madeval USA	(152.358)	(81.888)
Amortización de otros activos	-	109.000
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(183.578)	(553.911)
Otras cuentas por pagar	(36.635)	(76.630)
Inventarios	(17.471)	64.514
Activos por impuestos corrientes	-	16.032
Otros activos	-	(4.880)
Cuentas por pagar comerciales	678.625	(237.521)
Otras cuentas por pagar	(109.099)	88.344
Impuestos por pagar	(165.773)	101.906
Beneficios empleados	(10.403)	31.885
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	198.918	(318.574)



Ing. Leonardo Donoso
Gerente General



Soledad Valencia
Contadora General

Ver notas a los estados financieros separados