

**REMODULARSA S.A.**

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre  
de 2012, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la junta de accionistas de:

**REMODULARSA S.A.**

Quito DM – Ecuador, Junio 28 de 2013

*Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de la Compañía REMODULARSA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los estados de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los saldos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fueron examinados por otros auditores, cuyo dictamen de fecha abril 26 de 2012, expresa una opinión con una limitación al alcance, la misma que es transcrita en el párrafo No. 4 del presente informe.

*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.

Checoslovaquia E10-195 y Eloy Alfaro  
Edificio Cuarzo 4to Piso, Oficina 2,  
Telf.: (+593 2) 3324023 / 3324044  
[www.asauditores.ec](http://www.asauditores.ec)  
Quito - Ecuador



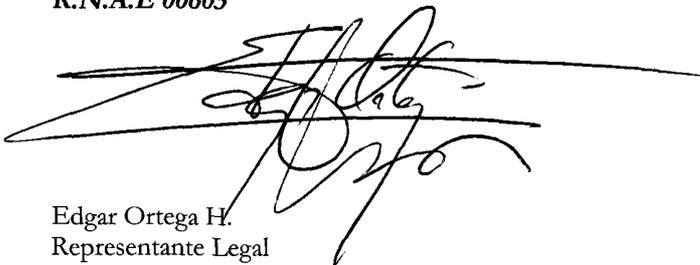
*Base para la opinión calificada del año 2011*

4. “Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes, ha procedido a diferir ciertos gastos de años anteriores por US\$ 81,000. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que los gastos se reconozcan en los resultados del período que se devenga, debido a lo cual los cargos diferidos y la utilidad neta se encuentran sobre estimados en el valor antes indicado. El efecto de esta desviación sobre los estados financieros adjuntos no nos ha sido posible determinar”.

*Opinión*

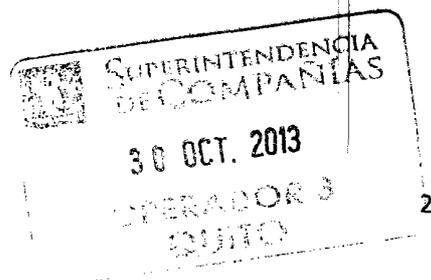
5. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía REMODULARSA S.A. al 31 de diciembre de 2012, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo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

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



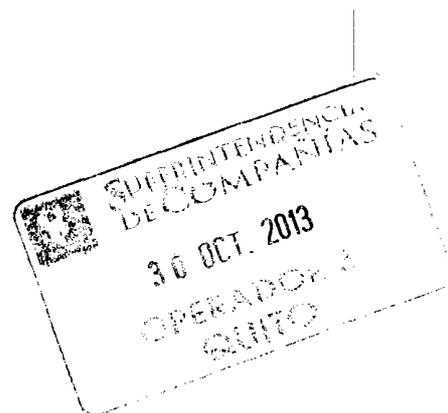
Edgar Ortega H.  
Representante Legal

Checoslovaquia E10-195 y Eloy Alfaro  
Edificio Cuarzo 4to Piso, Oficina 2,  
Telf.: (+593 2) 3324023 / 3324044  
[www.asauditores.ec](http://www.asauditores.ec)  
Quito - Ecuador



**REMODULARSA S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

		<u>2012</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>2010</u>
<b>Activos</b>				
<b>Activos circulantes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	US\$	41,318	31,151	13,053
Cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 13.437 en el 2011 y US\$ 23.359 en el 2010 (Nota 4)		2,869,177	1,001,204	876,671
Impuestos corrientes (Nota 5)		129,497	71,773	67,668
Inventarios (Nota 6)		1,338,965	850,447	1,099,663
Pagos anticipados (Nota 7)		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,011</u>
Total activos circulantes		<u>4,378,957</u>	<u>1,954,575</u>	<u>2,058,066</u>
<b>Activos no circulantes</b>				
Propiedad, planta y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 485.345 en el 2012, US\$ 396,864 en el 2011, US\$ 259,535 en el 2010 (Nota 8)		<u>1,569,113</u>	<u>1,623,031</u>	<u>1,343,531</u>
Otros activos (Nota 9)		<u>59,636</u>	<u>58,736</u>	<u>73,592</u>
Total Activos	US\$	<u><u>6,007,706</u></u>	<u><u>3,636,342</u></u>	<u><u>3,475,188</u></u>



REMODULARSA S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

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

		<u>2012</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u></b>				
Pasivos circulantes				
Obligaciones Financieras corto plazo (Nota 10)		632,991	184,318	387,353
Cuentas por pagar (Nota 11)	US\$	2,411,147	2,147,316	1,703,704
Pasivos acumulados (Nota 12)		125,295	78,839	70,927
		<u>3,169,433</u>	<u>2,410,473</u>	<u>2,161,984</u>
Pasivos a largo plazo				
Obligaciones Financieras largo plazo (Nota 13)		151,587	209,778	117,289
Otras cuentas por pagar largo plazo (Nota 14)		1,560,132	84,169	392,905
Pasivos por impuestos diferidos		51,979	51,979	51,741
Obligaciones patronales largo plazo (Nota 15)		<u>215,306</u>	<u>253,041</u>	<u>200,668</u>
Total Pasivos	US\$	<u>5,148,438</u>	<u>3,009,439</u>	<u>2,924,586</u>
Patrimonio de los accionistas				
Capital - acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, 570.000 suscritas y pagadas en el 2012, 2011 y 2010 (Nota 16)		570,000	570,000	570,000
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota 16)		179,056	2,000	2,000
Reserva legal (Nota 16)		26,339	20,727	18,591
Reserva de Capital (Nota 16)		14,232	14,232	14,232
Reserva por valuación de activos (Nota 16)		3,088	3,088	3,088
Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF		213,848	214,662	159,724
Resultados acumulados		<u>(147,295)</u>	<u>(197,806)</u>	<u>(217,032.23)</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$	<u>859,268</u>	<u>626,903</u>	<u>550,602</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>6,007,706</u>	<u>3,636,342</u>	<u>3,475,188</u>



**REMODULARSA S.A.**

**Estado de Resultados Integrales**

**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

		<u>Años terminado el</u>	
		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Ingresos operativos</b>			
Ingresos operacionales	US\$	6,965,134	6,959,478
Costo de ventas		<u>(3,697,165)</u>	<u>(3,820,032)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>3,267,969</u>	<u>3,139,447</u>
<b>Gastos operacionales</b>			
Gastos de venta y administrativos		2,878,451	3,033,336
Depreciaciones de propiedades y equipos		<u>143,462</u>	<u>124,120</u>
Utilidad en operación		<u>246,057</u>	<u>(18,010)</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Gastos financieros		(110,924)	(94,224)
Otras rentas		0	249,960
Otros gastos		(55,293)	(7,704)
Total otros ingresos / (gastos) neto		<u>(166,216)</u>	<u>148,032.14</u>
Utilidad del ejercicio antes de participación		<u>79,840</u>	<u>130,022</u>
Trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal			
Participación de trabajadores (estimado) (Nota 17)		(11,076)	(11,263)
Impuesto a la renta (estimado) (Nota 17)		(12,641)	(42,459)
Reserva legal		(5,612)	(2,136)
Utilidad líquida del ejercicio	US\$	<u><u>50,511</u></u>	<u><u>74,165</u></u>

REMOLARSA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

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

	Resultados acumulados							Total patrimonio
	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva capital	Reserva por valuación de activos	Resultados acumulados	Aplicación de NIIF por primera vez	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>570,000</b>	<b>2,000</b>	<b>18,590.63</b>	<b>14,232</b>	<b>3,088</b>	<b>(217,032)</b>	<b>159,724</b>	<b>550,602</b>
Efectos aplicación NIIF	0	0	0	0	0	(54,939)	54,939	0
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	0	0	0	0	0	130,022	0	130,022
Participación de trabajadores	0	0	0	0	0	(11,263)	0	(11,263)
Impuesto a la renta	0	0	0	0	0	(42,459)	0	(42,459)
Reserva legal	0	0	2,136	0	0	(2,136)	0	0
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>570,000</b>	<b>2,000</b>	<b>20,727</b>	<b>14,232</b>	<b>3,088</b>	<b>(197,806)</b>	<b>214,662</b>	<b>626,903</b>
Efectos aplicación NIIF	0	0	0	0	0	0	(814)	(814)
Aporte Futura Capitalización	0	177,056	0	0	0	0	0	177,056
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	0	0	0	0	0	79,840	0	79,840
Participación de trabajadores	0	0	0	0	0	(11,076)	0	(11,076)
Impuesto a la renta	0	0	0	0	0	(12,641)	0	(12,641)
Reserva legal	0	0	5,612	0	0	(5,612)	0	0
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>570,000</b>	<b>179,056</b>	<b>26,339</b>	<b>14,232</b>	<b>3,088</b>	<b>(147,295)</b>	<b>213,848</b>	<b>859,268</b>

SUPERINTENDENCIA  
 DE SOCIEDADES  
 QUITO  
 3 OCT. 2013

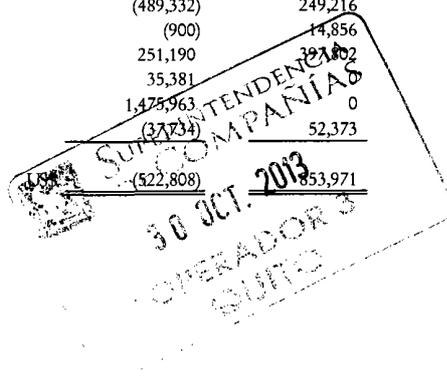
REMODULARSA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

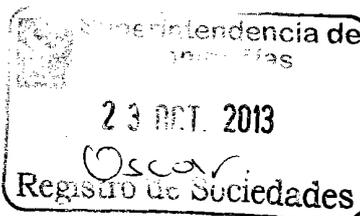
	2,012	2,011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 6,573,125	6,825,439
Efectivo pagado a proveedores, empleados	<u>(6,929,716)</u>	<u>(6,134,357)</u>
Efectivo utilizado en las operaciones	(356,591)	691,083
Efectivo pagado otros, neto	<u>(166,216)</u>	<u>162,888</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(522,808)</u>	<u>853,971</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	<u>(34,563)</u>	<u>(416,830)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(34,563)</u>	<u>(416,830)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos bancarios	390,482	(419,044)
Aporte para futuras capitalizaciones	<u>177,056</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>567,538</u>	<u>(419,044)</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	10,167	18,098
Efectivo y equivalentes al inicio del año	31,151	13,053
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 3)	<u>US\$ 41,318</u>	<u>31,151</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Utilidad líquida del ejercicio	<u>50,511</u>	<u>74,165</u>
Ajustes:		
Provisión cuentas incobrables	0	5,400
Depreciación de propiedad y equipo	88,481	137,329
Participación trabajadores	11,076	11,263
Impuesto a la renta	12,641	42,459
Reserva legal	5,612	2,136
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1,867,973)	(134,039)
Impuestos corrientes	(57,724)	0
Pagos anticipados	0	1,011
Inventarios	(489,332)	249,216
Otros activos	(900)	14,856
Cuentas por pagar	251,190	397,802
Pasivos acumulados	35,381	0
Otros pasivos largo plazo	1,475,963	0
Obligaciones patronales largo plazo	<u>(37,734)</u>	<u>52,373</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>US\$ (522,808)</u>	<u>853,971</u>


 SUPERINTENDENCIA DE OPERADORES DE SUFRÁGIO  
 30 OCT. 2013

51706



Un Concepto,  
un Diseño,  
un Hogar.



QUITO, 18 DE OCTUBRE DEL 2013

SEÑORES  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS  
PRESENTE.-

N° 2611

ESCRITORIO DEL INTENDENTE DE CONTROL  
E INTERVENCIÓN (Q)

SUMILLA A: *Fluorent Sda*

INSTRUCCIONES: *Presente para*

FECHA: *20/10/2013* HORA: *10:50*

FIRMA: *[Signature]*

DE MIS CONSIDERACIONES

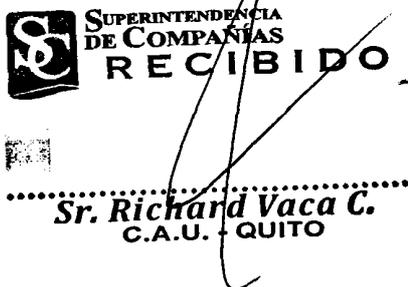
Adjunto enviamos el informe de auditoría del año 2012 con el informe de notas aclaratorias impreso, de la empresa Remodularsa con número de expediente 49171, ya que fue eliminado del sistema mediante tramite No 51079

Por la atención que de a la presente anticipo mis más sinceros agradecimientos.

Atentamente,

*[Signature]*

ING. ESTEBAN DONOSO  
GERENTE GENERAL  
REMODULARSA S.A.



INT. CONTROL E INTERVENCIÓN  
18/OCT/2013 18:18