



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A los Señores Socios de
FIRMESA INDUSTRIAL CÍA.LTDA.*

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FIRMESA INDUSTRIAL CÍA.LTDA.**, que comprenden el estado de posición financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **FIRMESA INDUSTRIAL CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y al 1 de enero del 2011, los resultados integrales, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafos de Énfasis

7. **FIRMESA INDUSTRIAL CÍA. LTDA.**, en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre de 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); con un periodo de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero del 2012, en concordancia con el Art. 1 de la mencionada Resolución.

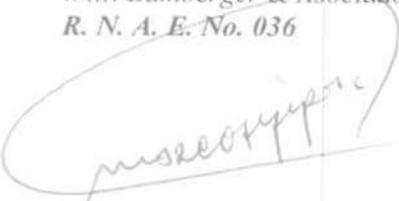
Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 adjuntos, son los primeros estados financieros que **FIRMESA INDUSTRIAL CÍA. LTDA.**, preparó aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); dichas normas requieren que se presenten en forma comparativa los estados financieros de acuerdo a lo establecido en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez". Consecuentemente, las cifras presentadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011, difieren de las aprobadas por los socios en el mencionado año, las cuales fueron preparadas de conformidad a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

8. Nuestra opinión respecto a la Resolución No. NACDGER2006-0124 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **FIRMESA INDUSTRIAL CÍA. LTDA.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, se emite por separado.

Quito – Ecuador, 8 de Febrero de 2013

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

R. N. A. E. No. 036



Lcdo. Marco Yépez C.

PRESIDENTE

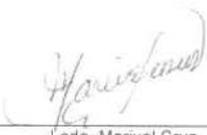
Registro C.P.A No. 11.405

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.
ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE
(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	1.530.538,02	1.296.572,62	593.897,58
Inversiones	6	0,00	1.000.000,00	0,00
Cuentas por Cobrar Comerciales	7	2.111.627,22	1.002.182,98	1.017.823,31
Provisión de Cuentas Incobrables	8	(24.154,25)	(17.371,42)	(14.748,00)
Anticipos Proveedores	9	150.488,95	409.376,29	100.561,43
Inventarios	10	4.396.815,78	3.294.856,95	1.857.248,86
Importaciones en tránsito	11	805.873,29	878.020,59	805.892,50
Activos por Impuestos Corrientes	12	327.888,42	342.476,56	270.774,83
Otras Cuentas por Cobrar	13	35.251,02	45.761,25	17.260,35
Gastos Anticipados	14	36.457,03	32.235,71	16.477,96
Total Activos corrientes		9.370.785,48	8.284.111,53	4.665.188,82
Activos no corrientes				
Terrenos		506.969,93	506.969,93	393.200,00
Propiedad, Planta y Equipo		1.272.154,94	1.095.856,08	1.038.984,83
Depreciación Acumulada		(488.587,60)	(448.019,65)	(443.191,44)
Total Propiedad, Planta y Equipo	15	1.290.537,27	1.154.806,36	988.993,39
Otros Activos				
Cargos Diferidos	16	46.454,22	62.129,01	77.371,02
Inversiones Permanentes	17	322.399,17	322.399,17	572.240,09
Obligaciones Emitidas L/P	18	26.657,85	0,00	0,00
Total Activos No corrientes		395.511,24	384.528,18	649.611,11
Activos Totales		11.056.833,99	9.823.446,07	6.303.793,32
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Cuentas por Pagar Comerciales	19	972.622,82	1.043.527,23	1.683.079,88
Obligaciones Financieras Corrientes	20	604.851,24	1.040.513,09	1.063.352,00
Intereses por pagar Obligaciones Financieras	20	8.483,37	12.591,57	18.132,10
Obligaciones Emitidas C/P	21	832.394,64	0,00	0,00
Intereses por pagar Obligaciones Emitidas	21	17.761,99	0,00	0,00
Pasivos por impuestos corrientes	22	647.252,45	543.890,65	463.733,32
Obligaciones Laborales Corrientes	23	329.062,82	233.273,79	136.123,11
Anticipos recibidos	24	1.378.800,65	4.092.240,46	339.400,08
Cobranzas por Importación L/C	25	488.285,74	0,00	112.660,29
Total Pasivos corrientes		5.279.515,72	6.966.036,79	3.816.480,78
Pasivos no corrientes				
Obligaciones Laborales no Corrientes	26	898.841,54	89.658,25	0,00
Obligaciones Financieras no Corrientes	20	553.998,86	564.626,02	708.570,09
Obligaciones Emitidas	21	1.667.605,36	0,00	0,00
Pasivo por Impuestos Diferidos	27	48.339,42	45.312,51	42.924,09
Total Pasivos no corrientes		3.168.785,18	699.596,78	751.494,18
Pasivos Totales		8.448.300,90	7.665.633,57	4.567.974,96
PATRIMONIO				
Capital Social	28	1.450.000,00	1.450.000,00	1.450.000,00
Reserva Legal	29	24.471,26	11.201,84	0,00
Reserva Facultativa		320.457,93	168.339,00	55.504,07
Reserva por Valuación		83.820,56	83.820,56	44.874,78
Superávit por revaluación de Activos		12.675,68	12.675,68	12.675,68
Resultados Acumulados por Efectos de NIIF	30	166.387,07	(51.272,94)	(51.272,94)
Utilidad del Ejercicio		550.720,59	483.048,36	224.036,77
Otro Resultado Integral				
Ganancia por Revaluación de Propiedades		-	-	-
Patrimonio Total		2.608.533,09	2.157.812,50	1.735.818,36
Pasivo y Patrimonio Total		11.056.833,99	9.823.446,07	6.303.793,32

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Omar Alexander Aguilar
Gerente General


Lcda. Marivel Cruz
Contadora
Registro C.P.A. No.30747

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.
 ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
 AL 31 DE DICIEMBRE
 (expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	31/12/2012	31/12/2011
Ingresos	31	22.120.874,34	13.175.761,61
Costo de Ventas		(10.129.017,84)	(6.315.496,57)
Ganancia Bruta		11.991.856,50	6.860.265,04
Gastos Administración	32	(3.527.413,54)	(2.341.646,28)
Gastos de Ventas	33	(7.500.717,40)	(3.774.182,75)
Gastos Financieros		(219.531,60)	(205.499,19)
Otros Gastos		(32.973,49)	(108.214,44)
Otros Ingresos		111.521,93	14.005,55
Utilidad antes de participación trabajadores e Impuesto a la Renta		822.742,40	444.727,93
Participación Trabajadores	34	(123.411,36)	(65.210,18)
Impuesto a la Renta Corriente	34	(145.006,72)	(104.136,01)
Compensación Salario Digno		(576,82)	-
Gastos por Impuestos Diferidos		(3.026,91)	(2.388,42)
Utilidad del Ejercicio		550.720,59	272.993,32
Otro Resultado Integral			
Ganancia por Revaluación de Propiedades			210.055,04
Resultado Integral Total		550.720,59	483.048,36

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Com. Alexander Aguiar
Gerente General


 Lcda. Marivel Cruz
Contadora
 Registro C.P.A. No.30747

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE
(expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por valuación	Superávit por Revaluación	Resultados		Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
							Reservados Acumulados por Adopción por Primera vez a NIIF	Reservados Acumulados		
Saldo NEC al 31 de diciembre de 2010	1.450.000,00	-	-	55.504,07	44.874,78	-	-	-	224.036,77	1.774.415,62
Resultados Acumulados por NIIF	-	-	-	-	-	12.675,68	(51.272,94)	-	-	(38.597,26)
Saldo NIIF al 1 de enero de 2011	1.450.000,00	-	-	55.504,07	44.874,78	12.675,68	(51.272,94)	-	224.036,77	1.735.818,36
Transferencia a Resultados Acumulados no distribuidos	-	-	-	-	-	-	-	224.036,77	(224.036,77)	-
Resultado del Ejercicio NEC	-	-	-	-	-	-	-	-	434.734,54	434.734,54
Asignación de Reserva Legal y Facultativa	-	-	11.201,84	212.834,93	-	-	-	(224.036,77)	-	-
Reserva por valuación inversiones	-	-	-	(100.000,00)	38.945,78	-	-	-	-	38.945,78
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(100.000,00)
Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	-	(65.210,18)	(65.210,18)
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	-	-	(104.136,01)	(104.136,01)
Efectos de la Transición a NIIF en resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	217.660,01	217.660,01
Ganancia por Revaluación NIIF de activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo NIIF al 31 de diciembre de 2011	1.450.000,00	-	11.201,84	168.339,00	83.820,56	12.675,68	(51.272,94)	-	483.048,36	2.157.812,50
Transferencia a Resultados Acumulados no distribuidos	-	-	-	-	-	-	-	265.388,35	(265.388,35)	-
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	-	-	-	-	-	-	217.660,01	-	(217.660,01)	-
Asignación de Reserva Legal y Facultativa	-	-	13.269,42	252.118,93	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(100.000,00)	-	-	-	-	-	(100.000,00)
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	819.715,49	819.715,49
Salario Digno	-	-	-	-	-	-	-	-	(576,82)	(576,82)
15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	-	(123.411,36)	(123.411,36)
23% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	-	-	(145.006,72)	(145.006,72)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1.450.000,00	-	24.471,26	320.457,93	83.820,56	12.675,68	166.387,07	-	550.720,59	2.608.533,09

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Corp. Alexander Aguilar
Gerente General

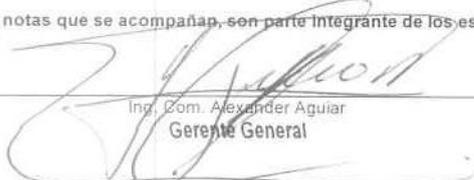


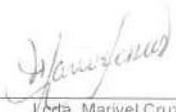
Licda. Maribel Cruz
Contadora
Registro C.P.A. No.30747

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE
(expresado en dólares estadounidenses)

	Año Terminado al 31 de diciembre	
	2012	2011
Flujos de efectivo en actividades operativas		
Efectivo Recibido de Clientes	18.297.990,29	13.191.401,94
Efectivo Pagado a Proveedores y Otros	(20.954.572,77)	(14.998.187,27)
Intereses Recibidos	21.863,68	14.005,55
Intereses Pagados	(232.123,17)	(192.907,62)
Otros	110.445,76	-
15% participación trabajadores	(65.210,18)	-
Impuesto a la renta	(104.136,01)	-
Efecto neto usado de actividades de operación	(2.925.742,40)	(1.985.687,40)
Conciliación de las Actividades Operativas		
Utilidad del Ejercicio	550.720,59	434.734,54
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciaciones	121.013,92	112.669,99
Amortizaciones	14.561,04	20.242,01
Provisiones cuentas incobrables	6.782,83	2.623,42
Provisión para jubilación patronal	898.841,54	89.658,25
Provisión para pago interes	26.245,36	12.591,57
Pérdida en baja de activos fijos	-	9.915,03
Otros	(86.631,34)	-
15% Participación trabajadores	123.411,36	-
25% Impuesto a la Renta	145.006,72	-
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	(1.109.444,24)	15.640,33
Disminución (Aumento) en documentos por cobrar	258.887,34	-
Disminución (Aumento) en intereses por cobrar	14.588,14	(308.814,86)
Disminución (Aumento) en inventarios	(1.029.811,53)	(1.509.736,18)
Disminución (Aumento) en gastos anticipados	10.510,23	(100.202,63)
Disminución (Aumento) otros activos	(4.221,32)	(5.000,00)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	29.174,53	(639.552,65)
Aumento (Disminución) en interes por pagar	(12.591,57)	-
Aumento(Disminución) en anticipo de clientes	(2.713.439,81)	-
Aumento(Disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	-	(120.456,22)
Aumento (Disminución) 15% participación trabajadores	(65.210,18)	-
Aumento (Disminución) 25% impuesto a la renta	(104.136,01)	-
Efectivo neto (usado) provisto por actividades de operación	(2.925.742,40)	(1.985.687,40)
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Efectivo pagado por la compra de mobiliario y equipos	(256.744,83)	(68.349,56)
Compra de inversiones permanentes	-	288.786,70
Compra de inversiones temporales	1.000.000,00	(1.000.000,00)
Otros	(25.544,10)	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	717.711,07	(779.562,86)
Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento		
Obligaciones bancarias	2.552.623,89	(40.971,01)
Anticipos Recibidos	-	3.752.840,38
Dividendos pagados	(100.000,00)	(100.000,00)
Préstamos a largo plazo	(10.627,16)	(143.944,07)
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de inversión	2.441.996,73	3.467.925,30
Aumento neto en efectivo	233.965,40	702.675,04
Efectivo al inicio del año	1.296.572,62	593.897,58
Efectivo al final del año	USD \$ 1.530.538,02	1.296.572,62

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Com. Alexander Aguiar
Gerente General


Leda. Marivel Cruz
Contadora
Registro C.P.A. No 30747