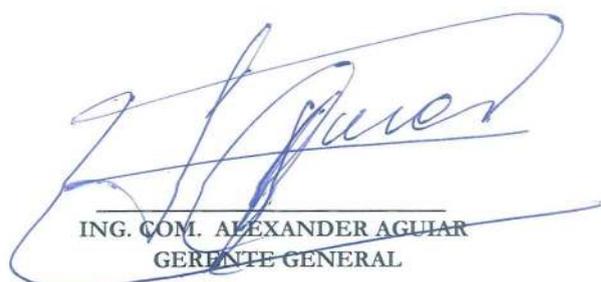


FIRMESA INDUSTRIAL CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2014	2015
ACTIVOS			
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	246.052	980.543
Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes	4	5.298.207	2.903.570
Otras Cuentas por Cobrar	5	94.102	83.420
Cuentas por Cobrar Fiscales	6	315.371	149.928
Pagos Anticipados	7	37.274	47.243
Inventarios	8	3.354.875	5.445.969
Total Activos Corrientes		9.345.881	9.610.674
<u>Activos No Corrientes</u>			
Propiedad, Planta y Equipo			
<u>No Depreciables</u>			
Terrenos		956.970	956.970
<u>Depreciable</u>			
Edificios		470.252	470.252
Vehículos		347.416	288.810
Maquinarias		212.769	231.908
Equipo de Computación		56.573	73.880
Muebles y enseres		73.724	75.489
Herramientas		109.069	136.921
Equipo de oficina		124.472	293.208
Subtotal		2.351.244	2.527.437
(-) Depreciación Acumulada		-612.478	-682.788
Total Propiedad Planta y Equipo	9	1.738.766	1.844.649
<u>Otros Activos No Corrientes</u>			
Software - Licencias		124.833	28.062
(-) Amortización acumulada		-110.972	-23.022
Total Software	10	13.861	5.039
Inversiones en Asociadas	11	322.399	0
Gastos anticipados por obligaciones emitidas	12	8.695	12.342
Total Activos No Corrientes		2.083.722	1.862.031
TOTAL ACTIVOS		11.429.603	11.472.705

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

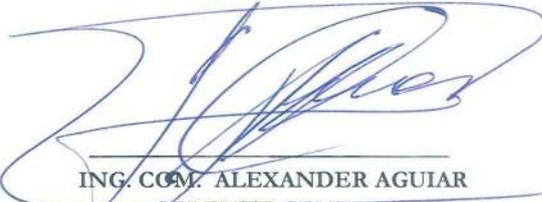

ING. COM. ALEXANDER AGUIAR
GERENTE GENERAL


LCDA. MARIVEL CRUZ
CONTADORA
Registro C.P.A. No. 30747

FIRMESA INDUSTRIAL CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2014	2015
PASIVOS Y PATRIMONIO			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas y Documentos por Pagar	13	1.404.851	1.682.993
Obligaciones con instituciones financieras C/P	14	1.094.659	1.117.945
Obligaciones Emitidas C/P	15	902.239	626.568
Obligaciones Laborales	16	381.789	300.125
Obligaciones Fiscales	17	974.896	411.073
Otras cuentas por pagar	18	399.675	36.615
Anticipos recibidos	19	990.852	1.291.723
Total Pasivos Corrientes		6.148.962	5.467.042
<u>PASIVOS NO CORRIENTE</u>			
Provisiones por beneficios a empleados	20	1.170.075	1.082.405
Obligaciones con instituciones financieras L/P	14	242.945	0
Obligaciones Emitidas L/P	15	0	1.605.582
Total pasivos no corriente		1.413.019	2.687.987
TOTAL PASIVOS		7.561.981	8.155.029
PATRIMONIO			
Capital Suscrito	23	1.450.000	1.450.000
Reserva Legal	24	82.345	112.594
Reserva Facultativa	25	1.467.426	1.442.145
Reserva por Valuación		83.821	83.821
Superavit por revaluación de Activos		12.676	12.676
Resultados Acumulados por Efectos de NIIF		166.387	166.387
Resultado del Ejercicio		604.967	50.054
TOTAL PATRIMONIO		3.867.622	3.317.676
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		11.429.603	11.472.705

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

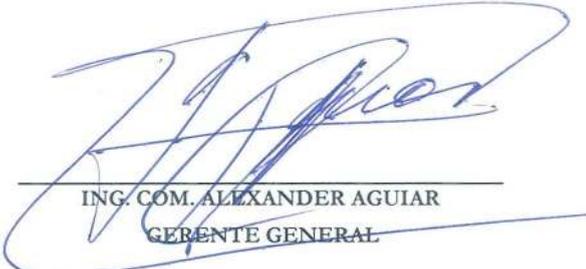

ING. COM. ALEXANDER AGUIAR
GERENTE GENERAL


LCDA. MARIVEL CRUZ
CONTADORA
 Registro C.P.A. No. 30747

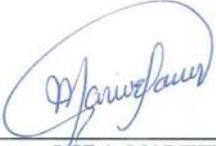
FIRMESA INDUSTRIAL CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2014	2015
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas netas		18.877.517	15.572.594
(-) Descuentos y Devoluciones en Venta		<u>(1.148.460)</u>	<u>(3.120.588)</u>
		17.729.057	12.452.006
TOTAL INGRESOS		<u>17.729.057</u>	<u>12.452.006</u>
COSTO DE VENTAS		(8.559.833)	(5.096.721)
GANANCIA BRUTA		<u>9.169.224</u>	<u>7.355.285</u>
GASTOS			
Gastos de Administración		(2.651.481)	(2.885.263)
Gastos de Ventas		(5.399.408)	(3.964.332)
Gastos Financieros		<u>(229.209)</u>	<u>(393.604)</u>
TOTAL GASTOS		<u>(8.280.098)</u>	<u>(7.243.200)</u>
OTROS INGRESO Y GASTOS			
Otros Ingresos		<u>94.466</u>	<u>105.959</u>
TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS		94.466	105.959
UTILIDAD CONTABLE ANTES DE PARTICIP. TRABAJADORES		<u>983.592</u>	<u>218.044</u>
Participación Trabajadores	21	147.539	32.707
Impuesto a la Renta	22	231.087	135.283
GANANCIA NETA DEL PERIODO		<u>604.967</u>	<u>50.054</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



ING. COM. ALEXANDER AGUIAR
GERENTE GENERAL



LCDA. MARIVEL CRUZ
CONTADORA
Registro C.P.A. No. 30747

FIRMESA INDUSTRIAL CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	2014	2015
<u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	1.392.070	531.395
Clases de cobros por actividades de operación	16.782.576	15.121.465
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	16.782.576	15.121.465
Clases de pagos por actividades de operación	-15.218.370	-13.706.784
Pagos a proveedores y empleados	-15.070.063	-13.559.246
Pagos a y por cuenta de los empleados	-148.306	-147.539
Intereses pagados	-234.323	-380.706
Intereses recibidos	68.573	50.858
Impuestos a las ganancias pagadas	-200.258	-231.087
Otros entradas/salidas de efectivo	193.872	-322.350
<u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>	-599.670	68.801
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	-627.270	-253.010
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	29.000	0
Compras de activos intangibles	-882	-588
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	0	322.399
Otras entradas (salidas) de efectivo	-517	0
<u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>	-1.180.719	134.294
Financiamiento por emisión de títulos valores	0	1.605.582
Obligaciones bancarias	216.385	-595.617
Préstamos a largo plazo	-565.619	0
Obligaciones emitidas	-831.484	-275.671
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	-600.000
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	-388.319	734.491
EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	634.371	246.052
EFECTIVO Y EQ. AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>246.052</u>	<u>980.543</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FIRMESA INDUSTRIAL CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	2014	2015
UTILIDAD DEL EJERCICIO	604.967	50.054
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	894.954	532.571
Ajustes por gasto depreciación y amortización	246.546	246.131
Ajustes por gastos en provisiones	292.517	173.074
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	231.087	135.283
Ajustes por gasto por participación trabajadores	147.539	32.707
Ajuste por ganancia otros ingresos	-25.893	-55.101
Ajuste por pérdida en baja de activos fijos	3.158	477
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	-107.851	-51.229
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-1.280.410	2.368.588
(Incremento) disminución en gastos anticipados y otras por cobrar	-77.477	-102.169
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	0	-7.858
(Incremento) disminución en inventarios	374.270	-2.091.095
(Incremento) disminución en otros activos	23.468	17.023
(Incremento) disminución en impuestos corrientes	67.769	165.443
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	524.289	278.142
Incremento (disminución) en intereses por pagar	-28.831	-23.717
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	434.056	300.871
Incremento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	0	-117.592
Incremento (disminución) en retenciones legales y laborales	203.580	-460.239
Incremento (disminución) 15% participación trabajadores	-148.306	-147.539
Incremento (disminución) 22% Impuesto a la renta	-200.258	-231.087
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1.392.070	531.395



ING. COM. ALEXANDER AGUIAR
GERENTE GENERAL



LCDA. MARIVEL CRUZ
CONTADORA
 Registro CPA No. 30747

FIRMESA INDUSTRIAL CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS			SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN	RESULTADOS ACUMULADOS		UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	RESERVA POR VALUACIÓN		RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS ACUM. POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ NIIF		
Saldo Inicial	1.450.000	82.345	1.467.426	83.821	12.676	-	166.387	604.967	3.867.622
Transferencia de Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	604.967	-	(604.967)	-
Asignación Reserva Legal y Facultativa	-	30.248	574.719	-	-	(604.967)	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	(600.000)	-	-	-	-	-	(600.000)
Ganancia antes de 15% Participación Trabajadores e IR	-	-	-	-	-	-	-	218.044	218.044
15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	(32.707)	(32.707)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	(135.283)	(135.283)
SALDO AL FINAL DEL PERIODO 2015	1.450.000	112.594	1.442.145	83.821	12.676	-	166.387	50.054	3.317.676


ING. COM. ALEXANDER AGUIAR
GERENTE GENERAL


LCDA. MARIVEL CRUZ
CONTADORA
Registro CPA No. 30747

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. Antecedentes

FIRMESA INDUSTRIAL CÍA. LTDA., es una compañía constituida en el Ecuador mediante escritura pública el 6 de enero de 1972 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 23 de febrero de 1972, tiene por objeto las siguientes actividades: **a)** Venta de equipos electrónicos y de comunicación. **b)** Venta al por mayor y menor de equipos de regularización y estabilización de voltaje y fuentes de energía ininterrumpible. **c)** Venta de generadores, transformadores eléctricos, aparatos de distribución, control de energía eléctrica, cargadores de baterías gabinetes y racks. **d)** Instalación, mantenimiento y reparación de centrales de energía eléctrica, transformadores y repuestos. **e)** Venta e instalación de sistemas de gestión y monitoreo remoto de centros de cómputo. **f)** Venta, instalación y mantenimiento de sistemas de alarma, UPS y rectificadores. **g)** Instalación, mantenimiento y reparación sistemas de extinción de incendios. **h)** Ventas de equipo de seguridad, incluso partes y piezas. **i)** Instalación, mantenimiento y reparación de redes de comunicación, cableado estructurado y eléctrico. **j)** Diseño, equipamiento y construcción de centros de cómputo y Datacenter. **k)** Venta e instalación, mantenimiento y reparación de acondicionadores de aire, sistemas de climatización de confort y precisión. **l)** Implementación de sistemas de video conferencia, entre otros.

Firmesa Industrial Cía. Ltda., desde el año 2012 emite obligaciones y se encuentra registrada en la Bolsa de Valores de Quito.

La actividad que predomina la empresa es la comercialización de productos importados tales como UPS, aires acondicionados de precisión, piso de acceso elevado; Sistema de detección y extinción de incendios, etc., los cuales son adquiridos a proveedores extranjeros como son: Eaton Corporation, Powersonic, Fike Corporation, PDI Power Distribution, ASC Electrónica, entre otros.

Firmesa Industrial Cía. Ltda., con Registro Único de Contribuyentes 1790004147001 su matriz se encuentra ubicada en la ciudad de Quito en la dirección Leonidas Batallas E9-28 y Av. 6 de Diciembre y mantiene una sucursal en la ciudad de Guayaquil cuya dirección es Luis Plaza Dañín 816 y Miguel Alcívar.

2. Políticas contables significativas

Las políticas contables más significativas se mencionan a continuación:

a) Bases de presentación

La compañía ha preparado los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2015 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y representan la adopción integral, explícitas y sin reservas de las referidas Normas Internacionales.

A menos que se exprese lo contrario todas las cifras presentadas en la notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los Estados Financieros.

b) Documentos y Cuentas por Cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar corresponden a los montos adeudados por los clientes por los bienes y servicios vendidos en el curso normal de las operaciones.

Los documentos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor nominal y posteriormente se valoriza a su costo amortizado, menos la desvalorización por deterioro y reconocimiento de su interés implícito.

c) Desvalorización de cartera comercial

La Compañía al final de cada periodo evalúa si hay evidencia objetiva de deterioro de los documentos y cuentas por cobrar. El monto de la pérdida se mide por la diferencia entre el valor en libros de la cartera comercial y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Por el año 2015 se consideró como tasa de descuento el 3,38% correspondiente a la tasa de inflación del año.

d) Provisión para cuentas incobrables

La compañía realiza la provisión en base a la disposición de la Ley de Régimen Tributario Interno de los créditos concedidos en el año y aún no cancelados.

e) Valuación De Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de ventas por comisiones. En caso de que el valor neto de realización sea menor que el costo se reconoce una desvalorización en los resultados del ejercicio.

El costo de los inventarios se determina utilizando el método del costo promedio ponderado.

f) Valuación De Propiedades, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada al costo de adquisición que representa el valor razonable, se deprecia de acuerdo a la naturaleza de los bienes, a su vida útil y a la técnica contable. Los porcentajes de depreciación son los siguientes:

	<u>Porcentaje de Depreciación</u>
E edificio	5%
Vehiculos	20%
Maquinaria	10%
Equipos de Computación	33,33%
Muebles y Enseres	10%
Herramientas	10%
Equipo de Oficina	10%

g) Obligaciones laborales

Todas las obligaciones de tipo laboral que tiene la compañía con sus empleados, son registradas de acuerdo a exigencias contempladas en el Código de Trabajo y a otras disposiciones legales existentes.

h) Provisión para jubilación patronal

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que se lleva a los resultados corrientes del ejercicio, con base en el método de unidad de crédito proyectado. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifica teniendo en consideración la información real disponible a la fecha de cierre de los Estados Financieros. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

i) Provisión para Desahucio

La compañía realiza esta provisión en base a un de estudio actuarial y disposiciones de código de trabajo.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Caja Chica	11.170	18.870
Bancos	<u>234.882</u>	<u>961.673</u>
Total	246.052	980.543

(i) Corresponde a valores que la Compañía tiene a favor en las siguientes cuentas:

	(Expresado en dólares)
	2015
Pacífico	56.975
Guayaquil	128.182
Coop. de Ahorro y Crédito Atuntaqui	1.637
Internacional	3.016
Pichincha	137
Banco Produbanco Grupo Promérica	462.374
Banco Central del Ecuador	3.774
Coop. Santa Rosa Ltda.	4.714
Capital	983
Helm Bank	<u>299.880</u>
Total	961.673

4. Documentos y cuentas por cobrar clientes

Los documentos y cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2015, son como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Cientes Quito	3.290.476	1.965.047
Cientes Guayaquil	2.047.430	995.191
SUBTOTAL	<u>5.337.906</u>	<u>2.960.237</u>
(-) Provisión Cuentas Incobrables	<u>(39.699)</u>	<u>(56.667)</u>
TOTAL	5.298.207	2.903.570

(i) Un resumen de Clientes Quito y Guayaquil al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	Expresado en dólares		
	2015		
	Quito	Guayaquil	Total
Por vencer	1.248	533.373	534.621
Cartera vencida			2.425.616
Vencidas a 30 días	1.189.966	123.935	1.313.901
Vencidas a 60 días	263.834	163.930	427.764
Vencidas a 90 días	157.092	347	157.440
Desde 120 días hasta 365 días	287.661	18.842	306.503
Más de 366 días	65.245	154.763	220.008
Total	1.965.047	995.191	2.960.237

(ii) La Provisión para Cuentas Incobrables al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2015
Saldo al 31 de diciembre del 2014	(39,699)
Bajas	9,080
Provisión del año 2015	<u>(26,049)</u>
Saldo al final del año 2015	(56,667)

De acuerdo al análisis de antigüedad de cuentas por cobrar y según la política de la compañía, la provisión se ha realizado por el 30% total de la cartera vencida de más de 366 días. La provisión registrada al 31 de diciembre de 2015, está dentro de los términos indicados en la política y en nuestra opinión es razonable.

Al 31 de diciembre del 2015 la compañía analizó la desvalorización de las cuentas por cobrar clientes aplicando una tasa de descuento del 3,38%, el valor del ajuste es por \$ 643 que no es representativo.

5. Otras Cuentas por cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Anticipos entregados	62.053 (i)	69.912
Cuentas por cobrar empleados	30.531	13.509
Varios	<u>1.518</u>	<u>0</u>
TOTAL	94.102	83.420

(i) Corresponde a los anticipos entregados a proveedores de la empresa

6. Cuentas por Cobrar Fiscales

Un resumen de cuentas por cobrar fiscales al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Retenciones en la fuente	212.892 (i)	149.928
Crédito Tributario 2012	<u>102.479</u>	<u>0</u>
Total	315.371	149.928

(i) Corresponde a las retenciones en la fuente que le efectuaron a la compañía por concepto de renta.

7. Pagos Anticipados

Un resumen de pagos anticipados al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Seguros prepagados	37.274	38.243
Gasto Anticipado por Emisión de Obligaciones	<u>0</u>	<u>9.000</u>
TOTAL	37.274	47.243

8. Inventarios

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Inventario Producto Terminado	2.995.779	3.946.546
Importaciones en tránsito UPS	322.289	(i) 319.137
Importaciones en tránsito Datacenter	36.806	(ii) 312.689
Proyectos en Ejecución	<u>0</u>	(iii) <u>867.597</u>
Total	3.354.874	5.445.969

(i) Un detalle al 31 de diciembre de Importaciones en Tránsito de UPS, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2015
IM-FI-22-2015	105.877
IM-FI-23A-2015	146.618
IM-FI-24B-2015	63.111
IM-FI-26-2015	<u>3.531</u>
Total	319.137

- (ii) Un detalle al 31 de diciembre de Importaciones en Tránsito Datacenter, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2015
IM-FDAT-33/38-2015	61.166
IM-FDAT-51-2015	48.617
IM-FDAT-55-2015	1.216
IM-FDAT-52-2015	28.437
IM-FDAT-47-2015	19.533
IM-FDAT-48B-2015	11
IM-FDAT-53-2015	36
IM-FDAT-59-2015	15.179
IM-FDAT-56-2015	72
IM-FDAT-63-2015	5.372
IM-FDAT-62-2015	8.734
IM-FDAT-64-2015	5.267
IM-FDAT-47A-2015	57.930
IM-FDAT-60-2015	446
IM-FDAT-61-2015	58.992
IM-FDAT-70-2015	<u>1.679</u>
Total	312.689

- (iii) Un detalle de proyectos en ejecución al 31 de diciembre el como sigue:

(Expresado en dólares)

	2015
Proyectos Sistemas de Detección de Incendios	847.535
Proyectos Datacenter	7.010
Proyectos Redes Eléctricas	<u>13.052</u>
TOTAL	867.597

9. Propiedad planta y equipo

El saldo al 31 de diciembre del 2015 de propiedades, planta y equipo es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2014	2015
No Depreciable		
Terrenos	956,970	956,970
Depreciable		
Edificios	470,252	470,252
Vehículos	347,416	288,810
Maquinarias	212,769	231,908
Equipo de Computación	56,573	73,880
Muebles y enseres	73,724	75,489
Herramientas	109,069	136,921
Equipo de oficina	<u>124,472</u>	<u>293,208</u>
Subtotal	2,351,244 (i)	2,527,437
(-) Depreciación Acumulada	<u>(612,478) (ii)</u>	<u>(682,788)</u>
Total Activos Fijos	1,738,766	1,844,649

La empresa mantiene la garantía 100INMLOC000171 con una hipoteca abierta de la Propiedad Comercial Piedra de Oro por un valor de \$2'768.841,50 al Banco Produbanco Grupo Promérica que al 31 de diciembre del 2015 se encuentra vigente.

(i) El movimiento de los activos fijos es como se muestra a continuación:

FIRMESA INDUSTRIAL CÍA LTDA
Notas a los Estados Financieros

Saldo neto al inicio de año		2,351,244
Adiciones		253,010
Maquinaria y Equipo	19,140	
Equipo de Computación	29,939	
Muebles y Enseres	2,740	
Herramientas	32,455	
Equipo de Oficina	168,736	
Bajas y Ajustes		(76,816)
Vehículo	(58,606)	
Equipo de Computación	(12,632)	
Muebles y Enseres	(975)	
Herramientas	(4,604)	
Saldo neto al fin de año		2,527,437

(ii) El movimiento de la depreciación acumulada es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo al 31 de diciembre del 2014	(612,478)
Depreciación del periodo 2015	(146,649)
Bajas de activos	76,339
Depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2015	(682,788)

10. Otros activos

El movimiento de Otros activos durante el 2015, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2014	2015
Software – Licencias	124,833	28,062
(-) Amortización Acumulada	(110,972)	(23,022)
TOTAL	13,861	5,039

11. Inversiones en asociadas

El movimiento de Inversiones en Asociadas durante el 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Andolas Cía. Ltda.	<u>322.399</u>	<u>0</u>
TOTAL	322.399	0

De acuerdo a la Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SD-15-2519 de 18 de noviembre de 2015, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, aprobó la escritura pública de disolución, liquidación y cancelación de la compañía Andolas Cía. Ltda., la Junta de General de Socios aprueba por unanimidad que se adjudique el acervo social de la compañía a sus socios, correspondiéndole a Firmesa Industrial Cía. Ltda., el 60% de su participación en dicha compañía.

12. Gastos Anticipados por Obligaciones emitidas L/ P

El movimiento de Obligaciones emitidas L/P durante el 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Pagos anticipados emisión de Obligaciones	8.515	12.342
Obligaciones emitidas por cobrar	<u>180</u>	<u>0</u>
Total	8.695	12.342

13. Cuentas y documentos por pagar

Un resumen de cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2014		2015
Proveedores Locales	20.695	(i)	6.368
Proveedores del Exterior	619.040	(ii)	1.259.201
Proveedores varios locales	765.116		417.424
TOTAL	1.404.851		1.682.993

- (i) Los proveedores nacionales se los cancela 30 – 60 y hasta 90 días.
- (ii) Los proveedores del exterior se los cancela hasta 120 días.

14. Obligaciones con Instituciones financieras

Un resumen de obligaciones financieras bancarias al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2014		2015
Banco Guayaquil	385.500		150.000
Banco Promérica	394.953		242.945
Banco Produbanco	300.000		725.000
Corporación CFC	14.206		0
TOTAL	1.094.659	(i)	1.117.945
 LARGO PLAZO			
Banco Promérica	242.945		0
TOTAL	242.945		0

- (i) Un resumen de las obligaciones financieras es como sigue:

FIRMESA INDUSTRIAL CÍA LTDA
Notas a los Estados Financieros

INSTITUCION FINANCIERA	OPERACIÓN	FECHA DE CONCESIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	PLAZO	VALOR PRÉSTAMO	VALOR EN LIBROS	INTERÉS
Banco Guayaquil	ME 0292376	27/11/2015	25/02/2016	90 días	150.000	150.000	9,02%
Banco Promérica	OP 10100034971	23/07/2013	20/07/2016	1093 días	250.000	68.861	9,02%
	OP 10100040928	21/10/2013	07/10/2016	1082 días	400.000	145.030	9,02%
	OP 10100041443	29/10/2013	25/10/2016	1092 días	80.000	29.054	9,02%
Banco Produbanco - Grupo Promérica	CAR 10100341202001	27/11/2015	21/11/2016	360 días	425.000	425.000	8,98%
	CAR 10100352431000	08/12/2015	09/03/2016	92 días	100.000	100.000	9,02%
	CAR 1010035516500	24/12/2015	19/12/2016	360 días	200.000	200.000	8,95%
TOTAL						1.117.945	

Las Obligaciones Financieras, se encuentran garantizadas con Hipotecas de bienes inmuebles y con prendas comerciales de mercaderías.

15. Obligaciones emitidas

Corresponde al saldo pendiente de pagar a los inversionistas de la emisión de obligaciones registrados por la compañía de acuerdo a lo establecido por la casa de valores

FIRMESA INDUSTRIAL CÍA LTDA
Notas a los Estados Financieros

NOMBRE COMPRADOR	FECHA VENTAS	FECHA VENCIMIENTO	%	TOTAL VENTAS	TASA	SERIE	PAGOS 2015	SALDO OBLIGACIONES		INTERÉS
								CORRIENTE	LARGO PLAZO	
BANCO DE LA PRODUCCION	11-Ago-15	11-Ago-18	22,67%	680.000,00	8,50%	A	34.000,00	181.333,33	464.666,67	7.473,86
BOLSA DE VALORES QUITO	28-Ago-15	11-Ago-18	1,33%	40.000,00	8,50%	A	2.000,00	10.666,67	27.333,33	439,64
UNIVERSAL CIA. DE REASEGUROS S.A. CASA DE VALORES VALUE	31-Ago-15	11-Ago-18	2,57%	77.000,00	8,50%	A	3.850,00	20.533,33	52.616,67	846,31
BANCO DE MACHALA S.A.	07-Oct-15	11-Ago-18	11,67%	350.000,00	8,50%	A	17.500,00	93.333,33	239.166,67	3.846,84
UNIVERSAL CIA. DE REASEGUROS S.A. CASA DE VALORES VALUE	29-Oct-15	11-Ago-18	3,18%	95.269,00	8,50%	A	4.763,45	25.405,07	65.100,48	1.047,10
UNIVERSAL CIA. DE REASEGUROS S.A. CASA DE VALORES VALUE	29-Oct-15	11-Ago-18	1,82%	54.731,00	8,50%	A	2.736,55	14.594,93	37.399,52	601,54
FONDO DE CESANTIA DEL MAGISTERIO ECUATORIANO	04-Dic-15	11-Ago-18	33,33%	1.000.000,00	8,50%	A	0,00	280.701,75	719.298,25	11.569,44
		TOTAL	76,57%	2.297.000,00			64.850,00	626.568,41	1.605.581,59	25.824,73

El Comité de Calificación de Riesgos de Class International Rating reunido en sesión No. 079/2015 del 15 de mayo de 2015, asignó a la compañía la categoría de calificación a la Segunda Emisión de Obligaciones de Largo Plazo "AAA-".

Mediante resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.2015.1326 del 09 de julio del 2015 fue aprobada la emisión de obligaciones de la compañía Firmesa Industrial Cía. Ltda., por un monto hasta 3'000.000, amparada con Garantía General; en los términos constantes en la emisión de obligaciones.

Con fecha 03 de junio de 2015 la Subdirección de Autorización y Registro de la Intendencia Regional de Quito de la Superintendencia, Valores y Seguros mediante oficio No. SCVS.IRQ.DRMV.SAR.2015.456.11016, emitió observaciones a dicho contrato.

En base a dichas observaciones se realizó un adendum al contrato de emisión de obligaciones entre Firmesa Industrial y la Consultora Legal y Financiera Capitaletx S.A. en la que se sustituye el numeral tres punto tres punto seis.- Amortización de Capital el cual señala: la amortización de capital de las OBLIGACIONES se la realizara trimestralmente a partir de la fecha de emisión y sustituir en el numeral tres punto tres Garantía General el cual señala lo siguiente tres punto cuatro.-Garantía General, las obligaciones amparadas con garantía general adicionalmente como respaldo adicional el emisor constituirá de forma adicional a la Garantía General una garantía específica que consistirá en una GARANTÍA BANCARIA a favor de los inversionistas por el valor \$ 366.188, con vigencia por 1080 días.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Socios celebrada el 08 de junio del 2015, se conoció y se resolvió sobre las observaciones emitidas por la Subdirección de Autorización y Registro de la Intendencia Regional de Quito de la Superintendencia, Valores y Seguros, en los siguientes términos:

- A. A más de la garantía general se constituirá una garantía bancaria a favor de los inversionistas por el plazo de 1080 días por el valor de \$ 366.188.
- B. En relación a la clase, interés y forma de pago: la CLASE A contemplará 12 cupones de capital e intereses, donde el capital de las obligaciones se pagará cada 90 días contado a partir de la fecha de emisión. Todos los cupones pagaran el 8,50% de interés anual.

16. Obligaciones laborales

Un resumen de obligaciones laborales corrientes al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Obligaciones con el IESS	93,940 (i)	102,893
Beneficios sociales	140,310 (ii)	139,139
Jubilación Patronal C/P	0 (iii)	25,387
15% Participación Trabajadores	147,539 (iv)	32,707
TOTAL	381,789	300,125

- (i) Un resumen de las obligaciones con el IESS es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2015
Aportes individuales 9.45%	28.500
Aportes patronales 11.15%	33.627
Setec 0.50%	1.508
IECE 0.50%	1.508
Prést. Quirografarios-Hipotecarios	27.627
Fondos de reserva	<u>10.122</u>
Total	102.893

- (ii) Un resumen de los beneficios sociales es el siguiente:

(Expresado en dólares)

	2015
Décimo Tercer sueldo	24.576
Décimo Cuarto sueldo	34.935
Vacaciones	<u>79.629</u>
Total	139.139

- (iii) Corresponde a la porción corriente de la provisión para Jubilación Patronal.
- (iv) Corresponde a la Participación de las utilidades por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2015 conforme a las disposiciones legales como se muestra en la Nota 21

17. Obligaciones Fiscales

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
12% IVA por pagar	379.735	109.042
SRI por pagar	364.074 (i)	166.747
Impuesto a la renta corriente	<u>231.087 (ii)</u>	<u>135.283</u>
Total	974.896	411.073

(i) Un detalle de SRI por pagar al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

	2015
Impuesto a la Renta Empleados	10,228
Retención de Impuesto a la Renta	18,595
Impuesto a las ventas 12%	284,563
12% crédito tributario por compras	(144,750)
12% IVA por pagar SRI noviembre	102,558
12% IVA por pagar SRI diciembre	(109,042)
Retenciones de IVA Clientes	(26,926)
Retención IVA	<u>31,520</u>
TOTAL	166,747

(ii) Corresponde al Impuesto a la Renta Causado al 31 de diciembre del 2015 conforme la Conciliación Tributaria presentada en la nota 22.

18. Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Cobranzas por Importación	375.958	0
Intereses por Pagar	<u>23.717</u>	<u>36.615</u>
TOTAL	399.675	36.615

19. Anticipos recibidos

Un resumen de anticipos recibidos de clientes al 31 de diciembre del 2015 es el siguiente:

	(Expresado en dólares)	
	2014	2015
Anticipos recibidos	990.852	1.291.723
TOTAL	990.852	1.291.723

- (i) Un detalle de anticipos recibidos por proyectos es el siguiente:

	(Expresado en dólares)	
		2015
Ministerio de Transporte y Obras públicas		79.701
CNT EP	(a)	1.055.033
Islas Galápagos Turismo		118
IESS Hospital de Babahoyo		24.341
Hospital del Día Dr. E fren Jurado		3.956
Ecuador Overseas Agencies Cía. Ltda		452
Gonzaga Gómez Enríquez		11
Empresa Eléctrica Pública	(b)	119.250
Ing. Rolando Vila		1.086
Omaconsa		798
Arquitecto Tomas Piedra		5.337
Yawe		45
Corporación de promoción de exportación		1.595
TOTAL		1.291.723

- a) Corresponde al anticipo recibido del 30% a la suscripción del contrato con la Corporación Nacional de Telecomunicaciones.
- b) Corresponde anticipos recibidos por contratos para la adquisición e instalación de UPS y AACC Central Diesel.

20. Provisión Jubilación Patronal y Desahucio

Un resumen de desahucio y jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2014		2015
Provisión de Jubilación Patronal	744.609	(i)	766.025
Provisión para Desahucio	425.465		316.380
Total	1.170.075		1.082.405

- (i) Corresponde a la Jubilación Patronal de los trabajadores como se muestra a continuación.

(Expresado en dólares)

	2015
Jubilados	307,996
Tiempo Servicio mayor o igual a 25 años	180,928
Tiempo de Servicio entre 20 y 25	100,283
Tiempo de Servicio entre 15 y 20	53,035
Tiempo de Servicio entre 10 y 15	149,170
Porción Corriente Jubilación Patronal	(25,387)
TOTAL	766,025

La compañía tiene registrada la jubilación Patronal del personal mayor a 10 años de tiempo de servicio según estudio actuarial 2015, cuyo efecto es registrado resultados del periodo.

21. Participación a trabajadores

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

La participación de los trabajadores en el ejercicio 2015 es como sigue:

(Expresado en dólares)

Utilidad contable	218.044
15% Participación Trabajadores	<u>(32.707)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	185.337

22. Impuesto a la renta del ejercicio

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2015, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 22%.

La compañía registró como Impuesto a la Renta Corriente Causado el valor determinado como Anticipo mínimo del Impuesto a la Renta, puesto que fue mayor al calculado sobre el 22% sobre la utilidad gravable.

La conciliación del Impuesto a la Renta, calculado de acuerdo a la tasa impositiva legal, es como sigue:

(Expresado en dólares)

Utilidad Contable	218.044
(-) 15% Participación Trabajadores	(32.707)
(+) Gastos No Deducibles Locales	140.248
(+) Gastos No Deducibles del Exterior	16.627
BASE IMPONIBLE	342.212
22% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	75.287

(Expresado en dólares)

Impuesto causado	75.287
Anticipo Impuesto a la Renta	135.283

Impuesto por Pagar	135.283
(-) Anticipo Pagado en Julio y Septiembre	0
(=) Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	135.283
(-) Retenciones de Imp. A la Renta que le han sido efectuadas (2015)	(149.928)
(-) Crédito Tributario de años anteriores Retenciones de Imp. Renta	<u>0</u>
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	14.645

23. Capital social

El capital social suscrito y pagado consiste en la suma de US\$ 1'450.000 participaciones sociales de valor nominal US\$ 1 dólar cada una, alcanzando el capital social para el 2015 la suma de US\$ 1'450.000 como se muestra a continuación:

NOMBRE DEL SOCIO	CAPITAL SOCIAL	NÚMERO DE PARTICIPACIONES	PORCENTAJE DE PARTICIPACIONES
Aguiar Falconi Patricio Alexander	217.500	217.500	15%
Horvath Abrahamson Ronny Ernesto	217.500	217.500	15%
Horvath Carrera Andrade Henry Victor	1.015.000	1.015.000	70%
TOTAL	1.450.000	1.450.000	100%

24. Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea destinada como Reserva Legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. La Compañía alcanza la suma de US\$ 112.594.

Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

25. Reserva Facultativa

La compañía de acuerdo a la decisión de la Junta General de Socios mantiene reserva facultativa alcanzando la suma de US\$1'442.145.

26. Contingentes

La empresa mantiene una Carta de Crédito Abierta No. SBE10100000483 por un valor de \$280.000 abierta desde el 2 de octubre del 2015 y vence el 1 de octubre del 2016.

27. Otros aspectos

Firmesa Industrial Cía. Ltda., mantiene una garantía por línea de crédito por un hipoteca abierta en el Banco Pichincha.

28. Aspectos relevantes

ASPECTOS ECONÓMICOS

A diciembre del 2015 existe una contracción de la economía en vista de que el medio circulante era sostenido por las operaciones realizadas por el Gobierno y fundamentalmente por la exportación del petróleo cuyo precio se estableció alrededor de \$85.00 por barril de petróleo y al termino del año 2015 se encuentra alrededor de los \$ 30.00 lo que causa incertidumbre en la economía del país para el año 2016.

COMITÉ DE COMERCIO EXTERIOR COMEX

Mediante Resolución N° 011-2015 de fecha 06 de marzo del 2015, se publicó un listado de bienes que estarán sujetos a las nuevas medidas arancelarias, dicha resolución entró en vigencia a partir del miércoles 11 de marzo del 2015. Se trata de un tributo adicional que se aplica sobre el arancel que ya tiene un bien importado, una especie de doble arancel o sobretasa. Este incremento va desde el 5% al 45% y afecta a 2.800 partidas como textiles, artículos electrónicos, alimentos procesados, materiales de construcción y demás ítems; se excluyen medicamentos, artículos de higiene, cosméticos, repuestos, entre otros productos, la lista completa está publicada en la página web de la entidad.

A partir del 15 de octubre del 2015 entra en vigencia la canasta comercial para Carchi que permite a los comerciantes de Carchi importar desde Colombia sin aranceles ni salvaguardias de productos para ser comercializados en la provincia.

REFORMAS A LAS LEYES TRIBUTARIAS

Según registro oficial No. 405 del 29 de diciembre del 2014 se publicó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal para ser aplicada en el año 2015.

Con Resolución No. NAC-DGERCGC12-00105 de fecha 09 de marzo del 2012 se emite un calendario para la presentación de las facturas electrónicas como se detalla a continuación:

Grupo	Fecha de inicio	Sujetos pasivos
1	A partir del 01-06-2014	<ul style="list-style-type: none">• Instituciones financieras bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, excepto mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda y sociedades emisoras y administradoras de tarjetas de crédito.• Contribuyentes especiales que realicen, según su inscripción el RUC, actividades económicas correspondientes al sector y subsector, telecomunicaciones y televisión pagada respectivamente.

2	A partir del 01-08-2014	<ul style="list-style-type: none"> • Sociedades emisoras
3	A partir del 01-20-2014	<ul style="list-style-type: none"> • Exportadores calificados por el SRI como contribuyentes especiales
4	A partir del 01-01-2015 Será aplicable hasta el 31 de diciembre del 2015.	<ul style="list-style-type: none"> • Los demás contribuyentes especiales no señalados en los tres grupos anteriores • Contribuyentes que posean autorización de impresión de comprobantes de venta, retención y documentos complementarios, a través de sistemas computarizados (autoimpresores) • Los sujetos pasivos que realicen actividades económicas de exportación.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2015, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 22% para el cálculo del Impuesto a la Renta

La resolución No. NAC-DGERCGC15-00000284 del SRI establece que a partir del 1 de junio del 2015 entran en vigencia las retenciones de IVA entre Contribuyentes Especiales, en los porcentajes de 10% y 20% para bienes y servicios respectivamente.

El Servicio de Rentas Interna expide la Circular No. NAC-DGECCGC15-00000012 el 04 de diciembre del 2015 en la que se recuerda a las Sociedades temas como la Deducibilidad de los Costos o gastos y el reconocimiento tributario de Impuestos Diferidos.

En el Registro Oficial No. 657 se establecen los rangos de las tablas establecidas para liquidar el impuesto a la renta de las personas naturales, sucesiones indivisas, herencias, legados y donaciones para el 2016 a partir de la variación anual del índice de Precios al Consumidor de Área Urbana dictado por el INEC al 30 de noviembre de 2015.

Para la liquidación del impuesto a la renta para los ingresos percibidos por las personas naturales y sucesiones indivisas correspondientes al ejercicio económico 2016 son los siguientes:

Año 2016 - En dólares			
Fracción Básica	Exceso Hasta	Impuesto Fracción Básica	Impuesto Fracción Excedente
0	11.170	0	0%
11.170	14.240	0	5%
14.240	17.800	153	10%
17.800	21.370	509	12%
21.370	42.740	938	15%
42.740	64.090	4.143	20%
64.090	85.470	8.413	25%
85.470	113.940	13.758	30%
113.940	En adelante	22.299	35%

Los rangos para la liquidación del impuesto a la renta de los ingresos provenientes de herencias, legados y donaciones correspondientes al ejercicio económico 2016 son los siguientes:

Año 2016 - En dólares			
Fracción Básica	Exceso Hasta	Impuesto Fracción Básica	Impuesto Fracción Excedente
0	71.220	0	0%
71.220	142.430	0	5%
142.430	284.870	3.561	10%
284.870	427.320	17.805	15%
427.320	569.770	39.172	20%
569.770	712.200	67.662	25%
712.200	854.630	103.270	30%
854.630	En adelante	145.999	35%

El Registro Oficial N° 660 del 31 de diciembre de 2015 el Servicio de Rentas Internas recuerda a los sujetos pasivos que tienen la obligación de Calcular y Pagar el Anticipo de Impuesto a la Renta.

Según Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 se establecen las normas para la elaboración y presentación del informe de cumplimiento tributario y sus anexos.

RESOLUCIONES DEL MINISTERIO DE TRABAJO

Según acuerdo No. MDT-2015-0241, se expide las Normas para el pago de utilidades a las personas trabajadoras.

El Salario Básico Unificado para el 2016 presenta un incremento de \$12, es decir se ubica en \$ 366. Para su cálculo se consideró el costo de la canasta básica, la evolución del Índice de Precios al Consumidor (IPC), la productividad y el empleo, entre otros elementos.

29. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de emisión del informe de auditoría (febrero 2016) no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.



ING. COM. ALEXANDER AGUIAR
GERENTE GENERAL



LCDA. MARIVEL CRUZ
CONTADORA
Registro C.P.A. No. 30747