

FIRMESA INDUSTRIAL CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares)

NOTAS		2015	2016
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
1 Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	980,543	740,221
2 Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes	4	2,903,570	3,079,931
3 Otras Cuentas por Cobrar	5	83,420	107,790
4 Cuentas por Cobrar Fiscales	6	149,928	198,015
5 Pagos Anticipados	7	47,243	25,748
6 Inventarios	8	5,445,969	4,603,334
Total Activos Corrientes		9,610,674	8,755,039
Activos No Corrientes			
Propiedad, Planta y Equipo			
No Depreciables			
Terrenos		956,970	956,970
Depreciable			
Edificios		470,252	470,252
Vehículos		288,810	288,810
Maquinarias		231,908	78,247
Equipo de Computación		73,880	42,184
Muebles y enseres		75,489	78,818
Herramientas		136,921	136,346
Equipo de oficina		293,208	308,732
Subtotal		2,527,437	2,360,358
(-) Depreciación Acumulada		(682,788)	(639,684)
Total Propiedad Planta y Equipo	9	1,844,649	1,720,674
Otros Activos No Corrientes			
Software - Licencias		28,062	25,426
(-) Amortización acumulada		(23,022)	(9,798)
Total Software	10	5,039	15,628
Gastos anticipados por obligaciones emitidas	11	12,342	3,342
Total Activos No Corrientes		1,862,031	1,739,644
TOTAL ACTIVOS		11,472,705	10,494,684

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ING. COM. ALEXANDER AGUIAR
GERENTE GENERAL

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

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares)

NOTAS 2015 2016

**PASIVOS Y PATRIMONIO
PASIVOS CORRIENTES**

12	1.682.993	1.174.194
13	1.117.945	1.483.138
14	626.568	1.176.255
15	300.125	316.868
16	411.073	617.401
17	36.615	174.853
18	1.291.723	81.798
Total Pasivos Corrientes		
	5.467.042	5.024.507

PASIVOS NO CORRIENTE

19	0	116.574
20	1.082.405	1.081.677
13	0	332.828
14	1.605.582	855.458
Total pasivos no corriente		
	2.687.987	2.386.537

TOTAL PASIVOS

8.155.029	7.411.044
------------------	------------------

PATRIMONIO

23	1.450.000	1.450.000
----	-----------	-----------

Capital Suscrito

Reserva Legal

Reserva Facultativa

Reserva por Valuación

Supervit por revaluación de Activos

Resultados Acumulados por Efectos de NIIF

Resultado del Ejercicio

TOTAL PATRIMONIO

3.317.676	3.083.640
------------------	------------------

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

11.472.705	10.494.684
-------------------	-------------------

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ING. COM. ALEXANDER AGUIAR
GERENTE GENERAL

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

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares)

NOTAS 2015 2016

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS
Ventas netas
(-) Descuentos y Devoluciones en Venta

15.572.594	21.111.857
(3.120.588)	(6.255.843)
12.452.006	14.856.013
12.452.006	14.856.013
TOTAL INGRESOS	
(5.096.721)	(6.389.681)
7.355.285	8.466.332
GANANCIA BRUTA	

GASTOS
Gastos de Administración
Gastos de Ventas
Gastos Financieros
TOTAL GASTOS

(2.885.263)	(2.994.850)
(3.964.332)	(4.589.621)
(393.604)	(565.936)
(7.243.200)	(8.150.408)
OTROS INGRESO Y GASTOS	
105.959	183.769
105.959	183.769
TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS	

UTILIDAD CONTABLE ANTES DE PARTICIP. TRABAJADORES
Participación Trabajadores
Impuesto a la Renta

218.044	499.693
32.707	74.954
135.283	208.971
50.054	215.769
GANANCIA NETA DEL PERIODO	

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ING. COM. ALEXANDER AGUIAR
GERENTE GENERAL

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

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	2015	2016
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	531.395	(489.406)
Clases de cobros por actividades de operación	15.121.465	13.441.414
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	15.121.465	13.441.414
Clases de pagos por actividades de operación	(13.706.784)	(13.420.572)
Pagos a proveedores y empleados	(13.559.246)	(13.420.572)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(147.539)	-
Intereses pagados	(380.706)	(566.712)
Intereses recibidos	50.858	166.035
15% Participación Trabajadores	-	(32.707)
Impuestos a las ganancias pagadas	(231.087)	(135.283)
Otros entradas/salidas de efectivo	(322.350)	58.419
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	68.801	(54.283)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(253.010)	(36.083)
Compras de activos intangibles	(588)	(18.200)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	322.399	-
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	134.294	303.368
Financiamiento por emisión de títulos valores	1.605.582	953.609
Obligaciones bancarias	(595.617)	(750.124)
Porción Corriente deuda Largo Plazo	-	549.686
Obligaciones emitidas	(275.671)	(449.804)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(600.000)	(240.322)
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	734.491	(240.322)
EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	246.052	980.543
EFECTIVO Y EQ. AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>980.543</u>	<u>740.221</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FIRMESA INDUSTRIAL CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

2016	2015	
215.769	50.054	UTILIDAD DEL EJERCICIO
713.239	532.571	AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO
158.758	246.131	Ajustes por gasto depreciación y amortización
269.256	173.074	Ajustes por gastos en provisiones
208.971	135.283	Ajustes por gasto por impuesto a la renta
74.954	32.707	Ajustes por gasto por participación trabajadores
	(55.101)	Ajuste por ganancia otros ingresos
1.300	477	Ajuste por ganancia (pérdida) en baja de activos fijos
(1.418.414)	(51.229)	CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS
(204.674)	2.368.588	(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes
(58.172)	(102.169)	(Incremento) disminución en gastos anticipados y otras por cobrar
(12.503)	(7.858)	(Incremento) disminución en anticipos de proveedores
842.635	(2.091.095)	(Incremento) disminución en inventarios
(11.866)	17.023	(Incremento) disminución en otros activos
(48.087)	165.443	(Incremento) disminución en impuestos corrientes
(526.533)	278.142	(Incremento) disminución en cuentas por pagar comerciales
(36.615)	(23.717)	(Incremento) disminución en intereses por pagar
(1.209.926)	300.871	(Incremento) disminución en anticipos de clientes
(91.820)	(117.592)	(Incremento) disminución en gastos acumulados y otras cuentas por pagar
107.137	(460.239)	(Incremento) disminución en retenciones legales y laborales
(32.707)	(147.539)	(Incremento) disminución 15% participación trabajadores
(135.283)	(231.087)	(Incremento) disminución 22% Impuesto a la renta
(489.406)	531.395	FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

LCD. MARIVEL CRUZ
CONTADORA
Registro CPA No. 30747

ING. COM. ALEXANDER AGUIAR
GERENTE GENERAL

FIRME SA INDUSTRIAL CIA. LTDA.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVAS		SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN	ACUM. POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ	RESULTADOS ACUMULADOS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
			RESERVA FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	RESERVA POR VALUACIÓN					
Saldo Inicial al 31 de Diciembre de 2015	1.450.000	112.594	1.442.145	83.821	12.676	166.387	-	50.054	3.317.676
Transferencia de Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-	50.054	(50.054)	-
Asignación Reserva Legal y Facultativa	-	2.503	47.551	-	-	-	(50.054)	(50.054)	-
Otros Movimientos *	-	-	(49.804)	-	-	-	-	-	(49.804)
Ganancia antes de 15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	499.693	499.693
15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	(74.954)	(74.954)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	(208.971)	(208.971)
SALDO AL FINAL DEL PERIODO 2016	1.450.000	115.096	1.039.892	83.821	12.676	166.387	-	215.769	3.083.640

* Ver Nota 25

ING. COM. ALEXANDER AGUIAR
 GERENTE GENERAL

LCDA. MARIVEL CRUZ
 CONTADORA
 Registro CPA No. 30747

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. Antecedentes

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. 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 regulación 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 recubridores. 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 Cia. 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: Powersonic, Fike Corporation, PDI Power Distribution, ASC Electrónica, entre otros.

Firmesa Industrial Cia. 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 Dañin 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 2016 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 las 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 2016 se consideró como tasa de descuento el 9,33% correspondiente a la tasa activa – efectiva del Banco Central a enero del 2017.

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>	
Edificio	2%
Vehículos	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 construcción 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

(Expresado en dólares)		
2015	2016	
18.870	24.370	Caja Chica
961.673	715.851	Bancos
980.543	740.221	Total

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

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

(Expresado en dólares)		2016
Pacífico cta. 517738-3	290.190	
Guayaquil cta. 006202217	73.294	
Coop. de Ahorro y Crédito Atuntaqui	3.938	
Internacional cta. 611403	98	
Pichincha cta. 30551019-04	13.262	
Produbanco Grupo Promética cta. 01-02578624-8	330.343	
Banco Central del Ecuador	1.021	
Coop. Santa Rosa Ltda. cta. 01010204	2.195	
Capital	983	
Helm Bank cta. 1040144242	528	
Total		<u>715.851</u>

4. Documentos y cuentas por cobrar clientes

Los documentos y cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2016, son como sigue:

(Expresado en dólares)		2015	2016
Clientes Quito	(i)	1.965.047	2.415.961
Clientes Guayaquil		995.191	748.951
SUBTOTAL		<u>2.960.237</u>	<u>3.164.911</u>
(-) Provisión por Detecoro	(ii)	(56.667)	(84.980)
TOTAL		<u>2.903.570</u>	<u>3.079.931</u>

(i) Un resumen de Clientes Quito y Guayaquil al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

(Expresado en dólares)			
2016	Total	Quito	Guayaquil
	Por vencer	4.818	496.982
	Cartera vencida		
	Vencidas de 0 a 30 días	776.436	64.878
	Vencidas de 31 a 60 días	205.478	19.225
	Vencidas de 61 a 90 días	482.273	3.257
	Vencidas de 91 a 120 días	3.633	336
	Vencidas de 121 días a 365 días	770.009	3.997
	Más de 366 días	173.313	160.276
	Total	2.415.961	748.951
			<u>3.164.911</u>
			333.589
			774.006
			3.968
			485.530
			224.703
			841.314
			501.801
			Total

(ii) La Provisión por Deterioro, al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

(Expresado en dólares)	
2016	
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(56.667)
Bajas	-
Provisión del año 2016	(28.313)
Saldo al final del año 2016	(84.980)

De acuerdo al análisis de antigüedad de cuentas por cobrar y según la política de la compañía, la provisión se ha realizado hasta por el 30% total de la cartera vencida de más de 366 días. La provisión registrada al 31 de diciembre de 2016, está dentro de los términos indicados en la política y en nuestra opinión es razonable.

Al 31 de diciembre del 2016 la compañía analizó la desvalorización de las cuentas por cobrar clientes aplicando una tasa de descuento del 9,33%, el valor del ajuste es por \$ 1.602 que no es representativo.

5. Otras Cuentas por cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

(Expresado en dólares)		
2016	2015	
82.415	69.912 (i)	Anticipos entregados
25.375	13.509	Cuentas por cobrar empleados
<u>107.790</u>	<u>83.420</u>	TOTAL

(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 2016, es como sigue:

(Expresado en dólares)		
2016	2015	
181.741	149.928 (i)	Retenciones en la fuente
16.274	0	Crédito Tributario 2015
<u>198.015</u>	<u>149.928</u>	Total

(i) Corresponde a las retenciones en la fuente que le efectuaron a la compañía por concepto de renta.
(ii) Corresponde al saldo a favor de la compañía respecto al pago del Impuesto a la Renta del ejercicio económico 2015.

7. Pagos Anticipados

Un resumen de pagos anticipados al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

(Expresado en dólares)	
2016	2015
Seguros prepagados	38.243
Publicidad Prepagada	-
Gasto Anticipado por Emisión de Obligaciones	9.000
TOTAL	47.243
<u>25.748</u>	

8. Inventarios

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

(Expresado en dólares)	
2016	2015
Inventario Producto Terminado	3.946.546
Importaciones en tránsito UPS	319.137
Importaciones en tránsito Datacenter	312.689
Proyectos en Ejecución	867.597
Total	5.445.969
<u>4.603.334</u>	

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

(Expresado en dólares)	
2016	
IM-FI-26-2016	154.174
IM-FI-25A-2016	144.720
IM-FI-27-2016	7.675
IM-FI-29-2016	61.995
IM-FI-30-2015	211.112
Total	579.676

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

(Expresado en dólares)	
2016	Total
1.170	IM-FDAT-35-2016
6.597	IM-FDAT- 44-2016
57.351	IM-FDAT-34-2016
56	IM-FDAT-41-2016
13	IM-FDAT-42-2016
4804	IM-FDAT-43-2016
52	IM-FDAT-45-2016
2.181	IM-FDAT-46-2016
<u>72.224</u>	

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

(Expresado en Dólares)	
2015	2016
847.535	-
Proyectos Sistemas de Detección de Incendios	
7.010	-
Proyectos Datacenter	
13.052	-
Proyectos Redes Eléctricas	
<u>867.597 (a)</u>	-

a. Con acta entrega - recepción provisional, los proyectos en ejecución culminaron dentro del año 2016, los cuales fueron entregados al cliente.

La Compañía realizó el análisis del Valor Neto de Realización, obteniendo un ajuste que no es representativo.

9. Propiedad planta y equipo

El saldo al 31 de diciembre del 2016 de propiedades, planta y equipo es como sigue:

(Expresado en dólares)		
	2015	2016
No Depreciable		
Terrenos	956.970	956.970
Depreciable		
Edificios	470.252	470.252
Vehículos	288.810	288.810
Maquinarias	231.908	78.247
Equipo de Computación	73.880	42.184
Muebles y enseres	75.489	78.818
Herramientas	136.921	136.346
Equipo de oficina	293.208	308.732
Subtotal	2.527.437	2.360.358
(-) Depreciación Acumulada	(682.788)	(639.684)
Total Activos Fijos	1.844.649	1.720.674

La empresa mantiene la garantía 100INMLOC000171 con una hipoteca abierta de la Propiedad Comercial Piedra de Oro por un valor de \$2'768.842 al Banco Produbanco Grupo Promética que al 31 de diciembre del 2016 se encuentra vigente.

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

(Expresado en Dólares)

Saldo neto al inicio de año	2.527.437	36.083
Adiciones		
Equipo de Computación	9.034	
Muebles y Enseres	3.329	
Herramientas	1.663	
Equipo de Oficina	22.057	
Bajas y Ajustes		
Maquinaria	(153.662)	
Equipo de Computación	(40.729)	
Herramientas	(2.238)	
Equipo de Oficina	(6.533)	
Saldo neto al fin de año	<u>2.360.358</u>	

(a)

(203.162)

(a) De acuerdo a la política de activos fijos las bajas se producen por la terminación de la vida útil y deterioro del bien las cuales están respaldadas con acta de autorización para bajas de activos fijos, con firma de responsabilidad aprobado por la Gerencia General.

(ii)

El movimiento de la depreciación acumulada es como sigue:

(expresado en dólares)	
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(682.788)
Depreciación del periodo 2016	(158.758)
Bajas de activos	<u>201.863</u>
Depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2016	(639.684)

10. Otros activos

El movimiento de Otros activos durante el 2016, es como sigue:

(Expresado en dólares)		
2016	2015	TOTAL
25.426	28.062	Software – Licencias
(9.798)	(23.022)	(-) Amortización Acumulada
15.628	5.039	TOTAL

11. Gastos Anticipados por Obligaciones emitidas L/P

El movimiento de Obligaciones emitidas L/P durante el 2016, es como sigue:

(Expresado en dólares)		
2016	2015	Total
3.342	12.342	Pagos anticipados emisión de Obligaciones
3.342	12.342	Total

12. Cuentas y documentos por pagar

Un resumen de cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

(Expresado en dólares)		
2016	2015	TOTAL
14.343	6.368	Proveedores Locales
852.012	1.259.201	Proveedores del Exterior
307.839	417.424	Proveedores varios locales
1.174.194	1.682.993	TOTAL

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

13. Obligaciones con Instituciones financieras

Un resumen de obligaciones financieras bancarias al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

(Expresado en dólares)			
2016	2015		
CORTO PLAZO			
Banco Pichincha			
Banco Guayaquil	150.000		
Banco Produbanco - Grupo	967.945		
Promética			
TOTAL	1.117.945	(i)	1.483.138
LARGO PLAZO			
Banco Produbanco - Grupo			
Promética			
TOTAL			332.828

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

NOMBRE	FECHA	VENTAS	VENCIMIENTO	%	TOTAL	TASA	SERIE	2016	PAGOS	SALDO OBLIGACIONES	LARGO PLAZO	31-dic-16	INTERES
BANCO DE LA PRODUCCION S.A	11-ago-15	11-ago-18	22,67%	680.000	8,50%	A		161.500	280.500	204.000	484.500	5.605	
BOISA DE VALORES QUÍTO	28-ago-15	11-ago-18	1,33%	40.000	8,50%	A		9.500	16.500	12.000	28.500	330	
UNIVERSAL CIA REASEGUROS S.A	31-ago-15	11-ago-18	2,57%	77.000	8,50%	A		18.288	31.762	23.100	54.862	635	
BANCO DE MACHALA S.A	07-oct-15	11-ago-18	11,67%	350.000	8,50%	A		83.125	144.375	105.000	249.375	2.885	
UNIVERSAL CIA REASEGUROS S.A	29-oct-15	11-ago-18	3,18%	95.369	8,50%	A		22.635	39.299	28.581	67.881	785	
UNIVERSAL CIA REASEGUROS S.A	30-oct-15	11-ago-18	1,82%	54.731	8,50%	A		13.000	22.576	16.419	38.995	451	
FONDO DE GSEANTIA MAGISTERIO ECUATORIANO	04-dic-15	11-ago-18	33,33%	1.000.000	8,50%	A		250.001	434.210	315.789	749.999	8.677	
JOSE V. ALONIA BOLAÑOS SWENWED CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	28-ene-16	11-ago-18	5,00%	150.000	8,50%	A		37.501	65.131	47.370	112.501	1.302	
FONDO DE GSEANTIA MAGISTERIO ECUATORIANO	19-feb-16	11-ago-18	7,20%	216.000	8,50%	A		45.000	99.000	72.000	171.000	1.978	
MONTNO NO COLOCADO			7,94%	238.200									
TOTAL			1809%	3.000.000				665.240	1.176.255	855.458	2.031.713	23.506	

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

14. Obligaciones emitidas

Las Obligaciones Financieras garantizadas con lo siguiente: Hipotecas de bienes inmuebles, prendas comerciales de mercadería de su propiedad.

INSTITUCIÓN	OPERACIÓN	FECHA DE CONCESIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	PLAZO	VALOR PRESTAMO	VALOR EN LIBROS C/P	VALOR EN LIBROS L/P	INTERÉS
Banco Produbanco	CAR 10100377443000	04/07/2016	17/06/2019	1080 días	623.478	197.957	332.828	9,02%
Banco Produbanco	CAR1010037119700	06/05/2016	02/05/2017	361 días	82.000	41.976		9,02%
Banco Produbanco	CAR1010037266800	25/05/2016	22/05/2017	362 días	105.000	53.660		9,02%
Banco Promerica	CAR1010039532800	30/11/2016	02/05/2017	150 días	200.000	200.000		9,08%
Banco Promerica	CAR10100389790000	20/10/2016	16/10/2017	361 días	200.000	200.000		9,02%
Banco de Guayaquil	ME 0210173	08/12/2016	08/03/2017	90 días	60.000	60.000		9,02%
Banco de Guayaquil	ME 207425	06/10/2016	05/01/2017	91 días	67.000	67.000		9,02%
Banco Pichincha	2457998-00	20/04/2016	15-abr-17	360 días	80.000	40.885		8,95%
Banco Pichincha	2485516-00	14/06/2016	09-jun-17	360 días	150.000	76.659		8,95%
Banco Pichincha	2597174	15/12/2016	10/12/2017	360 días	545.000	545.000		8,95%
TOTALES					2.112.478	1.483.138	332.828	

en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se verá afectada ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector en el que pertenecen y en la economía en general.

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 Cia. 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 Capitallex 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 realizará 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, constituida el 11 de agosto de 2015 con vigencia hasta el 26 de julio de 2018, en el Banco Guayaquil.

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.

15. Obligaciones laborales

Un resumen de obligaciones laborales corrientes al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

(Expresado en dólares)			
	2015	2016	
Obligaciones con el IESS	102.893	92.889	(i)
Beneficios sociales	139.139	125.017	(ii)
Subsidio Patronal C/P	25.387	24.008	(iii)
15% Participación Trabajadores	32.707	74.954	(iv)
TOTAL	300.125	316.868	

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

(Expresado en dólares)	
	2016
Aportes individuales 9.45%	26.648
Aportes patronales 11.15%	31.442
SETEC 0.50%	1.410
IECE 0.50%	1.410
Prést. Quirógrafos-Hipotecarios	24.059
Fondos de reserva	7.921
Total	92.889

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

(Expresado en dólares)	
	2016
Décimo Tercer sueldo	22.986
Décimo Cuarto sueldo	29.477
Vacaciones	72.554
Total	125.017

(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 2016 conforme a las disposiciones legales como se muestra en la Nota 21.

16. Obligaciones Fiscales

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

(Expresado en dólares)	
2015	2016
12% IVA por pagar	141.556
SRI por pagar	70.111
Ret. Contribución Remuneración	1.877
SRI por pagar C/P	194.887
Impuesto a la renta corriente	208.971
Total	617.401
135.283 (i)	411.073

(i) Corresponde al Impuesto a la Renta Causado al 31 de diciembre del 2016 conforme la Conciliación Tributaria presentada en la nota 22.

17. Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

(Expresado en dólares)	
2015	2016
Cobranzas por Importación	139.014
Intereses por Pagar	35.839
TOTAL	174.853
36.615	36.615

18. Anticipos recibidos

Un resumen de anticipos recibidos de clientes al 31 de diciembre del 2016 es el siguiente:

(Expresado en dólares)

2015	2016
Anticipos recibidos	
1.291.723	81.798
TOTAL	81.798

(i)

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

(Expresado en dólares)

2016	
21.986	Ministerio de Transporte y Obras pública (a)
15.500	IESS (b)
6.491	IESS Hospital de Babahoyo
1.090	Municipio de Quevedo
12.887	Patricio Rodas
7.000	Consortio Amazonico
2.000	Difosca
13.474	Instituto Geografico Militar
1.369	Otros
81.798	TOTAL

- a) Corresponde al anticipo recibido del 40% a la suscripción del contrato con el Ministerio de Transportes y Obras Públicas.
- b) Corresponde al anticipo recibido del 50% a la suscripción del contrato con el IESS.

19. Otras cuentas por Pagar L/P

Un resumen de cuentas por pagar largo plazo al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

(Expresado en dólares)	
2015	2016
SRI por Pagar a Largo Plazo	116.574
(i)	116.574
Total	116.574

- (i) De acuerdo al oficio No. DZ9-GCEOCOC16-00000038-M del 24 de agosto de 2016, el Servicio de Rentas Internas estableció diferencias en las declaraciones de impuesto a la renta por ejercicios anteriores, las mismas que fueron aceptadas por la compañía según Actas de la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios del 12 y 19 de septiembre de 2016.

20. Provisión Jubilación Patronal y Desahucio

Un resumen de desahucio y jubilación patronal al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

(Expresado en dólares)	
2015	2016
Provisión de Jubilación Patronal	770.032
Provisión para Desahucio	311.646
(i)	770.032
(ii)	311.646
Total	1.081.677

- (i) El valor corresponde a los empleados mayores de 10 años de acuerdo a la política de la compañía como se muestra a continuación:

(Expresado en dólares)

2016	Jubilados	296.248
	Tiempo Servicio mayor o igual a 25 años	184.239
	Tiempo de Servicio entre 20 y 25	103.993
	Tiempo de Servicio entre 15 y 20	122.770
	Tiempo de Servicio entre 10 y 15	86.790
	Porción Corriente Jubilación Patronal	(24.008)
	TOTAL	770.032

Las hipótesis actuariales usadas para el cálculo de la Jubilación Patronal, son las siguientes:

2016	Tasa de descuento	8,21%
	Tasa de incremento salarial	3,95%
	Tasa neta de conmutación actuarial	4,10%
	Índice de Rotación-Tablas de Actividad y	De acuerdo al incremento
	Mortalidad	Propio de la Empresa

(ii) El movimiento de la provisión otros beneficios no corrientes para los empleados (desahucio), es como sigue:

(Expresado en dólares)

2016	Saldo al inicio	316380
	Trabajadores con más de 25 años	(1.576)
	Trabajadores con menos de 25 años	37.258
	Nuevos ingresos	1.042
	Empleados que salieron	(39.964)
	Jubilado Pago único	(1.494)
	TOTAL	311.646

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 2016 es como sigue:

(Expresado en dólares)	
Utilidad contable	499.693
15% Participación Trabajadores	74.954
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	<u>574.647</u>

22. Impuesto a la renta del ejercicio

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2016, 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:

Utilidad Contable	499.693
(-) 15% Participación Trabajadores	74.954
(-) Otras Rentas Excentas	50.000
(+) Gastos No Deducibles Locales	555.565
(+) Gastos No Deducibles del Exterior	11.297
(+) Gastos Incuñidos para generar Ingresos	
Excentos	900
(+) Participación Trabajadores atribuible a	
Ingresos Excentos	7.365
BASE IMPONIBLE	949.866
22% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	208.971

(Expresado en dolares)

Impuesto a la renta causado	208.971
Anticipo Impuesto a la Renta	114.149

Impuesto por Pagar	208.971
(-) Anticipo Pagado en Julio y Septiembre	-
(=) Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	208.971
(-) Retenciones de Imp. A la Renta que le han sido efectuadas (2016)	181.741
(-) Crédito Tributario de años anteriores Retenciones de Imp. Renta	16.274
IMPUESTO A PAGAR	10.955

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:

✓ A diciembre del 2016 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 presupuestó alrededor de \$85.00 por barril de petróleo y al término del año 2016 se encuentra alrededor de los \$50.00; que sumado a la obligación de reducir la producción petrolera debido al acuerdo alcanzado en noviembre del 2016 con la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), la apreciación del dólar más las próximas elecciones a realizarse en febrero del 2017 causa incertidumbre en la economía del país para el 2017.

ASPECTOS ECONÓMICOS

26. Aspectos Relevantes

La compañía de acuerdo a la decisión de la Junta General de Socios en sesión celebrada el 19 de septiembre de 2016 decidió utilizar esta cuenta para registrar el valor de \$ 449.804 que corresponde a los impuestos pagados de ejercicios anteriores al Servicio de Rentas Internas. (Ver Nota 19).

25. Reserva Facultativa

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. 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\$ 115.096.

24. Reserva Legal

NOMBRE DEL SOCIO	CAPITAL SOCIAL	NÚMERO DE PARTICIPACIONES	PORCENTAJE DE PARTICIPACIONES
Aguar 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%

- ✓ El 11 de noviembre del 2016, Ecuador y la Unión Europea (UE) firmaron un acuerdo comercial multipartes. El mecanismo comercial, que permitirá el acceso de la oferta nacional exportable sin aranceles y el acceso a un mercado de 614 millones de personas, entrará en vigencia el 1 de enero del 2017, siempre y cuando se cumpla la ratificación en el poder legislativo de las partes.
- ✓ La creación de fuentes de trabajo es el principal reto del nuevo gobierno en materia laboral. Las últimas cifras del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), muestra un alza de 0,9 puntos porcentuales de la tasa de desempleo entre septiembre del 2016 y el mismo período del 2015.

- ✓ El 26 de diciembre de 2016 se expidió la Ley Orgánica para evitar la Especulación sobre el Valor de las Tierras y Fijación de Tributos (Ley de Plusvalía), romando en cuenta que el artículo 376 de la Constitución, prohíbe la obtención de beneficios a partir de prácticas especulativas sobre el uso del suelo.

- ✓ El salario básico unificado (SBU) que registró en el Ecuador para el 2017 es de USD 375. Este monto representa un incremento de nueve dólares respecto al salario vigente en el 2016.

- ✓ El Consejo Directivo del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social resuelve de acuerdo al artículo 57, Evaluación de la prevención de Riesgos del Trabajo.- El empleador o el asegurado debe remitir anualmente al Seguro General de Riesgos del Trabajo los siguientes índices; índice de frecuencia, índice de gravedad y tasa de riesgo, además incluirá los indicadores proactivos que considere apropiados. Esta resolución deberán cumplir únicamente los empleadores con 10 o más trabajadores en la página web de la institución, hasta el 31 de enero del 2017, lo cual no existe sanción económica por este tema.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

- ✓ En el Suplemento del Registro Oficial N° 759 del 20 de mayo del 2016 se publicó la Ley orgánica de solidaridad y de responsabilidad ciudadana para la reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto de 16 de abril de 2016, que entre lo más importante se fijó:

- A partir del 1 de junio, registra en Ecuador la Ley Solidaria y de Responsabilidad Ciudadana por las afectaciones del terremoto de 16 de abril de 2016.

- El IVA sube de 12 a 14% regirá desde el 1 de junio, por un año.

- La Ley establece que al usar dinero electrónico habrá una devolución de cuatro puntos del IVA.

- **Contribución solidaria sobre la remuneración.** Las personas naturales bajo relación de dependencia que durante los ocho meses siguientes a la vigencia de esta ley perciban una remuneración mensual igual o mayor a mil (1.000 USD) dólares pagarán una contribución igual a un día de remuneración, conforme a la siguiente tabla:

REMUNERACIÓN USD	TARIFA MENSUAL	EQUIVALENTE EN DÍAS DE REMUNERACIÓN MENSUAL	NÚMERO DE MESES DE CONTRIBUCIÓN		
				Mayor o igual a	Menor a
1.000	3,33%	1	1		
2.000	3,33%	1	2		
3.000	3,33%	1	3		
4.000	3,33%	1	4		
5.000	3,33%	1	5		
7.500	3,33%	1	6		
12.000	3,33%	1	7		
20.000	3,33%	1	8		
en adelante	3,33%	1			

- Entrega del 3% de utilidades de las empresas en base a las utilidades declaradas al 31 de diciembre del 2015.

- El 0,9% de contribución patrimonial a las personas que tengan un millón o más de patrimonio.

- Los bienes inmuebles existentes en el Ecuador que pertenezcan de manera directa a firmas 'offshore' deberán pagar 1,8% del valor catastral del año 2016.

- Se exonera del pago de las cuotas del Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (Risc), generadas hasta el 31 de diciembre de 2016, a los contribuyentes cuyo domicilio tributario principal se encuentre en Manabí, Muisne y otras circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan mediante Decreto. Para el 2017, las cuotas se reducen a la mitad.

- La norma establece exenciones aduaneras y del impuesto a la salida de divisas para importaciones que se hagan en las zonas afectadas.

- Las nuevas inversiones en Manabí, Muisne y las circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan por Decreto están exoneradas del pago del Impuesto a la Renta por cinco años.
- Las entidades del sistema financiero nacional tendrán una rebaja en el valor del anticipo del Impuesto a la Renta del año 2016, en proporción al monto de los créditos otorgados a partir del 16 de abril del 2016 y hasta el 31 de diciembre del mismo año, siempre que su destino sea la provincia de Manabí, el cantón Muisne y otras circunscripciones afectadas que se definan mediante Decreto Ejecutivo.

✓ Mediante resolución NAC-DGERGCG16-00000507 del 21 de diciembre de 2016, el Servicio de Rentas Internas actualizó la tabla para liquidar el Impuesto a la Renta de las personas naturales, sucesiones indivisas e incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, que corresponderá al ejercicio fiscal 2017.

Para la liquidación del Impuesto a la Renta para los ingresos percibidos por las personas naturales y sucesiones indivisas, se utilizará la siguiente tabla:

Año 2017 - En dólares			
Fración básica	Exceso hasta	Impuesto fracción básica	Impuesto fracción excedente
0	11.290	-	0%
11.290	14.390	-	5%
14.390	17.990	155	10%
17.990	21.600	515	12%
21.600	43.190	948	15%
43.190	64.770	4.187	20%
64.770	86.370	8.503	25%
86.370	115.140	13.903	30%
115.140	En adelante	22.534	35%

Para la liquidación del Impuesto a la Renta por incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, se utilizará la siguiente tabla:

--- FIN ---

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión del informe de auditoría (abril de 2017) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Dirección de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

27. Eventos Subsecuentes

Año 2017 - En dólares			
Fración básica	Exceso hasta	Impuesto fracción básica	Impuesto fracción excedente
0	71 970	-	0%
71 970	143 930	-	5%
143 930	287 870	3 598	10%
287 870	431 830	17 992	15%
431 830	575 780	39 586	20%
575 780	719 710	68 376	25%
719 710	863 640	104 359	30%
863 640	En adelante	147 538	35%