



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

AUDITORES INDEPENDIENTES

Independent member of



EuraAuditInternational

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 25 de febrero del 2013

A los Señores Accionistas de:

FISUM S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Fisum S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de Fisum S.A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 son presentados adjuntos únicamente como información comparativa y fueron examinados por otro auditor cuyo informe con fecha 27 de abril del 2012 expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros:

2. La Administración de Fisum S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Paredes Santos

& ASOCIADOS C.A. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



EuraAudit International

Quito, 25 de febrero del 2013

A los Señores Accionistas de:

FISUM S.A.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Fisum S.A., al 31 de diciembre del 2012, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Paredes Santos & Asociados C.A. Ltda.

No. De registro en la

Superintendencia de

Compañías: 327

Dr. Luis Paredes

Socio

No. de Registro Nacional

De Contadores: 8376

FISUM S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	2,584,951	110,711
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	6	15,596,258	4,079,494
Anticipos proveedores		278,208	1,047,316
Otras cuentas por cobrar	7	5,594,895	1,312,078
Activo por impuestos corrientes		550,501	2,438,666
Inventarios	8	17,668,761	15,344,926
Total del activo corriente		<u>42,273,574</u>	<u>24,333,191</u>
INVERSIONES EN ACCIONES	9	1,327,099	1,327,099
PROPIEDADES Y EQUIPOS	10	<u>655,667</u>	<u>711,209</u>
Total del activo		<u><u>44,256,340</u></u>	<u><u>26,371,499</u></u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros bancarios		-	290,642
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores		10,756,780	5,704,874
Anticipos de clientes	11	2,213,080	314,264
Otras cuentas por pagar	12	4,167,859	3,816,535
Préstamos	13	22,016,670	12,674,916
Pasivo por impuestos corrientes	14	999,102	1,122,645
Provisiones sociales	15	504,479	349,900
Total del pasivo corriente		<u>40,657,970</u>	<u>24,273,776</u>
BENEFICIOS DEFINIDOS		711	711
PATRIMONIO (según estado adjunto)		<u>3,597,659</u>	<u>2,097,012</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u><u>44,256,340</u></u>	<u><u>26,371,499</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

FISUM S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas		54,551,394	68,163,030
Costo de ventas		<u>(45,755,661)</u>	<u>(58,754,957)</u>
Utilidad Bruta		8,795,733	9,408,073
Gastos administrativos:			
Gastos del personal		(732,081)	(406,960)
Gastos operacionales		(786,875)	(1,854,734)
Gastos de servicios		(552,430)	(349,139)
Publicidad		(638,954)	(376,285)
Depreciaciones		(132,218)	(54,397)
Gastos no deducibles		(534,700)	(116,953)
Gastos varios		<u>(1,133,558)</u>	<u>(1,063,520)</u>
Utilidad Operacional		4,286,937	5,186,185
Resultado financiero		(2,110,380)	(3,220,977)
Otros ingresos, egresos		651,474	249,611
15% Participación trabajadores		<u>(424,205)</u>	<u>(332,223)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,403,826	1,882,596
Impuesto a la renta	16	<u>(903,179)</u>	<u>(666,743)</u>
Resultado integral del año		<u>1,500,647</u>	<u>1,215,853</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

FISUM S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2011	200	1,000,600	-	(119,641)	881,159
Aumento de capital					-
Apropiación de reservas	1,000,600	(1,000,600)	-	-	-
Resultado integral del año	-	-	121,585	(121,585)	-
	-	-	-	1,215,853	1,215,853
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1,000,800	-	121,585	974,627	2,097,012
Apropiación de reservas	-	-	150,065	(150,065)	-
Resultado integral del año	-	-	-	1,500,847	1,500,847
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1,000,800	-	271,650	2,325,209	3,597,659

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

FISUM S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	43,034,630	78,224,485
Efectivo pagado a proveedores y otros	(48,653,195)	(68,675,013)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(5,618,565)</u>	<u>9,549,472</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedades y quipos	(76,676)	(763,089)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(76,676)</u>	<u>(763,089)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Préstamos	8,169,481	(11,206,440)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>8,169,481</u>	<u>(11,206,440)</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	2,474,240	(2,420,057)
Efectivo y sus equivalentes al principio de año	110,711	2,530,768
Efectivo y sus equivalentes al fin del año	<u>2,584,951</u>	<u>110,711</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

FISUM S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)
 (Continuación)

Cancillación del resultado neto del periodo con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado integral del año	2,828,031	2,214,819
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de propiedades y equipos	132,218	54,396
Provisión impuesto a la renta	903,179	688,743
Provisión participación laboral	424,205	332,223
Provisión cuentas incobrables	61,143	-
Jubilación patronal	-	711
Otros ajustes	-	5,670
	<u>4,348,776</u>	<u>3,274,562</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	(15,091,535)	5,668,803
Inventarios	(2,323,835)	4,169,229
Activo por impuestos corrientes	1,888,165	635,380
Documentos y cuentas por pagar	5,528,909	(3,119,711)
Obligaciones fiscales	(123,624)	(877,254)
Provisiones y acumulaciones	154,579	(201,537)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>(5,618,565)</u>	<u>9,549,472</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.