



Marzo 13 de 2014

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de **FISUM S.A.**

Hemos auditado el estado de situación financiera de **FISUM S.A.** al 31 de Diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados 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 importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La responsabilidad por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, corresponde a los administradores de la compañía. Esta responsabilidad incluye: cumplir con los principios de control interno, y, diseñar, implementar y mantener políticas de control interno adecuadas para evitar la presentación de errores de importancia relativa, ya sea por fraude o error; también es su responsabilidad la aplicación de políticas contables apropiadas, y la adopción de estimaciones razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros que se adjuntan, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría, las cuales exigen que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, hemos tomado en consideración el control interno imperante y pertinente a la preparación, y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las



estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FISUM S.A.** al 31 de Diciembre de 2013, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Los estados financieros de **FISUM S.A.** al 31 de Diciembre de 2012, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 25 de Febrero de 2013.

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Ing. Paul Sacoto García
Socio - Gerente General

Registros de la Firma:
SC-RNAE 005
C.P. N° 53



C.P.A. Silvia Vanegas Pesántez
Socia
Registro No. 134409

FISUM S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de, 2013 y 2012
(en US dólares)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes	Notas		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	577.246	2.584.950
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5	21.464.176	21.458.538
Inventarios	6	21.728.300	17.668.761
Impuestos corrientes		347.295	550.502
		44.117.017	42.262.750
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar comerciales y otras		10.823	10.823
Inversiones	7	1.327.099	1.327.099
Propiedad, planta y equipo	8	525.871	655.668
		1.863.794	1.993.590
Total activo		45.980.811	44.256.340
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	9	14.963.216	15.956.858
Cuentas por pagar financieras	10	8.052.227	22.100.717
Impuestos corrientes		1.066.738	999.103
Provisiones	11	4.633.041	1.601.292
		28.715.222	40.657.971
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar financieras	12	12.482.811	-
Provisiones por beneficios sociales a empleados		711	711
		12.483.522	711
Total pasivo		41.198.744	40.658.682
Patrimonio			
Capital social	13	1.000.800	1.000.800
Reserva legal		390.091	271.650
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		(140.660)	(140.660)
Resultado de ejercicios anteriores		2.465.869	1.115.287
Resultado integral del ejercicio		1.065.967	1.350.583
Total patrimonio		4.782.067	3.597.659
Total pasivo y patrimonio		45.980.811	44.256.340

FISUM S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por los años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012
(en US dólares)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos de actividades ordinarias	14	49.293.108	55.516.712
Costo de ventas		(41.594.016)	(46.117.336)
Utilidad bruta		7.699.092	9.399.376
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		26.014	8.182
Gastos de administración y ventas	15	(2.976.352)	(4.508.796)
Costo financiero, neto		(2.672.171)	(2.070.731)
Otros ingresos (gastos)		86.014	0
Resultado antes de participación a trabajadores, impuesto a la renta y otras deducciones legales		2.162.597	2.828.031
Participación a trabajadores		(324.390)	(424.205)
Impuesto a la renta		(653.799)	(903.179)
Reserva legal		(118.441)	(150.065)
Resultado integral del ejercicio		1.065.967	1.350.583
Utilidad por acción		1,07	1,35

FISUM S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012
(en US dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultado de ejercicios de ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldo a Diciembre 31, 2011	1.000.800,00	121.585	(140.660)	21.019	1.094.268	2.097.011
Apropiación de utilidades				1.094.268	(1.094.268)	-
Resultado del ejercicio antes de deducciones legales					2.828.031	2.828.031
Participación a trabajadores					(424.205)	(424.205)
Impuesto a la renta					(903.179)	(903.179)
Reserva legal		150.065			(150.065)	-
Saldo a Diciembre 31, 2012	1.000.800	271.650	(140.660)	1.115.287	1.350.583	3.597.659
Apropiación de utilidades (a)				1.350.583	(1.350.583)	-
Resultado del ejercicio antes de deducciones legales					2.162.597	2.162.597
Participación a trabajadores					(324.390)	(324.390)
Impuesto a la renta					(653.799)	(653.799)
Reserva legal		118.441			(118.441)	-
Saldo a Diciembre 31, 2013	1.000.800	390.091	(140.660)	2.465.869	1.065.967	4.782.067

(a) Resolución de la Junta General de Accionistas del 27 de febrero del 2013

FISUM S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012
(en US dólares)

	2013	2012
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	49.817.222	43.034.630
Pagos a proveedores y empleados	(47.503.598)	(46.911.589)
Impuesto a la renta	(104.055)	-
Intereses pagados, neto	(1.848.861)	(1.741.606)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	360.708	(5.618.565)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Venta de propiedad, planta y equipo	96.360	-
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(75.784)	(76.676)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	20.576	(76.676)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Préstamos a corto plazo, neto	(13.993.682)	8.169.481
<i>Efectivo usado en:</i>		
Préstamos a corto plazo, neto	11.604.693	-
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	(2.388.989)	8.169.481
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	(2.007.704)	2.474.239
Efectivo y equivalentes al inicio del año	2.584.950	110.711
Efectivo y equivalentes al final del año	577.246	2.584.950

FISUM S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012
(en US dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado integral del ejercicio	1.065.967	1.350.583
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones	132.023	132.218
Gasto provisión cuentas malas	57.007	61.143
Participación a trabajadores	324.390	424.205
Impuesto a la renta	653.799	903.179
Reserva legal	118.441	150.065
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(26.014)	(8.182)
Otros ingresos (gastos)	(86.014)	83.561
	1.173.632	1.746.189
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	526.831	(15.091.535)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(104.055)	-
(Aumento) disminución de inventarios	(4.059.539)	(2.323.835)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	934.561	8.331.260
Aumento (disminución) de intereses por pagar	823.310	368.774
	(1.878.892)	(8.715.336)
Efectivo proveniente (usado) en las operaciones	360.708	(5.618.565)