

FISUM S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014

FISUM S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014



Abril 30 de 2015

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de FISUM S.A.

Hemos examinado los estados de situación financiera de FISUM S.A. al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 adjuntos basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestras auditorías 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 efectuar 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 2014 y 2013, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*Sacoto & Asociados C. Ltda.*

Ing. Paul Sacoto García  
Socio - Gerente General

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

Registro:  
S.C.-R.M.E. 005  
C.P. N° 33

FISUM S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de Diciembre de, 2014 y 2013

(en US dólares)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVOS</b>			
	<b>Notas</b>		
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1,493,012	577,246
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	4	25,801,559	21,376,416
Inventarios	5	17,131,524	21,728,300
Impuestos corrientes		725,132	347,295
Otros activos corrientes		88,526	87,761
		<b>45,239,753</b>	<b>44,117,018</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y otras		8,468	8,468
Inversiones	6	1,327,099	1,327,099
Propiedad, planta y equipo, neto	7	577,680	525,870
Cargos diferidos, neto	8	276,522	2,355
		<b>2,189,769</b>	<b>1,863,792</b>
	<b>Total activo</b>	<b>47,429,522</b>	<b>45,980,810</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	9	11,432,193	14,992,453
Cuentas por pagar financieras	10	13,075,614	8,022,989
Impuestos corrientes		1,126,598	1,066,738
Provisiones	11	1,414,622	4,633,041
		<b>27,049,027</b>	<b>28,715,221</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar financieras	12	12,854,855	11,604,693
Provisiones por beneficios sociales a empleados		711	711
Otros pasivos	13	395,821	878,118
		<b>13,251,387</b>	<b>12,483,522</b>
	<b>Total pasivo</b>	<b>40,300,414</b>	<b>41,198,743</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	14	1,000,800	1,000,800
Reserva legal	15	500,400	390,091
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		(140,660)	(140,660)
Resultado de ejercicios anteriores		3,531,836	2,465,869
Resultado integral del ejercicio		2,236,732	1,065,967
	<b>Total patrimonio</b>	<b>7,129,108</b>	<b>4,782,067</b>
	<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>47,429,522</b>	<b>45,980,810</b>

FISUM S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por los años terminados en Diciembre 31, 2014 y 2013  
(en US dólares)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos de actividades ordinarias	16	62,451,727	49,379,122
Costo de ventas		(52,606,464)	(41,594,016)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>9,845,263</b>	<b>7,785,106</b>
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		13,822	26,014
Gasto de ventas	17	(869,417)	(825,853)
Gastos de administración	18	(2,287,574)	(2,150,499)
Costo financiero, neto		(2,873,122)	(2,672,171)
Otros ingresos (gastos)		127,895	-
<b>Resultado antes de participación a trabajadores, impuesto a la renta y otras deducciones legales</b>		<b>3,966,867</b>	<b>2,162,597</b>
Participación a trabajadores		(593,530)	(324,390)
Impuesto a la renta		(1,016,296)	(653,799)
Reserva legal		(110,309)	(118,441)
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<b>2,236,732</b>	<b>1,065,967</b>
<b>Utilidad por acción</b>		<b>2.23</b>	<b>1.07</b>

FISUM S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Años terminados en Diciembre 31, 2014 y 2013  
(en US dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultado de ejercicios de ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
<b>Saldo a Diciembre 31, 2012</b>	<b>1,006,800</b>	<b>277,850</b>	<b>(140,660)</b>	<b>1,115,287</b>	<b>1,350,582</b>	<b>3,697,659</b>
Apropiación de utilidades				1,350,582	(1,350,582)	-
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)	-
<b>Saldo a Diciembre 31, 2013</b>	<b>1,000,800</b>	<b>390,091</b>	<b>(140,660)</b>	<b>2,465,869</b>	<b>1,065,967</b>	<b>4,782,067</b>
Apropiación de utilidades				1,065,967	(1,065,967)	-
Resultado del ejercicio antes de deducciones legales					3,956,867	3,956,867
Participación a trabajadores					(593,530)	(593,530)
Impuesto a la renta					(1,016,296)	(1,016,296)
Reserva legal		110,309			(110,309)	-
<b>Saldo a Diciembre 31, 2014</b>	<b>1,000,800</b>	<b>500,400</b>	<b>(140,660)</b>	<b>3,531,838</b>	<b>2,236,732</b>	<b>7,129,106</b>

FISUM S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados en Diciembre 31, 2014 y 2013  
(en US dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros a clientes	53,032,401	49,817,222
Pagos a proveedores y empleados	(54,537,350)	(47,503,597)
Impuesto a la renta	(148,820)	(104,055)
Intereses pagados, neto	(3,289,429)	(1,848,861)
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación</i>	<b>(4,943,198)</b>	<b>360,709</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Venta de propiedad, planta y equipo	46,286	96,360
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(215,942)	(75,784)
Incremento de cargos diferidos	(274,167)	-
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión</i>	<b>(443,823)</b>	<b>20,576</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Préstamos a corto plazo, neto	5,052,625	-
Préstamos a largo plazo, neto	1,250,162	11,604,693
<i>Efectivo usado en:</i>		
Préstamos a corto plazo, neto	-	(13,993,682)
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento</i>	<b>6,302,787</b>	<b>(2,388,989)</b>
<i>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</i>	<b>915,766</b>	<b>(2,007,704)</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	577,246	2,584,950
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>1,493,012</b>	<b>577,246</b>

FISUM S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados en Diciembre 31, 2014 y 2013

(en US dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Resultado Integral del ejercicio</b>	<b>2,236,732</b>	<b>1,065,967</b>
<i>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</i>		
Gasto por depreciaciones	131,669	132,023
Gasto provisión cuentas malas	21,843	57,007
Participación a trabajadores	593,530	324,390
Impuesto a la renta	1,016,296	653,799
Reserva legal	110,309	118,441
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(13,822)	(26,014)
Otros ingresos (gastos)	(271,046)	(86,014)
	<b>1,588,779</b>	<b>1,173,632</b>
<i>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</i>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(8,993,159)	626,831
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(148,820)	(104,055)
(Aumento) disminución de inventarios	4,596,775	(4,059,539)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	(3,807,199)	934,563
Aumento (disminución) de intereses por pagar	(416,306)	823,310
	<b>(8,768,709)</b>	<b>(1,878,890)</b>
<b>Efectivo proveniente (usado) en las operaciones</b>	<b>(4,943,196)</b>	<b>360,709</b>