

**FISUM S.A.**

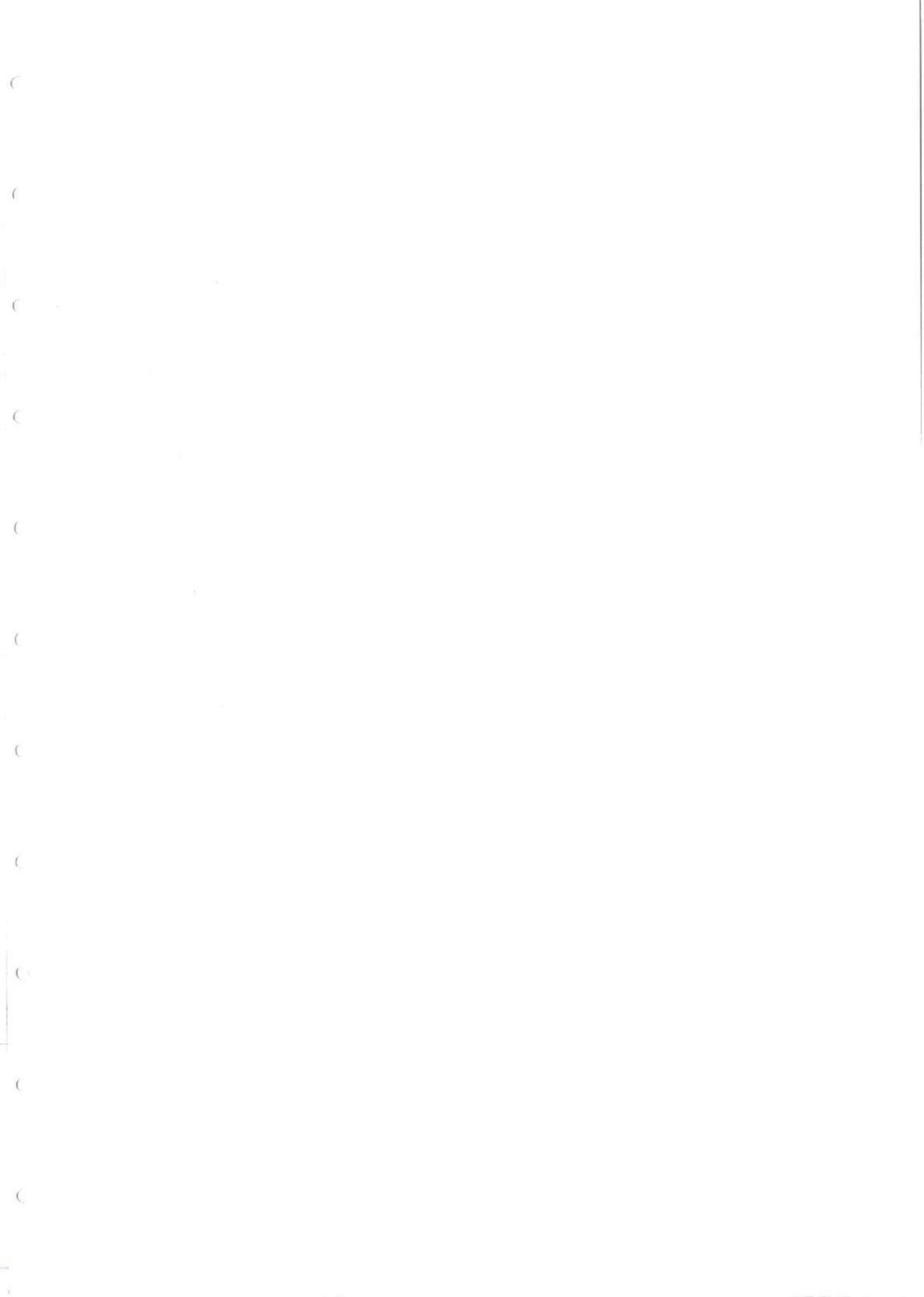
**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**FISUM S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2015**



Mayo 12 de 2016

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FISUM S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2015, 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 contables significativas y otras notas explicativas.

#### *Responsabilidad de la Administración en relación con los Estados Financieros*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

#### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener la evidencia de auditoría sobre los saldos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas 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 proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **FISUM S.A.** al 31 de Diciembre de 2015, 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.

*Sacoto & Asociados C. Ltda.*



Ing. Paul Sacoto García  
Socio – Gerente General



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

Registros:  
SC-RNAE 005

FISUM S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2015

(en US dólares)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVOS</b>			
	<u>Notas</u>		
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	47,842	1,493,012
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	17,438,678	25,702,230
Inventarios	6	13,912,408	17,131,524
Impuestos corrientes	7	373,527	182,411
Otros activos corrientes		98,466	88,526
		<b>31,870,921</b>	<b>44,597,703</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y otras		107,542	107,797
Inversiones Permanentes	8	1,327,099	1,327,099
Propiedad, planta y equipo, neto	9	635,112	577,680
Otros activos no corrientes, neto	10	306,197	276,522
		<b>2,375,950</b>	<b>2,289,098</b>
<b>Total activo</b>		<b>34,246,871</b>	<b>46,886,801</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	6,149,306	11,336,964
Cuentas por pagar financieras	12	4,722,553	13,170,843
Impuestos corrientes	7	351,733	583,877
Provisiones corrientes	13	1,600,490	1,414,622
		<b>12,824,082</b>	<b>26,506,306</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar financieras	14	13,749,214	12,854,855
Provisiones por beneficios sociales a empleados	15	46,859	711
Otros pasivos no corrientes	16	682,441	395,821
		<b>14,478,514</b>	<b>13,251,387</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>27,302,596</b>	<b>39,757,693</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	17	1,000,800	1,000,800
Reserva legal		500,400	500,400
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		(140,660)	(140,660)
Resultado de ejercicios anteriores		5,733,616	3,531,836
Resultado integral del ejercicio		(149,881)	2,236,732
<b>Total patrimonio</b>		<b>6,944,275</b>	<b>7,129,108</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>34,246,871</b>	<b>46,886,801</b>

Sr. Pablo Pozo Acosta  
Gerente General

Ing. Gladys Martinez  
Contadora

**FISUM S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos por actividades ordinarias	18	33,005,825	62,451,727
Costo de ventas		(27,384,846)	(52,606,464)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>5,620,979</b>	<b>9,845,263</b>
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		-	13,822
Otros ingresos		12,687	127,896
Gasto de ventas	19	(814,469)	(869,417)
Gastos administrativos y generales (a)	20	(1,893,695)	(2,881,105)
Costo financiero, neto		(2,519,193)	(2,873,122)
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>406,309</b>	<b>3,363,337</b>
Impuesto a la renta	21	(556,190)	(1,016,296)
Reserva legal		-	(110,309)
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<b>(149,881)</b>	<b>2,236,732</b>
<b>Utilidad (pérdida) por acción</b>		<b>(0.15)</b>	<b>2.23</b>

(a) A diciembre 31 de 2015 este rubro incluye US\$. 71,702 de participación a trabajadores en las utilidades (Por el ejercicio 2014 fue US\$593,530). Ver nota 11, 20 y 21.

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Pablo Pozo Acosta  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Ing. Gladys Martinez  
Contadora

**FISUM S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
<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 (a)				1,065,967	(1,065,967)	-
Resultado integral del ejercicio					3,363,337	3,363,337
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>3,531,836</b>	<b>2,236,732</b>	<b>7,129,108</b>
Apropiación de utilidades (b)					(2,236,732)	-
Resultado integral del ejercicio					406,309	406,309
Impuesto a la renta					(556,190)	(556,190)
Otros resultados integrales por Beneficios sociales a empleados de ejercicios anteriores				(34,952)		(34,952)
<b>Saldo a Diciembre 31, 2015</b>	<b>1,000,800</b>	<b>500,400</b>	<b>(140,660)</b>	<b>5,733,616</b>	<b>(149,881)</b>	<b>6,944,275</b>

(a) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 13 de mayo de 2014.

(b) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 14 de mayo de 2015.

  
Sr. Pablo Pozo Acosta  
Gerente General

Ing. Gladys Martinez  
Contadora

**FISUM S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**Por el año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros a clientes	38,618,697	53,458,567
Pagos a proveedores y empleados	(29,602,116)	(54,963,516)
Impuesto a la renta	(369,918)	(148,820)
Intereses pagados, neto	(2,311,194)	(3,289,429)
<b><i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación</i></b>	<b>6,335,469</b>	<b>(4,943,198)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Venta de propiedad, planta y equipo	4,304	46,286
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(227,699)	(215,942)
Otros pagos efectuados	(96,386)	(274,167)
<b><i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión</i></b>	<b>(306,838)</b>	<b>(443,823)</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	894,359	1,250,162
<i>Efectivo usado en:</i>		
Préstamos a corto plazo, neto	(8,368,160)	-
<b><i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento</i></b>	<b>(7,473,801)</b>	<b>6,302,787</b>
<b><i>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</i></b>	<b>(1,445,170)</b>	<b>915,766</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	1,493,012	577,246
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>47,842</b>	<b>1,493,012</b>

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Pablo Pozo Acosta  
Gerente General  
\_\_\_\_\_  
Ing. Gladys Martinez  
Contadora

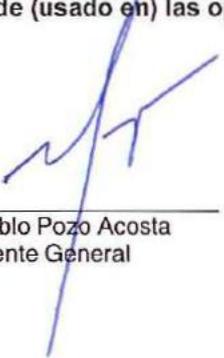
**FISUM S.A.**

**CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON  
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Por el año terminado en diciembre 31, 2015

(en US dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	<b>(149,881)</b>	<b>2,236,732</b>
<b><i>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</i></b>		
Gasto por depreciaciones	165,963	131,669
Gasto por amortizaciones	66,710	-
Gasto provisión cuentas malas	23,802	21,843
Provisión para jubilación patronal	9,686	-
Participación a trabajadores	71,702	593,530
Impuesto a la renta	556,190	1,016,296
Reserva legal	-	110,309
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	-	(13,822)
Otros ingresos	(12,687)	(127,896)
	<b>881,366</b>	<b>1,731,929</b>
<b>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</b>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	5,612,872	(8,993,160)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(369,918)	(148,820)
(Aumento) disminución de inventarios	3,219,117	4,596,775
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	(3,064,577)	(3,950,349)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	206,490	(416,305)
	<b>5,603,984</b>	<b>(8,911,859)</b>
<b>Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones</b>	<b>6,335,469</b>	<b>(4,943,198)</b>

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Pablo Pozo Acosta  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Ing. Gladys Martinez  
Contadora