

**FISUM S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**FISUM S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2016**



Abril 20 de 2017

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de FISUM S.A.

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### *Opinión con salvedades*

Hemos auditado los estados financieros de FISUM S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto del hecho descrito en la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades" los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de FISUM S.A., al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en Ecuador.

#### *Fundamentos de la opinión con salvedades*

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe FISUM S.A. no ha recibido de parte de su subsidiaria la información correspondiente al VPP (Valor Patrimonial Proporcional) que le correspondería de acuerdo al porcentaje de su participación en el capital en dicha compañía. Por esta razón no nos ha sido posible calcular el impacto que tendría el ajuste por VPP en el estado de situación financiera de FISUM S.A.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de este informe. Somos independientes de la compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### **Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.**

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF y del control interno que la



administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene la intención de liquidar la compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

***Responsabilidades del auditor con relación con la auditoría de los estados financieros***

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, del principio de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia

Tel.: (593) 7 284 2835

(593) 7 283 5415

Código Postal: 010208

[www.sacoto.ec](http://www.sacoto.ec)

Cuenca - Ecuador

Forma A, Anexo 1 y 2. El SAC es un  
subsistema financiero de PrimeGlobal



que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

#### **Otros requerimientos Legales y Reglamentarios**

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emitirá por separado hasta el 31 de julio de 2017, y de conformidad a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

*Sacoto & Asociados C. Ltda.*



Ing. Paul Sacoto García  
Socio - Gerente General

Registros:  
SC-RNAE 005

FISUM S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2016

(en US dólares)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>ACTIVOS</b>			
	<u>Notas</u>		
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	888,454	47,842
Inversiones temporales	5	788,000	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	6	16,516,275	17,438,678
Inventarios	7	17,151,240	13,912,408
Impuestos corrientes	8	396,950	373,527
Otros activos corrientes	9	109,338	98,466
		<b>35,850,257</b>	<b>31,870,921</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y otras	6	8,213	107,542
Inversiones permanentes	10	1,327,099	1,327,099
Propiedad, planta y equipo, neto	11	767,192	635,112
Mejoras en locales arrendados, neto	12	264,708	306,197
		<b>2,367,212</b>	<b>2,375,950</b>
<b>Total activo</b>		<b>38,217,469</b>	<b>34,246,871</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	13	12,546,437	6,149,306
Cuentas por pagar financieras	14	4,636,935	4,722,553
Impuestos corrientes	8	586,237	351,733
Provisiones	15	643,585	1,600,490
		<b>18,413,194</b>	<b>12,824,082</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar financieras	14	13,802,667	14,431,655
Provisiones por beneficios a empleados	16	64,190	46,859
		<b>13,866,857</b>	<b>14,478,514</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>32,280,051</b>	<b>27,302,596</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	18	2,000,800	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)
Resultados de ejercicios anteriores		4,610,928	5,733,616
Resultado integral del ejercicio		(1,034,050)	(149,881)
<b>Total patrimonio</b>		<b>5,937,418</b>	<b>6,944,275</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>38,217,469</b>	<b>34,246,871</b>

  
Ing. Francisco Restrepo  
Gerente General

  
Ing. Gladys Martínez  
Contadora

FISUM S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos por actividades ordinarias	19	26,422,519	32,722,809
Costo de ventas		(22,192,917)	(27,101,830)
Utilidad bruta		<u>4,229,602</u>	<u>5,620,979</u>
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		8,152	-
Otros ingresos		247,999	12,687
Gasto de ventas	20	(945,711)	(814,469)
Gastos administrativos y generales (a)	21	(2,062,106)	(1,893,695)
Costo financiero, neto		(2,177,802)	(2,519,193)
Resultado antes de deducciones legales		<u>(699,866)</u>	<u>406,309</u>
Impuesto a la renta	8	(334,184)	(556,190)
Resultado integral del ejercicio		<u>(1,034,050)</u>	<u>(149,881)</u>
Utilidad (pérdida) por acción		<u>(0.5168)</u>	<u>(0.1498)</u>

(a) A diciembre 31 de 2015 este rubro incluye USD. 71,702 de participación a trabajadores en las utilidades. Ver notas 8, 13, 21.

  
Ing. Francisco Restrepo  
Gerente General

  
Ing. Gladys Martínez  
Contadora

**FISUM S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Resultados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total patrimonio accionistas
<b>Saldo a Diciembre 31, 2014</b>	1,000,800	500,400	(140,660)	3,531,837	2,236,732	7,129,109
Transferencia a resultados de acumulados (a)				2,236,732	(2,236,732)	-
Otros resultados integrales por beneficios sociales a empleados de ejercicios anteriores				(34,953)	-	(34,953)
Resultado antes de deducciones legales					406,309	406,309
Impuesto a la renta					(556,190)	(556,190)
<b>Saldo a Diciembre 31, 2015</b>	1,000,800	500,400	(140,660)	5,733,616	(149,881)	6,944,275
Incremento de capital social (b)	1,000,000			(1,000,000)		-
Transferencia a resultados acumulados (c)				(149,881)	149,881	-
Ajuste a ejercicios de resultados anteriores				27,193		27,193
Resultado antes de deducciones legales					(699,866)	(699,866)
Impuesto a la renta					(334,184)	(334,184)
<b>Saldo a Diciembre 31, 2016</b>	2,000,800	500,400	(140,660)	4,610,928	(1,034,050)	5,937,418

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

(b) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 20 de julio de 2016. El incremento de capital fue elevado a Escritura Pública el 16 de agosto de 2016 e inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca bajo el número 561 el 21 de septiembre de 2016.

(c) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 10 de octubre de 2016.

  
Ing. Francisco Restrepo  
Gerente General

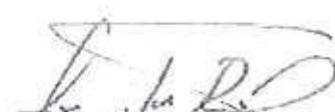
  
Ing. Gladys Martinez  
Contadora

FISUM S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros a clientes	27,448,266	38,618,698
Pagos a proveedores	(21,754,001)	(28,095,657)
Pagos a empleados	(940,610)	(1,504,950)
Impuesto a la renta	(219,419)	(369,918)
Intereses cobrados (pagados), neto	(1,623,293)	(2,312,704)
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación</b>	<b>2,910,943</b>	<b>6,335,469</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Efectivo proveniente de:</b>		
Venta de propiedad, planta y equipo	17,920	4,304
Otros ingresos recibidos	347,328	12,943
<b>Efectivo usando en:</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(338,951)	(227,699)
Incremento de inversiones financieras	(788,000)	-
Incremento de intangibles	(39,514)	(96,386)
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión</b>	<b>(801,217)</b>	<b>(306,838)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<b>Efectivo proveniente de:</b>		
Préstamos a largo plazo	-	894,359
<b>Efectivo usado en:</b>		
Préstamos a largo plazo	(1,169,063)	-
Préstamos a corto plazo	(100,051)	(8,368,160)
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento</b>	<b>(1,269,114)</b>	<b>(7,473,801)</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</b>	<b>840,612</b>	<b>(1,445,170)</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	47,842	1,493,012
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>888,454</b>	<b>47,842</b>

  
Ing. Francisco Restrepo  
Gerente General

  
Ing. Gladys Martínez  
Contadora

FISUM S.A.

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

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Utilidad neta</b>	<b>(1,034,050)</b>	<b>(149,881)</b>
<b>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</b>		
Gasto por depreciaciones	196,483	165,963
Gasto por amortizaciones	81,003	66,710
Gasto por provisión para cuentas malas	41,186	23,802
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18,798	9,686
Participación a trabajadores	-	71,702
Impuesto a la renta	334,184	556,190
Resultado en venta de propiedad, planta y equipo	(8,152)	-
Otros ingresos	(247,999)	(12,687)
	<u>415,503</u>	<u>881,366</u>
<b>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</b>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	1,025,745	5,612,872
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(219,419)	(369,918)
(Aumento) disminución de inventarios	(3,238,832)	3,219,117
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	5,467,251	(2,476,093)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(59,764)	(588,484)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	554,509	206,490
	<u>3,529,490</u>	<u>5,603,984</u>
<b>Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones</b>	<u><b>2,910,943</b></u>	<u><b>6,335,469</b></u>

  
Ing. Francisco Restrepo  
Gerente General

  
Ing. Gladys Martinez  
Contadora

