

Cuenca, 2 de mayo de 2018

**Señores
ACCIONISTAS DE FISUM S.A.
Ciudad**

Señores accionistas:

De acuerdo a lo dispuesto por la Ley de Compañías, y en calidad de comisario de **FISUM S.A.** me es grato poner en su consideración el informe relacionado con el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2017.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido la colaboración de la Administración de la compañía, quienes me han entregado oportunamente los Estados Financieros. La Administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General y del Directorio. Los Libros de Actas, así como el de Acciones y Accionistas se llevan de acuerdo a la Ley.

Los libros de accionistas, libros de actas, y expedientes de juntas generales se encuentran actualizados y debidamente custodiados de acuerdo a disposiciones legales vigentes de acuerdo a la Ley de Compañías. Los bienes y valores de la Compañía, se conservan y custodian adecuadamente.

El control interno de la empresa es el adecuado conforme a las prácticas contables de general aceptación. La custodia y conservación de sus bienes y de propiedad de terceros bajo la responsabilidad de la empresa son los adecuados.

ESTADOS FINANCIEROS

En cuanto a los estados financieros de la empresa, se procedió a la revisión de los mismos con sus respectivos soportes, determinándose que dichos estados financieros se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, por el año terminado al 31 de diciembre de 2017.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (Anexo 1)

Ventas Netas:

Las ventas netas en el año 2016 fueron de US\$ 26.654.410 que al comparar este resultado con el 2017, en donde las ventas alcanzaron un total de US\$ 55.066.397 se observa un incremento del 106.59%.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas para el período analizado, representa el 82,06% sobre las Ventas Netas con el valor de US\$ 45.185.963.

Utilidad Bruta:

La Utilidad Bruta para el año 2017 se incrementa en US\$ 5.650.352. Pasa de US\$ 4.230.082 en el año 2016 a US\$ 9.880.433 en el 2017; esto es, el 133.58% mas que el año anterior.

Gastos de Administración:

Los Gastos de Administración generados durante el año 2016 llegaron a US\$ 3.010.385, lo que equivale al 11.29% de la Ventas Netas; en comparación con el año 2017 se observa un incremento, siendo el valor registrado de US\$ 5.341.897.

Gastos Financieros:

La cuenta experimenta en el año 2017 un incremento de US\$ 614.486 en relación al año 2016, pasando de US\$ 2.178.310 en el 2016 a US\$ 2.792.795 en el 2017.

Otros Ingresos:

El rubro de Otros Ingresos en el año 2016 es de US\$ 258.747, mientras que en el año 2017 registró un valor de US\$ 73.128.

Utilidad Antes de 15% Participación trabajadores e Impuesto a la Renta:

La Utilidad Antes de 15% Participación trabajadores e Impuesto a la Renta para el 2017 es US\$ 1.818.868; representa el 3.30% de las Ventas Netas, y al ser comparada con el año 2016 se observa un incremento del 359.89%; es decir, US\$ 2.518.734.

El resultado integral del año, e Impuesto a la Renta es de US\$ 942.569.

La Utilidad del ejercicio después de Reserva Legal es de US\$ 848.312

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (ANEXO 2)

ACTIVOS**Activos corrientes:**

El rubro de Efectivo y Equivalentes de efectivo, al 31 de diciembre del 2017 se registra en US\$ 596.294, mientras que al 31 de diciembre de 2016 el valor es US\$ 1.676.454, lo cual representa un decremento de, US\$ 1.080.160.

Las Cuentas por Cobrar clientes comerciales han pasado de US\$ 15.292.897 en el 2016 a ser US\$ 17.203.034 en el 2017, observándose un incremento de 12.49%.

El total de Activos Corrientes tiene una variación positiva de US\$ 31.433.612, representando un incremento en términos porcentuales de 87.68%, pasando de US\$ 35.850.257 en el año 2016 a US\$ 67.283.689 en el año 2017.

Activos No Corrientes:

El total del activo no corriente para el año 2017 es de US\$ 2.565.506; correspondiente a la cuenta Propiedad, planta y equipo.

El total de Activos tienen una variación positiva de 82.77%, pasa de US\$ 38.217.469 en el 2016 a US\$ 69.849.375 en el 2017.

PASIVOS**Pasivos Corrientes:**

Los Pasivos Corrientes para el año 2017 presentan un incremento del 165.86%, pasan de US\$ 18.413.195 en el 2016 a US\$ 48.953.877 en el 2017.

Pasivos No Corrientes:

Los Pasivos no Corrientes para el año 2017 es de US\$ 14.015.510 y al ser comparada con el año 2016 se observa un incremento del 1.07%; es decir, US\$ 148.654.

El total de Pasivos se incrementa en 95.07%, pasa de US\$ 32.280.051 en el 2016 a US\$ 62.969.387 en el 2017.

PATRIMONIO:

Las cuentas patrimoniales han experimentado un incremento de 15.88%, en relación al año anterior, alcanzando el total de US\$ 6.879.987 en el 2017, frente a US\$ 5.937.418 del año 2016.

INDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)**Capital de trabajo:**

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2017 se presenta con el valor de US\$ 18.329.992, mientras que en el año 2016 presentó el valor de US\$ 17.437.063.

Liquidez y Prueba Ácida:

Por su parte la liquidez ha pasado de 1.95% en el 2016 a 1.37% durante el 2017. La prueba ácida en el año 2016 pasa de 1.02% a ser 0.40 en el 2017. Éstos índices nos indican que la empresa cuenta con recursos suficientes para cubrir sus obligaciones de corto plazo.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa, se incrementa en este año, pasando de 84% en el año 2016 a 90% en el año 2017.

El apalancamiento de la empresa se incrementa en relación al 2017, pasando de 544% en el año 2016 a 915% en el 2017.

La rotación de los activos de la empresa para el año 2017 es de 0.79 y en el 2016 es de 0.70.

Conclusión.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los Estados Financieros, demuestran de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de **FISUM S.A.**

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos estados financieros correspondientes al ejercicio económico terminado, al 31 de diciembre del 2017.

Cordialmente,



ING. Diego Calle
COMISARIO- FISUM S.A.

ANEXO 1
FISUM S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
(expresado en dólares)

Pérdidas y Ganancias	2017	%	2016	%	VAR US\$	VAR%
VENTAS NETAS	55,066,397	100.00%	26,654,410	100.00%	28,411,986	106.59%
COSTO DE VENTAS	45,185,963	82.06%	22,424,329	84.13%	22,761,634	101.50%
Utilidad Bruta	9,880,433	17.94%	4,230,082	15.87%	5,650,352	133.58%
GASTOS ADMINISTRACIÓN	5,341,897	9.70%	3,010,385	11.29%	2,331,512	77.45%
GASTOS DE OPERACIÓN	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	5,341,897	9.70%	3,010,385	11.29%	2,331,512	77.45%
Utilidad Operativa	4,538,536	8.24%	1,219,697	4.58%	3,318,839	272.10%
- Gastos Financieros	2,792,795	5.07%	2,178,310	8.17%	614,486	28.21%
+Otros Ingresos	73,128	0.13%	258,747	0.97%	-185,619	-71.74%
-Otros Egresos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Utilidad antes de Impuestos	1,818,868	3.30%	-699,866	-2.63%	2,518,734	-359.89%
IMPUESTO A LA RENTA	603,468	1.10%	334,184	1.25%	269,285	80.58%
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES 15%	272,830	0.50%	0	0.00%	272,830	0
Resultado Integral del Año	942,569	1.71%	-1,034,050	-3.88%	1,976,619	-191.15%
RESERVA LEGAL 10%	94,257	0.17%	0	0.00%	94,257	0.00%
Utilidad o Perdida	848,312	1.54%	-1,034,050	-3.88%	1,882,362	-182.04%

ANEXO 2						
FISUM S.A.						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA						
(expresado en dólares)						
ACTIVOS	2017	%	2016	%	VAR US\$	VAR %
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	596,294	0.85%	1,676,454	4.39%	-1,080,160	-64.43%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	17,203,034	24.63%	15,292,897	40.02%	1,910,136	12.49%
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	483,394	0.69%	358,252	0.94%	125,142	34.93%
INVENTARIOS	47,681,624	68.26%	17,151,240	44.88%	30,530,384	178.01%
PAGOS ANTICIPADOS	1,319,523	1.89%	1,371,414	3.59%	-51,891	-3.78%
Total ACTIVO CORRIENTE	67,283,869	96.33%	35,850,257	93.81%	31,433,612	87.68%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	2,565,506	3.67%	2,367,212	6.19%	198,294	8.38%
INVERSIONES PERMANENTES	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
OTROS AVTIVOS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Total ACTIVO NO CORRIENTE	2,565,506	3.67%	2,367,212	6.19%	198,294	8.38%
TOTAL ACTIVO	69,849,375	100.00%	38,217,469	100.00%	31,631,906	82.77%
PASIVOS	2017	%	2016	%	VAR US\$	VAR %
OBLIGACIONES BANCARIAS	11,952,500	17.11%	4,602,675	12.04%	7,349,825	159.69%
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	26,678,870	38.19%	8,711,706	22.80%	17,967,164	206.24%
CUENTAS POR PAGAR INTERCOMPAÑIAS	2,818,847	4.04%	3,151,201	8.25%	-332,354	-10.55%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	826,800	1.18%	221,009	0.58%	605,791	274.10%
IMPUESTOS POR PAGAR	1,398,481	2.00%	586,237	1.53%	812,244	138.55%
PROVISIONES SOCIALES	376,852	0.54%	98,582	0.26%	278,270	282.27%
OTRAS PROVISIONES	4,901,527	7.02%	1,041,784	2.73%	3,859,743	370.49%
Total PASIVO CORRIENTE	48,953,877	70.08%	18,413,195	48.18%	30,540,683	165.86%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	12,319,803	17.64%	12,580,151	32.92%	-260,348	-0.82%
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL	1,695,707	2.43%	1,286,705	3.37%	409,002	31.79%
Total PASIVO NO CORRIENTE	14,015,510	20.07%	13,866,856	36.28%	148,654	1.07%
TOTAL PASIVO	62,969,387	90.15%	32,280,051	84.46%	30,689,336	95.07%
PATRIMONIO	2017	%	2016	%	VAR US\$	VAR %
CAPITAL SOCIAL	2,000,800	2.86%	2,000,800	5.24%	0	0.00%
RESERVAS	594,657	0.85%	500,400	1.31%	94,257	18.84%
RESULTADOS ACUMULADOS	3,436,218	4.92%	4,470,267	11.70%	-1,034,050	-23.13%
PERDIDA DEL EJERCICIO	848,313	1.21%	-1,034,050	-2.71%	1,882,362	-182.04%
TOTAL PATRIMONIO	6,879,987	9.85%	5,937,418	15.54%	942,569	15.88%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	69,849,375	100.00%	38,217,469	100.00%	31,631,906	82.77%

ANEXO 3
FISUM S.A.

INDICES FINANCIEROS

CONCEPTO	2017	2016
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 18,329,992	\$ 17,437,063
LIQUIDEZ	1.37	1.95
ACIDA	0.40	1.02
ENDEUDAMIENTO	90%	84%
APALANCAMIENTO	915%	544%
MARGEN NETO SOBRE VENTAS	3%	-3%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	26%	-12%
ROTACION DE ACTIVOS	0.79	0.70