

**SUMITOMO CORPORATION
DEL ECUADOR S.A.**

**Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2012**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Sumitomo Corporation del Ecuador S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Sumitomo Corporation del Ecuador S.A.** - que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **Sumitomo Corporation del Ecuador S.A.**, al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

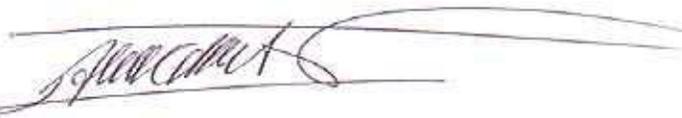
Informes requeridos por otras regulaciones

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, se emite por separado.

Quito, 01 de marzo de 2013



Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060

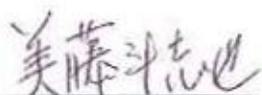


BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio - Licencia Nro. 2408

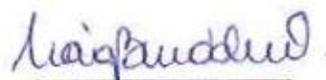
SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo y Equivalente de Efectivo (Nota 3)	3'114,397	560,019
Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras	3'171,214	4'470,047
Cuentas por Cobrar, Neto (Nota 4)	2'153,737	2'109,420
Inventarios (Nota 5)	159,694	186,528
Activos por Impuestos Corrientes (Nota 10)	<u>159,694</u>	<u>186,528</u>
 Total Activos Corrientes	 8'599,042	 7'326,014
<u>Activos No Corrientes</u>		
Propiedad Planta y Equipos	317,198	303,604
Depreciación Acumulada	<u>(198,958)</u>	<u>(180,800)</u>
 Propiedad, Planta y Equipos, Neto (Nota 6)	 118,240	 122,804
Activos Intangibles, neto (Nota 7)	-	23,881
Activos por Impuestos Diferidos (Nota 10)	3,583	2,954
Garantías entregadas	<u>5,940</u>	<u>5,940</u>
 Total Activos No Corrientes	 <u>127,763</u>	 <u>155,579</u>
 Total Activos	 <u>8'726,805</u>	 <u>7'481,593</u>



Toshiya Bito
Gerente General



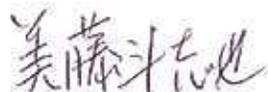
Bernarda Cruz
Contadora General

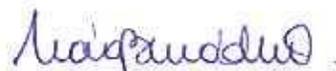
Las notas adjuntas del 1 al 24 son parte integrante de estos estados financieros.

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Cuentas Comerciales por Pagar y Otras Cuentas por Pagar (Nota 8)	3'101,368	2'046,575
Pasivos por Impuestos Corrientes (Nota 10)	376,122	352,837
Pasivos Acumulados (Nota 9)	<u>143,564</u>	<u>151,747</u>
Total Pasivos Corrientes	3'621,054	2'551,159
<u>Pasivos No Corrientes</u>		
Obligaciones por Beneficios Definidos (Nota 13)	183,429	527,843
Pasivos por Impuestos Diferidos (Nota 10)	<u>12,051</u>	<u>12,254</u>
Total Pasivos No Corrientes	<u>195,480</u>	<u>540,097</u>
Total Pasivos	3'816,534	3'091,256
<u>Patrimonio de los Accionistas</u> (Nota 14)		
Capital Social	520,180	520,180
Aportes Futuras Capitalizaciones	39	39
Reservas	783,121	730,186
Resultados Acumulados	3'086,996	2'610,583
Resultado Neto del Ejercicio	<u>519,935</u>	<u>529,349</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	4'910,271	4'390,337
Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas	<u>8'726,805</u>	<u>7'481,593</u>

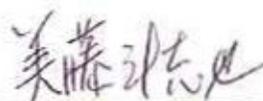

 Toshiya Bito
 Gerente General


 Bernarda Cruz
 Contadora General

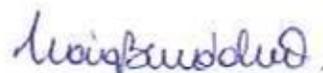
Las notas adjuntas del 1 al 24 son parte integrante de estos estados financieros.

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011
Estado de Resultados Integral
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos (Nota 15)	13'061,302	11'822,774
Costo de ventas (Nota 16)	<u>(10'706,496)</u>	<u>(9'510,812)</u>
Margen Bruto	2'354,806	2'311,962
<u>Gastos de Operación</u> (Nota 16)		
Administración y Ventas	(1'548,410)	(1'438,731)
Otros Operacionales	<u>(96,260)</u>	<u>(150,693)</u>
Total Gastos de Operación	(1'644,670)	(1'589,424)
Utilidad en Operaciones	710,136	722,538
<u>Otros Ingresos (Egresos)</u>		
Otros Ingresos (Nota 17)	31,440	29,434
Otros (Egresos) (Nota 18)	<u>(56,056)</u>	<u>(39,312)</u>
Total Otros, Neto	(24,616)	(9,878)
Utilidad Antes de Impuesto a la Renta	685,520	712,660
Impuesto a la Renta (Nota 10)	<u>(165,585)</u>	<u>(183,311)</u>
Resultado Integral del año	<u>519,935</u>	<u>529,349</u>
 Utilidad del año atribuible a:		
Propietarios de la controladora	519,883	529,296
Participaciones no controladoras	52	53



Toshiya Bito
Gerente General



Bernarda Cruz
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 24 son parte integrante de estos estados financieros.

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
Años Terminados al 31 de Diciembre del 2012 y 2011
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>520,180</u>	<u>39</u>	<u>249,369</u>	<u>7,646</u>	<u>417,963</u>	<u>2,116,750</u>	<u>549,041</u>	<u>3,860,988</u>
Transferencia de saldos	-	-	-	-	-	549,041	(549,041)	-
Apropiación reserva legal	-	-	55,208	-	-	(55,208)	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	<u>529,349</u>	<u>529,349</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>520,180</u>	<u>39</u>	<u>304,577</u>	<u>7,646</u>	<u>417,963</u>	<u>2,610,583</u>	<u>529,349</u>	<u>4,390,336</u>
Transferencia de saldos	-	-	-	-	-	529,349	(529,349)	-
Apropiación reserva legal	-	-	52,935	-	-	(52,935)	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	<u>519,935</u>	<u>519,935</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>520,180</u>	<u>39</u>	<u>357,512</u>	<u>7,646</u>	<u>417,963</u>	<u>3,086,996</u>	<u>519,935</u>	<u>4,910,271</u>



Toshiya Bito
Gerente General

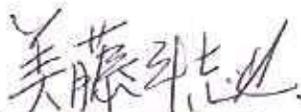


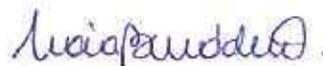
Bernarda Cruz
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 24 son parte integrante de estos estados financieros.

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011
Estados de Flujos de Efectivo
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes por ventas	14'356,850	10'880,327
Pagado a proveedores y empleados	(11'798,464)	(11'730,730)
Otros (gastos) ingresos, neto	<u>9,587</u>	<u>(9,878)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	2'567,973	(860,281)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Ventas (Compras) de Activos Fijos	(13,595)	(29,625)
Otros activos	<u>-</u>	<u>760</u>
Efectivo neto (utilizado en) de las actividades de inversión	(13,595)	(28,865)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Efectivo neto de las actividades de financiamiento	-	-
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2'554,378	(889,146)
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año	<u>560,019</u>	<u>1'449,165</u>
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año	<u>3'114,397</u>	<u>560,019</u>

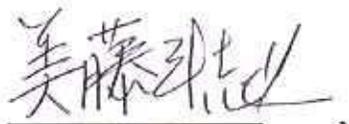

Toshiya Bito
Gerente General


Bernarda Cruz
Contadora General

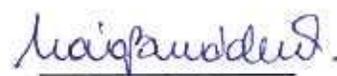
Las notas adjuntas del 1 al 24 son parte integrante de estos estados financieros.

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011
Estados de Flujos de Efectivo
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Conciliación del resultado del año con el flujo proveniente de las operaciones	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado Integral del año	519,935	529,349
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Provisión para cuentas incobrables	30,117	40,980
Provisión para jubilación patronal y desahucio	59,136	65,674
Depreciaciones y amortizaciones	42,040	74,805
Participación a trabajadores	120,974	125,776
Impuesto a la renta	165,585	183,311
Impuestos diferidos	(832)	-
Cambios Netos en Activos y Pasivos		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	1'295,549	(942,447)
(Aumento) en inventarios	(44,316)	(148,750)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	508,942	(659,255)
(Disminución) en pasivos acumulados	<u>(129,157)</u>	<u>(129,724)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>2'567,973</u>	<u>(860,281)</u>



Toshiya Bito
Gerente General



Bernarda Cruz
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 24 son parte integrante de estos estados financieros.

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Operaciones

Sumitomo Corporation del Ecuador S.A., fue constituida en la República del Ecuador el 21 de mayo de 1980 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de junio de 1980, cuyo objeto social principal es la importación, comercialización y venta de agroquímicos, equipos electrónicos, llantas y maquinaria. Actuando adicionalmente, como agente, representante y comisionista para la importación y comercialización de productos de diversa índole.

Su principal proveedor de repuestos de vehículos y maquinaria, agroquímicos, equipos de comunicaciones es Sumitomo Japón.

La Compañía fue designada "Contribuyente Especial" por el Servicio de Rentas Internas (SRI) el 24 de Abril de 1999 mediante resolución No 155. La dirección registrada de la Compañía es la Av. Amazonas # 4080 y la calle UNP, Edif. Puerta del Sol, Torre Oeste, Piso 7, Quito – Ecuador.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan.

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de Sumitomo Corporation del Ecuador S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. Las principales políticas contables se exponen a continuación:

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Las transacciones en efectivo y las realizadas a través de las cuentas bancarias son registradas al valor nominal. Las inversiones menores tienen un plazo máximo de 30 días y están registradas al costo el que no excede el valor de mercado. Los intereses son reconocidos a la fecha de la liquidación y son capitalizados.

2.4 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con cobros definidos y no cotizan en un mercado activo.

Después de su reconocimiento inicial a valor nominal, las cuentas por cobrar comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial y no supere el 5% del total de la cartera comercial. El periodo de crédito sobre la venta de bienes fluctúa entre 30 y 180 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 4.

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6 Propiedades, planta y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual de vehículos y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3 y 5
Vehículos	7

2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Activos intangibles

2.7.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.7.2 Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Ver Nota 7.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Licencias de software	5

2.8 Deterioro del valor de Vehículos

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de Vehículos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

Si el importe recuperable de un vehículo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.9 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial y no supere el 5% del total de cuentas por pagar. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 150 días. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 8.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.10 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.10.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.10.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación.

2.12.2 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.13.1 Venta de bienes y comisiones por intermediación

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y comisiones por intermediación deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Nota 3 – Efectivo y Equivalente de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	500	500
Bancos	<u>3'113,897</u>	<u>559,519</u>
	<u>3'114,397</u>	<u>560,019</u>

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 4 – Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes nacionales no relacionados	2'985,308	4'097,987
Compañías no relacionadas del exterior	26,405	-
Compañías relacionadas del exterior		
Sumitomo Corporation Japón	70,562	9,187
SC Foods Co.,Ltd.	11,649	10,598
Sumitomo Shoji Chemicals Co., Ltd.	-	23,548
Sumisho Machinery Trade Corporation	-	186,588
Provisión para cuentas dudosas	<u>(196,818)</u>	<u>(166,701)</u>
Subtotal	<u>2'897,106</u>	<u>4'161,207</u>
Otras cuentas por cobrar		
Anticipo a proveedores		
Proveedores nacionales no relacionados	9,523	2,512
Proveedores del exterior no relacionados	83,895	-
Compañías relacionadas del exterior Sumitomo Rubber	-	200,000
Gastos pagados por anticipado		
Compañías nacionales no relacionadas	5,574	22,474
Compañías del exterior no relacionados	-	7,656
Compañías relacionadas del exterior (1)	66,560	660
Gastos pagados por anticipado – tkts aéreos	3,495	3,630
Gastos pagados por anticipado - seguros	27,439	27,509
Empleados	1,200	14,064
Otros - Casa Matriz	<u>76,422</u>	<u>30,335</u>
Subtotal	<u>274,108</u>	<u>308,840</u>
Total	<u>3'171,214</u>	<u>4'470,047</u>

- (1) Corresponden a pagos realizados por Sumitomo Corporation del Ecuador S.A. que serán reembolsados por proveedores del exterior.

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con cobros definidos y no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar comerciales se clasifican como corrientes ya que no existen cuentas con vencimientos superiores a 12 meses.

Variación en la provisión para cuentas dudosas: los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al comienzo del año	(166,701)	(125,721)
Provisión del año	<u>(30,117)</u>	<u>(40,980)</u>
Saldos al fin de año	<u>(196,818)</u>	<u>(166,701)</u>

El siguiente es un detalle de la concentración de cartera entre los clientes de la compañía:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Imbauto S.A.	1'472,393	2'431,971
Grupo Grandes S.A.	332,759	405,202
Otelo S.A. (1)	-	378,584
Agripac S.A.	-	250,213
Asproagro Cía. Ltda.	198,203	235,338
Agrícola Cienciascorp Cía. Ltda.	273,662	205,454
Farmagro S.A.	179,002	-
CNT S.A.	329,451	-
Compañías extranjeras relacionadas	82,211	229,921
Otros	<u>226,243</u>	<u>191,225</u>
Saldo al fin del año	<u>3'093,924</u>	<u>4'327,908</u>

- (1) Corresponden a valores en el negocio de intermediación por la compra de productos a Sumitomo Shoji Chemicals.

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 5 – Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventarios en bodega	850,042	811,025
Inventarios en consignación	88,613	25,014
Importaciones en tránsito	<u>1'215,082</u>	<u>1'273,381</u>
Total	<u>2'153,737</u>	<u>2'109,420</u>

Nota 6 – Propiedades, Planta y Equipo

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo o valuación	317,198	303,604
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(198,958)</u>	<u>(180,800)</u>
Total	<u>118,240</u>	<u>122,804</u>
<i>Clasificación</i>		
Muebles y equipos	22	3,007
Equipos de computación	12,037	2,313
Vehículos	<u>106,181</u>	<u>117,484</u>
Total	<u>118,240</u>	<u>122,804</u>

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Muebles y Equipos al costo	Equipos de Computación al costo	Vehículos al costo	Total
<u>Costo</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2011	47,042	76,724	179,838	303,604
Adquisiciones	-	13,595	-	13,595
Ventas	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012 – Costo histórico	47,042	90,319	179,838	317,199

	Muebles y Equipos	Equipos de Computación	Vehículos	Total
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>(44,035)</u>	<u>(74,410)</u>	<u>(62,355)</u>	<u>(180,800)</u>
Eliminación en la venta de activos fijos	-	-	-	-
Gasto por depreciación	<u>(2,985)</u>	<u>(3,872)</u>	<u>(11,302)</u>	<u>(18,159)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012 - Depreciación Acumulada	<u>(47,020)</u>	<u>(78,282)</u>	<u>(73,657)</u>	<u>(198,959)</u>
Neto propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2012	<u>22</u>	<u>12,037</u>	<u>106,181</u>	<u>118,240</u>

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 7 – Activos Intangibles

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo	271,508	271,508
Amortización acumulada y deterioro	<u>(271,508)</u>	<u>(247,627)</u>
Total	<u>-</u>	<u>23,881</u>
<i>Clasificación</i>		
Licencias de software	-	23,881
Total	<u>-</u>	<u>23,881</u>

Nota 8 – Cuentas Comerciales por Pagar y Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores nacionales no relacionados	86,409	78,217
Proveedores del exterior no relacionados	341,211	11,149
Compañías relacionadas del exterior		
Sumitomo Corporation of America	8,393	-
Summit Agro International, Ltd.	1'180,948	1'187,261
Sumitomo Shoji Chemicals, Ltd.	-	371,200
Sumitomo Rubber Industries, Ltd.	1'189,417	336,447
Sumitomo Corporation Colombia S.A.	116,660	54,780
Otras cuentas por pagar		
Proveedores nacionales no relacionados	2,764	7,521
Proveedores del exterior no relacionados	-	-
Depósitos Transitorios	55,391	-
Anticipo de Clientes	118,721	-
Compañías relacionadas del exterior		
Sumitomo Corporation Japón	<u>1,454</u>	<u>-</u>
Total	<u>3'101,368</u>	<u>2'046,575</u>

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 9 – Pasivos Acumulados

El resumen de pasivos acumulados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación a trabajadores	120,974	125,776
Beneficios sociales	13,629	15,313
IESS	<u>8,961</u>	<u>10,658</u>
Total	<u>143,564</u>	<u>151,747</u>

Nota 10 – Impuestos

10.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente	123,881	112,161
Anticipo del impuesto a la renta	-	-
Crédito tributario IVA	<u>35,813</u>	<u>74,367</u>
Total	<u>159,694</u>	<u>186,528</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	165,585	183,383
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	6,081	5,873
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	77,881	74,031
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD por pagar	<u>126,575</u>	<u>89,550</u>
Total	<u>376,122</u>	<u>352,837</u>

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

10.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gasto del impuesto corriente	165,585	183,383
Gasto (Ingreso) por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>(72)</u>
Total gasto de impuestos	<u>165,585</u>	<u>183,311</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (2011: 24%) y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	806,494	838,508
<u>Menos</u>		
15% participación a trabajadores (Nota 10)	<u>120,974</u>	<u>125,776</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	685,520	712,732
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>34,415</u>	<u>51,365</u>
Base imponible para el impuesto a la renta	719,935	764,097
(A) Anticipo calculado	91,610	79,462
(B) Impuesto a la renta causado	<u>165,585</u>	<u>183,383</u>
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	165,585	183,383
<u>Menos:</u>		
Anticipo pagado de Impuesto a la Renta	-	-
Retenciones en la fuente	<u>(123,881)</u>	<u>(112,161)</u>
Impuesto a la Renta por Pagar	<u>41,704</u>	<u>71,222</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2009 aún no ha prescrito.

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

10.3 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2012					
<i>Diferencias temporarias:</i>					
Costo Amortizado Cuentas Comercial por Cobrar	-	-	-	-	-
Provisión Cuentas Incobrables	-	-	-	-	-
Valor Neto Realizable	-	-	-	-	-
Activos Disponibles para la Venta	(12,254)	203	-	-	(12,051)
Costo Amortizado Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-
Provisión de bonificación por Jubilación Patronal	2,954	629	-	-	3,583
Provisión de bonificación por desahucio	-	-	-	-	-
Pérdidas Tributarias	-	-	-	-	-
Total	<u>(9,300)</u>	<u>832</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8,468)</u>

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2011					
<i>Diferencias temporarias:</i>					
Costo Amortizado Cuentas Comercial por Cobrar	-	-	-	-	-
Provisión Cuentas Incobrables	-	-	-	-	-
Valor Neto Realizable	1,542	(1,542)	-	-	-
Activos Disponibles para la Venta	(13,177)	923	-	-	(12,254)
Costo Amortizado Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-
Provisión de bonificación por Jubilación Patronal	2,262	692	-	-	2,954
Provisión de bonificación por desahucio	-	-	-	-	-
Pérdidas Tributarias	-	-	-	-	-
Total	<u>(9,373)</u>	<u>73</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9,300)</u>

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

10.4 Aspectos Tributarios del Código de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios.

La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía no efectuó para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos.

Nota 11 – Precios de Transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

Nota 12 – Participación Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	125,776	132,451
Provisión del año	120,974	125,776
Pagos efectuados	<u>(125,776)</u>	<u>(132,451)</u>
Saldos al fin del año	<u>120,974</u>	<u>125,776</u>

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 13 – Obligación por Beneficios Definidos

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	137,405	425,773
Desahucio	<u>46,024</u>	<u>102,070</u>
Total	<u>183,429</u>	<u>527,843</u>

13.1 Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal y desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	425,773	371,089
Costo laboral por servicios actuales	15,722	30,563
Costo financiero	27,675	24,121
Beneficios pagados	(326,050)	-
Reducciones / liquidaciones anticipadas	(14,803)	-
Pérdida (ganancia) actuarial	<u>9,088</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>137,405</u>	<u>425,773</u>

13.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	102,070	102,239
Costo laboral por servicios actuales	5,149	4,345
Costo financiero	7,360	6,646
Beneficios pagados	(77,500)	(11,160)
Pérdidas (ganancias) actuarial	(2,215)	-
Amortización de Pérdidas (ganancias)	<u>11,160</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>46,024</u>	<u>102,070</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa (s) de descuento	7.00	6.50
Tasa (s) esperada de incremento salarial	3.00	2.40

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 14 – Patrimonio

Un resumen del patrimonio es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Capital social	520,180	520,180
Aportes para futuras capitalizaciones	39	39
Reserva legal	357,512	304,577
Reserva facultativa	7,646	7,646
Reserva de capital	417,963	417,963
Resultados acumulados	3'086,996	2'610,583
Utilidad neta del ejercicio	<u>519,935</u>	<u>529,349</u>
Total	<u>4'910,271</u>	<u>4'390,337</u>

14.1 Capital Social

El capital social autorizado y emitido consiste de 1'300,450 acciones de US\$0.40 valor nominal unitario al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

14.2 Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14.3 Utilidades Retenidas

Al 31 de diciembre 2010 y al 1 de enero del 2010, incluyen ajustes en utilidades retenidas de \$ 57,249 y \$ 56,872 respectivamente, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF.

14.4 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no está disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 15 – Ingresos Operacionales

Un resumen de los ingresos operacionales es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por ventas	12'383,080	11'118,708
Ingresos por comisiones	<u>678,222</u>	<u>704,066</u>
Total	<u>13'061,302</u>	<u>11'822,774</u>

Nota 16 – Costo y Gastos por su Naturaleza

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo de ventas	10'706,496	9'510,812
Gastos de administración y ventas	1'548,410	1'438,731
Otros gastos operacionales	<u>96,259</u>	<u>150,693</u>
Total	<u>12'351,165</u>	<u>11'100,236</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costos de venta	10'706,496	9'510,812
Otros costos de venta	36,442	36,119
Gastos por beneficios a empleados	708,312	800,982
Gastos arriendos	52,726	52,744
Gastos reparaciones y mantenimiento	156,256	105,409
Gastos de viaje	117,871	126,240
Gastos de comunicaciones	68,190	68,310
Gastos de gestión y entretenimiento	14,087	8,872
Gastos honorarios y servicios	274,235	134,409
Gastos suministros y útiles de oficina	7,548	7,571
Gastos publicidad y logística	47,242	21,351
Gastos por depreciación y amortización	42,041	74,805
Gasto provisión cuentas incobrables	30,117	40,980
Otros gastos	<u>89,602</u>	<u>111,632</u>
Total	<u>12'351,165</u>	<u>11'100,236</u>

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Gastos por beneficios empleados

Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios	362,430	422,775
Participación a trabajadores	120,974	125,776
Beneficios sociales	106,239	105,666
Aportes al IESS y fondos de reserva	71,496	85,073
Beneficios definidos	24,101	34,907
Otros beneficios pagados (1)	<u>23,072</u>	<u>26,785</u>
Total	<u>708,312</u>	<u>800,982</u>

(1) Incluye otros beneficios otorgados a los empleados, entre ellos seguros de vida y médico, capacitación, comisariato, uniformes y entre otros.

Gastos Depreciaciones y Amortizaciones

Un detalle de gastos por depreciaciones y amortizaciones es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depreciación de propiedades, planta y equipo	18,159	25,693
Amortización de activos intangibles	<u>23,882</u>	<u>49,112</u>
Total	<u>42,041</u>	<u>74,805</u>

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 17 – Otros Ingresos

Un resumen de otros ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otros ingresos no operacionales	28,690	29,434
Intereses ganados	1,918	-
Ingresos por Impuestos diferidos	<u>832</u>	<u>-</u>
Total	<u>31,440</u>	<u>29,434</u>

Nota 18 – Otros Egresos

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos por servicios bancarios	8,179	8,546
Gastos Intereses	12,842	-
Costo financiero Jubilación Patronal y desahucio	<u>35,035</u>	<u>30,766</u>
Total	<u>56,056</u>	<u>39,312</u>

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 19 – Transacciones con Partes Relacionadas

19.1 Transacciones Comerciales

La composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>Cuentas por pagar</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sumitomo Corporation	146,984	39,522	1,454	-
Sumitomo Corporation of America	-	-	8,393	-
Sumitomo Shoji Chemicals Co. Ltd.	-	23,548	-	371,200
Summit Agro International Ltd.	-	-	1'180,948	1'187,261
Sumisho Machinery Trade	-	186,588	-	-
Sumitomo Corporation Colombia S.A.	-	-	116,660	54,780
SC Foods Co. Ltd.	11,649	10,598	-	-
Sumitomo Rubber Latin America	-	200,000	1'189,417	336,447
Total	<u>158,633</u>	<u>460,256</u>	<u>2'496,872</u>	<u>1'949,688</u>

19.2 Compensación del personal clave de la gerencia

La remuneración pagada al personal clave de gerencia que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía de manera directa o indirecta durante el año 2012 fue de \$ 127,280 (\$ 201,933 en el año 2011)

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas, así:

AÑO 2012

Concepto	Sumitomo Corporation	Sumitomo Shoji Chemicals	Sumitomo Corporation of America	SC Foods Co. Ltd.	Sumitomo Hong Kong	Summit Agro International	Sumisho Machinery Trade	Sumitomo Rubber Latin America Ltda.	Sumitomo Corporation Colombia	Sumitomo Corporation Mexico	TOTALES
Servicios Recibidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos de gastos	40,887	-	32,865	-	-	-	-	-	-	-	73,752
Importaciones	20,542	-	-	-	-	1'892,785	-	5'933,196	115,828	-	7'962,351
Ingreso por Comisiones	562,538	-	-	32,336	-	720	56,222	-	-	-	651,816
Ingreso por Intereses	229	-	-	-	-	-	-	-	-	-	229
Pago por comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	-	-	4,842	-	-	-	-	4,842
Otros gastos	-	-	5,000	-	-	-	-	12,841	-	-	17,841
Totales	624,196	-	37,865	32,336	-	1'898,347	56,222	5'946,037	115,828	-	8'710,831

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

AÑO 2011

Concepto	Sumitomo Corporation	Sumitomo Shoji Chemicals	Sumitomo Corporation of America	SC Foods Co. Ltd.	Sumitomo Hong Kong	Summit Agro International	Sumisho Machinery Trade	Sumitomo Rubber Latin America Ltda.	Sumitomo Corporation Colombia	Sumitomo Corporation Mexico	TOTALES
Servicios Recibidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos de gastos	38,452	-	18,000	-	-	-	-	-	-	-	56,452
Importaciones	19,420	-	-	-	-	2'171,170	-	5'042,119	105,974	-	7'338,683
Ingreso por Comisiones	334,727	127,290	-	36,094	-	-	186,588	-	-	-	684,699
Ingreso por Intereses	157	-	-	-	-	-	-	-	-	-	157
Pago por comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	-	-	-	-	-	-	930	-	930
Totales	392,756	127,290	18,000	36,094	-	2'171,170	186,588	5,042,119	106,904	-	8'080,921

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 20 – Instrumentos Financieros

20.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte la Compañía, si es el caso.

20.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número limitado de clientes distribuidos entre la Sierra y Costa del país. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

El riesgo de incobrabilidad que maneja Sumitomo es bajo debido a las coberturas de crédito aplicables a cada cliente. Es política de Sumitomo manejar el riesgo de crédito de una manera adecuada que nos permita disminuir al máximo el riesgo de incobrabilidad, para ello los departamentos comerciales realizan aplicaciones de crédito anuales para cada uno de sus clientes. De acuerdo a la fortaleza financiera de los clientes Sumitomo solicita garantías bancarias y a su vez mantiene una póliza de crédito que cubre gran parte del crédito otorgado a cada uno de los clientes.

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 21 – Procesos Judiciales

Bajo el patrocinio del Consorcio Jurídico Santamaría & Co. se encuentran pendiente la emisión de la sentencia por parte de la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 de Pichincha, dentro del juicio de impugnación No. 19857, interpuesto en contra de la resolución UR-0002952, emitida por la Directora General del SRI, con fecha 22 de noviembre del año 2001, mediante la cual determinan una diferencia en contra de la Compañía que asciende a la cantidad de US\$ 131,786, proceso judicial sobre el cual los asesores jurídicos estiman altas expectativas para que la decisión de los Magistrados sea favorable para la Compañía.

Nota 22 – Garantías

Sumitomo Corporation (Matriz) constituyó en el exterior una garantía a favor de Citibank N.A. por un valor de US\$ 1'000,000.00, con el objeto de garantizar a Citibank N.A. Sucursal Ecuador, créditos que pueda requerir Sumitomo Corporation del Ecuador S.A. La garantía otorgada tiene fecha de vencimiento, noviembre 01 del 2013.

Nota 23 – Hechos Ocurredos Después del Período Sobre el que de Informa

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Nota 24 – Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en enero 18 de 2013 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

