

**SUMESA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**SUMESA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólar estadounidense
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIIF 1	-	Norma Internacional de Información Financiera No. 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera"

Quito

Av. Amazonas 477 y Roca, Edificio Río Amazonas,

Oficina 720

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

Guayaquil

Av. Luis Orrantía Cornejo y Justino Cornejo,

Edificio Torres Atlas, Piso 9, Oficina 2

T +593 (4) 2394 785

F +593 (4) 2394 849

<http://ecuador.moorestephens.com>

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de

### SUMESA S.A.

Guayaquil, 4 de abril del 2011

#### Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Sumesa S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados integrales, 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. Los estados financieros de Sumesa S.A. al 31 de diciembre del 2009, fueron examinados por otros auditores cuyo dictamen fechado 18 de junio del 2010, expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de dichos estados.

#### Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Sumesa S.A. 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 necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

#### Responsabilidad del auditor

3. 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 que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de  
**SUMESA S.A.**  
Guayaquil, 4 de abril del 2011

efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, 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 entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sumesa S.A. al 31 de diciembre del 2010, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Asuntos que requieren énfasis**

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 3 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2010 adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la indicada Nota. Las cifras del 2009 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

MOORE STEPHENS C.A. LTDA.

Número de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: SC-RNAE-2-760

Vladimir Niama

Vladimir Niama A.  
Socio  
No. de Registro: 44619

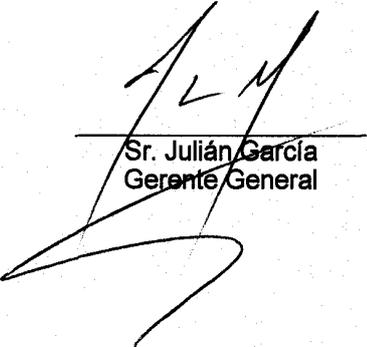


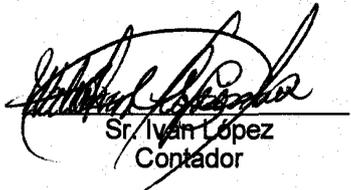
**SUMESA S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas netas		16.154.129	18.030.952
Costo de productos vendidos		<u>( 9.719.648)</u>	<u>( 10.466.725)</u>
Utilidad bruta		6.434.481	7.564.227
Gastos operativos:			
De administración		( 2.329.112)	( 2.338.089)
De publicidad y promoción		( 1.718.120)	( 2.945.242)
De mercadeo		( 195.894)	( 310.404)
De distribución y ventas		<u>( 1.145.596)</u>	<u>( 1.216.527)</u>
Utilidad operacional		1.045.759	753.965
Gastos financieros		( 492.857)	( 659.336)
Otros (egresos) ingresos, neto		<u>( 161.355)</u>	<u>26.310</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		391.547	120.939
Participación de los trabajadores en las utilidades	15 y 16	( 58.732)	( 50.236)
Impuesto a la renta	15 y 16	<u>( 139.925)</u>	<u>( 52.819)</u>
Utilidad neta del año		<u>192.890</u>	<u>17.884</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Julián García  
Gerente General

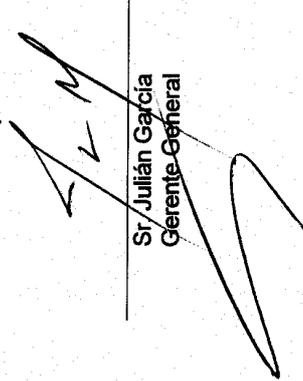
  
Sr. Iván López  
Contador

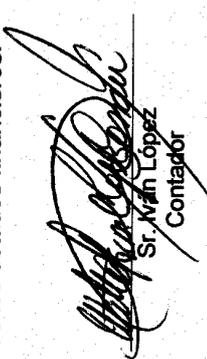
**SUMESA S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas		Resultados acumulados	Total
			Legal	Por Valuación		
Saldos al 1 de enero del 2009	2,270,713	-	157,552	80,684	3,434,354	6,129,917
Según resolución de la Junta General de Accionistas del 29 de marzo del 2009: Pago de Dividendos sobre utilidades 2008					( 276,309)	( 276,309)
Aporte de accionistas (Nota 18)		190,000				190,000
Utilidad neta del año			23,185		17,884	17,884
Reserva Legal (Nota 19)					( 23,185)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2009	2,270,713	190,000	180,737	80,684	3,152,744	6,061,492
Según resolución de la Junta General de Accionistas del 21 de junio del 2010: Pago de Dividendos sobre utilidades 2009					( 94,808)	( 94,808)
Utilidad neta del año					192,890	192,890
Reserva Legal (Nota 19)			19,289		( 19,289)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	2,270,713	190,000	200,026	80,684	3,231,537	6,159,574

Las notas explicativas anexas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Julián García  
Gerente General

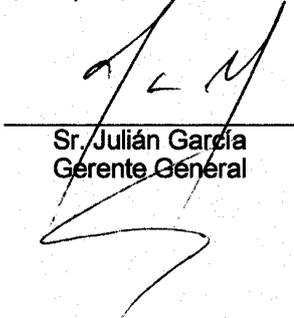
  
Sr. Main López  
Contador

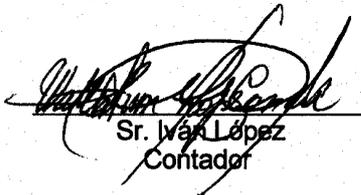
**SUMESA S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2010	2009
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del año		192,890	17,884
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	9	541,308	802,806
Provisión para cuentas incobrables		( 142,374)	37,749
Provisión para jubilación patronal, neta de pagos		20,588	( 4,463)
Impuesto diferido		( 49,839)	( 71,322)
Provisión para desahucio, neta de pagos		3,850	( 4,478)
		<u>566,423</u>	<u>778,176</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		( 674,913)	(1,004,313)
Inventarios		706,326	( 907,262)
Gastos pagados por anticipado y otros		101,274	( 18,265)
Documentos y cuentas por pagar		268,685	( 808,413)
Pasivos acumulados		119,205	( 126,074)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>1,087,000</u>	<u>(2,086,151)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones netas de propiedades y equipos	9	( 601,741)	( 299,699)
Adiciones de otros activos		( 220,524)	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		<u>( 822,265)</u>	<u>( 299,699)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Aumento (Disminución) de obligaciones bancarias		( 394,286)	2,485,100
Aumento (Disminución) de obligaciones con terceros		347,231	-
Pago de Dividendos a Accionistas		( 94,808)	( 276,309)
Aporte en efectivo de Accionistas		-	190,000
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>( 141,863)</u>	<u>2,398,791</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		122,872	12,941
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		( 14,189)	( 27,130)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>108,683</u>	<u>( 14,189)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Julián García  
Gerente General

  
Sr. Ivan López  
Contador

## **SUMESA S.A.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 11 de julio de 1973 en la ciudad de Guayaquil con el nombre de Compañía de Responsabilidad Limitada Productos Fármaco Industriales Sumesa Cía. Ltda. El 13 de septiembre de 1977, cambió su razón social por Sumesa Cía. Ltda., para luego en enero de 1986 transformarse a sociedad anónima.

Las Juntas Generales de Accionistas de Sumesa S.A. y de Molinos García MOLIGASA S.A. celebradas el 15 de julio del 2002 y 10 de julio del 2002 respectivamente, resolvieron la fusión por absorción. Dicha fusión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 03 - G-DIC- 0004202 del 25 de junio del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil del 30 de junio del mismo año.

Sus operaciones se manejan desde la oficina matriz en la ciudad de Guayaquil. Desde ahí se planea y administra la elaboración, distribución y venta de productos alimenticios bajo la modalidad de productos solubles, pastas y líquidos a través de sus puntos de distribución en Guayaquil, Quito y Cuenca.

En el arranque de sus operaciones, la Compañía se enfocó principalmente en la elaboración y comercialización de refrescos en polvo. Con la especialización en consumo masivo, la Compañía incursionó en el segmento de pastas con el mismo nombre de la Compañía como marca de sus productos. La última línea en la cual innovó fue en la de líquidos la cual implementó al cierre de 1999.

Al cierre del año 2010 la Compañía opera en 3 líneas de negocio: solubles (48 % de las ventas), pastas (37 %de las ventas) y líquidos (15 %de las ventas). Ver Nota 20.

Aproximadamente el 30% (2009: 34%) de las importaciones se encuentran concentradas en Produexport S.A.C.. Ver Nota 21.

Con fecha 4 de enero del 2010, los accionistas de Sumesa S.A. tomaron la decisión de iniciar un proceso de fusión por absorción mediante el cual la Compañía absorberá a la empresa relacionada Hacienda Juan Pablo García Miranda, Juanpa S.A. con el fin de afianzar su estructura operativa, que permita optimizar el manejo de los recursos financieros y administrativos.

De acuerdo al acta de Junta de General de Accionistas del 2 de agosto del 2010, se señala que debido al retraso en el cronograma de lanzamientos de productos nuevos (cacao clase NC51) en la Hacienda Juan Pablo García Miranda, Juanpa S.A., se propone dejar pendiente el proceso de fusión por absorción hasta que se consoliden estos procesos. A la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de abril del 2011), la Administración

**SUMESA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

considera que el proceso por absorción así como la contabilización de los efectos sobre los estados financieros se llevará a cabo en el transcurso de un año.

Al cierre del 2010 la Hacienda Juan Pablo García Miranda, Juanpa S.A., es una compañía dedicada al cultivo de mango de diferentes variedades, plátano barraganete y dominico hartón y cacao clonal CCN-51, con lo cual una vez absorbida por Sumesa S.A., esta operación ayudará a la Compañía a tener la materia prima necesaria para su línea de jugos SUMESA y otras nuevas líneas de alimento que se den en el futuro. Como se indica en la Nota 17, al 31 de diciembre del 2010 Sumesa S.A. mantiene cuentas por cobrar a la Hacienda Juan Pablo García Miranda, Juanpa S.A. por aproximadamente US\$ 925,250 (2009: US\$822,000) y cuentas por pagar por US\$36,002 que se liquidarán al instrumentarse el proceso de fusión por absorción antes indicado. Los estados financieros no auditados de la Hacienda Juan Pablo García Miranda, Juanpa S.A. reportan al 31 de diciembre del 2010 los siguientes montos:

<u>Activo</u>		<u>Pasivo y patrimonio</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Documentos y cuentas por cobrar		Sobregiros bancarios	1.503
Clientes	20.493	Obligaciones bancarias	7.000
Compañías relacionadas	36.002	Cuentas por pagar	
Impuestos	5.986	Proveedores	11.142
Otras	22.817	Compañías relacionadas	925.250 (2)
	<u>85.298</u>		
Inventarios	<u>248.419</u>	Total del pasivo corriente	944.895
Total del activo corriente	333.717	Pasivos acumulados	
		Beneficios sociales	11.037
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, menos		PATRIMONIO	
depreciación acumulada	276.061 (1)	Capital	2.400
CARGOS DIFERIDOS	368.423	Reserva de capital	161.195
		Resultados acumulados	<u>(141.326)</u>
Total del activo	<u>978.201</u>	Total del pasivo y patrimonio	<u>978.201</u>

(1) Corresponde principalmente a terrenos, maquinarias, instalaciones y equipos, que según avalúo del 2008 reporta un monto de US\$ 922,641.

(2) Corresponde a la cuenta por pagar a Sumesa S.A., la cual en el proceso de fusión por absorción será liquidada.

**Emisión de obligaciones -**

En el año 2008, la Compañía procedió a emitir obligaciones por un monto de US\$5,000,000, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2010 es de US\$2,609,375 (2009: US\$3,859,375), ver Nota 12. Los recursos obtenidos de esta emisión se destinaron para el pago de deudas con instituciones financieras y capital de trabajo. A efectos de esta

**SUMESA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

emisión, la Compañía se sometió a una calificación por parte de una empresa calificadora de riesgos; para el caso de la Compañía, la calificación del mes de febrero del 2011 otorgada por Humphreys S.A. es "AA". Como garantía específica de esta emisión se entregaron las marcas "Ranchero, Sumesa y Fresco Solo" de la Compañía. Ver Nota 12.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera No. 1, Adopción de las NIIF por primera vez (NIIF 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2010 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

Los estados financieros de la Compañía emitidos hasta el 31 de diciembre del 2009 se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales fueron convertidos a NIIF (año de transición) para ser presentados en forma comparativa con los estados financieros al 31 de diciembre del 2010.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 5.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

## SUMESA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
IFRIC 14	Enmienda. Prepago de requisitos mínimos de financiación	1 de enero del 2011
NIC 32	Enmienda. Derechos o garantías sobre opciones de compra de acciones	1 de julio del 2010
IFRIC 19	Clarifica la extinción de pasivos con instrumentos de patrimonio	1 de julio del 2010
NIC 24	Enmienda. Definición de partes vinculadas	1 de enero del 2011
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 7	Enfasis en la interacción entre revelaciones cualitativas y cuantitativas respecto de la naturaleza y extensión de los riesgos de instrumentos financieros	1 de enero del 2011
NIC 1	Clarifica el análisis de la conciliación de otros resultados integrales	1 de enero del 2011
IFRIC 13	Clarificación del significado de valor razonable en el contexto de planes de fidelidad de clientes	1 de enero del 2011

La Compañía está en proceso de evaluar los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### 2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

#### 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses, menos sobregiros bancarios. En el balance general los sobregiros bancarios se presentan o se incluyen en el pasivo corriente. (Véase Nota 6).

#### 2.4 Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en 4 categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Al 31 de diciembre del 2010 y del 2009, y al 1 de enero del 2009, la Compañía sólo poseía activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la Compañía.

**SUMESA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**2.5 Activos intangibles**

Se presentan dentro del rubro Otros activos y corresponde al costo de la licencia del software BPCS.

**2.6 Cuentas y documentos por cobrar Clientes**

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios, se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

**2.7 Deterioro de activos**

**Deterioro de activos no corrientes**

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

**Deterioro de activos financieros**

*Activos valuados a costo amortizado*

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de

**SUMESA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

**2.8 Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo histórico calculado para productos terminados, en proceso, materias primas y material de empaque, repuestos y otros utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación y excluye los costos de financiamiento y las diferencias en cambio. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**2.9 Propiedades, planta y equipo**

Con excepción de ciertas maquinarias y terrenos, se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada. El monto neto de propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

Existen ciertas maquinarias y terrenos que se presentan al valor razonable resultante de avalúos practicados en el 2007 y en el 2008, por peritos independientes calificados por la Superintendencia de Compañías. Este ajuste fue

**SUMESA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

registrado en su oportunidad como un mayor valor del activo con contrapartida en la cuenta Reserva por valuación, incluida en el patrimonio, ver literal 2.15 siguiente.

**2.10 Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

**2.11 Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y los impuestos diferidos. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

*(a) Impuesto a la renta corriente*

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

*(b) Impuesto a la renta diferido*

El impuesto a la renta diferido es aquel que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

**SUMESA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**2.12 Beneficios a empleados**

**(a) Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**(b) Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando por el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

**2.13 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponde principalmente a proveedores locales, impuesto a la renta causado y participación a los trabajadores en el año. Ver Nota 16.

**2.14 Reserva de capital**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de

**SUMESA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**2.15 Reserva por valuación de activos**

Se constituyó como contrapartida de la diferencia entre el valor en libros y el valor resultante de avalúos de ciertas maquinarias y terrenos, a valores de mercado, practicado por un perito independiente.

La Reserva por revaluación de activo fijo podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**2.16 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la Compañía ha entregado productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

**2.17 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago.

**NOTA 3 - TRANSICION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA**

**3.1. Base de la transición a las NIIF**

**3.1.1 Aplicación de la NIIF 1**

Los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010 son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La fecha de transición es el 1 de enero del 2009. La Compañía ha preparado su balance de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se ha considerado el impacto de aplicar las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

**SUMESA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**3.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía**

*(a) Costo atribuido*

La Compañía eligió utilizar revaluaciones de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo, a la fecha de transición, para ser considerado como costo atribuido.

*(b) Otras exenciones*

Las otras exenciones optativas no fueron aplicadas por la Compañía por ser no aplicables a su actividad o por estar referidas a partidas en las que no se identificaron diferencias de práctica contable entre las NEC y las NIIF.

**3.2 Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)**

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2009 y 31 de diciembre del 2009.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2009.

**3.2.1. Conciliación del patrimonio**

<u>Conceptos</u>	<u>31 de diciembre 2009</u>	<u>1 de enero 2009</u>
Total patrimonio según NEC	3.275.541	3.129.999
Ajuste de la conversión a NIIF:		
Cuentas por cobrar - clientes (1)	(88.887)	(44.799)
Propiedades, Planta y Equipo (2)	3.803.488	4.044.689
Reconocimiento de impuesto diferido (3)	(928.650)	(999.972)
Efecto de la transición a las NIIF	<u>2.785.951</u>	<u>2.999.918</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>6.061.492</u>	<u>6.129.917</u>

**SUMESA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**(1) Cuentas por cobrar clientes**

De acuerdo a lo que requieren las NIIF, los activos financieros clasificados como "cuentas por cobrar" originados por la Compañía, deben contabilizarse inicialmente a su valor razonable, para luego utilizar el método del costo amortizado, dicho método consiste en que los instrumentos financieros, posteriormente al reconocimiento inicial de la operación, devengarán un interés a tasa efectiva (implícita o explícita), el cual deberá ser reconocido como ingreso financiero en el estado de resultados del ejercicio en que se incurran. La Compañía optó por calcular el interés implícito en las cuentas por cobrar clientes cuya recuperación supera los 90 días de su registro, lo que resultó una disminución de dicho saldo al 31 de diciembre y 1 de enero del 2009 de US\$88,887 y US\$44,799, respectivamente.

**(2) Propiedades, Planta y Equipo**

Las NIIF establecen que la vida útil de un activo está definida en términos de la utilidad esperada que el activo represente para la Compañía. Al determinar la vida útil de un activo se debe considerar, entre otros factores, el uso esperado del activo, el desgaste físico esperado, la obsolescencia técnica y comercial y las limitaciones para su uso, sean estas legales o de otra índole y no necesariamente esto concuerda con las tasas de depreciación tributarias utilizadas anteriormente.

Para efectos de corregir los aspectos antes indicados la Compañía determinó el costo bajo 2 alternativas: a) tomar el costo original del activo fijo y depreciarlo a través del tiempo en base a su vida útil económica además de considerar aspectos de valores residuales, componentes, etc. y b) acogerse a la exención del costo atribuido permitido bajo la NIIF 1, bajo el cual se permite presentar el valor de los activos a valor razonable a través de tasaciones de los mismos.

El efecto de este asunto generó incrementos en el rubro propiedades, planta y equipo de US\$3,803,488 y US\$4,044,689 al 31 de diciembre y 1 de enero del 2009, respectivamente.

**(3) Reconocimiento de impuestos diferidos**

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, ha significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2009, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$999,972 y US\$928,650, respectivamente una disminución de utilidades retenidas por los mismos montos.

**SUMESA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresado en dólares estadounidenses)****3.2.2. Conciliación del estado de resultados integrales**

Cuenta	NEC 31/12/2009	Ajuste NIIF	NIIF 31/12/2009
Ventas netas	18.075.040	(44.088) (1)	18.030.952
Costo de productos vendidos	( 10.466.725)		( 10.466.725)
Utilidad bruta	7.608.315		7.564.227
Gastos operativos:			
De administración	( 2.096.888)	(241.201) (2)	( 2.338.089)
De publicidad y promoción	( 2.945.242)		( 2.945.242)
De mercadeo	( 310.404)		( 310.404)
De distribución y ventas	( 1.216.527)		( 1.216.527)
Utilidad operacional	1.039.254		753.965
Gastos financieros	( 659.336)		( 659.336)
Otros ingresos, neto	( 45.012)	71.322 (3)	26.310
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	334.906		120.939
Participación de los trabajadores en las utilidades	( 50.236)		( 50.236)
Impuesto a la renta	( 52.819)		( 52.819)
Utilidad neta del año	<u>231.851</u>		<u>17.884</u>

**(1) Disminución en ventas por tasa efectiva en cuentas por cobrar clientes:**

Los efectos de la aplicación de las NIIF implican una disminución del ingreso por este monto. Ver punto 3.2.1.(1) anterior.

**(2) Incremento en el gasto por depreciación de propiedades, planta y equipo:**

Corresponde al efecto neto en la depreciación del ejercicio producto de la aplicación de las NIIF, ver punto 3.2.1.(2) anterior.

**(3) Ingreso por Impuesto diferido:**

Los efectos de la aplicación NIIF implican el registro de US\$71,332 en ingresos por impuestos diferidos.

**NOTA 4 - ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS****4.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de

**SUMESA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que nos ayuda a evaluar donde debe invertir y que retorno alcanzar a la Compañía, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarnos de las condiciones de precios que hace a la Compañía más competitiva en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

*(a) Riesgos de mercado*

Sumesa S.A. ha ido ganando mayor confianza en el sistema financiero, en el período 2010 concentró su apalancamiento financiero en dos de las instituciones más grandes y sólidas del país, manejando tasas de interés corporativas muy competitivas que oscilan entre un 9.0% a 9.7% anual lo que no constituyen un problema para su respectiva cancelación, ya que por el tipo de negociación que se establecía (tasa, tiempo, monto), el mismo giro del negocio u operación lo cubrían.

Cabe recalcar que las corrientes internacionales de capital constituyen un aspecto importante de la actual globalización. La integración de las naciones en los mercados financieros internacionales, especialmente durante la década reciente, creció de forma acelerada bajo las pautas del nuevo esquema de financiamiento internacional, el mismo que ha quedado definido en lo fundamental por la tendencia generalizada a la bursatilización de las transacciones financieras. Esto nos dice que la apertura de los mercados financieros en el mundo nos genera no solamente opciones internas sino alternativas externas competitivas. Sin embargo si bien se han presentado ciertas crisis financieras en el mundo, las mismas afortunadamente no han afectado mucho al Ecuador, primero porque el precio del petróleo ha ido en alza, lo que es bueno ya que genera mayores ingresos al estado ecuatoriano, las recaudaciones impositivas que están tendiendo unas cifras bastante interesantes (17% de incremento con respecto al 2009) lo que también generan liquidez en el estado y eso se transforma en circulante en los mercados, por lo tanto mayor liquidez en todos las instituciones financieras tanto de primer como segundo piso.

Contamos con operaciones en la bolsa de valores a través de una emisión de obligaciones, hemos roto el paradigma de que empresas familiares no puedan ir hacia gobiernos corporativos y ser sometidos a las más intensas regulaciones por parte de los organismos reguladores. Cumplimos con todas nuestras obligaciones con nuestros stakeholders, lo cual hace que nuestro riesgo de mercado también se minimice.

**SUMESA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Así mismo debemos ser enfáticos en el gran apalancamiento que se tiene por parte de proveedores y que se dan en virtud a las buenas relaciones que la empresa mantiene con ellos, consiguiendo plazos variados que permiten acoplar sus pagos al proceso de producción que la empresa tiene.

Todo esto blindado a que conocemos que en mercados emergentes donde las crisis financieras mundiales no llegan a golpear de manera directa, el sector de consumo masivo específicamente alimentos son los últimos en ser afectados.

*(b) Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por el no pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la empresa para reducirlo contamos con diferentes controles, los cuales mencionamos a continuación:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, etc.) y cobranzas (comités de cartera y técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Nueva estructura descentralizada para el análisis y administración de la cartera.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

*(c) Riesgo de liquidez*

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos.

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).

**SUMESA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Otorgación de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes alto de compra (distribuidores) lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

**4.2 Administración del riesgo de capital**

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos.

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita valorar por un mayor valor económico a la empresa.
- Partimos de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la compañía en los productos más rentables.

**4.3 Estimación de valor razonable**

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2010 y del 2009 y al 1 de enero del 2009, la Compañía no posee elementos a ser medidos a valor razonable.

**NOTA 5 - ESTIMACIONES Y APLICACION DE CRITERIO PERSONAL**

La Administradora efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

**SUMESA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

*(a) Impuestos*

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Administradora cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. A pesar que la Administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, podrían existir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

*(b) Obligaciones por beneficios por retiros del personal*

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

La Compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujos de efectivo estimadas que se prevé se requerirá para cancelar las obligaciones por planes de pensión. Al determinar esta tasa de descuento, la Administración considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad que se denominan en la moneda en la que los beneficios se pagarán y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 16 que presenta información adicional sobre estas provisiones.

**NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	31 de diciembre del 2010	31 de diciembre del 2009	1 de enero del 2009
Caja y bancos	108.683	56.303	85.725
Sobregiros bancarios	-	( 70.492)	( 112.855)
Total al 31 de diciembre	<u>108.683</u>	<u>( 14.189)</u>	<u>( 27.130)</u>

**SUMESA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresado en dólares estadounidenses)****NOTA 7 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se detallan a continuación:

	31 de diciembre <u>2010</u>	31 de diciembre <u>2009</u>	1 de enero <u>2009</u>
Diproconsumo S.A. (1)	1.925.577	1.540.028	724.769
Corporacion El Rosado S.A.	554.487	228.031	178.381
Corporacion Favorita C.A	302.431	302.404	276.179
Produ- Export S.A.C. (1)	288.985	452.861	-
Tiendas Industriales Asociadas Tia S.A.	148.997	29.934	19.484
Ogranicorp S.A. (1)	143.444	567.058	771.037
Cohervi S. A.	46.620	255.905	-
Mesias Aviles Carlos Gonzalo	-	110.218	56.580
Otros menores	353.338	134.981	915.035
	<u>3.763.879</u>	<u>3.621.420</u>	<u>2.941.465</u>

(1) Ver Nota 21.

**NOTA 8 - INVENTARIOS**

Composición:

	31 de diciembre <u>2010</u>	31 de diciembre <u>2009</u>	1 de enero <u>2009</u>
Productos terminados	673.130	893.522	720.390
Materias primas y material de empaque	871.124	1.291.955	511.068
Repuestos y otros	334.360	321.102	209.317
Importaciones en tránsito	23.417	101.778	260.320
	<u>1.902.031</u>	<u>2.608.357</u>	<u>1.701.095</u>

**NOTA 9 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Composición:

(Véase página siguiente)

**SUMESA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre <u>2010</u>	31 de diciembre <u>2009</u>	1 de enero <u>2009</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios	4.878.155	4.862.908	4.862.908	1.67
Muebles y enseres, equipos de oficina	747.936	661.444	628.486	6.67
Vehículos	1.649.151	1.523.723	1.593.432	8.33
Maquinarias y equipos	5.332.000	5.189.502	5.192.413	4, 5, 6.67 y 10
Equipos de computación	623.439	462.746	413.338	33
Software	212.231	212.231	212.231	33
	<u>13.442.912</u>	<u>12.912.554</u>	<u>12.902.808</u>	
Menos - depreciación acumulada	( 7.761.629)	( 7.291.704)	( 6.778.851)	
	<u>5.681.283</u>	<u>5.620.850</u>	<u>6.123.957</u>	
Terrenos	1.220.865	1.220.865	1.220.865	
Total al 31 de diciembre	<u>6.902.148</u>	<u>6.841.715</u>	<u>7.344.822</u>	

**Movimiento:**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al 1 de enero	6.841.715	7.344.822
Adiciones, netas (1)	601.741	299.699
Depreciación del año	( 541.308)	( 802.806) <sup>(2)</sup>
Saldos al 31 de diciembre	<u>6.902.148</u>	<u>6.841.715</u>

(1) Las principales adiciones se efectuaron en el rubro Vehículos por US\$214,567 (2009: US\$47,661), Maquinarias y equipos por US\$189,557 (2009: US\$239,937), Equipos de computación por US\$160,693 (2009: US\$54,598), Muebles y equipos de oficina aproximadamente por US\$86,806 (2009: US\$39,820), neto de ventas por aproximadamente US\$136,512 (2009: US\$404,000) cuya depreciación acumulada fue por US\$71,383 (2009: US\$311,000).

(2) Incluye cargo a la depreciación del año por US\$241,201 producto de la aplicación de la NIIF 1. Ver Nota 3.2.2.(2).

**NOTA 10 - OBLIGACIONES BANCARIAS**

Ver composición a continuación:

(Véase página siguiente)

**SUMESA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2010

<u>Institución bancaria o financiera</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Deuda a largo plazo</u>	<u>Valor total</u>
Banco de Guayaquil	752.628	372.586	1.125.214
Banco del Pichincha	400.000	-	400.000
	<u>1.152.628</u>	<u>372.586</u>	<u>1.525.214</u> (1)

2009

<u>Institución bancaria o financiera</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Deuda a largo plazo</u>	<u>Valor total</u>
Banco del Pichincha	400.000	-	400.000
Corporación Financiera Nacional	269.500	-	269.500
	<u>669.500</u>	<u>-</u>	<u>669.500</u> (2)

- (1) Corresponden a préstamos para financiar capital de trabajo y maquinaria con vencimientos en julio del 2013 y que devengan un interés anual que fluctúa entre 9.76% y 9.74%.

En garantía por estas obligaciones se encuentra prendado: i) línea de maquinaria para pasta larga valorada en US\$1,192,612, y terreno con una superficie de 12,008 m<sup>2</sup> en Guayaquil – Parque Industrial el Sauce valorado en US\$413,928 y terreno con una superficie de 1,286 m<sup>2</sup> ubicado en Cuenca – Parque Industrial Sector Machángara valorado en US\$298,824 al Banco de Guayaquil, y ii) inventario valorado en US\$800,883 al Banco del Pichincha.

- (2) Correspondían a préstamos para financiar capital de trabajo con vencimientos en marzo del 2010 y que devengan un interés anual que fluctúa entre 9.74% y 8.91%.

En garantía por estas obligaciones se encontraba prendado: i) inventario valorado en US\$480,163 al Banco del Pichincha, y ii) terrenos con una superficie de 12,008 m<sup>2</sup> a la Corporación Financiera Nacional valorado en US\$367,750.

**NOTA 11 - OBLIGACIONES CON TERCEROS**

Esta obligación corresponde a valores entregados a Sumesa por la Compañía de Gestión y Cobranzas Gestomatic S.A. quien, de acuerdo a convenio verbal entre las partes, efectúa cobranzas de la cartera de Sumesa. Estos valores a su vez, serán compensados por los cobros futuros que realice ésta Compañía.

Las comisiones pagadas por este concepto en el año 2010 ascienden a US\$40,573.

**SUMESA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**NOTA 12 - EMISION DE OBLIGACIONES**

Composición al 31 de diciembre del 2010:

<u>Institución bancaria o financiera</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Deuda a largo plazo</u>	<u>Valor total</u>
Emisión de Obligaciones (1)	<u>1.250.000</u>	<u>1.359.375</u>	<u>2.609.375</u>
	<u>1.250.000</u>	<u>1.359.375</u>	<u>2.609.375</u>
Monto emitido			5.000.000
Cupones anulados			( 268.350)
Pagos de capital realizados en el año 2009			( 872.275)
Pagos de capital realizados en el año 2010			<u>( 1.250.000)</u>
Saldo al 31 de diciembre (1)			<u>2.609.375</u>

- (1) Corresponde a obligaciones con garantía general, divididas en Clase 1 - Serie "A" a tasa fija y Clase 2 - Serie "A" a tasa variable, con un plazo de 1440 días pagando capital e intereses mensualmente. La tasa de interés fija de la Clase 1 - Serie "A" corresponde al 8% y la variable de la Clase 2 - Serie "A" es calculada a la base de la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador más un margen de 2.5 puntos porcentuales en la semana en que entren en circulación los títulos. Los intereses son reajustados cada 180 días y se calculan con la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador en la semana que se inicie el nuevo periodo de devengo. Durante el año 2010 se han cancelado US\$262,917 (2009: US\$244,756) en concepto de intereses, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro Gastos financieros en el estado de resultados.

En garantía de estas obligaciones se entregó en prenda a favor del representante de los obligacionistas las marcas "Ranchero", "Fresco Solo" y Sumesa" de propiedad de la Compañía, las cuales están valoradas en aproximadamente US\$12,700,000, según estudio-realizado por Latinconsultant Cía, Ltda. en el 2008.

**NOTA 13 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES**

Composición:

(Véase página siguiente)

**SUMESA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre <u>2010</u>	31 de diciembre <u>2009</u>	1 de enero <u>2009</u>
Proveedores bienes locales (1)	493.582	1.106.170	617.460
Proveedores servicios varios	524.507	738.281	996.797
Proveedores del exterior	1.843.176	605.736	73.424
Proveedores solubles (2)	221.459	370.701	1.855.560
Otros	-	3.721	3.194
	<u>3.082.724</u>	<u>2.824.609</u>	<u>3.546.435</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2010 incluye cuentas por pagar a Ogranicorp S.A. y Diproconsumo S.A. por aproximadamente US\$7,100 (2009: US\$190,260). Ver además Nota 21.

(2) Corresponde a cuentas por pagar a Produexport S.A.C. (compañía domiciliada en Perú) por aproximadamente US\$221,459 (2009: US\$370,701) por compra de productos solubles. Ver además Nota 21.

**NOTA 14 - PASIVO A LARGO PLAZO**

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	31 de diciembre del <u>2010</u>	31 de diciembre del <u>2009</u>	1 de enero del <u>2009</u>
Jubilación patronal	337.364	316.776	321.239
Bonificación por desahucio	35.441	31.591	36.069
	<u>372.805</u>	<u>348.367</u>	<u>357.308</u>

**14.1 Jubilación patronal**

De acuerdo con disposiciones del Código de trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestados sus servicios en forma continua 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.

**14.2 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, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

**SUMESA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto del pasivo a largo plazo fueron realizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, y el 1 de enero de 2009 por un actuario independiente. El valor actual de las obligaciones por concepto de pasivo a largo plazo 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 de pensiones deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basadas en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad e 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 del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las responsabilidades de pago de la pensión.

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 durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

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

	31 de diciembre del	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	6,50	6,50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2,40	2,40

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	31 de diciembre del	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Costo actual del servicio	<u>31.167</u>	<u>25.685</u>

El gasto del año se incluye en el gasto de los beneficios a los empleados en el estado de resultados integrales. Del importe del gasto para el año, US\$6,464 (2009: US\$4,000) han sido incluidos en el estado de resultados como gastos de administración.

**NOTA 15 - SITUACION FISCAL**

**a) Impuesto a la renta**

A la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de abril del 2011), la Compañía está siendo fiscalizada por el año 2006. Los años 2008 al 2010 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

**SUMESA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

**Contingencias tributarias**

Con fecha 22 de febrero del 2011, el SRI notificó a Sumesa S.A. mediante una acta borrador de determinación tributaria, los resultados preliminares de su revisión del impuesto a la renta del año 2006, en la cual se establecen supuestos valores adicionales a favor del fisco por US\$740,943 (sin incluir multas e intereses). A la fecha de la emisión de los estados financieros, la Compañía se encuentra en espera de la emisión de la mencionada acta final de determinación tributaria por parte del SRI.

La Administración de la Compañía, amparada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que cuenta con los argumentos suficientes para que la resolución final del asunto antes indicado le sea favorable y, por lo tanto no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de la resolución final de ésta acta de determinación.

**Base de cálculo de Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta**

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables .

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

**Conciliación del resultado contable-tributario**

El impuesto a la renta de los años 2010 y 2009 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

**SUMESA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	391,547	334,906
Menos: Participación laboral	(58,732)	(50,236)
Utilidad antes de impuestos	<u>332,815</u>	<u>284,670</u>
Más: Gastos no deducibles (1)	156,732	213,221
(Menos):		
Deducción por incremento neto de empleados	-	(274,922)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(15,861)	(11,692)
Base imponible total	<u>473,686</u>	<u>211,277</u>
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta corriente por pagar	<u>118,422</u>	<u>52,819</u>

- (1) Corresponde principalmente a gastos no respaldados en contratos o comprobantes de ventas autorizados.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 y 1 de enero del 2010, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	31 de diciembre	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto a la renta causado	139.925 (1)	52.819
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(504.900)</u>	<u>(405.937)</u>
Saldo a favor de la compañía	<u>(364.975)</u>	<u>(353.118)</u>

- (1) Durante el 2010 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta para el 2010, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.11, ascendía a aproximadamente US\$139,925, monto que supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$21,503, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta causado el monto de US\$139,925.

**b) Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

	31 de diciembre de		1 de enero
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
Impuestos diferidos pasivos:	<u>878.811</u>	<u>928.650</u>	<u>999.972</u>

**SUMESA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre el impuesto a la renta diferido resulta de las siguientes partidas temporales:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Diferencias temporales gravables:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	3.791.819	3.803.488
Cuentas por cobrar, interés implícito	(130.105)	(88.887)
	<u>3.661.714</u>	<u>3.714.601</u>
Tasa de impuesto a la renta	24%	25%
Total impuesto diferido deudor al final del año	878.811	928.650
Total impuesto diferido deudor al inicio del año	928.650	999.972
Cargo a los resultados del año	<u>(49.839)</u>	<u>(71.322)</u>

**Precio de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2010 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que no posee transacciones con compañías relacionadas en el exterior, sin embargo en el 2008 realizó un estudio para analizar sus transacciones con una empresa domiciliada en el Perú, de quien importa productos solubles. Durante el 2010 y 2009, la Administración basada en: i) los resultados del estudio de precios de transferencias del 2009 y 2008, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2010 y 2009, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2010 y 2009. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

**Otros asuntos**

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

**SUMESA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras ( exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y también se establece la reducción progresiva del Impuesto a la Renta desde el 2011 hasta llegar al 22% en el 2013.

**NOTA 16 - PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>Año 2010</u>				
Provisión para cuentas incobrables	318,910	6,229	(148,603)	176,536
Impuestos por pagar	163,067	1,751,940 (1)	(1,658,594)	256,413
Beneficios sociales	140,313	1,544,381 (2)	(1,518,522)	166,172
Provisión para jubilación patronal (Nota 12)	316,776	25,922	(5,334)	337,364
Provisión para Desahucio (Nota 13)	31,591	5,175	(1,325)	35,441
<u>Año 2009</u>				
Provisión para cuentas incobrables	281,161	37,749	-	318,910
Impuestos por pagar	232,310	1,934,666 (1)	(2,003,909)	163,067
Beneficios sociales	187,554	302,398 (2)	(349,639)	140,313
Provisión para jubilación patronal (Nota 12)	321,239	10,712	(15,175)	316,776
Provisión para Desahucio (Nota 13)	36,069	14,973	(19,451)	31,591

(1) Incluye principalmente US\$139,925, (2009: US\$52,819) de impuesto a la renta del año.

(2) Incluye US\$58,732 (2009: US\$50,236) de participación de trabajadores en las utilidades del año.

**NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2010 y 2009 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

(Véase página siguiente)

**SUMESA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Hacienda Juan Pablo Miranda S.A.</u>		
Préstamos para financiar capital de trabajo	103.153	85.462

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>31 de diciembre 2010</u>	<u>31 de diciembre 2009</u>
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas:		
Hacienda Juan Pablo Miranda S.A. (1)	925.250	822.098
Corunisa	-	96.506
Jorge García Torres - Accionista	32.125	32.125
	<u>957.375</u>	<u>950.729</u>
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas:		
Hacienda Juan Pablo Miranda S.A.	36.002	-
Miranda de García Haydee - Accionista	51.420	51.420
	<u>87.422</u>	<u>51.420</u> (2)

(1) Corresponde a préstamos otorgados por Sumesa S.A. para financiar capital de trabajo de esta compañía. Este monto será liquidado mediante el proceso de fusión a completarse en el año 2010. Ver Nota 1.

(2) Corresponde a préstamos recibidos de accionistas en años anteriores.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago; sin embargo, se estima que serán liquidados en el corto plazo.

**NOTA 18 - CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende 2,270,713 de acciones ordinarias de valor nominal US\$0.01 cada una; siendo sus accionistas personas naturales, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

Durante el 2009 se recibieron US\$190,000 como aportes para futuras capitalizaciones, los cuales a la fecha de emisión de estos estados financieros están pendientes de aprobación a través de Junta General de Accionistas.

**SUMESA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 19 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**NOTA 20 - INFORMACION SOBRE SEGMENTOS DEL NEGOCIO**

La principal actividad de la Compañía es la producción y comercialización de solubles, pastas y líquidos. La composición de activos, pasivos y resultados por segmento de negocio se detalla a continuación:

(Véase página siguiente)

**SUMESA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Segmentos			Total
	Pastas	Solubles	Líquidos	
<b>Año 2010</b>				
<b>Balance General</b>				
<b>Activo</b>				
Caja y bancos	41,300	52,168	15,215	108,683
Documentos y cuentas por cobrar, neto	2,428,219	3,067,224	894,608	6,390,051
Inventarios	836,894	665,711	399,426	1,902,031
Gastos pagados por anticipado	1,381	1,744	509	3,634
Propiedades, planta y equipo, neto	3,796,182	690,215	2,415,751	6,902,148
Otros activos	87,731	110,818	32,322	230,871
<b>Total del activo</b>	<b>7,191,707</b>	<b>4,587,880</b>	<b>3,757,831</b>	<b>15,537,418</b>
%	46%	30%	24%	100%
<b>Pasivo</b>				
Obligaciones bancarias	507,156	403,420	242,052	1,152,628
Obligaciones con terceros	166,108	133,659	47,464	347,231
Emisión de obligaciones corto plazo	550,000	437,500	262,500	1,250,000
Documentos y cuentas por pagar	1,417,602	1,127,638	676,583	3,221,823
Pasivos acumulados	184,772	150,621	87,192	422,585
Impuesto diferido	386,677	307,584	184,550	878,811
Pasivos a largo plazo	926,097	736,668	442,001	2,104,766
<b>Total del pasivo</b>	<b>4,138,412</b>	<b>3,297,090</b>	<b>1,942,342</b>	<b>9,377,844</b>
%	44%	35%	21%	100%
<b>Año 2009</b>				
<b>Balance General</b>				
<b>Activo</b>				
Caja y bancos	20,978	25,263	10,062	56,303
Documentos y cuentas por cobrar, neto	2,076,363	2,500,484	995,917	5,572,764
Inventarios	971,850	1,170,375	466,132	2,608,357
Gastos pagados por anticipado	39,088	47,072	18,748	104,908
Propiedades, planta y equipo, neto	3,762,943	684,172	2,394,600	6,841,715
Otros activos	3,855	4,643	1,849	10,347
<b>Total del activo</b>	<b>6,875,077</b>	<b>4,432,009</b>	<b>3,887,308</b>	<b>15,194,394</b>
%	45%	29%	26%	100%
<b>Pasivo</b>				
Sobregiros bancarios	26,265	31,630	12,597	70,492
Obligaciones bancarias	249,450	300,406	119,644	669,500
Emisión de obligaciones corto plazo	465,739	560,877	223,384	1,250,000
Documentos y cuentas por pagar	1,100,312	1,325,078	527,748	2,953,138
Pasivos acumulados	113,037	136,127	54,216	303,380
Impuesto diferido	346,007	416,683	165,960	928,650
Pasivos a largo plazo	1,102,028	1,327,144	528,570	2,957,742
<b>Total del pasivo</b>	<b>3,402,838</b>	<b>4,097,945</b>	<b>1,632,119</b>	<b>9,132,902</b>
%	37%	45%	18%	100%

**SUMESA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Segmentos			Total
	Pastas	Solubles	Líquidos	
<b>Año 2010</b>				
<b>Estado de resultados</b>				
Ventas netas	6,218,180	7,727,795	2,208,154	16,154,129
Costo de productos vendidos	<u>(4,269,549)</u>	<u>(3,363,984)</u>	<u>(2,086,115)</u>	<u>(9,719,648)</u>
Utilidad bruta	1,948,631	4,363,811	122,039	6,434,481
%	30%	68%	2%	100%
<b>Gastos operativos:</b>				
De administración	885,063	1,117,974	326,075	2,329,112
De publicidad y promoción	652,886	824,698	240,536	1,718,120
De mercadeo	74,440	94,029	27,425	195,894
De distribución y ventas	<u>435,326</u>	<u>549,886</u>	<u>160,384</u>	<u>1,145,596</u>
Utilidad operacional	(99,084)	1,777,224	(632,381)	1,045,759
%	-9%	170%	-60%	100%
<b>Año 2009</b>				
<b>Estado de resultados</b>				
Ventas netas	6,734,596	8,110,304	3,186,052	18,030,952
Costo de productos vendidos	<u>(3,037,737)</u>	<u>(4,180,706)</u>	<u>(3,248,282)</u>	<u>(10,466,725)</u>
Utilidad bruta	3,696,859	3,929,598	(62,230)	7,564,227
%	67%	34%	0%	100%
<b>Gastos operativos:</b>				
De administración	865,093	1,052,140	420,856	2,338,089
De publicidad y promoción	1,175,152	388,182	1,381,908	2,945,242
De mercadeo	139,279	115,653	55,472	310,404
De distribución y ventas	<u>545,858</u>	<u>453,267</u>	<u>217,402</u>	<u>1,216,527</u>
Utilidad operacional	971,477	1,920,356	(2,137,868)	753,965
%	129%	255%	-284%	100%

**NOTA 21 - PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA**

**I. Contrato de distribución**

La Compañía ha suscrito el 30 de noviembre del 2007 y el 15 de febrero del 2008 con Ogranicon S.A. y Diproconsumo S.A. respectivamente, un contrato de distribución y ventas de los productos fabricados por Sumesa S.A., de las líneas de solubles, pastas y líquidos, de las diferentes marcas. Entre los principales puntos que se mencionan en este contrato se encuentran: i) vender por su propia cuenta y riesgo, para el territorio ecuatoriano, los productos fabricados por Sumesa S.A.; ii) se compromete a esforzarse por incrementar las ventas de los productos en el territorio nacional; iii) la cancelación de

**SUMESA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

las facturas por compras de productos se realizará en un plazo máximo de cuarenta y cinco días; iv) no podrán comercializar productos que directamente compitan en la línea de productos de Sumesa S.A.

A efectos de poder incrementar el volumen de ventas, los contratantes acuerdan que los distribuidores podrán realizar estudios de mercados para lanzamiento de nuevos productos, censos y otros estudios tendientes a incrementar el nivel de transacciones comerciales entre ambas empresas.

Durante el 2010, se comercializó a través de estas compañías US\$7,156,895 (2009: US\$5,743,338) y se registraron gastos por servicios de estudios de mercado, lanzamiento de productos y otros US\$1,055,646 (2009: US\$269,661).

**II. Contrato de producción**

La Compañía ha suscrito el 2 de enero del 2007 con Produexport S.A.C. (compañía domiciliada en Paita, Perú) un contrato de fabricación de productos solubles alimenticios (caldos, jugos, gelatina en polvo y refrescos). El plazo de duración de este contrato es de dos años a partir de la fecha de su suscripción, el cual se renovará automáticamente, al menos que una de las partes comunique por escrito su intención en lo contrario.

Durante el 2010, se registraron compras de inventarios solubles por US\$1,235,272 (2009: US\$1,868,294).

Adicionalmente en el 2009 se vendieron maquinarias a Produexport S.A.C. por US\$165,703.

**NOTA 22 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A  
LOS REGISTROS CONTABLES**

Con finalidades de presentación, los estados financieros incluyen las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

(Véase página siguiente)

**SUMESA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Saldos según registros contables	Saldos según estados financieros	Diferencias
<b><u>Año 2009</u></b>			
<b><u>Activos</u></b>			
Documentos y cuentas por cobrar			
Anticipos a proveedores	1,280,716	248,727	1,031,989
Compañías relacionadas	-	950,729	(950,729)
Otros	458,528	447,076	11,452
Otros Activos	949,624	10,347	939,277
	<u>2,688,868</u>	<u>1,656,879</u>	<u>1,031,989</u>
<b><u>Pasivos</u></b>			
Emisión de obligaciones corto plazo	151,748	1,250,000	(1,098,252)
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	3,856,598	2,824,609	1,031,989
Compañías relacionadas	-	51,420	(51,420)
Pasivo a largo plazo			
Deuda a largo plazo	3,759,047	2,609,375	1,149,672
Total	<u>7,615,645</u>	<u>5,485,404</u>	<u>1,031,989</u>

**NOTA 23 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de abril del 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.