

SUMESA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010



Recibido 15/05/2012
15:27

SUMESA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

NIIF - 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, 9 de mayo del 2012

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Sumesa S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre 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. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

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 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,

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Sumesa S.A.
Guayaquil, 9 de mayo del 2012

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 los principios de contabilidad utilizados son apropiados 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 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Número de Registro en las
Superintendencias de
Compañías: SC-RNAE-2-760

Vladimir Niama

Vladimir Niama A.
Socio
No. de Registro: 44619





SUMESA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2011	2010	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	5	247,096	108,683	Sobregiros bancarios	5	8,686	-
Documentos y cuentas por cobrar				Obligaciones bancarias	9	305,502	1,152,628
Clientes	6	4,234,934	3,763,879	Obligaciones con terceros	10	-	347,231
Anticipos a proveedores		324,581	232,709	Emisión de obligaciones corto plazo	11	2,315,000	1,250,000
Reclamos al seguro		1,433	8,976	Documentos y cuentas por pagar			
Funcionarios y empleados		116,332	68,827	Proveedores	12	3,649,721	3,082,724
Impuestos		790,614	555,235	Compañías relacionadas	16	129,275	87,422
Compañías relacionadas	16	1,027,322	957,375	Otras		82,251	51,677
Otros		4,247,944	979,586			3,861,247	3,221,823
		10,743,160	6,566,587	Pasivos acumulados			
Menos - Provisión para cuentas incobrables	15	(176,536)	(176,536)	Impuestos por pagar	15	664,157	256,413
		10,566,624	6,390,051	Intereses por pagar		99,058	-
				Beneficios sociales	15	292,866	166,172
Inventarios	7	2,775,381	1,902,031			1,056,081	422,585
Gastos pagados por anticipado		7,336	3,634	Total del pasivo corriente		7,546,516	6,394,267
Total del activo corriente		13,596,437	8,404,399	PASIVO A LARGO PLAZO			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, menos depreciación acumulada	8	6,538,340	6,902,148	Deuda a largo plazo	9	1,192,053	372,586
				Emisión de obligaciones largo plazo	11	4,044,375	1,359,375
				Jubilación patronal	13	446,561	337,364
				Desahucio	13	60,790	35,441
				Impuesto a la renta diferido	14	837,688	878,811
						6,581,467	2,963,577
OTROS ACTIVOS		131,603	230,871	PATRIMONIO (según estado adjunto)		6,138,397	6,159,574
Total del activo		<u>20,266,380</u>	<u>15,537,418</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>20,266,380</u>	<u>15,537,418</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Julián García
Gerente General

Sr. Juan López
Contador

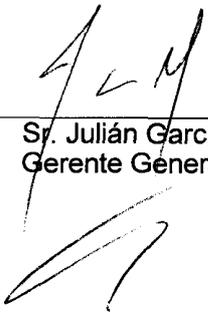


SUMESA S.A.

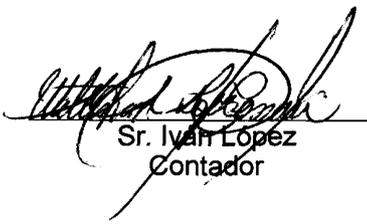
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas		19,832,933	16,154,129
Costo de productos vendidos		(7,807,481)	(9,719,648)
Utilidad bruta		12,025,452	6,434,481
Gastos operativos:			
De administración	(3,009,418)	(2,329,112)	
De publicidad y promoción	(2,533,909)	(1,718,120)	
De mercadeo	(266,052)	(195,894)	
De distribución y ventas	(3,261,408)	(1,145,596)	
Utilidad operacional		2,954,665	1,045,759
Gastos financieros	(710,667)	(492,857)	
Otros ingresos, neto	(1,471,886)	(161,355)	
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		772,112	391,547
Participación de los trabajadores en las utilidades	14 y 15	(115,817)	(58,732)
Impuesto a la renta	14 y 15	(503,871)	(139,925)
Utilidad neta del año		<u>152,424</u>	<u>192,890</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Julián García
Gerente General




Sr. Ivan López
Contador



SUMESA S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas		Resultados acumulados	Total	
			Legal	Por Valuación			De Capital
Saldos al 1 de enero del 2010	2.270.713	190.000	180.737	80.684	186.614	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 18)			19.289			(19.289)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>2.270.713</u>	<u>190.000</u>	<u>200.026</u>	<u>80.684</u>	<u>186.614</u>	<u>3.231.537</u>	<u>6.159.574</u>
Según resolución de la Junta General de Accionistas del 10 de marzo del 2011: Pago de Dividendos sobre utilidades 2010						(173.601)	(173.601)
Utilidad neta del año						152.424	152.424
Reserva Legal (Nota 18)			15.243			(15.243)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>2.270.713</u>	<u>190.000</u>	<u>215.269</u>	<u>80.684</u>	<u>186.614</u>	<u>3.195.117</u>	<u>6.138.397</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Julián García
Gerente, General

Sr. Juan López
Contador

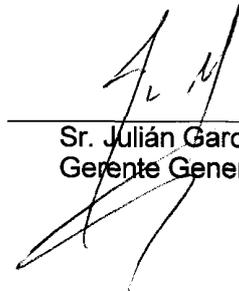


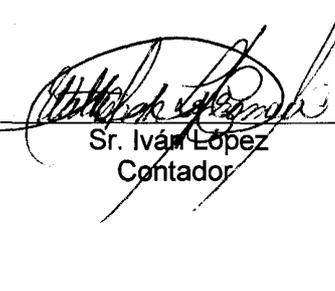
SUMESA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		152.424	192.890
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	9	551.059	541.308
Provisión para cuentas incobrables		-	(142.374)
Provisión para jubilación patronal, neta de pagos		109.197	20.588
Impuesto diferido		(41.123)	(49.839)
Provisión para desahucio, neta de pagos		25.349	3.850
		<u>796.906</u>	<u>566.423</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(4.176.573)	(674.913)
Inventarios		(873.350)	706.326
Gastos pagados por anticipado y otros		(3.702)	101.274
Documentos y cuentas por pagar		639.424	268.685
Pasivos acumulados		633.496	119.205
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(2.983.799)</u>	<u>1.087.000</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades y equipos	8	(187.251)	(601.741)
Adiciones de otros activos		99.268	(220.524)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(87.983)</u>	<u>(822.265)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento (Disminución) de obligaciones bancarias		3.722.341	(394.286)
Aumento (Disminución) de obligaciones con terceros		(347.231)	347.231
Pago de Dividendos a Accionistas		(173.601)	(94.808)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>3.201.509</u>	<u>(141.863)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		129.727	122.872
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		108.683	(14.189)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>238.410</u>	<u>108.683</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.





Sr. Julián García
Gerente General

Sr. Iván López
Contador



SUMESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

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, Cuenca, Machala, Portoviejo y Salinas.

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 en 1999.

Al cierre del año 2011 la Compañía opera en 3 líneas de negocio: solubles 53 % (2010: 48%) de las ventas, pastas 39 % (2010: 37%) de las ventas y líquidos 6 % (2010: 15%) de las ventas. Ver Nota 19.

Aproximadamente el 33% (2010: 30%) de las importaciones se encuentran concentradas en Produexport S.A.C.. Ver Nota 20.

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 con ésta compañía hasta que se consoliden estos procesos. A la fecha de emisión de estos estados financieros (9 de mayo del 2012), la Administración considera que el proceso por absorción así como la contabilización de los efectos sobre los estados financieros se llevará a cabo una vez

SUMESA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

terminada la primera Obligación dado que existen algunas restricciones particulares que se deben cumplir.

Al cierre del 2011 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 2011, Sumesa S.A. mantiene cuentas por cobrar a la Hacienda Juan Pablo García Miranda, Juanpa S.A. por aproximadamente US\$ 995,197 (2010: US\$925,250 y cuentas por pagar por US\$36,002) que se liquidarán al instrumentarse el proceso de fusión por absorción antes indicado. Los estados financieros de la Hacienda Juan Pablo García Miranda, Juanpa S.A. reportan al 31 de diciembre del 2011 los siguientes montos:

<u>Activo</u>		<u>Pasivo y patrimonio</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja bancos	1,351	Sobregiros bancarios	448
		Obligaciones bancarias	5,244
Documentos y cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
Clientes	22,330	Proveedores	22,647
Impuestos	8,651	Compañías relacionadas	995,197 (2)
Otras	18,050	Otras	8,617
	<u>49,031</u>		
Inventarios	431,009	Total del pasivo corriente	1,032,153
Total del activo corriente	481,391		
		Pasivos acumulados	
		Beneficios sociales	21,880
		Impuestos por pagar	66
			<u>21,946</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, menos		PATRIMONIO	
depreciación acumulada	257,315 (1)	Capital	2,400
		Reserva de capital	161,195
CARGOS DIFERIDOS	222,954	Resultados acumulados	(256,034)
			(92,439)
Total del activo	<u>961,660</u>	Total del pasivo y patrimonio	<u>961,660</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 septiembre del 2011, la Compañía procedió a emitir obligaciones por un monto de US\$5,000,000, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2011 es de US\$5,000,000, ver Nota 11.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los recursos obtenidos de esta emisión se destinaron para el pago de deudas con instituciones financieras y capital de trabajo. A efectos de esta 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 agosto del 2011 otorgada por Humphreys S.A. es "AA". Y se salió al Mercado de Valores con garantía general. Ver Nota 11.

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 2011 es de US\$1,359,375 (2010: US\$2,609,375), ver Nota 11. Los recursos obtenidos de esta emisión se destinaron para el pago de deudas con instituciones financieras y capital de trabajo. A efectos de esta 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 marzo del 2012 otorgada por Humphreys S.A. es "AA". Y se salió al Mercado de Valores con garantía específica, entregando las marcas "Ranchero, Sumesa y Fresco Solo" de la Compañía. Ver Nota 11.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para los ejercicios presentados en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 constituyeron 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.

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 4.

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 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 27	Enmienda. Alcance incluye solamente a estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Mejora. Reemplaza a NIC 27 vigente. Principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Mejora. Acuerdos Conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Mejora. Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
IFRIC 20	Mejora. Costos de decapado en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero del 2013
NIC 12	Enmienda. Presunción de que las propiedades de inversión valorizadas a valor razonable, se realiza a través de la venta, por lo que se requiere aplicar tasa de impuestos para operaciones de venta	1 de enero del 2012
NIIF 7	Énfasis 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 julio del 2012

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 5).

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 2011 y del 2010, 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

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 2011 Y 2010

(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 la 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 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.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 15.

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 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.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 - ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 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 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 debemos invertir y que retorno alcanzaremos, 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 nos hacen más competitivos 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 los períodos 2011 y 2010 concentramos nuestro 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.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cabe recalcar que las corrientes internacionales de capital constituyen un aspecto importante de la actual globalización. La integración de las naciones a los mercados financieros internacionales, especialmente durante la década reciente, creció de forma acelerada bajo las pautas del nuevo esquema de financiamiento internacional, 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 (14,40% de incremento con respecto al 2010) lo que también generan liquidez en el estado y eso se transforma en circulante en los mercados, por lo tanto mayor liquidez en todas 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.

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.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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).
- 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).

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 2011 y del 2010, la Compañía no posee elementos a ser medidos a valor razonable.

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y APLICACION DE CRITERIO PERSONAL

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

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 Compañía 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.

SUMESA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 13 que presenta información adicional sobre estas provisiones.

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja y bancos	247,096	108,683
Sobregiros bancarios	(8,686)	-
Total al 31 de diciembre	<u>238,410</u>	<u>108,683</u>

NOTA 6 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se detallan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Diproconsumo S.A. (1)	1.937.100	1.925.577
Corporacion El Rosado S.A.	557.574	554.487
Produ- Export S.A.C. (1)	549.740	288.985
Tiendas Industriales Asociadas Tia S.A.	223.320	148.997
Corporacion Favorita C.A	185.606	302.431
Cohervi S. A.	105.633	46.620
Ogranicorp S.A. (1)	103.078	143.444
Productora y Comercializadora Peruana S.A.C.	78.307	78.307
Gavilanez Gavilanez Oscar Manu	63.239	31.431
Mega Santamaria S.A.	48.199	3.767
I.M.C. Ruilova Cia. Ltda.	34.040	-
Otros menores	349.098	239.833
	<u>4.234.934</u>	<u>3.763.879</u>

(1) Ver Nota 20.

NOTA 7 - INVENTARIOS

Composición:

(Véase página siguiente)

SUMESA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Productos terminados	1.288.245	673.130
Materias primas y material de empaque	1.044.340	871.124
Repuestos y otros	350.842	334.360
Importaciones en tránsito	91.954	23.417
	<u>2.775.381</u>	<u>1.902.031</u>

NOTA 8 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasa anual de depreciación %</u>
Edificios	4,878,155	4,878,155	1.67
Muebles y enseres, equipos de oficina	731,096	747,936	6.67
Vehículos	1,757,522	1,649,151	8.33
Maquinarias y equipos	5,364,757	5,332,000	4, 5, 6.67 y 10
Equipos de computación	674,422	623,439	33
Software	224,211	212,231	33
	<u>13,630,163</u>	<u>13,442,912</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>(8,312,688)</u>	<u>(7,761,629)</u>	
	5,317,475	5,681,283	
Terrenos	<u>1,220,865</u>	<u>1,220,865</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>6,538,340</u>	<u>6,902,148</u>	

Movimiento:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al 1 de enero	6.902.148	6.841.715
Adiciones, netas (1)	187.251	601.741
Depreciación del año	<u>(551.059)</u>	<u>(541.308)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>6.538.340</u>	<u>6.902.148</u>

- (1) Las principales adiciones se efectuaron en el rubro Vehículos por US\$108,370 (2010: US\$214,567), Equipos de computación por US\$50,983 (2010: US\$160,693) Maquinarias y equipos por US\$32,757 (2010: US\$189,557), Muebles y equipos de oficina aproximadamente por US\$6,345 (2010: US\$86,806), neto de ventas por

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

aproximadamente US\$23,185 (2010: US\$136,512) cuya depreciación acumulada era de US\$3,478 (2010: US\$71,383).

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

2011

<u>Institución bancaria o financiera</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Deuda a largo plazo</u>	<u>Valor total</u>
Banco del Pichincha	<u>305,502</u>	<u>1,192,053</u>	<u>1,497,555</u> (1)

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	<u>400,000</u>	-	<u>400,000</u>
	<u>1,152,628</u>	<u>372,586</u>	<u>1,525,214</u> (2)

- (1) Corresponde a préstamo para financiar capital de trabajo y maquinaria con vencimiento en febrero del 2016 y que devengan un interés anual de 8.44%.

En garantía por esta obligación se encuentra hipotecado: i) solar y construcción signado con el número cuatro en Guayaquil – Parque Industrial el Sauce valorado en US\$2,615.942 y solar signado con el número once en Guayaquil – Carretera Guayaquil - Daule valorado en US\$430,128 al Banco del Pichincha.

- (2) Correspondían 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 encontraba prendado: i) línea de maquinaria para pasta larga valorada en US\$1,192,612, y terreno con una superficie de 12,008 m² en Guayaquil – Parque Industrial el Sauce valorado en US\$413,928 y terreno con una superficie de 1,286 m² 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.

NOTA 10 - OBLIGACIONES CON TERCEROS

Esta obligación correspondía a valores entregados a Sumesa por la Compañía de Gestión y Cobranzas Gestomatic S.A. quien, de acuerdo a convenio verbal entre las partes,

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

efectuaba cobranzas de la cartera de Sumesa. Estos valores fueron compensados durante el 2011 con cobros futuros realizados por esta Compañía.

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

NOTA 11 - EMISION DE OBLIGACIONES

Composición:

2011

<u>Institución bancaria o financiera</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Deuda a largo plazo</u>	<u>Valor total</u>
Emisión de Obligaciones	<u>2.315.000</u>	<u>4.044.375</u>	<u>6.359.375</u>

2010

<u>Institución bancaria o financiera</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Deuda a largo plazo</u>	<u>Valor total</u>
Emisión de Obligaciones	<u>1.250.000</u>	<u>1.359.375</u>	<u>2.609.375</u>

Segunda Emisión año 2011

Monto emitido (1)	<u>5,000,000</u>
-------------------	------------------

Primera Emisión año 2008

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	(1,250,000)
Pagos de capital realizados en el año 2011	(1,250,000)
Saldo al 31 de diciembre (2)	<u>1,359,375</u>
Total	<u>6,359,375</u>

- (1) Corresponde a obligaciones con garantía general, divididas en Clase "A" a tasa fija, con un plazo de 1,440 días pagando capital e intereses mensualmente. La tasa de interés fija de la Clase "A" corresponde al 8%. Durante el año 2011 se han devengado US\$99,058 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 encuentra la totalidad de los activos no gravados, en los términos establecidos en la Ley de Mercado de Valores y demás normas conexas por aproximadamente US\$14 millones.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) 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 1,440 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 2011 se han cancelado US\$162,917 (2010: US\$262,917) 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 12 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores bienes locales (1)	567.850	493.582
Proveedores servicios varios (1)	2.063.656	524.507
Proveedores del exterior	915.226	1.843.176
Proveedores solubles (2)	102.989	221.459
	<u>3.649.721</u>	<u>3.082.724</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2011 incluye cuentas por pagar a Ogranicorp S.A. y Diproconsumo S.A. por aproximadamente US\$1,602,884 (2010: US\$7,100). Ver además Nota 20.
- (2) Corresponde a cuentas por pagar a Produexport S.A.C. (compañía domiciliada en Perú) por aproximadamente US\$102,989 (2010: US\$221,459) por compra de productos solubles. Ver además Nota 20.

NOTA 13 - PASIVO A LARGO PLAZO – JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO -

Composición:

(Véase página siguiente)

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal	446.561	337.364
Bonificación por desahucio	60.790	35.441
	<u>507.351</u>	<u>372.805</u>

13.1 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.

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

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto del pasivo a largo plazo fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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:

	<u>2011</u> %	<u>2010</u> %
Tasa(s) de descuento	7.00	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	2.40

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

(Véase página siguiente)

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo actual del servicio	131.680	31.097
Pérdida actuarial reconocida en el año	26.571	-
Total	<u>158.251</u>	<u>31.097</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\$93,216 han sido incluidos en el estado de resultados como gastos de administración.

NOTA 14 - SITUACION FISCAL

a) Impuesto a la renta

Los años 2008 al 2010 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Con fecha 7 de abril del 2011, el SRI notificó a Sumesa S.A. mediante una acta 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 aproximadamente US\$740,943 (sin incluir multas e intereses).

Con fecha 20 de octubre del 2011, el SRI mediante resolución en atención al reclamo administrativo presentado por la Compañía el 6 de mayo del 2011 resuelve aceptar parcialmente el reclamo administrativo modificando el valor de las glosas establecidas a un saldo por pagar por concepto de impuesto a la renta por US\$109,507 más los intereses generados por US\$68,159 desde la fecha de exigibilidad hasta la fecha de pago de las obligaciones determinadas.

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 24% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

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.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2011 y 2010 se determinó como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	772,112	391,547
Menos: Participación laboral	(115,817)	(58,732)
Utilidad antes de impuestos	<u>656,295</u>	<u>332,815</u>
Más: Gastos no deducibles (1)	1,629,496	156,732
(Menos):		
Otras rentas exentas	(157,993)	-
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(28,336)	(15,861)
Base imponible total	<u>2,099,462</u>	<u>473,686</u>
Tasa de impuesto a la renta	24%	25%
Impuesto a la renta corriente por pagar	<u>503,871</u>	<u>118,422</u> (3)

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

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta causado	503,871 (2)	139,925 (3)
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(653,752)</u>	<u>(504,900)</u>
Saldo a favor de la compañía	<u>(149,881)</u>	<u>(364,975)</u>

- (2) Durante el 2011 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta para el 2011, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.11, ascendía a aproximadamente US\$149,119, monto que no supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$503,871, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta causado el monto de US\$503,871.

- (3) 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.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos diferidos pasivos:	<u>837.688</u>	<u>878.811</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Diferencias temporales gravables:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	3,653,775	3,791,819
Cuentas por cobrar, interés implícito	<u>(11,651)</u>	<u>(130,105)</u>
	<u>3,642,124</u>	<u>3,661,714</u>
Tasa de impuesto a la renta	23%	24%
Total impuesto diferido deudor al final del año	837,688	878,811
Total impuesto diferido deudor al inicio del año	<u>878,811</u>	<u>928,650</u>
Cargo a los resultados del año (1)	<u>(41,123)</u>	<u>(49,839)</u>

(1) Incluidos en el rubro Otros ingresos, neto del Estado de Resultados Integrales.

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 2011 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 2010 realizó un estudio para analizar sus transacciones con una empresa domiciliada en el Perú, de quien importa productos solubles. Durante el 2011 y 2010, la Administración basada en: i) los resultados del estudio de precios de transferencias del 2010 y 2009, el que concluyó que no existían

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2011 y 2010, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2011 y 2010. 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.

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.

Cambio en la legislación -

Salario mínimo sectorial: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió la Resolución No. 000370, publicada en el Registro Oficial No.618 del 13 de enero de 2012, misma que estableció los niveles en las estructuras ocupacionales de las comisiones sectoriales y los salarios mínimos sectoriales, para los trabajadores amparados por el Código del Trabajo vigentes a partir del 1 de enero del 2012.

Esta resolución determina que los salarios mínimos sectoriales en ningún caso podrán ser inferiores a las establecidas para cargo en las ramas de actividad de comisiones sectoriales, y las tarifas de jornada nocturna se liquidarán en relación a lo establecido en el artículo 49 del Código de Trabajo.

Compensación económica para el salario digno: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió el Acuerdo No. 0005, publicada en el Registro Oficial No. 629 del 30 de enero de 2012, mediante el cual establece el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno del 2011, cuyo valor calculado es de US\$ 350,70 por mes.

La compensación económica se define como la diferencia entre el salario digno y el ingreso mensual percibido por el trabajador y deberá ser pagado por los empleadores, sociedades o personas naturales obligadas a llevar contabilidad que hubieren generado utilidades en el ejercicio económico 2011 o que hubieren pagado anticipo de impuesto a la renta inferior a la utilidad.

La liquidación para el pago de la compensación económica del año 2011 se hará hasta el 31 de diciembre de ese ejercicio y se pagará a los trabajadores hasta el 31 de marzo del año 2012 por una sola vez. Para el pago de esta compensación económica, el empleador destinará hasta el 100% de las utilidades correspondientes al año 2011. Si la totalidad del

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

valor de las utilidades no alcanzare para cubrir el salario digno, dicha utilidad deberá repartirse de manera proporcional; para lo que, el valor de la compensación correspondiente a cada trabajador para alcanzar el salario digno se dividirá para el monto total necesario para cubrir el salario digno de todos los trabajadores y se multiplicará por el valor de utilidades efectivamente generadas en el año 2011.

Determinación presuntiva: El Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC12-00018, publicada en el Registro Oficial No. 629 del 30 de enero de 2012, expide los coeficientes de estimación presuntiva de carácter general, por ramas de actividad económica, aplicables para el ejercicio fiscal 2012.

Los coeficientes señalados en las tablas de determinación presuntivas se aplicarán multiplicándolos por los montos totales de los activos, ingresos, costos y gastos, según corresponda y de éstos resultados se escogerá el mayor, cuyo valor constituirá la base imponible sobre la que se aplicará la tarifa correspondiente del impuesto a la renta.

El Servicio de Rentas Internas verificará la información entregada por cada contribuyente y calculará el valor total presunto del rubro respecto del cual se obtuvo la información.

NOTA 15 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>Año 2011</u>				
Provisión para cuentas incobrables	176,536	-	-	176,536
Impuestos por pagar	256,413	2,306,783 (1)	(1,899,039)	664,157
Beneficios sociales	166,172	1,933,283 (2)	(1,806,589)	292,866
Provisión para jubilación patronal (Nota 12)	337,364	125,513	(16,316)	446,561
Provisión para Desahucio (Nota 13)	35,441	33,233	(7,884)	60,790
<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

(1) Incluye principalmente US\$503,871, (2010: US\$139,925) de impuesto a la renta del año.

(2) Incluye US\$115,817 (2010: US\$58,732) de participación de trabajadores en las utilidades del año.

SUMESA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 16 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES
RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2011 y 2010 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:

00000

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Hacienda Juan Pablo Miranda S.A.</u>		
Préstamos para financiar capital de trabajo	105.447	103.153
Abono a préstamo	(35.500)	-

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

	<u>31 de diciembre 2011</u>	<u>31 de diciembre 2010</u>
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas:		
Hacienda Juan Pablo Miranda S.A. (1)	995.197	925.250
Jorge García Torres - Accionista	<u>32.125</u>	<u>32.125</u>
	<u>1.027.322</u>	<u>957.375</u>
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas:		
Miranda de García Haydee - Accionista (2)	68.695	51.420
Julián García Miranda - Accionista (3)	22.706	-
Ma Belén García Miranda (3)	15.922	-
Jorge García Torres - Accionista (3)	13.031	-
Ma Gabriela García Miranda (3)	8.921	-
Hacienda Juan Pablo Miranda S.A.	<u>-</u>	<u>36.002</u>
	<u>129.275</u>	<u>87.422</u>

- (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 mediano plazo. Ver Nota 1.
- (2) Corresponde a préstamos recibidos de accionistas en años anteriores por US\$51,420 y dividendos por pagar por US\$17,275.
- (3) Corresponde a dividendos por pagar a los accionistas.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 17 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 2,270,713 de acciones ordinarias de valor nominal US\$1 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 están pendientes de aprobación a través de Junta General de Accionistas.

NOTA 18 - 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 19 - 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 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Segmentos			Total
	Pastas	Solubles	Liquidos	
Año 2011				
Balance General				
Activo				
Caja y bancos	88.930	152.619	5.547	247.096
Documentos y cuentas por cobrar, neto	3.802.923	6.526.476	237.225	10.566.624
Inventarios	1.146.021	1.153.730	475.630	2.775.381
Gastos pagados por anticipado	2.640	4.531	165	7.336
Propiedades, planta y equipo, neto	3.623.387	695.042	2.219.911	6.538.340
Otros activos	47.364	81.285	2.954	131.603
Total del activo	<u>8.711.266</u>	<u>8.613.684</u>	<u>2.941.430</u>	<u>20.266.380</u>
%	<u>43%</u>	<u>43%</u>	<u>15%</u>	<u>100%</u>
Pasivo				
Obligaciones bancarias	113.076	194.058	7.054	314.188
Obligaciones con terceros	(22.450)	(38.528)	(1.400)	(62.378)
Emisión de obligaciones corto plazo	833.168	1.429.860	51.972	2.315.000
Documentos y cuentas por pagar	1.935.380	1.860.915	127.331	3.923.626
Pasivos acumulados	380.083	652.289	23.709	1.056.081
Impuesto diferido	301.484	517.398	18.806	837.688
Pasivos a largo plazo	2.067.184	3.547.646	128.949	5.743.779
Total del pasivo	<u>5.607.925</u>	<u>8.163.638</u>	<u>356.421</u>	<u>14.127.984</u>
%	<u>40%</u>	<u>58%</u>	<u>3%</u>	<u>100%</u>
Año 2010				
Balance General				
Activo				
Caja y bancos	40.107	52.689	15.887	108.683
Documentos y cuentas por cobrar, neto	2.358.156	3.097.837	934.058	6.390.051
Inventarios	701.917	922.087	278.027	1.902.031
Gastos pagados por anticipado	1.744	1.381	509	3.634
Propiedades, planta y equipo, neto	2.547.137	3.346.097	1.008.914	6.902.148
Otros activos	110.818	87.731	32.322	230.871
Total del activo	<u>5.649.061</u>	<u>7.420.091</u>	<u>2.237.395</u>	<u>15.537.418</u>
%	<u>36%</u>	<u>48%</u>	<u>14%</u>	<u>100%</u>
Pasivo				
Sobregiros bancarios	425.361	558.783	168.484	1.152.628
Obligaciones bancarias	166.108	133.659	47.464	347.231
Emisión de obligaciones corto plazo	461.295	605.988	182.717	1.250.000
Documentos y cuentas por pagar	1.127.638	1.417.602	676.583	3.221.823
Pasivos acumulados	150.621	184.772	87.192	422.585
Impuesto diferido	307.584	386.677	184.550	878.811
Pasivos a largo plazo	736.668	926.097	442.001	2.104.766
Total del pasivo	<u>3.375.275</u>	<u>4.213.578</u>	<u>1.788.991</u>	<u>9.377.844</u>
%	<u>36%</u>	<u>45%</u>	<u>19%</u>	<u>100%</u>

SUMESA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Segmentos			Total
	Pastas	Solubles	Líquidos	
Año 2011				
<u>Estado de resultados</u>				
Ventas netas	7.706.877	10.855.921	1.270.135	19.832.933
Costo de productos vendidos	(3.531.888)	(3.391.486)	(884.107)	(7.807.481)
Utilidad bruta	4.174.989	7.464.435	386.028	12.025.452
%	35%	62%	3%	100%
Gastos operativos:				
De administración	1.068.832	1.848.373	92.213	3.009.418
De publicidad y promoción	774.486	1.616.238	143.185	2.533.909
De mercadeo	94.507	160.467	11.078	266.052
De distribución y ventas	1.173.779	2.014.409	73.220	3.261.408
Utilidad operacional	1.063.385	1.824.948	66.332	2.954.665
%	36%	62%	2%	100%
Año 2010				
<u>Estado de resultados</u>				
Ventas netas	7.727.795	6.218.180	2.208.154	16.154.129
Costo de productos vendidos	(3.282.239)	(4.346.746)	(2.090.663)	(9.719.648)
Utilidad bruta	4.445.556	1.871.434	117.491	6.434.481
%	34%	67%	0%	100%
Gastos operativos:				
De administración	1.117.974	885.063	326.075	2.329.112
De publicidad y promoción	824.698	652.886	240.536	1.718.120
De mercadeo	93.450	73.974	28.469	195.894
De distribución y ventas	546.503	432.604	166.489	1.145.596
Utilidad operacional	1.862.931	(173.093)	(644.079)	1.045.759
%	178%	-17%	-62%	100%

NOTA 20 - PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA**I. Contrato de distribución**

La Compañía suscribió el 30 de noviembre del 2007 y el 15 de febrero del 2008 con Ogranincorp 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 las facturas por compras de productos se realizará en un plazo máximo de cuarenta y cinco días; y: 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

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

productos, censos y otros estudios tendientes a incrementar el nivel de transacciones comerciales entre ambas empresas.

Durante el 2011, se comercializó a través de estas compañías US\$4,305,006 (2010: US\$7,156,895) y se registraron gastos por servicios de estudios de mercado, lanzamiento de productos y otros por US\$514,513 (2010: US\$1,055,646).

Con fecha 5 de Diciembre del año 2011 la Junta General de Accionistas de SUMESA S.A., decidió dar por terminado de manera unánime el contrato de distribución exclusiva que mantenía con las compañías Diproconsumo S.A. y Ogranicorp S.A., en virtud del incumplimiento por parte de dichas empresas en los pagos de las facturas de ventas emitidas por SUMESA S.A., por periodos que superan en demasía los 90 días, desde que fueron emitidas, transgrediéndose el numeral 4.1.3 del contrato celebrado entre las partes y además por la aplicación de nueva Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado, que impide mantener contratos de distribución exclusiva con empresas distribuidoras de productos de consumo masivo.

II. Contrato de producción

La Compañía ha suscrito el 2 de enero del 2009 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 2011, se registraron compras de inventarios solubles por US\$1,715,763 (2010: US\$1,235,272).

NOTA 21 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (9 de mayo del 2012) 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.