

SUMESA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
Compañía	-	Sumesa S.A.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 804
T +593 (2) 2506 866
F +593 (2) 2554 656
Quito - Ecuador EC170517

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401 y 502
T +593 (4) 2683 789
F +593 (4) 2683 873
Guayaquil - Ecuador EC00512
www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

Sumesa S.A.

Guayaquil, 28 de abril del 2017

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Sumesa S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 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

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades" de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Sumesa S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión con salvedades

Debido a asuntos operativos de la Compañía, no fue posible observar el inventario físico efectuado al 31 de diciembre de 2016. Por lo tanto, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de la existencia física de dicho inventario que, según registros contables a esa fecha, totalizaba US\$3.185.510.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Sumesa S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para expresar nuestra opinión de auditoría con salvedades.

A los Accionistas de:
Sumesa S.A.
 Guayaquil, 28 de abril del 2017

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2016. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos significativos de auditoría	Como enfocamos los asuntos en nuestra auditoría
<p><u>Reconocimiento de Ingresos</u></p> <p>El reconocimiento de ingresos por venta de productos alimenticios bajo la modalidad de solubles, pastas y líquidos, es el mecanismo por el cual la Compañía reconoce ingresos en sus estados financieros y que constituye la fuente de generación de recursos.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría consistieron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Obtener evidencia necesaria y la certeza de que la Compañía este estimando con fiabilidad los ingresos de actividades ordinarias asociados a sus operaciones, verificando de acuerdo a las condiciones establecidas en la normativa contable vigente. • Realizar una prueba de validación de saldos donde solicitamos la información de las transacciones de ingresos generadas en el año 2016 y procedimos a recalcular el ingreso. Adicionalmente solicitamos una muestra de facturas a efectos de validar la información reprocesada, donde verificamos la documentación soporte.
<p><u>Cumplimiento de pago por emisión de obligaciones</u></p> <p>La Compañía, como fuente de financiamiento ha procedido a la tercera emisión de obligaciones de US\$7 millones durante el año 2015, las cuales han sido negociadas en la Bolsa de Valores de</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría consistieron entre otros, en los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Revisar documentación soporte relacionada a las tablas de

A los Accionistas de:
Sumesa S.A.
 Guayaquil, 28 de abril del 2017

<p>Guayaquil y que han sido adquiridas por el público en general. Este financiamiento que totaliza US\$5 millones al 31 de diciembre del 2016, tuvo como objetivo la reestructuración de pasivos y capital de trabajo, los cuales se cancelarán periódicamente hasta el año 2020 aproximadamente.</p> <p>La Compañía para tal efecto mantiene garantías que respaldan la emisión de valores, la cual es suficiente para la cobertura de dichos pasivos.</p>	<p>amortización de la emisión de obligaciones a efectos de evaluar la razonabilidad de las provisiones para el pago de capital e intereses presentados en el estado financiero al 31 de diciembre del 2016.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Verificar las garantías mantenidas por la Compañía en relación a los pasivos mantenidos por las obligaciones donde verificaremos la razonabilidad y la existencia de las mismas.
---	--

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la 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 que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de Sumesa S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

A los Accionistas de:

Sumesa S.A.

Guayaquil, 28 de abril del 2017

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de Sumesa S.A. en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

A los Accionistas de:
Sumesa S.A.
Guayaquil, 28 de abril del 2017

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016, sobre: i) la información suplementaria; y ii) el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Sumesa S.A., se emiten por separado.

Número de Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760

Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

SUMESA S.A.

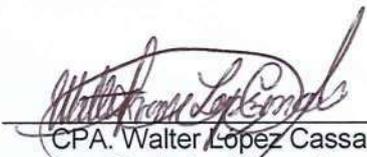
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVO</u>	Referencia a Notas	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2.130.671	6.391.991
Cuentas por cobrar			
Clientes	7	7.693.783	6.456.612
Anticipos a proveedores		972.683	1.036.297
Impuestos por recuperar	16	587.646	610.445
Compañías relacionadas	15	1.673.711	1.301.735
Otros		1.489.961	2.407.670
		<u>12.417.784</u>	<u>11.812.759</u>
Inventarios	8	3.185.510	3.965.200
Gastos pagados por anticipado		<u>126.973</u>	<u>99.565</u>
Total del activo corriente		<u>17.860.938</u>	<u>22.269.515</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo, neto	9	13.735.112	8.838.537
Activos intangibles	10	<u>439.669</u>	<u>889.205</u>
Total del activo corriente		<u>14.174.781</u>	<u>9.727.742</u>
Total del activo		<u>32.035.719</u>	<u>31.997.257</u>

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



Ing. Jorge García Miranda
Representante Legal



CPA. Walter López Cassan
Contador General

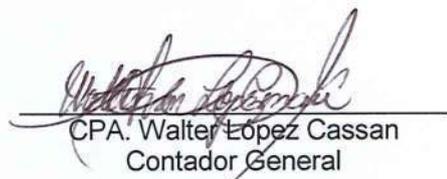
SUMESA S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivos corrientes			
Obligaciones bancarias	11	2.900.707	722.755
Obligaciones con terceros	12	863.193	350.000
Emisión de obligaciones	13	2.032.949	1.116.673
Cuentas por pagar			
Proveedores	14	4.652.197	9.306.682
Compañías relacionadas	15	516.076	399.540
Otras		95.799	50.056
		<u>5.264.072</u>	<u>9.756.278</u>
Pasivos acumulados			
Impuestos por pagar	16	892.271	1.123.361
Intereses por pagar		164.421	101.285
Beneficios sociales	17	565.998	636.233
		<u>1.622.690</u>	<u>1.860.879</u>
Total del pasivo corriente		<u>12.683.611</u>	<u>13.806.585</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones bancarias	11	7.536.167	6.044.832
Emisión de obligaciones	13	3.198.619	3.648.716
Jubilación patronal y desahucio	18	1.184.493	876.809
Impuesto a la renta diferido	16	643.743	641.141
Total del pasivo no corriente		<u>12.563.022</u>	<u>11.211.498</u>
Total del pasivo		<u>25.246.633</u>	<u>25.018.083</u>
Patrimonio (según estado adjunto)		6.789.086	6.979.174
Total del pasivo y patrimonio		<u>32.035.719</u>	<u>31.997.257</u>

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



Ing. Jorge García Miranda
Representante Legal



CPA. Walter López Cassan
Contador General

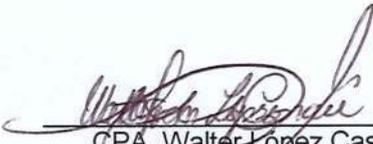
SUMESA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Ingresos			
Ventas netas	22	29.372.917	35.316.573
Costo de ventas	23	(12.476.376)	(16.850.640)
		<u>16.896.541</u>	<u>18.465.933</u>
Gastos			
De administración	23	(5.721.947)	(5.201.782)
De ventas	23	(10.957.783)	(11.846.269)
		<u>(16.679.730)</u>	<u>(17.048.051)</u>
Utilidad operacional		216.811	1.417.882
Gastos financieros		(620.718)	(570.639)
Otros ingresos, neto		<u>1.213.819</u>	<u>216.533</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>809.912</u>	<u>1.063.776</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	16	(121.487)	(159.566)
Impuesto a la renta	16	<u>(492.182)</u>	<u>(440.890)</u>
Utilidad neta del año		196.243	463.320
Otro resultado integral			
Pérdida actuarial en jubilación patronal y bonificación por desahucio	20	16.698	1.953
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>212.941</u>	<u>465.273</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Jorge García Miranda
Representante Legal


CPA. Walter López Cassan
Contador General

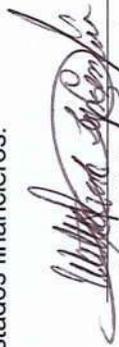
SUMESA S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas			Resultados acumulados					
	Capital Social	Aporte para futura capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva por Valuación	Otro resultado integral	Reserva de Capital	Por aplicación inicial de las NIIF	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2015	2.270.713	190.000	469.236	80.684	(95.774)	186.614	2.785.950	1.022.474	6.909.897
Efecto de adopción enmienda a la NIC 19 (Ver Nota 2.18)								(194.639)	(194.639)
Saldo al 1 de enero del 2015 reestructurado	2.270.713	190.000	469.236	80.684	(95.774)	186.614	2.785.950	827.835	6.715.258
Según acta de Junta General de Accionistas del 9 de octubre del 2015									
- Aumento de capital	1.229.287					(186.614)	(765.460)	(277.213)	-
Según acta de Junta General de Accionistas del 19 de marzo del 2015									
- Distribución de dividendos								(395.996)	(395.996)
Resultado integral del año					1.953			463.320	465.273
Saldo al 31 de diciembre del 2015	3.500.000	190.000	469.236	80.684	(93.821)	-	2.020.490	617.946	6.784.535
Según acta de Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2016									
Apropiación de reserva legal			46.332					(46.332)	-
- Distribución de dividendos								(208.390)	(208.390)
Resultado integral del año					16.698			196.243	212.941
Saldo al 31 de diciembre del 2016	3.500.000	190.000	515.568	80.684	(77.123)	-	2.020.490	559.467	6.789.086

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

Ing. Jorge García Miranda
Representante Legal


CPA. Walter Lpez Cassan
Contador General

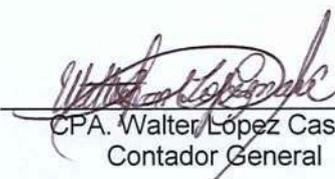
SUMESA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Recibido de clientes		30.311.661	34.149.010
Pagado a proveedores y otros		(25.394.610)	(25.307.711)
Pagos efectuados a empleados		(6.271.112)	(6.449.195)
Pagos efectuados por intereses		(557.582)	(475.426)
Pagos efectuados de impuestos		(1.236.917)	(991.180)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(3.148.560)</u>	<u>925.498</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedad, planta y equipos	11	(5.810.766)	(1.197.570)
Adiciones de otros activos		513.280	(176.624)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(5.297.486)</u>	<u>(1.374.194)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de anticipos de dividendos		130.569	(141.627)
(Pago) emisión de obligaciones, neto		466.179	3.592.644
(Pago) emisión de obligaciones bancarias, neto		3.669.287	3.264.138
(Pago) de obligaciones con terceros		513.193	(150.140)
Pago efectuados a accionistas		(594.502)	(18.436)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>4.184.726</u>	<u>6.546.579</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(4.261.320)	6.097.883
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		6.391.991	294.108
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>2.130.671</u>	<u>6.391.991</u>

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


Ing. Jorge García Miranda
Representante Legal


CPA. Walter López Cassan
Contador General

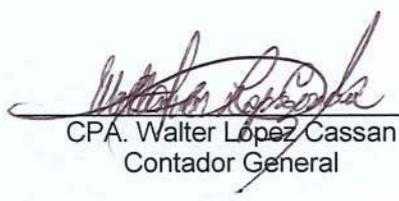
SUMESA S.A.

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS
FLUJOS PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		196.243	463.320
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	914.191	825.887
Amortizaciones		1.663	41.531
Provisión para jubilación patronal y desahucio	19	205.235	137.009
Provisión para participación de utilidades de trabajadores	18	121.487	159.566
Impuesto diferido	17	2.602	(35.707)
Provisión para impuesto a la renta	17	489.580	476.597
		<u>1.931.001</u>	<u>2.068.204</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar, neto		(232.945)	(1.634.636)
Inventarios		714.283	1.417.090
Gastos pagados por anticipado y otros		(27.408)	(37.142)
Documentos y cuentas por pagar		(4.608.742)	(521.294)
Pasivos acumulados		(849.256)	(309.853)
Pagos de jubilación patronal y desahucio		(75.493)	(56.871)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(3.148.560)</u>	<u>925.498</u>

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


Ing. Jorge García Miranda
Representante Legal


CPA. Walter López Cassan
Contador General